

Demonstrativo de Investimentos



2017



Sergus

Demonstrativo de Investimentos

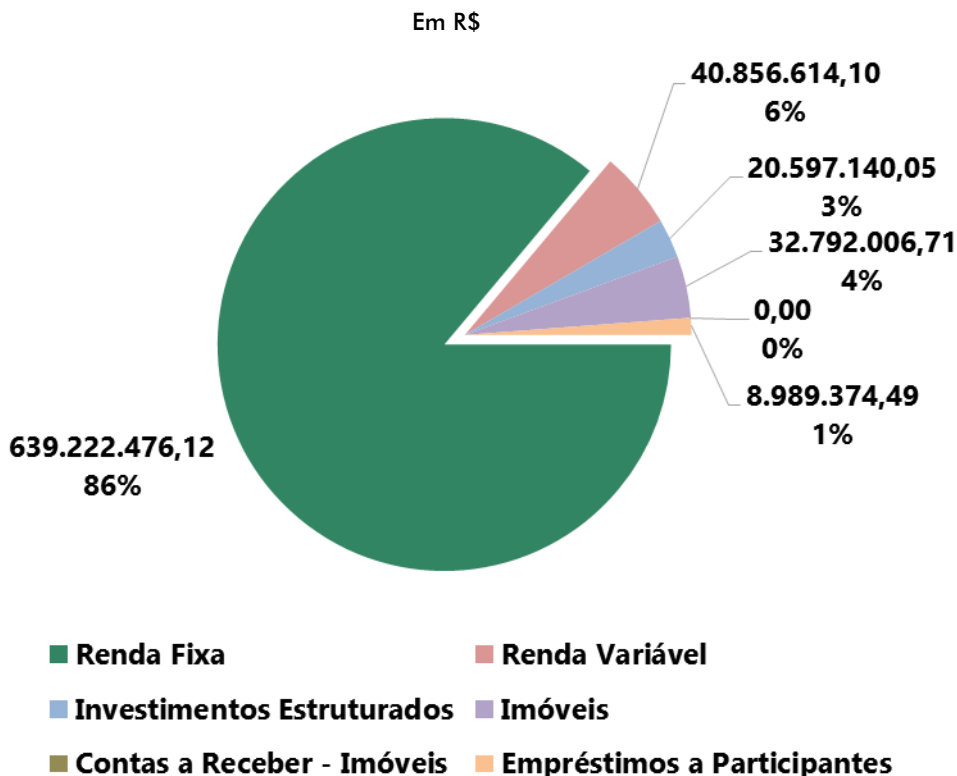
Em dezembro/2017, o total de ativos de investimentos dos planos administrados pelo Sergus foi de R\$ 742 milhões, um crescimento de R\$ 58 milhões quando comparado ao volume de R\$ 684 milhões em dezembro/2016. A maior concentração dos recursos continua no segmento de Renda Fixa com R\$ 639 milhões, equivalente a 86,11% 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/2016 e dezembro/2017.

R\$

Segmentos	Composição por Segmento			
	Dezembro/2016	Recursos Garantidores (%)	Dezembro/2017	Recursos Garantidores (%)
Renda Fixa	611.566.356,04	89,45	639.222.476,12	86,11
Renda Variável	19.330.594,56	2,83	40.856.614,10	5,50
Investimentos Estruturados	15.800.409,32	2,31	20.597.140,05	2,77
Imóveis	29.501.629,99	4,31	32.792.006,71	4,42
Contas a Receber - Imóveis	6.000,00	0,00	0,00	0,00
Empréstimos a Participantes	7.840.485,78	1,15	8.989.374,49	1,21
Total de Investimentos	684.045.475,69	100,05	742.457.611,47	100,01
Disponível	2.375,08	0,00	9.590,56	0,00
Exigível Operacional	(330.686,46)	(0,05)	(105.893,79)	(0,01)
Total dos Recursos Garantidores	683.717.164,31	100,00	742.361.308,24	100,00



Gestão de Investimentos por Segmentos

R\$

Gestão de Investimentos			
Gestão Terceirizada	Dezembro/2017	Gestão Terceirizada (%)	Total de Investimentos (%)
Fundos de Investimento Exclusivos	175.131.924,48	77,79	23,59
Fundos de Investimento Renda Fixa	4.213.391,14	1,87	0,57
Fundos de Investimento Multimercado - Não Estruturados	-	0,00	0,00
Fundos de Investimento Multimercado - Estruturados	20.597.140,05	9,15	2,77
Fundos de Investimento em Ações	25.191.565,58	11,19	3,39
Total de Gestão Terceirizada	225.134.021,25	100,00	30,32
Gestão Própria	Dezembro/2017	Gestão Própria (%)	Total de Investimentos (%)
Títulos do Governo Federal - NTN-B	366.687.581,91	70,88	49,39
Títulos Privados - LFs	93.189.578,59	18,01	12,55
Ações	15.665.048,52	3,03	2,11
Imóveis	32.792.006,71	6,34	4,42
Contas a Receber - Imóveis	-	0,00	0,00
Empréstimos a Participantes	8.989.374,49	1,74	1,21
Total de Gestão Própria	517.323.590,22	100,00	69,68
Total de Investimentos	742.457.611,47	-	100,00

Em R\$



■ Total de Gestão Terceirizada ■ Total de Gestão Própria

Gestão Terceirizada por Gestor

Gestores	Dezembro/2017	Gestão Terceirizada (%)	Total de Investimentos (%)
Bozano Gestão de Recursos Ltda.	64.424.496,04	28,63	8,68
FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.	55.836.281,88	24,80	7,52
Novero Agentes Autonomos de Investimento Ltda.	58.365.613,22	25,92	7,86
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	147.565,25	0,07	0,02
Oceana Investimentos Adm. de Carteira de Valores Mobiliários Ltda.	13.471.078,75	5,98	1,81
Studio Investimentos Administradora de Recursos Ltda.	16.065.039,31	7,14	2,16
Icatu Vanguarda Gestão De Recursos Ltda.	3.111.331,25	1,38	0,42
Kondor Adm. e Gestão de Recursos Financeiros Ltda.	2.982.543,12	1,32	0,40
SulAmérica Investimentos Gestora de Recursos S.A	10.158.713,20	4,51	1,37
Itaú Unibanco S.A.	571.359,23	0,25	0,08
Total de Gestão Terceirizada	225.134.021,25	100,00	30,32

Plano SERGUS de Benefícios BD

Os investimentos do Plano SERGUS de Benefícios BD no ano de 2017 totalizaram um montante de R\$ 738 milhões, que equivale a um crescimento de R\$ 56 milhões quando comparado ao volume de R\$ 682 milhões em dezembro/2016. A maior concentração dos recursos continua no segmento de Renda Fixa com R\$ 635 milhões, equivalente a 86,03% 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/2016 e dezembro/2017.

Composição por Segmento

Segmentos	Dezembro/2016	Recursos Garantidores (%)	Dezembro/2017	Recursos Garantidores (%)
Renda Fixa	609.575.796,36	89,41	635.156.650,23	86,03
Renda Variável	19.330.594,56	2,84	40.856.614,10	5,53
Investimentos Estruturados	15.800.409,32	2,32	20.597.140,05	2,79
Imóveis	29.501.629,99	4,33	32.792.006,71	4,44
Contas a Receber - Imóveis	6.000,00	0,00	0,00	0,00
Empréstimos a Participantes	7.840.485,78	1,15	8.989.374,49	1,22
Total de Investimentos	682.054.916,01	100,05	738.391.785,58	100,01
Disponível	794,11	0,00	9.149,27	0,00
Exigível Operacional	(328.907,55)	(0,05)	(102.005,21)	(0,01)
Total dos Recursos Garantidores	681.726.802,57	100,00	738.298.929,64	100,00

Gestão de Investimentos

Gestão Terceirizada	Dezembro/2017	Gestão Terceirizada (%)	Total de Investimento (%)
Fundos de Investimento Exclusivos	175.131.924,48	79,21	23,72
Fundos de Investimento Renda Fixa	147.565,25	0,07	0,02
Fundos de Investimento Multimercado - Não Estruturados	-	0,00	0,00
Fundos de Investimento Multimercado - Estruturados	20.597.140,05	9,32	2,79
Fundos de Investimento em Ações	25.191.565,58	11,40	3,41
Total de Gestão Terceirizada	221.068.195,36	100,00	29,94
Gestão Própria	Dezembro/2017	Gestão Terceirizada (%)	Total de Investimento
Títulos do Governo Federal - NTN-B	366.687.581,91	70,88	49,66
Títulos Privados - LFs	93.189.578,59	18,01	12,62
Ações	15.665.048,52	3,03	2,12
Imóveis	32.792.006,71	6,34	4,44
Contas a Receber - Imóveis	-	0,00	0,00
Empréstimos a Participantes	8.989.374,49	1,74	1,22
Total de Gestão Própria	517.323.590,22	100,00	70,06
Total de Investimentos	738.391.785,58	-	100,00

Gestão Terceirizada por Gestor

Gestores	Dezembro/2017	Gestão Terceirizada (%)	Total de Investimento (%)
Bozano Gestão de Recursos Ltda.	60.930.029,38	27,55	8,26
FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.	55.836.281,88	25,26	7,56
Novero Agentes Autonomos de Investimento Ltda.	58.365.613,22	26,40	7,90
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	147.565,25	0,07	0,02
Oceana Investimentos Adm. de Carteira de Valores Mobiliários Ltda.	13.471.078,75	6,09	1,82
Studio Investimentos Administradora de Recursos Ltda.	16.065.039,31	7,27	2,18
Icatu Vanguarda Gestão De Recursos Ltda.	3.111.331,25	1,41	0,42
Kondor Adm. e Gestão de Recursos Financeiros Ltda.	2.982.543,12	1,35	0,40
SulAmérica Investimentos Gestora de Recursos S.A	10.158.713,20	4,60	1,38
Total de Gestão Terceirizada	221.068.195,36	100,00	29,94

Rentabilidade do 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.

Segmentos	Rentabilidades - 2017 em %				
	Meta Atuarial	Índices de Referência (PI PSB 2017)	Rentabilidade Bruta Estimada *	Rentabilidade**	
Renda Fixa		INPC + 4,99%	7,16	10,14	9,80
Renda Variável		Ibovespa	26,86	63,71	62,44
Investimentos Estruturados	INPC +4,99% a.a.	INPC + 7%	9,21	13,10	11,53
Imóveis		INPC	2,07	16,92	16,92
Empréstimos a Participantes		INPC + 4,99%	7,16	11,61	11,61
PSB		-	-	12,17	11,77

* 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 - 2017			
Gestão Terceirizada	Valor	Gestão Própria	Valor
Taxa de Administração	1.682.861	Taxa de Administração	-
Taxa de Custódia	92.987	Taxa de Custódia	221.009
Taxa de Performance	546.296	Taxa de Performance	-
Auditoria	25.024	Auditoria	-
CETIP, SELIC e CBLC	68.471	CETIP, SELIC e CBLC	63.378
Corretagens	141.424	Corretagens	-
Outras despesas	136.532	Outras despesas	(13.592)
Total de Despesas Gestão Terceirizada	2.693.593	Total de Despesas Gestão Própria	270.795
Total de Despesas			2.964.389

Plano de Gestão Administrativa - PGA

No ano de 2017, o total dos investimentos pertencentes ao plano de Gestão Administrativa PGA foi de R\$ 3,49 milhões, um crescimento de R\$ 1,5 milhões quando comparado ao volume de R\$ 1,99 milhões em dezembro/2016. O total dos recursos continua 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/2016 e dezembro/2017.

R\$

Composição Por Segmento				
Segmentos	Dezembro/2016	Recursos Garantidores (%)	Dezembro/2017	Recursos Garantidores (%)
Renda Fixa	1.990.559,68	100,00	3.494.466,65	100,11
Total de Investimentos	1.990.559,68	100,00	3.494.466,65	100,11
Disponível	1.580,97	0,09	99,49	0,00
Exigível Operacional	(1.778,91)	(0,09)	(3.782,27)	(0,11)
Total dos Recursos Garantidores	1.990.361,74	100,00	3.490.783,87	100,00

Gestão de Investimentos			
Gestão Terceirizada	Dezembro/2017 (R\$)	Gestão Terceirizada (%)	Total de Investimentos (%)
Fundos de Investimento Renda Fixa	3.494.466,65	100,00	100,00
Total de Gestão Terceirizada	3.494.466,65	100,00	100,00
Total de Investimentos	3.494.466,65	-	100,00

Gestão Terceirizada por Gestor			
Gestores	Dezembro/2017 (R\$)	Gestão Terceirizada (%)	Total de Investimentos (%)
Bozano Gestão de Recursos Ltda.	3.494.466,65	100,00	100,00
Total de Gestão Terceirizada	3.494.466,65	100,00	100,00

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.

Rentabilidades - 2017 em %				
Segmentos	Índices de Referência (PI PGA 2017)		Rentabilidade Bruta Estimada *	Rentabilidade **
Renda Fixa	100% do CDI	9,95	10,29	8,98
PGA			10,29	8,98

* 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 - 2017	
Gestão Terceirizada	Valor (R\$)
Taxa de Administração	16.263,67
Taxa de Custódia	2.193,05
Taxa de Performance	0,00
Auditoria	675,67
CETIP, SELIC e CBLC	25.085,54
Corretagens	0,00
Outras despesas	1.684,68
Total de Despesas da Gestão Terceirizada	45.902,61
Total de Despesas	45.902,61

Plano de Contribuição Definida – CD

No ano de 2017, o total dos investimentos pertencentes ao plano Sergus de Contribuição Definida CD foi de R\$ 571 mil. O plano CD iniciou suas aplicações em 23/01/2017. O total dos recursos está aplicado 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/2017.

R\$

Composição Por Segmento				
Segmentos	Dezembro/2016	Recursos Garantidores (%)	Dezembro/2017	Recursos Garantidores (%)
Renda Fixa	0,00	0,00	571.359,23	99,95
Total de Investimentos	0,00	0,00	571.359,23	99,95
Disponível	0,00	0,00	341,80	0,07
Exigível Operacional	0,00	0,00	(106,31)	(0,02)
Total dos Recursos Garantidores	0,00	0,00	571.594,72	100,00

Gestão de Investimentos			
Gestão Terceirizada	Dezembro/2017	Gestão Terceirizada (%)	Total de Investimentos (%)
Fundos de Investimento Renda Fixa	571.359,23	100,00	100,00
Total de Gestão Terceirizada	571.359,23	100,00	100,00
Total de Investimentos	571.359,23	-	100,00

Gestão Terceirizada por Gestor			
Gestores	Dezembro/2017	Gestão Terceirizada (%)	Total de Investimentos (%)
Itaú Unibanco S.A.	571.359,23	100,00	100,00
Total de Gestão Terceirizada	571.359,23	100,00	100,00

Rentabilidade Plano de Contribuição Definida

Segue abaixo tabela com as informações referentes à meta de rentabilidade do plano Sergus CD, 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 - 2017 (%)			
Segmentos	Meta de Rentabilidade (PI CD 2017)	Rentabilidade Bruta Estimada *	Rentabilidade **
Renda Fixa	IPCA + 4,85 a.a. 7,33	11,78	8,08
CD		11,78	8,08

* 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 CD.

Despesas da Gestão de Investimentos - 2017	
Gestão Terceirizada	Valor R\$
Taxa de Administração	541,36
Taxa de Custódia	102,60
Taxa de Performance	0,00
Auditoria	1,99
CETIP, SELIC e CBLC	20.481,62
Corretagens	0,00
Outras despesas	9,37
Total de Despesas da Gestão Terceirizada	21.136,94
Total de Despesas	21.136,94

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



Sergus