

Boletim de

# DESEMPENHO

PREVI futuro - Out / 2017



-



=

Resultado



# Balanço Patrimonial

## Ativo

Onde estão aplicados todos os recursos do Plano PREVI Futuro



Estes são distribuídos em uma Carteira de Investimentos

## Passivo

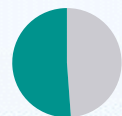


## Distribuição da Carteira de Investimentos - Out / 2017

### Renda Fixa



Regras de remuneração definidas

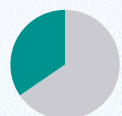


53,51%

### Renda Variável



Investimentos em ações



29,52%

### Operações com Participantes



Financiamento Imobiliário e Empréstimos Simples



11,29%

### Investimentos Imobiliários

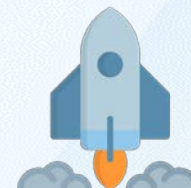


Comprar, vender e alugar imóveis comerciais, galpões logísticos e shopping centers

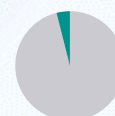


4,31%

### Investimentos Estruturados



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



1,25%

### Investimentos no Exterior



Aplicar ativos em países estrangeiros para obtenção de rentabilidade



0,12%

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

Meta:

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



# Balanço Patrimonial

## Ativo

Onde estão aplicados todos os recursos do Plano 1



Estes são distribuídos em uma Carteira de Investimentos

## Passivo



### Distribuição da Carteira de Investimentos - Out / 2017

Rentabilidade 2017: **13,21%** Valor de Mercado (mil) Out / 2017: **11.361.763**

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

Meta acumulada em 2017: **5,84%**

#### Renda Fixa



Rentabilidade 2017

**9,74%**

Valor  
Out-2017 (mil)  
**6.079.635**



#### Renda Variável



Rentabilidade 2017

**23,23%**

Valor  
Out-2017 (mil)  
**3.354.480**



#### Operações com Participantes



Rentabilidade 2017

**5,84%**

Valor  
Out-2017 (mil)  
**1.282.229**



#### Investimentos Imobiliários



Rentabilidade 2017

**-0,38%**

Valor  
Out-2017 (mil)  
**489.583**



#### Investimentos Estruturados



Rentabilidade 2017

**49,68%**

Valor  
Out-2017 (mil)  
**141.811**



#### Investimentos no Exterior



Rentabilidade 2017

**18,83%**

Valor  
Out-2017 (mil)  
**14.025**



● Abaixo da Meta

● Acima da Meta





# Rentabilidade Acumulada

Meta Atuarial  
acumulada:  
**5,84%**

	Valor (R\$ Mil)	Participação (%)	Rentabilidade de Outubro %	Rentabilidade Acumulada em 2017
<b>PREVI Futuro</b>	<b>11.361.763</b>	<b>100%</b>	<b>0,27%</b>	<b>13,21%</b>
Renda Fixa	6.079.0635	53,51%	0,51%	9,74%
Renda Variável	3.354.480	29,52%	-0,16%	23,53%
Ações	3.303.065	98,47%	-0,15%	23,01%
Fundos	51.415	1,53%	-0,88%	40,14%
Investimentos Estruturados	141.811	1,25%	3,32%	49,68%
Investimentos Exterior	14.025	0,12%	5,02%	18,83%
Investimentos Imobiliários	489.583	4,31%	-1,44%	-0,38%
Operações com Participações	1.282.229	0,12%	0,41%	5,84%

**Superávit/Déficit (R\$ Milhões)**

**-0,32**

**92,9**

**Resultado Acumulado (R\$ Milhões)**

**92,9**





# Renda Fixa

confira a relação completa dos ativos da carteira



53,51%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação na carteira	Rentabilidade	
			Out - 2017	Acumulado 2017
<b>Renda Fixa</b>	<b>6.079.635</b>	<b>53,51%</b>	<b>0,51%</b>	<b>9,74%</b>
<b>Títulos públicos mantidos até o vencimento</b> títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional que têm seu valor nominal atualizado diariamente, pela sua taxa de juros. Ex: NTN-B	<b>2.512.265</b>	<b>41,32%</b>	<b>0,87%</b>	<b>7,38%</b>
<b>Títulos públicos para negociação</b> 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.	<b>1.525.547</b>	<b>25,09%</b>	<b>-0,17%</b>	<b>12,85%</b>
<b>Caixa</b> operações compromissadas, com liquidez diária, remuneradas a 100% da taxa Selic.	<b>571.481</b>	<b>9,40%</b>	<b>0,65%</b>	<b>8,76%</b>
<b>Títulos privados de instituições financeiras</b> títulos de renda fixa emitidos pelos bancos, como CDB e Letras Financeiras, que possuem prazo de vencimento superior a 2 anos.	<b>741.231</b>	<b>12,19%</b>	<b>0,83%</b>	<b>8,33%</b>
<b>Títulos privados de instit. não financeiras</b> títulos de renda fixa emitidos por empresas que não são bancos, notadamente as debêntures e notas promissórias.	<b>705.067</b>	<b>11,60%</b>	<b>0,30%</b>	<b>13,44%</b>
<b>Fundos de Investimentos RF</b>	<b>24.043</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,44%</b>	<b>7,54%</b>



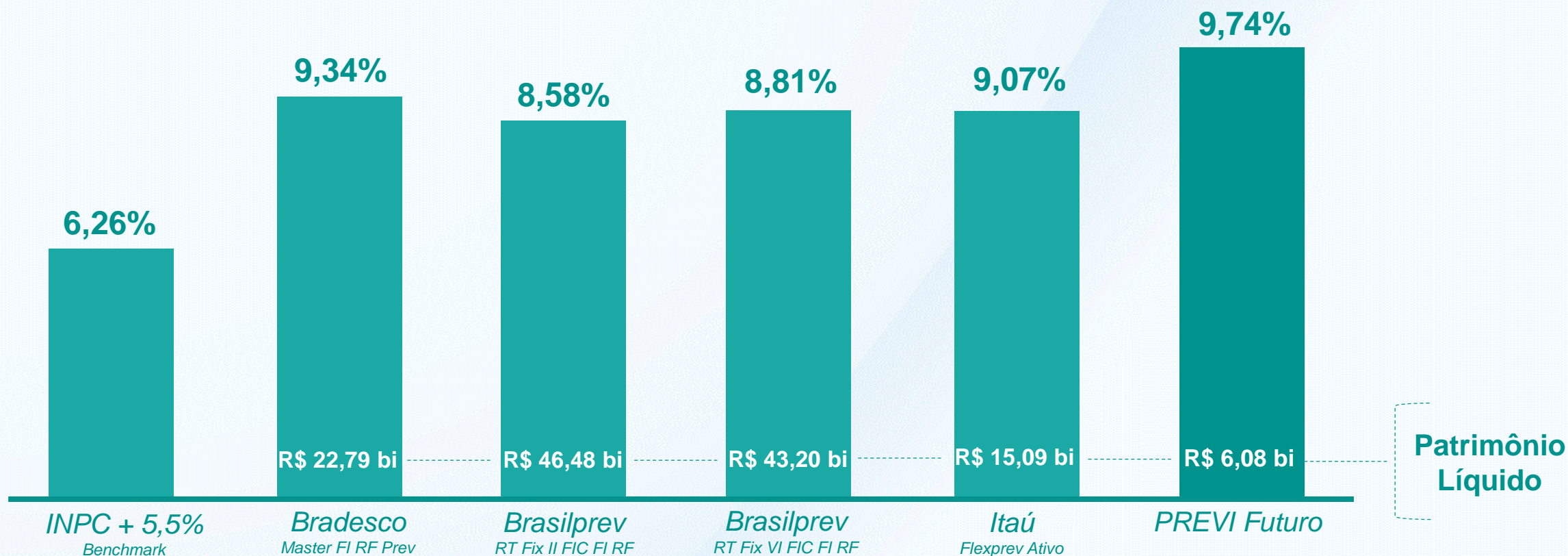


# Eficiência Renda Fixa



53,51%

Rentabilidade do PREVI Futuro x Mercado – Janeiro até Outubro de 2017



Fonte: site CVM.





# Renda Variável

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

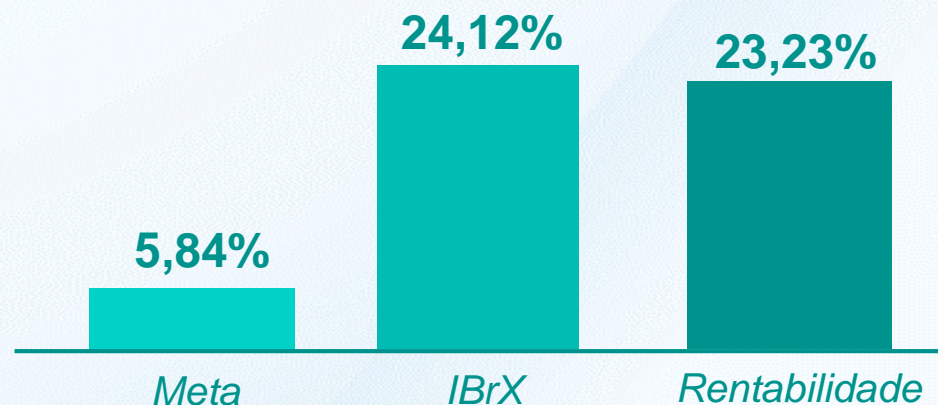


29,52%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação	Rentabilidade	
			Out - 2017	Acum. 2017
Renda Variável	3.354.480	29,52%	-0,16%	23,23%
Ações	3.303.065	98,47%	-0,15%	23,01%
Fundos	51.415	1,53%	-0,88%	40,14%

## Eficiência Comparada

Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade







# Renda Variável

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

Valor Financeiro  
(R\$ milhões)



29,52%

12 Maiores Ativos	Out / 2017	% na carteira	% patrimônio total
Itaú Unibanco PN N1	335,24	9,99%	2,95%
Bradesco PN EG N1	244,43	7,29%	2,15%
Vale R Doce ON N1	233,05	6,95%	2,05%
Ambev S/A ON	202,50	6,04%	1,78%
Petrobras PN	171,95	5,13%	1,51%
BMF Bovespa ON NM	117,01	3,49%	1,03%
Petrobras ON	113,49	3,38%	1,00%
Brasil ON EG	101,60	3,03%	0,89%
Ultrapar ON N1	101,54	3,03%	0,89%
Itausa PN N1	97,30	2,90%	0,86%
BRF Foods ON NM	84,95	2,53%	0,75%
Lojas Renner ON NM	67,90	2,02%	0,60%

Valor total da carteira  
(R\$ milhões)

**3.354,48**

Valor dos 12 maiores ativos  
(representa 56% da carteira)

**1.870,96**





# 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	2015	2016	Acumulado 2017
Itaú Unibanco PN N1	-23,72	85,79	76,53
Bradesco PN EG N1	-37,76	75,65	62,70
Vale R Doce ON N1	0,00	0,00	11,75
Ambev S/A ON	16,98	-5,10	46,52
Petrobras PN	-27,38	77,51	17,84
BMF Bovespa ON NM	6,08	22,97	25,87
Petrobras ON	-9,19	52,89	2,13
Brasil ON EG	-12,55	33,40	16,57
Ultrapar ON N1	8,97	11,72	10,23
Itausa PN N1	-7,61	21,75	22,50
BRF Foods ON NM	-10,44	-8,59	-6,66
Lojas Renner ON NM	0,34	9,97	25,61
Variação Anual (R\$ milhões)	↓ -96,28	↑ 377,94	↑ 311,59





# Operações com Participantes



11,29%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação	Rentabilidade	
			Out - 2017	Acum. 2017
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>1.282.229</b>	<b>11,29%</b>	<b>0,41%</b>	<b>5,84%</b>
Empréstimos Simples	1.154.408	90,03%	0,41%	5,86%
Financiamentos	127.821	9,97%	0,39%	5,54%





# Investimentos Imobiliários

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



4,31%

Valor de Mercado (R\$ Mil)

489.583

Rentabilidade

Out - 2017

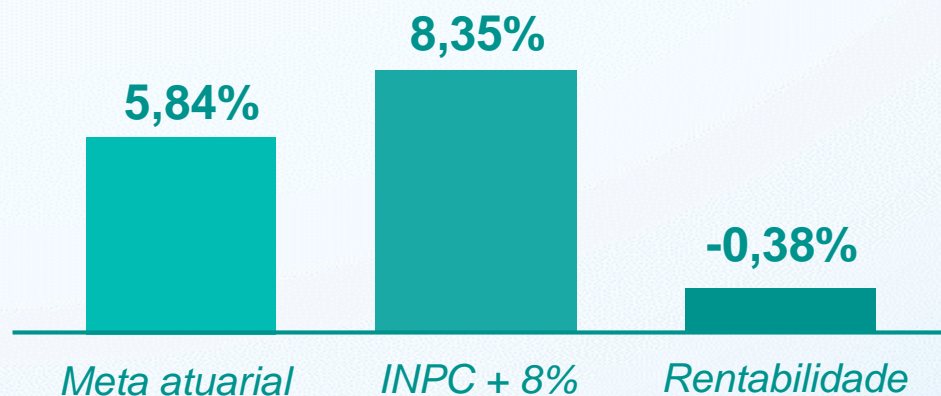
Acumulado 2017

-1,44%

-0,38%

## Eficiência Comparada

Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade



Ao longo de 2017 foram realizadas diversas reavaliações patrimoniais e algumas delas sofreram impactos negativos do momento atual de mercado, decorrentes de taxas de vacância e sobre oferta de espaços para locação. Como o setor é cíclico, importante analisar a rentabilidade no longo prazo, para neutralizar esses impactos pontuais. No caso do Previ Futuro, a rentabilidade no longo prazo ainda está comprometida pela presença de imóveis em fase de construção, situação essa que será revertida quando do início da geração de receitas desses ativos.





# Investimentos Estruturados

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

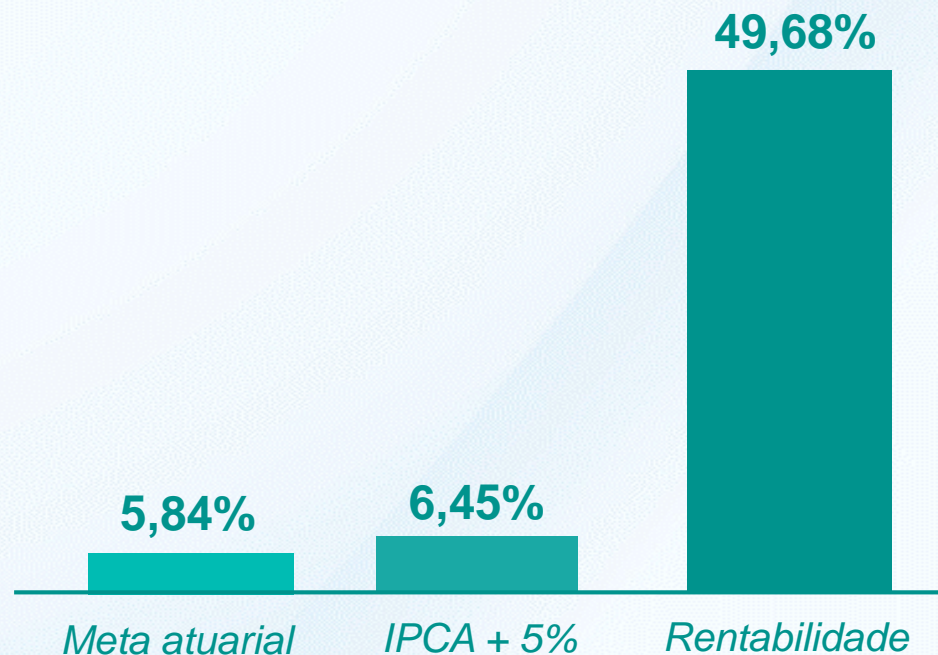


1,25%

Valor de Mercado (R\$ Mil)	Rentabilidade	
	Out - 2017	Acumulado 2017
141.811	3,32%	49,68%

## Eficiência Comparada

Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade







# Investimentos no Exterior

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

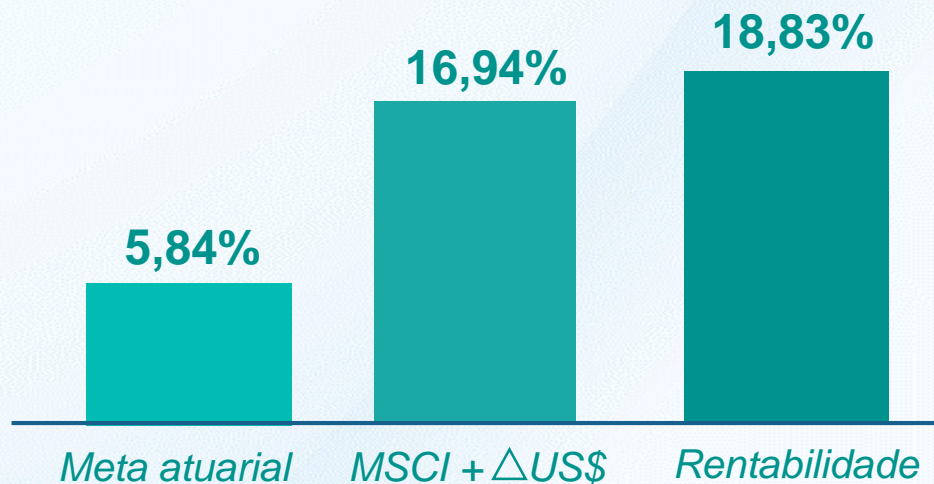


0,12%

Valor de Mercado (R\$ Mil)	Rentabilidade	
	Out - 2017	Acumulado 2017
14.025	5,02%	18,83%

## Eficiência Comparada

Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





# Perfil do Investidor

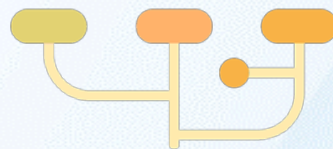
Quer saber qual é o seu? Acesse o autoatendimento do site da PREVI >> Perfis de Investimento e preencha o questionário de Análise do Perfil do Investidor (API)

## 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



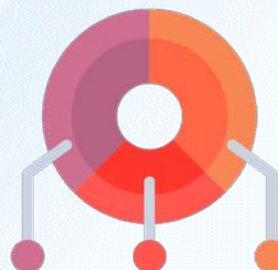
Busca possibilidade de maiores ganhos no médio e longo prazo, mesmo que para isso sua reserva previdenciária seja investida em ativos mais arriscados. Pode ser adequado para os participantes que possuem valor relevante de reserva acumulado, mas cujo prazo para a aposentadoria ainda é longo.

## 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

Outubro de 2017

**0,39%**

Acumulado 2017

**8,93%**

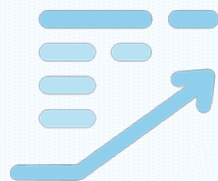
Últimos 12 meses

**9,71%**

Últimos 24 meses

**30,96%**

**Moderado**  
0% a 20% em RV



## Rentabilidade

Outubro de 2017

**0,35%**

Acumulado 2017

**11,62%**

Últimos 12 meses

**10,94%**

Últimos 24 meses

**35,25%**

**Arrojado**  
20% a 40% em RV



## Rentabilidade

Outubro de 2017

**0,25%**

Acumulado 2017

**14,02%**

Últimos 12 meses

**11,84%**

Últimos 24 meses

**38,91%**

**Agressivo**  
40% a 60% em RV



## Rentabilidade

Outubro de 2017

**0,23%**

Acumulado 2017

**15,72%**

Últimos 12 meses

**13,14%**

Últimos 24 meses

**42,45%**

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

Outubro de 2017

**0,78%**

Acumulado 2017

**5,84%**

Últimos 12 meses

**6,92%**

Últimos 24 meses

**21,82%**

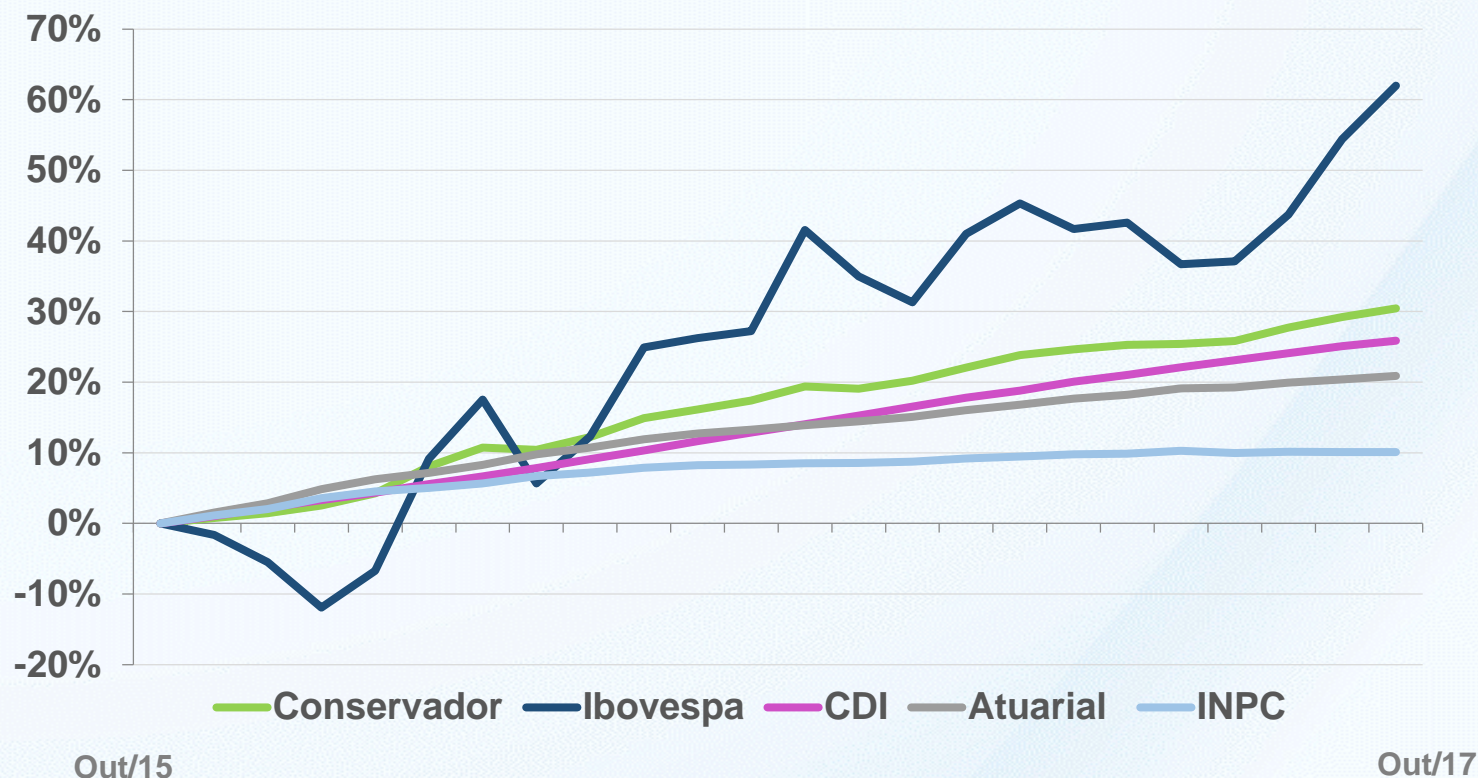




# Perfil Conservador

0% em RV

## Rentabilidade Acumulada últimos 24 meses x Indicadores



## Rentabilidade

Outubro de 2017

**0,39%**

Acumulado 2017

**8,93%**

Últimos 12 meses

**9,71%**

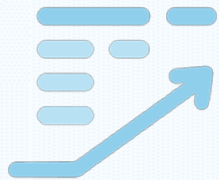
Últimos 24 meses

**30,96%**



Perfil de  
**14,71%**  
dos associados

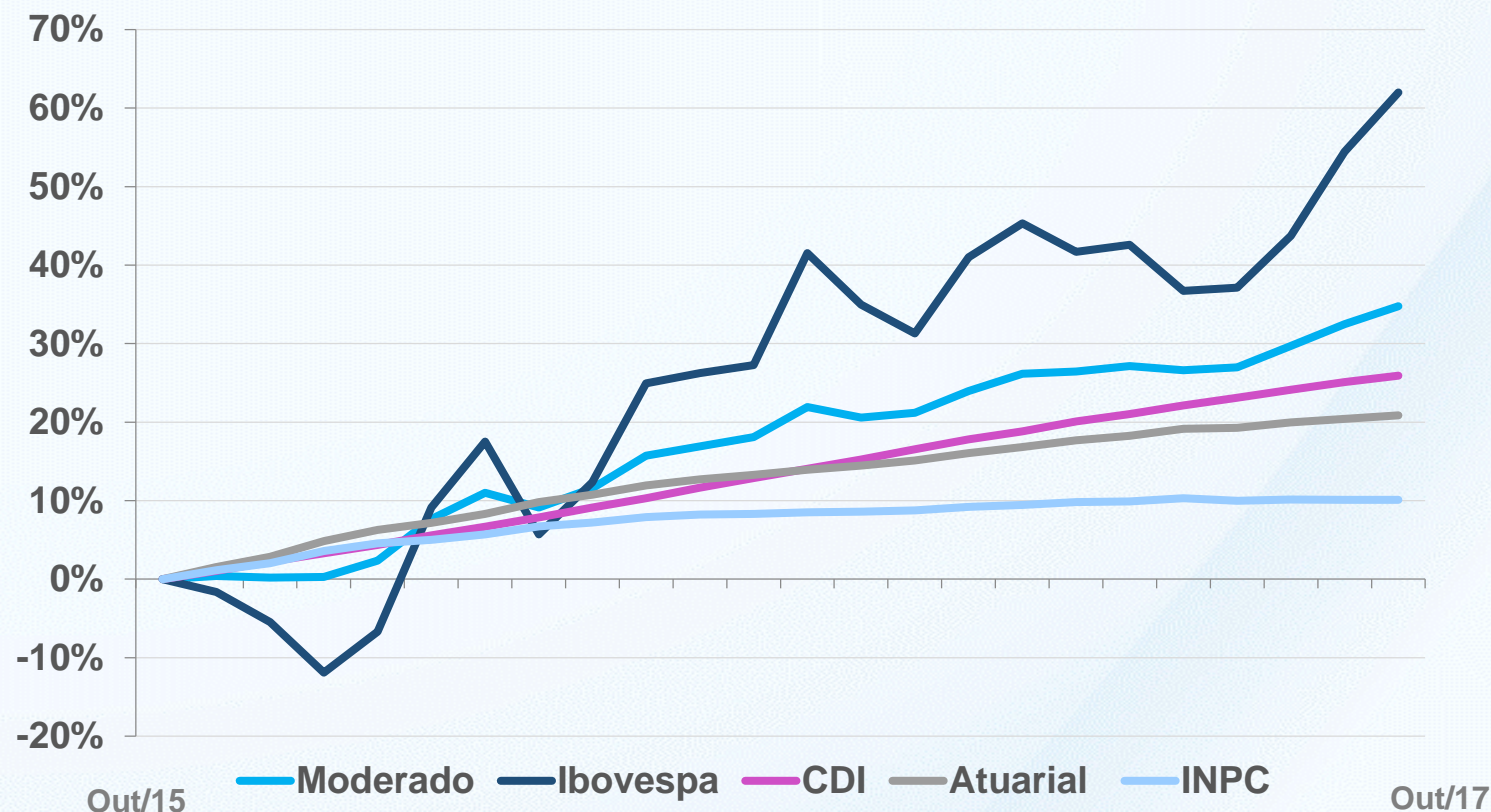




# Perfil Moderado

0% a 20% em RV

## Rentabilidade Acumulada últimos 24 meses x Indicadores



## Rentabilidade

Outubro de 2017

**0,35%**

Acumulado 2017

**11,62%**

Últimos 12 meses

**10,94%**

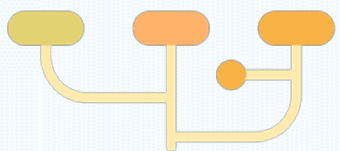
Últimos 24 meses

**35,25%**



Perfil de  
**3,59%**  
dos associados

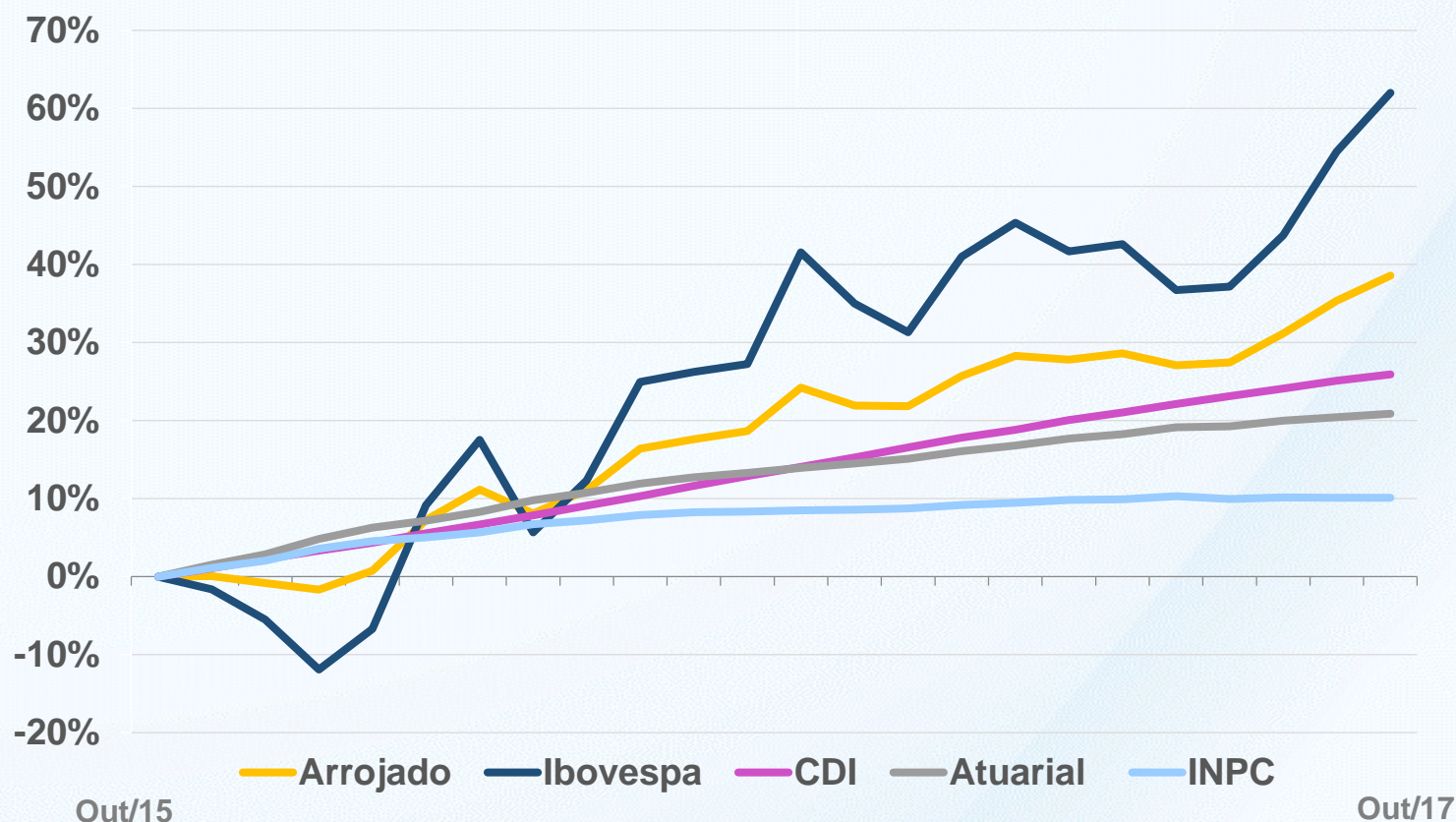




# Perfil Arrojado

20% a 40% em RV

## Rentabilidade Acumulada últimos 24 meses x Indicadores



## Rentabilidade

Outubro de 2017

**0,25%**

Acumulado 2017

**14,02%**

Últimos 12 meses

**11,84%**

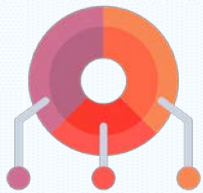
Últimos 24 meses

**38,91%**



Perfil de  
**79,30%**  
dos associados

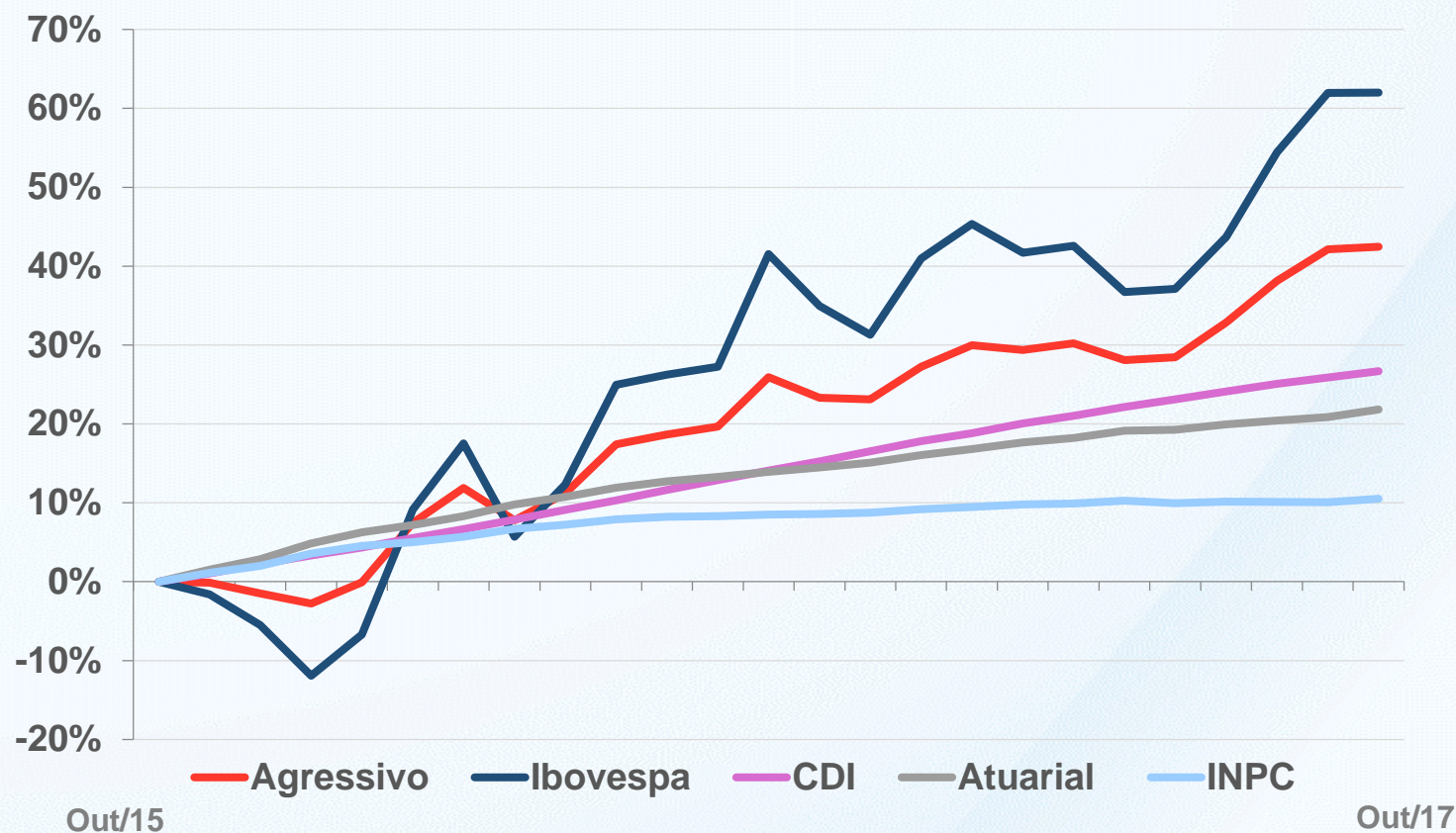




# Perfil Agressivo

40% a 60% em RV

## Rentabilidade Acumulada últimos 24 meses x Indicadores



## Rentabilidade

Outubro de 2017

**0,23%**

Acumulado 2017

**15,72%**

Últimos 12 meses

**13,14%**

Últimos 24 meses

**42,45%**

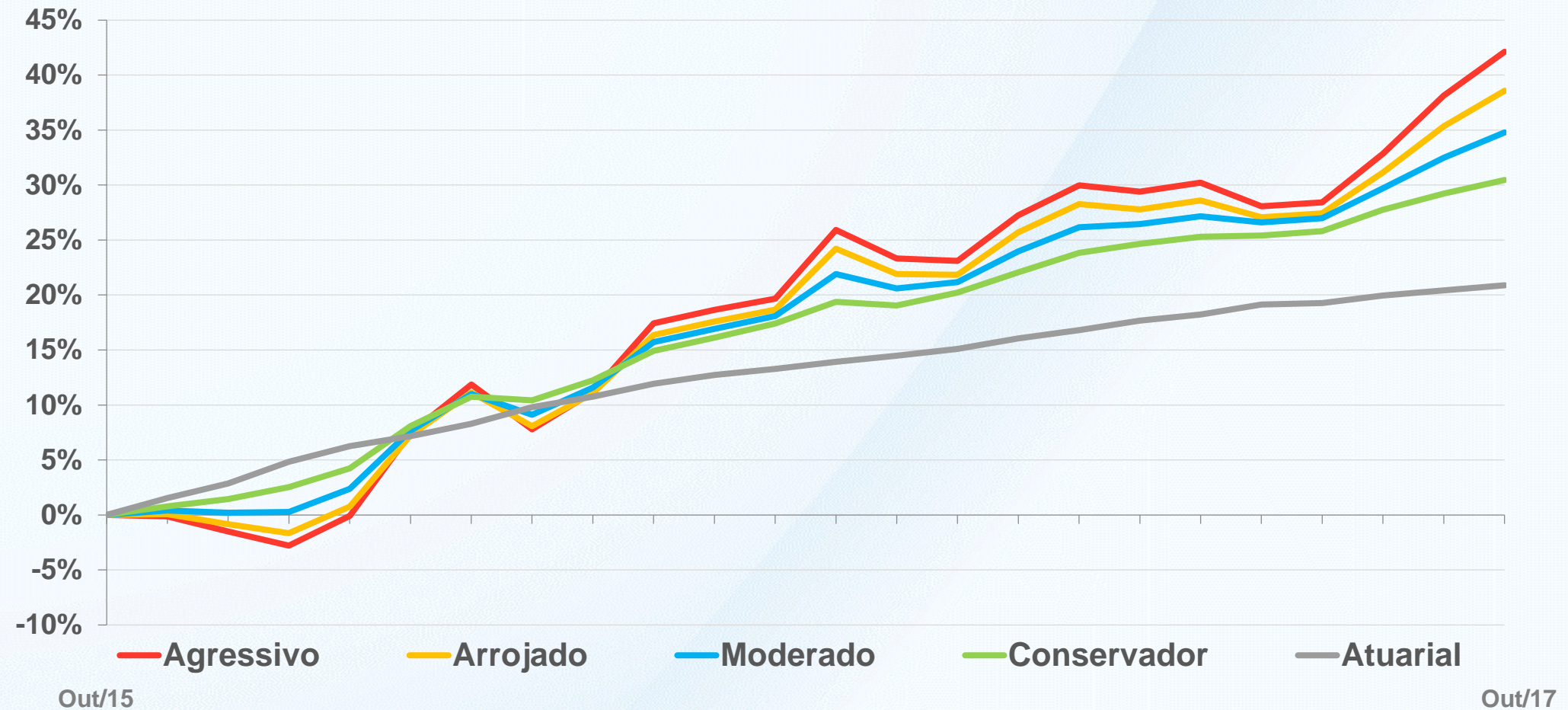


Perfil de  
**2,40%**  
dos associados



# Perfis de Investimentos

Rentabilidade Acumulada últimos 24 meses – Comparação entre os Perfis







**Fale Conosco**



**0800 729 0505**