

Boletim de

DESEMPENHO

Plano 1 - Mar / 2018



-



=



Balanço Patrimonial

Ativo

Onde estão aplicados todos os recursos do Plano 1



Estes são distribuídos em uma Carteira de Investimentos

Passivo



Distribuição da Carteira de Investimentos - Mar / 2018

Renda Variável



Investimentos em ações

47,92% Carteira Mercado
51,40% Carteira Participações

0,69% Carteira Terceirizada

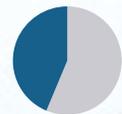


47,95%

Renda Fixa



Regras de remuneração definidas



42,30%

Investimentos Imobiliários



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

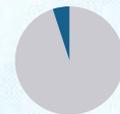


5,82%

Operações com Participantes



Financiamento Imobiliário e Empréstimos Simples

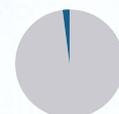


3,30%

Investimentos Estruturados



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

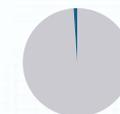


0,57%

Investimentos no Exterior



Aplicar em ativos no exterior para obtenção de rentabilidade



0,08%

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

Meta Atuarial:
INPC + 5% a.a.

Balanço Patrimonial

Ativo

Onde estão aplicados todos os recursos do Plano 1



Estes são distribuídos em uma Carteira de Investimentos

Passivo



Distribuição da Carteira de Investimentos - Mar / 2018

Rentabilidade 2018: **5,54%** Valor de Mercado (mil) Mar / 2018: **168.664.361** ●

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

Meta Atuarial acumulada em 2018: **1,71%**

Renda Variável



Rentabilidade 2018
8,76%

Valor Mar-2018 (mil)
80.869.398



Renda Fixa



Rentabilidade 2018
2,82%

Valor Mar-2018 (mil)
71.338.627



Investimentos Imobiliários



Rentabilidade 2018
3,17%

Valor Mar-2018 (mil)
9.810.781



Operações com Participantes



Rentabilidade 2018
2,05%

Valor Mar-2018 (mil)
5.565.849



Investimentos Estruturados



Rentabilidade 2018
3,15%

Valor Mar-2018 (mil)
953.048



Investimentos no Exterior



Rentabilidade 2018
-3,45%

Valor Mar-2018 (mil)
126.657



● Abaixo da Meta Atuarial

● Acima da Meta Atuarial



Rentabilidade Acumulada

Meta Atuarial
acumulada:
1,71%

	Valor (R\$ Mil)	Participação (%)	Rentabilidade de Março %	Rentabilidade Acumulada em 2018
Plano 1	168.664.361	100%	0,66%	5,54%
Renda Fixa	71.338.627	42,30%	0,79%	2,82%
Renda Variável	80.869.398	47,95%	0,62%	8,76%
Carteira Mercado	38.748.702	47,92%	0,58%	17,85%
Carteira Participações	41.564.989	51,40%	0,67%	1,35%
Carteira Terceirizada	555.707	0,69%	0,13%	3,55%
Investimentos Estruturados	953.048	0,57%	-0,55%	3,15%
Investimentos Exterior	126.657	0,08%	-2,12%	-3,45%
Investimentos Imobiliários	9.810.781	5,82%	0,49%	3,17%
Operações com Participações	5.565.849	3,30%	0,74%	2,05%

Superávit/Déficit (R\$ Milhões)

190

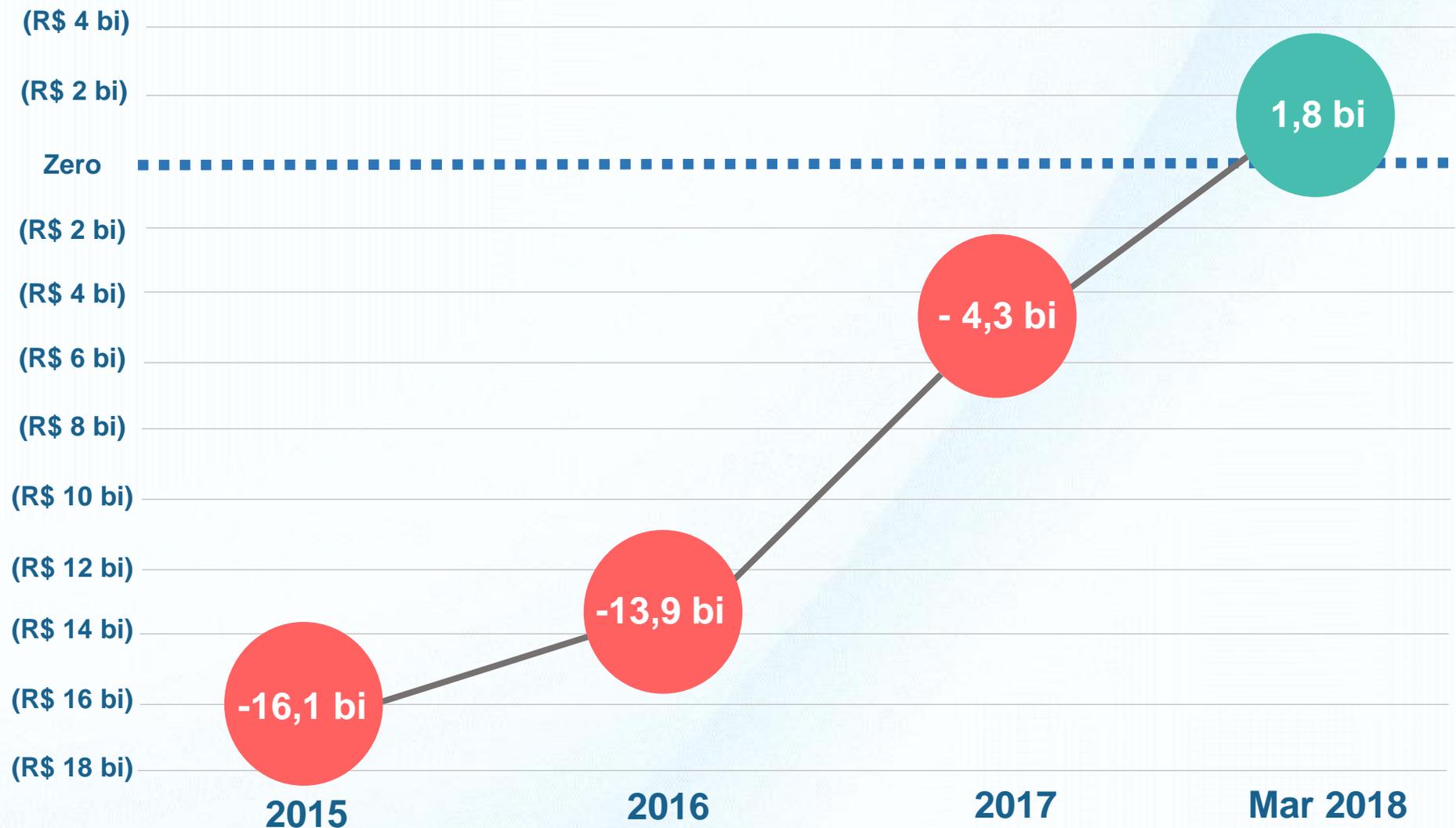
6.089

Resultado Acumulado (R\$ Milhões)

1.794



Histórico de Resultados

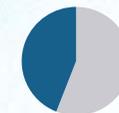




Renda Variável

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

Valor Financeiro
(R\$ milhões)



47,95%

12 Maiores Ativos	Mar / 2018	% na carteira	% patrimônio total
LITEL Participações (Vale)	30.840,77	38,14%	18,29%
Banco do Brasil	9.015,50	11,15%	5,35%
Neoenergia	8.439,98	10,44%	5,00%
Petrobras	6.951,34	8,60%	4,12%
Ambev	5.835,18	7,22%	3,46%
Itaú Unibanco Holding	4.578,38	5,66%	2,71%
Bradesco	2.630,33	3,25%	1,56%
Itausa	2.006,50	2,48%	1,19%
BRF	1.934,52	2,39%	1,15%
Ultrapar	1.581,51	1,96%	0,94%
Invepar	1.578,03	1,95%	0,94%
Petrobras Distribuidora	723,49	0,89%	0,43%

Valor total da carteira
(R\$ milhões)

80.869,40

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

76.115,53



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	436
Banco do Brasil	4.100	1.341	1.399
Neoenergia	-503	1.305	535
Petrobras	2.885	422	1.742
Ambev	-168	1.526	268
Itaú Unibanco Holding	1.140	944	983
Bradesco	887	497	410
Itausa	395	409	542
BRF	-489	-987	-1.167
Ultrapar	250	184	-71
Invepar	-608	142	0
Petrobras Distribuidora	-	-	205
Variação Anual (R\$ milhões)	↑ 8.184	↑ 13.549	↑ 5.283



Renda Fixa

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



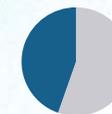
42,30%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação na carteira	Rentabilidade	
			Mar - 2018	Acumulado 2018
Renda Fixa	71.338.627	42,30%	0,79%	2,82%
Títulos públicos mantidos até o vencimento títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional que têm seu valor nominal atualizado diariamente, pela sua taxa de juros. Ex: NTN-B	47.568.027	66,68%	0,71%	2,35%
Títulos públicos para negociação 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.	10.661.493	14,94%	1,01%	5,66%
Caixa operações compromissadas, com liquidez diária, remuneradas a 100% da taxa Selic.	6.594.824	9,24%	0,53%	1,59%
Títulos privados de instituições financeiras títulos de renda fixa emitidos pelos bancos, como CDB e Letras Financeiras, que possuem prazo de vencimento superior a 2 anos.	4.358.981	6,11%	0,78%	2,46%
Títulos privados de instit. não financeiras títulos de renda fixa emitidos por empresas que não são bancos, notadamente as debêntures e notas promissórias.	1.883.572	2,64%	2,59%	3,04%
Fundos de Investimentos RF	271.730	0,38%	1,43%	3,74%



Renda Fixa

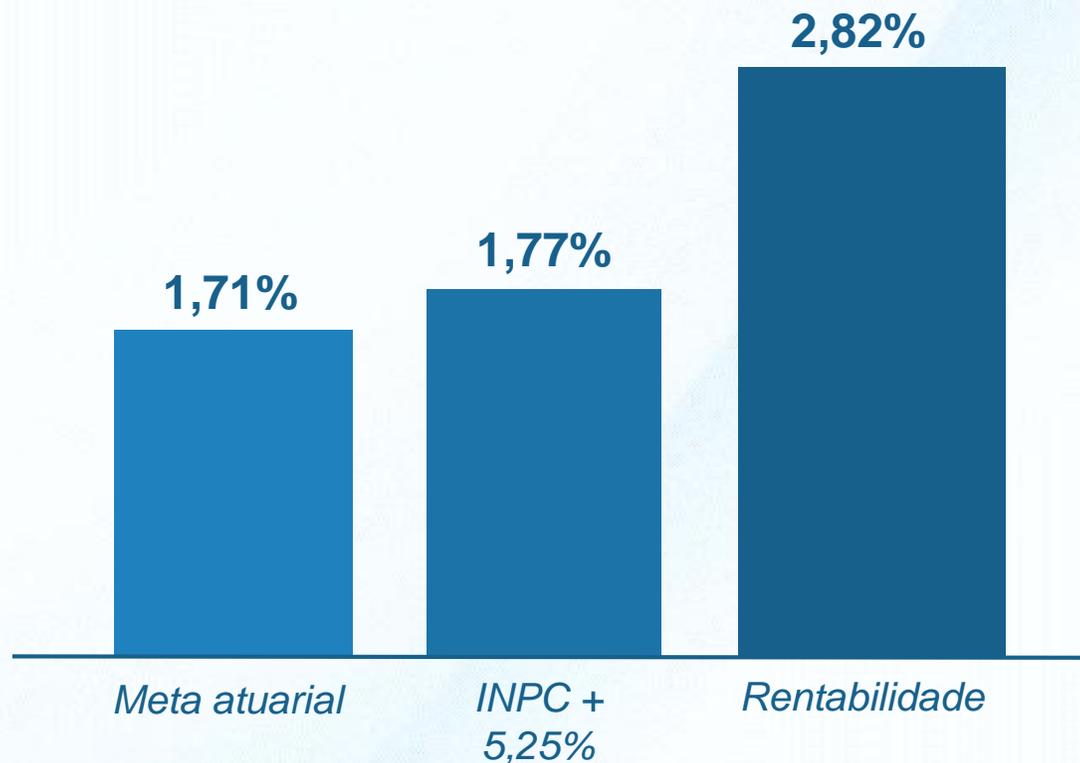
confira a relação completa dos ativos da carteira



42,30%

Eficiência Comparada

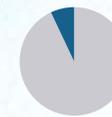
Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





Investimentos Imobiliários

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



5,82%

Valor de Mercado (R\$ Mil)

9.810.781

Rentabilidade

Mar - 2018

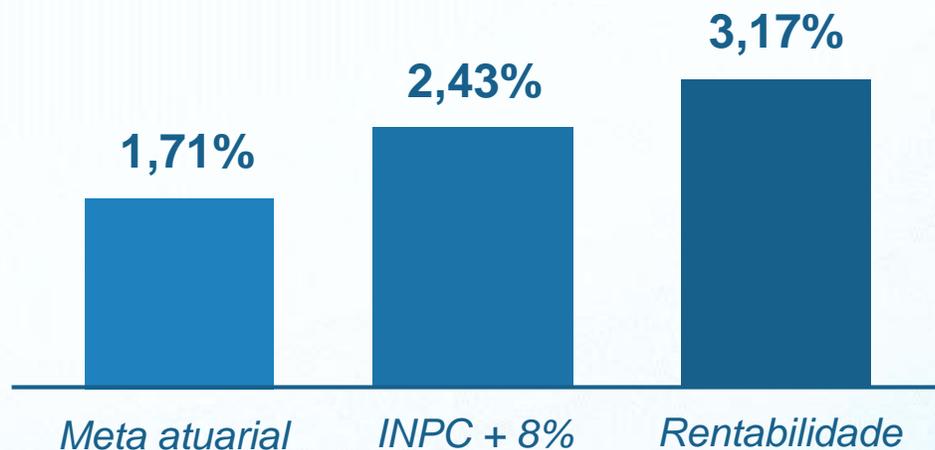
Acumulado 2018

0,49%

3,17%

Eficiência Comparada

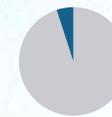
Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade



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



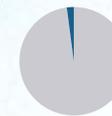
3,30%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação	Rentabilidade	
			Mar - 2018	Acum. 2018
Empréstimos e Financiamentos	5.565.849	3,30%	0,74%	2,05%
Empréstimos	4.646.801	83,49%	0,64%	1,91%
Financiamentos	919.048	16,51%	1,23%	2,75%



Investimentos Estruturados

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

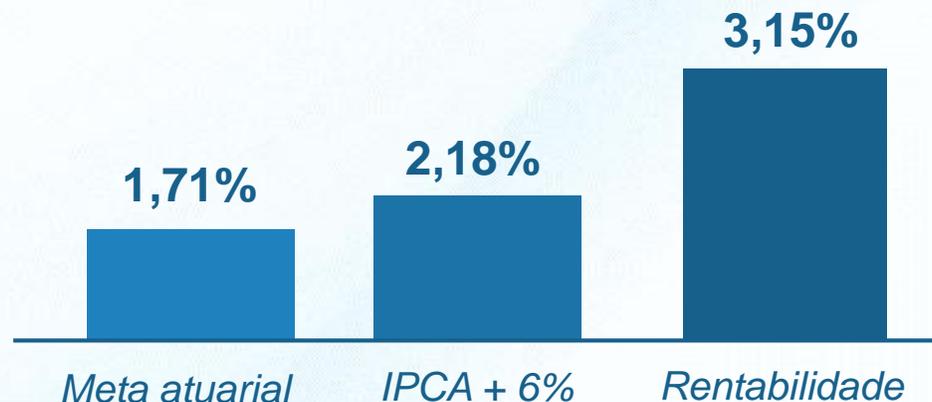


0,57%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação	Rentabilidade	
			Mar - 2018	Acum. 2018
Investimentos Estruturados	953.048	0,57%	-0,55%	3,15%
Private Equity	947.628	99,43%	-0,48%	3,08%
Fundos Imobiliários	5.421	0,57%	-11,43%	15,10%

Eficiência Comparada

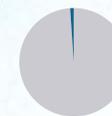
Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





Investimentos no Exterior

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

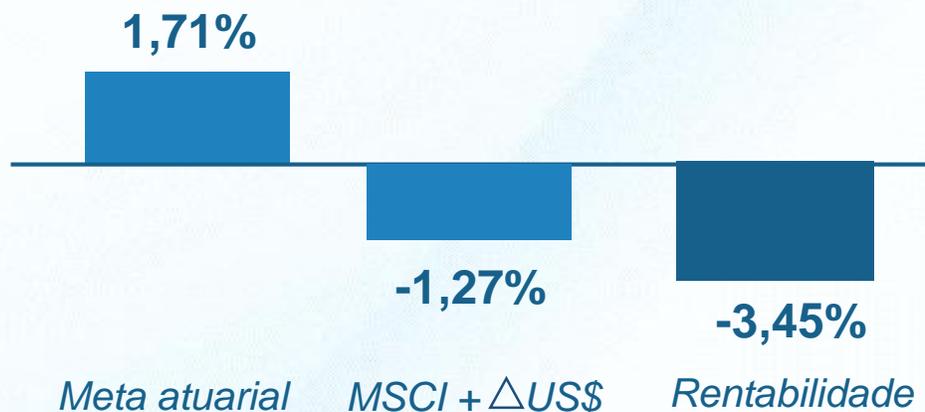


0,08%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação	Rentabilidade	
			Mar - 2018	Acum. 2018
Investimentos no Exterior	126.657	0,08%	-2,12%	-3,45%

Eficiência Comparada

Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





[Fale Conosco](#)



0800 729 0505