

## 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	<b>992.876</b>
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	<b>89.962</b>
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	<b>22.589</b>
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	<b>83.193</b>
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	<b>12.281</b>
	<b>1.176.457</b>	<b>1.178.597</b>	<b>1.168.034</b>	<b>1.166.408</b>	<b>1.162.240</b>	<b>1.177.292</b>	<b>1.205.524</b>	<b>1.205.669</b>	<b>1.192.587</b>	<b>1.199.826</b>	<b>1.178.240</b>	<b>1.200.901</b>	<b>1.200.901</b>

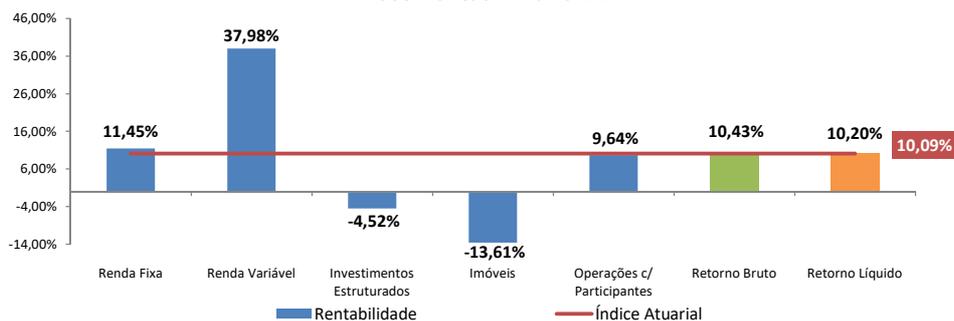
ALOCAÇÃO DOS RECURSOS DO PLANO													
Segmentos de aplicação	jan-2020	fev-2020	mar-2020	abr-2020	mai-2020	jun-2020	jul-2020	ago-2020	set-2020	out-2020	nov-2020	dez-2020	Objetivo
Renda Fixa	82,47%	82,26%	83,25%	83,22%	83,17%	82,35%	80,82%	80,54%	81,36%	81,32%	83,40%	82,68%	<b>80,84%</b>
Renda Variável	5,63%	5,80%	4,77%	4,79%	4,82%	5,84%	7,64%	7,93%	7,01%	7,19%	6,48%	7,49%	<b>5,52%</b>
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%	<b>3,55%</b>
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%	<b>8,73%</b>
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%	<b>1,21%</b>
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%	<b>0,15%</b>
	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	<b>100,0%</b>

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%	<b>11,45%</b>
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%	<b>37,98%</b>
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%	<b>-4,52%</b>
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%	<b>-13,61%</b>
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%	<b>9,64%</b>
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%	<b>10,43%</b>
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%	<b>10,20%</b>

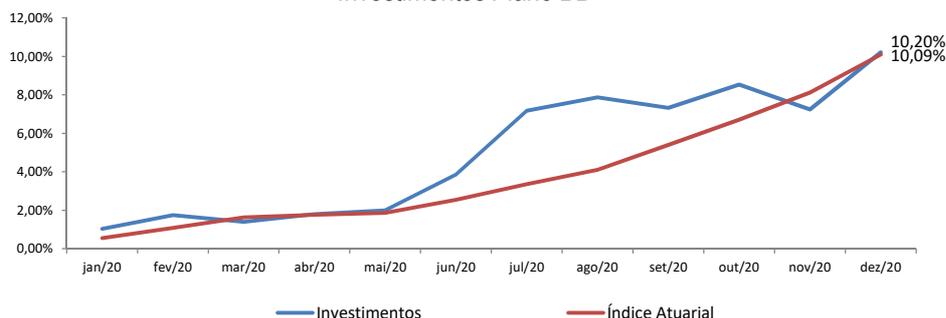
INDICADORES													
Índices	jan-2020	fev-2020	mar-2020	abr-2020	mai-2020	jun-2020	jul-2020	ago-2020	set-2020	out-2020	nov-2020	dez-2020	Ano 2020
Índice Atuarial	0,55%	0,53%	0,54%	0,13%	0,11%	0,66%	0,80%	0,72%	1,23%	1,25%	1,31%	1,82%	<b>10,09%</b>
Selic	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	<b>2,76%</b>
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%	<b>2,92%</b>
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%	<b>3,50%</b>
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%	<b>5,45%</b>

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	<b>106.377</b>
Renda Variável	-36	2.112	-12.722	188	154	14.081	23.339	3.486	-12.074	2.735	-9.973	13.652	<b>24.942</b>
Investimentos Estruturados	66	666	-564	165	46	-188	210	11	-205	-865	248	-663	<b>-1.073</b>
Imóveis	410	506	430	475	476	465	477	464	444	476	-18.184	39	<b>-13.522</b>
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>	<b>1.219</b>
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>12.258</b>	<b>8.545</b>	<b>-3.886</b>	<b>4.730</b>	<b>2.430</b>	<b>21.630</b>	<b>38.064</b>	<b>8.049</b>	<b>-6.334</b>	<b>13.775</b>	<b>-14.839</b>	<b>33.519</b>	<b>117.943</b>
(-) Tributos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
(-) Custeio Adm. Inv.	-249	-186	-203	-159	-203	-186	-173	-192	-193	-196	-201	-201	<b>-2.342</b>
(-) Desp. fi Operacionais	-13	-13	-12	-12	-10	-12	-16	-12	-12	-12	-6	-15	<b>-145</b>
(-) 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>	<b>-162</b>
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	<b>11.981</b>	<b>8.331</b>	<b>-4.111</b>	<b>4.564</b>	<b>2.211</b>	<b>21.429</b>	<b>37.848</b>	<b>7.796</b>	<b>-6.549</b>	<b>13.575</b>	<b>-15.064</b>	<b>33.284</b>	<b>115.294</b>

### 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%.