

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

APLICAÇÃO DOS RECURSOS DO PLANO (R\$ MIL)													
Segmentos de aplicação	jan-2020	fev-2020	mar-2020	abr-2020	mai-2020	jun-2020	jul-2020	ago-2020	set-2020	out-2020	nov-2020	dez-2020	Ano 2020
Renda Fixa	970.277	969.541	972.396	970.662	966.685	968.487	974.297	971.016	970.258	975.717	982.700	992.876	992.876
Renda Variável	66.268	68.380	55.658	55.846	56.000	68.798	92.136	95.622	83.548	86.283	76.310	89.962	89.962
Investimentos Estruturados	23.628	24.306	23.742	23.955	24.019	23.720	23.934	23.951	23.797	23.004	23.251	22.589	22.589
Imóveis	102.239	102.304	102.286	102.287	102.288	102.288	102.288	102.288	102.287	102.288	83.627	83.193	83.193
Operações c/ Participantes	14.045	14.066	13.952	13.656	13.248	12.999	12.868	12.792	12.697	12.534	12.350	12.281	12.281
	1.176.457	1.178.597	1.168.034	1.166.408	1.162.240	1.177.292	1.205.524	1.205.669	1.192.587	1.199.826	1.178.240	1.200.901	1.200.901

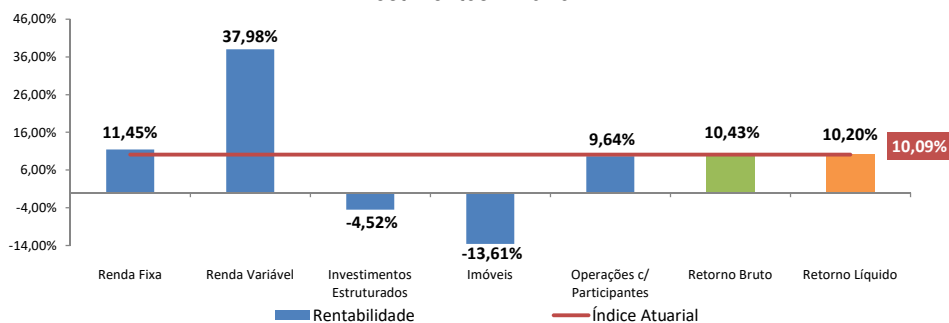
ALOCAÇÃO DOS RECURSOS DO PLANO													
Segmentos de aplicação	jan-2020	fev-2020	mar-2020	abr-2020	mai-2020	jun-2020	jul-2020	ago-2020	set-2020	out-2020	nov-2020	dez-2020	Objetivo
Renda Fixa	82,47%	82,26%	83,25%	83,22%	83,17%	82,35%	80,82%	80,54%	81,36%	81,32%	83,40%	82,68%	80,84%
Renda Variável	5,63%	5,80%	4,77%	4,79%	4,82%	5,84%	7,64%	7,93%	7,01%	7,19%	6,48%	7,49%	5,52%
Investimentos Estruturados	2,01%	2,06%	2,03%	2,05%	2,07%	2,01%	1,99%	1,99%	2,00%	1,92%	1,97%	1,88%	3,55%
Imóveis	8,69%	8,68%	8,76%	8,77%	8,80%	8,69%	8,48%	8,48%	8,58%	8,53%	7,10%	6,93%	8,73%
Operações c/ Participantes	1,19%	1,19%	1,19%	1,17%	1,14%	1,10%	1,07%	1,06%	1,06%	1,04%	1,05%	1,02%	1,21%
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%	0,15%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100,0%

RENTABILIDADE													
Segmentos de aplicação	jan-2020	fev-2020	mar-2020	abr-2020	mai-2020	jun-2020	jul-2020	ago-2020	set-2020	out-2020	nov-2020	dez-2020	Ano 2020
Renda Fixa	1,22%	0,52%	0,92%	0,40%	0,17%	0,75%	1,45%	0,41%	0,56%	1,17%	1,33%	2,08%	11,45%
Renda Variável	-0,05%	3,19%	-18,60%	0,34%	0,28%	25,40%	33,92%	3,78%	-12,63%	3,27%	-11,56%	17,89%	37,98%
Investimentos Estruturados	0,26%	2,82%	-2,32%	0,69%	0,19%	-0,78%	0,88%	0,05%	-0,86%	-3,62%	1,08%	-2,85%	-4,52%
Imóveis	0,40%	0,50%	0,42%	0,47%	0,47%	0,46%	0,47%	0,45%	0,44%	0,47%	-17,83%	0,05%	-13,61%
Operações c/ Participantes	0,91%	1,60%	0,57%	0,49%	0,63%	0,15%	0,13%	0,68%	0,82%	0,74%	1,26%	1,27%	9,64%
Retorno Bruto	1,05%	0,73%	-0,33%	0,41%	0,21%	1,86%	3,25%	0,67%	-0,53%	1,16%	-1,24%	2,86%	10,43%
Retorno Líquido	1,03%	0,71%	-0,35%	0,39%	0,19%	1,85%	3,23%	0,65%	-0,55%	1,14%	-1,26%	2,84%	10,20%

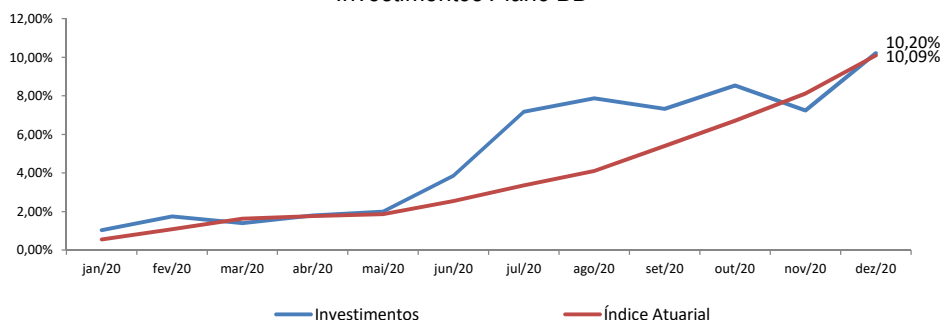
INDICADORES													
Índices	jan-2020	fev-2020	mar-2020	abr-2020	mai-2020	jun-2020	jul-2020	ago-2020	set-2020	out-2020	nov-2020	dez-2020	Ano 2020
Índice Atuarial	0,55%	0,53%	0,54%	0,13%	0,11%	0,66%	0,80%	0,72%	1,23%	1,25%	1,31%	1,82%	10,09%
Selic	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,76%
Ibovespa	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%	2,92%
IBrX	-1,25%	-8,22%	-30,09%	10,27%	8,52%	8,97%	8,41%	-3,37%	-4,58%	-0,55%	15,46%	9,15%	3,50%
Inpc	0,19%	0,17%	0,18%	-0,23%	-0,25%	0,30%	0,44%	0,36%	0,87%	0,89%	0,95%	1,46%	5,45%

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (R\$ MIL)													
Renda Fixa	11.690	5.037	8.890	3.835	1.670	7.253	14.021	4.001	5.396	11.336	12.914	20.335	106.377
Renda Variável	-36	2.112	-12.722	188	154	14.081	23.339	3.486	-12.074	2.735	-9.973	13.652	24.942
Investimentos Estruturados	66	666	-564	165	46	-188	210	11	-205	-865	248	-663	-1.073
Imóveis	410	506	430	475	476	465	477	464	444	476	-18.184	39	-13.522
Operações c/ Participantes	<u>128</u>	<u>225</u>	<u>80</u>	<u>68</u>	<u>84</u>	<u>20</u>	<u>17</u>	<u>87</u>	<u>104</u>	<u>94</u>	<u>156</u>	<u>156</u>	1.219
RESULTADO BRUTO	12.258	8.545	-3.886	4.730	2.430	21.630	38.064	8.049	-6.334	13.775	-14.839	33.519	117.943
(-) Tributos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Custeio Adm. Inv.	-249	-186	-203	-159	-203	-186	-173	-192	-193	-196	-201	-201	-2.342
(-) Desp. fi Operacionais	-13	-13	-12	-12	-10	-12	-16	-12	-12	-12	-6	-15	-145
(-) Atualização RGEM	<u>-15</u>	<u>-15</u>	<u>-11</u>	<u>5</u>	<u>-6</u>	<u>-3</u>	<u>-28</u>	<u>-49</u>	<u>-10</u>	<u>8</u>	<u>-19</u>	<u>-20</u>	-162
RESULTADO LÍQUIDO	11.981	8.331	-4.111	4.564	2.211	21.429	37.848	7.796	-6.549	13.575	-15.064	33.284	115.294

Investimentos - Plano BD



Investimentos Plano BD



PLANO BD

Comentários sobre o desempenho dos investimentos, por segmento:

Renda Fixa: O segmento representa 82,68% 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 95,89% 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, e NTN-B 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 2,08%, ficando acima da meta atuarial do plano de 1,82%.

Renda Variável: O segmento representa 7,49% 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 80,14% da carteira. No mês de dezembro, o resultado do segmento de renda variável foi de 17,89%, ficando acima da meta atuarial mensal do plano de 1,82%.

Investimentos Estruturados: Este investimento representa 1,88% 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 Maraú 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 -2,85%, ficando abaixo da meta atuarial mensal do Plano de 1,82%.

Imóveis: O segmento representa 6,93% 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 0,05%, ficando abaixo da meta atuarial mensal do plano de 1,82%.

Operações com participantes: O segmento representa 1,02% 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 1,2733% (0,3833% da parte fixa, acrescida de 0,89% referente ao INPC de outubro/2020). Além disso, no mês, houve constituição de provisão para perdas por inadimplência, refletindo de forma negativa no resultado do segmento. O retorno de dezembro foi de 1,27%, ficando abaixo da meta atuarial mensal do plano de 1,82%.