

**DESTAQUES - ABRIL/16**

Atualizamos o Produto Interno Bruto (primeiro trimestre de 2016) e com isso os ativos das EFPCs passaram a representar 12,7% do PIB. O resultado da carteira consolidada dos Fundos de Pensão foi de 1,66%, superando a TJP que ficou em 1,18%, no mês de abril. A Renda Fixa, que representa 71,3% dos ativos, proporcionou retorno de 1,51% e a Renda Variável, que fechou o mês com alocação de 18,4% dos recursos, rentabilizou 2,76% em abril sendo este, o melhor retorno dentre os segmentos.

**MERCADO - ABRIL/16**

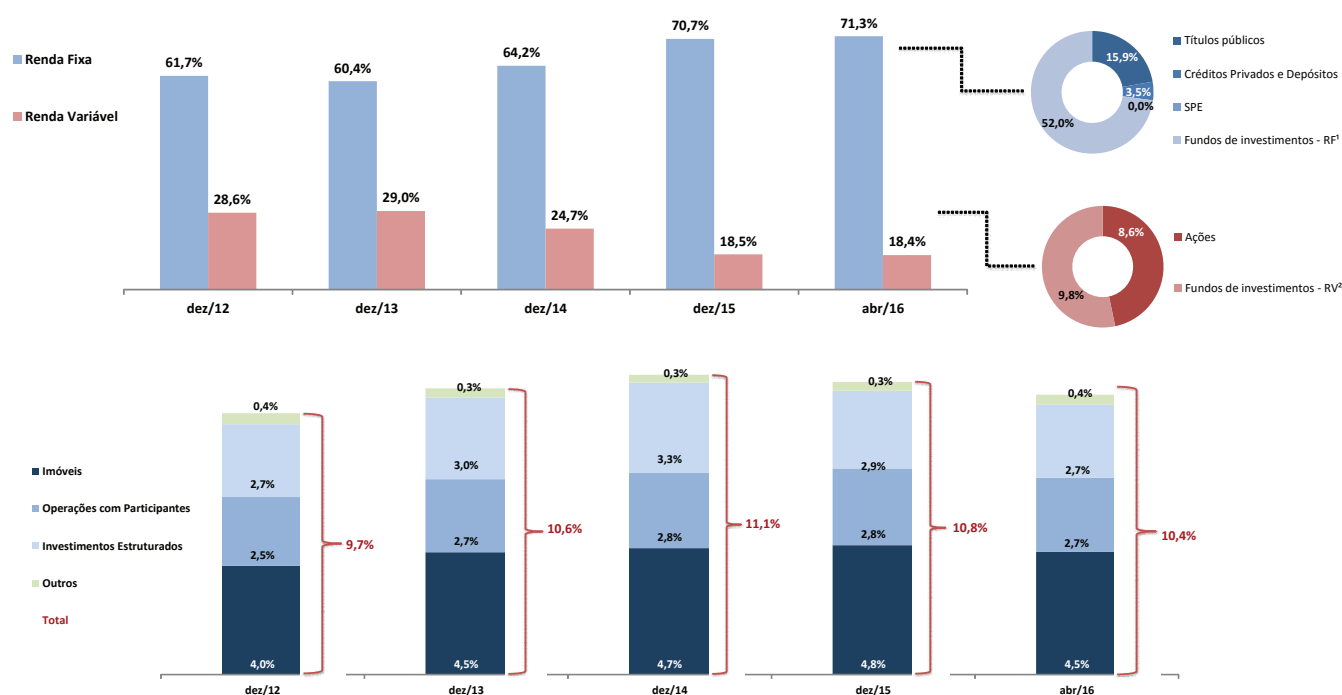
No mês de abril o Ibovespa teve variação positiva de 7,7% (cotações de fechamento). Em relação à Renda Fixa, tivemos a curva pré-fixada e as taxas das NTN-B's fechando. De forma genérica foi um bom mês para as carteiras de investimentos dos fundos de pensão com superação das metas atuariais, também por conta da desaceleração dos índices de inflação.

**I. CARTEIRA CONSOLIDADA POR TIPO DE APLICAÇÃO**

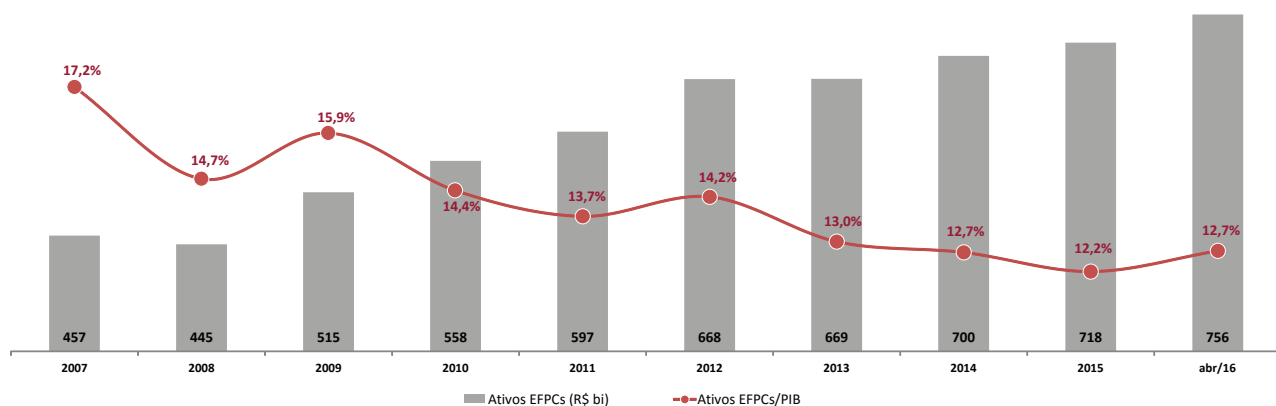
(R\$ milhões)

Discriminação	dez/09	%	dez/10	%	dez/11	%	dez/12	%	dez/13	%	dez/14	%	dez/15	%	abr/16	%
<b>Renda Fixa</b>	<b>291.627</b>	<b>59,3%</b>	<b>321.954</b>	<b>59,8%</b>	<b>349.957</b>	<b>61,0%</b>	<b>396.046</b>	<b>61,7%</b>	<b>386.773</b>	<b>60,4%</b>	<b>431.140</b>	<b>64,2%</b>	<b>483.907</b>	<b>70,7%</b>	<b>513.858</b>	<b>71,3%</b>
Títulos públicos	86.749	17,6%	91.922	17,1%	90.442	15,8%	98.639	15,4%	67.446	10,5%	83.351	12,4%	105.949	15,5%	114.309	15,9%
Créditos Privados e Depósitos	14.862	3,0%	24.211	4,5%	27.508	4,8%	32.619	5,1%	26.672	4,2%	27.099	4,0%	24.473	3,6%	24.889	3,5%
SPE			119	0,0%	193	0,0%	213	0,0%	186	0,0%	160	0,0%	142	0,0%	143	0,0%
Fundos de investimentos - RF <sup>1</sup>	190.016	38,6%	205.703	38,2%	231.814	40,4%	264.575	41,2%	292.469	45,7%	320.530	47,7%	353.344	51,6%	374.516	52,0%
<b>Renda Variável</b>	<b>163.753</b>	<b>33,3%</b>	<b>174.902</b>	<b>32,5%</b>	<b>172.420</b>	<b>30,1%</b>	<b>183.621</b>	<b>28,6%</b>	<b>185.755</b>	<b>29,0%</b>	<b>166.267</b>	<b>24,7%</b>	<b>126.869</b>	<b>18,5%</b>	<b>132.300</b>	<b>18,4%</b>
Ações	82.800	16,8%	88.251	16,4%	80.407	14,0%	89.404	13,9%	84.213	13,2%	77.026	11,5%	58.445	8,5%	61.773	8,6%
Fundos de investimentos - RV <sup>2</sup>	80.952	16,4%	86.651	16,1%	92.013	16,0%	94.217	14,7%	101.542	15,9%	89.241	13,3%	68.425	10,0%	70.527	9,8%
<b>Investimentos Estruturados</b>	<b>ND</b>	<b></b>	<b>10.634</b>	<b>2,0%</b>	<b>13.347</b>	<b>2,3%</b>	<b>17.282</b>	<b>2,7%</b>	<b>19.355</b>	<b>3,0%</b>	<b>22.467</b>	<b>3,3%</b>	<b>19.706</b>	<b>2,9%</b>	<b>19.584</b>	<b>2,7%</b>
Empresas Emergentes			241	0,0%	360	0,1%	359	0,1%	346	0,1%	304	0,0%	258	0,0%	253	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%	17.421	2,4%
Fundo Imobiliário <sup>3</sup>			927	0,2%	1.112	0,2%	1.908	0,3%	2.191	0,3%	2.617	0,4%	2.026	0,3%	1.910	0,3%
<b>Imóveis</b>	<b>14.652</b>	<b>3,0%</b>	<b>16.197</b>	<b>3,0%</b>	<b>20.685</b>	<b>3,6%</b>	<b>25.811</b>	<b>4,0%</b>	<b>28.988</b>	<b>4,5%</b>	<b>31.450</b>	<b>4,7%</b>	<b>32.798</b>	<b>4,8%</b>	<b>32.705</b>	<b>4,5%</b>
<b>Operações com participantes</b>	<b>11.909</b>	<b>2,4%</b>	<b>13.412</b>	<b>2,5%</b>	<b>14.909</b>	<b>2,6%</b>	<b>16.352</b>	<b>2,5%</b>	<b>17.291</b>	<b>2,7%</b>	<b>18.705</b>	<b>2,8%</b>	<b>19.423</b>	<b>2,8%</b>	<b>19.763</b>	<b>2,7%</b>
Empréstimo a Participantes	9.872	2,0%	11.468	2,1%	12.995	2,3%	14.593	2,3%	15.685	2,4%	17.217	2,6%	17.950	2,6%	18.285	2,5%
Financiamento imobiliário	2.037	0,4%	1.944	0,4%	1.914	0,3%	1.760	0,3%	1.606	0,3%	1.488	0,2%	1.473	0,2%	1.478	0,2%
<b>Outros<sup>4</sup></b>	<b>10.192</b>	<b>2,1%</b>	<b>1.317</b>	<b>0,2%</b>	<b>2.411</b>	<b>0,4%</b>	<b>2.613</b>	<b>0,4%</b>	<b>2.165</b>	<b>0,3%</b>	<b>1.901</b>	<b>0,3%</b>	<b>2.213</b>	<b>0,3%</b>	<b>2.557</b>	<b>0,4%</b>
<b>Total</b>	<b>492.134</b>	<b>100,0%</b>	<b>538.417</b>	<b>100,0%</b>	<b>573.729</b>	<b>100,0%</b>	<b>641.725</b>	<b>100,0%</b>	<b>640.328</b>	<b>100,0%</b>	<b>672.054</b>	<b>100,0%</b>	<b>684.916</b>	<b>100,0%</b>	<b>720.768</b>	<b>100,0%</b>

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

**II. EVOLUÇÃO DOS ATIVOS POR TIPO DE INVESTIMENTO**


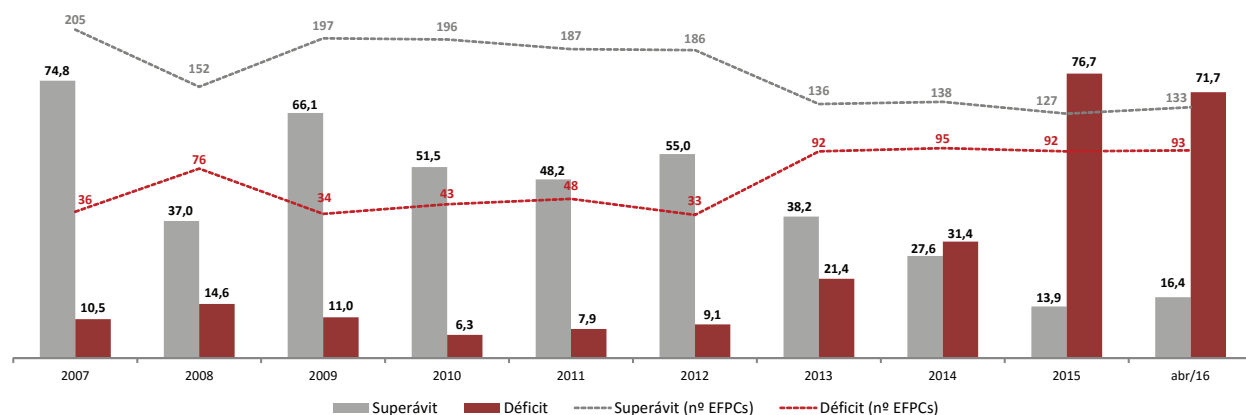
### III. EVOLUÇÃO DOS ATIVOS\* X PERCENTUAL DO PIB



Fonte: IBGE/ABRAPP  
O ativo representa o disponível + realizável + permanente  
PIB referente ao II, III e IV trim. 2015 e I trim. 2016  
\* Valor estimado

### IV. EVOLUÇÃO DO SUPERÁVIT E DÉFICIT DAS EFPCs

(R\$ bilhões)



### V. COMPARATIVO REGIONAL

Regional*	Quantidade de Entidades**	%	Investimento (R\$ milhões)	%	Participantes Ativos	%	Dependentes	%	Assistidos	%
Centro-Norte	34	12,8%	117.870	16,4%	465.758	18,3%	883.247	22,6%	118.705	16,1%
Leste	17	6,4%	29.972	4,2%	93.432	3,7%	131.473	3,4%	47.481	6,5%
Nordeste	22	8,3%	20.214	2,8%	33.257	1,3%	91.903	2,4%	34.353	4,7%
Sudeste	46	17,3%	332.394	46,1%	538.630	21,2%	1.332.738	34,1%	304.984	41,5%
Sudoeste	104	39,1%	171.153	23,7%	1.133.953	44,6%	1.081.976	27,7%	171.261	23,3%
Sul	43	16,2%	49.165	6,8%	277.025	10,9%	386.712	9,9%	58.785	8,0%
<b>Total</b>	<b>266</b>	<b>100,0%</b>	<b>720.768</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.542.055</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.908.049</b>	<b>100,0%</b>	<b>735.569</b>	<b>100,0%</b>

\* 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 (mar/16) - PREVIC: Centro-Norte = 38, Leste = 17, Nordeste = 25, Sudeste = 57, Sudoeste = 118 e Sul = 52 -> (Total = 307)

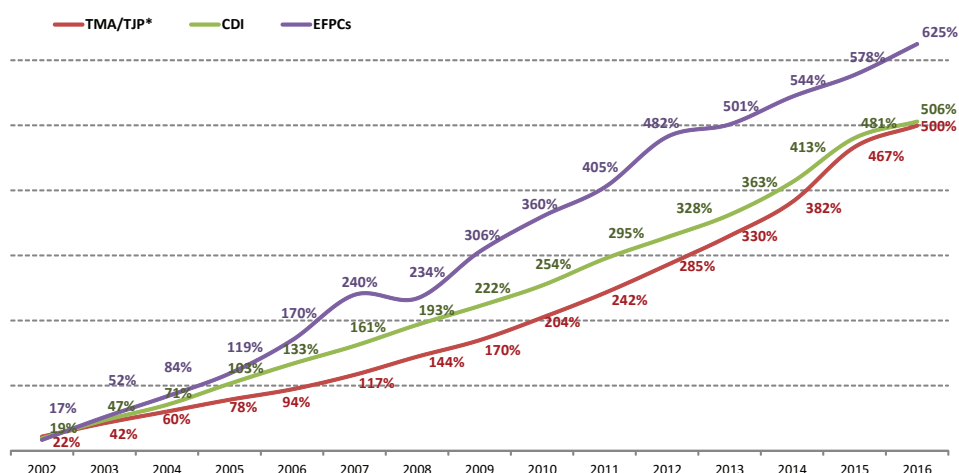
### VI. COMPARATIVO POR TIPO DE PATROCÍNIO

Patrocínio	Quantidade de Entidades*	%	Investimento (R\$ milhões)	%	Participantes Ativos	%	Dependentes	%	Assistidos	%
Instituidor**	19	7,1%	4.867	0,7%	190.774	7,5%	296.517	7,6%	1.221	0,2%
Privado	166	62,4%	278.183	38,6%	1.554.856	61,2%	1.893.354	48,4%	315.424	42,9%
Público	81	30,5%	437.717	60,7%	796.425	31,3%	1.718.178	44,0%	418.924	57,0%
<b>Total</b>	<b>266</b>	<b>100,0%</b>	<b>720.768</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.542.055</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.908.049</b>	<b>100,0%</b>	<b>735.569</b>	<b>100,0%</b>

\* EFPCs da amostra / Obs.: Qtde de EFPCs ativas por tipo de Patrocínio de acordo com Estatística Trimestral (mar/16) - PREVIC: Instituidor = 20, Privado = 201 e Público = 86 -> (Total = 307)  
\*\* As informações de investimento e população se referem também a outros planos de benefício instituídos existentes em Entidades Multipatrocinadas

## VII. RENTABILIDADE ESTIMADA

Período	TMA/TJP*	CDI	IBOVESPA	EFPCs
2002	21,62%	19,09%	-17,00%	16,60%
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%
abr/16	1,18%	1,05%	7,70%	1,66%
2016	5,81%	4,34%	24,36%	6,99%
<b>Acumulado</b>	<b>499,63%</b>	<b>505,78%</b>	<b>297,23%</b>	<b>625,01%</b>
<b>Acumulado anualizado</b>	<b>13,31%</b>	<b>13,39%</b>	<b>10,10%</b>	<b>14,82%</b>

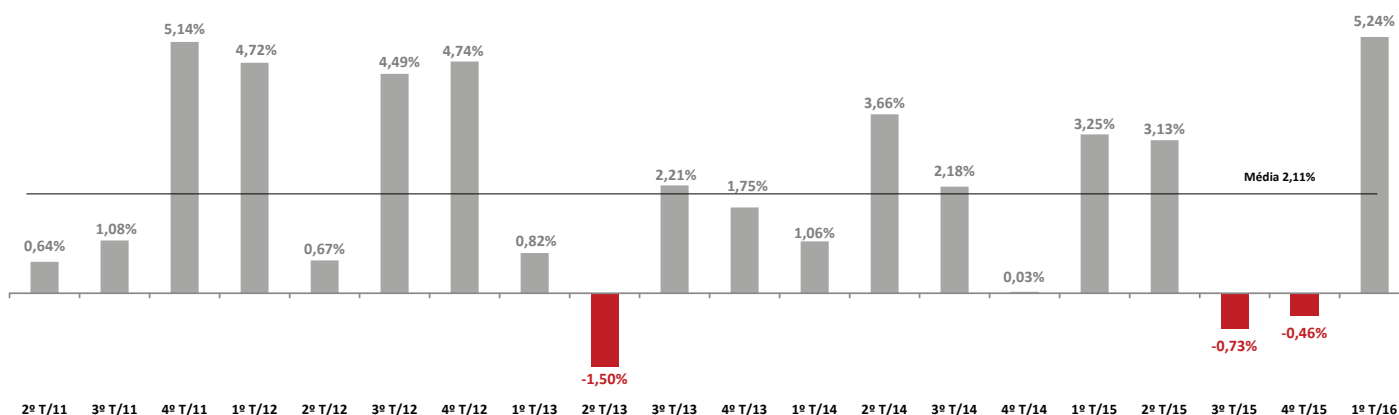


\* TMA - Taxa Máxima Atuarial (até dez/2014) - de acordo com as premissas previstas na Resolução CNPC nº 9 de 29/11/2012.

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)

Fonte: ABRAPP / BACEN / IPEADATA

## VIII. RENTABILIDADE TRIMESTRAL DAS EFPCs - CONSOLIDADO

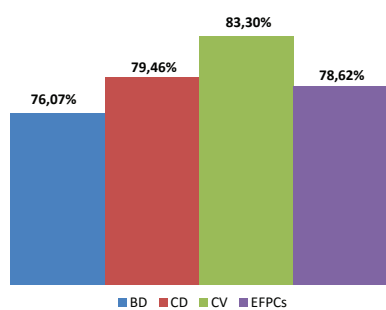


## IX. ALOCAÇÃO DA CARTEIRA CONSOLIDADA POR TIPO DE PLANO\*

Segmento	Benefício Definido			Contribuição Definida			Contribuição Variável		
	R\$ milhões	% Modalidade	% Segmento	R\$ milhões	% Modalidade	% Segmento	R\$ milhões	% Modalidade	% Segmento
Renda Fixa	301.830	63,5%	60,3%	70.844	91,8%	14,1%	128.065	82,8%	25,6%
Renda Variável	114.100	24,0%	86,5%	4.249	5,5%	3,2%	13.516	8,7%	10,2%
Investimentos Estruturados	15.141	3,2%	77,6%	557	0,7%	2,9%	3.826	2,5%	19,6%
Imóveis	28.910	6,1%	88,8%	417	0,5%	1,3%	3.235	2,1%	9,9%
Operações Com Participantes	13.520	2,8%	68,5%	825	1,1%	4,2%	5.406	3,5%	27,4%
Outros	1.587	0,3%	62,6%	279	0,4%	11,0%	671	0,4%	26,5%
<b>Total</b>	<b>475.086</b>	<b>100,0%</b>	<b>67,2%</b>	<b>77.171</b>	<b>100,0%</b>	<b>10,9%</b>	<b>154.718</b>	<b>100,0%</b>	<b>21,9%</b>

\* São considerados os investimentos dos Planos Previdenciais.

## X. RENTABILIDADE ESTIMADA POR TIPO DE PLANO

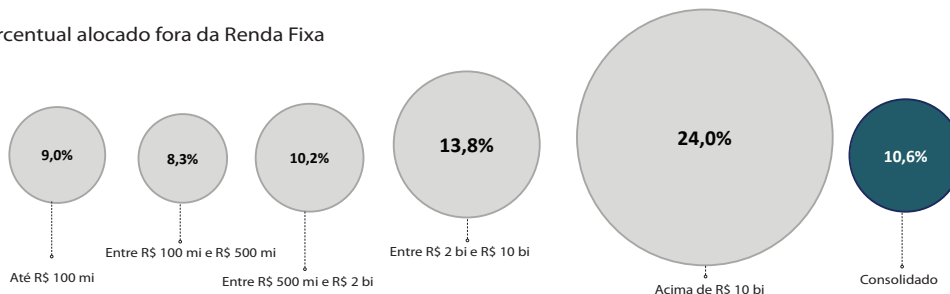


Período	Benefício Definido	Contribuição Definida	Contribuição Variável	EFPCs
2010	13,79%	9,76%	11,67%	13,26%
2011	10,04%	8,62%	9,96%	9,80%
2012	15,38%	14,90%	15,56%	15,37%
2013	3,96%	0,66%	1,52%	3,28%
2014	6,15%	10,22%	8,78%	7,07%
2015	3,15%	10,69%	9,32%	5,22%
abr/16	1,58%	1,74%	1,87%	1,66%
2016	7,07%	6,67%	7,00%	6,99%
<b>Acumulado</b>	<b>76,07%</b>	<b>79,46%</b>	<b>83,30%</b>	<b>78,62%</b>

## 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	39	91,0%	4,0%	0,2%	1,8%	0,4%	2,7%
Entre R\$ 100 mi e R\$ 500 mi	92	91,7%	4,5%	0,4%	1,6%	1,0%	0,8%
Entre R\$ 500 mi e R\$ 2 bi	76	89,8%	4,3%	1,3%	2,3%	1,6%	0,7%
Entre R\$ 2 bi e R\$ 10 bi	49	86,2%	6,4%	2,6%	2,7%	1,5%	0,6%
Acima de R\$ 10 bi	10	76,0%	13,0%	2,9%	5,0%	3,0%	0,2%
Consolidado	266	89,4%	5,0%	1,1%	2,1%	1,3%	1,0%

Percentual alocado fora da Renda Fixa



## XII. RANKING DOS 15 MAIORES PLANOS\*

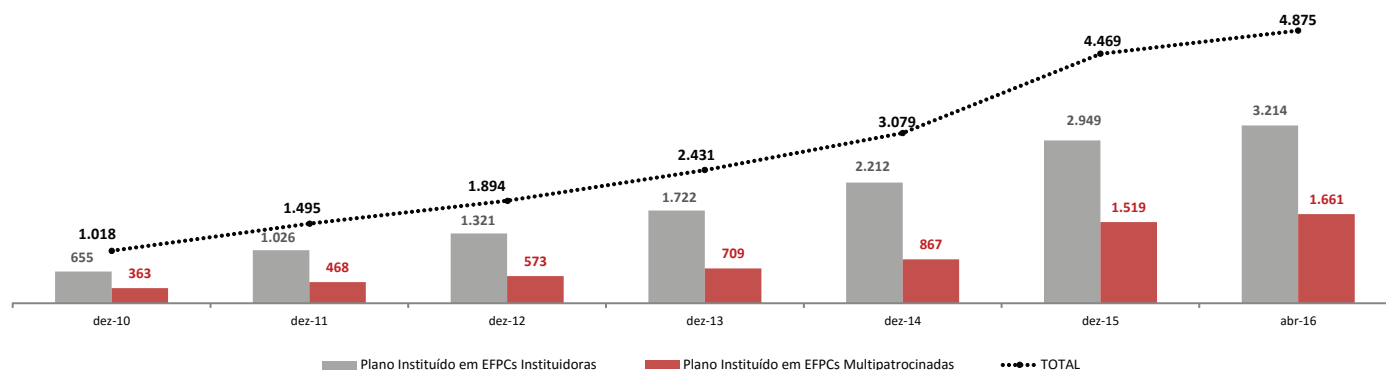
BENEFÍCIO DEFINIDO						CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA					
	Nome do Plano	Fundo de Pensão	Investimentos (R\$ mil)	Partic. Ativos	Assistidos		Nome do Plano	Fundo de Pensão	Investimentos (R\$ mil)	Partic. Ativos	Assistidos
1	PB1	PREVI	153.676.643	23.981	92.122	1	PLANO ITAUBANCO CD	ITAUBANCO	9.118.105	17.870	3.367
2	REG/REPLAN	FUNCEF	46.028.608	28.823	34.887	2	IBM - CD	FUNDAÇÃO IBM	3.404.717	12.486	851
3	PLANO BD	REAL GRANDEZA	12.523.201	1.709	8.297	3	VISÃO TELEFÔNICA	VISÃO PREV	3.172.829	6.055	4.259
4	PLANO BD	VALIA	11.231.919	12	17.012	4	PLANO CD GERDAU	GERDAU	2.807.924	19.698	1.498
5	PBS-A	SISTEL	10.195.901	0	23.730	5	PLANO DE APOS.SANTANDERPREVI	SANTANDERPREVI	2.786.261	41.550	826
6	PBB	FAPES	9.281.168	3.103	2.088	6	CEEEPREV	ELETROCEEE	2.510.900	3.793	2.711
7	PSAP/ELETROPAULO	FUNCESP	8.089.277	4.548	12.469	7	PLANO	ODEPREV	2.482.769	18.499	151
8	PLANO DE APOS. COMPLEMENTAR	ITAUBANCO	7.070.398	4.126	4.262	8	PAI-CD	FUNDAÇÃO ITAÚSA	2.147.201	9.138	387
9	PBB	CENTRUS	5.950.006	0	1.450	9	1-B	PREVINORTE	2.094.313	3.110	611
10	PLANO	BANESPREV	5.853.695	4	12.751	10	EMBRAER PREV	EMBRAER PREV	1.992.017	17.074	430
11	PLANO A - PLANO SALD. BENEF.	FORLUZ	5.754.410	615	11.045	11	PLANO DE APOSENTADORIA	UNILEVERPREV	1.889.970	14.068	614
12	PLANOS I E II	FUND. COPEL	5.236.665	46	4.581	12	PRECAVER	QUANTA - PREVIDÊNCIA	1.536.958	39.557	48
13	PLANO BANESPREV II	BANESPREV	5.201.847	1.738	9.304	13	CD ELETROBRÁS	ELETROS	1.476.863	1.302	408
14	PBD	POSTALIS	5.065.148	610	23.010	14	VOTORANTIM PREV	FUNSEJEM	1.371.837	29.365	777
15	PSAP/CESP B1	FUNCESP	4.903.286	910	5.451	15	PLANO SUPLEMENTAR CITIBANK	CITIPREV	1.099.840	4.211	346

CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL						INSTITUÍDOS					
	Nome do Plano	Fundo de Pensão	Investimentos (R\$ mil)	Partic. Ativos	Assistidos		Nome do Plano	Fundo de Pensão	Investimentos (R\$ mil)	Partic. Ativos	Assistidos
1	NOVO PLANO	FUNCEF	9.883.078	89.127	3.900	1	PRECAVER	QUANTA - PREVIDÊNCIA	1.536.958	39.557	48
2	B	FORLUZ	8.095.906	8.338	4.612	2	UNIMED-BH	UNI+PREV MULTIP.	556.558	5.120	9
3	PB2	PREVI	7.767.181	74.342	796	3	OABPREV-SP	OABPREV-SP	453.504	35.224	94
4	PLANO VALE MAIS	VALIA	6.488.320	65.190	4.427	4	SICOOB MULTI INSTITUÍDO	SICOOB PREVI	291.078	38.403	12
5	TELEMARPREV	FATLÂNTICO	4.442.421	12.068	7.260	5	PBPA	OABPREV-PR	205.659	12.032	51
6	PPCPFL	FUNCESP	4.364.283	3.235	6.359	6	RJPREV	OABPREV-RJ	141.971	4.926	136
7	PCVI	TELOS	3.989.002	6.690	3.313	7	PLANO ACRICEL DE APOSENT.	HSBC INSTITUIDOR	133.459	61	148
8	POSTALPREV	POSTALIS	3.804.161	116.447	3.129	8	PLANJUS	JUSPREV	122.025	2.354	3
9	PLANO DE APOSENTADORIA	PREVI-GM	3.586.224	23.275	3.029	9	PBPA	OABPREV-MG	120.172	7.775	28
10	PLANO III	FUND. COPEL	3.207.420	10.032	3.378	10	PBPA	OABPREV-SC	113.312	6.621	53
11	PS-II	SERPROS	3.080.793	8.056	461	11	PLANO II	MÚTUOPREV	76.578	nd	nd
12	PACV	INFRAPREV	2.953.896	11.432	2.742	12	ADV-PREV	OABPREV-GO	66.270	4.913	23
13	PLANO MISTO	CBS PREVID.	2.463.952	14.605	1.766	13	COOPERADO	UNI+PREV MULTIP.	61.867	1.167	1
14	TCSPREV	FATLÂNTICO	2.414.037	1.314	1.757	14	PBPA	OABPREV-RS	57.041	5.134	30
15	MISTO	CELOS	2.363.815	3.730	2.520	15	TECNOPREV	BB PREVIDÊNCIA	56.559	3.614	3

\* Dados de investimentos referentes a abr/16 e de população referentes a dez/14.

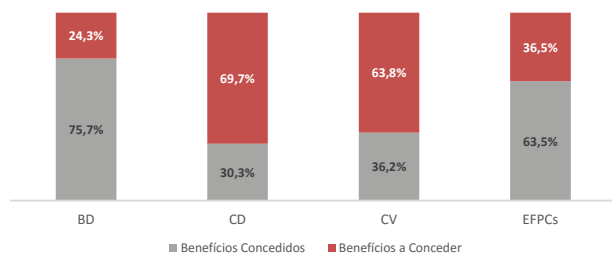
### XIII. EVOLUÇÃO DOS ATIVOS DOS PLANOS INSTITUÍDOS\*



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

### XIV. PASSIVO ATUARIAL

Percentual das Provisões Matemáticas



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

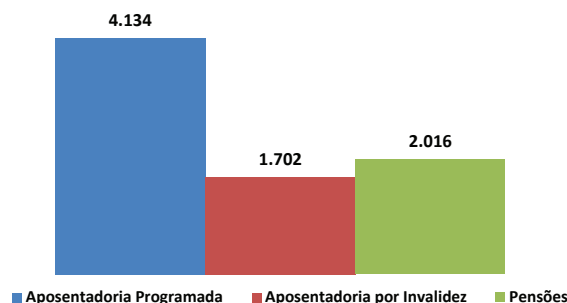
Tipo	Qtde. EFPCs/Planos	Até 25%	Entre 25% e 50%	Entre 50% e 75%	Entre 75% e 100%
BD	274	5,1%	14,2%	23,4%	57,3%
CD	360	76,7%	15,0%	5,3%	3,1%
CV	305	46,9%	31,1%	16,4%	5,6%
EFPCs	261*	26,8%	31,8%	26,4%	14,9%

\*Foram consideradas apenas EFPCs com dados disponíveis (abr/16)

### XV. DEMONSTRATIVO DE BENEFÍCIOS

Tipo	Valor (R\$ mil) <sup>1</sup>	Valor Médio Mensal <sup>2</sup> (R\$)
Aposentadoria Programada	26.536.611	4.134
Aposentadoria por Invalidez	1.192.263	1.702
Pensões	3.954.310	2.016

Nota: O valor dos Benefícios pagos, quando também considerados os Auxílios - Prestação Continuada, Pecúlios e Outros benefícios de Prestação Continuada é de R\$ 33,5 bi.



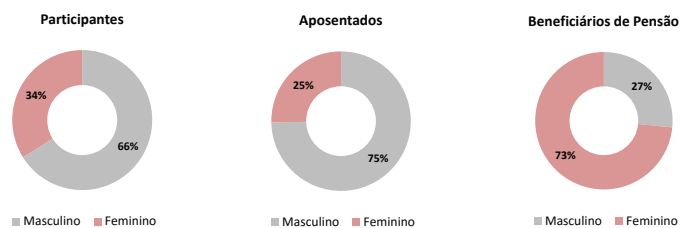
<sup>1</sup> Valor acumulado até dezembro de 2014.

<sup>2</sup> Média dos valores acumulados até dezembro de 2014 (R\$).

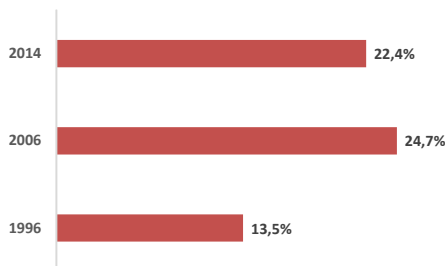
### XVI. ESTATÍSTICAS DE POPULAÇÃO

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%

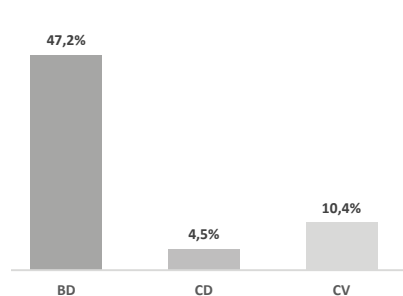
\*Dados de 2014 / Amostra com 246 entidades e população de mais de 3,2 milhões de pessoas



### 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



