

Boletim de

# DESEMPENHO

Plano 1 - Jan / 2018



-



=



# Balanço Patrimonial

## Ativo

Onde estão aplicados todos os recursos do Plano 1



Estes são distribuídos em uma Carteira de Investimentos

## Passivo



Reservas matemáticas para fazer frente aos compromissos atuais e futuros dos pagamentos de benefícios

Meta Atuarial:

**INPC + 5% a.a.**

## Distribuição da Carteira de Investimentos - Jan / 2018

### Renda Variável



Investimentos em ações

**47,90%** Carteira Mercado  
**51,24%** Carteira Participações

**0,85%** Carteira Terceirizada



**48,31%**

### Renda Fixa



Regras de remuneração definidas



**41,94%**

### Investimentos Imobiliários



Comprar, vender e alugar imóveis comerciais, galpões logísticos e shopping centers

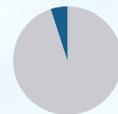


**5,80%**

### Operações com Participantes



Financiamento Imobiliário e Empréstimos Simples

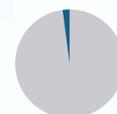


**3,32%**

### Investimentos Estruturados



Investir em empresas com potencial de crescimento e vender a participação anos depois

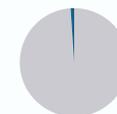


**0,55%**

### Investimentos no Exterior



Aplicar em ativos no exterior para obtenção de rentabilidade



**0,08%**

# Balanço Patrimonial

## Ativo

Onde estão aplicados todos os recursos do Plano 1



Estes são distribuídos em uma Carteira de Investimentos

## Passivo



Reservas matemáticas para fazer frente aos compromissos atuais e futuros dos pagamentos de benefícios

Meta Atuarial acumulada em 2018:  
**0,64%**

## Distribuição da Carteira de Investimentos - Jan / 2018

Rentabilidade 2018: **4,00%** Valor de Mercado (mil) Jan / 2018: **168.049.664** ●

### Renda Variável



Rentabilidade 2018

**7,24%**

Valor Jan-2018 (mil)

**81.182.312**



### Renda Fixa



Rentabilidade 2018

**1,38%**

Valor Jan-2018 (mil)

**70.487.245**



### Investimentos Imobiliários



Rentabilidade 2018

**1,33%**

Valor Jan-2018 (mil)

**9.747.147**



### Operações com Participantes



Rentabilidade 2018

**0,54%**

Valor Jan-2018 (mil)

**5.570.852**



### Investimentos Estruturados



Rentabilidade 2018

**1,77%**

Valor Jan-2018 (mil)

**929.478**



### Investimentos no Exterior



Rentabilidade 2018

**1,10%**

Valor Jan-2018 (mil)

**132.629**



● Abaixo da Meta Atuarial

● Acima da Meta Atuarial



# Rentabilidade Acumulada

Meta Atuarial  
acumulada:  
**0,64%**

	Valor (R\$ Mil)	Participação (%)	Rentabilidade de Janeiro %	Rentabilidade Acumulada em 2018
<b>Plano 1</b>	<b>168.049.664</b>	<b>100%</b>	<b>4,00%</b>	<b>4,00%</b>
Renda Fixa	70.487.245	41,93%	1,38%	1,38%
Renda Variável	81.182.312	48,31%	7,24%	7,24%
Carteira Mercado	38.889.127	47,90%	15,15%	15,15%
Carteira Participações	41.599.566	51,24%	0,75%	0,75%
Carteira Terceirizada	693.619	0,85%	3,97%	3,97%
Investimentos Estruturados	929.478	0,55%	1,77%	1,77%
Investimentos Exterior	132.629	0,08%	1,10%	1,10%
Investimentos Imobiliários	9.747.147	5,80%	1,33%	1,33%
Operações com Participações	5.570.852	3,32%	0,54%	0,54%

**Superávit/Déficit (R\$ Milhões)**

**5.626**

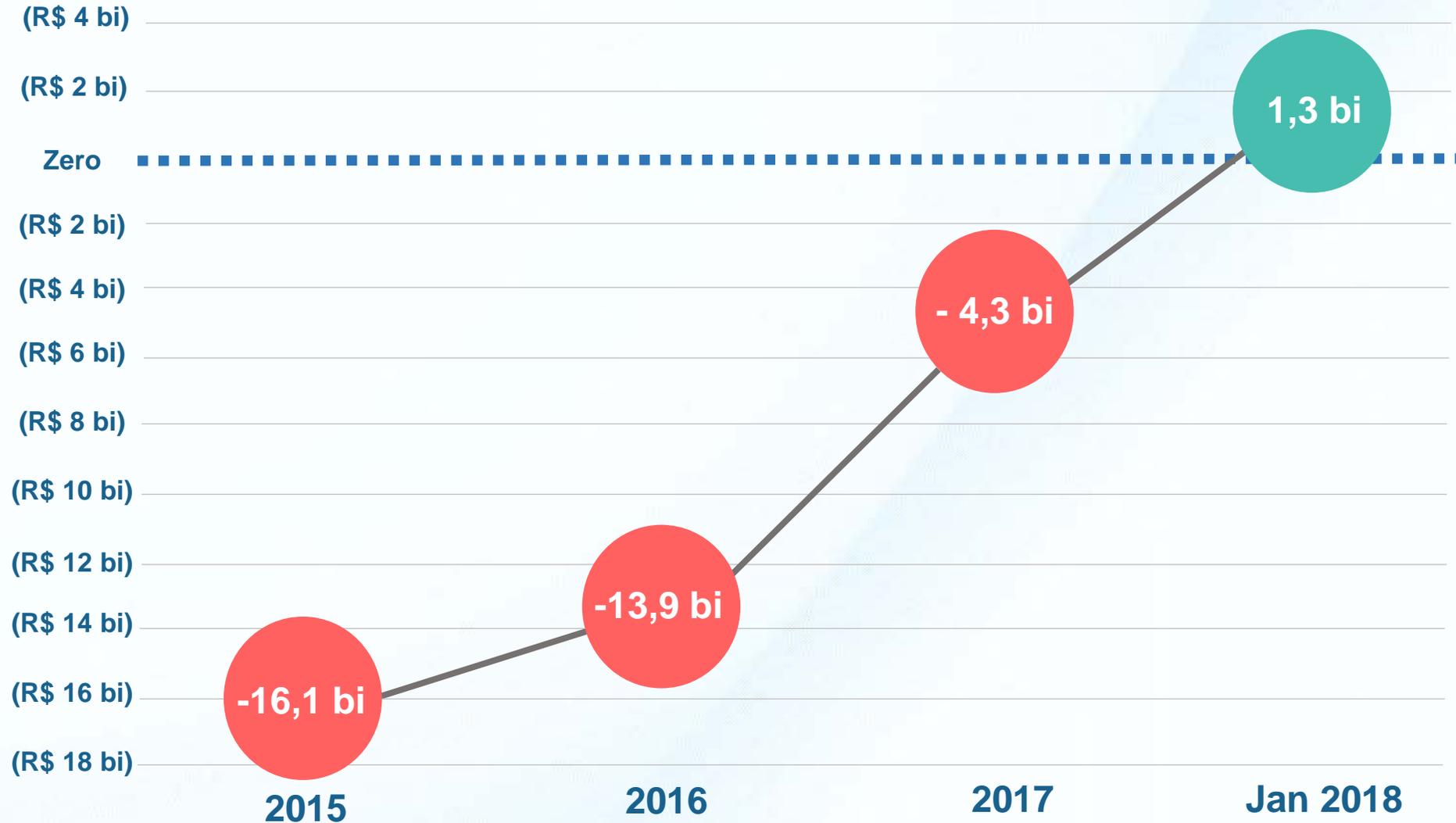
**5.626**

**Resultado Acumulado (R\$ Milhões)**

**1.331**



# Redução do Déficit

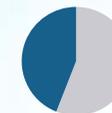




# Renda Variável

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)

Valor Financeiro  
(R\$ milhões)



48,31%

12 Maiores Ativos	Jan / 2018	% na carteira	% patrimônio total
LITEL Participações (Vale)*	30.840,77	37,97%	18,35%
Banco do Brasil	9.261,48	11,40%	5,51%
Neoenergia	8.025,35	9,88%	4,77%
Petrobras	6.394,73	7,87%	3,80%
Ambev	5.556,61	6,84%	3,31%
Itaú Unibanco Holding	4.663,15	5,74%	2,77%
BRF	2.995,41	3,69%	1,78%
Bradesco	2.701,71	3,33%	1,61%
Itausa	1.914,98	2,36%	1,14%
Ultrapar	1.818,33	2,24%	1,08%
Invepar	1.578,03	1,94%	0,94%
Tupy S.A.	679,41	0,84%	0,40%

Valor total da carteira  
(R\$ milhões)

**81.182,31**

Valor dos 12 maiores ativos  
(representa 94% da carteira)

**76.429,97**

\* Participação indireta em Vale, precificada à valor econômico



# Renda Variável

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)

## Resultado Financeiro (R\$ milhões)

OBS: O resultado financeiro considera a valorização/desvalorização do ativo apurado no período e o direito ao recebimento de dividendos e JCP eventualmente ocorridos.

Variação principais ativos	2016	2017	2018
LITEL Participações (Vale)	295	7.766	287
Banco do Brasil	4.100	1.341	1.572
Neoenergia	-503	1.305	0
Petrobras	2.885	422	1.185
Ambev	-168	1526	-28
Itaú Unibanco Holding	1.140	944	865
BRF	-489	-987	-106
Bradesco	887	497	479
Itausa	395	409	351
Ultrapar	250	184	146
Invepar	-608	142	0
Tupy	-228	277	-6
<b>Variação Anual (R\$ milhões)</b>	<b>↑ 7.956</b>	<b>↑ 13.826</b>	<b>↑ 4.746</b>



# Renda Fixa

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)



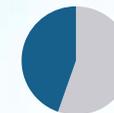
41,94%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação na carteira	Rentabilidade	
			Jan - 2018	Acumulado 2018
<b>Renda Fixa</b>	<b>70.487.245</b>	<b>41,94%</b>	<b>1,38%</b>	<b>1,38%</b>
<b>Títulos públicos mantidos até o vencimento</b> títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional que têm seu valor nominal atualizado diariamente, pela sua taxa de juros. Ex: NTN-B	<b>47.903.103</b>	<b>67,96%</b>	<b>1,04%</b>	<b>1,04%</b>
<b>Títulos públicos para negociação</b> títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional precificados pelo valor de mercado em uma determinada data. Esse preço de mercado é apurado diariamente com base nas negociações de compra/venda dos diversos agentes no mercado secundário.	<b>10.642.200</b>	<b>15,10%</b>	<b>4,01%</b>	<b>4,01%</b>
<b>Caixa</b> operações compromissadas, com liquidez diária, remuneradas a 100% da taxa Selic.	<b>5.664.346</b>	<b>8,04%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,58%</b>
<b>Títulos privados de instituições financeiras</b> títulos de renda fixa emitidos pelos bancos, como CDB e Letras Financeiras, que possuem prazo de vencimento superior a 2 anos.	<b>4.358.901</b>	<b>6,18%</b>	<b>0,98%</b>	<b>0,98%</b>
<b>Títulos privados de instit. não financeiras</b> títulos de renda fixa emitidos por empresas que não são bancos, notadamente as debêntures e notas promissórias.	<b>1.799.251</b>	<b>2,55%</b>	<b>(1,11%)</b>	<b>(1,11%)</b>
<b>Fundos de Investimentos RF</b>	<b>119.445</b>	<b>0,17%</b>	<b>1,53%</b>	<b>1,53%</b>



# Renda Fixa

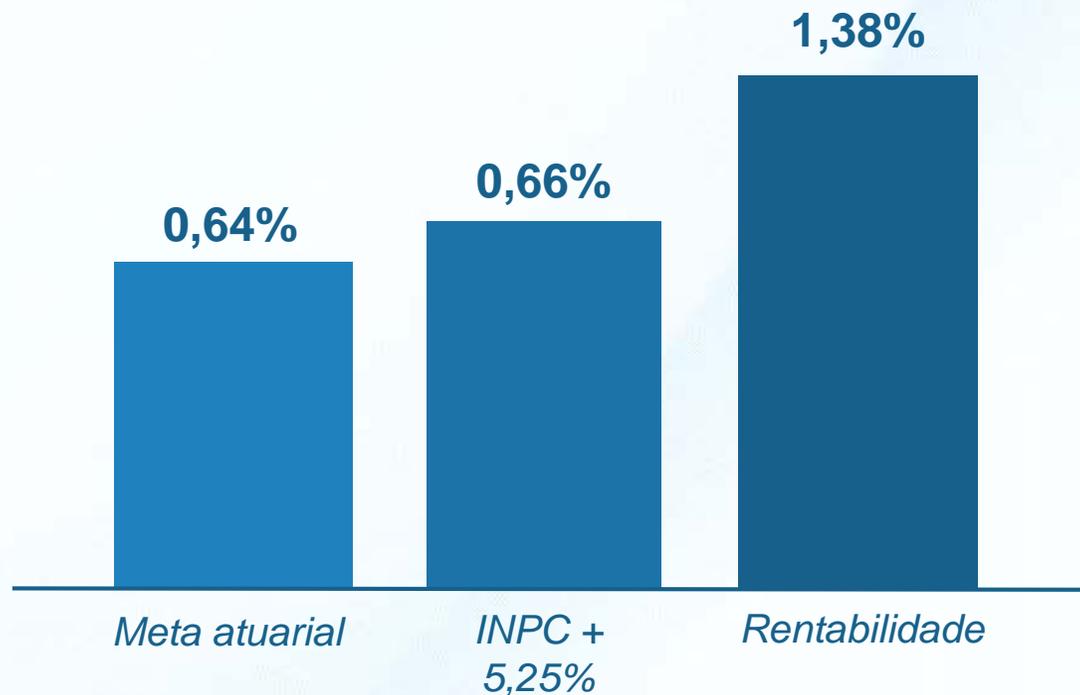
[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)



41,93%

## Eficiência Comparada

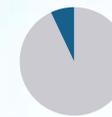
Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





# Investimentos Imobiliários

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)



5,80%

Valor de Mercado (R\$ Mil)

9.747.147

Rentabilidade

Jan - 2018

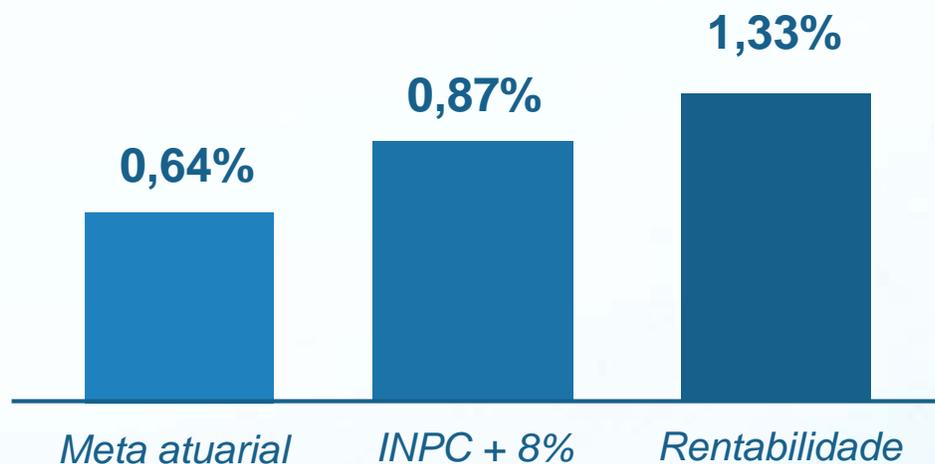
Acumulado 2018

1,33%

1,33%

## Eficiência Comparada

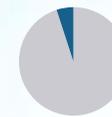
Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade



É importante ressaltar que o horizonte do segmento de Investimentos Imobiliários precisa ser analisado a longo prazo, em que obtém um resultado acima da meta atuarial.



# Operações com Participantes



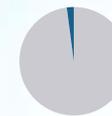
3,32%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação	Rentabilidade	
			Jan - 2018	Acum. 2018
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>5.570.852</b>	<b>3,32%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,54%</b>
Empréstimos	4.636.903	83,24%	0,59%	0,59%
Financiamentos	933.949	16,76%	0,29%	0,29%



# Investimentos Estruturados

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)

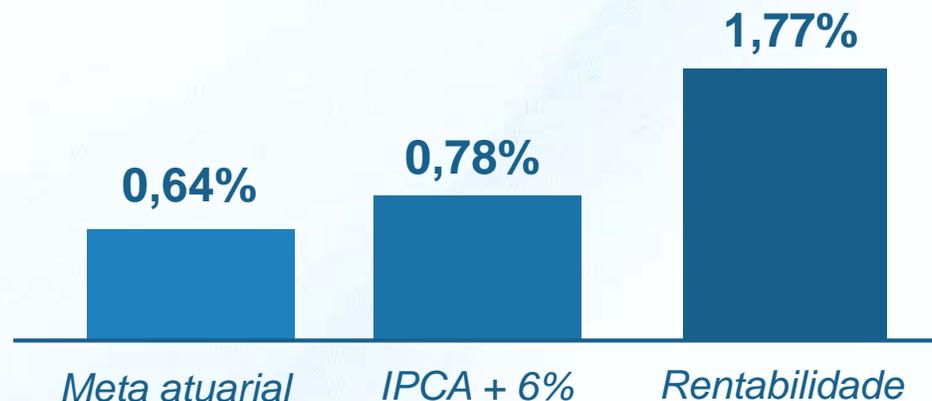


0,55%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação	Rentabilidade	
			Jan - 2018	Acum. 2018
<b>Investimentos Estruturados</b>	<b>929.478</b>	<b>0,55%</b>	<b>1,77%</b>	<b>1,77%</b>
Private Equity	922.590	99,26%	1,54%	1,54%
Fundos Imobiliários	6.888	0,74%	46,25%	46,25%

## Eficiência Comparada

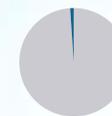
Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





# Investimentos no Exterior

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)



0,08%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação	Rentabilidade	
			Jan - 2018	Acum. 2018
Investimentos no Exterior	132.629	0,08%	1,10%	1,10%

## Eficiência Comparada

Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





[Fale Conosco](#)



0800 729 0505