



**Sergus**

Demonstrativo de  
Investimento  
31 de dezembro de 2016

## Demonstrativo de Investimentos

Em dezembro/2016, o total de ativos de investimentos dos planos administrados pelo SERGUS foi de R\$ 684 milhões, um crescimento de R\$ 67 milhões quando comparado ao volume de R\$ 617 milhões em dezembro/2015. A maior concentração dos recursos continua no segmento de Renda Fixa com R\$ 612 milhões, equivalente a 89,45% do recurso garantidor.

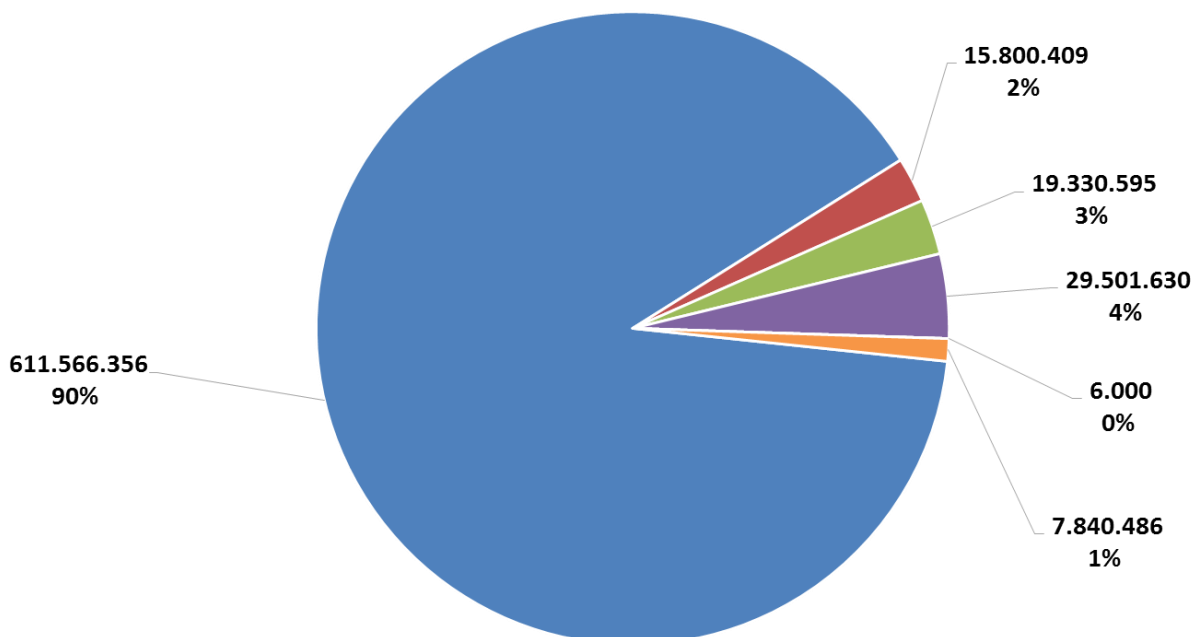
## SERGUS Consolidado

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/2015 e dezembro/2016.

Especificações	Composição por Segmento			
	Dezem- bro/2015 (R\$)	Recursos Garantidores	Dezem- bro/2016 (R\$)	Recursos Garantidores
Renda Fixa	546.932.542,32	88,63	611.566.356,04	89,45
Renda Variável	13.765.961,15	2,23	19.330.594,56	2,83
Investimentos Estruturados	13.940.184,05	2,26	15.800.409,32	2,31
Imóveis	36.014.000,00	5,84	29.501.629,99	4,31
Contas a Receber - Imóveis	0,00	0,00	6.000,00	0,00
Empréstimos a Participantes	6.623.913,92	1,07	7.840.485,78	1,15
<b>TOTAL DE INVESTIMENTOS</b>	<b>617.276.601,44</b>	<b>100,02</b>	<b>684.045.475,69</b>	<b>100,05</b>
Disponível	8.069,51	0,00	2.375,08	0,00
Exigível Operacional	(147.029,04)	(0,02)	(330.686,46)	(0,05)
<b>TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES</b>	<b>617.137.641,91</b>	<b>100,00</b>	<b>683.717.164,31</b>	<b>100,00</b>

## Composição dos Investimentos 2016

Em R\$



■ Renda Fixa

■ Investimentos Estruturados

■ Renda Variável

■ Imóveis

■ Contas a Receber - Imóveis

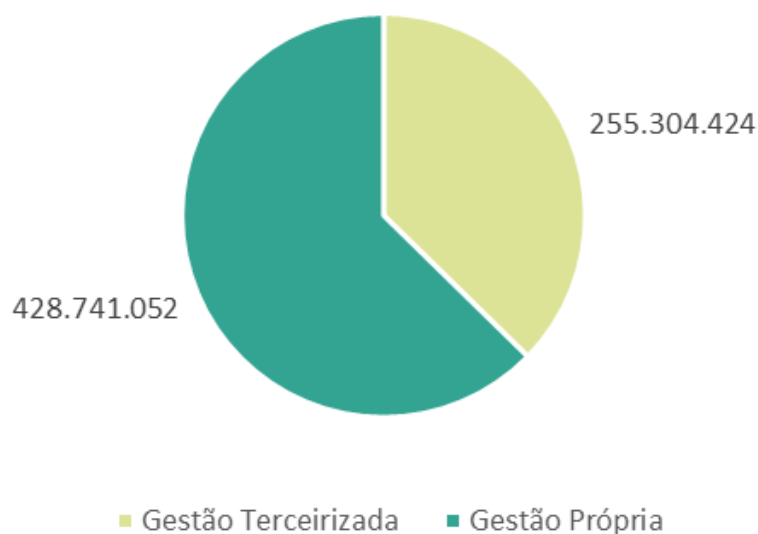
■ Empréstimos

## Gestão de Investimentos por Segmentos

Gestão de Investimentos			
Gestão Terceirizada	Dezembro/2016 (R\$)	Gestão Terceirizada (%)	Total de Investimentos (%)
Fundos de Investimento Exclusivos	215.790.616,50	84,52	31,55
Fundos de Investimento Renda Fixa	3.418.764,83	1,34	0,50
Fundos de Investimento Multimercado - Não Estruturados	8.328.295,77	3,26	1,22
Fundos de Investimento Multimercado - Estruturados	15.800.409,32	6,19	2,31
Fundos de Investimento em Ações	11.966.337,36	4,69	1,75
<b>Total de Gestão Terceirizada</b>	<b>255.304.423,78</b>	<b>100,00</b>	<b>37,32</b>
Gestão Própria	Dezembro/2016 (R\$)	Gestão Própria (%)	Total de Investimentos (%)
Títulos do Governo Federal - NTN-B	302.429.640,64	70,54	44,21
Títulos Privados - LFS	81.599.038,30	19,03	11,93
Ações	7.364.257,20	1,72	1,08
Imóveis	29.501.629,99	6,88	4,31
Contas a Receber - Imóveis	6.000,00	0,00	0,00
Empréstimos a Participantes	7.840.485,78	1,83	1,15
<b>Total de Gestão Própria</b>	<b>428.741.051,91</b>	<b>100,00</b>	<b>62,68</b>
<b>Total de Investimentos</b>	<b>684.045.475,69</b>	<b>-</b>	<b>100,00</b>

### Administração dos Recursos

Em R\$



## Gestão Terceirizada por Gestor

Gestores	Dezembro/2016 (R\$)	Gestão Terceirizada (%)	Total de Investimentos (%)
Bozano Gestão de Recursos Ltda.	82.832.227,64	32,45	12,11
FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.	70.647.903,13	27,67	10,33
Novero Agentes Autonomos de Investimento Ltda.	64.301.045,41	25,19	9,40
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	778.454,57	0,30	0,11
Gradual Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.	649.750,58	0,25	0,09
Oceana Investimentos Adm. de Carteira de Valores Mobiliários	9.339.118,55	3,66	1,37
Studio Investimentos Administradora de Recursos Ltda.	11.966.337,36	4,69	1,75
Plural Gestão de Recursos Ltda.	14.789.586,54	5,79	2,16
<b>Total de Gestão Terceirizada</b>	<b>255.304.423,78</b>	<b>100,00</b>	<b>37,32</b>

## Plano SERGUS de Benefícios BD

Os investimentos do Plano SERGUS de Benefícios BD, no ano de 2016, totalizaram um montante de R\$ 682 milhões, que equivale a um crescimento de R\$ 66 milhões quando comparado ao volume de R\$ 616 milhões em dezembro/2015. A maior concentração dos recursos continua no segmento de Renda Fixa com R\$ 610 milhões, equivalente a 89,41% 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/2015 e dezembro/2016.

## Composição por Segmento

Segmentos	Dezembro/2015 (R\$)	Recursos Garantidores (%)	Dezembro/2016 (R\$)	Recursos Garantidores (%)
Renda Fixa	545.966.530,57	88,60	609.575.796,36	89,41
Renda Variável	13.765.961,15	2,24	19.330.594,56	2,84
Investimentos Estruturados	13.940.184,05	2,26	15.800.409,32	2,32
Imóveis	36.014.000,00	5,84	29.501.629,99	4,33
Contas a Receber - Imóveis	0,00	0,00	6.000,00	0,00
Empréstimos a Participantes	6.623.913,92	1,08	7.840.485,78	1,15
<b>Total de Investimentos</b>	<b>616.310.589,69</b>	<b>100,02</b>	<b>682.054.916,01</b>	<b>100,05</b>
Disponível	6.583,27	0,00	794,11	0,00
Exigível Operacional	(145.843,30)	(0,02)	(328.907,55)	(0,05)
<b>Total dos Recursos Garantidores</b>	<b>616.171.329,66</b>	<b>100,00</b>	<b>681.726.802,57</b>	<b>100,00</b>

## Gestão de Investimentos

Gestão Terceirizada	Dezembro/2016 (R\$)	Gestão Terceirizada (%)	Total de Investimentos (%)
Fundos de Investimento Exclusivos	215.790.616,50	85,19	31,64
Fundos de Investimento Renda Fixa	1.428.205,15	0,56	0,21
Fundos de Investimento Multimercado - Não Estruturados	8.328.295,77	3,29	1,22
Fundos de Investimento Multimercado - Estruturados	15.800.409,32	6,24	2,32
Fundos de Investimento em Ações	11.966.337,36	4,72	1,75
<b>Total de Gestão Terceirizada</b>	<b>253.313.864,10</b>	<b>100,00</b>	<b>37,14</b>
Gestão Própria	Dezembro/2016 (R\$)	Gestão Própria (%)	Total de Investimentos (%)
Títulos do Governo Federal - NTN-B	302.429.640,64	70,54	44,34
Títulos Privados - LFS	81.599.038,30	19,03	11,96
Ações	7.364.257,20	1,72	1,08
Imóveis	29.501.629,99	6,88	4,33
Contas a Receber - Imóveis	6.000,00	0,00	0,00
Empréstimos a Participantes	7.840.485,78	1,83	1,15
<b>Total de Gestão Própria</b>	<b>428.741.051,91</b>	<b>100,00</b>	<b>62,86</b>
<b>Total de Investimentos</b>	<b>682.054.916,01</b>	<b>-</b>	<b>100,00</b>

## Gestão Terceirizada por Gestor

Gestores	Dezembro/2016 (R\$)	Gestão Terceirizada (%)	Total de Investimentos (%)
Bozano Gestão de Recursos Ltda.	80.841.667,96	31,91	11,85
FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.	70.647.903,13	27,89	10,36
Novero Agentes Autonomos de Investimento Ltda.	64.301.045,41	25,38	9,43
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	778.454,57	0,31	0,11
Gradual Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.	649.750,58	0,26	0,10
Oceana Investimentos Adm. de Carteira de Valores Mobiliários Ltda.	9.339.118,55	3,69	1,37
Studio Investimentos Administradora de Recursos Ltda.	11.966.337,36	4,72	1,75
Plural Gestão de Recursos Ltda.	14.789.586,54	5,84	2,17
<b>Total de Gestão Terceirizada</b>	<b>253.313.864,10</b>	<b>100,00</b>	<b>37,14</b>

## Rentabilidade do Plano SERGUS de Benefícios BD

Segue abaixo tabela contendo 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.

Rentabilidades - 2016 em %					
Segmentos	Meta Atuarial	Índices de Referência (PI PSB 2016)		Rentabilidade Bruta Estimada *	Rentabilidade **
Renda Fixa		INPC + 4,99%a.a.	11,90	14,70	14,43
Renda Variável		Ibovespa	38,94	29,82	27,92
Investimentos Estruturados		INPC + 7% a.a.	14,04	15,79	13,34
	INPC +4,99% a.a.				
Imóveis		INPC	6,58	(15,31)	(15,31)
Empréstimos a Participantes		INPC + 4,99% a.a.	11,90	19,97	19,97
<b>PSB</b>		-	-	<b>13,42</b>	<b>13,07</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 dos Investimentos

Apresentamos a seguir 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 - 2016			
Gestão Terceirizada	Valor (R\$)	Gestão Própria	Valor (R\$)
Taxa de Administração	1.597.072	Taxa de Administração	-
Taxa de Custódia	98.988	Taxa de Custódia	185.066
Taxa de Performance	24.615	Taxa de Performance	-
Auditoria	39.192	Auditoria	-
CETIP, SELIC e CBLC	139.340	CETIP, SELIC e CBLC	56.791
Corretagens	137.373	Corretagens	-
Outras despesas	93.960	Outras despesas	12.127
<b>Total de Despesas da Gestão Terceirizada</b>	<b>2.130.541</b>	<b>Total de Despesas da Gestão Própria</b>	<b>241.857</b>
<b>Total de Despesas</b>			<b>2.372.397</b>

## Plano de Gestão Administrativa - PGA

No ano de 2016, o total dos investimentos pertencentes ao Plano de Gestão Administrativa - PGA foi de R\$ 1,99 milhões, um crescimento de R\$ 1 milhão quando comparado ao volume de R\$ 966 mil em dezembro/2015. O total dos recursos continuam aplicados no segmento de Renda Fixa.

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/2015 e dezembro/2016.

Segmentos	Composição por Segmento			
	Dezembro/2015 (R\$)	Recursos Garantidores (%)	Dezembro/2016 (R\$)	Recursos Garantidores (%)
Renda Fixa	966.011,75	99,97	1.990.559,68	100,00
<b>Total de Investimentos</b>	<b>966.011,75</b>	<b>99,97</b>	<b>1.990.559,68</b>	<b>100,00</b>
Disponível	1.486,24	0,15	1.580,97	0,09
Exigível Operacional	(1.185,74)	(0,12)	(1.778,91)	(0,09)
<b>Total dos Recursos Garantidores</b>	<b>966.312,25</b>	<b>100,00</b>	<b>1.990.361,74</b>	<b>100,00</b>

Gestão Terceirizada	Gestão de Investimentos		
	Dezembro/2016 (R\$)	Gestão Terceirizada (%)	Total de Investimentos (%)
Fundos de Investimento Renda Fixa	1.990.559,68	100,00	100,00
<b>Total de Gestão Terceirizada</b>	<b>1.990.559,68</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
<b>Total de Investimentos</b>	<b>1.990.559,68</b>	<b>-</b>	<b>100,00</b>

Gestores	Gestão Terceirizada por Gestor		
	Dezembro/2016 (R\$)	Gestão Terceirizada (%)	Total de Investimentos (%)
Bozano Gestão de Recursos Ltda.	1.990.559,68	100,00	100,00
<b>Total de Gestão Terceirizada</b>	<b>1.990.559,68</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## Rentabilidade do Plano de 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.

Segmentos	Rentabilidades - 2016 em %			
	Índices de Referência (PI PGA 2016)		Rentabilidade Bruta Estimada *	Rentabilidade **
Renda Fixa			14,92	13,35
<b>PGA</b>	<b>100% do CDI</b>	<b>14,00</b>	<b>14,92</b>	<b>13,35</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 dos Investimentos

A seguir serão apresentadas as tabelas com as despesas da gestão terceirizada de investimentos do Plano de Gestão Administrativa - PGA.

Despesas de Gestão de Investimentos - 2016	
Gestão Terceirizada	Valor (R\$)
Taxa de Administração	7.882,66
Taxa de Custódia	1.091,71
Taxa de Performance	0,00
Auditoria	21.032,61
CETIP, SELIC e CBLC	217,90
Corretagens	0,00
Outras despesas	850,64
<b>Total de Despesas da Gestão Terceirizada</b>	<b>31.115,84</b>
<b>Total de Despesas</b>	<b>31.115,84</b>





# Sergus

**Hércules Silva Daltro**  
Superintendente

**Marcelo Carvalho Almeida de Aguiar**  
Diretor Administrativo Financeiro

**Augusto Cezar B. Santos**  
Diretor de Seguridade

**Conselho Deliberativo**  
**Luiz Carlos Menezes de Santana**  
**Daniel Felipe Viana Munduruca**  
**Antonio José de Gois**  
**Ivânia Pereira da Silva**

**Conselho Fiscal**  
**Carlos Eduardo Menezes Santos**  
**Luiz Alves Santos Filho**  
**Erta Maria Bastos Vieira Filha**  
**José Anderson Santos de Jesus**