

DESTAQUES - JULHO/16

Atualizamos o Produto Interno Bruto (segundo trimestre de 2016) e com isso os ativos das EFPCs passaram a representar 12,9% do PIB. O resultado da carteira consolidada dos Fundos de Pensão foi de 2,37%, superando a TJP que ficou em 1,18%, no mês de julho. Isso reforça a tendência de recuperação das carteiras, que no acumulado do ano tem retorno de 11,01%, contra 9,77% da TJP. A Renda Fixa, que representa 71,3% dos ativos, proporcionou retorno de 1,36% e a Renda Variável, que fechou o mês com alocação de 18,6% dos recursos, rentabilizou 7,42% em julho sendo este, o melhor retorno dentre os segmentos.

MERCADO - JULHO/16

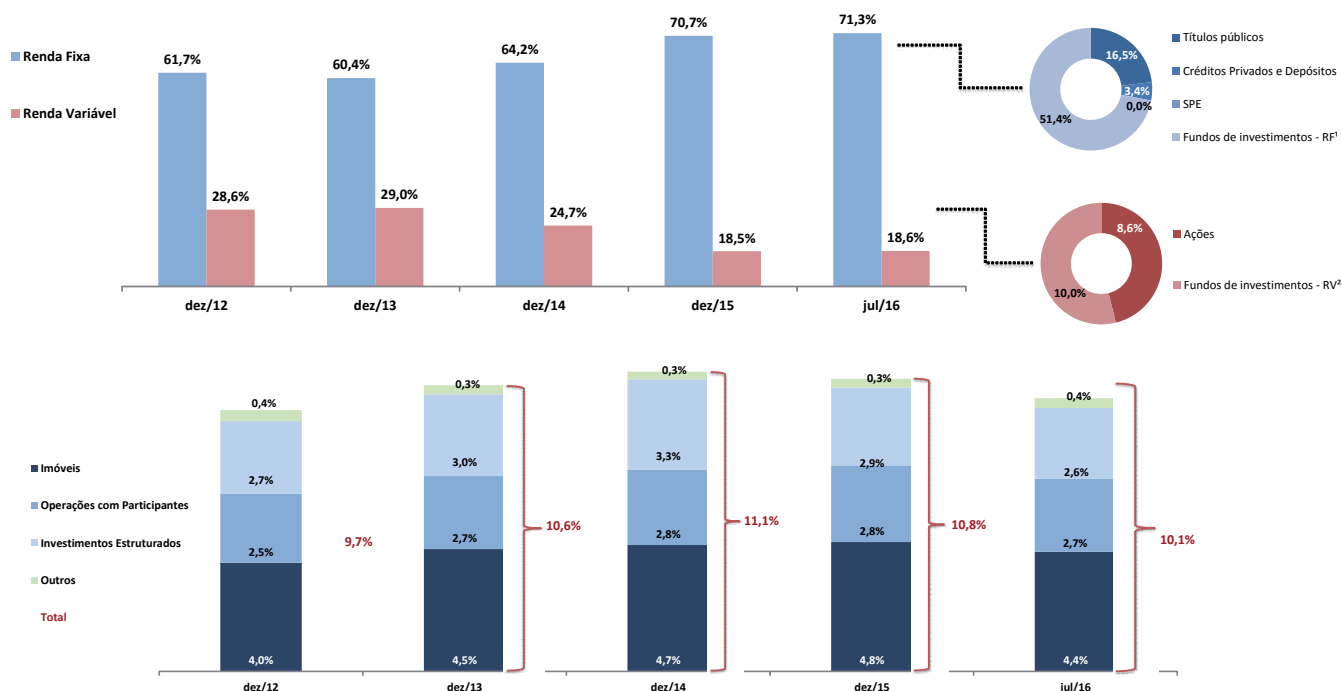
Durante o mês de julho o Ibovespa apresentou variação de 11,22% (cotação de fechamento), levando a um acumulado no ano de 32,20%. Em relação à renda fixa, houve fechamento das taxas pré-fixadas, dentre elas os cupons das NTN-B's, contribuindo para a boa rentabilidade das carteiras em geral. Em geral os resultados devem ter sido muito bons para os planos previdenciários em julho.

I. CARTEIRA CONSOLIDADA POR TIPO DE APLICAÇÃO

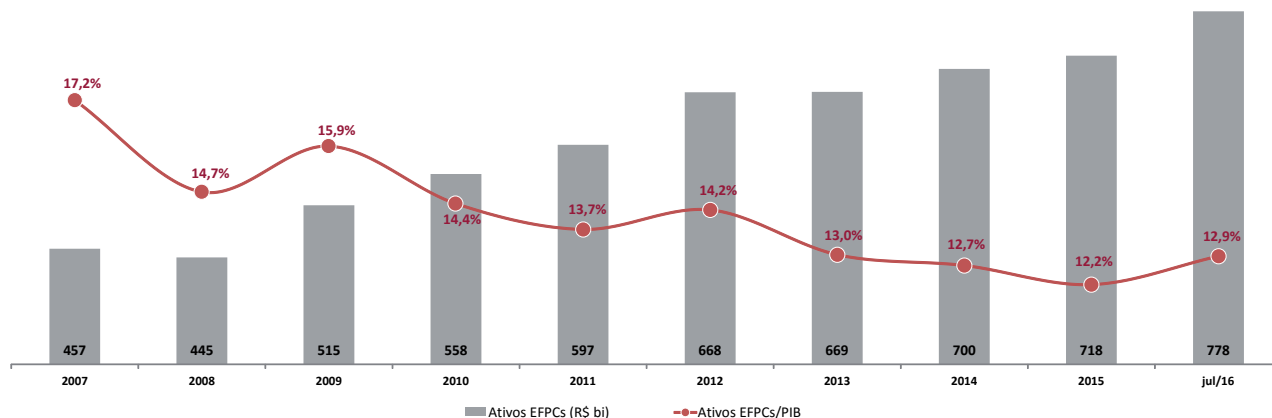
(R\$ milhões)

Discriminação	dez/09	%	dez/10	%	dez/11	%	dez/12	%	dez/13	%	dez/14	%	dez/15	%	jul/16	%
Renda Fixa	291.627	59,3%	321.954	59,8%	349.957	61,0%	396.046	61,7%	386.773	60,4%	431.140	64,2%	483.907	70,7%	528.574	71,3%
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%	122.489	16,5%
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%	25.151	3,4%
SPE			119	0,0%	193	0,0%	213	0,0%	186	0,0%	160	0,0%	142	0,0%	145	0,0%
Fundos de investimentos - RF ¹	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%	380.789	51,4%
Renda Variável	163.753	33,3%	174.902	32,5%	172.420	30,1%	183.621	28,6%	185.755	29,0%	166.267	24,7%	126.869	18,5%	137.945	18,6%
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%	63.692	8,6%
Fundos de investimentos - RV ²	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%	74.253	10,0%
Investimentos Estruturados	ND		10.634	2,0%	13.347	2,3%	17.282	2,7%	19.355	3,0%	22.467	3,3%	19.706	2,9%	19.383	2,6%
Empresas Emergentes			241	0,0%	360	0,1%	359	0,1%	346	0,1%	304	0,0%	258	0,0%	263	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%	17.185	2,3%
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%	1.934	0,3%
Imóveis	14.652	3,0%	16.197	3,0%	20.685	3,6%	25.811	4,0%	28.988	4,5%	31.450	4,7%	32.798	4,8%	32.848	4,4%
Operações com participantes	11.909	2,4%	13.412	2,5%	14.909	2,6%	16.352	2,5%	17.291	2,7%	18.705	2,8%	19.423	2,8%	20.033	2,7%
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%	18.567	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%	1.465	0,2%
Outros⁴	10.192	2,1%	1.317	0,2%	2.411	0,4%	2.613	0,4%	2.165	0,3%	1.901	0,3%	2.213	0,3%	2.674	0,4%
Total	492.134	100,0%	538.417	100,0%	573.729	100,0%	641.725	100,0%	640.328	100,0%	672.054	100,0%	684.916	100,0%	741.457	100,0%

Notas: ¹ Inclui Curto Prazo, Referenciado, Renda Fixa, Multimercado, Cambial e FIDC; ² Inclui Ações e Índice de Mercado; ³ Até 2009 consolidado no grupo Imóveis; ⁴ 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



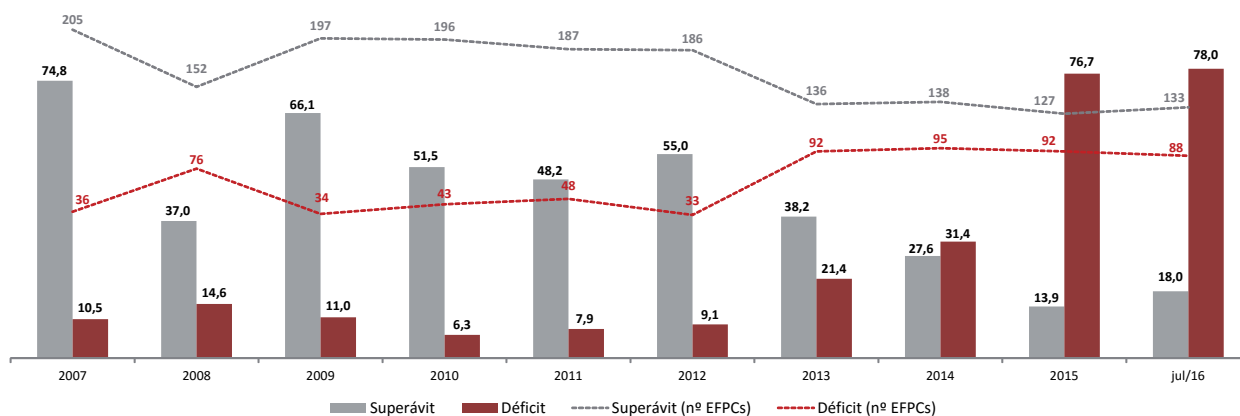
Fonte: IBGE/ABRAPP

O ativo representa o disponível + realizável + permanente
PIB referente ao III, IV trim/2015 e I, II 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%	120.699	16,3%	465.758	18,3%	883.247	22,6%	118.705	16,1%
Leste	16	6,0%	30.745	4,1%	93.432	3,7%	131.473	3,4%	47.481	6,5%
Nordeste	22	8,3%	20.815	2,8%	33.257	1,3%	91.903	2,4%	34.353	4,7%
Sudeste	46	17,4%	342.074	46,1%	538.630	21,2%	1.332.738	34,1%	304.984	41,5%
Sudoeste	103	38,9%	176.278	23,8%	1.133.953	44,6%	1.081.976	27,7%	171.261	23,3%
Sul	44	16,6%	50.845	6,9%	277.025	10,9%	386.712	9,9%	58.785	8,0%
Total	265	100,0%	741.457	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 (jun/16) - PREVIC: Centro-Norte = 38, Leste = 17, Nordeste = 26, Sudeste = 56, Sudoeste = 117 e Sul = 52 -> (Total = 306)

VI. COMPARATIVO POR TIPO DE PATROCÍNIO

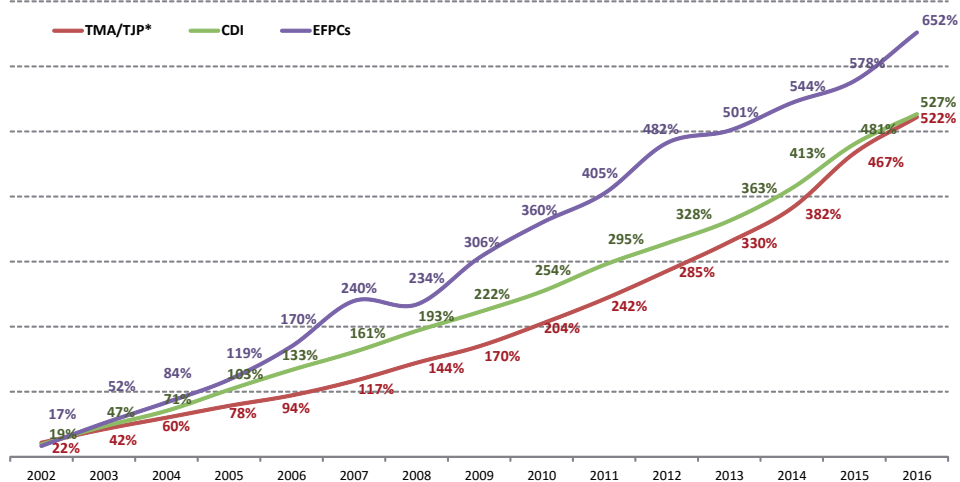
Patrocínio	Quantidade de Entidades*	%	Investimento (R\$ milhões)	%	Participantes Ativos	%	Dependentes	%	Assistidos	%
Instituidor**	19	7,2%	5.149	0,7%	190.774	7,5%	296.517	7,6%	1.221	0,2%
Privado	165	62,3%	286.058	38,6%	1.554.856	61,2%	1.893.354	48,4%	315.424	42,9%
Público	81	30,6%	450.250	60,7%	796.425	31,3%	1.718.178	44,0%	418.924	57,0%
Total	265	100,0%	741.457	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 (jun/16) - PREVIC: Instituidor = 20, Privado = 198 e Público = 88 -> (Total = 306)

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

VII. RENTABILIDADE ESTIMADA

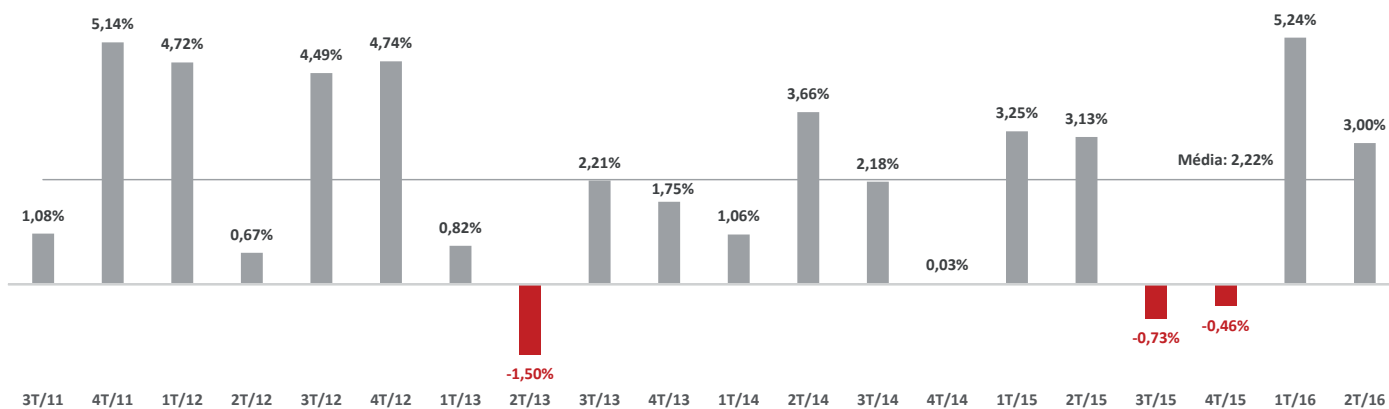
Período	TMA/TJP*	CDI	IBOVESPA	EFPCs
2002	21,62%	19,09%	-17,00%	16,60%
2003	17,01%	23,26%	97,34%	30,01%
2004	12,50%	16,16%	17,82%	21,07%
2005	11,35%	19,00%	27,73%	19,05%
2006	8,98%	15,03%	32,93%	23,45%
2007	11,47%	11,87%	43,65%	25,88%
2008	12,87%	12,38%	-41,22%	-1,62%
2009	10,36%	9,88%	82,66%	21,50%
2010	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%
Jul/16	1,18%	1,11%	11,22%	2,37%
2016	9,77%	7,91%	32,20%	11,01%
12 meses	16,33%	14,03%	12,67%	9,31%
Acumulado	522,09%	526,61%	322,26%	652,23%
"Acumulado anualizado"	13,35%	13,41%	10,38%	14,84%



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)

VIII. RENTABILIDADE TRIMESTRAL DAS EFPCs - CONSOLIDADO

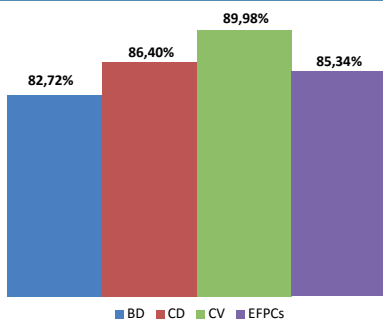


IX. ALOCAÇÃO DA CARTEIRA CONSOLIDADA POR TIPO DE PLANO*

Segmento	Benefício Definido			Contribuição Definida			Contribuição Variável		
	R\$ milhões	% Modalidade	% Segmento	R\$ milhões	% Modalidade	% Segmento	R\$ milhões	% Modalidade	% Segmento
Renda Fixa	308.660	63,5%	59,9%	73.196	91,7%	14,2%	133.211	82,7%	25,9%
Renda Variável	118.529	24,4%	86,2%	4.481	5,6%	3,3%	14.454	9,0%	10,5%
Investimentos Estruturados	14.897	3,1%	77,1%	637	0,8%	3,3%	3.790	2,4%	19,6%
Imóveis	29.050	6,0%	88,9%	416	0,5%	1,3%	3.226	2,0%	9,9%
Operações Com Participantes	13.564	2,8%	67,8%	848	1,1%	4,2%	5.608	3,5%	28,0%
Outros	1.687	0,3%	63,7%	263	0,3%	9,9%	698	0,4%	26,3%
Total	486.388	100,0%	66,9%	79.841	100,0%	11,0%	160.986	100,0%	22,1%

* São considerados os investimentos dos Planos Previdenciais.

X. RENTABILIDADE ESTIMADA POR TIPO DE PLANO

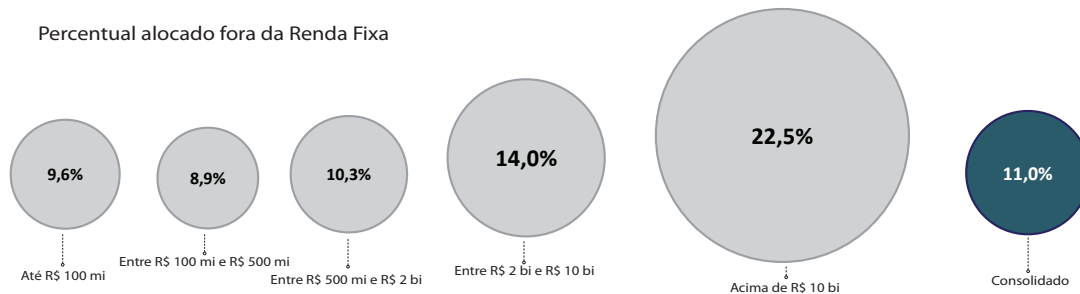


Período	Benefício Definido	Contribuição Definida	Contribuição Variável	EFPCs
2010	13,79%	9,76%	11,67%	13,26%
2011	10,04%	8,62%	9,96%	9,80%
2012	15,38%	14,90%	15,56%	15,37%
2013	3,96%	0,66%	1,52%	3,28%
2014	6,15%	10,22%	8,78%	7,07%
2015	3,15%	10,69%	9,32%	5,22%
Jul/16	2,62%	1,96%	1,89%	2,37%
2016	11,11%	10,79%	10,90%	11,01%
Acumulado	82,72%	86,40%	89,98%	85,34%

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	90,4%	4,3%	0,2%	2,1%	0,4%	2,7%
Entre R\$ 100 mi e R\$ 500 mi	87	91,1%	5,0%	0,4%	1,7%	0,9%	0,9%
Entre R\$ 500 mi e R\$ 2 bi	77	89,7%	4,6%	1,2%	2,1%	1,6%	0,8%
Entre R\$ 2 bi e R\$ 10 bi	51	86,0%	6,7%	2,4%	2,7%	1,5%	0,5%
Acima de R\$ 10 bi	11	77,5%	12,3%	2,8%	4,5%	2,7%	0,2%
Consolidado	265	89,0%	5,4%	1,1%	2,2%	1,2%	1,0%

Percentual alocado fora da Renda Fixa



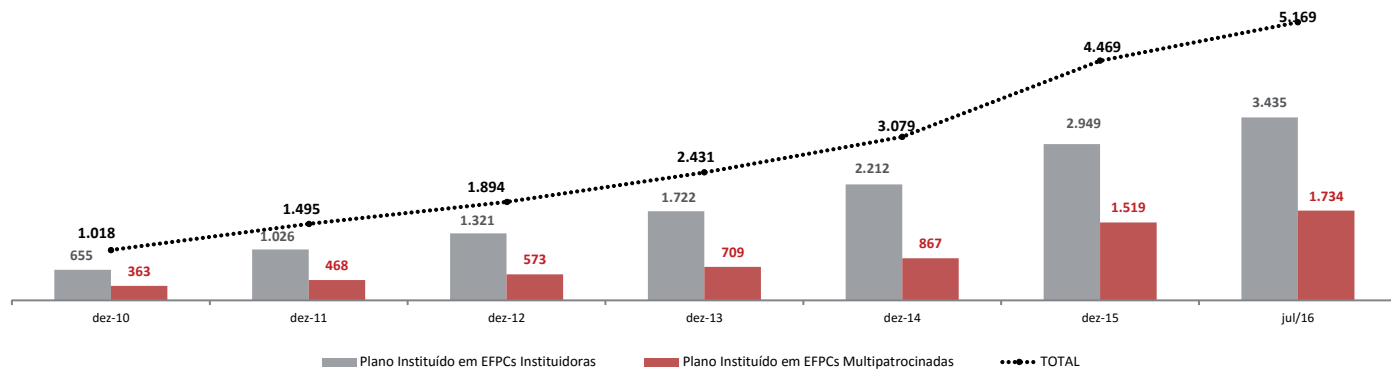
XII. RANKING DOS 15 MAIORES PLANOS*

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	156.060.719	23.981	92.122	1	PLANO ITAUBANCO CD	ITAUBANCO	9.385.818	17.870	3.367
2	PLANO PETROS DO SIST. PETROBRÁS	PETROS	52.167.602	23.329	54.613	2	IBM - CD	FUNDAÇÃO IBM	3.502.069	12.486	851
3	REG/REPLAN	FUNCEF	46.613.471	28.823	34.887	3	VISÃO TELEFÔNICA	VISÃO PREV	3.247.721	6.055	4.259
4	PLANO BD	REAL GRANDEZA	12.946.838	1.709	8.297	4	PLANO DE APOS.SANTANDERPREVI	SANTANDERPREVI	2.906.289	41.550	826
5	PLANO BD	VALIA	11.410.999	12	17.012	5	PLANO CD GERDAU	GERDAU	2.859.349	19.698	1.498
6	PBS-A	SISTEL	10.499.549	-	23.730	6	CEEEPREV	ELETROCEEE	2.630.949	3.793	2.711
7	PBB	FAPES	9.649.979	3.103	2.088	7	PLANO	ODEPREV	2.557.873	18.499	151
8	PSAP/ELETROPAULO	FUNCESP	8.441.126	4.548	12.469	8	PAI-CD	FUNDAÇÃO ITAÚSA	2.204.515	9.138	387
9	PLANO DE APOS. COMPLEMENTAR	ITAUBANCO	7.220.517	4.126	4.262	9	1-B	PREVINORTE	2.172.718	3.110	611
10	PBB	CENTRUS	6.045.282	-	1.450	10	EMBRAER PREV	EMBRAER PREV	2.102.989	17.074	430
11	PLANO V	BANESPREV	6.004.340	4	12.751	11	PLANO DE APOSENTADORIA	UNILEVERPREV	1.965.356	14.068	614
12	PLANO A - PLANO SALD. BENEF.	FORLUZ	5.891.857	615	11.045	12	PRECAVER	QUANTA - PREVIDÊNCIA	1.661.038	39.557	48
13	PLANO BANESPREV II	BANESPREV	5.334.315	1.738	9.304	13	CD ELETROBRÁS	ELETROS	1.546.576	1.302	408
14	PLANOS I E II	FUND. COPEL	5.321.618	46	4.581	14	VOTORANTIM PREV	FUNSEJEM	1.424.289	29.365	777
15	PSAP/CESP B1	FUNCESP	5.153.631	910	5.451	15	PLANO SUPLEMENTAR CITIBANK	CITIPREVI	1.142.609	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	PLANO PETROS 2	PETROS	13.413.641	48.383	3.290	1	PRECAVER	QUANTA - PREVIDÊNCIA	1.661.038	39.557	48
2	NOVO PLANO	FUNCEF	10.380.407	89.127	3.900	2	UNIMED-BH	UNI+PREV MULTIP.	575.336	5.120	9
3	B	FORLUZ	8.463.144	8.338	4.612	3	OABPREV-SP	OABPREV-SP	479.703	35.224	94
4	PB2	PREVI	8.373.161	74.342	796	4	ANAPARPREV	PETROS	474.681	2.971	392
5	PLANO VALE MAIS	VALIA	6.752.479	65.190	4.427	5	SICOOB MULTI INSTITUÍDO	SICOOB PREVI	326.093	38.403	12
6	TELEMARPREV	FATLÂNTICO	4.537.564	12.068	7.260	6	PBPA	OABPREV-PR	219.564	12.032	51
7	PPCPFL	FUNCESP	4.530.930	3.235	6.359	7	RJPREV	OABPREV-RJ	146.714	4.926	136
8	PCV I	TELOS	4.114.277	6.690	3.313	8	PLANO ACRICEL DE APOSENT.	HSBC INSTITUIDOR	135.388	61	148
9	POSTALPREV	POSTALIS	4.000.961	116.447	3.129	9	PLANJUS	JUSPREV	128.705	2.354	3
10	PLANO DE APOSENTADORIA	PREVI-GM	3.686.017	23.275	3.029	10	PBPA	OABPREV-MG	125.275	7.775	28
11	PLANO III	FUND. COPEL	3.346.045	10.032	3.378	11	PBPA	OABPREV-SC	119.077	6.621	53
12	PS-II	SERPROS	3.152.417	8.056	461	12	PLANO II	MÚTUOPREV	79.481	nd	nd
13	PACV	INFRAPREV	2.947.563	11.432	2.742	13	ADV-PREV	OABPREV-GO	70.837	4.913	23
14	PLANO MISTO	CBS PREV.	2.477.335	14.605	1.766	14	COOPERADO	UNI+PREV MULTIP.	65.188	1.167	1
15	TCSPREV	FATLÂNTICO	2.452.672	1.314	1.757	15	PBPA	OABPREV-RS	60.912	5.134	30

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

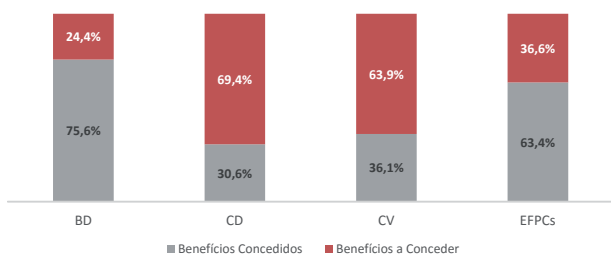
XIII. EVOLUÇÃO DOS ATIVOS DOS PLANOS INSTITUÍDOS*



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

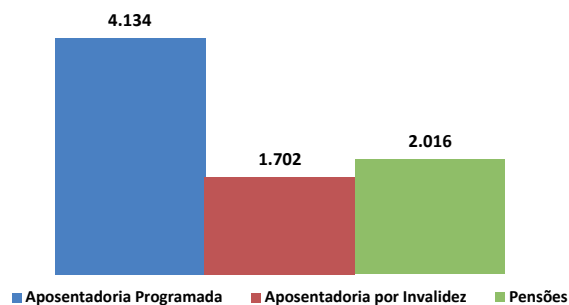
Tipo	Qtde. EFPCs/Planos	Até 25%	Entre 25% e 50%	Entre 50% e 75%	Entre 75% e 100%
BD	272	4,8%	15,4%	21,3%	58,5%
CD	356	76,4%	15,4%	4,5%	3,7%
CV	305	46,6%	31,1%	16,1%	6,2%
EFPCs	260*	26,2%	32,7%	26,5%	14,6%

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

XV. DEMONSTRATIVO DE BENEFÍCIOS

Tipo	Valor (R\$ mil) ¹	Valor Médio Mensal ² (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.

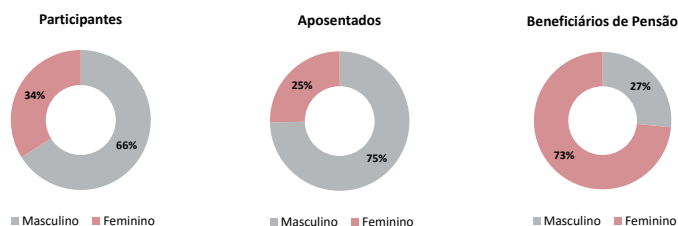


¹ Valor acumulado até dezembro de 2014.
² Média dos valores acumulados até dezembro de 2014 (R\$).

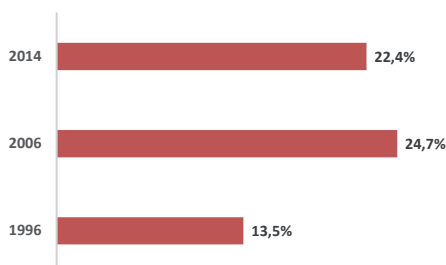
XVI. ESTATÍSTICAS DE POPULAÇÃO

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%

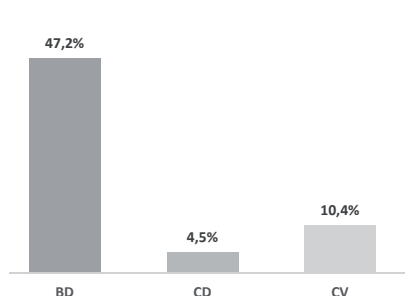
*Dados de 2014 / Amostra com 246 entidades e população de mais de 3,2 milhões de pessoas



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%

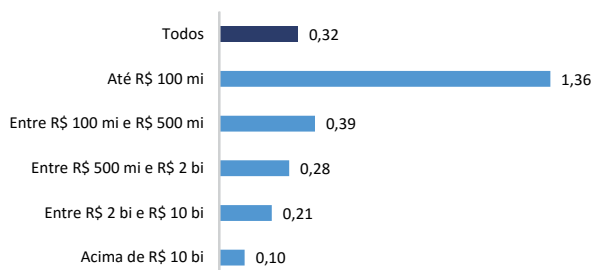
**Divisão dos assistidos (aposentados e beneficiários de pensão) pela soma dos participantes e assistidos

LIMITE DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

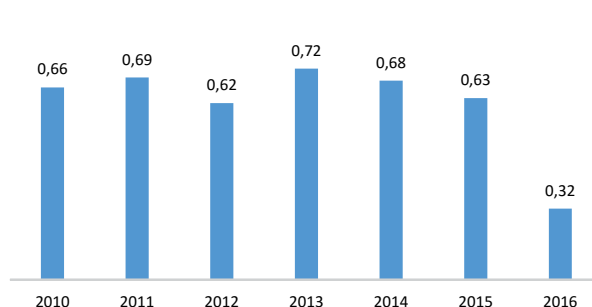
O que mede? Esse indicador mede o percentual dos recursos para cobertura das despesas administrativas da EFPC incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios.

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 (julho)



Mediana das EFPCs ao longo do tempo*



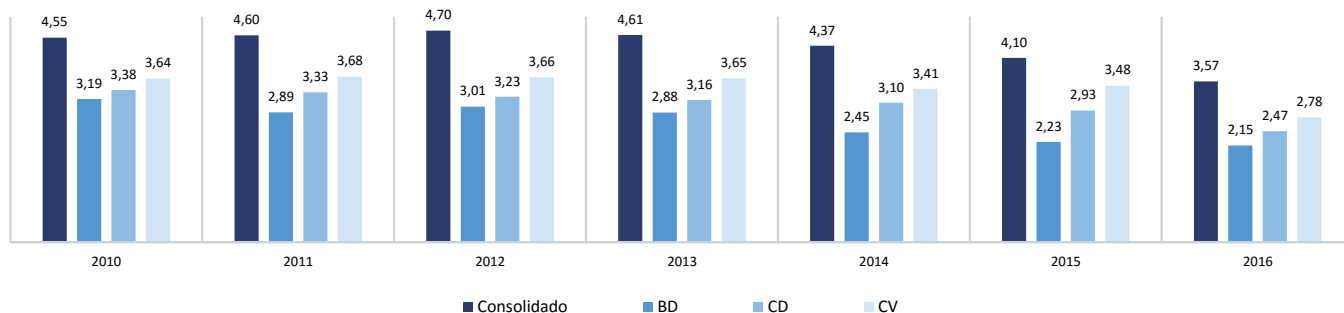
* Dados de dezembro, exceto 2016 (julho).

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*



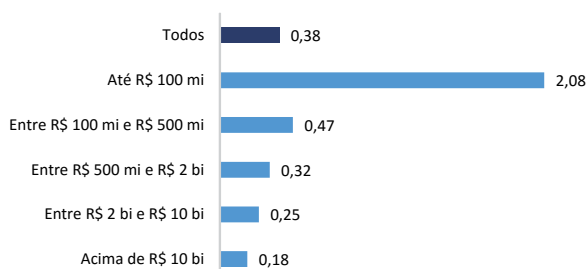
* Dados de dezembro, exceto 2016 (julho).

DESPESA ADMINISTRATIVA EM RELAÇÃO AOS RECURSOS GARANTIDORES

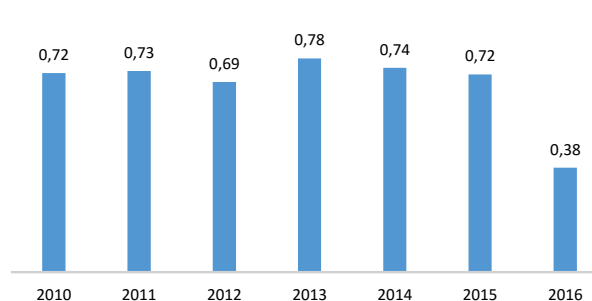
O que mede? Esse indicador mede o percentual de despesas administrativas em relação aos Recursos Garantidores.

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

Mediana das EFPCs por patrimônio (julho/2016)



Mediana das EFPCs ao longo do tempo*



* Dados de dezembro, exceto 2016 (julho).