

Boletim de

DESEMPENHO

PREVI Futuro - Mai / 2018



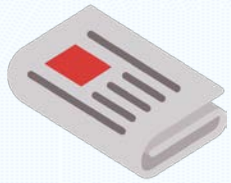
+



=

Resultado





Conjuntura Econômica

Educação Previdenciária é fundamental para associado do Previ Futuro, que participa ativamente da gestão do seu plano

No Previ Futuro, o valor da aposentadoria depende consideravelmente do volume de recursos acumulados durante a vida laboral. O associado participa ativamente da gestão do seu saldo ao optar por um [Perfil de Investimento](#), além de também ter a possibilidade de aumentar suas [contribuições](#).

Em tempos de conjuntura político-econômica desafiadora, como estamos vivendo atualmente, é necessário que os associados redobrem a atenção com os seus investimentos. As indefinições tão comuns a um ano eleitoral impactam os resultados do plano, devido às oscilações do mercado financeiro. Mas essas perdas só acontecem efetivamente se esses ativos forem vendidos no momento que o Ibovespa está em queda. Ou seja: se o participante optar por mudar para um perfil mais conservador em plena crise, ele estará vendendo seus ativos em um momento de baixa e realizando a perda. Optar por um perfil de investimento é, portanto, uma maneira de participar ativamente da gestão do seu saldo e da formação da sua reserva na Previ.

São três os fatores-chave que determinam o valor do benefício de cada participante: contribuição, tempo e rentabilidade. Como na fase de acumulação o plano é de contribuição definida, quanto maior o valor e tempo de contribuição, mais dinheiro acumulado no saldo de conta. E quanto mais tempo esse dinheiro permanece investido, maior é o efeito acumulado da rentabilidade sobre os recursos.

A perspectiva dos analistas é que a conjuntura provavelmente retornará aos eixos até o final do ano, após o período eleitoral. Ao fazer a análise de anos anteriores e de outros períodos eleitorais, fica claro uma queda na rentabilidade da B3 (antiga BM&FBovespa) nos meses que antecedem a eleição. A volatilidade dos preços dos ativos é esperada nesse período.

É importante ressaltar que os ativos da Previ são sólidos, fortes e resilientes, compostos por empresas da economia real, de setores produtivos e que investem vultosos recursos em seus negócios. Isso significa que, no momento em que a economia demonstrar sinais de recuperação, os investimentos recuperam o seu valor, como já aconteceu. Sabemos que os números atuais refletem a instabilidade desse momento e nossos ativos valem mais.

Na construção das Políticas de Investimentos é utilizado um modelo de ALM (Asset and Liability Management – gestão de ativos e passivos) que considera mais de mil cenários macroeconômicos possíveis para avaliar o comportamento dos investimentos e busca a excelência na cultura de Gestão Baseada em Riscos, com uma Política de Riscos que inclui conceitos, princípios e diretrizes a serem adotados na gestão.

As análises das perspectivas das economias mundial e brasileira são fundamentais para subsidiar os estudos que compõem as Políticas, e elas são feitas à exaustão na Previ. Além de cumprir a legislação, procuramos sempre ir além. E é esse olhar à frente que nos protege.

Balanço Patrimonial

Ativo

Onde estão aplicados todos os recursos do Plano PREVI Futuro



Estes são distribuídos em uma Carteira de Investimentos

Passivo



Reservas matemáticas para fazer frente aos compromissos atuais e futuros dos pagamentos de benefícios

Meta:

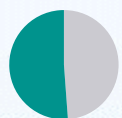
INPC
+
5% a.a.

Distribuição da Carteira de Investimentos - Mai / 2018

Renda Fixa



Regras de remuneração definidas



57,47%

Renda Variável



Investimentos em ações



25,30%

Operações com Participantes



Financiamento Imobiliário e Empréstimos Simples



11,71%

Investimentos Imobiliários



Comprar, vender e alugar imóveis comerciais, galpões logísticos e shopping centers

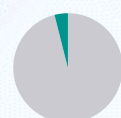


4,08%

Investimentos Estruturados



Investir em empresas com potencial de crescimento e vender a participação anos depois



1,31%

Investimentos no Exterior



Aplicar ativos em países estrangeiros para obtenção de rentabilidade



0,13%

Balço Patrimonial

Ativo

Onde estão aplicados todos os recursos do Plano PREVI Futuro



Estes são distribuídos em uma Carteira de Investimentos

Passivo



Reservas matemáticas para fazer frente aos compromissos atuais e futuros dos pagamentos de benefícios

Meta acumulada em 2018: **3,20%**

Distribuição da Carteira de Investimentos - Mai / 2018

Rentabilidade 2018: **2,76%** Valor de Mercado (mil) Mai / 2018: **12.552.153** ●

Renda Fixa



Rentabilidade 2018

2,78%

Valor Mai-2018 (mil)
7.213.903



Renda Variável



Rentabilidade 2018

0,87%

Valor Mai-2018 (mil)
3.176.140



Operações com Participantes



Rentabilidade 2018

2,97%

Valor Mai-2018 (mil)
1.470.281



Investimentos Imobiliários



Rentabilidade 2018

3,89%

Valor Mai-2018 (mil)
511.677



Investimentos Estruturados



Rentabilidade 2018

13,16%

Valor Mai-2018 (mil)
164.286



Investimentos no Exterior



Rentabilidade 2018

8,85%

Valor Mai-2018 (mil)
15.866



● Abaixo da Meta

● Acima da Meta



Rentabilidade Acumulada

Meta Atuarial
acumulada:
3,20%

	Valor (R\$ Mil)	Participação (%)	Rentabilidade de Maio %	Rentabilidade Acumulada em 2018
PREVI Futuro	12.552.153	100%	-3,27%	2,76%
Renda Fixa	7.213.903	57,47%	-0,58%	2,78%
Renda Variável	3.176.140	25,30%	-10,93%	0,87%
Ações	3.124.822	98,38%	-10,93%	0,96%
Fundos	51.319	1,62%	-10,87%	-4,77%
Investimentos Estruturados	164.286	1,31%	0,90%	13,16%
Investimentos Exterior	15.866	0,13%	5,87%	8,85%
Investimentos Imobiliários	511.677	4,08%	0,28%	3,89%
Operações com Participantes	1.470.281	11,71%	0,48%	2,97%

Superávit/Déficit (R\$ Milhões)

-46,7

-11,83

Resultado Acumulado (R\$ Milhões)

140,1



Renda Fixa

confira a relação completa dos ativos da carteira



57,47%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação na carteira	Rentabilidade	
			Mai - 2018	Acumulado 2018
Renda Fixa	7.213.903	57,47%	-0,58%	2,78%
Títulos públicos mantidos até o vencimento títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional que têm seu valor nominal atualizado diariamente, pela sua taxa de juros. Ex: NTN-B	3.125.663	43,33%	0,77%	3,89%
Títulos públicos para negociação títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional precificados pelo valor de mercado em uma determinada data. Esse preço de mercado é apurado diariamente com base nas negociações de compra/venda dos diversos agentes no mercado secundário.	2.182.424	30,25%	-3,34%	1,18%
Caixa operações compromissadas, com liquidez diária, remuneradas a 100% da taxa Selic.	438.374	6,08%	0,52%	2,65%
Títulos privados de instituições financeiras títulos de renda fixa emitidos pelos bancos, como CDB e Letras Financeiras, que possuem prazo de vencimento superior a 2 anos.	746.209	10,34%	0,65%	3,58%
Títulos privados de instit. não financeiras títulos de renda fixa emitidos por empresas que não são bancos, notadamente as debêntures e notas promissórias.	697.793	9,67%	-0,57%	3,00%
Fundos de Investimentos RF	23.439	0,32%	-1,12%	3,97%

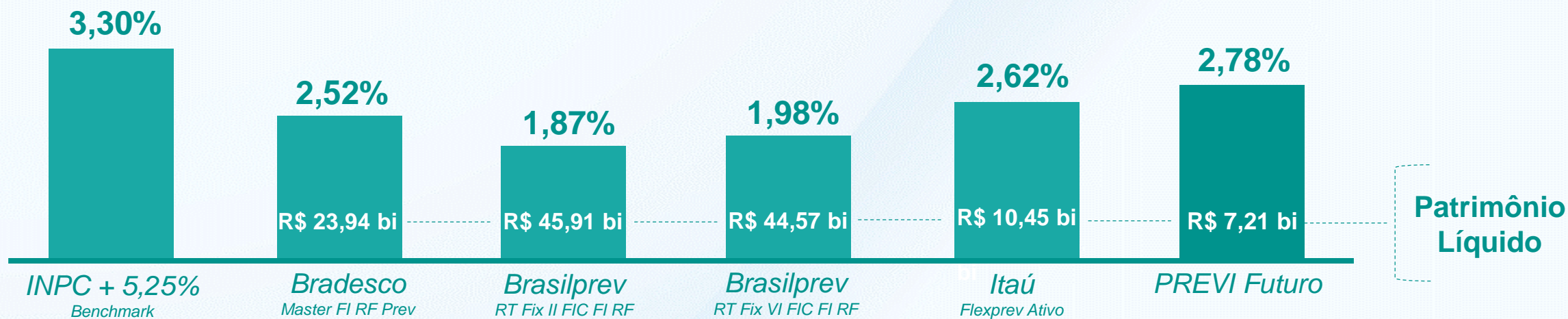


Eficiência Renda Fixa



57,47%

Rentabilidade do PREVI Futuro x Mercado – Janeiro a Maio de 2018



Fonte: site CVM.



Renda Variável

confira a relação completa dos ativos da carteira

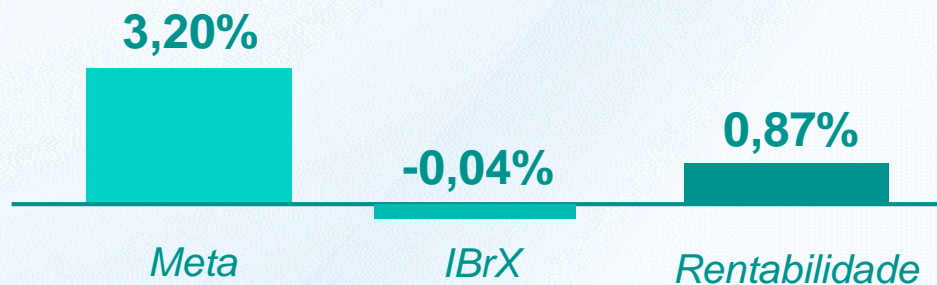


25,30%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação	Rentabilidade	
			Mai - 2018	Acum. 2018
Renda Variável	3.176.140	25,30%	-10,93%	0,87%
Ações	3.124.822	98,38%	-10,93%	0,96%
Fundos	51.319	1,62%	-10,87%	-4,77%

Eficiência Comparada

Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





Renda Variável

confira a relação completa dos ativos da carteira

Valor Financeiro
(R\$ milhões)



25,30%

12 Maiores Ativos	Mai / 2018	% na carteira	% patrimônio total
VALE R DOCE ON N1	357,38	11,25%	2,85%
ITAUNIBANCO PN N1	311,97	9,82%	2,49%
BRADESCO PN EG N1	211,16	6,65%	1,68%
PETROBRAS PN	179,76	5,66%	1,43%
AMBEV S/A ON	175,21	5,52%	1,40%
PETROBRAS ON	134,90	4,25%	1,07%
B3 ON NM	99,21	3,12%	0,79%
ITAUSA PN N1	97,19	3,06%	0,77%
BRASIL ON EG	83,51	2,63%	0,67%
ULTRAPAR ON N1	59,01	1,86%	0,47%
LOJAS RENNER ON NM	55,64	1,75%	0,44%
BRADESCO ON EG N1	50,33	1,58%	0,40%

Valor total da carteira
(R\$ milhões)

3.176,14

Valor dos 12 maiores ativos
(representa 59% da carteira)

1.815,27



Renda Variável

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)

Resultado Financeiro (R\$ milhões)

OBS: O resultado financeiro considera a valorização/desvalorização do ativo apurado no período e o direito ao recebimento de dividendos e JCP eventualmente ocorridos.

Variação principais ativos	2016	2017	Acumulado 2018
VALE R DOCE ON N1	75,65	-78,70	77,08
ITAUUNIBANCO PN N1	85,79	453,43	20,50
BRADESCO PN EG N1	0,00	-234,22	-11,33
PETROBRAS PN	77,51	-18,04	29,62
AMBEV S/A ON	-5,10	258,51	-13,48
PETROBRAS ON	52,89	-14,26	33,26
B3 ON NM	22,97	165,70	-4,08
ITAUSA PN N1	33,40	20,95	9,29
BRASIL ON EG	21,75	134,21	-2,37
ULTRAPAR ON N1	11,72	111,32	-28,71
LOJAS RENNER ON NM	9,97	23,82	-10,31
BRADESCO ON EG N1	18,95	-64,00	-5,84
Variação Anual (R\$ milhões)	↑ 377,94	↑ 758,73	↑ 93,63



Operações com Participantes



11,71%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação	Rentabilidade	
			Mai - 2018	Acum. 2018
Empréstimos e Financiamentos	1.470.281	11,71%	0,48%	2,97%
Empréstimos Simples	1.282.615	87,24%	0,49%	3,00%
Financiamentos	187.666	12,76%	0,43%	2,71%



Investimentos Imobiliários

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)



4,08%

Valor de Mercado (R\$ Mil)

511.677

Rentabilidade

Mai - 2018

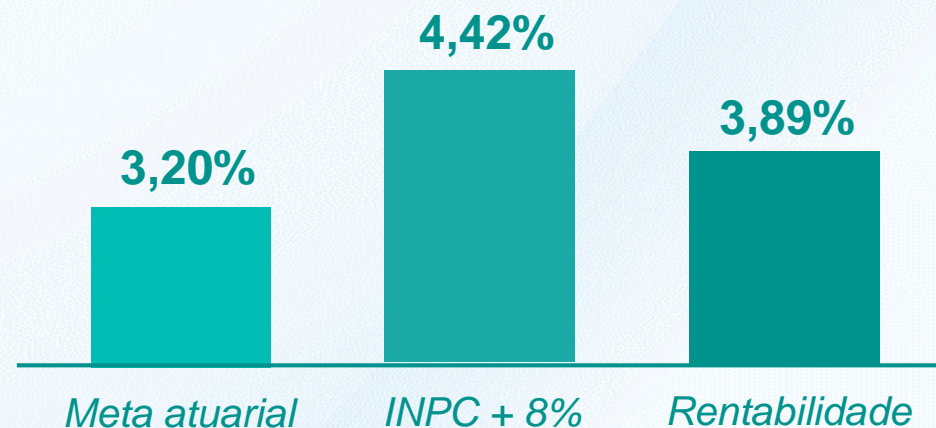
0,28%

Acumulado 2018

3,89%

Eficiência Comparada

Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





Investimentos Estruturados

confira a relação completa dos ativos da carteira

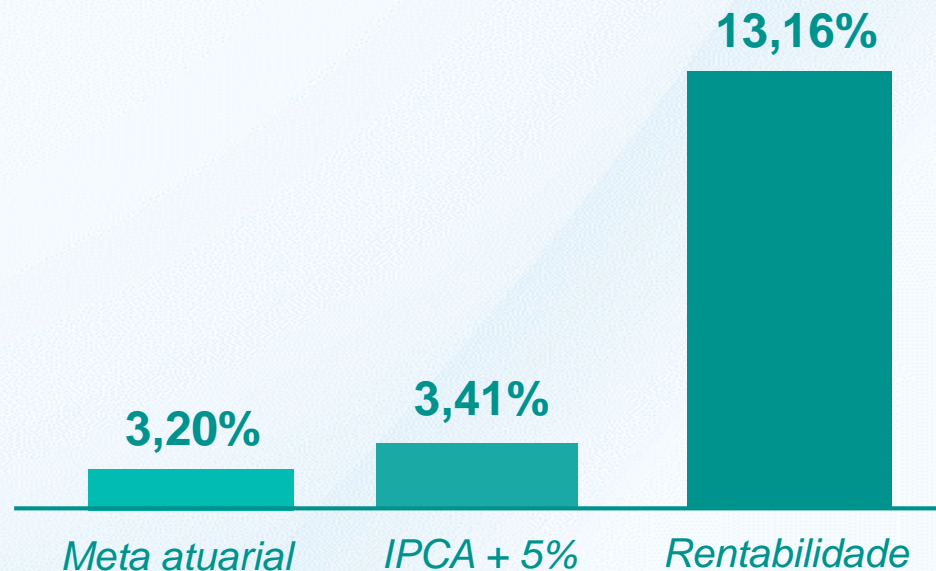


1,31%

Valor de Mercado (R\$ Mil)	Rentabilidade	
	Mai - 2018	Acumulado 2018
164.286	0,90%	13,16%

Eficiência Comparada

Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





Investimentos no Exterior

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)

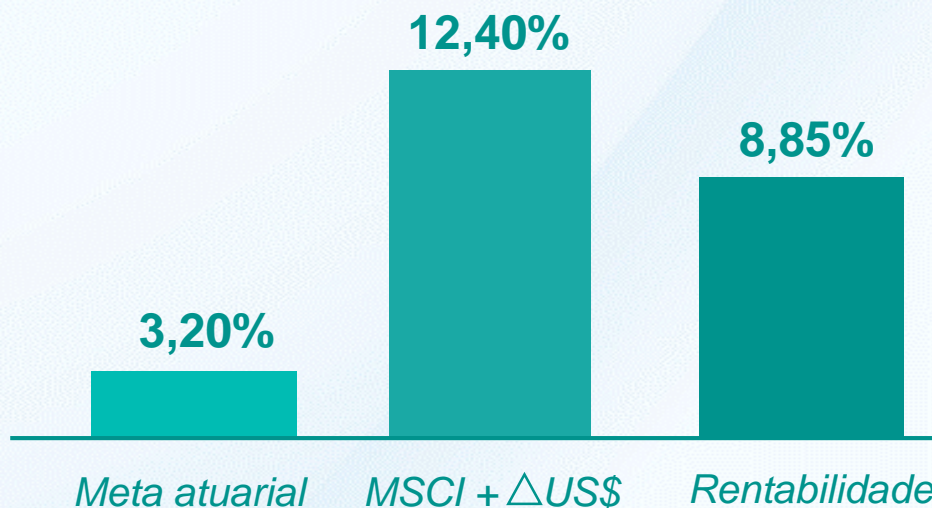


0,13%

Valor de Mercado (R\$ Mil)	Rentabilidade	
	Mai - 2018	Acumulado 2018
15.866	5,87%	8,85%

Eficiência Comparada

Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade



Perfil do Investidor

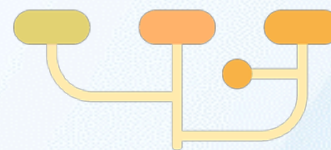
[Quer saber qual é o seu? Acesse o autoatendimento do site da PREVI >> Perfis de Investimento e preencha o questionário de Análise do Perfil do Investidor \(API\)](#)

Conservador



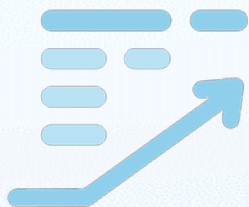
A segurança é fundamental para suas aplicações. O ideal é manter percentual representativo de sua reserva previdenciária em classes de investimentos de baixo risco, visando evitar grandes flutuações no valor dessa reserva. Perfil poder ser adequado para participantes próximos da aposentadoria.

Arrojado



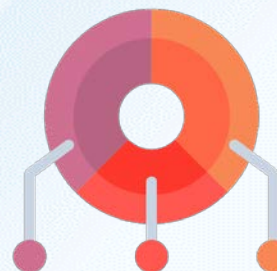
Busca possibilidade de maiores ganhos no médio e longo prazo, mesmo que para isso sua reserva previdenciária seja investida em ativos mais arriscados. Pode ser adequado para os participantes que possuem valor relevante de reserva acumulado, mas cujo prazo para a aposentadoria ainda é longo.

Moderado



A segurança nos investimentos é importante, mas parte de sua reserva pode ser investida em ativos com maior risco que podem proporcionar maiores ganhos no médio e longo prazo. Diversificar é a estratégia indicada para os investimentos de participantes com esse perfil, que pode ser adequado para quem possui elevado valor acumulado, mas ainda não pensam em se aposentar.

Agressivo



Busca possibilidade de ganhos máximos, assumindo correr mais risco e não se preocupa com flutuações momentâneas no valor de suas reservas previdenciárias, pois espera compensações no longo prazo. Pode ser adequado para aqueles participantes em um período mais inicial da carreira, cujo prazo para a aposentadoria ainda é longo.

Perfis de Investimento

[Quer saber mais sobre o tema e alterar o seu Perfil? Clique aqui](#)

Conservador
0% em RV



Rentabilidade

Maio de 2018

-0,39%

Acumulado 2018

2,76%

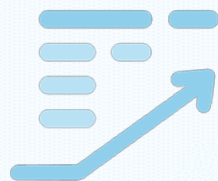
Últimos 12 meses

8,53%

Últimos 24 meses

23,25%

Moderado
0% a 20% em RV



Rentabilidade

Maio de 2018

-1,90%

Acumulado 2018

2,74%

Últimos 12 meses

11,23%

Últimos 24 meses

29,06%

Arrojado
20% a 40% em RV



Rentabilidade

Maio de 2018

-4,03%

Acumulado 2018

2,52%

Últimos 12 meses

13,89%

Últimos 24 meses

33,90%

Agressivo
40% a 60% em RV



Rentabilidade

Maio de 2018

-5,14%

Acumulado 2018

2,54%

Últimos 12 meses

16,19%

Últimos 24 meses

38,07%

Meta

**INPC +
5% a.a.**

Maio de 2018

0,84%

Acumulado 2018

3,20%

Últimos 12 meses

6,85%

Últimos 24 meses

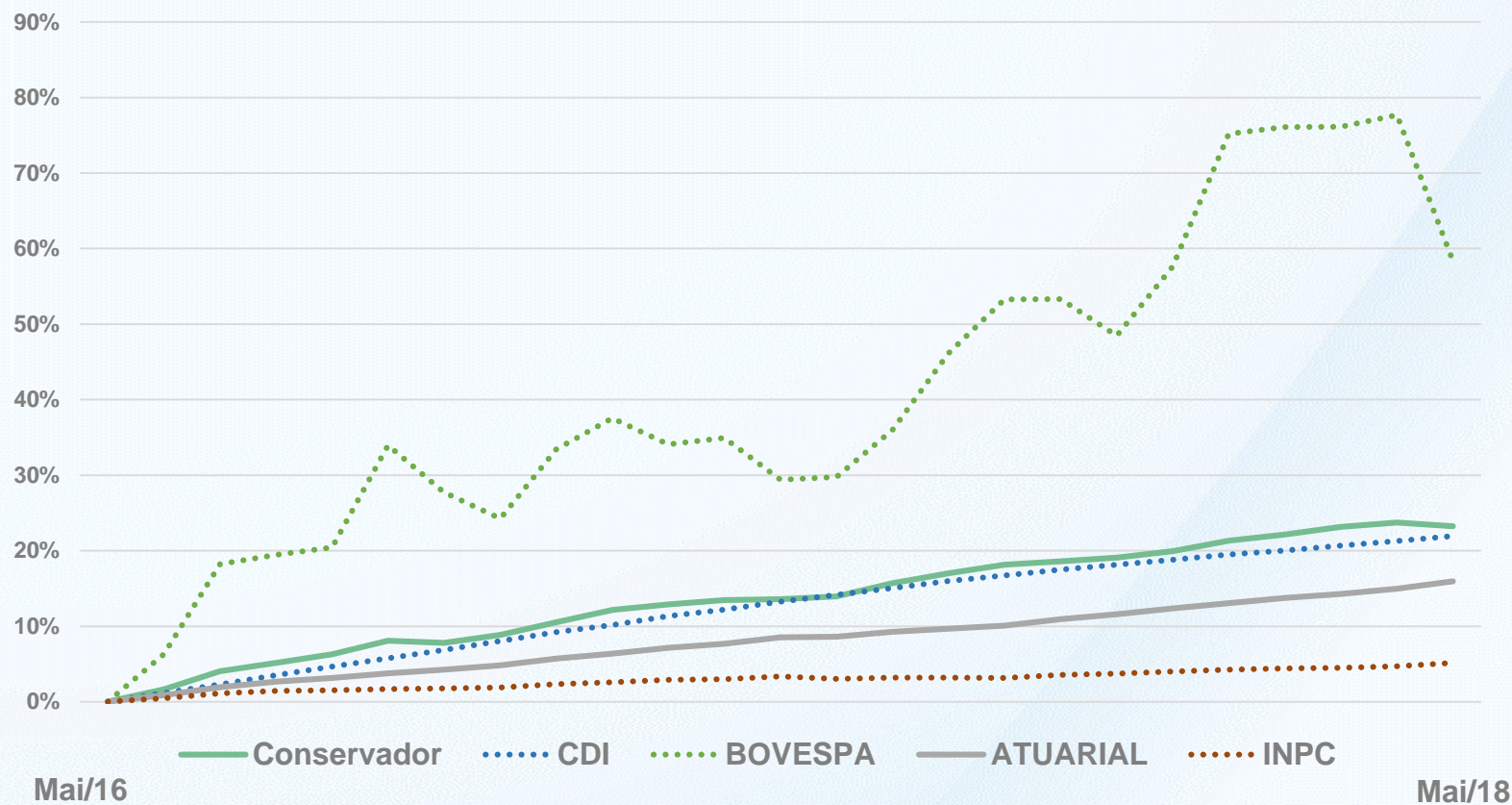
15,95%



Perfil Conservador

0% em RV

Rentabilidade Acumulada últimos 24 meses x Indicadores



Rentabilidade

Maio de 2018

-0,39%

Acumulado 2018

2,76%

Últimos 12 meses

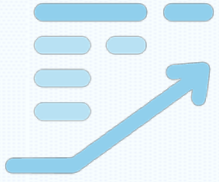
8,53%

Últimos 24 meses

23,25%



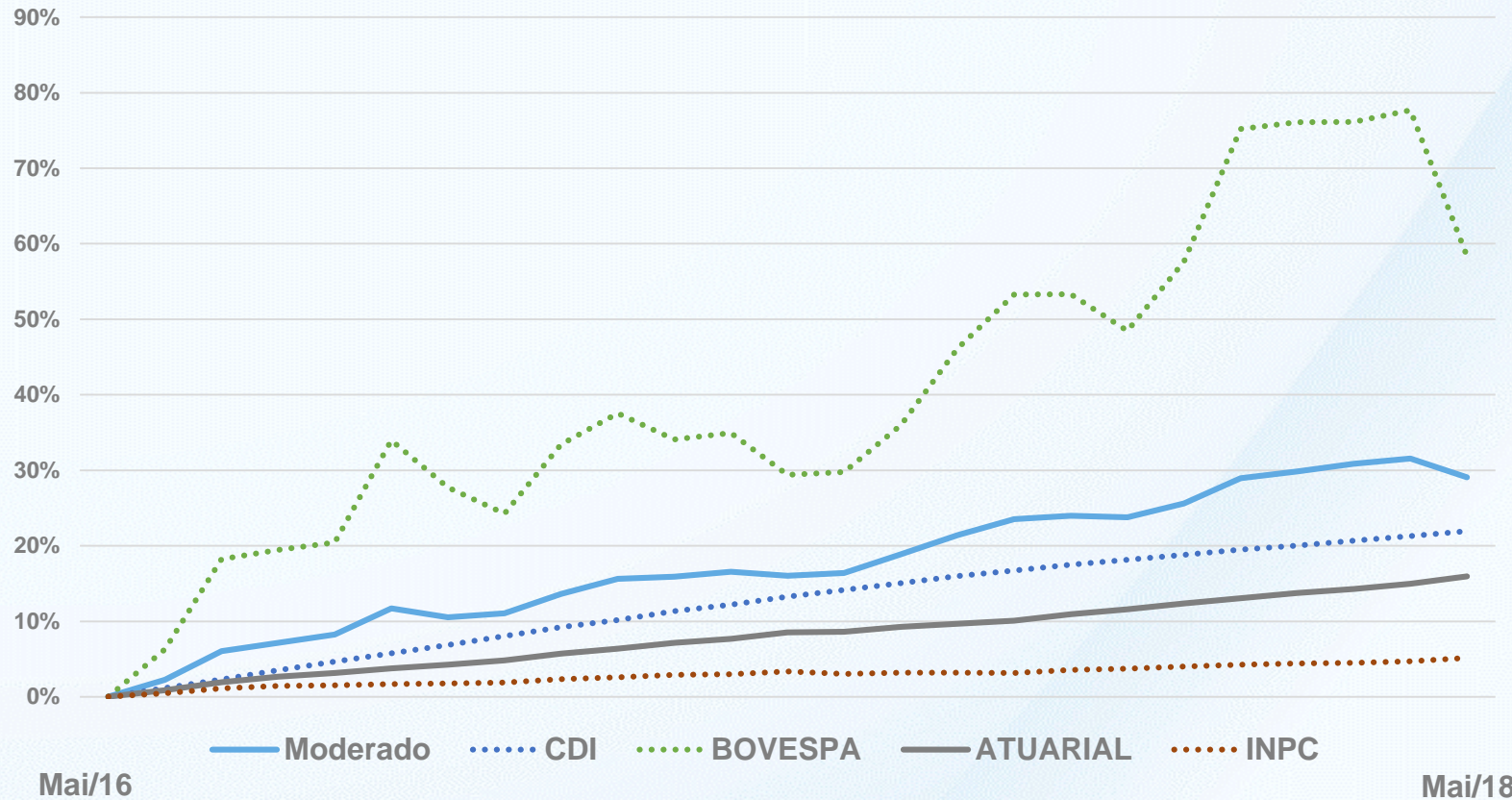
Perfil de
12,50%
dos associados



Perfil Moderado

0% a 20% em RV

Rentabilidade Acumulada últimos 24 meses x Indicadores

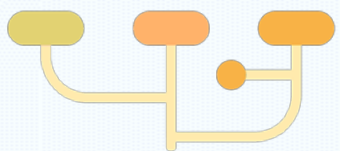


Rentabilidade

Maio de 2018
-1,90%
Acumulado 2018
2,74%
Últimos 12 meses
11,23%
Últimos 24 meses
29,06%



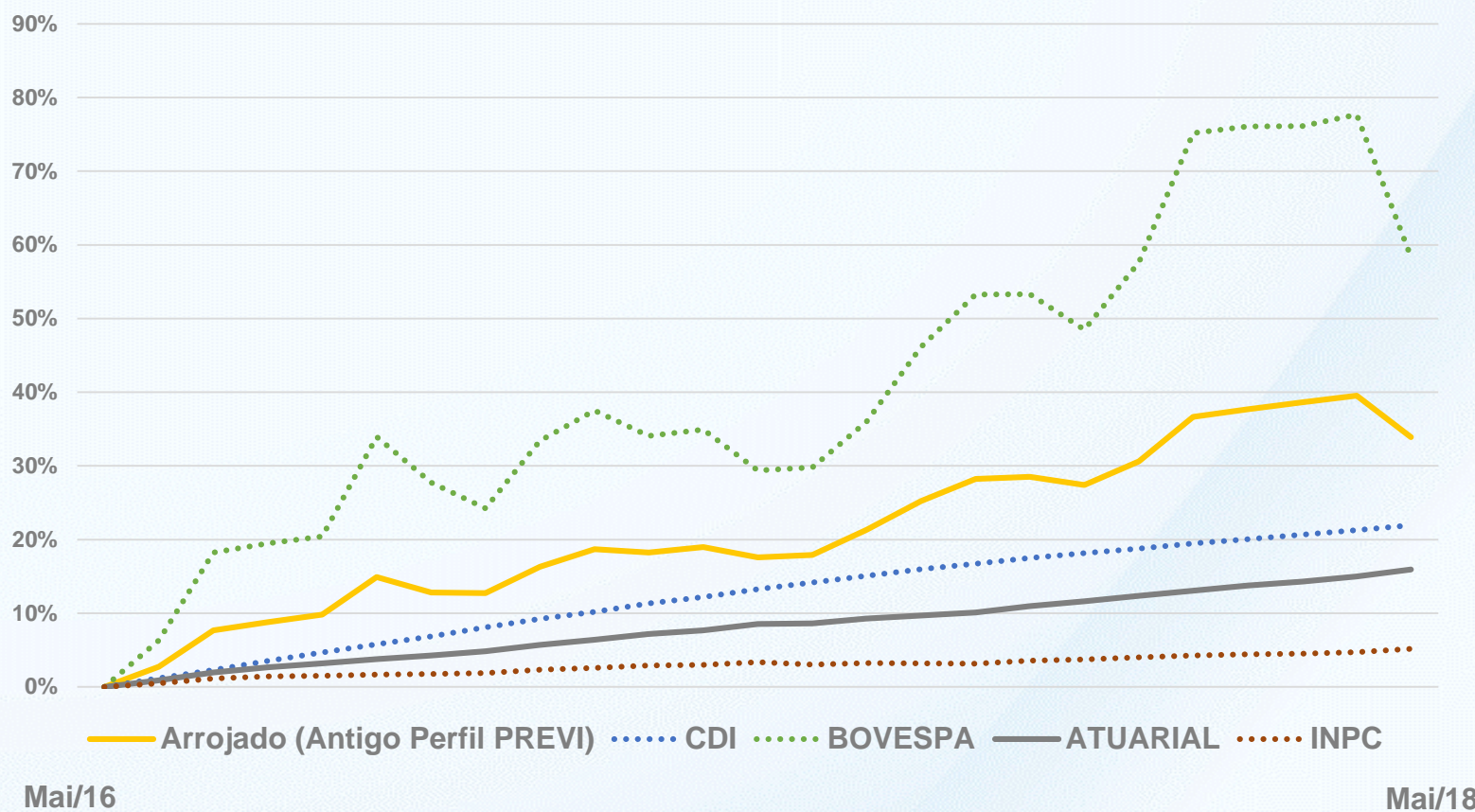
Perfil de
5,03%
dos associados



Perfil Arrojado

20% a 40% em RV

Rentabilidade Acumulada últimos 24 meses x Indicadores



Rentabilidade

Maio de 2018

-4,03%

Acumulado 2018

2,52%

Últimos 12 meses

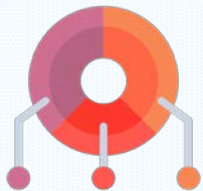
13,89%

Últimos 24 meses

33,90%



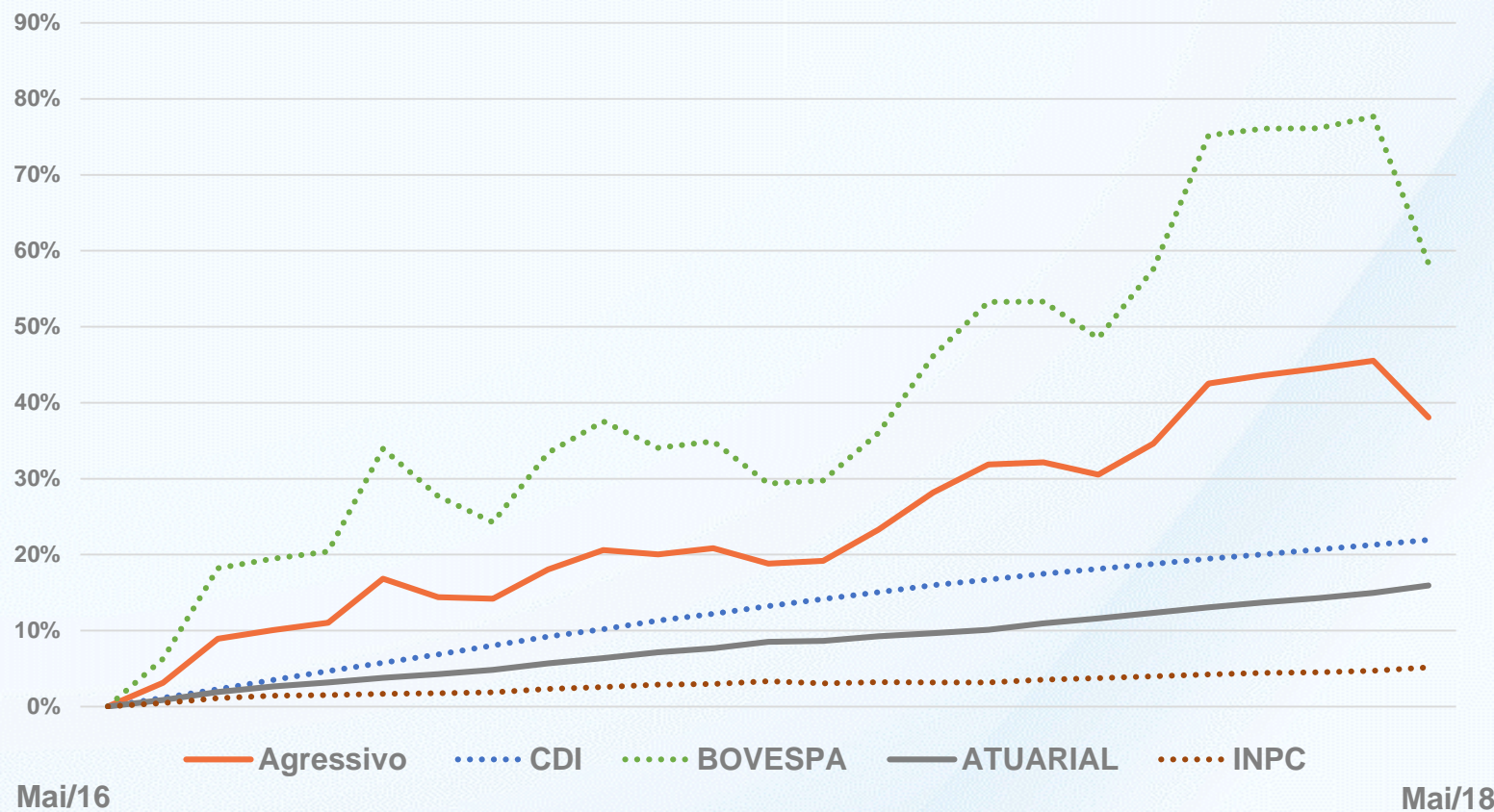
Perfil de
79,13%
dos associados



Perfil Agressivo

40% a 60% em RV

Rentabilidade Acumulada últimos 24 meses x Indicadores



Rentabilidade

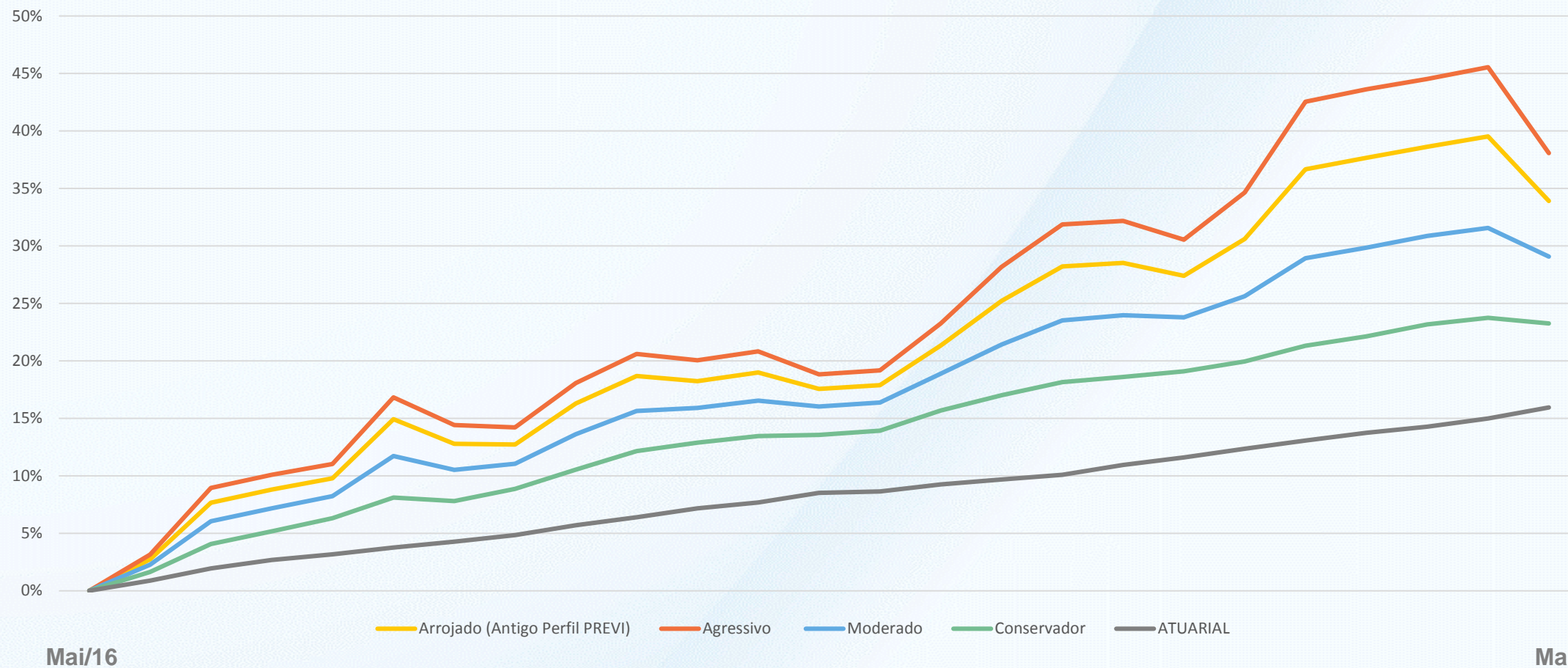
Maio de 2018
-5,14%
Acumulado 2018
2,54%
Últimos 12 meses
16,19%
Últimos 24 meses
38,07%



Perfil de
3,34%
dos associados

Perfis de Investimentos

Rentabilidade Acumulada últimos 24 meses – Comparação entre os Perfis





[Fale Conosco](#)



0800 729 0505



[Canal Web](#)

OUVIR
SUA VOZ.

0800 729 0303