

FAELCE - Investimentos dos Recursos do Plano de Contribuição Definida - CD

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	124.735	125.875	119.878	121.038	122.594	124.948	126.475	126.865	128.848	130.756	130.707	132.734	132.734
Renda Variável	12.436	12.078	12.030	12.256	12.581	13.198	13.857	14.167	14.550	14.665	15.134	16.377	16.377
Investimentos Estruturados	518	417	7.322	7.362	7.451	7.533	7.551	7.588	7.629	7.752	7.694	7.814	7.814
Operações c/ Participantes	4.335	4.308	4.280	4.343	4.316	4.248	4.287	4.207	4.235	4.253	4.172	4.144	4.144
	142.024	142.679	143.510	145.000	146.942	149.927	152.169	152.827	155.263	157.426	157.706	161.070	161.070

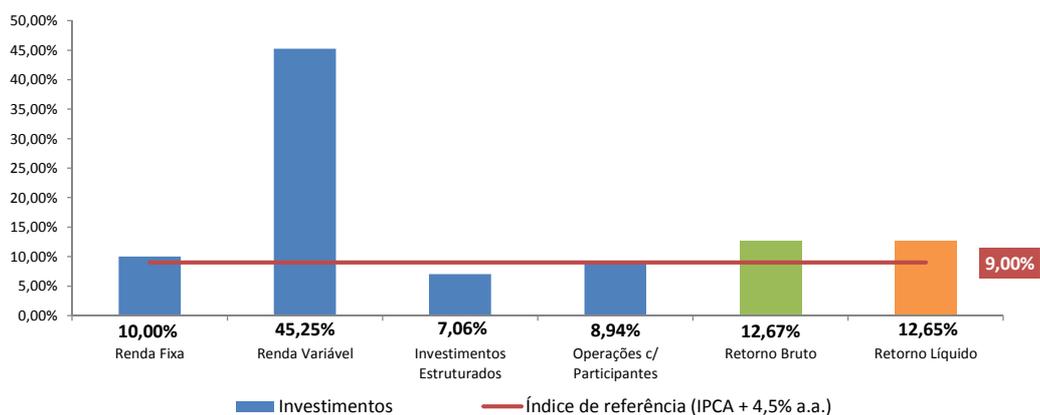
ALOCAÇÃO DOS RECURSOS DO PLANO													
Segmentos de aplicação	jan-2019	fev-2019	mar-2019	abr-2019	mai-2019	jun-2019	jul-2019	ago-2019	set-2019	out-2019	nov-2019	dez-2019	Objetivo
Renda Fixa	87,83%	88,22%	83,53%	83,47%	83,43%	83,34%	83,11%	83,01%	82,99%	83,06%	82,88%	82,41%	82,85%
Renda Variável	8,76%	8,47%	8,38%	8,45%	8,56%	8,80%	9,11%	9,27%	9,37%	9,32%	9,60%	10,17%	8,00%
Investimentos Estruturados	0,36%	0,29%	5,10%	5,08%	5,07%	5,02%	4,96%	4,96%	4,91%	4,92%	4,88%	4,85%	3,04%
Operações c/ Participantes	3,05%	3,02%	2,98%	3,00%	2,94%	2,83%	2,82%	2,75%	2,73%	2,70%	2,65%	2,57%	3,61%
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%	2,50%
	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	1,25%	0,72%	0,54%	0,77%	1,30%	1,27%	0,96%	-0,01%	1,29%	1,17%	-0,39%	0,72%	10,00%
Renda Variável	10,30%	-2,88%	-0,40%	1,88%	2,65%	4,91%	4,99%	2,24%	2,70%	0,79%	3,20%	8,21%	45,25%
Investimentos Estruturados	-0,05%	-19,46%	1,20%	0,55%	1,21%	1,09%	0,24%	0,49%	0,54%	1,61%	-0,75%	1,57%	7,06%
Operações c/ Participantes	0,29%	1,26%	0,78%	0,79%	1,06%	1,07%	0,63%	0,14%	1,12%	0,81%	0,09%	0,53%	8,94%
Retorno Bruto	1,95%	0,35%	0,47%	0,85%	1,40%	1,56%	1,27%	0,22%	1,38%	1,15%	-0,06%	1,47%	12,67%
Retorno Líquido	1,95%	0,35%	0,47%	0,85%	1,40%	1,56%	1,27%	0,22%	1,38%	1,15%	-0,06%	1,47%	12,65%

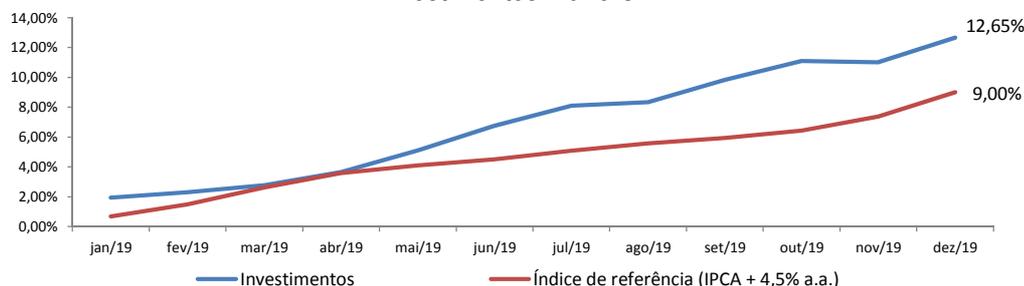
INDICADORES													
Índices	jan-2019	fev-2019	mar-2019	abr-2019	mai-2019	jun-2019	jul-2019	ago-2019	set-2019	out-2019	nov-2019	dez-2019	Ano 2019
Índice Referência	0,69%	0,80%	1,12%	0,94%	0,50%	0,38%	0,56%	0,48%	0,33%	0,47%	0,88%	1,52%	9,00%
Selic	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,95%
IBRX-50	10,44%	-1,68%	-0,18%	0,67%	0,46%	4,12%	0,42%	-1,03%	3,69%	2,19%	0,85%	6,56%	29,16%
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%
Ipca	0,32%	0,43%	0,75%	0,57%	0,13%	0,01%	0,19%	0,11%	-0,04%	0,10%	0,51%	1,15%	4,31%

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (R\$ MIL)													
Renda Fixa	1.540	907	677	929	1.575	1.566	1.205	-13	1.644	1.518	-510	948	11.984
Renda Variável	1.161	-358	-48	226	325	617	658	311	383	115	469	1.243	5.102
Investimentos Estruturados	0	-101	13	40	89	81	18	37	41	123	-58	121	404
Operações c/ Participantes	13	54	33	34	45	45	26	6	46	34	4	22	360
RESULTADO BRUTO	2.713	502	675	1.229	2.034	2.310	1.907	340	2.114	1.790	-96	2.334	17.851
(-) Tributos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Custeio Adm. Inv.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Desp. ñ Operacionais	-2	-2	-3	-3	-3	-3	-3	-3	0	-3	-2	-2	-29
(-) Atualização RGEM	-2	-4	-1	-1	-2	-3	-3	-3	0	-3	-3	0	-24
RESULTADO LÍQUIDO	2.709	496	672	1.225	2.029	2.304	1.901	335	2.113	1.784	-101	2.331	17.798

Investimentos - Plano CD



Investimentos Plano CD



PLANO CD

Comentários sobre o desempenho dos investimentos, por segmento:

Renda Fixa: O segmento representa 82,41% dos recursos do Plano CD. A rentabilidade do segmento de renda fixa está diretamente relacionada ao desempenho do fundo Bitupitá, sob gestão da Western Asset, que detinha 90,27% deste segmento em dezembro. O fundo Bitupitá tem em sua composição basicamente títulos públicos federais, além de possuir uma exposição minoritária em ativos de crédito privado. Esses títulos são marcados “a mercado”, e, por isso, estão sujeitos às oscilações da taxa de juros. No mês de dezembro a rentabilidade do segmento que foi de 0,72%, ficando abaixo do índice de referência do plano de 1,52%. No acumulado do ano, a rentabilidade do segmento foi de 10,00%, ficando acima do índice de referência de 9,00%.

Renda Variável: O segmento representa 10,17% dos recursos do plano CD. A rentabilidade do segmento de renda variável está diretamente relacionada ao desempenho dos fundos Neo Navitas e Moat Capital, correspondendo a cada um, aproximadamente, metade dos recursos do segmento. Em dezembro, o fundo Neo Navitas rendeu 7,57% enquanto que o fundo Moat Capital rendeu 8,82%. Em comparação com índices de mercado para renda variável, IBrX e Ibovespa, renderam respectivamente 7,28% e 6,85%. No mês de dezembro, o resultado do segmento de renda variável foi de 8,21%, ficando acima do índice de referência mensal do plano de 1,52%. No acumulado do ano, a rentabilidade do segmento foi de 45,25%, ficando acima do índice de referência do plano de 9,00%.

Investimentos Estruturados: Este investimento representa 4,85% dos recursos do Plano CD. O segmento de investimentos estruturados é composto por 01 (um) Fundo de investimento em Participações (FIP): (i) Fundo Kinea e 03 (três) Fundos Multimercados (i) Kinea Chronos; (ii) Absolute Vertex II; (iii) Bahia Marau Estruturado. O FIP tem participações em empresas, sendo que a rentabilidade está relacionada ao resultado anual do *valuation* das companhias investidas pelo fundo. Depois da reavaliação anual, as rentabilidades mensais são impactadas pelos custos administrativos do fundo. 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 1,57%, ficando acima do índice de referência mensal do plano de 1,52%. No acumulado do ano, a rentabilidade do segmento foi de 7,06%, ficando abaixo do índice de referência do plano de 9,00%.

Operações com participantes: O segmento representa 2,57% dos recursos do Plano CD. A rentabilidade do segmento de operações com participantes reflete as taxas pactuadas nos contratos de empréstimos. A taxa de juros mensal do plano CD é composta pela variação do IPCA mensal com dois meses de defasagem, somada a uma taxa fixa que varia de 0,5000% a 0,5233%, dependendo do prazo contratado. Em dezembro, a taxa utilizada para o prazo máximo de 60 meses foi de 0,6233% (0,5233% da parte fixa, acrescida de 0,10% referente ao IPCA de outubro/19). Além disso, no mês, houve constituição de provisão para perdas, refletindo de forma negativa no resultado do segmento. O retorno de dezembro foi de 0,53%, ficando abaixo do índice de referência do plano nesse mês, que foi de 1,52%. No acumulado do ano, a rentabilidade do segmento foi de 8,94%, ficando abaixo do índice de referência do plano de 9,00%.