

Planos previdenciários: Resultados atuarial e de investimentos



Sérgio Wilson Ferraz Fontes
Diretor-Presidente

11 de agosto de 2020



AGENDA

- Visão geral
- Resultados dos Investimentos
- Resultados Atuariais – Planos BD e CD



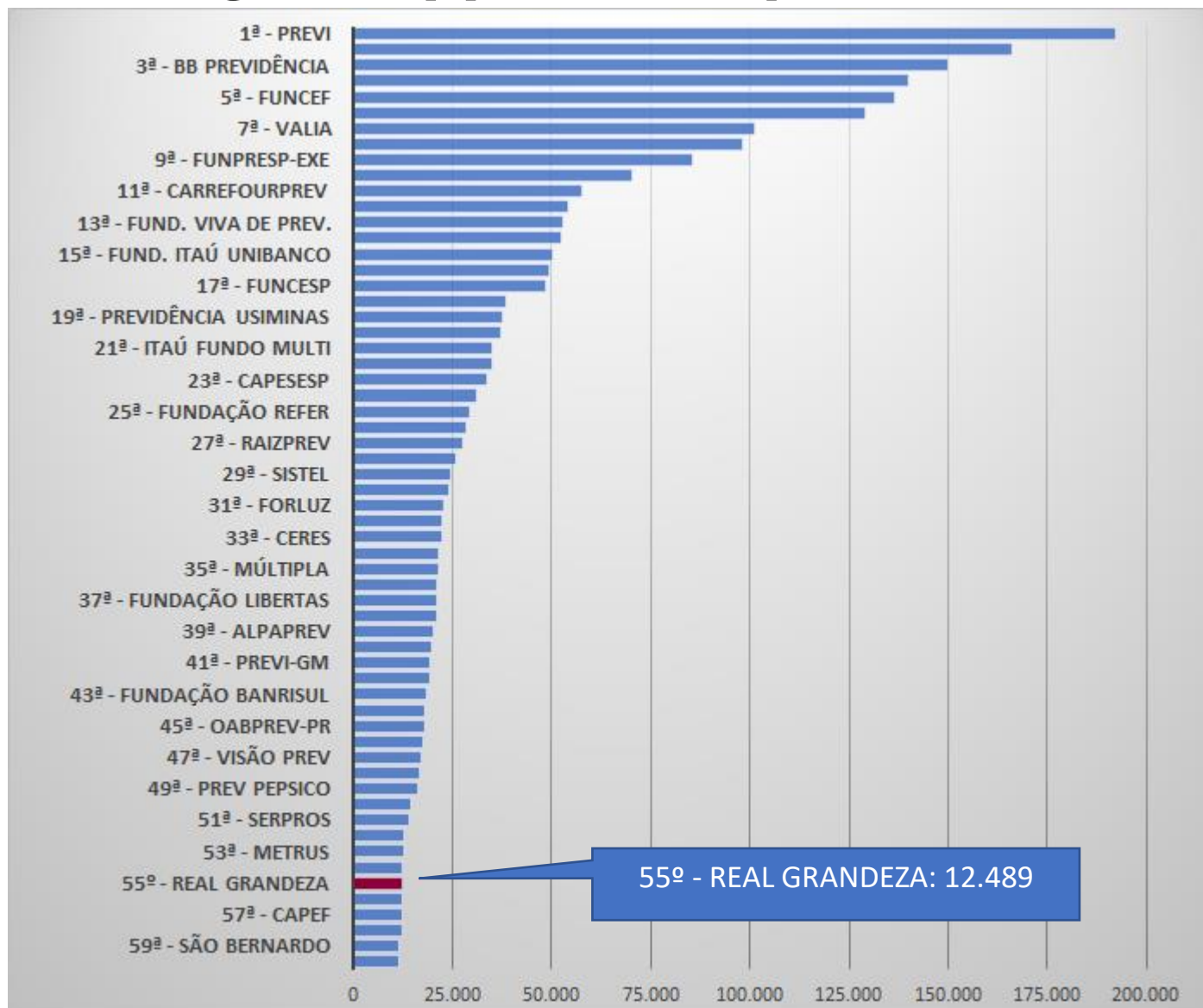
□ Visão geral

Ranking Abrapp

	Entidade	Patrimônio (R\$ bilhões)
1	PREVI	213,72
2	PETROS	90,93
3	FUNCEF	74,26
4	FUNCESP	32,31
5	FUND. ITAÚ UNIBANCO	28,96
6	BANESPREV	26,08
7	VALIA	24,84
8	SISTEL	19,37
9	REAL GRANDEZA	17,93
10	FORLUZ	16,84

Fonte: Consolidado Estatístico – Abrapp – Janeiro/2020

Ranking Abrapp – Participantes



Fonte: Consolidado Estatístico – Abrapp – Janeiro/2020

Grupo Eletrobrás – Previdência

Entidade	Patrimônio	Participantes		
	(R\$ bilhões)	Ativos	Assistidos	TOTAL
REAL GRANDEZA	17,93	3.137	9.352	12.489
FACHESF	7,75	4.708	10.013	14.721
ELETROS	5,28	2.847	2.658	5.505
PREVINORTE	4,40	4.727	2.054	6.781
FIBRA	4,00 ¹	1.371	1.900	3.271
NUCLEOS	3,67	2.947	1.840	4.787
ELOS	3,37	1.278	3.108	4.386
TOTAL	46,38	21.015	30.925	51.940

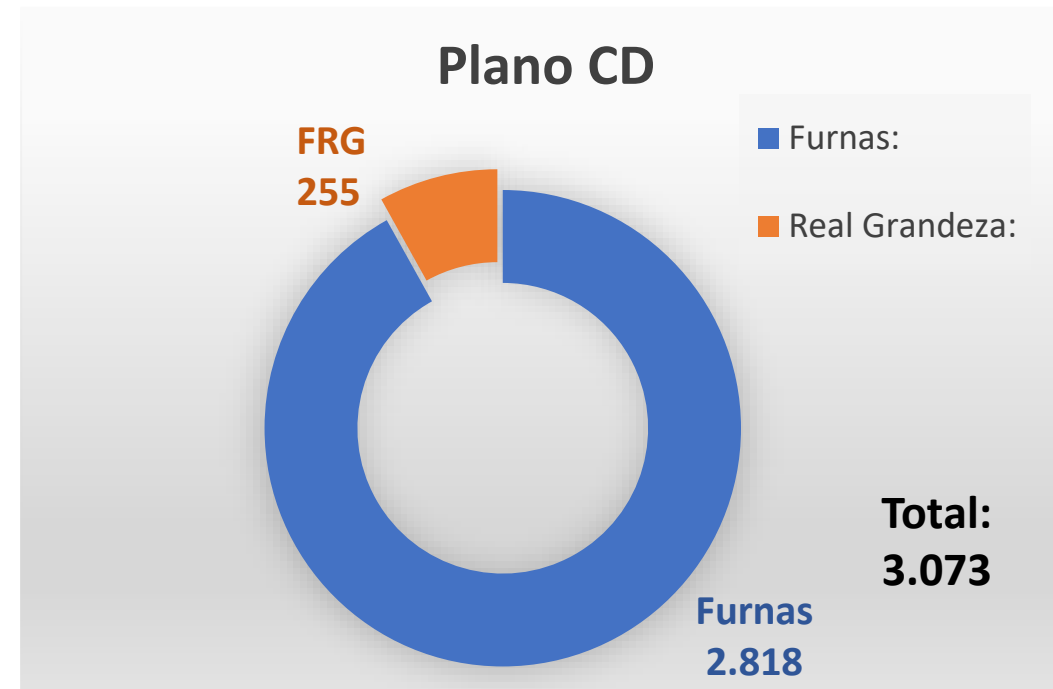
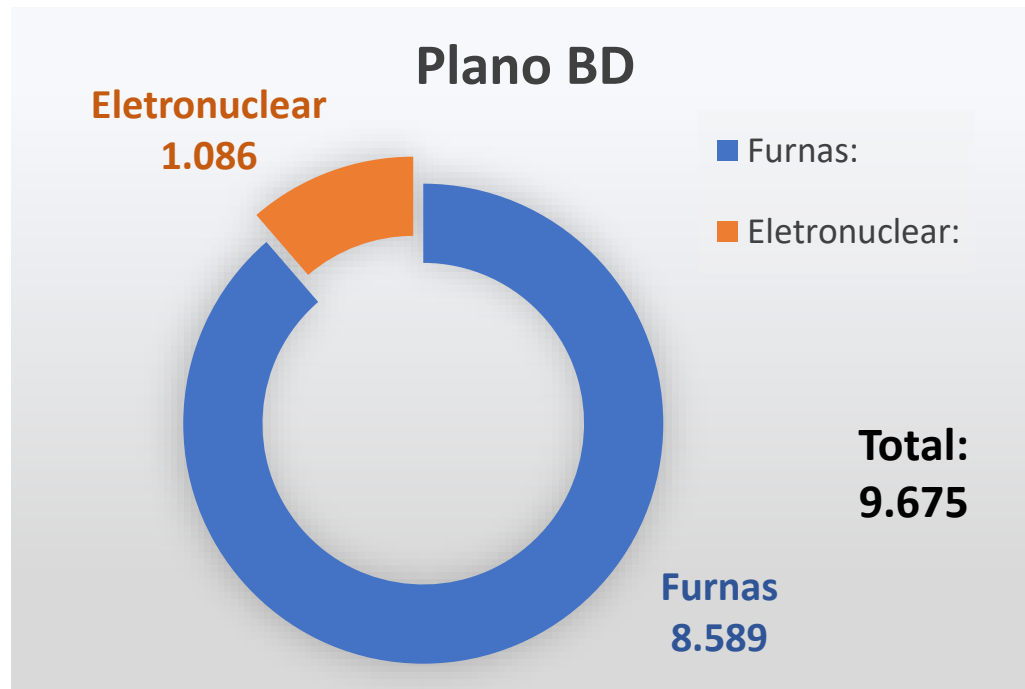
¹ Patrimônio de dezembro/2019

Fonte: Consolidado Estatístico – Abrapp – Janeiro/2020

Planos previdenciários

Total de Participantes por Plano e por Patrocinadora

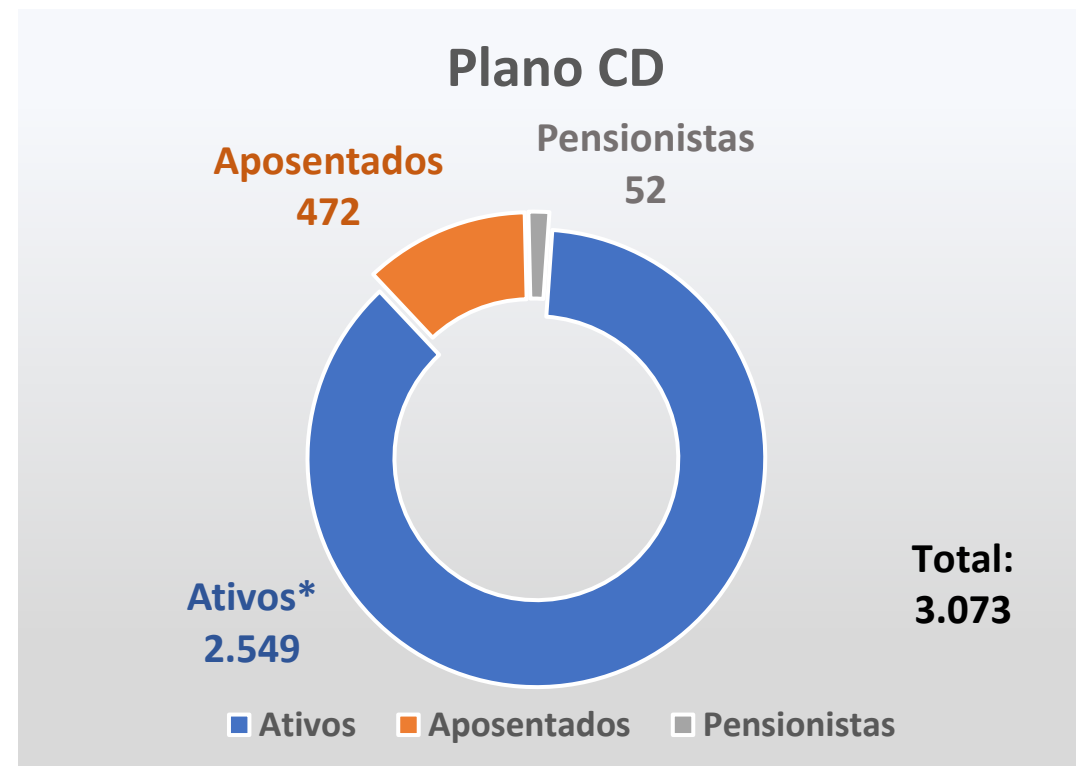
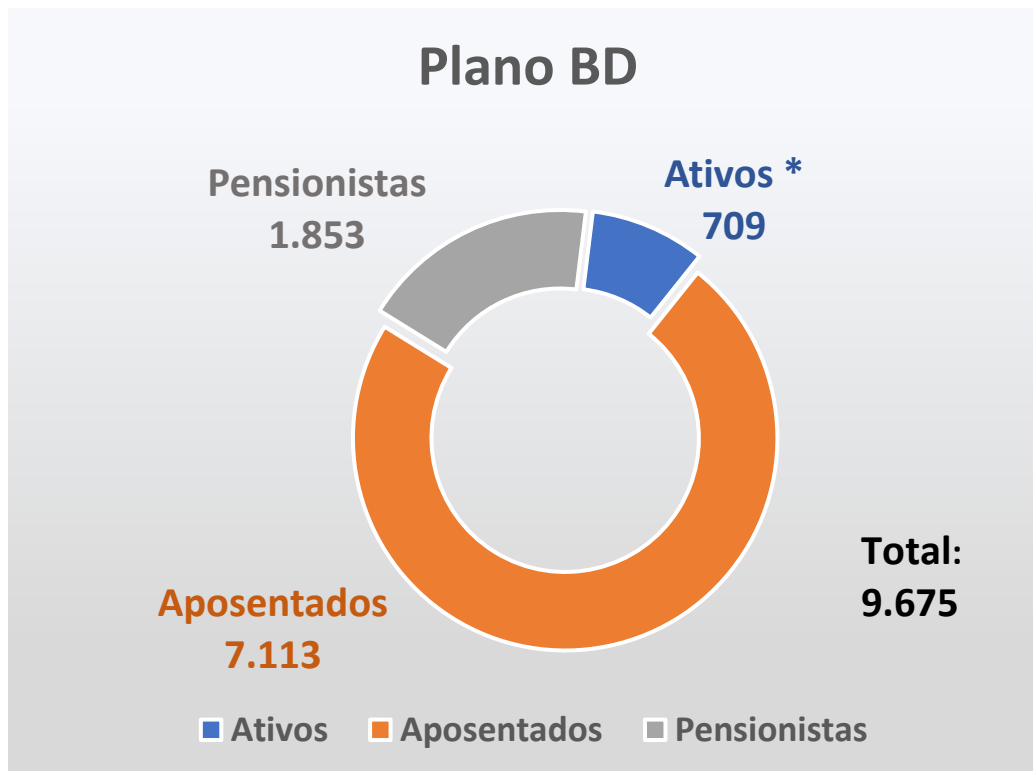
Junho/2020



Fonte: Gerência de Estatística e Atuária

Participantes por Plano

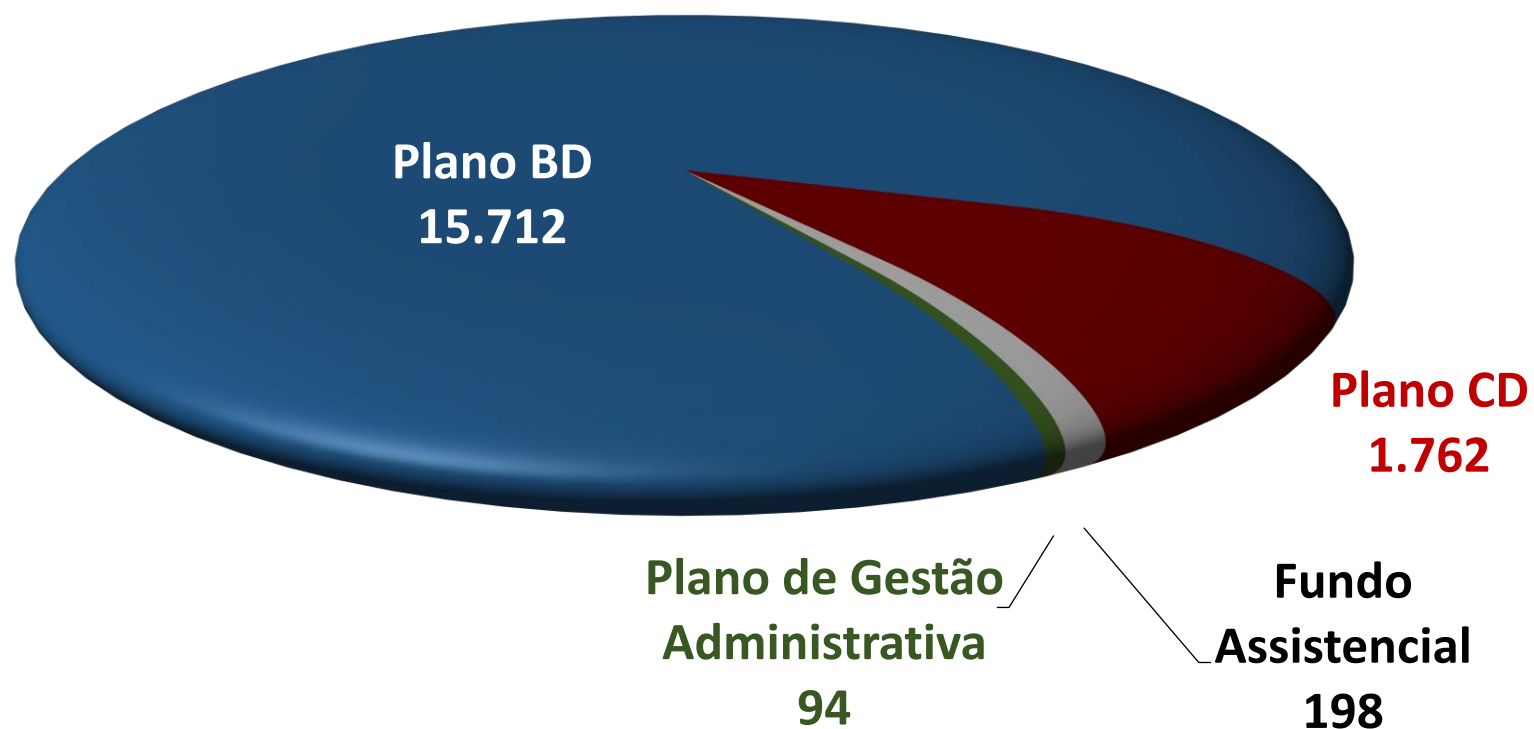
Junho/2020



(*) Inclui os Participantes Autopatrocinados e com Benefício Proporcional Diferido.

Fonte: Gerência de Estatística e Atuária

Patrimônio (R\$ milhões) jul/2020



Total:
R\$ 17,8 bilhões

Estatísticas do Plano BD

Junho/2020

	Ativos	Aposentados	Pensionistas
Idade Média	54	70	71
Idade na Aposentadoria	-	53	-
Serviço Médio	29	-	-
SRC/Benefício Médio	16.227	11.749	3.048
Total	709	7.113	1.853

Fonte: Gerência de Estatística e Atuária

Estatísticas do Plano CD

Junho/2020

	Ativos	Aposentados	Pensionistas
Idade Média	47	62	61
Serviço Médio	12	-	-
SRC/Benefício Médio	13.096	5.076	2.922
Total	2.549	472	52

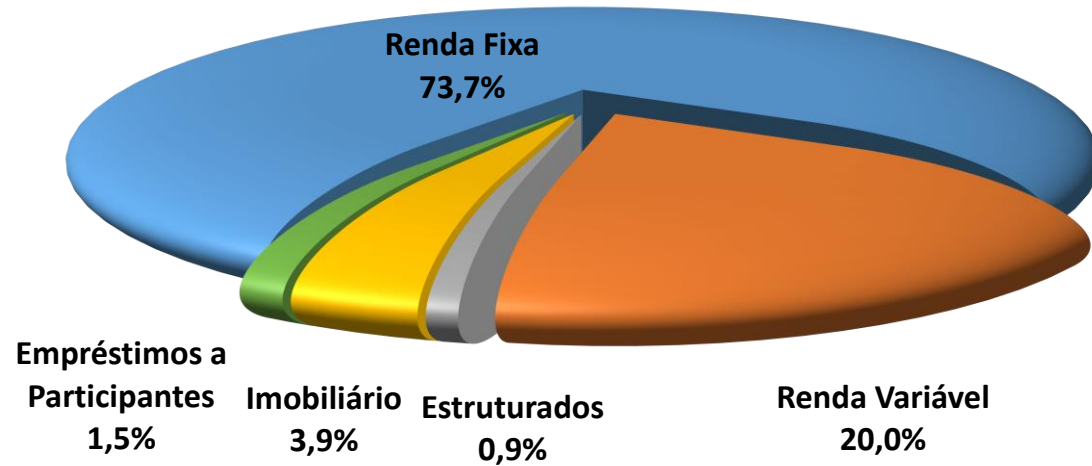
Fonte: Gerência de Estatística e Atuária



□ Resultados dos Investimentos

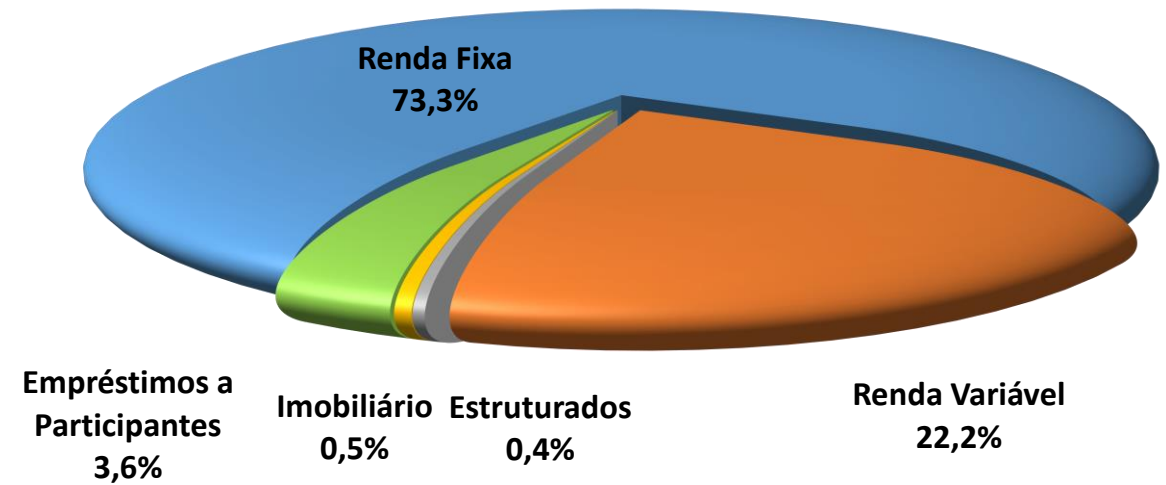
Composição por Segmentos jul/2020

Plano BD



Patrimônio BD: R\$ 15,7 bilhões

Plano CD



Patrimônio CD: R\$ 1,8 bilhão

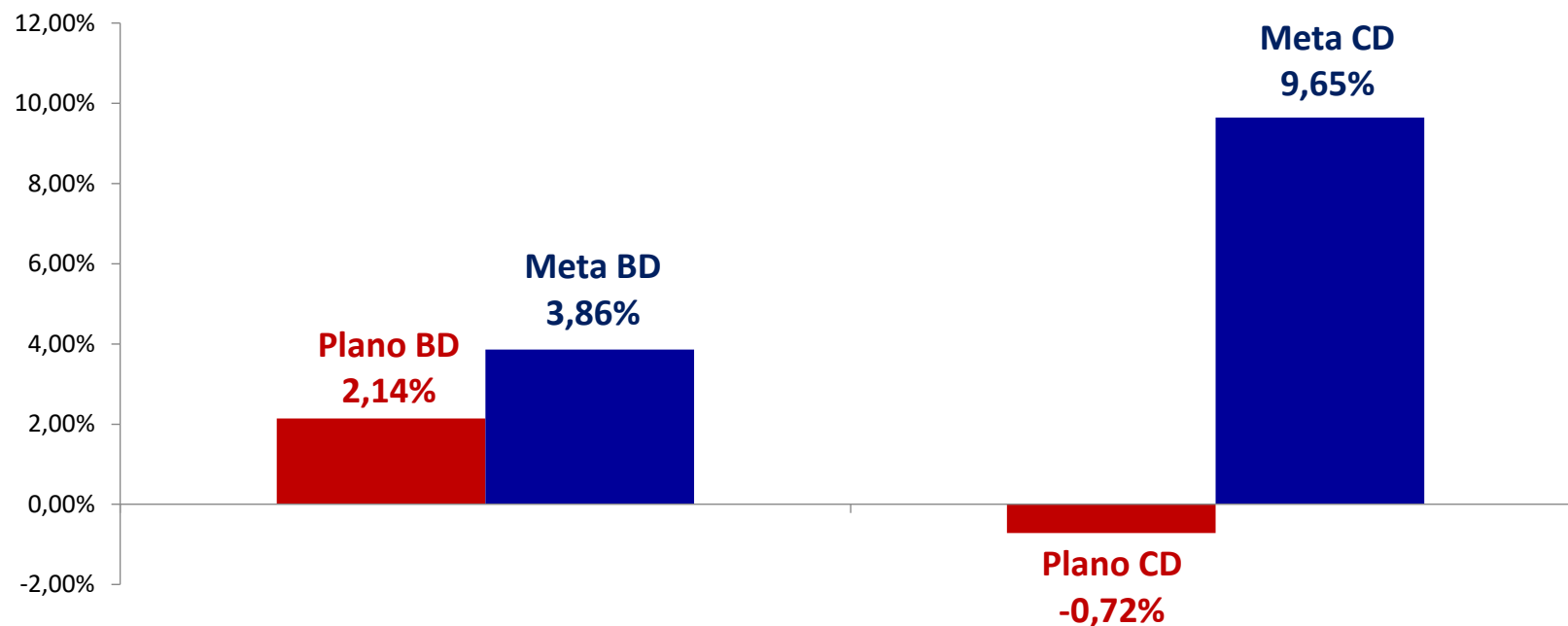
Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos.

Visão do Órgão Fiscalizador (Previc) em set/2019:

- “(...) sob a perspectiva da gestão dos investimentos, será imprescindível o aprimoramento constante da gestão de riscos, impostos pelo cenário econômico incerto e pela **necessidade de investimentos em classes de ativos mais complexos e arriscados.**” (pág. 8)
- “(...) há perspectiva de que ocorra **aumento na exposição em ativos de maior risco, tais como renda variável**, títulos de crédito privado, ativos no exterior e produtos estruturados.” (pág. 12)
- “(...) a perspectiva é que o ambiente econômico será mais desafiador para os gestores de recursos de fundos de pensão, pois o cenário tende a ser mais volátil e exigir **maior diversificação na alocação de recursos** quando consideradas as diversas alternativas de investimentos, notadamente quando se observa a **atual realidade das taxas de juros oferecidas por títulos públicos federais, os quais se encontram nas mínimas históricas.**” (p. 27).

Fonte: Relatório de Estabilidade da Previdência Complementar – Set/2019, divulgado pela Previc

Rentabilidade dos Planos BD e CD x Metas em 2020 (jul)



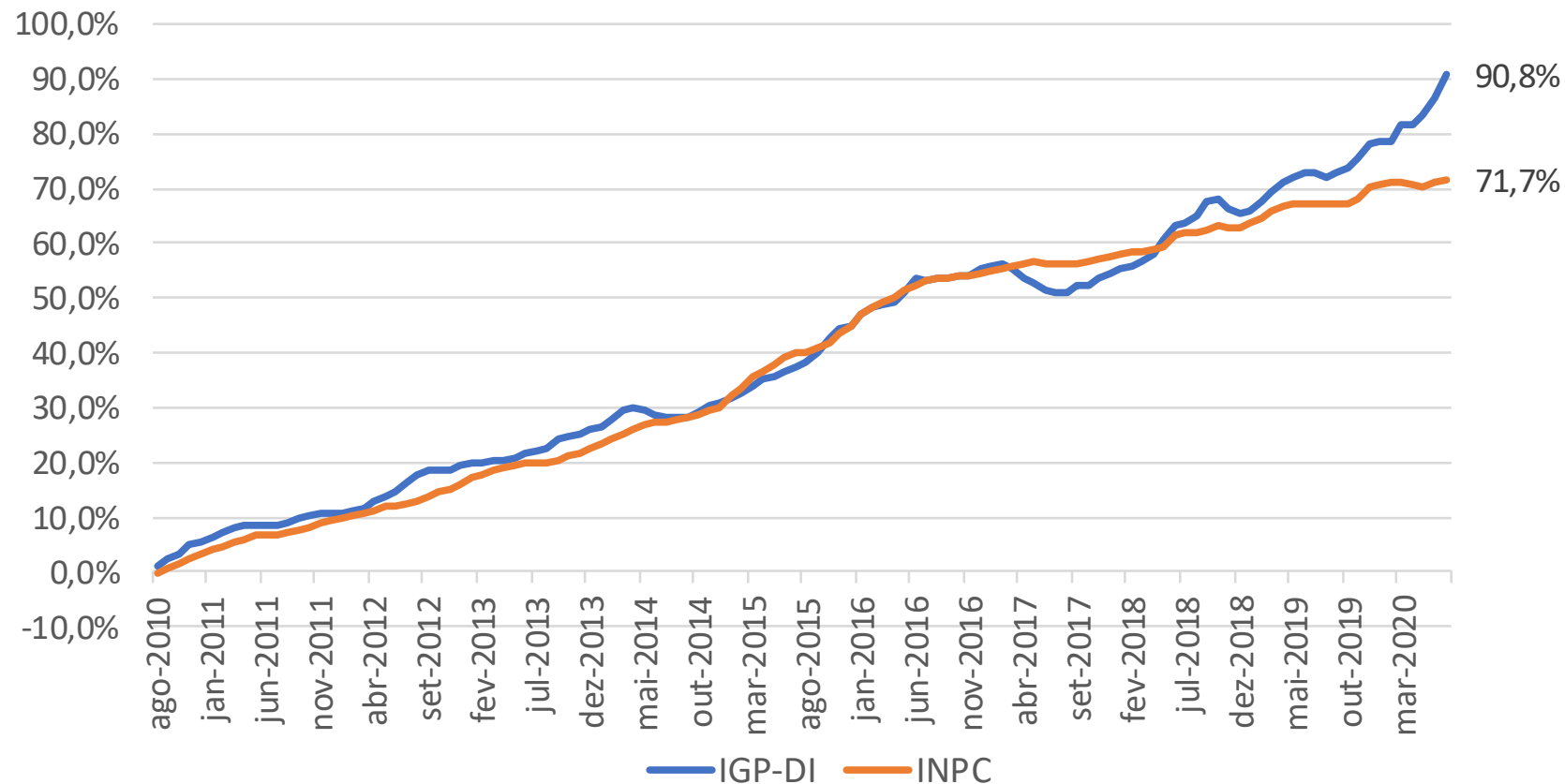
Meta BD = INPC + 5,60% a.a. de jan até mar/2020 e INPC + 5,00% a.a. a partir de abr/2020.

Meta CD = IGP-DI + 4,40% a.a. de jan até mar/2020 e IGP-DI + 4,23% a partir de abr/2020.

Variações do INPC e do IGP-DI

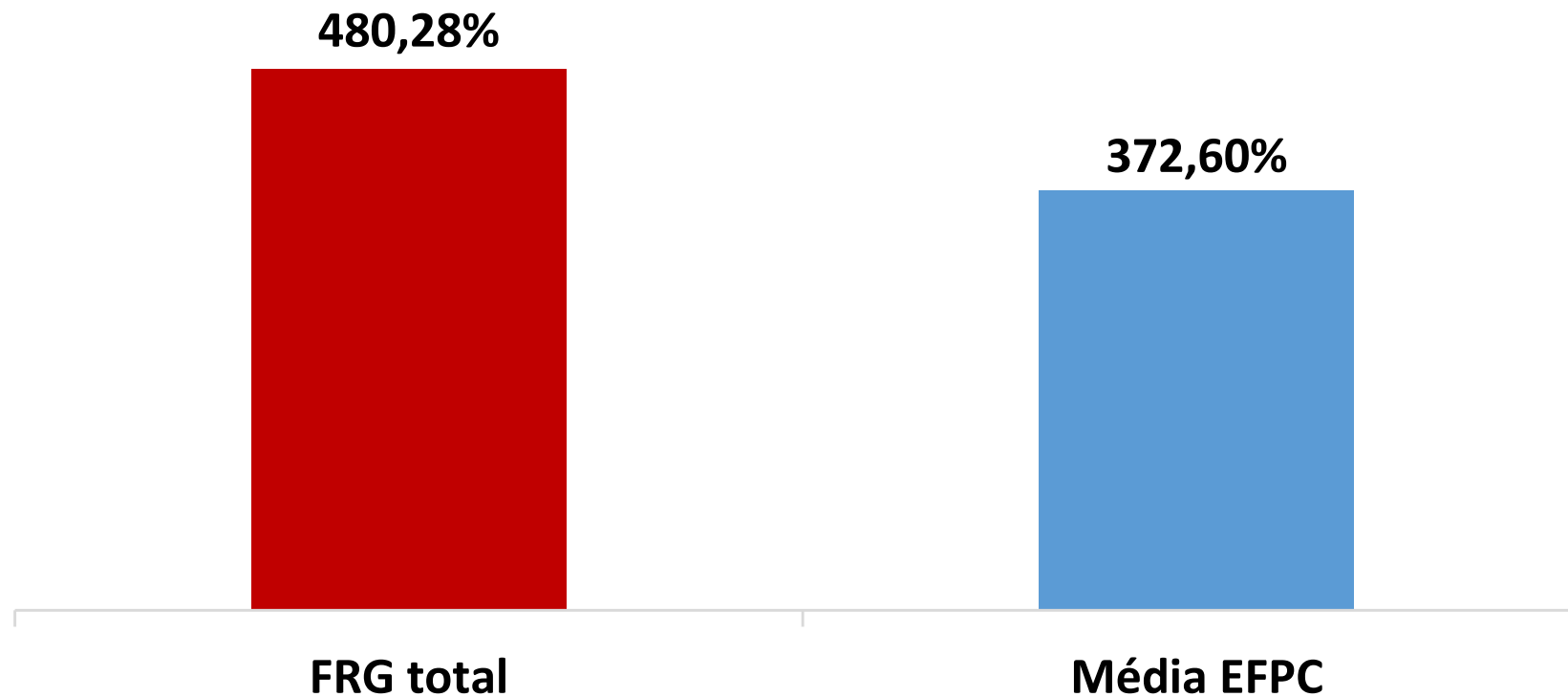
Últimos 10 anos (até jul/2020)

2020 (até jul)



INPC 0,8%
 IGP-DI 7,0%

Rentabilidade FRG x EFPC De 2006 até 2020 (mar)



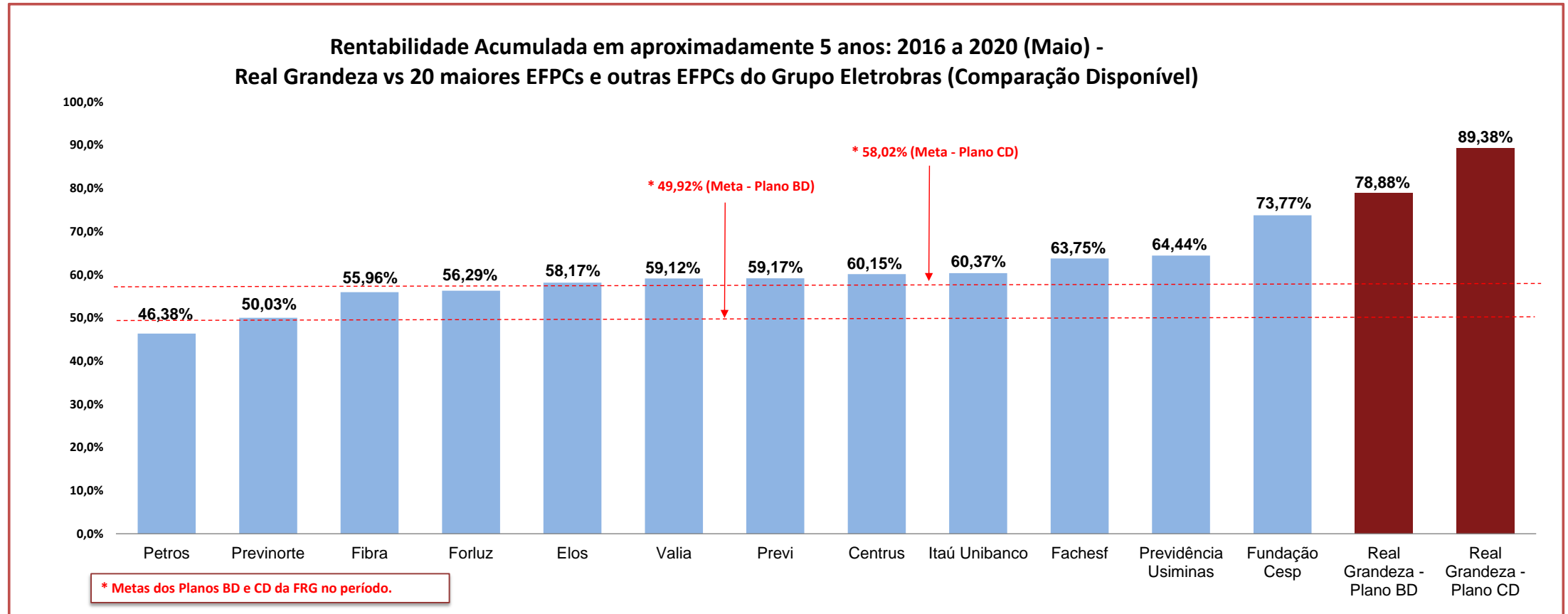
Fontes: Assessoria de Compliance e Riscos e Abrapp

Rentabilidade Comparativo com o Mercado^(*) de 2016 a 2020 (jun)

	2016	2017	2018	2019	2020 (até junho)	Acumulada
Plano BD FRG	23,7%	12,2%	12,5%	19,6%	-1,5%	83,9%
Meta Atuarial BD	12,7%	7,9%	9,3%	10,3%	3,0%	51,0%
Mediana Planos BD	13,9%	9,8%	9,3%	10,8%	1,6%	53,8%
Plano CD FRG	32,4%	13,3%	11,3%	21,2%	-4,0%	94,3%
Meta de Investimentos CD	13,2%	5,2%	12,6%	12,6%	6,8%	61,1%
Mediana Planos CD	15,1%	11,8%	8,8%	12,7%	0,2%	58,1%

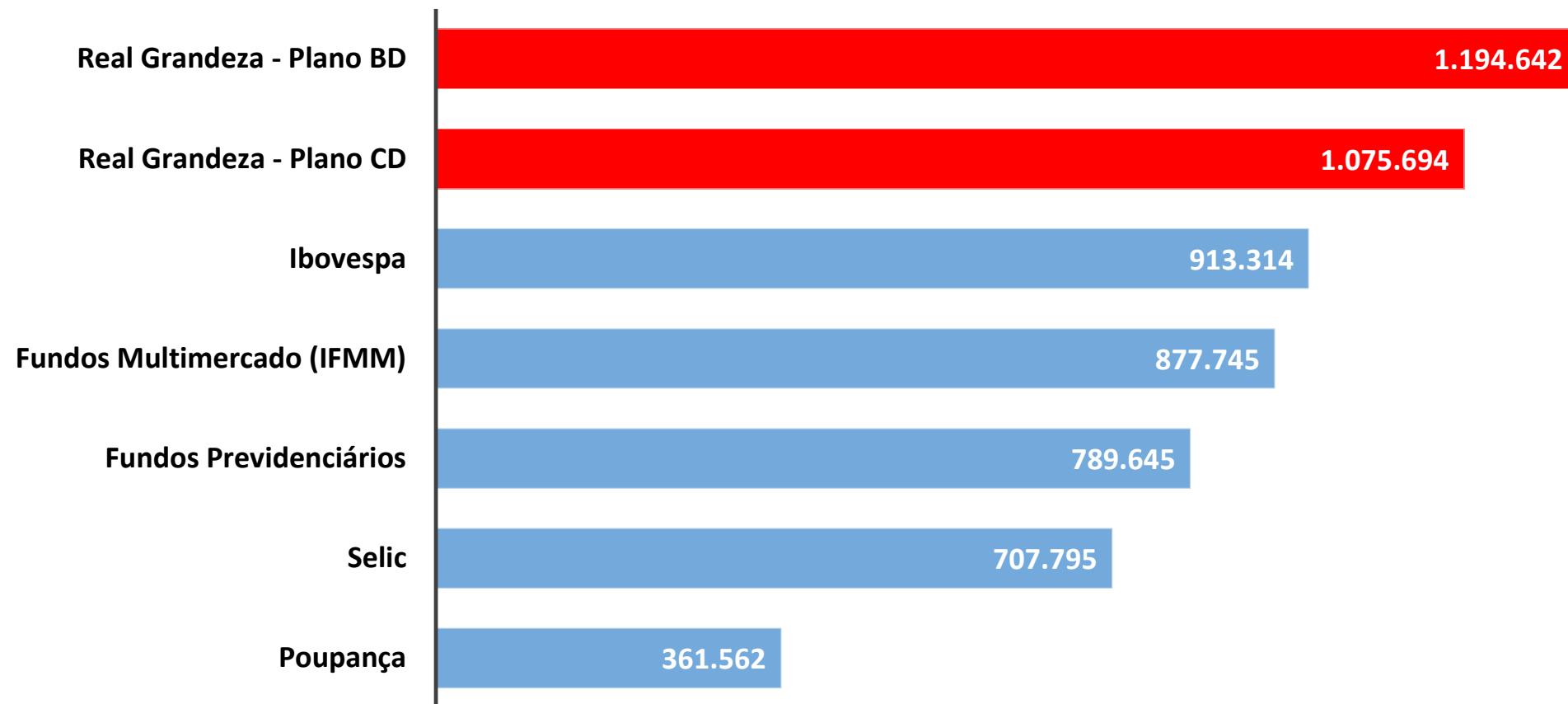
(*) Fonte: Aditus Consultoria Financeira, compreendendo uma amostra de clientes composta por 119 Fundos de Pensão, 234 planos e R\$ 213 bilhões em patrimônio (dez/2019).

Rentabilidade acumulada em aproximadamente 5 anos: 2015 a 2020 (mai) FRG x 20 maiores EFPCs e outras EFPCs do Grupo Eletrobras



Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos.

FRG x Outros Investimentos (jan/2003 – jul/2020) Para R\$ 100 mil investidos



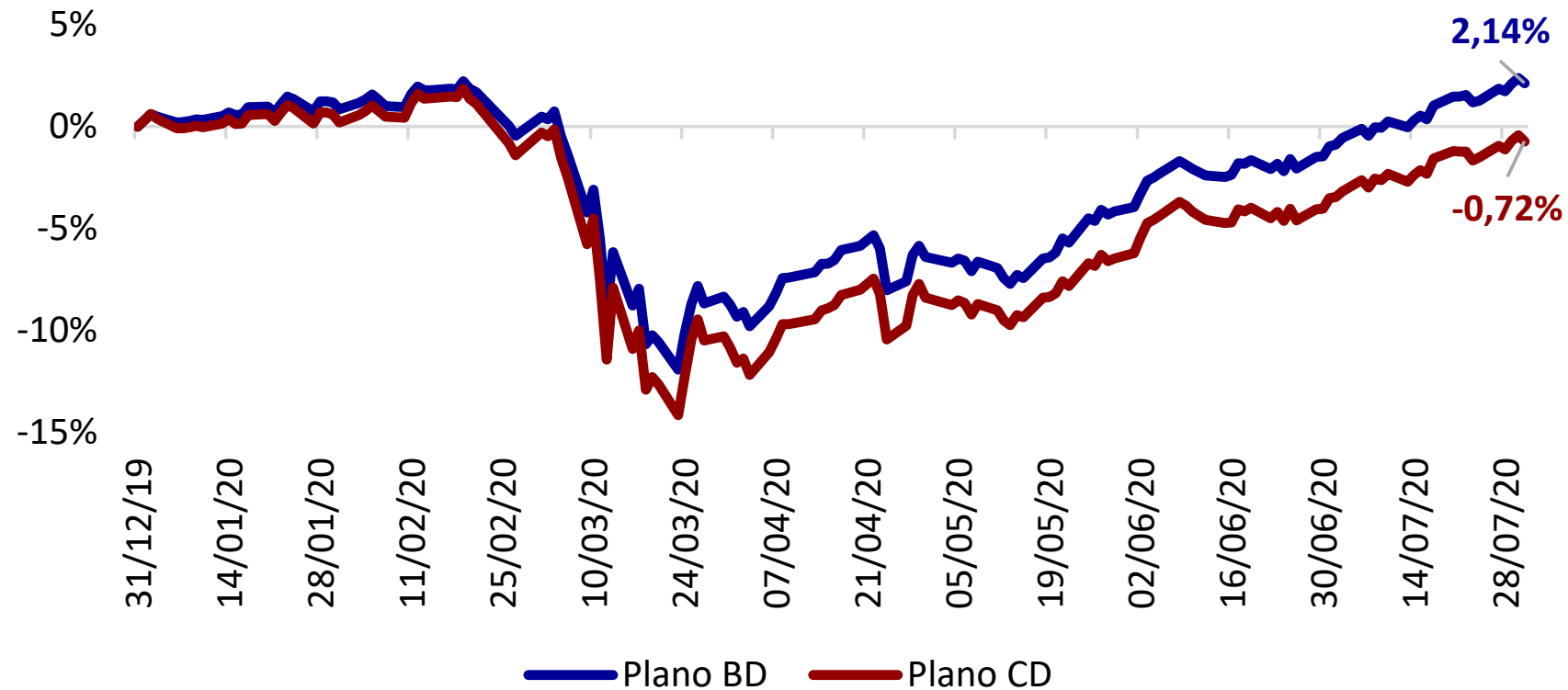
Observações:

1 - IFMM: Índice, calculado pelo Pactual, que expressa o desempenho de uma carteira teórica de fundos multimercados;

2 - Fundos Previdenciários: retorno da indústria de fundos previdenciários (PGBL/VGBL). Fonte: sistema Quantum Axis;

3 - As rentabilidades dos Planos BD e CD, estão acumuladas até ao mês de jul/2020, com dados preliminares e sujeitos a alterações.

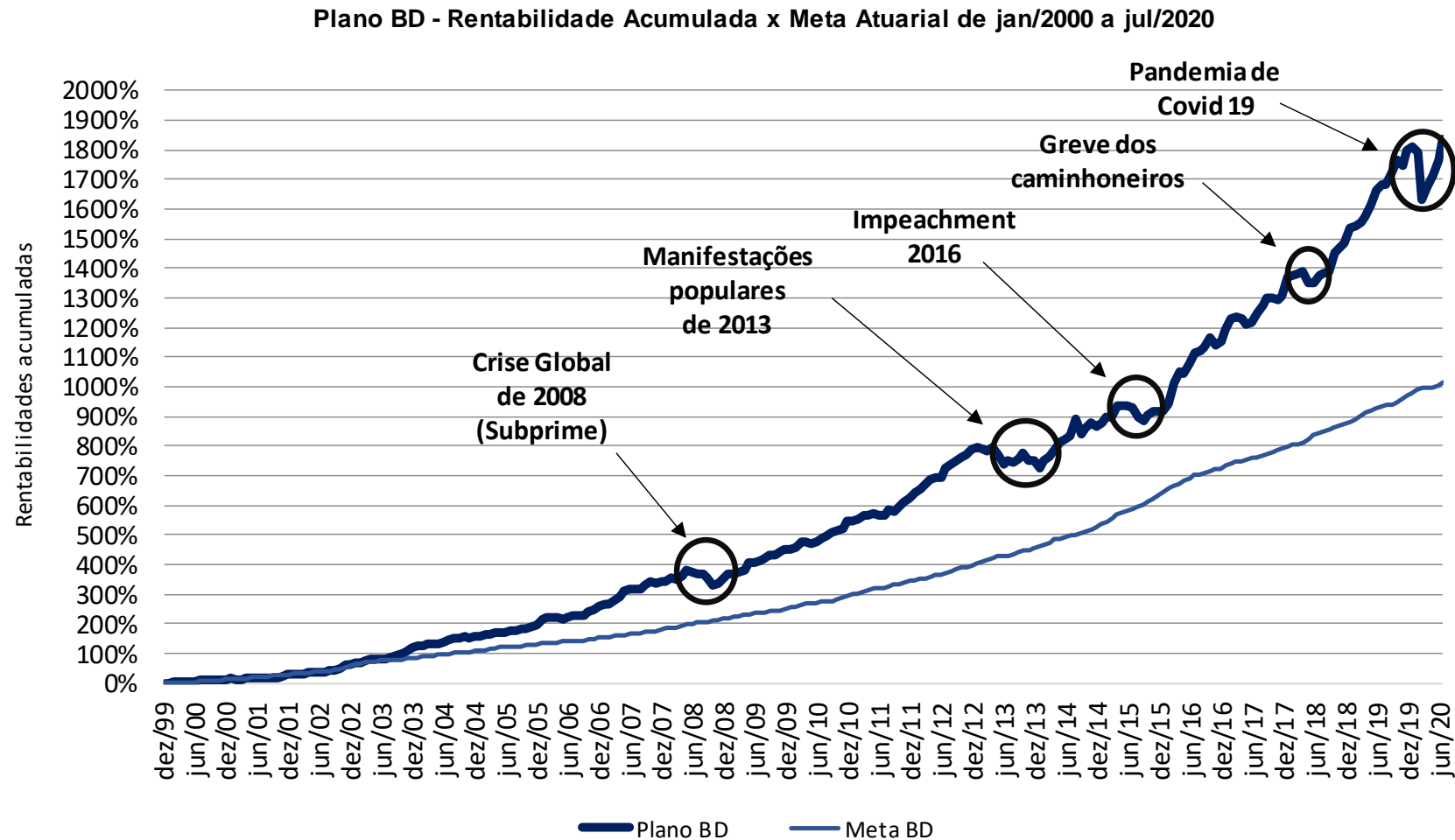
Rentabilidade Acumulada em 2020 (até julho)



Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos.

Obs.: Os dados de jul/2020 são preliminares, sujeitos a alterações.

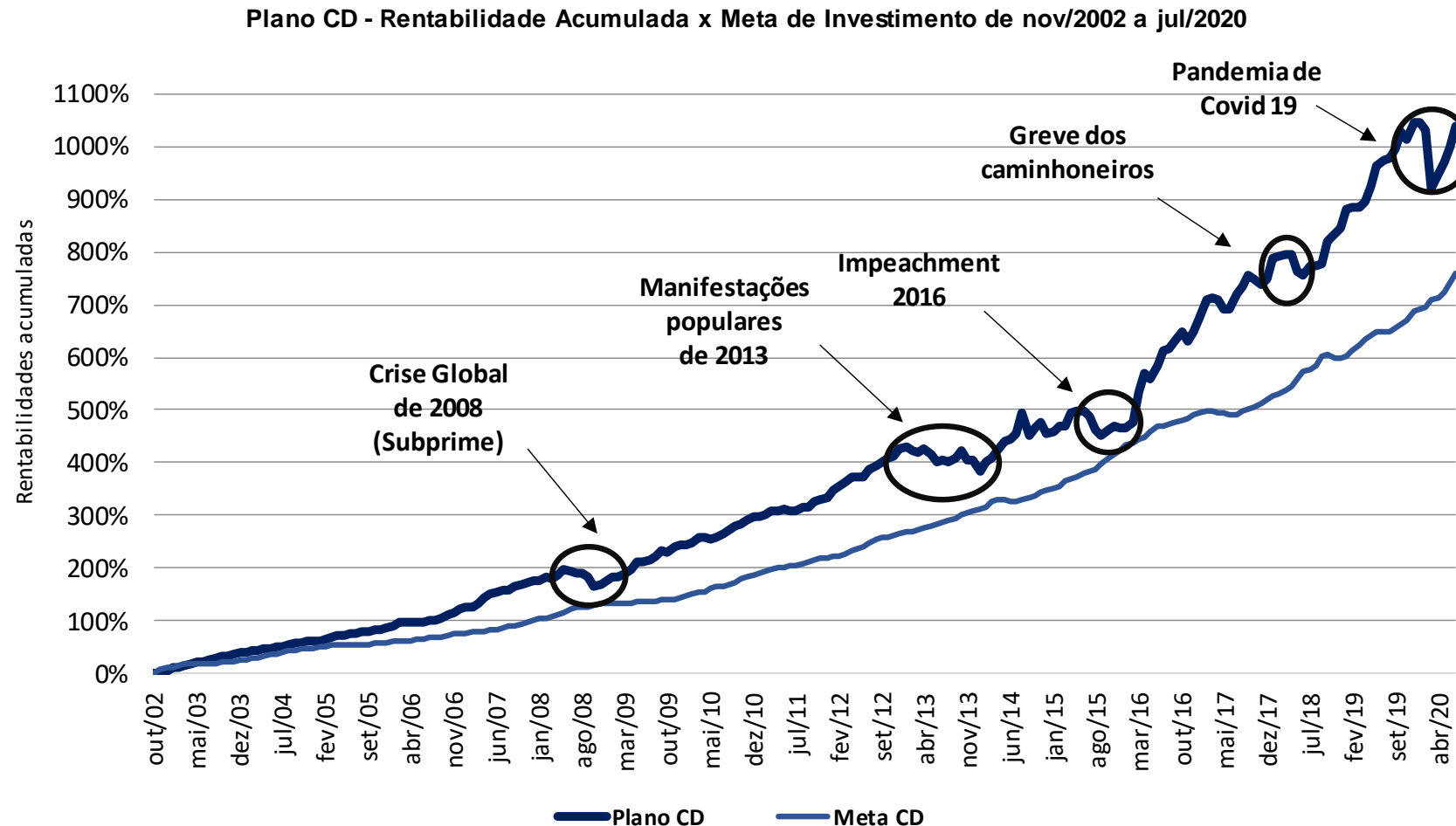
Sempre saímos bem das crises (e o objetivo é o longo prazo)



Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos.

Obs.: Os dados de jul/2020 são preliminares, sujeitos a alterações.

Sempre saímos bem das crises (e o objetivo é o longo prazo)



Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos.

Obs.: Os dados de jul/2020 são preliminares, sujeitos a alterações.



□ Resultados Atuariais – Planos BD e CD

Resultados do Plano BD (R\$ mil)

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/07/2020**
A. Patrimônio de Cobertura	11.214.901	12.927.678	13.607.507	14.240.347	15.922.399	15.590.351
B. Provisões Matemáticas	13.091.424	13.587.495	13.685.059	14.280.611	15.502.560	15.581.119
B.1 Benefícios Concedidos	10.435.631	11.351.723	11.463.230	12.816.401	14.036.258	14.040.893
B.2 Benefícios a Conceder	2.655.793	2.235.772	2.221.829	1.464.210	1.466.302	1.540.226
C. Resultado (= A - B)	-1.876.523	-659.817	-77.552	40.264	419.839	9.323

** Valores estimados apurados pelo método de recorrência. Os valores das Provisões Atuariais são prévias não oficiais. Foi utilizado a prévia do patrimônio diário (posição 31/07/2020). O patrimônio diário pode divergir do valor do patrimônio do fechamento do mês.

Fonte: Gerência de Estatística e Atuária

Resultados do Plano CD (R\$ mil)

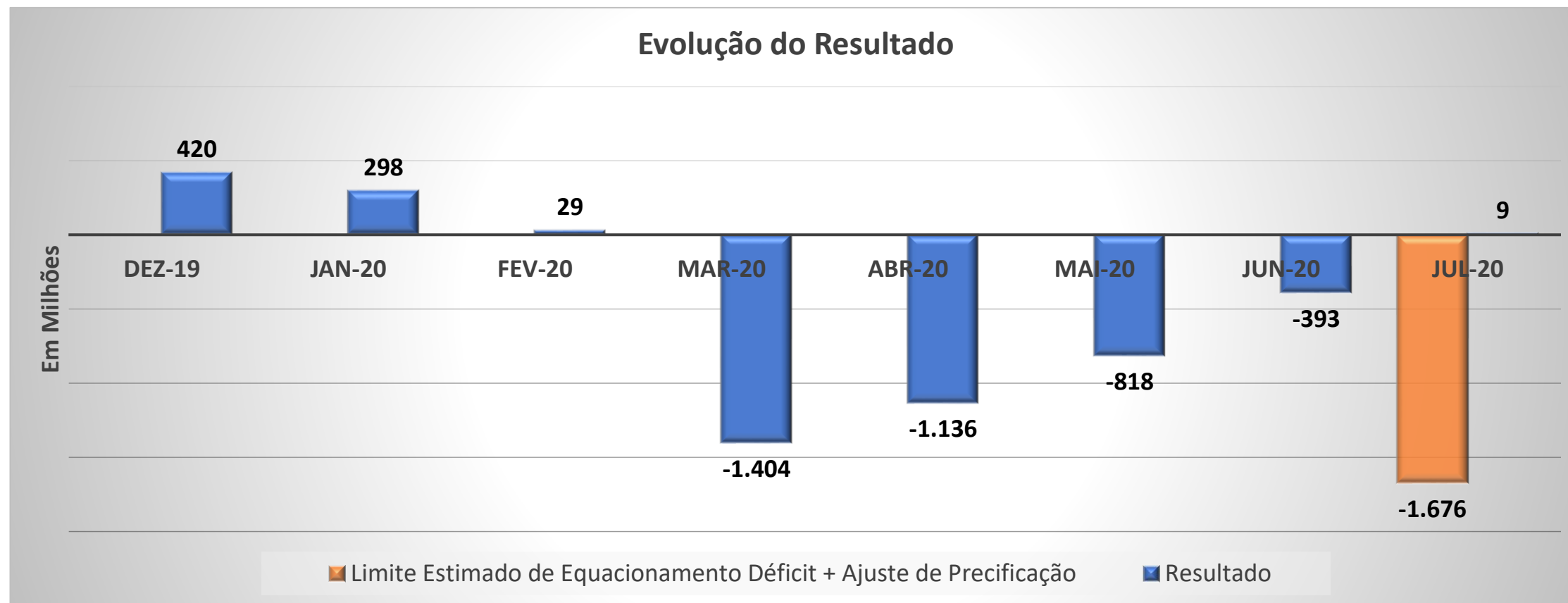
	31/12/2015	31/12/2016*	31/12/2017**	31/12/2018**	31/12/2019**	31/07/2020***
A. Patrimônio de Cobertura	652.642	957.684	1.171.389	1.383.014	1.738.328	1.748.669
B. Provisões Matemáticas	655.057	957.684	1.171.389	1.383.014	1.738.328	1.761.865
B.1 Benefícios Concedidos	32.079	36.117	59.100	149.847	261.063	316.802
B.2 Benefícios a Conceder	638.708	923.517	1.114.317	1.235.476	1.479.805	1.447.830
B.3 A Constituir	-9.730	-1.950	- 2.028	-2.309	-2.540	-2.767
C. Resultado (= A - B)	2.415	0	0	0	0	-13.196
FOR (Fundo Oscilação Risco)	-	-	10.036	6.331	13.782	13.617

* Em 2016 o excedente do plano no valor de **R\$ 8.953.958** foi utilizado para abater o saldo remanescente do déficit equacionado em 2014.

** A partir de 2017 o excedente apresentado pelo plano passou a ser alocado no Fundo de Oscilação de Risco e reavaliado anualmente.

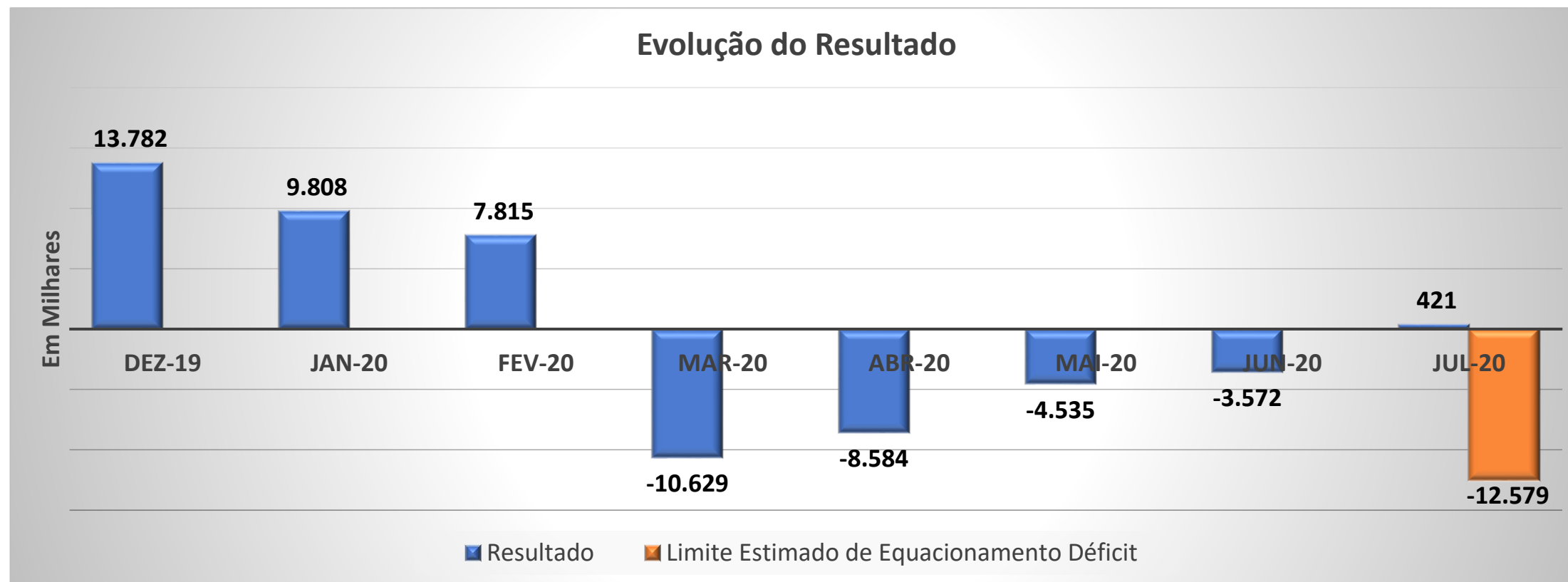
*** Valores estimados apurados pelo método de recorrência. Os valores das Provisões Atuariais são prévias não oficiais. Foi utilizado a prévia do patrimônio diário (posição 31/07/2020). O patrimônio diário pode divergir do valor do patrimônio do fechamento do mês.

Plano BD - 2020



- Os valores referentes ao mês de Julho/20 são estimativas.

Plano CD - 2020



- O Resultado do Plano já considera o Fundo de Oscilação de Risco – FOR.
- Os valores referentes ao mês de Julho/20 são estimativas.



Obrigado.
