

## Demonstrativo de Investimentos

Em dezembro/2018, o total de ativos de investimentos dos planos administrados pelo Sergus foi de R\$ 799 milhões, um crescimento de 57 milhões quando comparado ao volume de 742 milhões em dezembro/2017. A maior concentração dos recursos continua no segmento de Renda Fixa com 686 milhões, equivalente a 85,78% do recurso garantidor.

## Plano de Benefícios SERGUS Saldado

Os investimentos do Plano de Benefícios Sergus Saldado no ano de 2018 totalizaram um montante de R\$ 793 milhões, que equivale a um crescimento de 55 milhões quando comparado ao volume de 738 milhões em dezembro/2017. A maior concentração dos recursos continua no segmento de Renda Fixa com 680 milhões, equivalente a 85,67% 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/2017 e dezembro/2018.

R\$				
Composição por Segmento				
Segmentos	Dezembro/2017	Recursos Garantidores (%)	Dezembro/2018	Recursos Garantidores (%)
Renda Fixa	635.156.650,23	89,41	680.063.200,29	85,65
Renda Variável	40.856.614,10	2,84	48.083.844,98	6,06
Investimentos Estruturados	20.597.140,05	2,32	23.709.350,32	2,99
Imóveis	32.792.006,71	4,33	31.962.741,67	4,03
Outros Realizáveis	0,00	0,00	1.405,70	0,00
Empréstimos a Participantes	8.989.374,49	1,15	10.009.806,84	1,26
<b>Total de Investimentos</b>	<b>738.391.785,58</b>	<b>100,05</b>	<b>793.830.349,80</b>	<b>99,98</b>
Disponível	9.149,27	0,00	347.288,40	0,04
Exigível Operacional	(102.005,21)	(0,05)	(183.479,88)	(0,02)
<b>Total dos Recursos Garantidores</b>	<b>738.298.929,64</b>	<b>100,00</b>	<b>793.994.158,32</b>	<b>100,00</b>

Gestão de Investimentos			
Gestão Terceirizada	Dezembro/2018	Gestão Terceirizada (%)	Total de Investimento (%)
Fundos de Investimento Exclusivos	171.000.078,34	75,04	21,54
Fundos de Investimento Renda Fixa	152.211,31	0,07	0,02
Fundos de Investimento Multimercado - Não Estruturados	-	0,00	0,00
Fundos de Investimento Multimercado - Estruturados	23.709.350,32	10,41	2,99
Fundos de Investimento em Ações	32.978.075,48	14,48	4,15
<b>Total de Gestão Terceirizada</b>	<b>227.839.715,45</b>	<b>100,00</b>	<b>28,70</b>
Gestão Própria	Dezembro/2018	Gestão Terceirizada (%)	Total de Investimento (%)
Títulos do Governo Federal - NTN-B	402.953.282,83	71,19	50,76
Títulos Privados - LFs	105.957.627,81	18,72	13,35
Ações	15.105.769,50	2,67	1,90
Imóveis	31.962.741,67	5,65	4,03
Contas a Receber - Imóveis	1.405,70	0,00	0,00
Empréstimos a Participantes	10.009.806,84	1,77	1,26
<b>Total de Gestão Própria</b>	<b>565.990.634,35</b>	<b>100,00</b>	<b>71,30</b>
<b>Total de Investimentos</b>	<b>793.830.349,80</b>	<b>-</b>	<b>100,00</b>

Gestão Terceirizada por Gestor			
Gestores	Dezembro/2018	Gestão Terceirizada (%)	Total de Investimento (%)
Bozano Gestão de Recursos Ltda.	52.346.617,45	22,97	6,60
FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.	57.931.028,41	25,43	7,30
Novero Agentes Autonomos de Investimento Ltda.	60.722.432,48	26,65	7,65
BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM	152.211,31	0,07	0,02
Oceana Investimentos Adm. de Carteira de Valores Mobiliários Ltda.	14.628.011,69	6,42	1,84
Studio Investimentos Administradora de Recursos Ltda.	18.552.091,45	8,14	2,34
Icatu Vanguarda Gestão De Recursos Ltda.	4.740.135,49	2,08	0,60
Navi Capital Administradora e Gestora de Recursos Financeiros Ltda.	6.207.006,05	2,73	0,77
SulAmérica Investimentos Gestora de Recursos S.A	12.560.181,12	5,51	1,58
<b>Total de Gestão Terceirizada</b>	<b>227.839.715,45</b>	<b>100,00</b>	<b>28,70</b>

## Rentabilidade Plano de Benefícios SERGUS Saldado

Segue abaixo tabela com as informações referentes à meta atuarial do Plano de Benefícios Sergus Saldado, 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 - 2018 em %				
	Meta Atuarial	Índices de Referência (PI PBSS 2018)		Rentabilidade Bruta Estimada *	Rentabilidade**
Renda Fixa		INPC + 4,99%	8,60	10,08	9,82
Renda Variável		Ibovespa	15,03	13,46	11,99
Investimentos Estruturados		INPC + 7%	10,67	7,13	6,40
Imóveis	INPC +4,99% a.a.	INPC	3,43	11,29	11,29
Empréstimos a Participantes		INPC + 4,99%	8,60	13,55	13,55
PBSS		INPC +4,99%	8,60	10,28	9,95

\* 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 de Benefícios Sergus Saldado 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 - 2018			
Gestão Terceirizada	Valor	Gestão Própria	Valor
Taxa de Administração	1.255.716	Taxa de Administração	-
Taxa de Custódia	53.353	Taxa de Custódia	262.175
Taxa de Performance	188.261	Taxa de Performance	-
Auditoria	14.314	Auditoria	-
CETIP, SELIC e CBLC	28.481	CETIP, SELIC e CBLC	68.709
Corretagens	211.018	Corretagens	-
Outras despesas	248.420	Outras despesas	16.124
<b>Total de Despesas Gestão Terceirizada</b>	<b>1.999.562</b>	<b>Total de Despesas Gestão Própria</b>	<b>347.007</b>
<b>Total de Despesas</b>			<b>2.346.569</b>