

# Demonstrativo de Investimentos

31 de Dezembro de 2015



# Sergus

Instituto Banese de Seguridade Social



## 1. Demonstrativo de Investimentos

Em dezembro/2015, o total de ativos de investimentos do Plano Sergus BD foi de R\$ 617 milhões, representando um crescimento de R\$ 60 milhões ao comparar com o volume de R\$ 556 milhões em dezembro/2014. A maior concentração dos recursos continua no segmento de Renda Fixa com R\$ 547 milhões, equivalente a 88,63% do recurso garantidor.

### 1.1. Sergus Consolidado

Segue abaixo tabela com a composição dos investimentos por segmento, sua concentração em relação ao recurso garantidor, e ainda descrição da administração terceirizada e própria com posição em dezembro/2014 e dezembro/2015.

R\$				
Composição por Segmento				
Segmentos	Dez/14	(%) Recursos Garantidores	Dez/15	(%) Recursos Garantidores
Renda Fixa	422.895.438,83	75,95	546.932.542,32	88,63
Renda Variável	54.430.052,41	9,77	13.765.961,15	2,23
Investimentos Estruturados	40.604.877,67	7,29	13.940.184,05	2,26
Imóveis	32.681.639,90	5,87	36.014.000,00	5,84
Empréstimos a Participantes	6.429.886,07	1,15	6.623.913,92	1,07
<b>Total de Investimentos</b>	<b>557.041.894,88</b>	<b>100,03</b>	<b>617.276.601,44</b>	<b>100,02</b>
Disponível	803,17	0	8.069,51	0
Exigível Operacional	-157.203,40	-0,03	-147.029,04	-0,02
<b>Total dos Recursos Garantidores</b>	<b>556.885.494,65</b>	<b>100,00</b>	<b>617.137.641,91</b>	<b>100,00</b>

R\$			
Gestão de Investimentos			
Terceirizada	Dez/15	(%) Gestão Terceirizada	(%) Total de Investimentos
Fundos Exclusivos	183.267.859,94	83,74	29,69
Fundos Renda Fixa	5.786.087,90	2,64	0,94
Fundos Multimercados Não Estruturados	7.647.609,58	3,49	1,24
Fundos Multimercados Estruturados	13.940.184,05	6,37	2,26
Fundos de Ações	8.210.828,03	3,76	1,32
<b>Total</b>	<b>218.852.569,50</b>	<b>100,00</b>	<b>35,45</b>
Própria	Dez/15	(%) Gestão Própria	(%) Total de Investimentos
Títulos do Governo Federal - NTN-B	284.206.065,04	71,33	46,04
Títulos Privados - LFS	66.024.919,86	16,57	10,7
Ações	5.555.133,12	1,39	0,9
Imóveis	36.014.000,00	9,04	5,83
Empréstimos a Participantes	6.623.913,92	1,66	1,07
<b>Total</b>	<b>398.424.031,94</b>	<b>100,00</b>	<b>64,55</b>
<b>Total Geral</b>	<b>617.276.601,44</b>	<b>-</b>	<b>100,00</b>

R\$			
Gestão Terceirizada por Gestor			
Descrição	Dez/15	(%) Gestão Terceirizada	(%) Total de Investimentos
Mercatto Gestão de Recursos Ltda.	75.328.789,48	34,42	12,19
FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.	48.047.226,36	21,95	7,78
GAP Prudential LT Gestão de Recursos Ltda.	60.857.855,85	27,81	9,86
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	1.423.204,37	0,65	0,23
Gradual Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.	3.396.871,78	1,55	0,55
Oceana Investimentos Adm. de Carteira de Valores Mobiliários Ltda.	7.815.976,05	3,57	1,27
Studio Investimentos Administradora de Recursos Ltda.	8.210.828,03	3,75	1,33
Plural Gestão de Recursos Ltda.	13.771.817,58	6,30	2,22
<b>Total</b>	<b>218.852.569,50</b>	<b>100,00</b>	<b>35,45</b>

## 1.2. Plano Sergus de Benefícios BD

Os investimentos do Plano Sergus de Benefícios BD no ano de 2015, totalizaram um montante de R\$ 616 milhões, que equivale a um aumento de R\$ 60 milhões quando comparado com dezembro de 2014, cujo o volume total deste ano era de R\$ 556 milhões. A maior concentração dos recursos continua no segmento de Renda Fixa com R\$ 546 milhões, equivalente a 88,60% do recurso garantidor.

Na sequência apresentamos tabela com a composição dos investimentos por segmento, sua concentração em relação ao recurso garantidor, e ainda descrição da administração terceirizada e própria com posição em dezembro/2014 e dezembro/2015.

Composição por Segmento				
Segmentos	Dez/2014	(%) Recursos Garantidores	Dez/2015	(%) Recursos Garantidores
Renda Fixa	422.151.856,77	75,91	545.966.530,57	88,60
Renda Variável	54.430.052,41	9,79	13.765.961,15	2,22
Investimentos Estruturados	40.604.877,67	7,30	13.940.184,05	2,26
Imóveis	32.681.639,90	5,88	36.014.000,00	5,84
Empréstimos a Participantes	6.429.886,07	1,16	6.623.913,92	1,08
<b>Total de Investimentos</b>	<b>556.298.312,82</b>	<b>100,03</b>	<b>616.310.589,69</b>	<b>100,02</b>
Disponível	690,28	0,00	6.583,27	0,00
Exigível Operacional	-156.052,44	-0,03	-145.843,30	-0,02
<b>Total dos Recursos Garantidores</b>	<b>556.142.950,66</b>	<b>100,00</b>	<b>616.171.329,66</b>	<b>100,00</b>

Gestão de Investimentos			
Terceirizada	Dez/15	(%) Gestão Terceirizada	(%) Total de Investimentos
Fundos Exclusivos	183.267.859,94	84,11	29,74
Fundos Renda Fixa	4.820.076,15	2,21	0,78
Fundos Multimercados - Não Estruturados	7.647.609,58	3,51	1,24
Fundos Multimercados - Estruturados	13.940.184,05	6,4	2,26
Fundos Ações	8.210.828,03	3,77	1,33
<b>Total</b>	<b>217.886.557,75</b>	<b>100,00</b>	<b>35,35</b>
Própria	Dez/15	(%) Gestão Própria	(%) Total de Investimentos
Títulos do Governo Federal - NTN-B	284.206.065,04	71,33	46,11
Títulos Privados - LFS	66.024.919,86	16,57	10,71
Ações	5.555.133,12	1,39	0,9
Imóveis	36.014.000,00	9,04	5,84
Empréstimos a Participantes	6.623.913,92	1,66	1,07
<b>Total</b>	<b>398.424.031,94</b>	<b>100,00</b>	<b>64,65</b>
<b>Total Geral</b>	<b>616.310.589,69</b>	<b>-</b>	<b>100,00</b>

Gestão Terceirizada por Gestor			
Descrição	Dez/15	(%) Gestão Terceirizada	(%) Total de Investimentos
Mercatto Gestão de Recursos Ltda.	74.362.777,73	34,13	12,08
FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.	48.047.226,36	22,05	7,8
GAP Prudential LT Gestão de Recursos Ltda.	60.857.855,85	27,93	9,87
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	1.423.204,37	0,65	0,23
Gradual Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.	3.396.871,78	1,56	0,55
Oceana Investimentos Adm. de Carteira de Valores Mobiliários Ltda.	7.815.976,05	3,59	1,27
Studio Investimentos Administradora de Recursos Ltda.	8.210.828,03	3,77	1,33
Plural Gestão de Recursos Ltda.	13.771.817,58	6,32	2,23
<b>Total</b>	<b>217.886.557,76</b>	<b>100,00</b>	<b>35,35</b>

### Rentabilidade Plano Sergus de Benefícios BD

Segue abaixo tabela com as informações referentes à meta atuarial do plano Sergus BD, os índices de referência por segmento dos ativos estipulados na política de Investimentos e a rentabilidade bruta estimada e líquida dos ativos do Plano.

Rentabilidade Plano Sergus BD						
Segmentos	Meta Atuarial		Índices de Referência (PI PSB 2015)		(*)	(**)
					Rentabilidade Bruta Estimada	Rentabilidade
Renda Fixa	INPC + 5,32% a.a.	17,20%	INPC + 5,32%	17,20%	15,68%	15,42%
Renda Variável			Ibovespa	-13,31%	-4,79%	-11,36%
Investimentos Estruturados			INPC + 7%	19,07%	20,49%	12,77%
Imóveis			INPC	11,28%	15,49%	15,49%
Empréstimos a Participantes			INPC + 5,32%	17,20%	23,37%	23,37%
<b>Total Plano Sergus BD</b>					-	-

\* Rentabilidade bruta estimada sem abater os custos diretos e indiretos inerentes aos fundos de investimentos.

\*\* Rentabilidade líquida contemplando os custos diretos e indiretos inerentes aos fundos de investimentos.

### Despesas da Gestão de Investimentos

A seguir serão apresentadas as tabelas com as despesas de investimentos do plano Sergus BD divididas entre a gestão terceirizada (fundos de investimentos) e a gestão própria (títulos mantidos na carteira própria, administrados pelo Sergus).

Despesas da Gestão de Investimentos - 2015				R\$
Gestão Terceirizada	Valor	Gestão Própria	Valor	
Taxa de Administração	2.584.529	Taxa de Administração	-	
Taxa de Custódia	273.339	Taxa de Custódia	161.023	
Taxa de Performance	152.395	Taxa de Performance	-	
Auditoria	19.540	Auditoria	-	
CETIP, SELIC e CBLC	97.915	CETIP, SELIC e CBLC	38.365	
Corretagens	167.451	Corretagens	-	
Outras despesas	84.655	Outras despesas	-	
<b>Total</b>	<b>3.379.823</b>	<b>Total</b>	<b>199.388</b>	
<b>Total Geral</b>			<b>3.579.211</b>	

### 1.3. Plano de Gestão Administrativa - PGA

No ano de 2015, o total dos investimentos pertencentes ao plano de Gestão Administrativa PGA foi de R\$ 966 mil, um crescimento de R\$ 223 mil quando comparado ao volume de R\$ 742 mil do ano anterior.

Na tabela abaixo demonstramos a composição dos investimentos por segmento, sua concentração em relação ao recurso garantidor, e ainda descrição da administração terceirizada com posição em dezembro/2014 e dezembro/2015.

Composição por Segmento					R\$
Segmentos	Dez/2014	(%) Recursos Garantidores	Dez/2015	(%) Recursos Garantidores	
Renda Fixa	743.582,06	100,14	966.011,75	99,97	
<b>Total dos Investimentos</b>	<b>743.582,06</b>	<b>100,14</b>	<b>966.011,75</b>	<b>99,97</b>	
Disponível	112,89	0,02	1.486,24	0,15	
Exigível Operacional	-1.150,96	-0,16	-1.185,74	-0,12	
<b>Total dos Recursos Garantidores</b>	<b>742.543,99</b>	<b>100,00</b>	<b>966.312,25</b>	<b>100,00</b>	

Gestão de Investimentos				R\$
Gestão Terceirizada	Dez/2015	(%) Gestão Terceirizada	(%) Total de Investimentos	
Fundos de Investimento Renda Fixa	966.011,75	100,00	100,00	
<b>Total</b>	<b>966.011,75</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

Gestão Terceirizada por Gestor				R\$
Gestores	Dez/2015	(%) Gestão Terceirizada	(%) Total de Investimentos	
Mercatto Gestão de Recursos Ltda.	966.011,75	100,00	100,00	
<b>Total</b>	<b>966.011,75</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

### Rentabilidade Plano Gestão Administrativa - PGA

Segue abaixo tabela com as informações referentes aos índices de referência por segmento dos ativos estipulados na política de Investimentos e a rentabilidade bruta estimada e líquida dos ativos do Plano de Gestão Administrativa.

Segmento	Índices de Referência (PI PGA 2015)		( * ) Rentabilidade Bruta Estimada	(** ) Rentabilidade
Renda Fixa	100% do CDI	13,23	14,04	13,29
<b>Total PGA</b>			<b>14,04</b>	<b>13,29</b>

\* Rentabilidade bruta estimada sem abater os custos diretos e indiretos inerentes aos fundos de investimentos.

\*\* Rentabilidade líquida contemplando os custos diretos e indiretos inerentes aos fundos de investimentos.

### Despesas da Gestão de Investimentos

A seguir serão apresentadas as tabelas com as despesas da gestão terceirizada de investimentos do plano Sergus PGA.

Gestão Terceirizada	Valor R\$
Taxa de Administração	4.763,85
Taxa de Custódia	258,41
Taxa de Performance	-
Auditoria	11,60
CETIP, SELIC e CBLC	14.247,06
Corretagens	0,07
Outras despesas	-
<b>Total Gestão Terceirizada</b>	<b>19.280,99</b>
<b>Total das Despesas</b>	<b>19.280,99</b>



(79) 2106-4500

[sergus.contato@banese.com.br](mailto:sergus.contato@banese.com.br)

[www.banese.com.br/sergus](http://www.banese.com.br/sergus)

