

Resultado PREVI 2015

EM 2015, A PREVI CONDUZIU TRABALHO DE REVISÃO DE SUA VISÃO E VALORES, QUE, JUNTO À MISSÃO DA ENTIDADE, DÃO AS DIRETRIZES PARA SUA GESTÃO E SEUS PLANOS DE LONGO PRAZO.

Missão

Garantir o pagamento de benefícios aos associados de forma eficiente, segura e sustentável.

Visão

Ser a melhor administradora de planos de benefícios do Brasil, referência internacional e motivo de orgulho para associados, patrocinadores e funcionários.

Valores

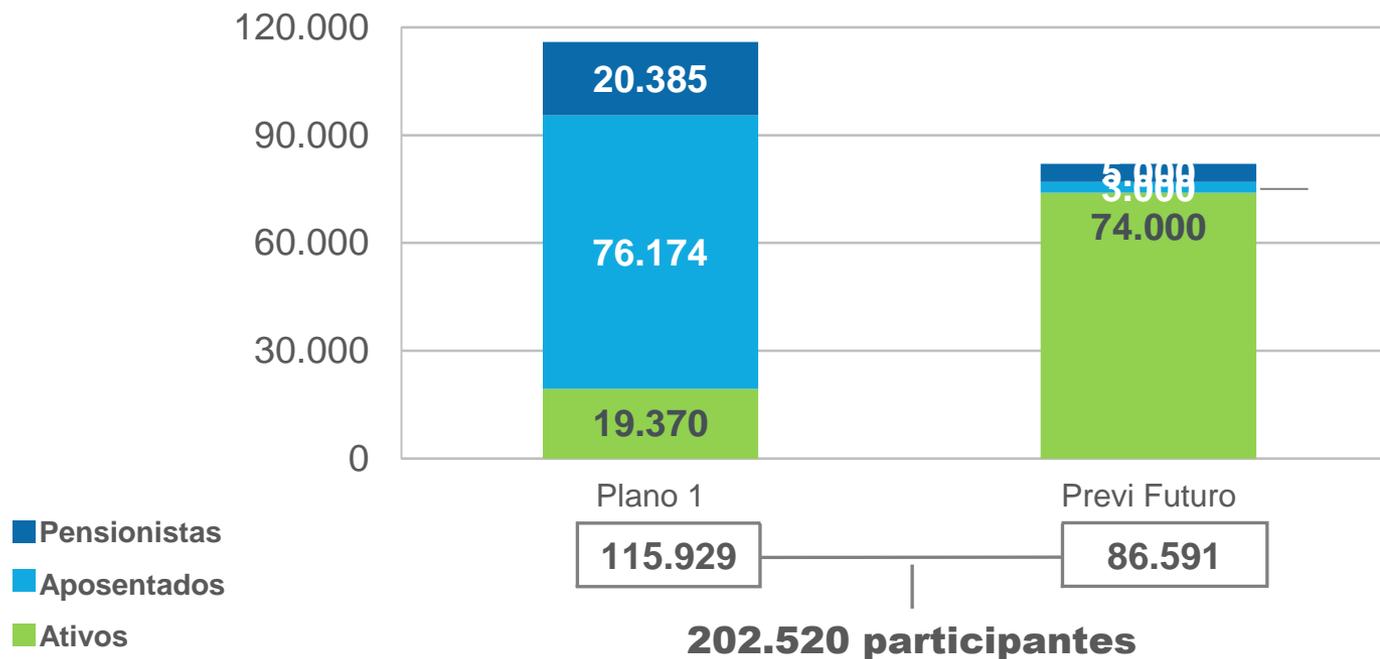
Foco no associado, Ética, Respeito, Transparência, Comprometimento e Excelência.

3

PARTICIPANTES

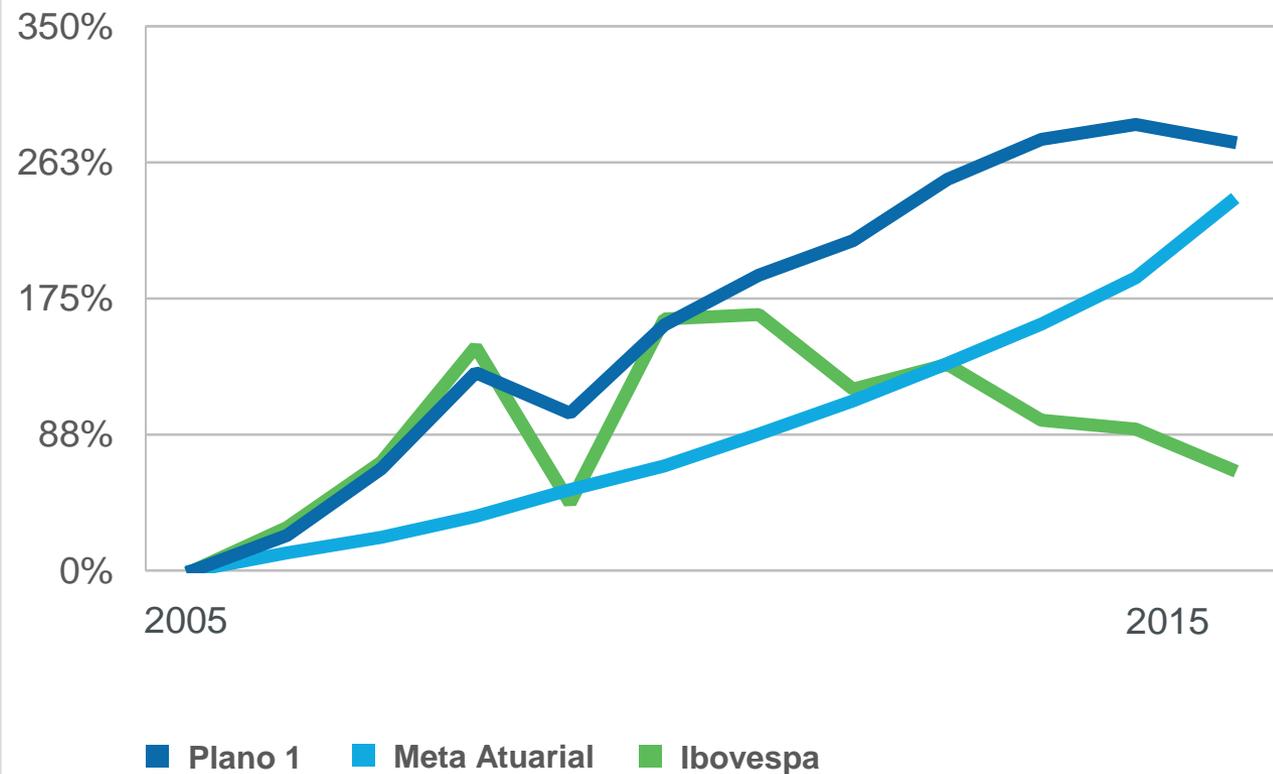
Total de ativos, aposentados e pensionistas

GERIR O PATRIMÔNIO DA PREVI É UM COMPROMISSO COM NOSSOS 200 MIL ASSOCIADOS E SUAS FAMÍLIAS.



Resultado PREVI 2015

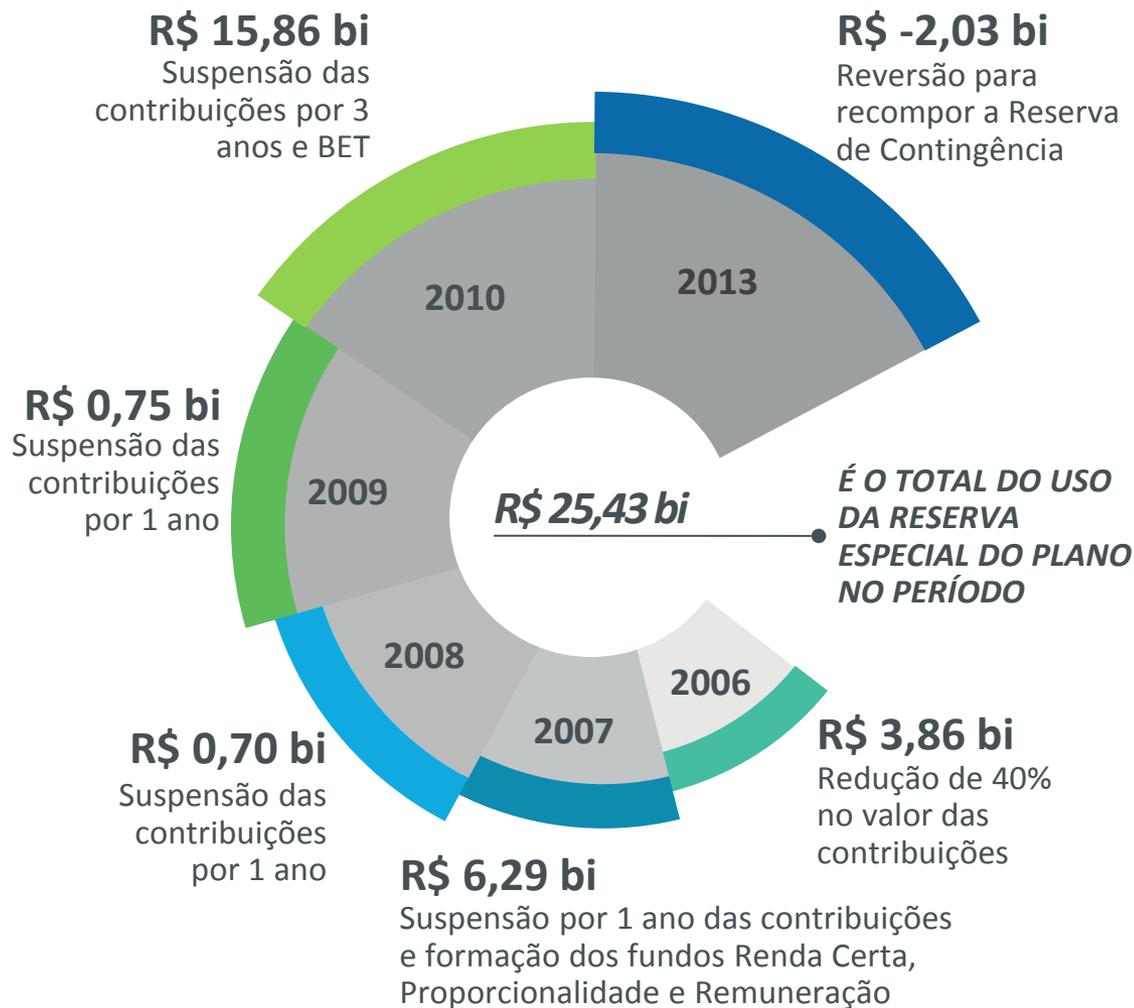
A ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTOS TEM SE MOSTRADO ACERTADA: NO LONGO PRAZO, A RENTABILIDADE DO PLANO 1 SUPEROU A META ATUARIAL E O IBOVESPA.



O FORTE CRESCIMENTO ECONÔMICO ALIADO À GESTÃO ATIVA DOS RECURSOS GEROU SUCESSIVOS SUPERÁVITS.

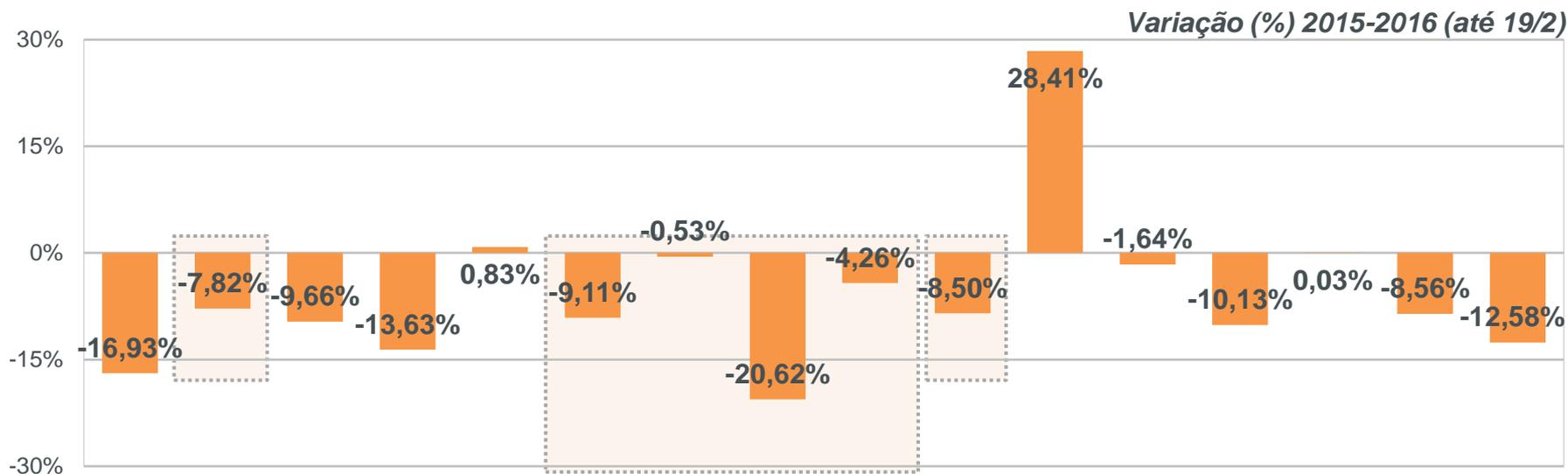


POR DIVERSOS EXERCÍCIOS, ESSA MESMA CARTEIRA PROPORCIONOU RENTABILIDADES MUITO ACIMA DAS METAS ATUARIAIS E GEROU SUPERÁVITS TRADUZIDOS EM BENEFÍCIOS.



* Resolução CGPC 26/2008, alterada pela Resolução CNPC 22/2015, e Instrução PREVIC 19/2015

FATORES COMO BAIXO CRESCIMENTO ECONÔMICO, QUEDA NO PREÇO DAS COMMODITIES E DESACELERAÇÃO NA CHINA CONTRIBUÍRAM PARA UM AMBIENTE DE CRESCENTE AVERSÃO A RISCOS, COM FUGA PARA A RENDA FIXA E QUEDA NAS PRINCIPAIS BOLSAS DO MUNDO.



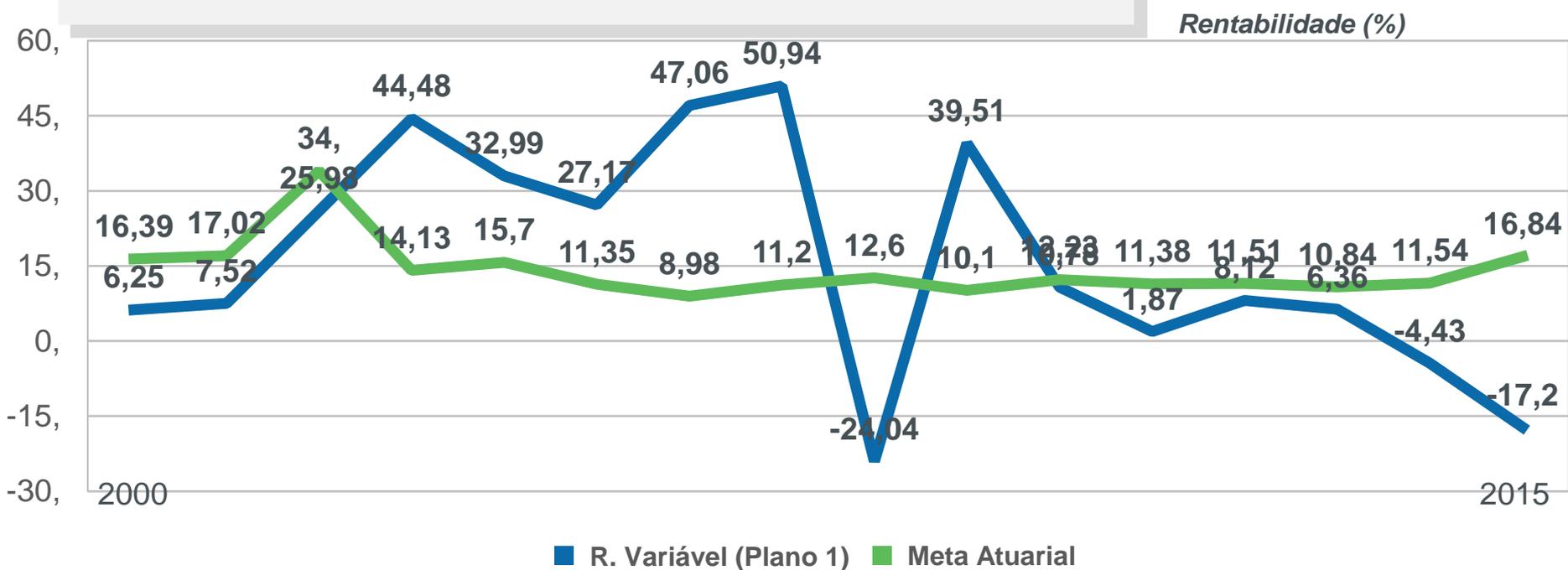
COM REFLEXOS NO SETOR DE PREVIDÊNCIA ABERTA ...

PREVI x FUNDOS MULTIMERCADO Últimos 36 meses (posição dez/2015)

FUNDO	GESTOR	RENTABILIDADE
Plano 1	PREVI	6,92%
PREVI Futuro	PREVI	15,74%
Caixa FI Preinvest Rv 49 Mult	Caixa	3,05%
Brasilprev RT Comp 49 D FICFI Mult	BB DTVM	1,04%
Bradesco FIC Mult VGBL V40 30	Bradesco	-1,08%

Resultado **PREVI** 2015

NOS ÚLTIMOS ANOS, CONVIVEMOS COM UM CENÁRIO ADVERSO PARA RENTABILIZAR OS ATIVOS.

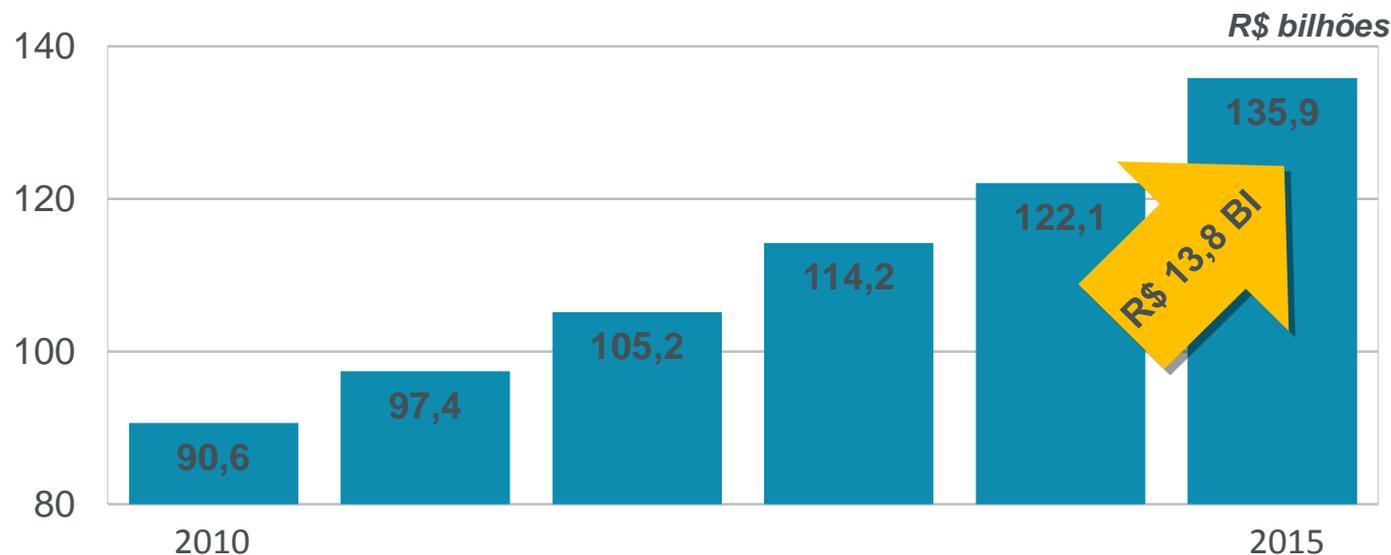


A CONJUNTURA ECONÔMICA INFLUENCIOU DIRETAMENTE O RESULTADO DOS INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL DA PREVI. O RESULTADO DA CARTEIRA, NEGATIVO EM R\$ 13,47 BILHÕES, FOI IMPACTADO POR 5 DE NOSSOS PRINCIPAIS ATIVOS.

VARIAÇÃO DA RENDA VARIÁVEL (IMPACTO DOS MAIORES ATIVOS)

Vale	-7.804
Banco do Brasil	-2.670
Neoenergia	-1.223
Petrobras	-1.155
Bradesco	-581
PRINCIPAIS ATIVOS COM VARIAÇÃO NEGATIVA	-13.433
Demais ativos com variação negativa	- 38
VARIAÇÃO NEGATIVA TOTAL	-13.471

O DESEMPENHO DE 2015 TAMBÉM É REFLEXO DO AUMENTO DA RESERVA MATEMÁTICA, PRESSIONADA PELA INFLAÇÃO. O INPC CHEGOU A 11,28%, ACIMA DA META PREVISTA POR GOVERNO, ANALISTAS DE MERCADO E PREVI.



A ALTA DA INFLAÇÃO, ASSOCIADA À DEPRECIÇÃO DOS ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL, FOI DECISIVA PARA O RESULTADO DE DÉFICIT.

Ibovespa: **-13,31%**

PREVI

Atuarial (INPC+5%): **16,84%**

ATIVO

RENDA VARIÁVEL

2014

2015

R\$ 91.798.512 mil

R\$ 72.077.725 mil

Ativos Totais: R\$ 156.085 milhões

Volume alocado em Renda Variável: **48,03%**

Rentabilidade dos Ativos Totais em 2015: **-2,53%**

PASSIVO

RESERVA MATEMÁTICA

2014

2015

R\$ 127.521.259 mil

R\$ 142.438.463 mil

Passivo Total: R\$ 156.085 milhões

Índice Atuarial 2015: **16,8%**

Variação do Atuarial 2014 – 2015: **11,69%**

EQUILÍBRIO TÉCNICO

-16.137.922

(R\$ mil)

135.862.750

Reserva Matemática

119.724.828

16.137.921

Patrimônio de Cobertura

Déficit

13.914.598
(Déficit Ajustado)

Ajuste de Precificação: 2.223.322

Tolerância: 11.004.882 (8,1% da R.M.)

Valor a ser equacionado: 2.909.716 (2,14% da R.M.)

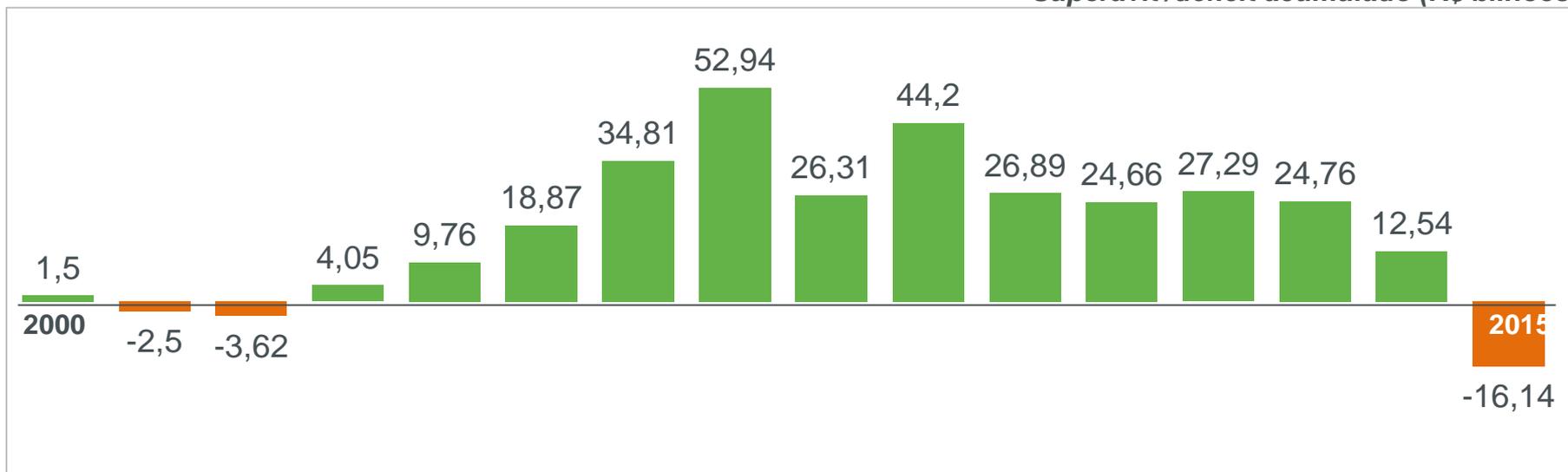
UM PLANO PARA EQUACIONAR A DIFERENÇA ENTRE O DÉFICIT APURADO E O LIMITE CALCULADO PELA LEGISLAÇÃO VIGENTE SERÁ APRESENTADO ATÉ O FIM DE 2016.

- ✦ Elaborar Plano de Equacionamento até dezembro de 2016;
- ✦ Implementar o Plano em até 60 dias após aprovação do DELIB;
- ✦ Prazo: até 18 anos (*duration* x 1,5);
- ✦ Valor a ser equalizado: R\$ 2.909.716 mil;
- ✦ Equalização nominal / ano: R\$160.314 mil;
- ✦ Deve prever amortização com fluxo linear ou decrescente de contribuições.

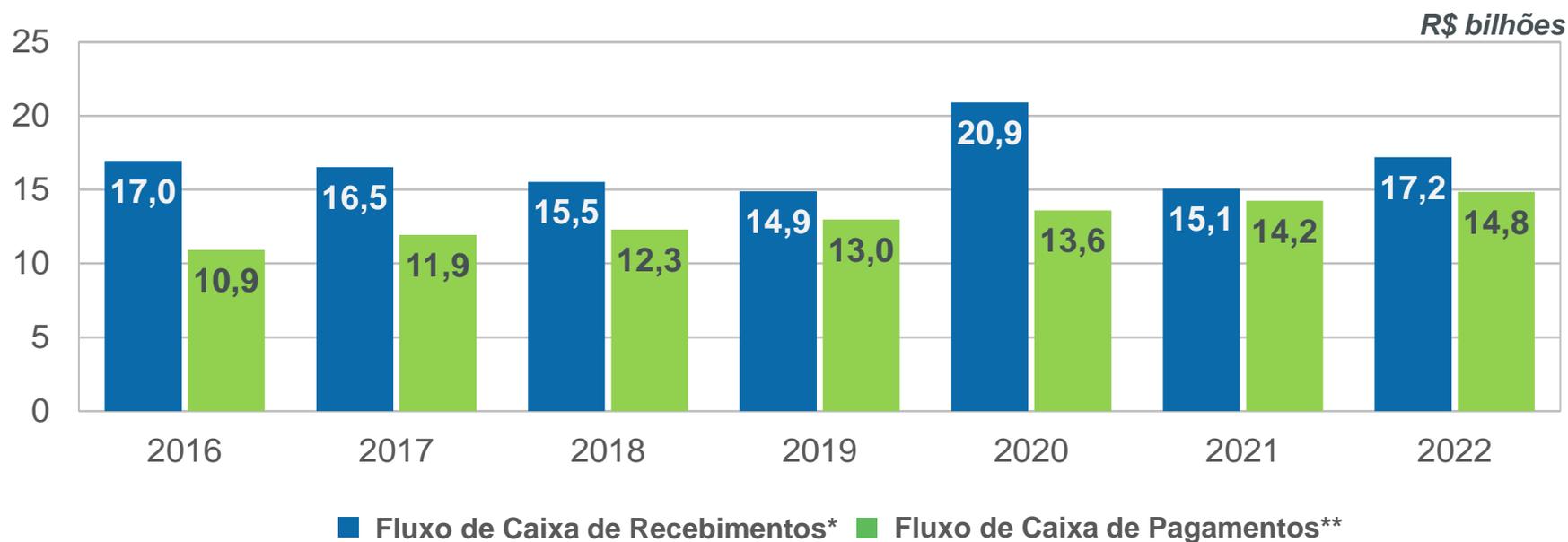
NO PASSADO, A PREVI JÁ APRESENTOU DÉFICIT ACUMULADO, MAS RECUPEROU O EQUILÍBRIO DO PLANO COM SUPERÁVIT.

EQUILÍBRIO DO PLANO

Superávit /déficit acumulado (R\$ bilhões)

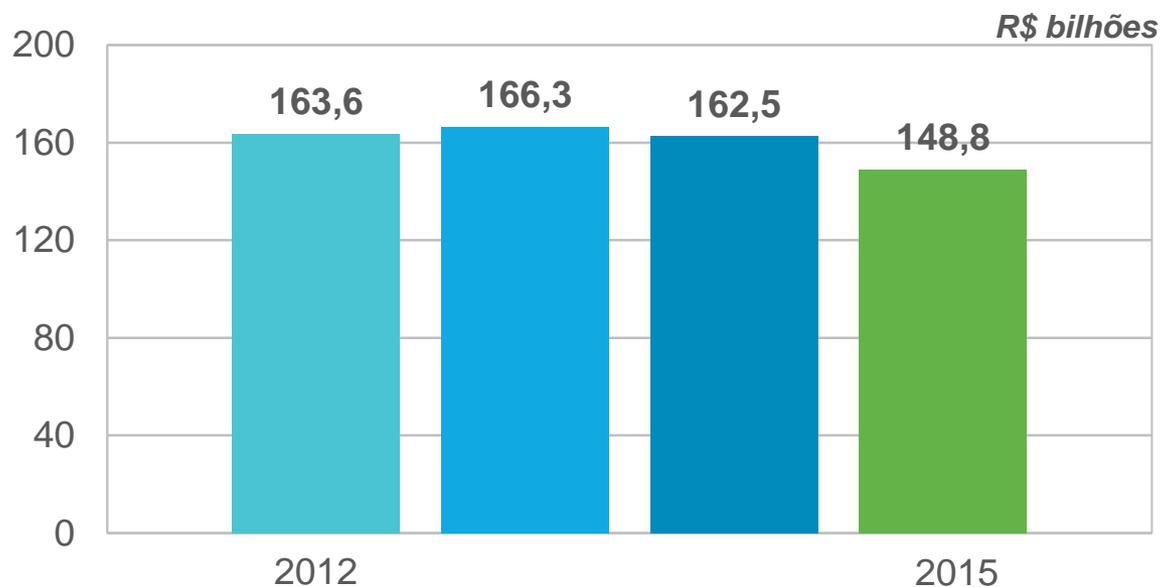


APESAR DO DÉFICIT, A PREVI TEM PLENA CAPACIDADE DE HONRAR SEU COMPROMISSO CRESCENTE COM O PAGAMENTO DE BENEFÍCIOS.



*Empréstimos e financiamentos; aluguéis; novos investimentos; renda fixa; dividendos e vendas de renda variável de acordo com a Política de Investimentos 2016/2022. **Fluxo administrativo; contribuições; aposentadorias; pensões e SIBET.

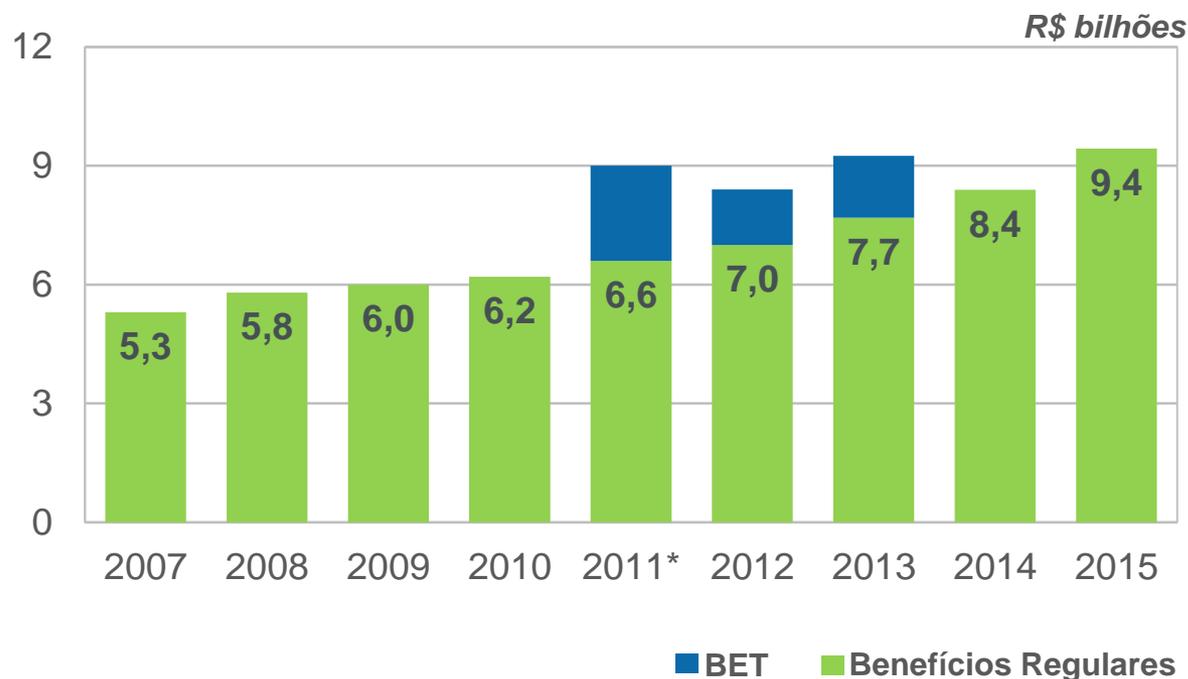
EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO DO PLANO 1, COM IMPACTO DA DESVALORIZAÇÃO DOS ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL, EM 2015.



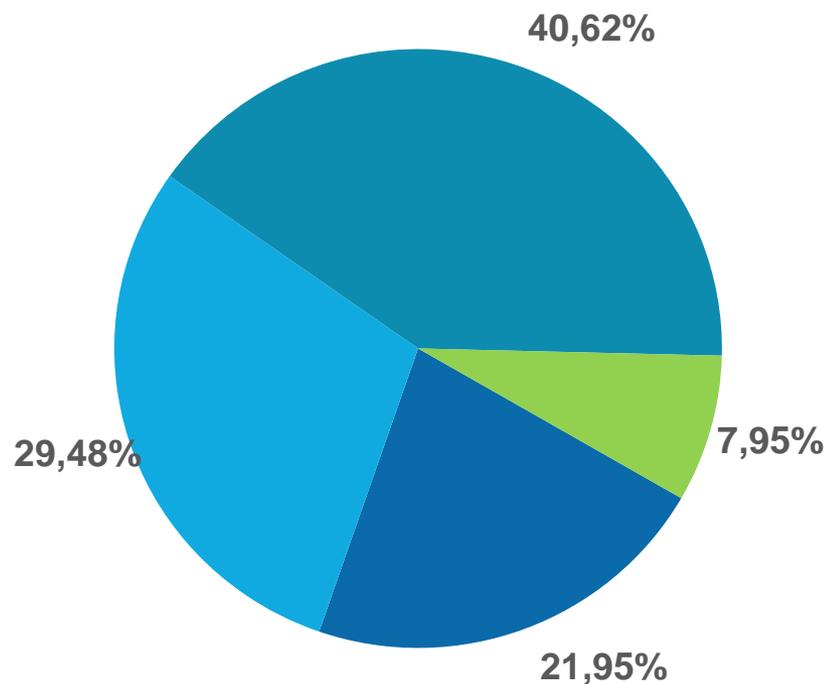
O PATRIMÔNIO DO PREVI FUTURO CRESCEU EM 2015. É O 4º MAIOR PLANO DE CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL DO PAÍS. SE FOSSE UMA ENTIDADE, SERIA O 18º FUNDO DE PENSÃO BRASILEIRO EM ATIVOS TOTAIS.



EM 2015, A PREVI DESEMBOLSOU R\$ 9,43 BILHÕES,
RECORDE EM PAGAMENTO DE BENEFÍCIOS.



*O BET pago em 2011 inclui valores retroativos a 2010.

**ORIGEM**

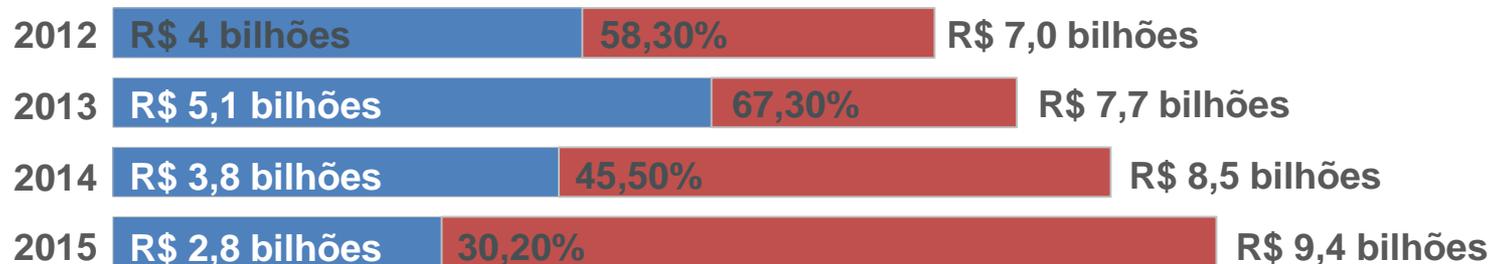
- Dividendos/JCP
- R. Fixa
- Vendas de RV
- Imóveis

VOLUME

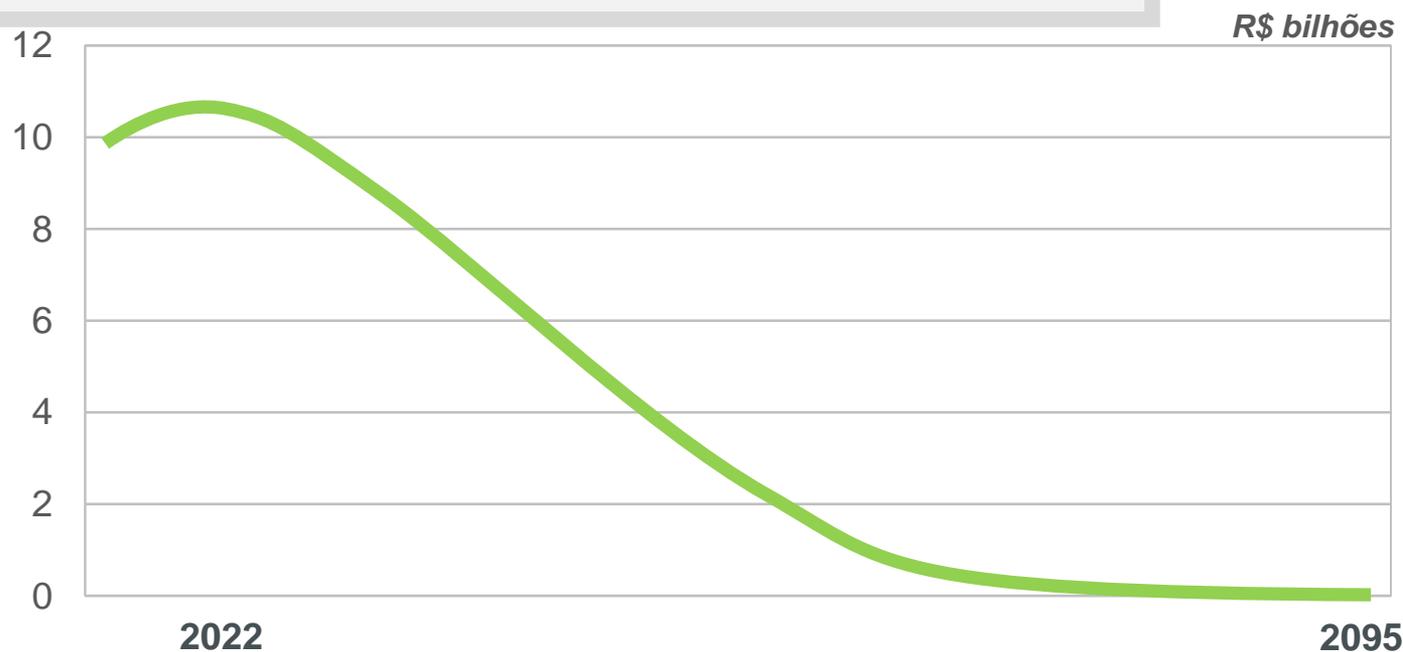
- R\$ 2,07 bilhões
- R\$ 2,78 bilhões
- R\$ 3,83 bilhões
- R\$ 0,75 bilhão

TOTAL: R\$ 9,43 BILHÕES

A PREVI SOFREU COM A DESVALORIZAÇÃO DE SEUS ATIVOS E TAMBÉM COM UMA MENOR RECEITA DE DIVIDENDOS. MESMO ASSIM, CERCA DE 30% DOS R\$ 9,43 BILHÕES PAGOS EM 2015 VIERAM DE DIVIDENDOS E ALUGUEL DE IMÓVEIS.



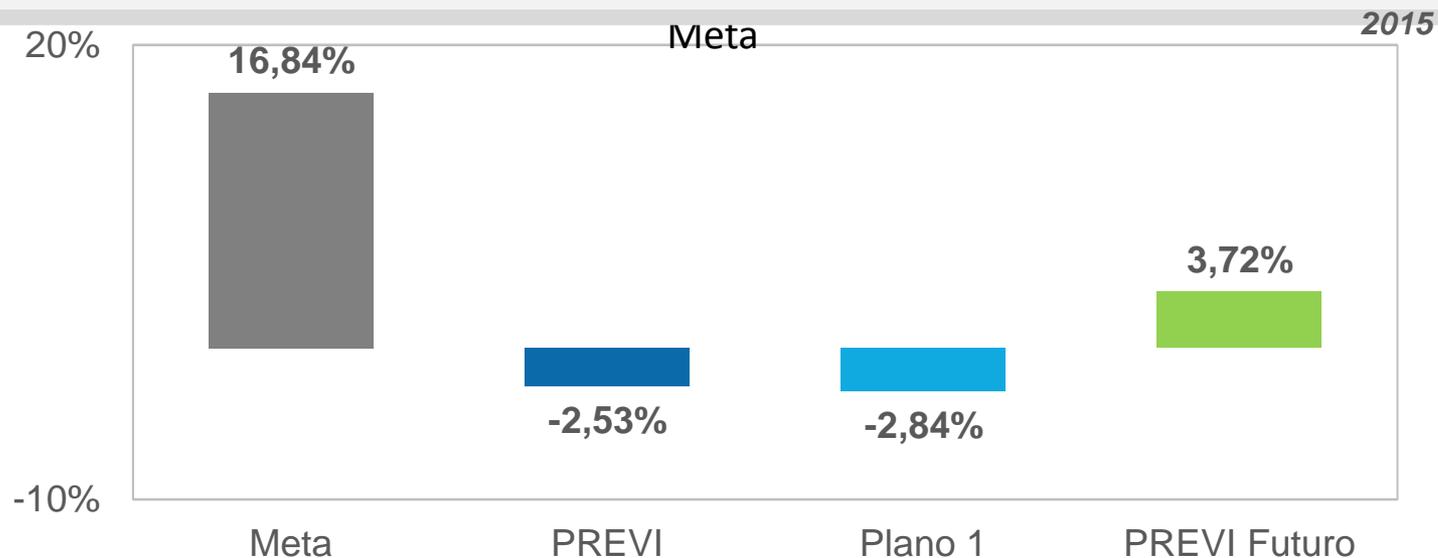
O COMPROMISSO DA PREVI AINDA É CRESCENTE E TEM UM HORIZONTE DE LONGO PRAZO.



Resultado PREVI 2015

Resultado PREVI 2015

O DESEMPENHO EM 2015 NÃO FOI SUFICIENTE PARA CONTRABALANÇAR TODOS OS EFEITOS DO CENÁRIO ECONÔMICO NEGATIVO.



MAIORES E MENORES RENTABILIDADES E VALOR DE MERCADO DOS ATIVOS.

(R\$ MIL)

ambev

▲ 13,67%
(6.646.045)

← **EMBRAER**

▲ 24,27%
(1.086.928)



▲ 20,33%
(1.711.545)

GO GERDAU

▼ 49,90%
(46.488)

rumo

▼ 54,54%
(37.547)

KEPLERWEBER®

▼ 66,34%
(74.498)

MAIORES E MENORES RENTABILIDADES E VALOR DE MERCADO DOS ATIVOS.

(R\$ MIL)



▲ 71,39%
(21.026)



Klabin
▲ 64,08%
(21.560)



▲ 41,18%
(30.046)



▼ 84,71%
(1.750)



▼ 69,17%
(1.358)

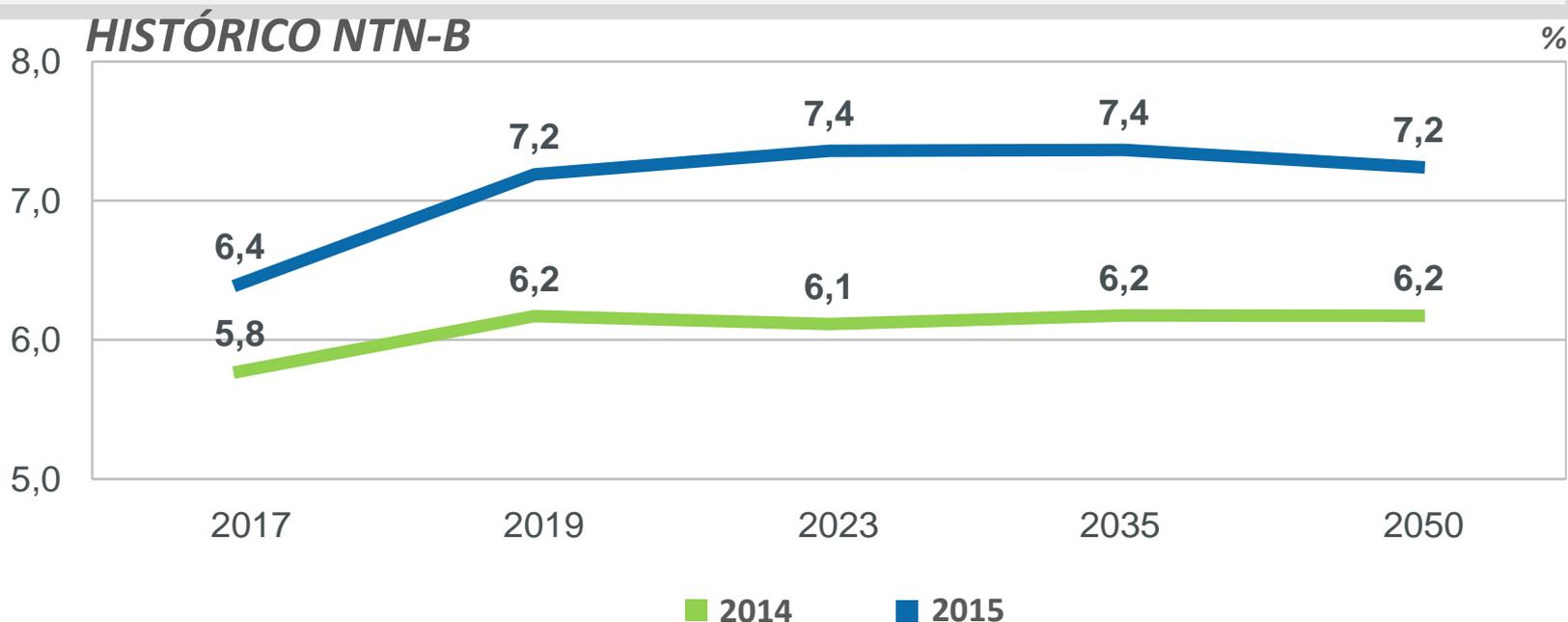


▼ 61,52%
(2.026)

A PREVI VEM DESINVESTINDO EM ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL EM LINHA COM A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DO PLANO 1.

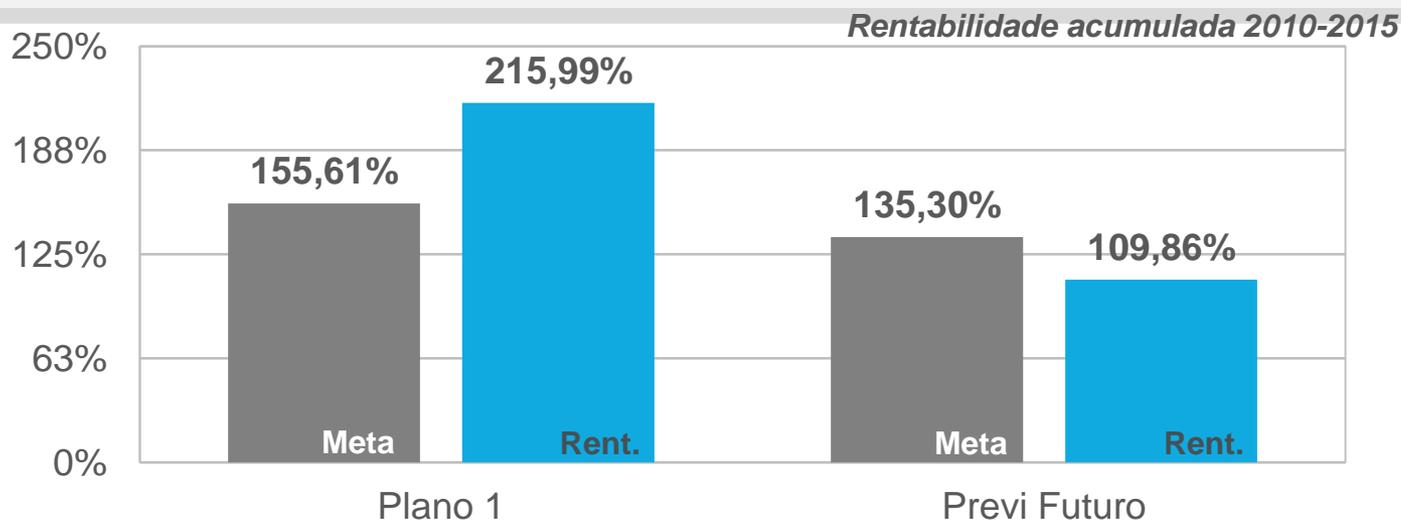
	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS		POSIÇÃO EM RENDA VARIÁVEL		VENDAS RV
	INFERIOR (%)	SUPERIOR(%)	R\$ BILHÕES	%	R\$ BILHÕES
2010	60,2	64,4	96,6	64,5	3,1
2011	60	66	94,4	62,2	2,8
2012	55,2	63,2	96,8	60,0	2,9
2013	56,6	64,6	98,9	60,4	2,3
2014	53,52	61,52	89,8	56,1	3,1
2015	53,45	61,45	70,2	48,1	3,8
TOTAL					18,0 Bilhões

COMO OS JUROS AUMENTARAM APROVEITAMOS A OPORTUNIDADE PARA COMPRAR PAPÉIS COM TAXAS MAIS ATRATIVAS.



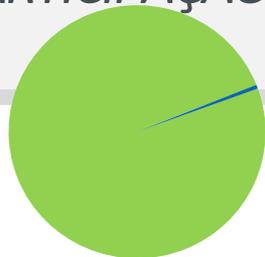
Resultado PREVI 2015

O FOCO DOS INVESTIMENTOS EM IMÓVEIS É O LONGO PRAZO. PREVI MANTÉM TAXA DE OCUPAÇÃO DOS IMÓVEIS COMERCIAIS MAIOR QUE A MÉDIA DO MERCADO, MESMO EM PERÍODO DE RETRAÇÃO DA ECONOMIA.



**A meta e a rentabilidade do Plano PREVI Futuro foram calculadas a partir do início dos investimentos, em agosto/2010.*

A PARTICIPAÇÃO NA EMPRESA SE DÁ POR MEIO DO FIP SONDAS. EM 2010, FORAM INVESTIDOS R\$ 180 MILHÕES. A PREVI NÃO ACOMPANHOU OS DEMAIS INVESTIDORES NOS SUCESSIVOS AUMENTOS DE CAPITAL DO FUNDO, DILUINDO SUA PARTICIPAÇÃO.



PREVI na Sete Brasil:
R\$ 180 milhões
(0,12% dos recursos
garantidores)

2011

7 sondas: R\$ 1,8 bilhões

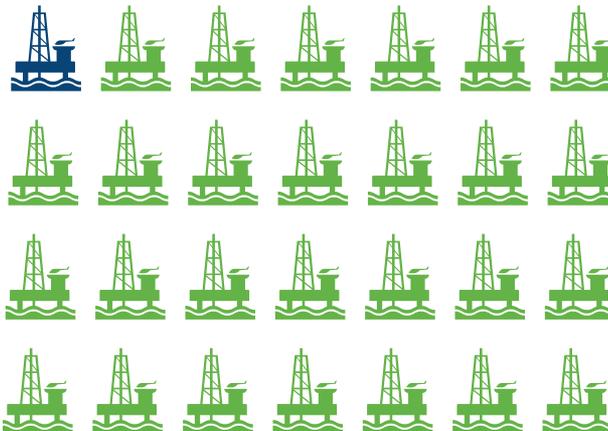
Participação da PREVI: 180 milhões (9,9%)

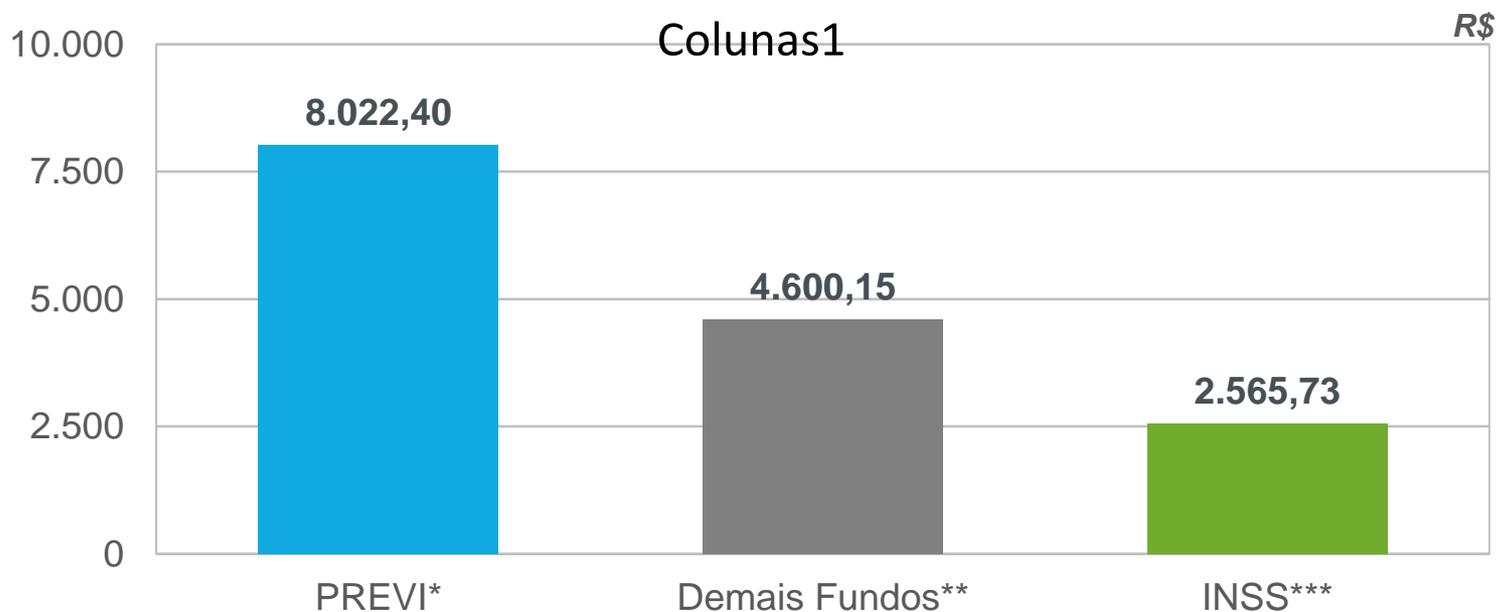


2015

28 sondas, R\$ 7,9 bilhões

Participação da PREVI: 180 milhões (2,3%)



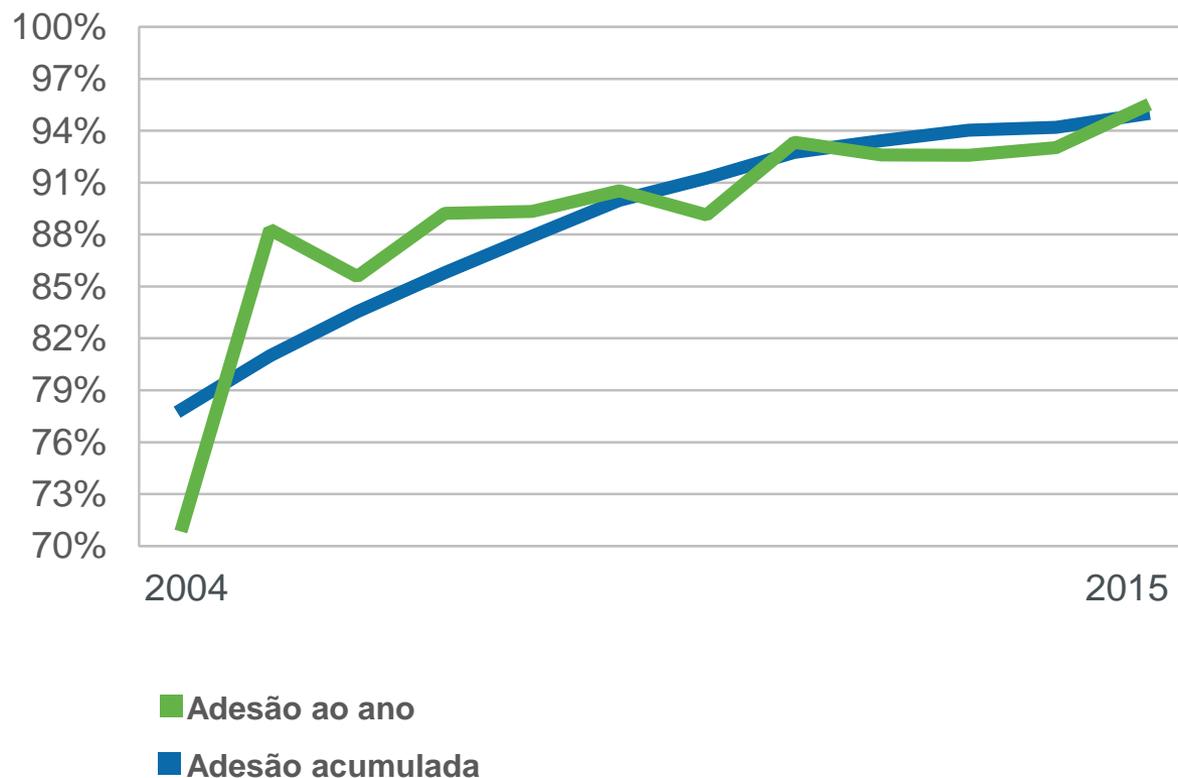


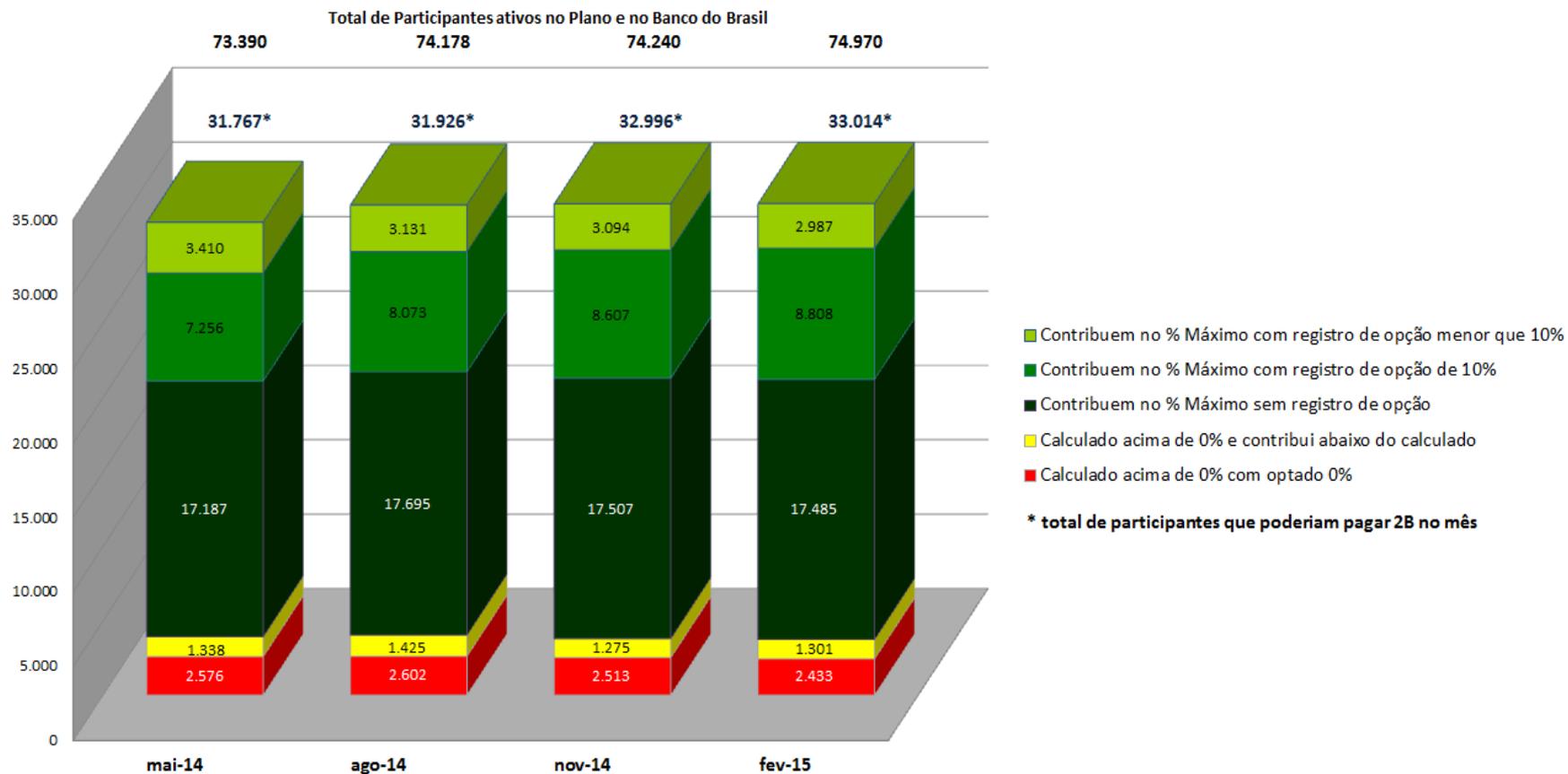
* Valor bruto referente a benefícios de aposentadoria regular.

** Números dos demais fundos, excluindo a PREVI. Fonte: Abrapp (dez/2014, atualizado pelo INPC/2015).

*** Considera apenas valores repassados pela PREVI por meio do convênio Prisma.

A ADESÃO DOS NOVOS FUNCIONÁRIOS DURANTE O ANO BATEU NOVO RECORDE E ALCANÇOU O PERCENTUAL DE 95,37%.



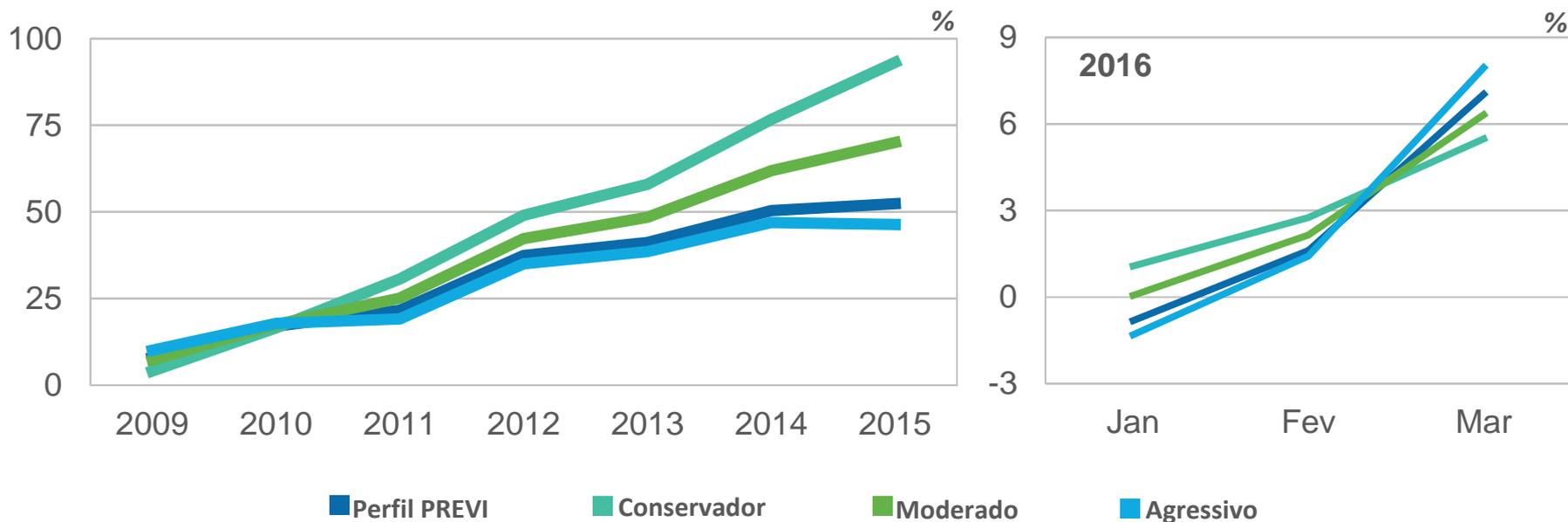


Resultado PREVI 2015

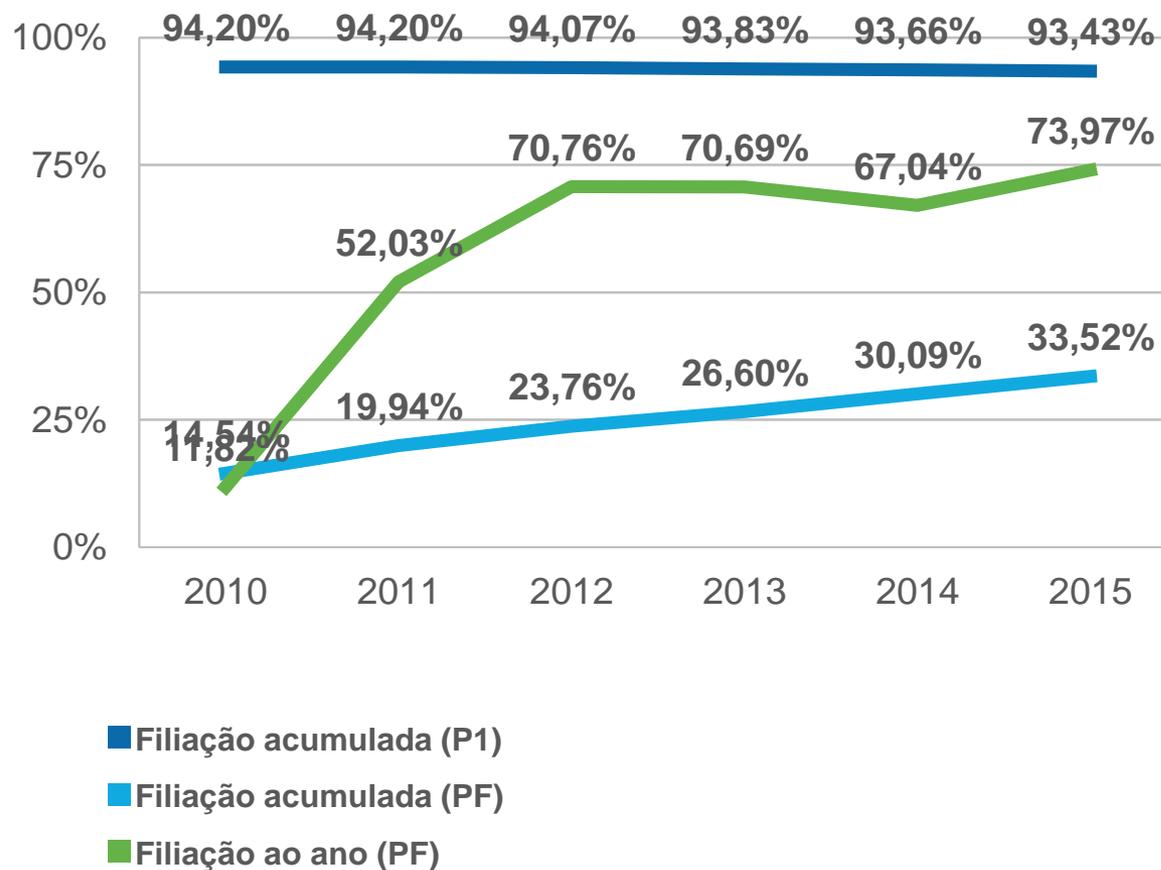
Resultado PREVI 2015

Resultado PREVI 2015

A OSCILAÇÃO DOS ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL, DE 2013 A 2015, INFLUENCIOU MAIS FORTEMENTE OS PERFIS PREVI E AGRESSIVO. EM 2016, ESTES PERFIS APRESENTAM VALORIZAÇÃO SUPERIOR AOS DEMAIS PERFIS E À META ATUARIAL NO PERÍODO (3,99%).



O TRABALHO DE DIVULGAÇÃO EFETUADO PELA PREVI EM PARCERIA COM O BB VEM SENDO APRIMORADO, O QUE LEVOU A UM NOVO RECORDE DE ADESÃO NA POSSE DE 73,97%.



AS DESPESAS ADMINISTRATIVAS DA PREVI VARIARAM MENOS DO QUE A INFLAÇÃO DO PERÍODO.

Descrição da Despesa	2014	2015	Variação
Pessoal e Encargos	172.271	186.800	8,4
Treinamento / Congressos e Seminários	4.049	2.987	-26,2
Viagens e Estadias	2.900	2.645	-8,8
Serviços de Terceiros	54.128	50.874	-6,0
Despesas Gerais / Tributos	59.089	57.499	-2,7
Depreciações e Amortizações	6.537	7.838	19,9
Outras	257	195	-24,1
TOTAL	299.231	308.838	3,2
	ORÇADO 2015	324.847	

**O TOTAL REALIZADO
FICOU ABAIXO DO
ORÇADO EM R\$ 16 MI**

- ✦ Em maio de 2015 a PREVI foi informada pela PREVIC do encerramento de qualquer controvérsia quanto à necessidade de implantação de Teto de Benefícios.
- ✦ Mesmo sem existir obrigação legal ou regulatória, a Diretoria Executiva propôs o estabelecimento de um Teto de Benefícios, em 17/12/2015.
- ✦ O Conselho Deliberativo, após análise do assunto, solicitou à Diretoria a apresentação de "parecer jurídico externo que considere aspectos como direitos adquiridos e perda parcial, conforme item XIV do Anexo II da Instrução PREVIC nº 16/2014".

1. Diretoria Executiva e Conselhos Deliberativo, Fiscal e Consultivos:

- ✦ Metade dos integrantes indicados pelo Banco do Brasil, entre seus funcionários da ativa
- ✦ Metade dos integrantes eleitos por voto direto dos associados

2. Segregação de funções entre as Diretorias:

- ✦ Políticas e Diretrizes de Investimentos definidas pela Diretoria de Planejamento (Eleito)
- ✦ Execução da Política de Investimentos realizada pela Diretoria de investimentos (Indicado)

3. Corpo técnico composto por funcionários do BB cedidos e quadro próprio:

- ✦ Associados PREVI, cuidando do próprio patrimônio e futuro
- ✦ Expertise no mercado financeiro, análise de risco, de crédito etc.

Cumprimento da política de investimentos, vendendo R\$ 3,8 bilhões de renda variável em momentos bons

Performance de renda fixa acima da média de alguns dos principais fundos do setor

Solução de impasse judicial: R\$ 148 mi com o Shopping Leste Aricanduva

Crescimento de apenas 3,2% das despesas administrativas, bem abaixo da inflação de 11,28%. Orçamento praticado em 2015 ficou R\$ 16 milhões abaixo do previsto.

Recorde de adesões no PREVI Futuro e na Capec: dos funcionários empossados no BB em 2015, 95,37% aderiram ao PREVI Futuro e 73,97% aderiram à Capec

Melhorias e facilidades no Empréstimo Simples e Financiamento Imobiliário

Aproximação com os associados com a implantação de um novo modelo de relacionamento e criação da Ouvidoria

Responsável por 36% do total de benefícios pagos por todo o sistema de previdência complementar no Brasil (Abrapp, 3º tri/2015)

“SABEMOS QUE A ECONOMIA É FEITA DE CICLOS E QUE NENHUMA CRISE É ETERNA. HÁ FATORES EXTERNOS INCONTROLÁVEIS E É JUSTAMENTE NOS CENÁRIOS MAIS DIFÍCEIS QUE A BOA GESTÃO É MAIS VALIOSA. ALGO QUE A PREVI SEMPRE TEVE E CONTINUA A TER.”

Diretoria Executiva

Resultado PREVI 2015