

FAELCE - Investimentos dos Recursos do Plano de Benefício Definido - BD

APLICAÇÃO DOS RECURSOS DO PLANO (R\$ MIL)													
Segmentos de aplicação	jan-2019	fev-2019	mar-2019	abr-2019	mai-2019	jun-2019	jul-2019	ago-2019	set-2019	out-2019	nov-2019	dez-2019	Ano 2019
Renda Fixa	951.912	954.201	945.528	952.058	955.455	956.656	954.206	955.282	955.973	956.121	957.105	961.088	961.088
Renda Variável	56.242	57.704	58.552	60.282	59.283	64.387	66.624	63.883	63.880	63.974	64.875	66.382	66.382
Investimentos Estruturados	17.780	15.256	27.971	28.039	28.194	28.237	28.186	28.085	28.193	28.415	27.587	26.609	26.609
Imóveis	101.777	101.821	101.826	101.822	101.822	101.823	101.797	101.823	101.823	101.826	102.332	102.332	102.332
Operações c/ Participantes	14.874	14.707	14.604	14.452	14.397	14.194	14.129	14.239	14.100	14.071	13.989	13.990	13.990
	1.142.586	1.143.689	1.148.482	1.156.652	1.159.151	1.165.297	1.164.942	1.163.312	1.163.969	1.164.407	1.165.889	1.170.401	1.170.401

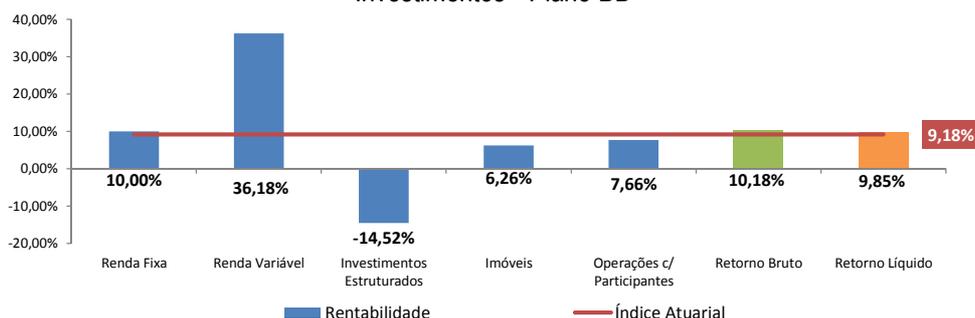
ALOCAÇÃO DOS RECURSOS DO PLANO													
Segmentos de aplicação	jan-2019	fev-2019	mar-2019	abr-2019	mai-2019	jun-2019	jul-2019	ago-2019	set-2019	out-2019	nov-2019	dez-2019	Objetivo
Renda Fixa	83,31%	83,43%	82,33%	82,31%	82,43%	82,10%	81,91%	82,12%	82,13%	82,11%	82,09%	82,12%	81,84%
Renda Variável	4,92%	5,05%	5,10%	5,21%	5,11%	5,53%	5,72%	5,49%	5,49%	5,49%	5,56%	5,67%	4,92%
Investimentos Estruturados	1,56%	1,33%	2,44%	2,42%	2,43%	2,42%	2,42%	2,41%	2,42%	2,44%	2,37%	2,27%	3,14%
Imóveis	8,91%	8,90%	8,87%	8,80%	8,78%	8,74%	8,74%	8,75%	8,75%	8,74%	8,78%	8,74%	8,64%
Operações c/ Participantes	1,30%	1,29%	1,27%	1,25%	1,24%	1,22%	1,21%	1,22%	1,21%	1,21%	1,20%	1,20%	1,36%
Investimento no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,10%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100,0%

RENTABILIDADE													
Segmentos de aplicação	jan-2019	fev-2019	mar-2019	abr-2019	mai-2019	jun-2019	jul-2019	ago-2019	set-2019	out-2019	nov-2019	dez-2019	Ano 2019
Renda Fixa	0,88%	0,76%	0,93%	1,22%	0,89%	0,52%	0,68%	0,65%	0,61%	0,56%	0,65%	1,20%	10,00%
Renda Variável	14,00%	2,60%	1,47%	2,95%	-1,66%	9,80%	3,47%	-4,11%	0,00%	0,13%	1,41%	2,32%	36,18%
Investimentos Estruturados	-0,06%	-14,20%	0,05%	0,22%	0,53%	0,13%	-0,21%	-0,59%	0,32%	0,76%	-2,94%	-3,57%	-14,52%
Imóveis	0,46%	0,50%	0,48%	0,49%	0,47%	0,44%	0,37%	0,48%	0,45%	0,50%	0,97%	0,49%	6,26%
Operações c/ Participantes	0,07%	0,61%	0,73%	0,94%	1,24%	0,99%	0,57%	0,41%	0,54%	0,50%	0,30%	0,46%	7,66%
Retorno Bruto	1,39%	0,59%	0,91%	1,21%	0,72%	0,98%	0,78%	0,33%	0,55%	0,54%	0,63%	1,08%	10,18%
Retorno Líquido	1,36%	0,57%	0,88%	1,19%	0,68%	0,96%	0,76%	0,31%	0,53%	0,52%	0,61%	1,05%	9,85%

INDICADORES													
Índices	jan-2019	fev-2019	mar-2019	abr-2019	mai-2019	jun-2019	jul-2019	ago-2019	set-2019	out-2019	nov-2019	dez-2019	Ano 2019
Índice Atuarial	0,73%	0,91%	1,14%	0,97%	0,52%	0,38%	0,47%	0,49%	0,32%	0,41%	0,91%	1,59%	9,18%
Selic	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,95%
Ibovespa	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	31,58%
IBrX	10,71%	-1,76%	-0,11%	1,06%	1,14%	4,10%	1,17%	-0,16%	3,21%	2,20%	0,97%	7,28%	33,39%
Inpc	0,36%	0,54%	0,77%	0,60%	0,15%	0,01%	0,10%	0,12%	-0,05%	0,04%	0,54%	1,22%	4,48%

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (R\$ MIL)													
Renda Fixa	8.328	7.236	8.891	11.493	8.498	4.969	6.472	6.178	5.773	5.386	6.220	11.406	90.849
Renda Variável	6.906	1.462	848	1.729	-999	5.801	2.237	-2.741	-3	84	900	1.507	17.733
Investimentos Estruturados	-11	-2.525	8	62	149	36	-58	-167	90	215	-834	-985	-4.020
Imóveis	463	507	492	496	475	450	371	489	457	507	987	501	6.195
Operações c/ Participantes	11	90	107	137	178	141	81	59	77	70	43	65	1.059
RESULTADO BRUTO	15.696	6.770	10.347	13.917	8.301	11.397	9.102	3.818	6.394	6.262	7.316	12.496	111.816
(-) Tributos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Custeio Adm. Inv.	-331	-267	-313	-213	-433	-240	-225	-246	-246	-248	-257	-252	-3.272
(-) Desp. fi Operacionais	-15	-15	-15	-17	-16	-15	-20	-17	-4	-16	-14	-23	-187
(-) Atualização RGEM	-1	-16	-7	-11	-14	-8	-12	-10	-4	-7	-7	-9	-105
RESULTADO LÍQUIDO	15.349	6.471	10.012	13.676	7.838	11.133	8.846	3.546	6.140	5.991	7.038	12.213	108.252

Investimentos - Plano BD



Investimentos Plano BD



PLANO BD

Comentários sobre o desempenho dos investimentos, por segmento:

Renda Fixa: O segmento representa 82,12% dos recursos do Plano BD. A rentabilidade do segmento de renda fixa está diretamente relacionada ao desempenho do fundo Jeri, que tem como gestor a Sulamérica Investimentos. Em dezembro, o fundo Jeri concentrava 91,50%, dos recursos do segmento de renda fixa. A carteira do fundo Jeri foi estruturada considerando a estratégia do estudo de ALM (*Asset Liability Management*), e sua composição é majoritariamente de títulos públicos federais (NTN-Bs), com preços marcados “na curva”, em aderência a estratégia deste investimento. Por consequência desta estratégia, a carteira do fundo Jeri não é totalmente impactada pelas oscilações da taxa de juros de “mercado”. O fundo Jeri também possui uma exposição minoritária em ativos de crédito privado, que são marcados “a mercado”, e, portanto, sujeitos as oscilações da taxa de juros, mas que causam pequenos impactos na rentabilidade do fundo. No mês de dezembro, o resultado do segmento de renda fixa foi de 1,20%, ficando abaixo da meta atuarial do plano de 1,59%. No acumulado do ano, a rentabilidade do segmento foi de 10,00%, ficando acima da meta atuarial de 9,18%.

Renda Variável: O segmento representa 5,67% dos recursos do Plano BD. A carteira de renda variável é composta, na sua maioria, por ações ordinárias e preferencias da Coelce, através do Fundo de Investimentos em Ações Cauípe, que representa 77,20% da carteira. No mês de dezembro, o resultado do segmento de renda variável foi de 2,32%, com a rentabilidade acima da meta atuarial mensal do plano de 1,59%. No acumulado do ano, a rentabilidade do segmento foi de 36,18%, ficando acima da meta atuarial de 9,18%.

Investimentos Estruturados: Este investimento representa 2,27% dos recursos do plano BD. O segmento de investimentos estruturados é composto por 02 (dois) Fundos de investimentos em Participações (FIP's): (i) Brasil Energias Renováveis; (ii) Fundo Kinea e 03 (três) Fundos Multimercados (i) Kinea Chronos; (ii) Absolute Vertex II; (iii) Bahia Marau Estruturado. Os FIP's tem participações em empresas, sendo que a rentabilidade de ambos está relacionada ao resultado anual do *valuation* das companhias investidas pelos fundos. Depois da reavaliação anual, as rentabilidades mensais são impactadas pelos custos administrativos. Já os fundos multimercados tem sua rentabilidade atrelada ao cenário macroeconômico e operam vários mercados como juros, câmbio, moedas e outros. No mês de dezembro, o segmento de investimentos estruturados obteve rentabilidade de -3,57%, ficando abaixo da meta atuarial mensal do Plano de 1,59%. No acumulado do ano, a rentabilidade do segmento foi de -14,52%, ficando também abaixo da meta atuarial de 9,18%.

Imóveis: O segmento representa 8,74% dos recursos do plano BD. A rentabilidade deste segmento está atrelada aos valores recebidos dos aluguéis mensais, bem como nas variações patrimoniais registrados nos laudos anuais de avaliação dos imóveis. No mês de dezembro o segmento de imóveis obteve rentabilidade de 0,49%, ficando abaixo da meta atuarial mensal do plano de 1,59%. No acumulado do ano, a rentabilidade do segmento foi de 6,26%, ficando abaixo da meta atuarial de 9,18%.

Operações com participantes: O segmento representa 1,20% dos recursos do plano BD. A rentabilidade do segmento de operações com participantes reflete as taxas pactuadas nos contratos de empréstimos. A composição da taxa é formada por uma parte fixa mensal de 0,3833% mais a variação do INPC mensal com dois meses de defasagem. Em dezembro, a taxa utilizada foi de 0,4233% (0,3833% da parte fixa, acrescida de 0,04% referente ao INPC de outubro/19). Além disso, no mês, houve reversão de provisão para perdas por inadimplência, refletindo de forma positiva no resultado do segmento. O retorno de dezembro foi de 0,46%, ficando abaixo da meta atuarial mensal do plano de 1,59%. No acumulado do ano, a rentabilidade do segmento foi de 7,66%, abaixo da meta atuarial de 9,18%.