

PLANO TRANSITÓRIO - LÂMINA FEVEREIRO/2024

CNPB: 1996.0052-19 Patrocinadora: CELESC Distribuição S/A Modalidade: Benefício Definido

O mês de fevereiro de 2024 demonstrou uma continuidade do movimento verificado no início do ano, com os preços dos ativos se ajustando a uma revisão parcial da expectativa de cortes nos juros americanos. Essa mudança de expectativas advém de uma percepção de que a inflação não desacelerou na velocidade esperada e por isso o banco central americano deve postergar o início dos cortes de março para junho. Apesar disso, a perspectiva continua sendo de corte de juros, apenas em momento distinto. No Brasil, fevereiro registrou uma inflação (IPCA) de 0,83%; a bolsa de valores (Ibovespa) subiu 0,99%. O Plano Transitório rentabilizou 0,68% no mês, contra uma meta de 0,81%; com isso, acumulou no ano 1,56% de rentabilidade contra 1,78% de meta. As principais contribuições do mês vieram do segmento de Renda Fixa (+0,91%) e investimento no exterior (+3,57%). Na renda fixa o destaque ficou por conta dos títulos públicos NTN-Bs (+0,94%), impulsionado pelo IPCA alto. Já no investimento no exterior, o bom desempenho foi motivado pela valorização dos ativos globais de renda variável, como o ativo BACW39 (+5,19%) – ETF que replica uma cesta de ações de diversos países – e pelo fundo JP Morgan (+4,14%) – fundo que investe em cesta de ações de grandes empresas de países desenvolvidos. O segmento estruturado apresentou resultado 0%, em função dos fundos multimercado com maior volatilidade. O motivo da rentabilidade negativa do segmento de renda variável foi o rendimento das ações Celesc ON (-7,11%).

Rentabilidade														
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado Ano	
													Rentab.	Atuarial¹
2020	1,10%	0,30%	-2,19%	1,12%	0,84%	1,10%	1,47%	0,50%	-1,00%	0,59%	2,11%	1,96%	8,11%	9,42%
2021	0,78%	-0,04%	3,75%	1,25%	1,71%	1,13%	0,94%	1,17%	-0,21%	0,41%	0,73%	0,98%	13,29%	16,16%
2022	1,28%	0,28%	1,63%	0,61%	1,18%	-0,15%	0,57%	1,88%	0,28%	0,89%	0,28%	0,34%	9,43%	11,00%
2023	0,96%	0,67%	1,17%	1,03%	1,39%	1,24%	0,77%	0,57%	0,39%	0,17%	1,28%	1,33%	11,54%	9,73%
2024	0,87%	0,68%											1,56%	1,78%

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Outros

OFND

Empréstimos

Imobiliário

Exterior

Estruturado

Renda Variável

Contrato Reserva

Renda Fixa

Total

R\$ 1.051

R\$ 6.323

R\$ 6.503

R\$ 1.758

R\$ 5.927

R\$ 35.563

R\$ 24.112

R\$ 60.822

R\$ 397.335

R\$ 539.395

Em mil reais

(valor x 1000)

COMPOSIÇÃO E OBJETIVOS POR SEGMENTO ²

1,26%

1,38%

0,37%

7,55%

5,12%

84,32%

1,79%

1,70%

0,39%

9,95%

5,33%

81,17%

Exterior

Empréstimos

Imobiliário

Estruturado

Renda Variável

Renda Fixa

Carteira Transitório

Alocação Objetivo

Exterior + BDR de ETF (consta como Renda Variável, por questão legal) =

1,94%

RENTABILIDADES DO PERÍODO

	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES	60 MESES
IGPM³	-0,52%	-0,45%	-3,76%	-1,69%	14,15%	57,20%
INPC³	0,81%	1,38%	3,95%	9,72%	21,48%	34,19%
CDI⁴	0,80%	1,78%	12,86%	27,55%	34,61%	45,69%
IPCA³	0,83%	1,25%	4,59%	10,52%	22,09%	33,63%
IBOVESPA	0,99%	-3,85%	21,95%	14,29%	11,54%	33,64%
Plano Transitório	0,68%	1,56%	11,45%	22,05%	39,41%	62,61%
Meta atuarial¹	0,81%	1,78%	9,54%	21,45%	40,60%	68,69%

RENTABILIDADE POR SEGMENTO

Exterior

3,57%

Renda Fixa

0,91%

Imobiliário

0,77%

Empréstimos

0,98%

OFND

0,78%

Contrato Reserva

0,83%

Estruturado

0,00%

Renda Variável

-2,61%

CONTRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

% de contribuição do segmento na rentabilidade do mês

1,0%

0,8%

0,6%

0,4%

0,2%

0,0%

-0,2%

Plano Transitório

Meta Atuarial

Renda Variável

Renda Fixa

Estrutura do

Exterior

Imobiliário

Empréstimos

OFND

Contrato Reserva

Contribuição

0,68%

0,81%

-0,12%

0,65%

0,00%

0,04%

0,00%

0,01%

0,01%

0,09%

PARTICIPAÇÃO POR MANDATO

Títulos Públicos Curva

53%

Títulos Públicos Mercado LP

6%

Títulos Públicos Mercado CP

4%

Fundos DI

9%

Crédito (novos)

2%

Multimercado Media Vol...

3%

Multimercado Alta Vol

3%

RV Carteira Própria

2%

Contrato Reserva

11%

Títulos Públicos Curva

Títulos Públicos Mercado LP

Crédito (estoque)

Multimercado Media Vol

RV Ativa

RV Carteira Própria

Exterior

Imobiliário

OFND

Títulos Públicos Mercado CP

Fundos DI

Crédito (novos)

Multimercado Alta Vol

RV Passiva

RV Investimento no Exterior - BDRs

Fundos de Participação

Operações com Participantes

Contrato Reserva

PRINCIPAIS PRESTADORES DE INVESTIMENTOS

Custódia/Administração

Consultoria Investimentos

Consultoria Jurídica

Bradesco

ADITUS

SILVEIRA CLEMENTE

ADVOGADOS ASSOCIADOS

¹ Meta atuarial: Valor presente, calculado atuarialmente, dos benefícios acumulados pelos participantes até a data da avaliação.

² Comparativo entre objetivo estabelecido na Política de Investimentos ou último estudo ALM e Carteira do Plano. Não considera o Contrato de Reserva como Segmento.

³ Índices de inflação calculados com base em uma cesta de consumo, que diferem para cada índice.

⁴ CDI: Certificado de depósito interbancário. Este certificado é negociado exclusivamente entre bancos e resultam na taxa CDI.

⁵ HM: Títulos públicos marcados na curva, com taxa definida no ato de investimento. Deve permanecer na carteira até o vencimento.

⁶ MM: Títulos públicos marcados a mercado, cujos valores dos ativos oscilam de acordo com as condições de mercado

⁷ Segmento imobiliário: imóveis + ativos com lastro imobiliário (CCI, CRI, FII...), conforme resolução CMN 4994/2022. Cálculo de rentabilidade considerando esse agrupamento com início 07/2019.

⁸ Por questões de regulação, o BDR de ETF BACW39 é considerado como sendo do segmento de Renda Variável, porém, gerencialmente, é considerado como Investimento no Exterior.

⁹ As despesas dos fundos de investimento são cobradas diariamente e descontadas do valor da cota do fundo.

**As despesas relativas à manutenção da área de investimentos são custeadas pela taxa de administração dos planos de benefícios, de 0,70% a.a.