

Boletim de

DESEMPENHO

Plano 1 – Out / 2017



-



=

Resultado



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 - Out / 2017

Renda Variável



Investimentos em ações

50,79% Carteira Mercado
48,34% Carteira Participações

0,86% Carteira Terceirizada



46,94%

Renda Fixa



Regras de remuneração definidas



43,18%

Investimentos Imobiliários



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



5,75%

Operações com Participantes

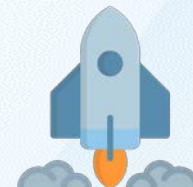


Financiamento Imobiliário e Empréstimos Simples

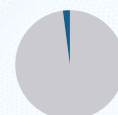


3,49%

Investimentos Estruturados



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



0,56%

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 - Out / 2017

Rentabilidade 2017: **11,64%** Valor de Mercado (mil) Out / 2017: **159.742.941** ●

Renda Variável



Rentabilidade 2017
15,84%

Valor Out-2017 (mil)
74.978.543



Renda Fixa



Rentabilidade 2017
8,35%

Valor Out-2017 (mil)
68.979.649



Investimentos Imobiliários



Rentabilidade 2017
4,77%

Valor Out-2017 (mil)
9.192.561



Operações com Participantes



Rentabilidade 2017
6,59%

Valor Out-2017 (mil)
5.576.874



Investimentos Estruturados



Rentabilidade 2017
23,53%

Valor Out-2017 (mil)
889.093



Investimentos no Exterior



Rentabilidade 2017
18,83%

Valor Out-2017 (mil)
126.221



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

Meta Atuarial acumulada em 2017:
5,84%

● Abaixo da Meta Atuarial

● Acima da Meta Atuarial



Rentabilidade Acumulada

Meta Atuarial
acumulada:
5,84%

	Valor (R\$ Mil)	Participação (%)	Rentabilidade de Outubro %	Rentabilidade Acumulada em 2017
Plano 1	159.742.941	100%	0,55%	11,64%
Renda Fixa	68.979.649	43,18%	0,59%	8,35%
Renda Variável	74.978.543	46.94%	0,13%	15,84%
Carteira Mercado	38.083.503	50,79%	0,18%	18,25%
Carteira Participações	36.247.737	48,34%	0,04%	12,59%
Carteira Terceirizada	647.303	0,86%	2,40%	41,33%
Investimentos Estruturados	889.093	0,56%	1,26%	23,53%
Investimentos Exterior	126.221	0,08%	5,02%	18,83%
Investimentos Imobiliários	9.192.561	5,75%	0,24%	4,77%
Operações com Participações	5.576.874	3,49%	0,43%	6,59%

Superávit/Déficit (R\$ Milhões)

(422)

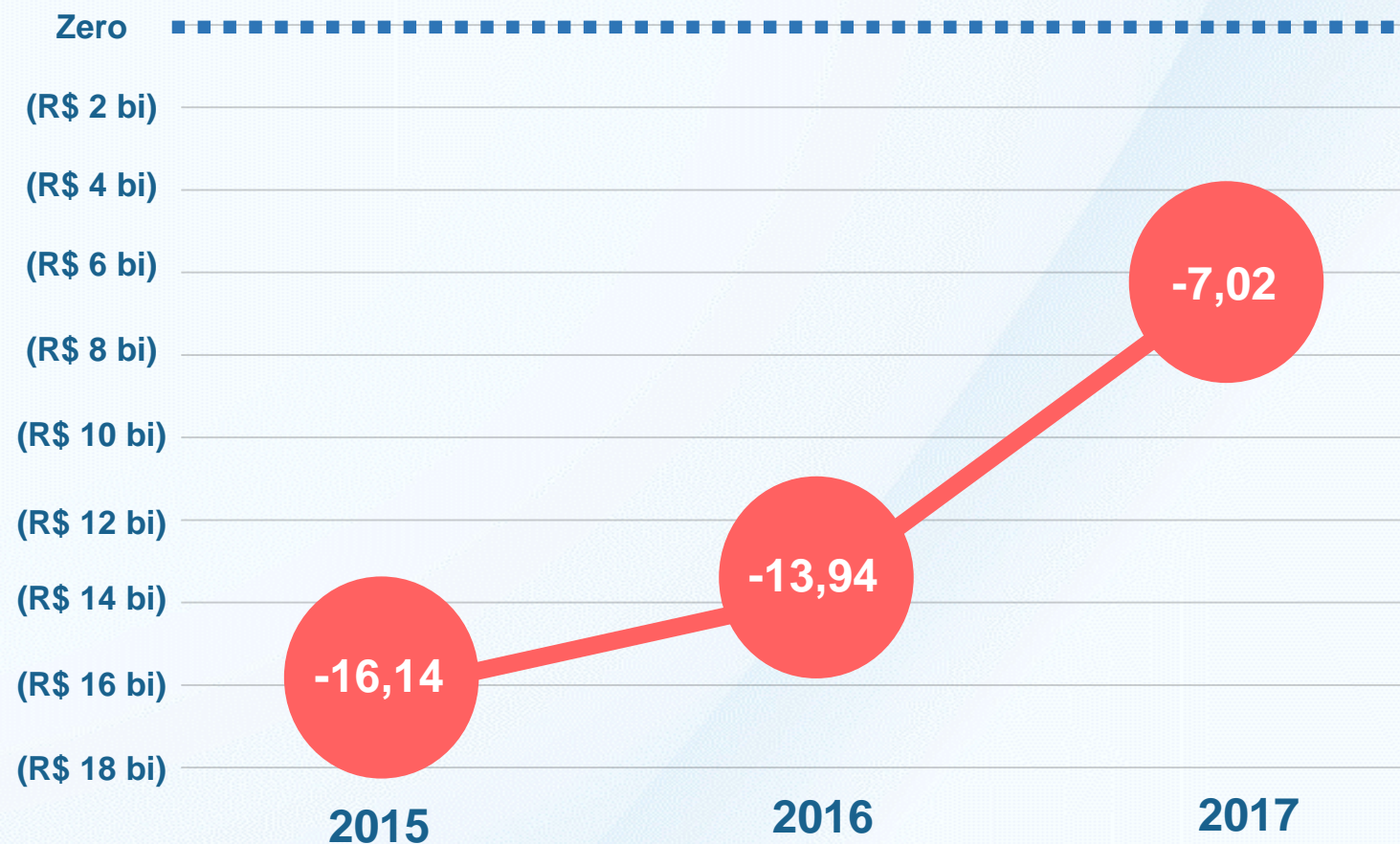
6.924

Resultado Acumulado (R\$ Milhões)

(7.020)



Redução do Déficit





Renda Variável

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

Valor Financeiro
(R\$ milhões)



46,94%

12 Maiores Ativos	Out / 2017	% na carteira	% patrimônio total
LITEL Participações (Vale)*	26.647,37	35,54%	16,68%
Banco do Brasil	8.322,00	11,10%	5,21%
Neoenergia *	6.867,00	9,16%	4,30%
Petrobras	5.917,64	7,89%	3,70%
AMBEV	5.501,41	7,34%	3,44%
Itaú Unibanco Holding	3.752,11	5,00%	2,35%
BRF	3.749,56	5,00%	2,35%
CPFL Energia * *	2.697,31	3,60%	1,69%
Bradesco	2.276,35	3,04%	1,43%
Ultrapar	1.741,62	2,32%	1,09%
Itaú Investimentos	1.514,64	2,02%	0,95%
Invepar *	1.436,34	1,92%	0,90%

Valor total da carteira
(R\$ milhões)

74.978,54

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

70.423,36

* Avaliação econômica em dez/2016. Valor da ação em dez/2016: Litel (Vale) R\$ 29,73

* * Valor da participação fora do acordo que será monetizada quando a empresa realizar a Oferta de Fechamento de Capital.



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	2015	2016	Acumulado 2017
LITEL Participações (Vale)	-7.410	295	3.572
Banco do Brasil	-2.059	4.100	1.900
Neoenergia	-1.076	-503	147
AMBEV	977	-168	1.345
Petrobras	-1.155	2.885	660
Itaú Unibanco Holding	-313	1.140	894
BRF	-554	-489	-339
CPFL Energia	795	3.315	209
Bradesco	-507	887	547
Ultrapar	346	250	254
Invepar	-536	-608	0
Itaú Investimentos	-141	395	365
Variação Anual (R\$ milhões)	↓ -13.222	↑ 11.498	↑ 9.554



Renda Fixa

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



43,18%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação na carteira	Rentabilidade	
			Out - 2017	Acumulado 2017
Renda Fixa	68.979.649	43,18%	0,59%	8,35%
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	46.633.640	67,60%	0,85%	7,03%
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.	10.680.373	15,48%	-0,55%	12,40%
Caixa operações compromissadas, com liquidez diária, remuneradas a 100% da taxa Selic.	5.365.197	7,78%	0,65%	8,76%
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.	4.293.916	6,22%	0,85%	8,04%
Títulos privados de instit. não financeiras títulos de renda fixa emitidos por empresas que não são bancos, notadamente as debêntures e notas promissórias.	1.885.724	2,73%	0,23%	14,07%
Fundos de Investimentos RF	120.798	0,18%	0,51%	-0,40%



Renda Fixa

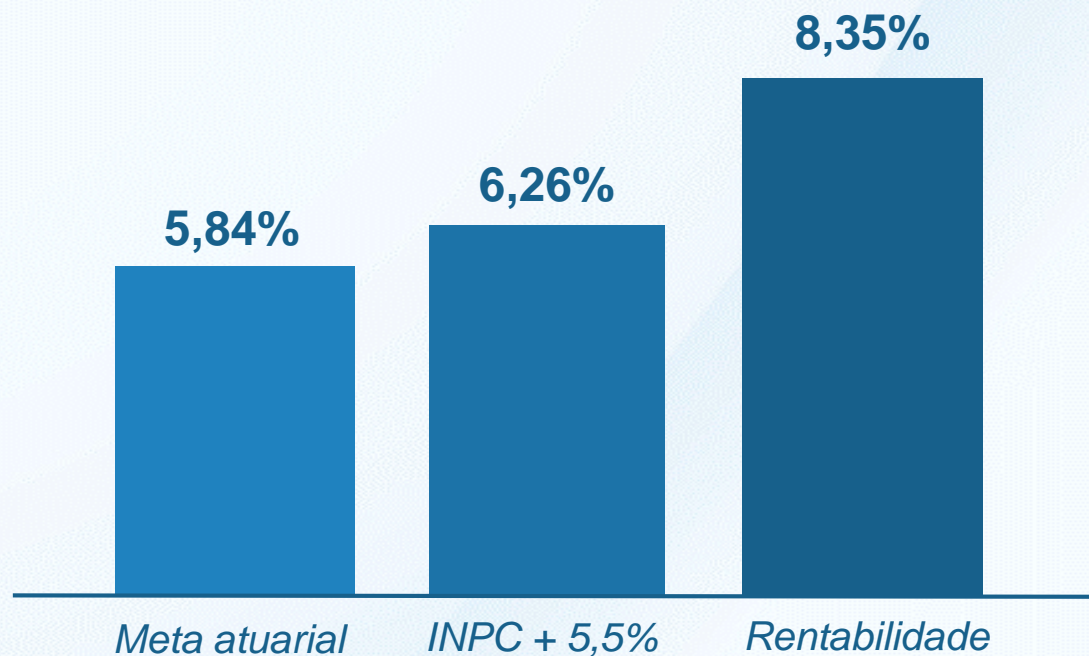
[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)



43,18%

Eficiência Comparada

Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





Investimentos Imobiliários

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



5,75%

Valor de Mercado (R\$ Mil)

9.192.560

Rentabilidade

Out - 2017

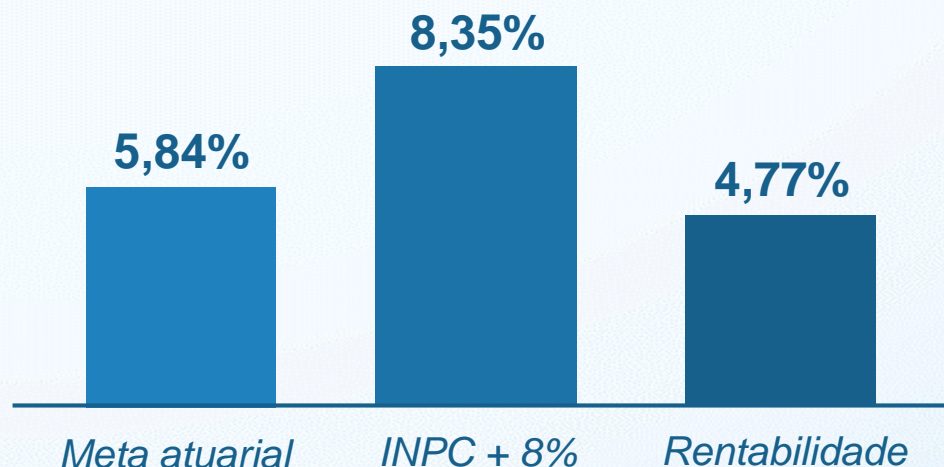
Acumulado 2017

0,24%

4,77%

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



3,49%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação	Rentabilidade	
			Out - 2017	Acum. 2017
Empréstimos e Financiamentos	5.576.874	3,49%	0,43%	6,59%
Empréstimos	4.605.827	82,40%	0,41%	5,89%
Financiamentos	971.047	17,60%	0,52%	9,83%



Investimentos Estruturados

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

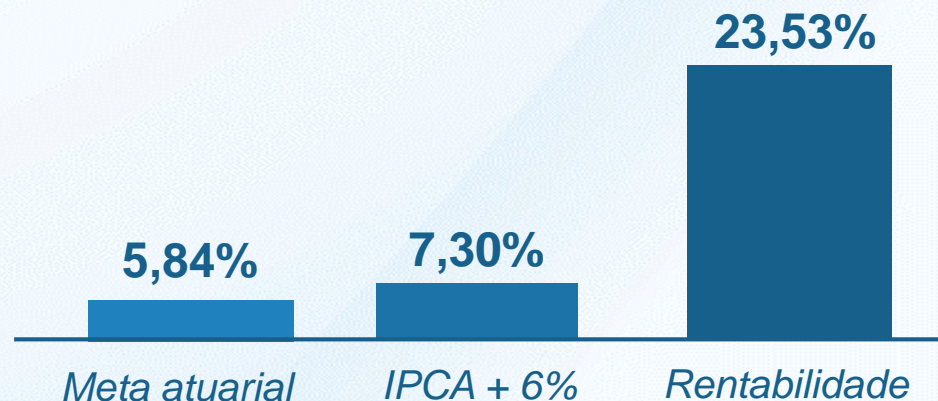


0,56%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação	Rentabilidade	
			Out - 2017	Acum. 2017
Investimentos Estruturados	889.093	0,56%	1,26%	23,53%
Private Equity	883.823	99,41%	1,32%	23,60%
Fundos Imobiliários	5.271	0,59%	-7,72%	9,02%

Eficiência Comparada

Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





Investimentos no Exterior

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

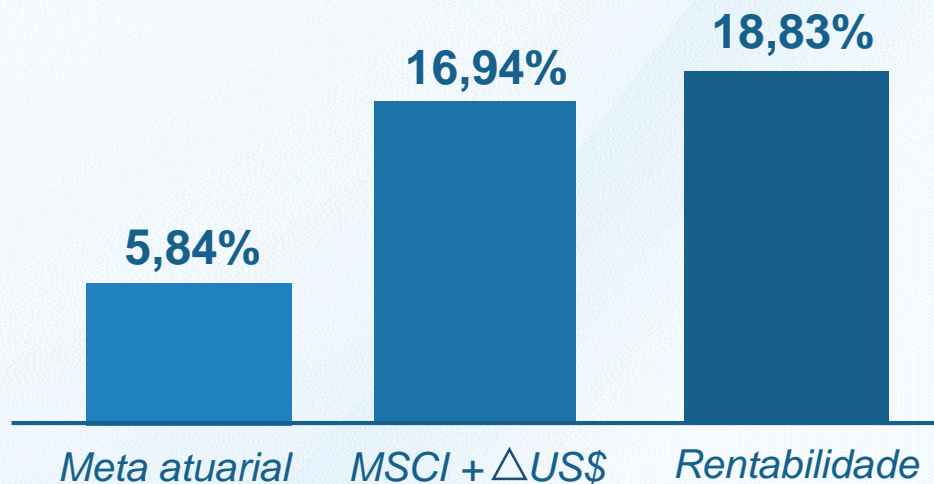


0,08%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação	Rentabilidade	
			Out - 2017	Acum. 2017
Investimentos no Exterior	126.221	0,08%	5,02%	18,83%

Eficiência Comparada

Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





[Fale Conosco](#)



0800 729 0505