

Demons trativo de **Investimentos** **2014**

Relatório resumo das informações
sobre demonstrativo de investimento
conforme disposto pelo artigo 3º,
inciso III da Resolução CGPC nº 23,
de 6 de dezembro de 2006.



BANESES
FUNDAÇÃO BANESTES
DE SEGURIDADE SOCIAL

Mensagem da Diretoria Executiva

Senhoras e Senhores,
Participantes Ativos e Assistidos da BANESES,

A Fundação Banestes apresenta o seu Relatório Anual de Informações (RAI) do exercício 2014, o qual, mais que uma exigência legal, apresenta-se como uma oportunidade de compartilharmos dos resultados de um ano intenso de trabalho, alinhado à nossa Política de Comunicação ao Participante, que preza pela total transparência das informações.

Marcado por altas turbulências, 2014 foi um ano difícil para os investidores, tanto no cenário interno quanto externo. Para a BANESES não foi diferente. No Brasil, com a realização da Copa do Mundo e as eleições presidenciais, acompanhamos uma economia instável, a renda variável apresentou grande volatilidade, principalmente quanto à desvalorização de empresas de capital misto com alta participação pública. A alta significativa do dólar, em especial no período de eleição, indicou uma massiva fuga de capital estrangeiro. Enquanto a pressão inflacionária tomou contornos preocupantes mexendo nas expectativas dos investidores e políticas contracionistas aconteceram no período pós-eleição, a Selic fechou 2014 em 11,75%, enquanto o IPCA atingiu 6,41%.

Se, por um lado, a crise econômica penalizou de maneira excessiva os ativos de renda variável, a renda fixa foi uma ótima opção, principalmente para investidores de longo prazo como a BANESES. Com o crescimento da taxa de juros básica e a alta da inflação, ativos pós-fixados se tornaram ainda mais atrativos. Os Títulos Públicos Federais em carteira, aliados à possibilidade de marcação na curva, garantiram um retorno conciso à carteira da BANESES ao longo do ano, e, com a expectativa de novas políticas contracionistas, espera-se o crescimento das taxas e novas oportunidades para a renda fixa em 2015.

Não obstante, em 2014 fechamos com déficit atuarial de R\$ 25,7 milhões, de natureza conjuntural, decorrente da não amortização do déficit atuarial apurado em 2013 de R\$ 25,5 milhões, também de natureza conjuntural, decorrente da redução da taxa de juros da meta atuarial de 6% a.a. para 5,75% a.a..

Os números, contudo, mostraram que a BANESES teve um desempenho positivo: obtivemos da PREVIC a autorização para manter a premissa da taxa de juros em 5,75% a.a. para 2014, embora as regras em vigor limitassem a taxa em 5,60% a.a.; houve rentabilidade excedente de

0,5381%, acrescentada ao reajuste dos benefícios em setembro de 2014, após cinco anos, desde a crise econômica iniciada em 2008; os recursos de investimento atingiram R\$ 1,15 bilhão ao final de 2014, representando um crescimento de 6,6% em relação ao período do ano anterior. Além disso, os recursos investidos na Fundação nos últimos dez anos renderam mais que a taxa Selic e mais que o dobro da Poupança e do Ibovespa.

Voltadas para a rentabilidade e segurança do Patrimônio da BANESES, foram desenvolvidas e implementadas ações de aperfeiçoamento na gestão, em conformidade com as melhores práticas de governança, mediante proposta da Diretoria Executiva aprovadas pelo Conselho Deliberativo, a saber:

- Alterações no Regulamento do Plano II, em aprovação na PREVIC, tais como o reconhecimento da união homoafetiva e adoção de critérios mais benéficos para a inclusão da união estável.
- Alteração estatutária com previsão de acesso do Diretor de Seguridade através de voto direto dos participantes e assistidos da Fundação.
- Revisão e elaboração de códigos, manuais, regimentos e políticas, estabelecendo regras e procedimentos a serem observados pelos grupos que se relacionam com a BANESES.
- Investimento tecnológico em controle contábil e financeiro.

Além das ações acima, a Diretoria Executiva buscou novas estratégias de relacionamento com os Participantes, com a reformulação da linguagem, foco no esclarecimento de dúvidas mais frequentes e visitas às agências, em especial para a execução do Programa de Educação Financeira e Previdenciária, onde se fizeram presentes 259 Participantes ativos e assistidos. O resultado é expressivo: somente no site o acesso cresceu em mais de 90%.

Enfim, 2015 será um ano desafiador. A BANESES continuará focada na busca das melhores alternativas de investimentos seguros e compatíveis com a nossa meta atuarial, bem como da excelência no relacionamento com o Participante e da sua Educação Financeira e Previdenciária, e das boas práticas de governança, assegurando a robustez e a perenidade da BANESES.

Boa leitura!

1 Demonstrativo de Investimento

O ano de 2014 iniciou com previsões negativas sobre o mercado e que no decorrer do ano se tornaram realistas para a bolsa, inflação e para toda a atividade econômica. Continuamos a nossa responsabilidade de buscar a maior rentabilidade com risco compatível à segurança adequada ao nosso Fundo de Pensão.

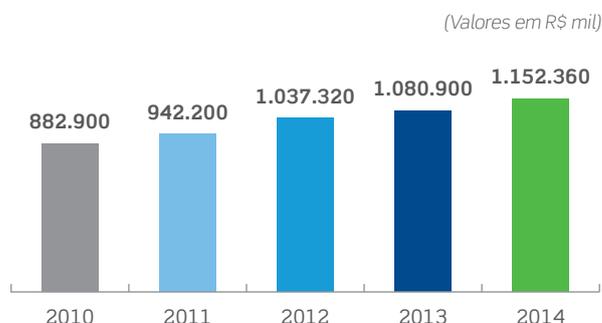
O ano foi marcado pelas incertezas políticas e por uma alta volatilidade dos papéis de renda e variável. A taxa básica de juros iniciou em 10,00% a.a. e foi mantido o ciclo de aumentos que a levou a 11,75% a.a. ao final de 2014. Com um ambiente de juros altos surgiu a oportunidade de compra de títulos públicos e que a BANESES aproveitou desse momento e adquiriu expres-

sivos lotes de Notas do Tesouro Nacional (NTN-B) nos vencimentos apontados no estudo de ALM (Asset Liability Management), com rentabilidades superiores à Meta Atuarial (IGP-DI + 5,75%a.a.).

Com um ano extremamente complicado para o segmento de Fundos de Pensão em todo o Brasil, a BANESES, graças à política diversificada e segura dos seus investimentos, encerrou o ano com rentabilidade acumulada de 9,26%, colaborando para que o patrimônio alcançasse R\$ 1,3 bilhões.

A seguir, apresentamos o gráfico da evolução dos Recursos Garantidores e a distribuição dos investimentos.

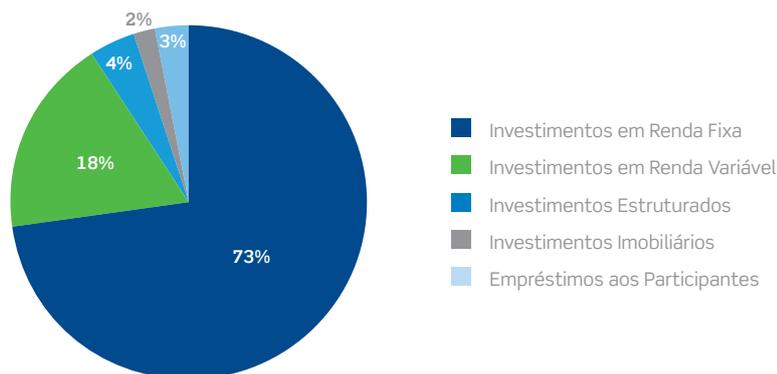
EVOLUÇÃO DOS RECURSOS GARANTIDORES



RESUMO DOS INVESTIMENTOS

(Valores em R\$)

DISCRIMINAÇÃO	POSIÇÃO CONTÁBIL		Evolução %
	DEZ/13	DEZ/14	
INVESTIMENTOS	1.080.901.126,94	1.152.340.276,91	6,61%
Investimentos em Renda Fixa	780.717.515,69	838.255.063,80	7,37%
Investimentos em Renda Variável	227.848.947,99	213.296.417,40	-6,39%
Investimentos Estruturados	21.117.847,66	40.540.709,50	91,97%
Investimentos Imobiliários	16.610.602,74	25.990.379,36	56,47%
Empréstimos aos Participantes	34.606.212,86	34.257.706,85	-1,01%



FUNDOS DE INVESTIMENTOS

FUNDO	CNPJ	Saldo Contábil	% do PL do fundo	% dos R.G.R.T	% dos recursos terceirizados
RENDA FIXA		84.832.680,42		12,57%	24,90%
BANESES FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	19.531.929/0001-75	33.706.117,53	100,00%	2,92%	9,89%
BANESTES INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	05.357.507/0001-10	2.062.406,97	2,00%	0,18%	0,61%
BRASIL PLURAL HIGH YIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	15.350.679/0001-16	19.304.646,58	1,97%	1,68%	5,67%
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	04.501.865/0001-92	11.528.213,58	0,46%	1,00%	3,38%
MODAL GAIA INSTITUCIONAL RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	15.637.785/0001-85	2.887.823,61	4,00%	0,25%	0,85%
VOTORANTIM INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	06.866.051/0001-87	8.395.483,32	0,51%	0,73%	2,46%
XP INVESTOR FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	11.046.179/0001-34	6.947.988,83	3,47%	0,60%	2,04%
MULTIMERCADO INSTITUCIONAL		38.692.228,23		8,27%	11,36%
BRASIL PLURAL INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	11.628.865/0001-13	5.072.396,20	1,67%	0,44%	1,49%
BRZ MULTI RECEBÍVEIS II FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	15.350.692/0001-75	4.961.302,88	5,00%	0,43%	1,46%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	14.171.644/0001-57	16.883.448,73	0,72%	1,47%	4,96%
IB INSTITUCIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	04.764.174/0001-81	8.191.068,81	0,35%	0,71%	2,40%
SUL AMÉRICA CRÉDITO ATIVO FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	13.823.084/0001-05	3.584.011,61	3,50%	0,31%	1,05%
MULTIMERCADO ESTRUTURADO		15.826.176,54		8,27%	4,64%
BRASIL PLURAL EQUITY HEDGE 30 FIC MULTIMERCADO	15.912.753/0001-40	5.321.364,81	0,63%	0,46%	1,56%
BTG PACTUAL EQUITY HEDGE FI MULTIMERCADO	03.960.129/0001-30	5.267.694,67	1,19%	0,46%	1,55%
XP LONG SHORT FIC MULTIMERCADO	11.616.403/0001-86	5.237.117,06	1,09%	0,45%	1,54%
AÇÕES		176.652.163,01		16,72%	51,85%
BBM SMID CAPS VALOR FIC AÇÕES	08.892.340/0001-86	12.220.661,60	8,23%	1,06%	3,59%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	06.916.384/0001-73	8.816.986,21	1,72%	0,77%	2,59%
BRASIL PLURAL FIC AÇÕES	11.628.883/0001-03	4.803.345,88	3,05%	0,42%	1,41%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	11.977.794/0001-64	10.211.667,66	0,90%	0,89%	3,00%
BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	09.290.813/0001-38	17.646.038,27	2,11%	1,53%	5,18%
FRANKLIN VALOR E LIQUIDEZ FVL FI AÇÕES	02.895.694/0001-06	17.391.848,00	9,45%	1,51%	5,10%
GÁVEA AÇÕES FIC AÇÕES	08.621.010/0001-56	17.655.611,17	5,93%	1,53%	5,18%
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	08.830.947/0001-31	15.249.775,56	5,52%	1,32%	4,48%
ITAÚ CONSUMO FI AÇÕES	10.239.877/0001-93	1.885.451,28	6,08%	0,16%	0,55%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FI AÇÕES	01.063.897/0001-65	11.684.384,63	7,63%	1,01%	3,43%
JMALUCELLI SMALL CAPS FI AÇÕES	09.550.197/0001-07	2.833.778,91	8,12%	0,25%	0,83%
PERFIN INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	10.608.762/0001-29	12.717.760,89	8,31%	1,10%	3,73%
POLLUX AÇÕES INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	11.827.507/0001-30	8.280.078,22	6,76%	0,72%	2,43%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	09.289.072/0001-75	2.551.288,47	7,40%	0,22%	0,75%
QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	11.392.165/0001-72	12.196.557,96	5,30%	1,06%	3,58%
RIO BRAVO FUNDAMENTAL INSTITUCIONAL FI AÇÕES	11.192.124/0001-32	8.312.833,85	11,41%	0,72%	2,44%
SAFRA SELECTION FIC AÇÕES	06.234.360/0001-34	2.642.516,01	8,84%	0,23%	0,78%
SUL AMÉRICA TOTAL RETURN FI AÇÕES	11.458.144/0001-02	5.654.526,47	6,42%	0,49%	1,66%
XP INVESTOR FI AÇÕES	07.152.170/0001-30	3.897.051,97	2,56%	0,34%	1,14%
PARTICIPAÇÕES		20.249.091,18		1,62%	5,94%
BNY MELLON GTD FIP	18.073.282/0001-12	670.003,53	1,66%	0,06%	0,20%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP	14.584.094/0001-06	3.096.864,83	1,06%	0,27%	0,91%
LACAN FLORESTAL FIP	13.812.224/0001-40	1.735.230,30	1,97%	0,15%	0,51%
RIO BRAVO ENERGIA I FIP	12.188.161/0001-30	14.746.992,52	2,74%	1,28%	4,33%
IMOBILIÁRIOS		4.465.441,77		0,34%	1,31%
CLARITAS LOGÍSTICA I FII	97.521.194/0001-02	4.465.441,77	3,33%	0,39%	1,31%
TOTAL		340.717.781,15		39,51%	100,00%

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

Cumprindo os limites estabelecidos na Legislação e na Política de Investimentos, os nossos investimentos apresentaram no fim do exercício de 2014 a composição abaixo:

ACOMPANHE O RESUMO EXPLICATIVO PARA CADA INVESTIMENTO:

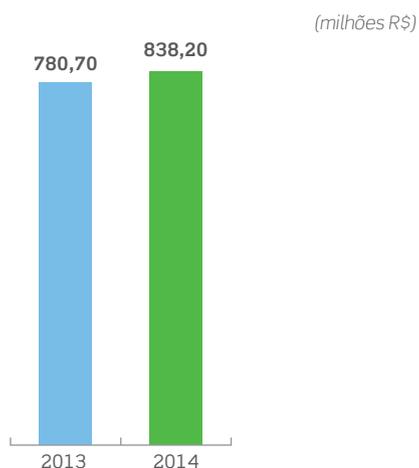
RENDA FIXA

As aplicações em ativos de Renda Fixa atingiram, no final do exercício de 2014, o saldo de R\$ 838,3 milhões, apresentando assim uma evolução de 7,37% em relação ao saldo apurado no encerramento de 2013.

Este segmento é composto por títulos públicos federais (LFTs, NTN-Bs e NTN-Cs), DPGEs e Fundos de Investimentos e respondem por 72,73% da carteira de investimentos.

A rentabilidade anual dessas aplicações, medida pela TIR, foi de 12,96%, representando 118,8% da Selic apurada no ano.

SALDO DAS APLICAÇÕES EM ATIVOS DE RENDA FIXA



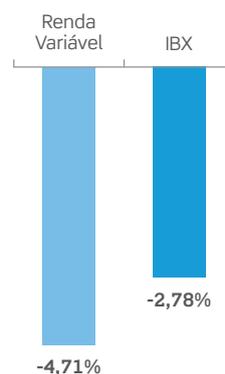
RENDA VARIÁVEL

Os recursos aplicados em renda variável totalizaram R\$ 213,3 milhões, representando 18,51% da carteira de investimentos da BANESES.

A carteira era composta por ações Banestes, Oi, Energias do Brasil, Bradesco, Petrobras e Vale. Completam ainda a carteira de renda variável os Fundos de Investimentos em Ações.

A rentabilidade apurada nesta carteira, no ano, ficou em -4,71% enquanto que o Ibovespa apresentou uma variação de -2,91% e o índice de referência IBX foi de -2,78%.

RENTABILIDADE DE RENDA VARIÁVEL - 2014



INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

A carteira de investimentos estruturados iniciou o ano de 2014 com montante de R\$ 21,1 milhões e apresentou no exercício findo o saldo de R\$ 40,5 milhões. Este aumento se deve a alocação em Fundos de Investimentos multimercado, classificados no segmento de investimentos estruturados, esses fundos possuem uma Política de Investimentos diferenciada, e podem aplicar em todas as classes de ativos, possibilitando a melhora da rentabilidade no segmento.

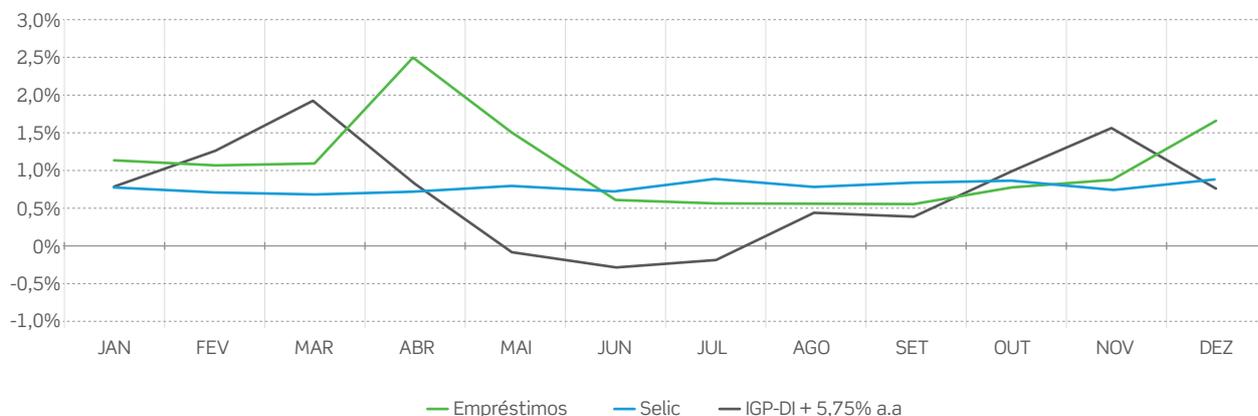
IMÓVEIS

A cada três (03) anos, a Fundação realiza a reavaliação da sua carteira imobiliária de acordo com as normas estabelecidas pela PREVIC. A Fundação procedeu à reavaliação da carteira imobiliária do exercício em novembro de 2014. O saldo da carteira de investimentos em imóveis totalizou R\$25,9 milhões, representando 2,25% dos investimentos da BANESES. O segmento de imóveis atingiu ao final de 2014 uma rentabilidade 77,39%, impactado pela reavaliação dos imóveis.

EMPRÉSTIMO A PARTICIPANTES

O saldo apresentado ao final do ano de 2014 de empréstimos a participantes era de R\$ 34,5 milhões, composto por 2.021 contratos ativos equivalente a 3,0% dos investimentos da BANESES. A rentabilidade apresentada pelo segmento de empréstimos foi de 14,49%, equivalente a 132,84% da Selic e 148,68% da Meta Atuarial.

RENTABILIDADE DOS EMPRÉSTIMOS - 2014



CONTRATO PARA COBERTURA DO PASSIVO ATUARIAL

O contrato para cobertura do passivo atuarial, firmado com o Governo do Estado no ano de 1998, por ocasião do processo de saneamento do Banestes S/A, cuja remuneração é IGP-DI + 6,00% a.a. (equivalente à Meta Atuarial), apresentou ao final do exercício de 2014 um saldo de R\$170.721.935,44.

Patrocinadores: Banestes S/A - Banco do Estado do Espírito Santo, Banestes Seguros S/A, Banestes Administradora e Corretora de Seguros Ltda, Banestes Clube de Seguro e Fundação Banestes de Seguridade Social - BANESES. **Conselho Deliberativo:** Mônica Campos Torres (Presidente), Réveles Belarmino dos Santos, Cláudia Valli Cardoso Machado, Jovenal Gera, Júlio César Gomes e Sandro da Silva Martins. **Diretoria Executiva:** Celso Cláudio Simões (Diretor Superintendente), Katya Elvira Paste (Diretora de Investimentos) e Ricardo Gobbi (Diretor de Seguridade). **Conselho Fiscal:** Eliégina Wagner da Silva (Presidente), Ronaldo Hoffmann, Nilson Elias Tristão e Anselmo Custódio Lamas Lopes. **Jornalista responsável:** Rodrigo Alcure Castro (R.P. 3305/ES). **Projeto Gráfico e Editoração:** Bios.



BANESES

**FUNDAÇÃO BANESTES
DE SEGURIDADE SOCIAL**