



Seu plano de previdência Mercedes-Benz

Relatório de acompanhamento da Gestão Financeira 1º Semestre de 2018



Elaborado por: Núcleo Financeiro

pps portfolio
performance

Ago/18

➤ Auxiliar o Conselho Fiscal em sua manifestação quanto a:

- Aderência da gestão dos recursos
 - ◆ Enquadramento das aplicações
 - ◆ Controle de risco
 - ◆ Rentabilidades
 - ◆ Custos

Alocação dos Recursos da Entidade EFPC (em R\$)

Segmentos	jun/18	%	dez/17	%
Renda Fixa	828.636.817	93,7%	807.276.062	93,4%
Renda Variável	55.498.840	6,3%	56.736.721	6,6%
Total	884.135.657	100%	864.012.783	100%

Alocação dos Recursos – Consolidado - Plano de Aposentadoria (em R\$)

Segmentos	jun/18	%	dez/17	%
Renda Fixa	826.828.478	93,7%	807.276.062	93,4%
Renda Variável	55.498.840	6,3%	56.736.721	6,6%
Total	882.327.319	100%	864.012.783	100,0%

Alocação dos Recursos de Gestão Administrativa da Entidade – PGA (em R\$)

Segmentos	jun/18	%	dez/17	%
Renda Fixa	1.808.338	100,0%	1.238.891	100,0%
Renda Variável	-	0,0%	-	0,0%
Total	1.808.338	100%	1.238.891	100,0%

Total dos Recursos da Entidade EFPC (em R\$)

Renda Fixa	Entidade	Plano de Aposentadoria	PGA
Fundos de Investimentos	828.636.816	826.828.478	1.808.338
Caixa (Administrado + Própria)	49.952	49.952	0
Renda Variável			
Fundos de Investimentos	55.498.840	55.498.840	0
Total do Patrimônio da Entidade	884.185.608	882.377.270	1.808.338

Fontes: MB Prev e Intrag

Alocação dos Recursos do Perfil Moderado – Plano de Aposentadoria (em R\$)

Segmentos	jun/18	%	dez/17	%
Renda Fixa	553.810.495	90,9%	503.849.331	89,9%
Renda Variável	55.498.840	9,1%	56.736.721	10,1%
Total	609.309.335	100%	560.586.052	100%

Fontes: MB Prev e Intrag

Alocação dos Recursos do Perfil Conservador – Plano de Aposentadoria (em R\$)

Segmentos	jun/18	%	dez/17	%
Renda Fixa	273.017.984	100,0%	303.426.731	100,0%
Renda Variável	-	0,0%	-	0,0%
Total	273.017.984	100%	303.426.731	100%

Fontes: MB Prev e Intrag

Tabela Comparativa dos Limites de Alocação vs Política de Investimento e Legislação Vigente

Segmentos	Alocação Atual	Política de Investimentos ¹		Resolução 3792
		Mínimo	Máximo	
Renda Fixa	93,7%	85%	100%	100%
Renda Variável	6,3%	0%	15%	70%

1. Limites definidos para a Estratégia II - já para a Estratégia I a Política de Investimentos determina a alocação de 100% no segmento de Renda Fixa.

Recursos com gestão terceirizada (em R\$)

Gestor de Recursos	Valores em R\$	% Gestores	% Recursos Garantidores
Bradesco (MB I)	274.826.322	31,084%	31,084%
Bradesco (MB II)	318.284.506	36,000%	36,000%
Santander (MB III)	291.006.548	32,914%	32,914%
INTRAG	18.281	0,002%	0,002%
Total	884.135.657	100%	100,00%

Fontes: MB Prev e Intrag

Enquadramento em Renda Fixa

Valores a Receber/Pagar		Total (R\$)	Carteira	Fundos	Entidade	Limite Res. 3.792	Política de Investimentos¹		
							Mín.	Máx.	Target
Total dos recursos garantidores		884.185.617	49.952	884.135.664	100,0%	-	-	-	-
Renda Fixa		828.686.777	49.952	828.636.824	93,7%	100%	85%	100%	-
Títulos Públicos		784.272.146	0	784.272.146	88,7%	100%	50%	100%	-
Títulos Privados		44.437.371	0	44.437.371	5,0%	80%	0%	20%	-
	CCB, CCCB e NP	0	0	0	0,0%	20%	-	-	-
	NCE e CCE	0	0	0	0,0%	20%	-	-	-
	FIDC e FICFIDC	0	0	0	0,0%	20%	-	-	-
	CRI	0	0	0	0,0%	20%	-	-	-
	CCI	0	0	0	0,0%	20%	-	-	-
	CPR, CDCA, CRA, WA	0	0	0	0,0%	20%	-	-	-
	Tít. De Cias Abertas (exceto debênture)	0	0	0	0,0%	20%	-	-	-
	Títulos de Cias Securitizadoras	0	0	0	0,0%	20%	-	-	-
CDB, DEB, DPGE, LF		44.437.371	0	44.437.371	5,0%	80%	0%	20%	-
Termo de Renda Fixa		0	0	0	0,0%	-	-	-	-
Derivativos		10.963	0	10.963	0,0%	15%	0%	15%	-
Valores a Receber/Pagar		-126.856	0	-126.856	0,0%	-	-	-	-
Caixa		93.153	49.952	43.201	0,0%	-	-	-	-

Enquadramento em Renda Variável

Renda Variável		55.498.840		55.498.840	6,3%	70%	0%	15%	
Ações		61.640.840	0	61.640.840	7,0%	70%	0%	15%	-
	Novo Mercado	30.296.168	0	30.296.168	3,4%	70%	-	-	-
	Nível 1	18.282.984	0	18.282.984	2,1%	60%	-	-	-
	Nível 2	2.559.459	0	2.559.459	0,3%	45%	-	-	-
	Bovespa Mais	0	0	0	0,0%	50%	-	-	-
	Sem Selo de Governança	10.502.228	0	10.502.228	1,2%	35%	-	-	-
Fundos de Índice		0	0	0	0,0%	35%	-	-	-
Títulos e Valores de SPE		0	0	0	0,0%	20%	-	-	-
Outros Ativos		0	0	0	0,0%	3%	-	-	-
Valores a Receber/Pagar		-6.142.000	0	-6.142.000	-0,7%	-	-	-	-

Fontes: MB Prev e Intrag

Prazo de Vencimento dos Títulos de Renda Fixa

DISTRIBUIÇÃO DA POSIÇÃO POR PRAZOS DE VENCIMENTO DOS TÍTULOS DE RENDA FIXA						
Dias Úteis	Privados	%	Públicos	%	Total	%
Até 21	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
42	556.746,36	0,1%	2.422.166,64	0,7%	2.978.913,00	0,4%
63	7.119.984,49	1,4%	4.789.345,64	1,5%	11.909.330,13	1,4%
84	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
105	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
126	-	0,0%	6.582.981,85	2,0%	6.582.981,85	0,8%
252	12.852.475,87	2,6%	-	0,0%	12.852.475,87	1,6%
504	26.877.940,30	5,3%	76.625.321,75	23,5%	103.503.262,05	12,5%
756	12.375.993,43	2,5%	521.593,54	0,2%	12.897.586,97	1,6%
1008	253.724.005,11	50,5%	63.682.557,91	19,5%	317.406.563,02	38,3%
Acima de 1008	189.160.525,00	37,6%	171.417.878,58	52,6%	360.578.403,58	43,5%
Total	502.667.670,56	100,0%	326.041.845,91	100,0%	828.709.516,47	100,0%

Fonte: Intrag

Risco de crédito

ATIVOS PRIVADOS					RATING		
Nome	Emitente/Descrição	Index¹	Vencimento	Valor Líquido	Fitch	Moody's	S&P
DEBENTURES SIMPLES	CELPE	CDI D 121	15/01/2020	521.424,66			brAA-
	AES TIETÊ	CDI	15/04/2022	510.484,15		Aa1.br	
	BNDESPAR	IPCA	15/05/2019	5.674.547,04			brAA-
	NATURA	CDI	25/09/2021	1.073.478,33			brAA-
	BM&FBOVESPA	CDI D 104,25	01/12/2019	3.118.955,12		Aaa.br	
	AMPLA	CDI D 114	15/12/2020	722.020,31	AAA (bra)		
	GUARARAPES	CDI D 109,5	25/04/2021	867.004,15	AA- (bra)		
	TELEFONICA BRASIL	CDI D 108,25	08/02/2022	1.240.340,77			brAAA
CDB POS FIXADO	MERRIL	CDI D 104,5	10/05/2019	2.098.200,78	AAA (bra)		
LETRA FINANCEIRA	ALFAINV	CDI D 104,5	04/12/2019	467.875,11	AAA (bra)		
					AA (bra)		
		CDI D 105	04/03/2020	954.194,10	AA (bra)		
					AA (bra)		
	BNP	CDI D 105,5	04/12/2020	935.643,56	AA (bra)		
					AA (bra)		
	BNP	CDI D 103,8	17/06/2019	648.901,47			brAA-
	CEF	CDI D 104,25	17/09/2018	7.119.984,49			brAA-
	ITAU	CDI D 102	09/07/2020	1.844.017,76			brAA-
		CDI D 102					brAA-
		CDI D 102,05	15/07/2019	4.321.064,28			brAA-
		CDI D 102,05					brAA-
		CDI D 102,1	14/08/2019	2.376.858,38			brAA-
		CDI D 102,1					brAA-
		CDI D 101,85	09/04/2020	1.842.819,82			brAA-
		CDI D 101,85					brAA-
	SAFRA	CDI D 101,9	11/05/2020	1.843.398,58			brAA-
		CDI D 101,9					brAA-
		CDI D 105	18/02/2019	2.021.254,65			brAA-
		CDI D 105					brAA-
		CDI D 104	21/12/2020	1.396.603,26			brAA-
	VOTORANT	CDI D 104					brAA-
		CDI D 104,25	22/03/2021	1.396.975,86			brAA-
		CDI D 104,25					brAA-
		CDI D 104,5	07/08/2019	1.441.323,93		Aa3.br	
		CDI D 104,5				Aa3.br	

Rating (Fitch)	Valor Líquido	% PL
AAA	2.820.221,09	0,32%
AA+	0,00	0,00%
AA	2.357.712,77	0,27%
AA-	867.004,15	0,10%
A+	0,00	0,00%
A	0,00	0,00%
A-	0,00	0,00%
Total	6.044.938,01	0,68%

Rating (Moody's)	Valor Líquido	% PL
Aaa	3.118.955,12	0,35%
Aa1	510.484,15	0,06%
Aa2	0,00	0,00%
Aa3	1.441.323,93	0,16%
A1	0,00	0,00%
A2	0,00	0,00%
A3	0,00	0,00%
Total	5.070.763,20	0,57%

Rating (S&P)	Valor Líquido	% PL
AAA	1.240.340,77	0,14%
AA+	0,00	0,00%
AA	0,00	0,00%
AA-	32.081.328,58	3,63%
A+	0,00	0,00%
A	0,00	0,00%
A-	0,00	0,00%
BBB-	0,00	0,00%
Total	33.321.669,35	3,77%

Os Maiores Emissores de Renda Variável

DEZ MAIORES EMISSORES DE RENDA VARIÁVEL			
Emissor	R\$	% Sobre Renda Variável	% sobre os Recursos Garantidores
VALE	7.355.982,24	11,93%	0,83%
ITAÚ UNIBANCO	6.412.204,36	10,40%	0,73%
BRASESCO	4.539.590,20	7,36%	0,51%
PETROBRAS	3.453.625,71	5,60%	0,39%
AMBEV	3.426.017,08	5,56%	0,39%
PETROBRAS	2.195.100,86	3,56%	0,25%
B3	2.030.214,65	3,29%	0,23%
ITAÚSA	1.957.864,50	3,18%	0,22%
MAGAZINE LUIZA	1.116.328,78	1,81%	0,13%
BANCO DO BRASIL	1.690.292,70	2,74%	0,19%

Limite de Concentração em Instituições Financeiras (20%)

LIMITE DE CONCENTRAÇÃO EM INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS (20%)		
Emissor	R\$	% Sobre os Recursos Garantidores
ITAÚ	20.598.227,68	2,33%
CEF	7.119.984,49	0,81%
BNDESPAR	5.674.547,04	0,64%
SAFRA	4.814.833,77	0,54%
BRASESCO	5.591.952,90	0,63%
ALFAINV	2.357.712,77	0,27%
MERRIL	2.098.200,78	0,24%
BANCO DO BRASIL	1.690.292,70	0,19%

Fonte: Intrag

Elaborado por: Núcleo Financeiro

Demais Emissores

LIMITE DE CONCENTRAÇÃO NOS DEMAIS EMISSORES		
Emissor	R\$	% Sobre os Recursos Garantidores
VALE	7.355.982,24	0,83%
BNDESPAR	5.674.547,04	0,64%
PETROBRAS	5.648.726,57	0,64%
AMBEV	3.426.017,08	0,39%
B3	5.149.169,77	0,58%
ALFAINV	2.357.712,77	0,27%
MERRIL	2.098.200,78	0,24%
SUZANO	1.308.627,00	0,15%
TELEFONICA	1.240.340,77	0,14%
LOJAS RENNER	1.124.665,41	0,13%

Fonte: Intrag

Rentabilidade Bruta

MBPREV/Benchmrks	Retorno dos Investimentos*		
	1º TRI/18	2º TRI/18	1ºSEM/18
Perfil Moderado			
MBPREV	3,37	-0,93	2,39
Benchmark: 77% IMA_S + 13% IMA-B +10% IBrC-100	2,99	-0,84	2,12
Perfil Conservador			
RENTA FIXA			
MBPREV	1,76	1,38	3,16
Benchmark: IMA_S	1,58	1,55	3,15
Meta Atuarial (INPC + 4,37% a.a)			
	1,52	3,18	4,75

Rentabilidade Liquida (Contábil)

MBPREV/Benchmrks	Retorno dos Investimentos*		
	1º TRI/18	2º TRI/18	1ºSEM/18
Perfil Moderado			
MBPREV	3,32	-0,98	2,29
Benchmark: 77% IMA_S + 13% IMA-B +10% IBrC-100	2,99	-0,84	2,12
Perfil Conservador			
RENTA FIXA			
MBPREV	1,71	1,33	3,06
Benchmark: IMA_S	1,58	1,55	3,15
Meta Atuarial (INPC + 4,37% a.a)			
	1,52	3,18	4,75

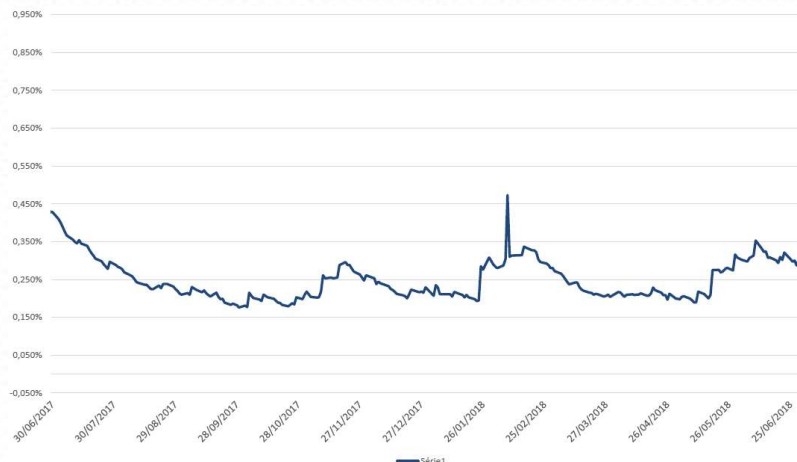
Consumo do Limite de Risco do Mercado



Obs.: O gráfico ao lado mostra qual o percentual do limite de risco de mercado que cada fundo utilizou ao longo do mês. O limite de VaR praticado é de 0,7% ao dia

Fonte: Intrag

Consumo do Limite de Risco do Mercado (Consolidada)



Obs.: o limite de VaR praticado é de 0,7% ao dia

Fonte: Intrag

Elaborado por: Núcleo Financeiro

Custo da Administração – Taxa de Gestão e Administração

	MBPrev FICFI	MBPrev I (BRAM)	MBPrev II (BRAM)	MBPrev III (SAM)	Intrag	Total
Janeiro	1.210,00	24.691,19	26.105,14	25.315,85	26.631,17	103.953,35
Fevereiro	1.210,00	19.853,96	22.085,78	20.883,78	21.986,90	86.020,42
Março	1.210,00	23.193,84	26.121,87	24.464,74	25.821,11	100.811,56
Abril	1.210,00	23.155,42	26.412,32	24.552,21	25.940,39	101.270,34
Mai	1.210,00	23.067,34	26.521,88	24.503,37	25.932,38	101.234,97
Junho	1.210,00	22.999,53	26.328,31	24.186,33	25.729,94	100.454,11
Total	7.260,00	136.961,28	153.575,30	143.906,28	152.041,89	593.744,75

Custos Relacionados a Gestão dos Recursos (em R\$)

Tipo	Acumulado 2018
Taxa de Administração e Gestão	593.745
Taxa de Custódia	86.909
Taxa de DOC	9.955
Despesas Selic, Cetip, CBLC, BM&FBovespa e Corretagem	52.128
Taxa de Fiscalização CVM	66.163
Auditoria	23.873
Despesas ANBID	12.606
Despesas com Cartório	1.260
Total	846.637

Custos Incorridos com a Administração dos Ativos da MBPrev - Reembolsados pela Patrocinadora (em R\$)

Tipo	Acumulado 2018
Taxa de Controladoria	112.276
Taxa de Risco	14.256
Total	126.532

Fontes: Intrag e MB Prev

Acompanhamento da Gestão Financeira

MBPrev FIC

Mês	Taxa de Custódia	Taxa de DOC e Liquidação Financeira (Bancárias)	Despesas Selic, Cetip, CBLC, BM&FBovespa e Corretagem	Taxa de Fiscalização CVM	Despesas com Auditoria	Despesas com Cartório + Confecção de Livro	Despesas ANBID	Taxa Administração e Gestão	Total¹	Custos cobertos pela Patrocinadora		
										Taxa de Controladoria	Taxa de Risco	Total²
JANEIRO-18				6.014,78	-	-	-	1.210,00	7.224,78	1.335,17	594,00	1.929,17
FEVEREIRO-18				-	-	-	930,00	1.210,00	2.140,00	1.335,17	594,00	1.929,17
MARÇO-18				-	-	-	985,00	1.210,00	2.195,00	1.335,17	594,00	1.929,17
ABRIL-18				6.014,78	-	-	930,00	1.210,00	8.154,78	1.335,17	594,00	1.929,17
MAIO-18				-	-	-	-	1.210,00	1.210,00	1.335,17	594,00	1.929,17
JUNHO-18				-	-	-	930,00	1.210,00	2.140,00	1.335,17	594,00	1.929,17
Taxa Média (Anual)				0,0040%	0,0000%	0,0000%	0,0012%	0,0024%	0,0076%	0,0026%	0,0012%	0,0038%
Valor Médio (Mensal) - Em 2017				2.004,93	0,00	0,00	629,17	1.210,00	3.844,09	1.335,17	594,00	1.929,17

MBPrev I (BRADESCO)

Mês	Taxa de Custódia	Taxa de DOC e Liquidação Financeira (Bancárias)	Despesas Selic, Cetip, CBLC, BM&FBovespa e Corretagem	Taxa de Fiscalização CVM	Despesas com Auditoria	Despesas com Cartório + Confeção de Livro	Despesas ANBID	Taxa Administração e Gestão	Total¹	Custos cobertos pela Patrocinadora		
										Taxa de Controladoria	Taxa de Risco	Total²
JANEIRO-18	4.938,24	384,78	2.542,29	9.022,16	-	-	-	33.333,12	50.220,59	5.900,74	594,00	6.494,74
FEVEREIRO-18	3.970,79	399,32	2.901,72	-	2.483,02	-	747,00	26.802,84	37.304,69	4.765,49	594,00	5.359,49
MARÇO-18	4.638,77	351,64	2.957,67	-	7.129,92	-	702,50	31.311,70	47.092,20	5.567,48	594,00	6.161,48
ABRIL-18	4.631,07	375,48	2.924,09	9.022,16	-	-	747,00	31.259,84	48.959,64	5.556,53	594,00	6.150,53
MAIO-18	4.613,47	387,40	2.913,43	-	-	-	-	31.140,89	39.055,19	5.534,95	594,00	6.128,95
JUNHO-18	4.599,92	375,48	2.892,43	-	-	297,72	747,00	31.049,35	39.961,90	5.519,47	594,00	6.113,47
Taxa Média (Anual)	0,0198%	0,0016%	0,0124%	0,0131%	0,0070%	0,0002%	0,0021%	0,1338%	0,1901%	0,0238%	0,0026%	0,0264%
Valor Médio (Mensal) - Em 2017	4.565,38	379,02	2.855,27	3.007,39	1.602,16	49,62	490,58	30.816,29	43.765,70	5.474,11	594,00	6.068,11

MBPrev II (BRADESCO)

Mês	Taxa de Custódia	Taxa de DOC e Liquidação Financeira (Bancárias)	Despesas Selic, Cetip, CBLC, BM&FBovespa e Corretagem	Taxa de Fiscalização CVM	Despesas com Auditoria	Despesas com Cartório + Confeção de Livro	Despesas ANBID	Taxa Administração e Gestão	Total¹	Custos cobertos pela Patrocinadora		
										Taxa de Controladoria	Taxa de Risco	Total²
JANEIRO-18	5.243,53	629,64	2.519,10	9.022,16	-	-	-	35.242,45	52.656,88	6.292,23	594,00	6.886,23
FEVEREIRO-18	4.418,49	876,12	3.025,47	-	-	-	747,00	29.816,17	38.883,25	5.302,19	594,00	5.896,19
MARÇO-18	5.226,01	590,04	3.060,53	-	7.129,92	-	702,50	35.265,01	51.974,01	6.271,20	594,00	6.865,20
ABRIL-18	5.283,73	864,20	3.098,01	9.022,16	-	-	747,00	35.657,08	54.672,18	6.340,47	594,00	6.934,47
MAIO-18	5.302,62	703,28	3.080,30	-	-	183,40	-	35.804,52	45.074,12	6.363,14	594,00	6.957,14
JUNHO-18	5.266,61	631,76	3.072,03	-	-	297,72	747,00	35.543,21	45.558,33	6.319,90	594,00	6.913,90
Taxa Média (Anual)	0,0195%	0,0027%	0,0113%	0,0114%	0,0045%	0,0003%	0,0019%	0,1315%	0,1832%	0,0234%	0,0023%	0,0257%
Valor Médio (Mensal) - Em 2017	5.123,50	715,84	2.975,91	3.007,39	1.188,32	80,19	490,58	34.554,74	48.136,46	6.148,19	594,00	6.742,19

MBPrev III (SANTANDER)

Mês	Taxa de Custódia	Taxa de DOC e Liquidação Financeira (Bancárias)	Despesas Selic, Cetip, CBLC, BM&FBovespa e Corretagem	Taxa de Fiscalização CVM	Despesas com Auditoria	Despesas com Cartório + Confecção de Livro	Despesas ANBID	Taxa Administração e Gestão	Total¹	Custos cobertos pela Patrocinadora		
										Taxa de Controladoria	Taxa de Risco	Total²
JANEIRO-18	5.063,04	518,87	2.517,23	9.022,16	7.129,92	-	-	34.167,78	58.419,00	6.075,63	594,00	6.669,63
FEVEREIRO-18	4.176,24	613,88	2.959,27	-	-	-	747,00	28.191,41	36.687,80	5.011,47	594,00	5.605,47
MARÇO-18	4.892,35	387,40	2.950,13	-	-	-	702,50	33.024,85	41.957,23	5.870,84	594,00	6.464,84
ABRIL-18	4.910,16	584,08	2.945,94	9.022,16	-	297,72	747,00	33.143,42	51.650,48	5.892,18	594,00	6.486,18
MAIO-18	4.897,67	572,16	2.910,56	-	-	183,40	-	33.079,56	41.643,35	5.877,20	594,00	6.471,20
JUNHO-18	4.836,76	709,24	2.857,51	-	-	-	747,00	32.651,55	41.802,06	5.804,10	594,00	6.398,10
Taxa Média (Anual)	0,0196%	0,0023%	0,0117%	0,0123%	0,0049%	0,0003%	0,0020%	0,1326%	0,1857%	0,0236%	0,0024%	0,0260%
Valor Médio (Mensal) - Em 2017	4.796,04	564,27	2.856,77	3.007,39	1.188,32	80,19	490,58	32.376,43	45.359,99	5.755,24	594,00	6.349,24

Elaborado por: Núcleo Financeiro

Acompanhamento da gestão

Comentários:

As informações apresentadas anteriormente indicam que os investimentos dos planos estão aderentes à Resolução CMN nº 3.792/09 e com a sua política de investimentos.