

DESTAQUES - JANEIRO/17

A carteira consolidada das entidades fechadas teve rentabilidade de 1,53%, acima da TJP (Taxa de Juros Padrão) que ficou em 0,96%. A Renda Fixa, com 73,4% dos investimentos, teve retorno de 1,27%, ao passo que a Renda Variável, com 17,3% dos investimentos teve retorno de 2,96%. Os ativos das EFPC atingiram a expressiva marca de R\$ 800 bilhões, o que representa 12,8% do PIB, um aumento de 0,2 p.p. em relação ao fechamento de 2016. Destaque também para o número de planos com superávit, que aumentou em mais de 8% quando comparado com o fechamento de 2016.

MERCADO - JANEIRO/17

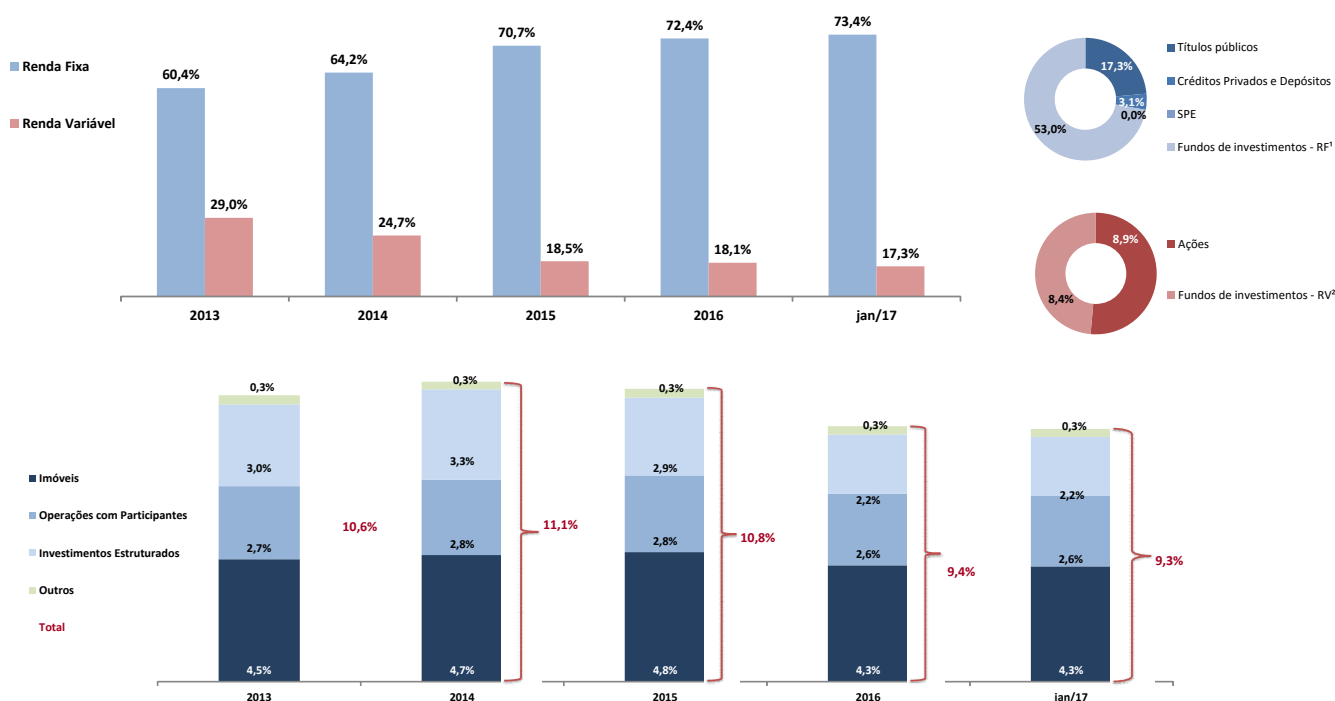
O ano começou bem para os investimentos das entidades fechadas. Em janeiro, o Ibovespa apresentou alta de 7,38% e o dólar caiu -4,05%. Em relação à renda fixa, houve fechamento das taxas pré-fixadas, dentre elas os cupons das NTN-B's, contribuindo para a boa rentabilidade das carteiras de renda fixa. Os resultados devem ter sido muito bons para os planos previdenciários que devem ter superado com folga as metas atuariais.

I. CARTEIRA CONSOLIDADA POR TIPO DE APLICAÇÃO

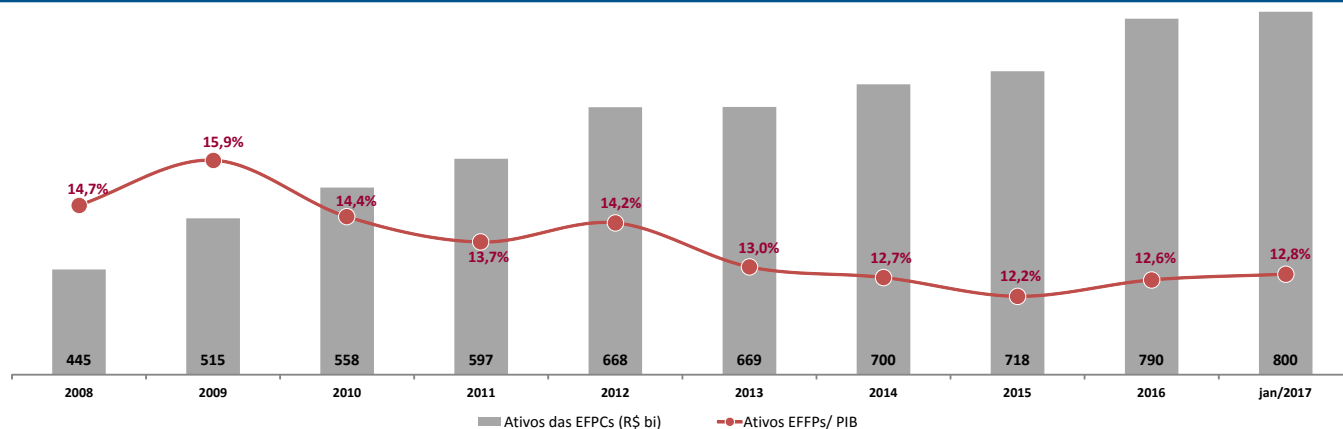
(R\$ milhões)

Discriminação	2010	%	2011	%	2012	%	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%	jan/17	%
Renda Fixa	321.954	59,8%	349.957	61,0%	396.046	61,7%	386.773	60,4%	431.140	64,2%	483.907	70,7%	546.764	72,4%	561.175	73,4%
Títulos públicos	91.922	17,1%	90.442	15,8%	98.639	15,4%	67.446	10,5%	83.351	12,4%	105.949	15,5%	131.273	17,4%	132.225	17,3%
Créditos Privados e Depósitos	24.211	4,5%	27.508	4,8%	32.619	5,1%	26.672	4,2%	27.099	4,0%	24.473	3,6%	23.843	3,2%	23.679	3,1%
SPE	119	0,0%	193	0,0%	213	0,0%	186	0,0%	160	0,0%	142	0,0%	139	0,0%	140	0,0%
Fundos de investimentos - RF ¹	205.703	38,2%	231.814	40,4%	264.575	41,2%	292.469	45,7%	320.530	47,7%	353.344	51,6%	391.508	51,8%	405.131	53,0%
Renda Variável	174.902	32,5%	172.420	30,1%	183.621	28,6%	185.755	29,0%	166.267	24,7%	126.869	18,5%	137.014	18,1%	132.351	17,3%
Ações	88.251	16,4%	80.407	14,0%	89.404	13,9%	84.213	13,2%	77.026	11,5%	58.445	8,5%	71.536	9,5%	68.003	8,9%
Fundos de investimentos - RV ²	86.651	16,1%	92.013	16,0%	94.217	14,7%	101.542	15,9%	89.241	13,3%	68.425	10,0%	65.478	8,7%	64.348	8,4%
Investimentos Estruturados	10.634	2,0%	13.347	2,3%	17.282	2,7%	19.355	3,0%	22.467	3,3%	19.706	2,9%	16.574	2,2%	16.687	2,2%
Empresas Emergentes	241	0,0%	360	0,1%	359	0,1%	346	0,1%	304	0,0%	258	0,0%	326	0,0%	326	0,0%
Participações	9.466	1,8%	11.875	2,1%	15.016	2,3%	16.819	2,6%	19.546	2,9%	17.422	2,5%	14.342	1,9%	14.453	1,9%
Fundo Imobiliário ³	927	0,2%	1.112	0,2%	1.908	0,3%	2.191	0,3%	2.617	0,4%	2.026	0,3%	1.906	0,3%	1.909	0,2%
Imóveis	16.197	3,0%	20.685	3,6%	25.811	4,0%	28.988	4,5%	31.450	4,7%	32.798	4,8%	32.485	4,3%	32.592	4,3%
Operações com participantes	13.412	2,5%	14.909	2,6%	16.352	2,5%	17.291	2,7%	18.705	2,8%	19.423	2,8%	19.969	2,6%	19.940	2,6%
Empréstimo a Participantes	11.468	2,1%	12.995	2,3%	14.593	2,3%	15.685	2,4%	17.217	2,6%	17.950	2,6%	18.546	2,5%	18.537	2,4%
Financiamento imobiliário	1.944	0,4%	1.914	0,3%	1.760	0,3%	1.606	0,3%	1.488	0,2%	1.473	0,2%	1.424	0,2%	1.403	0,2%
Outros⁴	1.317	0,2%	2.411	0,4%	2.613	0,4%	2.165	0,3%	1.901	0,3%	2.213	0,3%	2.289	0,3%	2.251	0,3%
Total	538.417	100,0%	573.729	100,0%	641.725	100,0%	640.328	100,0%	672.054	100,0%	684.916	100,0%	755.096	100,0%	764.996	100,0%

Notas: ¹ Inclui Curto Prazo, Referenciado, Renda Fixa, Multimercado e FIDC; ² Inclui Ações e Índice de Mercado; ³ Até 2009 consolidado no grupo Imóveis; ⁴ Inclui Cambial, Dívida Externa, Ações - Companhias Abertas - Exterior, Outros Realizáveis, Derivativos, Outros.

II. EVOLUÇÃO DOS ATIVOS POR TIPO DE INVESTIMENTO


III. EVOLUÇÃO DOS ATIVOS* X PERCENTUAL DO PIB



Fonte: IBGE/ABRAPP

O ativo representa o disponível + realizável + permanente
PIB referente ao I, II, III e IV trim/2016

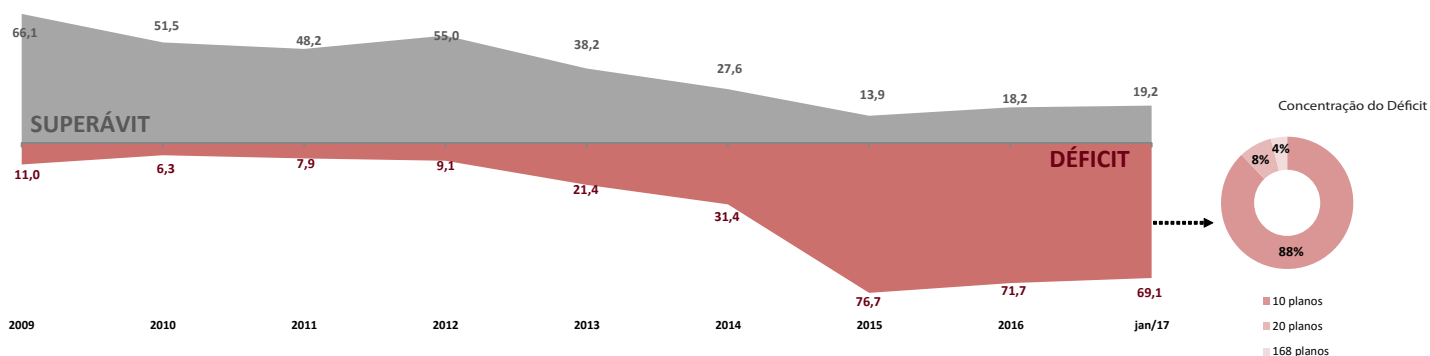
* Valor estimado

IV. EVOLUÇÃO DO SUPERÁVIT E DÉFICIT DAS EFPCs (acumulado)

(R\$ bilhões)

	Superávit									
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	jan/17
Qtde EFPCs	152	197	196	187	186	136	138	127	138	139
Qtde Planos	nd	nd	580	550	516	402	417	398	438	474

	Déficit									
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	jan/17
Qtde EFPCs	76	34	43	48	33	92	95	92	80	78
Qtde Planos	nd	nd	121	153	111	257	237	239	205	198



V. COMPARATIVO REGIONAL

Regional*	Quantidade de Entidades**	%	Investimento (R\$ milhões)	%	Participantes Ativos	%	Dependentes	%	Assistidos	%
Centro-Norte	34	12,6%	124.063	16,2%	465.758	18,3%	883.247	22,6%	118.705	16,1%
Leste	16	5,9%	31.470	4,1%	93.432	3,7%	131.473	3,4%	47.481	6,5%
Nordeste	23	8,5%	21.546	2,8%	33.257	1,3%	91.903	2,4%	34.353	4,7%
Sudeste	47	17,4%	349.091	45,6%	538.630	21,2%	1.332.738	34,1%	304.984	41,5%
Sudoeste	105	38,9%	186.486	24,4%	1.133.953	44,6%	1.081.976	27,7%	171.261	23,3%
Sul	45	16,7%	52.339	6,8%	277.025	10,9%	386.712	9,9%	58.785	8,0%
Total	270	100,0%	764.996	100,0%	2.542.055	100,0%	3.908.049	100,0%	735.569	100,0%

* Composição Regional: Centro-Norte - RO, AM, RR, AP, GO, DF, AC, MA, MT, MS, PA, PI e TO. Leste - MG. Nordeste - AL, BA, CE, PB, PE, RN e SE. Sudeste - RJ e ES. Sudoeste - SP. Sul - PR, SC e RS.

** EFPCs da amostra / Obs: Qtde de EFPCs ativas por região de acordo com Estatística Trimestral (dez/16) - PREVIC: Centro-Norte = 38, Leste = 17, Nordeste = 26, Sudeste = 56, Sudoeste = 117 e Sul = 53 -> (Total = 307)

VI. COMPARATIVO POR TIPO DE PATROCÍNIO

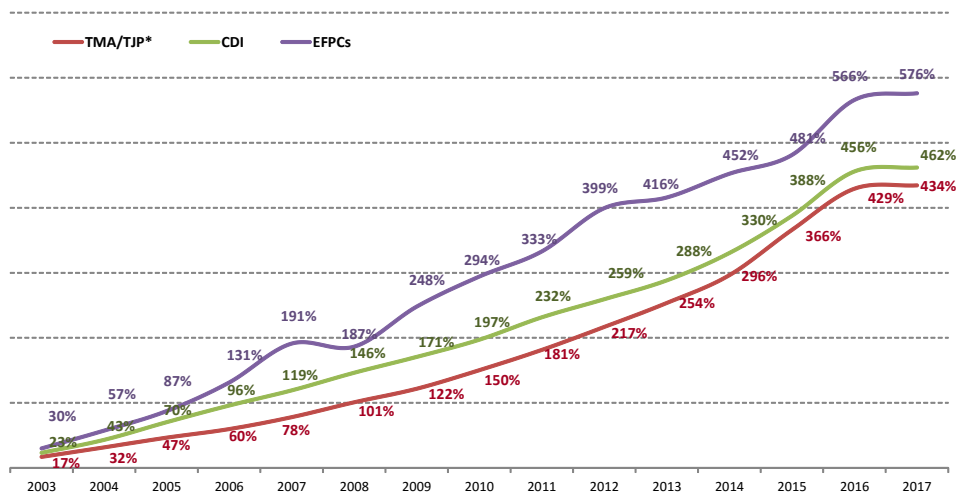
Patrocínio	Quantidade de Entidades*	%	Investimento (R\$ milhões)	%	Participantes Ativos	%	Dependentes	%	Assistidos	%
Instituidor**	20	7,4%	8.330	1,1%	249.827	9,8%	440.417	11,3%	1.221	0,2%
Privado	167	61,9%	300.252	39,2%	1.555.906	61,2%	1.895.000	48,5%	315.424	42,9%
Público	83	30,7%	456.414	59,7%	736.322	29,0%	1.572.632	40,2%	418.924	57,0%
Total	270	100,0%	764.996	100,0%	2.542.055	100,0%	3.908.049	100,0%	735.569	100,0%

* EFPCs da amostra / Obs: Qtde de EFPCs ativas por tipo de Patrocínio de acordo com Estatística Trimestral (dez/16) - PREVIC: Instituidor = 21, Privado = 198 e Público = 88 -> (Total = 307)

** As informações de investimento e população se referem também a outros planos de benefício instituídos existentes em Entidades Multipatrocínadas

VII. RENTABILIDADE ESTIMADA

Período	TMA/TJP*	CDI	IBOVESPA	EFPCs
2003	17,01%	23,26%	97,34%	30,01%
2004	12,50%	16,16%	17,82%	21,07%
2005	11,35%	19,00%	27,73%	19,05%
2006	8,98%	15,03%	32,93%	23,45%
2007	11,47%	11,87%	43,65%	25,88%
2008	12,87%	12,38%	-41,22%	-1,62%
2009	10,36%	9,88%	82,66%	21,50%
2010	12,85%	9,77%	1,04%	13,26%
2011	12,44%	11,58%	-18,11%	9,80%
2012	12,57%	8,40%	7,40%	15,37%
2013	11,63%	8,06%	-15,50%	3,28%
2014	12,07%	10,82%	-2,91%	7,07%
2015	17,55%	13,26%	-13,31%	5,22%
2016	13,60%	14,01%	38,94%	14,56%
jan/17	0,96%	1,08%	7,38%	1,53%
2017	0,96%	1,08%	7,38%	1,53%
12 meses	12,39%	14,04%	60,05%	15,65%
Acumulado	434,41%	461,87%	474,11%	576,00%
Acumulado anualizado	12,64%	13,04%	13,21%	14,53%

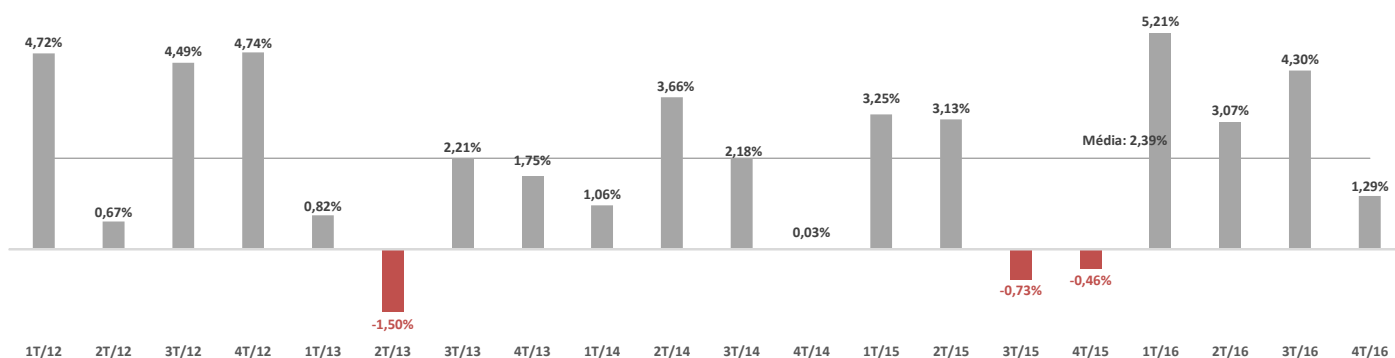


Fonte: ABRAPP / BACEN / IPEADATA

* TMA - Taxa Máxima Atuarial (até dez/2014) - de acordo com as premissas previstas na Resolução CNPC nº 9 de 29/11/2012.

TJP - Taxa de Juros Padrão (INPC + limite superior de 5,65% a.a. considerando 10 anos - de acordo com a IN nº 19/2014 e Portaria PREVIC nº 197 de 14/04/2015 até dez/2015); (INPC + limite superior de 6,59% a.a. considerando 10 anos - de acordo com a Portaria PREVIC nº 186 de 28/04/2016); (INPC + limite superior de 6,66% a.a. considerando 10 anos - de acordo com a Portaria PREVIC nº 375 de 17/04/2017)

VIII. RENTABILIDADE TRIMESTRAL DAS EFPCs - CONSOLIDADO

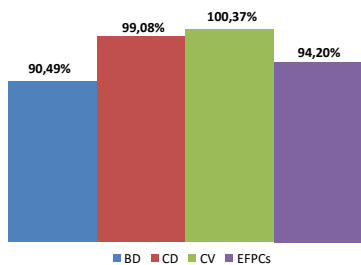


IX. ALOCAÇÃO DA CARTEIRA CONSOLIDADA POR TIPO DE PLANO*

Segmento	Benefício Definido			Contribuição Definida			Contribuição Variável		
	R\$ milhões	% Modalidade	% Segmento	R\$ milhões	% Modalidade	% Segmento	R\$ milhões	% Modalidade	% Segmento
Renda Fixa	321.777	65,7%	58,7%	81.900	92,0%	14,9%	144.741	83,7%	26,4%
Renda Variável	111.537	22,8%	84,5%	4.976	5,6%	3,8%	15.418	8,9%	11,7%
Investimentos Estruturados	12.799	2,6%	76,9%	590	0,7%	3,5%	3.256	1,9%	19,6%
Imóveis	28.696	5,9%	88,4%	457	0,5%	1,4%	3.308	1,9%	10,2%
Operações Com Participantes	13.358	2,7%	67,0%	882	1,0%	4,4%	5.701	3,3%	28,6%
Outros	1.489	0,3%	66,2%	236	0,3%	10,5%	524	0,3%	23,3%
Total	489.656	100,0%	65,1%	89.040	100,0%	11,8%	172.947	100,0%	23,0%

* São considerados os investimentos dos Planos Previdenciais.

X. RENTABILIDADE ESTIMADA POR TIPO DE PLANO

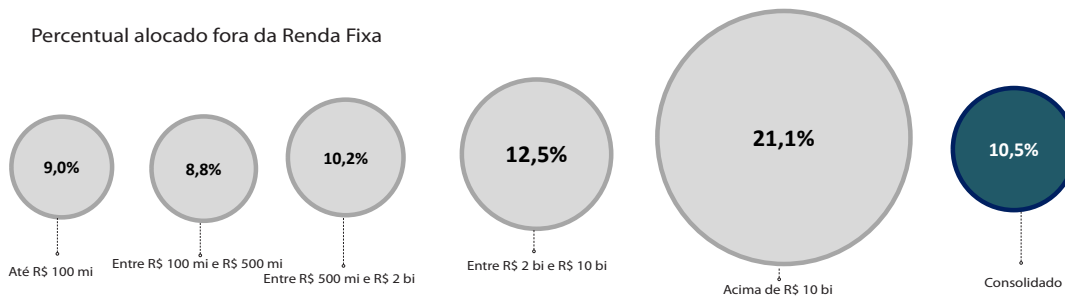


Período	Benefício Definido	Contribuição Definida	Contribuição Variável	EFPCs
2010	13,79%	9,76%	11,67%	13,26%
2011	10,04%	8,62%	9,96%	9,80%
2012	15,38%	14,90%	15,56%	15,37%
2013	3,96%	0,66%	1,52%	3,28%
2014	6,15%	10,22%	8,78%	7,07%
2015	3,15%	10,69%	9,32%	5,22%
2016	14,10%	16,40%	15,23%	14,56%
jan/17	1,53%	1,65%	1,50%	1,53%
2017	1,53%	1,65%	1,50%	1,53%
Acumulado	90,49%	99,08%	100,37%	94,20%

XI. ALOCAÇÃO MÉDIA (ARITMÉTICA) POR FAIXA DE PATRIMÔNIO

PATRIMÔNIO	Qtde. de EFPCs	Renda Fixa	Renda Variável	Investimentos Estruturados	Imóveis	Operações com Participantes	Outros
Até R\$ 100 mi	42	91,0%	3,6%	0,2%	2,2%	0,3%	2,6%
Entre R\$ 100 mi e R\$ 500 mi	86	91,2%	4,9%	0,4%	1,7%	0,9%	0,8%
Entre R\$ 500 mi e R\$ 2 bi	79	89,8%	4,6%	1,1%	2,4%	1,5%	0,6%
Entre R\$ 2 bi e R\$ 10 bi	51	87,5%	6,5%	2,0%	2,1%	1,5%	0,4%
Acima de R\$ 10 bi	12	78,9%	11,2%	2,5%	4,5%	2,6%	0,2%
Consolidado	270	89,5%	5,2%	1,0%	2,2%	1,2%	1,0%

Percentual alocado fora da Renda Fixa



XII. RANKING DOS 15 MAIORES PLANOS*

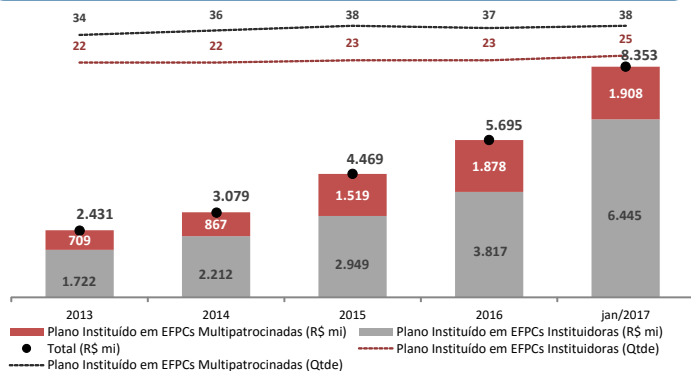
BENEFÍCIO DEFINIDO			
	Nome do Plano	Fundo de Pensão	Investimentos (R\$ mil)
1	PB1	PREVI	158.595.038
2	PLANO PETROS DO SIS. PETROBRÁS	PETROS	50.164.823
3	REG/REPLAN	FUNCEF	46.170.395
4	PLANO BD	REAL GRANDEZA	13.339.873
5	PLANO BD	VALIA	11.485.166
6	PBS-A	SISTEL	10.966.412
7	PBB	FAPES	9.904.580
8	PSAP/ELETROPAULO	FUNCESP	8.465.077
9	PAC	ITAUBANCO	7.420.643
10	PLANO V	BANESPREV	6.698.950
11	PBB	CENTRUS	6.092.022
12	A	FORLUZ	5.844.796
13	PLANO BANESPREV II	BANESPREV	5.651.670
14	PLANOS I E II	FUND. COPEL	5.414.304
15	PSAP/CESP B1	FUNCESP	5.202.275

CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA			
	Nome do Plano	Fundo de Pensão	Investimentos (R\$ mil)
1	PLANO ITAUBANCO CD	ITAUBANCO	9.388.886
2	VISÃO TELEFÔNICA	VISÃO PREV	4.616.562
3	IBM - CD	FUNDAÇÃO IBM	3.729.197
4	PLANO APOS. SANTANDERPREVI	SANTANDERPREVI	3.141.553
5	PLANO CD GERDAU	GERDAU PREVIDÊNCIA	2.948.318
6	PLANO	OEBRECHT	2.752.727
7	CEEEPREV	ELETOCEEE	2.670.633
8	VIVAPREV	FUNDAÇÃO VIVA	2.528.915
9	1-B	PREVINORTE	2.345.478
10	PAI-CD	FUNDAÇÃO ITAÚSA	2.330.903
11	EMBRAER PREV	EMBRAER PREV	2.270.551
12	PLANO DE APOSENTADORIA	UNILEVERPREV	2.093.501
13	PRECAVER	QUANTA - PREVIDÊNCIA	1.943.597
14	CD ELETROBRÁS	ELETROS	1.659.611
15	VOTORANTIM PREV	FUNSEJEM	1.539.710

CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL			
	Nome do Plano	Fundo de Pensão	Investimentos (R\$ mil)
1	PLANO PETROS 2	PETROS	14.907.701
2	NOVO PLANO	FUNCEF	11.416.030
3	PB2	PREVI	9.609.294
4	B	FORLUZ	8.693.261
5	PLANO VALE MAIS	VALIA	7.161.046
6	TELEMARPREV	FATLÂNTICO	4.679.278
7	PPCPFL	FUNCESP	4.569.531
8	PCV I	TELOS	4.281.038
9	PLANO DE APOSENTADORIA	PREVI-GM	3.858.131
10	PLANO III	FUND. COPEL	3.599.253
11	PS-II	SERPROS	3.287.520
12	PACV	INFRAPREV	2.921.689
13	TCSPREV	FATLÂNTICO	2.584.240
14	PLANO MISTO	CBS PREVI.	2.567.027
15	PLANO DE APOSENTADORIA	FACHESF	2.560.553

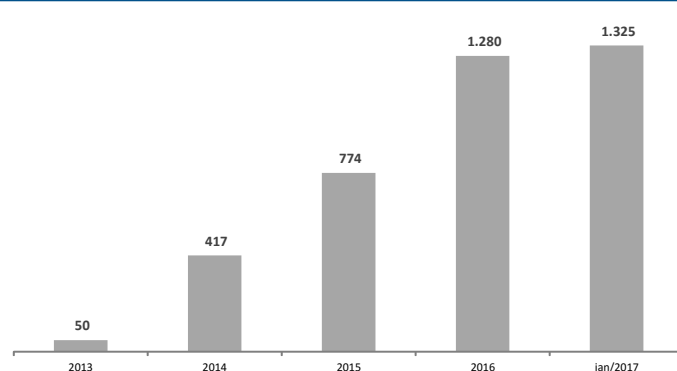
INSTITUÍDOS			
	Nome do Plano	Fundo de Pensão	Investimentos (R\$ mil)
1	VIVAPREV	FUNDAÇÃO VIVA	2.528.915
2	PRECAVER	QUANTA - PREVIDÊNCIA	1.943.597
3	UNIMED-BH	UNI+PREV MULTIP.	611.365
4	OABPREV-SP	OABPREV-SP	531.858
5	ANAPARPREV	PETROS	487.181
6	SICOOB MULTI INSTITUÍDO	SICOOB PREVI	394.396
7	PBPA	OABPREV-PR	246.598
8	RJPREV	OABPREV-RJ	154.414
9	PLANJUS	JUSPREV	146.755
10	PLANO ACRICEL DE APOSENT.	MULTIBRA INSTITUIDOR	139.407
11	PBPA	OABPREV-MG	136.403
12	PBPA	OABPREV-SC	129.813
13	PLANO II	MÚTUOPREV	85.668
14	ADV-PREV	OABPREV-GO	77.322
15	COOPERADO	UNI+PREV MULTIP.	76.295

XIII. EVOLUÇÃO DOS ATIVOS DOS PLANOS INSTITUÍDOS*



O ativo representa o disponível + realizável + permanente
* Valor em R\$ milhões

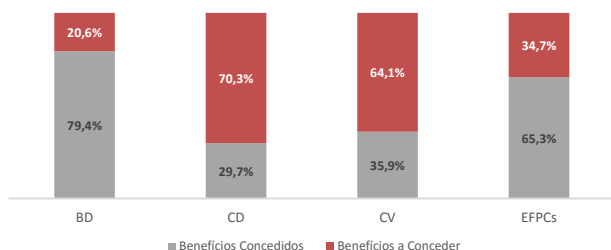
XIV. EVOLUÇÃO DOS ATIVOS DOS FUNDOS DE PENSÃO DOS SERVIDORES*



* Valor em R\$ milhões

XV. PASSIVO ATUARIAL

Percentual das Provisões Matemáticas



Percentual das EFPCs e Planos de acordo com o percentual da Provisão Matemática de Benefícios Concedidos

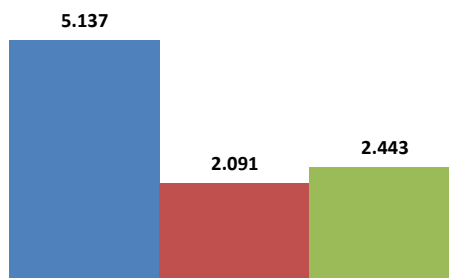
Tipo	Qtde. EFPCs/Planos	Até 25%	Entre 25% e 50%	Entre 50% e 75%	Entre 75% e 100%
BD	273	4,4%	12,8%	23,4%	59,3%
CD	366	77,6%	14,5%	4,9%	3,0%
CV	310	44,2%	33,9%	15,8%	6,1%
EFPCs	263	27,8%	30,8%	26,2%	15,2%

*Foram consideradas apenas EFPCs com dados disponíveis

XVI. DEMONSTRATIVO DE BENEFÍCIOS

Tipo	Valor (R\$ mil) ¹	Valor Médio Mensal ² (R\$)
Aposentadoria Programada	33.655.847	5.137
Aposentadoria por Invalidez	1.323.987	2.091
Pensões	4.901.288	2.443

Nota: O valor dos benefícios pagos, quando também considerados os Auxílios - Prestação Continuada, Pecúlios e Outros benefícios de Prestação Continuada é de R\$ 40,5 bi.



■ Aposentadoria Programada ■ Aposentadoria por Invalidez ■ Pensões

¹ Valor acumulado até dezembro de 2016.

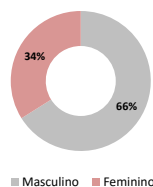
² Média estimada dos valores acumulados até dezembro de 2016 (R\$).

XVII. ESTATÍSTICAS DE POPULAÇÃO

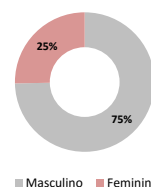
Faixa Etária	Participantes*		Aposentados*		Beneficiários de Pensão*	
	Masculino	Feminino	Masculino	Feminino	Masculino	Feminino
Até 24 anos	5,9%	3,7%	0,1%	0,1%	3,2%	3,3%
De 25 a 34 anos	20,4%	11,8%	0,1%	0,1%	1,1%	1,8%
De 35 a 54 anos	31,9%	14,4%	10,0%	3,8%	5,0%	13,0%
De 55 a 64 anos	5,8%	2,6%	30,2%	13,7%	5,0%	18,0%
De 65 a 74 anos	1,3%	0,9%	23,5%	5,5%	5,5%	19,2%
De 75 a 84 anos	0,5%	0,4%	8,9%	1,6%	4,7%	13,1%
Mais de 85 anos	0,2%	0,1%	1,8%	0,4%	2,0%	5,1%
Total	66,1%	33,9%	74,7%	25,3%	26,5%	73,5%

*Dados de 2014 / Amostra com 246 entidades e população de mais de 3,2 milhões de pessoas

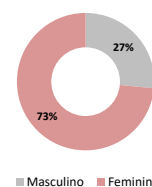
Participantes



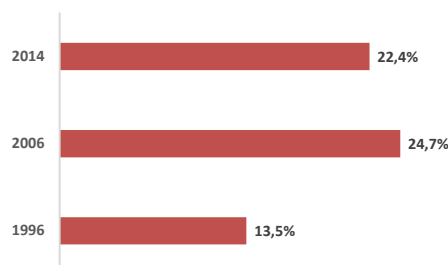
Aposentados



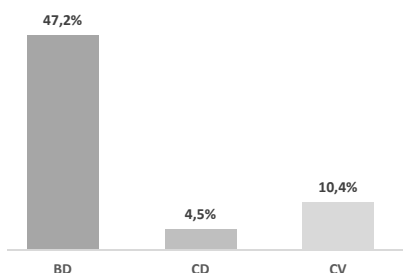
Beneficiários de Pensão



Evolução da Maturidade Populacional** - EFPCs



Maturidade Populacional por Tipo de Plano



Percentual das EFPCs e Planos de acordo com a Maturidade Populacional

Tipo	Qtde. EFPCs/Planos	Até 25%	Entre 25% e 50%	Entre 50% e 75%	Entre 75% e 100%
BD	288	23%	11%	19%	46%
CD	360	91%	7%	1%	1%
CV	313	84%	10%	3%	3%
EFPCs	266	62%	20%	11%	7%

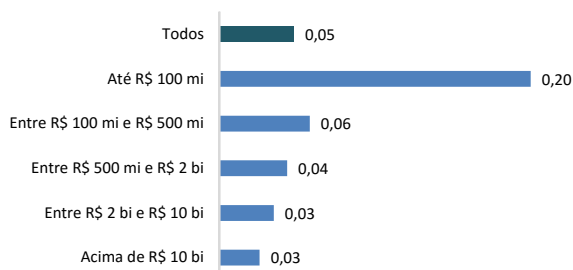
**Divisão dos assistidos (aposentados e beneficiários de pensão) pela soma dos participantes e assistidos

LIMITE DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

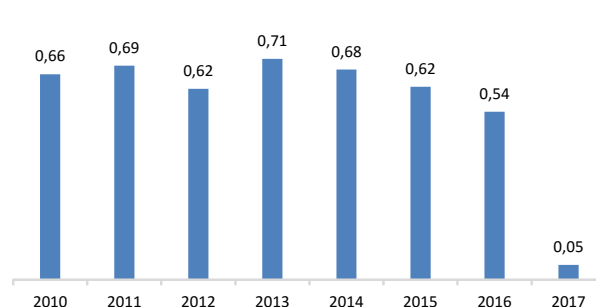
O que mede? Esse indicador mede o percentual dos recursos para cobertura das despesas administrativas da EFPC incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios.

Como analisar? Quanto maior o percentual, mais próxima a entidade está de comprometer o limite de transferência do custeio administrativo.

Mediana das EFPCs por patrimônio (janeiro)



Mediana das EFPCs ao longo do tempo*



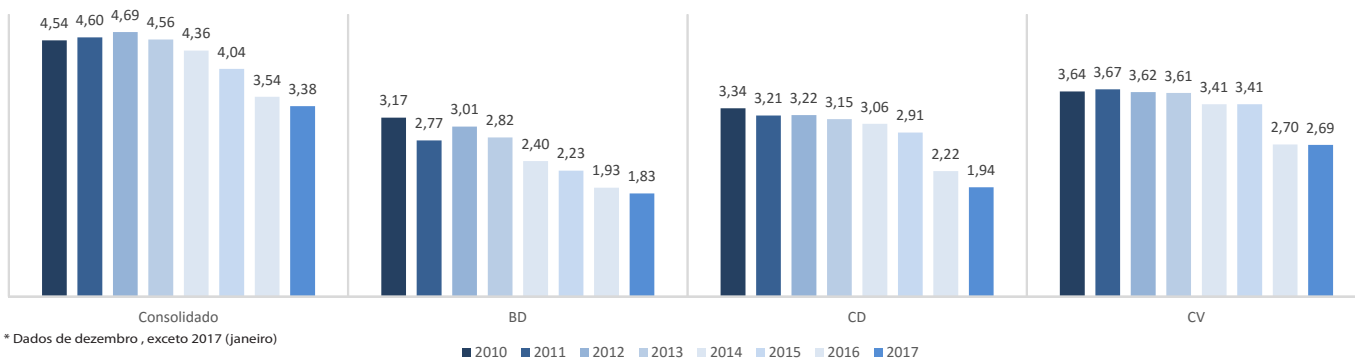
* Dados de dezembro, exceto 2017 (janeiro)

TAXA DE CARREGAMENTO

O que mede? Esse indicador mede o percentual incidente no custeio administrativo previdencial sobre a soma de contribuições e benefícios

Como analisar? O objetivo é acompanhar a evolução do custeio previdencial em relação às taxas de carregamento praticadas pelo segmento

Mediana das EFPCs e Planos (por tipo) ao longo do tempo*



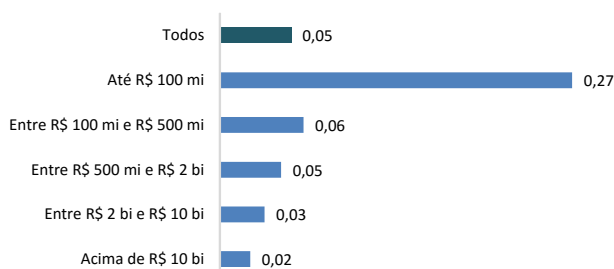
* Dados de dezembro, exceto 2017 (janeiro)

DESPESA ADMINISTRATIVA EM RELAÇÃO AOS RECURSOS GARANTIDORES

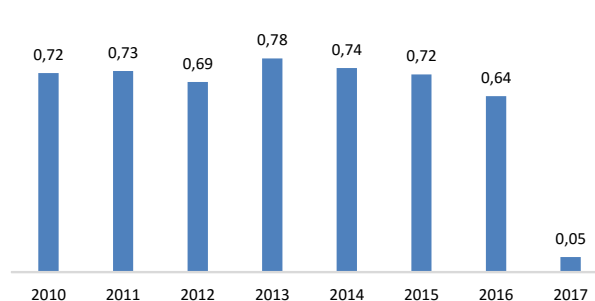
O que mede? Esse indicador mede o percentual de despesas administrativas em relação aos Recursos Garantidores

Como analisar? Quanto menor o percentual apurado, maior a eficiência da entidade na gestão dos seus recursos garantidores

Mediana das EFPCs por patrimônio (janeiro)



Mediana das EFPCs ao longo do tempo*



* Dados de dezembro, exceto 2017 (janeiro)