

# Demonstrativo de Investimentos

---

Dezembro de 2013

---

## Demonstrativo de Investimentos por Plano de Benefícios e Custos com a Administração de Recursos

### I- Composição dos Recursos da Entidade

| Segmento                                     | Dezembro / 2013           |               | Dezembro / 2012           |               |
|--|---------------------------|---------------|---------------------------|---------------|
|  | R\$                       | Alocação %    | R\$                       | Alocação %    |
| RENDA FIXA                                   | 52.366.544.330,64         | 30,95         | 52.699.036.191,16         | 31,78         |
| RENDA VARIÁVEL                               | 100.886.319.788,04        | 59,62         | 98.385.865.086,83         | 59,32         |
| INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS                   | 993.916.727,19            | 0,59          | 776.712.330,99            | 0,47          |
| IMÓVEIS                                      | 9.139.911.116,00          | 5,40          | 8.327.064.739,15          | 5,02          |
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES                  | 5.863.263.367,50          | 3,46          | 5.657.182.839,47          | 3,41          |
| Empréstimos                                  | 4.526.753.461,29          | 2,67          | 4.214.543.228,77          | 2,54          |
| Financiamentos                               | 1.336.509.906,21          | 0,79          | 1.442.639.610,70          | 0,87          |
| DERIVATIVOS (2)                              | -33.358.244,20            | (0,02)        | 0,00                      | 0,00          |
| <b>Somatório dos Recursos dos Planos (1)</b> | <b>169.216.597.085,17</b> | <b>100,00</b> | <b>165.845.861.187,60</b> | <b>100,00</b> |

(1) Recursos: Disponível + Realizável do Programa de Investimentos - Exigível Operacional do Programa de Investimentos - Exigível Contingencial do Programa de Investimentos.

(2) Embora não seja Segmento de aplicação conforme estabelecido na Res.CMN 3.792, o valor foi incluído para compor os Recursos do Plano de Benefícios 1.

### II - Composição dos Recursos dos Planos de Benefícios

| Plano de Benefício<br>Segmento | Dezembro / 2013           |               | Dezembro / 2012           |               |
|--------------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|---------------|
|                                | R\$                       | Alocação %    | R\$                       | Alocação %    |
| <b>Plano 1</b>                 | <b>163.831.964.984,67</b> | <b>100,00</b> | <b>161.233.491.133,16</b> | <b>100,00</b> |
| RENDA FIXA                     | 49.566.676.295,32         | 30,25         | 50.253.813.635,93         | 31,17         |
| RENDA VARIÁVEL                 | 98.963.093.487,30         | 60,41         | 96.778.610.186,44         | 60,02         |
| INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS     | 924.184.106,24            | 0,56          | 738.084.923,07            | 0,46          |
| IMÓVEIS                        | 9.042.024.276,28          | 5,52          | 8.245.287.206,90          | 5,11          |
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES    | 5.369.345.063,73          | 3,28          | 5.217.695.180,82          | 3,24          |
| Empréstimos                    | 4.051.085.881,13          | 2,47          | 3.792.880.725,01          | 2,36          |
| Financiamentos                 | 1.318.259.182,60          | 0,81          | 1.424.814.455,81          | 0,88          |
| DERIVATIVOS                    | -33.358.244,20            | (0,02)        | 0,00                      | 0,00          |
| <b>Plano PREVI Futuro</b>      | <b>4.469.755.050,78</b>   | <b>100,00</b> | <b>3.681.550.170,52</b>   | <b>100,00</b> |
| RENDA FIXA                     | 2.070.963.344,20          | 46,33         | 1.688.267.533,64          | 45,86         |
| RENDA VARIÁVEL                 | 1.737.253.942,14          | 38,87         | 1.433.390.038,06          | 38,93         |
| INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS     | 69.732.620,95             | 1,56          | 38.627.407,92             | 1,05          |
| IMÓVEIS                        | 97.886.839,72             | 2,19          | 81.777.532,25             | 2,22          |
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES    | 493.918.303,77            | 11,05         | 439.487.658,65            | 11,94         |
| Empréstimos                    | 475.667.580,16            | 10,64         | 421.662.503,76            | 11,46         |
| Financiamentos                 | 18.250.723,61             | 0,41          | 17.825.154,89             | 0,48          |
| <b>Plano CAPEC</b>             | <b>149.351.801,39</b>     | <b>100,00</b> | <b>129.328.232,96</b>     | <b>100,00</b> |
| RENDA FIXA                     | 149.351.801,39            | 100,00        | 129.328.232,96            | 100,00        |
| <b>Plano PGA</b>               | <b>765.525.248,33</b>     | <b>100,00</b> | <b>801.491.650,96</b>     | <b>100,00</b> |
| RENDA FIXA                     | 579.552.889,73            | 75,71         | 627.626.788,63            | 78,31         |
| RENDA VARIÁVEL                 | 185.972.358,60            | 24,29         | 173.864.862,33            | 21,69         |

### III - Alocação dos Recursos por Segmento de Aplicação

| Plano de Benefício<br>Segmento | Política de Investimentos<br>Ano 2013 |                      | Limites<br>Resolução 3792 | Alocação |
|--------------------------------|---------------------------------------|----------------------|---------------------------|----------|
|                                | Limite<br>Mínimo (%)                  | Limite<br>Máximo (%) | %                         | %        |
| <b>Plano 1</b>                 |                                       |                      |                           |          |
| RENDA FIXA                     | 25,30                                 | 33,30                | 100,00                    | 30,25    |
| RENDA VARIÁVEL                 | 56,60                                 | 64,60                | 70,00                     | 60,41    |
| INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS     | 0,00                                  | 2,00                 | 20,00                     | 0,56     |
| IMÓVEIS                        | 3,80                                  | 7,30                 | 8,00                      | 5,52     |
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES    | 1,10                                  | 5,10                 | 15,00                     | 3,28     |
| <b>Plano PREVI Futuro</b>      |                                       |                      |                           |          |
| RENDA FIXA                     | 21,00                                 | 95,00                | 100,00                    | 46,33    |
| RENDA VARIÁVEL                 | 0,00                                  | 50,00                | 70,00                     | 38,87    |
| INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS     | 0,00                                  | 5,00                 | 20,00                     | 1,56     |
| IMÓVEIS                        | 0,00                                  | 8,00                 | 8,00                      | 2,19     |
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES    | 5,00                                  | 15,00                | 15,00                     | 11,05    |
| <b>Plano CAPEC</b>             |                                       |                      |                           |          |
| RENDA FIXA                     | 100,00                                | 100,00               | 100,00                    | 100,00   |
| <b>Plano PGA</b>               |                                       |                      |                           |          |
| RENDA FIXA                     | 65,00                                 | 100,00               | 100,00                    | 75,71    |
| RENDA VARIÁVEL                 | 0,00                                  | 35,00                | 70,00                     | 24,29    |

### IV - Rentabilidade dos Planos de Benefícios (% no ano)

| Plano de Benefício<br>Segmento | Rentabilidade<br>Bruta | Rentabilidade<br>Líquida | Política de Investimentos             |              |
|--------------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------|
|                                | %                      | %                        | Benchmarks                            | (%)          |
| <b>Plano 1</b>                 |                        |                          |                                       |              |
|                                | <b>7,30</b>            | <b>7,20</b>              | <b>Meta Atuarial (INPC + 5% a.a.)</b> | <b>10,84</b> |
| RENDA FIXA                     | 8,07                   | 7,96                     | INPC + 5,5% a.a.                      | 11,37        |
| RENDA VARIÁVEL                 | 6,36                   | 6,29                     | IBrX (acumulado de 12 meses)          | (3,13)       |
| INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS     | 20,60                  | 20,46                    | IPCA + 8,5% a.a.                      | 14,91        |
| IMÓVEIS                        | 17,51                  | 17,39                    | INPC + 10% a.a.                       | 16,12        |
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES    | 11,31                  | 11,31                    | INPC + 5% a.a.                        | 10,84        |
| <b>Plano PREVI Futuro</b>      |                        |                          |                                       |              |
|                                | <b>3,66</b>            | <b>3,53</b>              | <b>Meta Atuarial (INPC + 5% a.a.)</b> | <b>10,84</b> |
| RENDA FIXA                     | 5,52                   | 5,42                     | INPC + 5,5% a.a.                      | 11,37        |
| RENDA VARIÁVEL                 | (2,85)                 | (3,01)                   | IBrX (acumulado de 12 meses)          | (3,13)       |
| INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS     | 30,91                  | 30,74                    | IPCA + 8,5% a.a.                      | 14,91        |
| IMÓVEIS                        | 12,49                  | 12,38                    | INPC + 10% a.a.                       | 16,12        |
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES    | 10,81                  | 10,81                    | INPC + 5% a.a.                        | 10,84        |
| <b>Plano CAPEC</b>             |                        |                          |                                       |              |
| RENDA FIXA                     | <b>6,37</b>            | <b>6,26</b>              | TMS (Taxa Média SELIC)                | 8,22         |
| <b>Plano PGA</b>               |                        |                          |                                       |              |
|                                | <b>3,93</b>            | —                        |                                       |              |
| RENDA FIXA                     | 5,80                   | —                        | INPC + 5% a.a.                        | 10,84        |
| RENDA VARIÁVEL                 | (2,25)                 | —                        | IBrX (acumulado de 12 meses)          | (3,13)       |

- A rentabilidade líquida foi apurada deduzindo-se o valor das despesas administrativas de investimento das rentabilidades mensais, proporcionalmente ao volume financeiro de cada segmento, exceto operações com participantes que são inteiramente custeadas pelas taxas de administração (Art.6º, inciso III, IN PREVIC nº 5/13).

- Pelas características do PGA não há cálculo da rentabilidade líquida para o plano.

- As operações com derivativos estão contidas no Segmento de Renda Variável.

**V - Custos com a Administração de Recursos - Administração Terceirizada (R\$ no ano)**

| Plano de Benefício<br>Itens de Custo | Despesas com Administração |                      | Despesa Total         |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------|
|                                      | Própria                    | Terceirizada         |                       |
| <b>Plano 1</b>                       | <b>169.648.193,63</b>      | <b>46.600.001,64</b> | <b>216.248.195,27</b> |
| Administração/Gestão                 | 102.029.484,08             | 40.427.109,09        | 142.456.593,17        |
| Custódia                             | 1.966.281,74               | 1.748.512,44         | 3.714.794,18          |
| Corretagem                           | 1.091.759,20               | 73.716,66            | 1.165.475,86          |
| Consultoria                          | 12.364.500,72              | 2.576.929,28         | 14.941.430,00         |
| Honorários Advocatícios              | 13.892.921,27              | 272.534,78           | 14.165.456,05         |
| Auditoria                            | 235.140,42                 | 270.212,11           | 505.352,53            |
| Viagens e Transporte                 | 1.010.817,84               | 0,00                 | 1.010.817,84          |
| Despesas Gerais (*)                  | 33.640.411,88              | 0,00                 | 33.640.411,88         |
| Depreciações/Amortizações            | 3.414.352,32               | 0,00                 | 3.414.352,32          |
| Outras                               | 2.524,16                   | 1.230.987,28         | 1.233.511,44          |
| <b>Plano PREVI Futuro</b>            | <b>5.531.793,96</b>        | <b>3.059.994,45</b>  | <b>8.591.788,41</b>   |
| Administração/Gestão                 | 2.823.365,01               | 2.661.147,12         | 5.484.512,13          |
| Custódia                             | 34.372,72                  | 80.651,69            | 115.024,41            |
| Corretagem                           | 887.530,16                 | 8.185,20             | 895.715,36            |
| Consultoria                          | 342.151,08                 | 156.772,25           | 498.923,33            |
| Honorários Advocatícios              | 384.445,62                 | 11.964,30            | 396.409,92            |
| Auditoria                            | 6.506,82                   | 16.138,54            | 22.645,36             |
| Viagens e Transporte                 | 27.971,40                  | 0,00                 | 27.971,40             |
| Despesas Gerais (*)                  | 930.899,17                 | 0,00                 | 930.899,17            |
| Depreciações/Amortizações            | 94.482,13                  | 0,00                 | 94.482,13             |
| Outras                               | 69,85                      | 125.135,35           | 125.205,20            |
| <b>Plano CAPEC</b>                   | <b>171.371,45</b>          | <b>103.183,99</b>    | <b>274.555,44</b>     |
| Administração/Gestão                 | 104.957,81                 | 56.910,34            | 161.868,15            |
| Custódia                             | 12.719,37                  | 18.278,75            | 30.998,12             |
| Honorários Advocatícios              | 14.291,66                  | 0,00                 | 14.291,66             |
| Auditoria                            | 241,90                     | 3.386,81             | 3.628,71              |
| Viagens e Transporte                 | 1.039,83                   | 0,00                 | 1.039,83              |
| Despesas Gerais (*)                  | 34.605,92                  | 0,00                 | 34.605,92             |
| Depreciações/Amortizações            | 3.512,35                   | 0,00                 | 3.512,35              |
| Outras                               | 2,61                       | 24.608,09            | 24.610,70             |
| <b>Plano PGA</b>                     | <b>94.698,66</b>           | <b>292.136,80</b>    | <b>386.835,46</b>     |
| Administração/Gestão                 | 0,00                       | 211.897,08           | 211.897,08            |
| Custódia                             | 5.825,06                   | 32.696,55            | 38.521,61             |
| Corretagem                           | 88.873,60                  | 0,00                 | 88.873,60             |
| Auditoria                            | 0,00                       | 3.899,77             | 3.899,77              |
| Outras                               | 0,00                       | 43.643,40            | 43.643,40             |

(\*) Principalmente aluguel da sede, impostos e despesas judiciais/cartorárias.

**VI - Distribuição dos Investimentos - Gestão Terceirizada**

| <b>Gestor</b>                            | <b>R\$</b>                | <b>%</b>      |
|--|---------------------------|---------------|
| <b>Plano 1</b>                           |                           |               |
| ANGRA PARTNERS CONSULT. EMP.PART. LTDA.  | 25.301.319,25             | 0,02          |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.          | 96.364.341.651,36         | 58,82         |
| BNY MELLON ADM. DE ATIVOS LTDA.          | 9.631.413,08              | 0,01          |
| BR EDUCACIONAL GESTORA DE RECURSOS S.A.  | 128.590.868,80            | 0,08          |
| BRKB DTVM S.A.                           | 19.651.628,00             | 0,01          |
| BRZ INVESTIMENTOS LTDA.                  | 145.816.165,49            | 0,09          |
| BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM   | 109.310.579,29            | 0,07          |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL                  | 113.629.214,41            | 0,06          |
| CREDIT SUISSE (BRASIL) DTVM S.A.         | 268.092.026,74            | 0,16          |
| CRP COMPANHIA DE PARTICIPAÇÕES           | 1.062.197,42              | 0,00          |
| DGF INVEST. GESTÃO DE FUNDOS LTDA.       | 32.019.619,50             | 0,02          |
| FATOR ADM.DE RECURSOS LTDA.              | 44.885.398,09             | 0,03          |
| FIR CAPITAL PARTNERS LTDA.               | 6.886.367,53              | 0,00          |
| GLOBAL EQUITY ADM. RECURSOS S.A.         | 144.209.420,11            | 0,09          |
| ITAU UNIBANCO S.A.                       | 58.878.823,91             | 0,04          |
| KINEA INVESTIMENTOS LTDA.                | 9.356.935,36              | 0,01          |
| LEBLON EQUITIES GESTÃO DE RECURSOS LTDA. | 30.188.872,46             | 0,02          |
| MANTIQU INVESTIMENTOS LTDA.              | 184.734.697,52            | 0,11          |
| MODAL ADM. DE RECURSOS S.A.              | 7.205.431,37              | 0,00          |
| NEO GESTÃO DE RECURSOS LTDA.             | 35.005.162,93             | 0,02          |
| RIO BRAVO INVESTIMENTOS S.A.             | 10.807.698,18             | 0,01          |
| TCG GESTOR LTDA.                         | 55.963.988,41             | 0,03          |
| VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA.     | 1.198.130,98              | 0,00          |
| VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA.   | 58.940.238,97             | 0,04          |
| 2BCAPITAL S.A.                           | 319.279,27                | 0,00          |
| <b>Total Gestão Terceirizada</b>         | <b>97.866.027.128,43</b>  | <b>59,74</b>  |
| <b>Total dos Recursos do Plano</b>       | <b>163.831.964.984,67</b> | <b>100,00</b> |
| <b>Plano PREVI Futuro</b>                |                           |               |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.          | 1.345.808.028,44          | 30,11         |
| BRZ INVESTIMENTOS LTDA.                  | 8.978.436,47              | 0,20          |
| BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM   | 9.521.202,23              | 0,21          |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL                  | 28.407.304,45             | 0,64          |
| CREDIT SUISSE (BRASIL) DTVM S.A.         | 14.179.404,51             | 0,32          |
| CRP COMPANHIA DE PARTICIPAÇÕES           | 708.131,61                | 0,02          |
| FATOR ADM. DE RECURSOS LTDA.             | 4.843.718,96              | 0,11          |
| GLOBAL EQUITY ADM. RECURSOS S.A.         | 16.140.424,82             | 0,36          |
| ITAU UNIBANCO S.A.                       | 6.542.091,54              | 0,14          |
| KINEA INVESTIMENTOS LTDA.                | 3.118.978,45              | 0,07          |
| MANTIQU INVESTIMENTOS LTDA.              | 1.835.294,97              | 0,04          |
| MODAL ADM. DE RECURSOS S.A.              | 800.603,49                | 0,02          |
| NEO GESTÃO DE RECURSOS LTDA.             | 3.889.462,54              | 0,09          |
| TCG GESTOR LTDA.                         | 6.218.220,93              | 0,13          |
| VALORA GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA.     | 299.532,74                | 0,01          |
| VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA.   | 6.548.915,44              | 0,15          |
| 2BCAPITAL S.A.                           | 136.833,97                | 0,00          |
| <b>Total Gestão Terceirizada</b>         | <b>1.457.976.585,56</b>   | <b>32,62</b>  |
| <b>Total dos Recursos do Plano</b>       | <b>4.469.755.050,78</b>   | <b>100,00</b> |
| <b>Plano CAPEC</b>                       |                           |               |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.          | 97.285.643,12             | 65,14         |
| <b>Total Gestão Terceirizada</b>         | <b>97.285.643,12</b>      | <b>65,14</b>  |
| <b>Total dos Recursos do Plano</b>       | <b>149.351.801,39</b>     | <b>100,00</b> |
| <b>Plano PGA</b>                         |                           |               |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.          | 369.797.851,29            | 48,31         |
| <b>Total Gestão Terceirizada</b>         | <b>369.797.851,29</b>     | <b>48,31</b>  |
| <b>Total dos Recursos do Plano</b>       | <b>765.525.248,33</b>     | <b>100,00</b> |

# Desenquadramentos e Justificativas

## PLANO 1

### Limites de Alocação por Emissor

» As aplicações cujo emissor seja cia. aberta com registro na CVM, não podem exceder o limite de 10% dos Recursos de cada Plano de Benefício. (art. 41, inciso III, alínea b)

|   |        |
|---|--------|
| VALE S.A.<br>(Participação direta e por intermédio da Litel Participações S.A.) | 23,18% |
|---|--------|

### ENTIDADE

#### Limites de Concentração por Emissor

» O total das aplicações de uma mesma companhia não pode exceder 25% do respectivo capital total. (art. 42, inciso I)

|  |         |
|--|---------|
| 521 PARTICIPAÇÕES S.A.                             | 100,00% |
| CPFL ENERGIA S.A.                                  | 30,04%  |
| FIAGO PARTICIPAÇÕES S.A.                           | 51,89%  |
| INVESTS PARTICIPAÇÕES INFRA ESTRUTURA S.A. INVEPAR | 25,56%  |
| NEOENERGIA S.A.                                    | 49,01%  |
| SAUIPE S.A.  | 100,00% |
| TUPY S.A.  | 28,22%  |

» O total das aplicações de uma mesma companhia não pode exceder 25% do respectivo capital votante. (art. 42, inciso II)

|  |         |
|--|---------|
| 521 PARTICIPAÇÕES S.A.                 | 100,00% |
| CENTRAIS ELETRICAS SANTA CATARINA S.A. | 33,11%  |
| CPFL ENERGIA S.A.                      | 30,04%  |
| FIAGO PARTICIPAÇÕES S.A.               | 51,89%  |
| NEOENERGIA S.A.                        | 49,01%  |
| SAUIPE S.A.                            | 100,00% |
| TUPY S.A.                              | 28,22%  |

» No caso da Carteira de Fundos de Investimentos Estruturados, o total das aplicações em um mesmo Fundo não pode exceder 25% do Patrimônio Líquido do Fundo. (art. 42, inciso IV, alínea b)

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| FUNDO INVEST IMOBILIARIO PANAMBY | 31,60% |
|----------------------------------|--------|

#### Limites de Concentração por Investimento

» A Entidade deve observar, considerada a soma dos Recursos, o limite de 25% de um mesmo empreendimento imobiliário (art. 43, inciso III)

|   |         |
|---|---------|
| AVENIDA PAULISTA, 1230 - CENTRO EMPRESARIAL TORRE MATARAZZO- SÃO PAULO (SP) | 91,16%  |
| RUA ENGENHEIRO MESQUITA SAMPAIO, 782 - TORRE CORPORATIVA - SÃO PAULO (SP)   | 100,00% |
| RUA ENGENHEIRO MESQUITA SAMPAIO, 782 - SHOPPING CENTER - SÃO PAULO (SP)     | 100,00% |

### JUSTIFICATIVAS

As condições de enquadramento para os excessos verificados estão previstas no Plano de Enquadramento, aprovado pelo Conselho Monetário Nacional em novembro de 2004, nos termos da Resolução CMN 3.121, de 25.09.2003, e revisto em fevereiro de 2010, junto com o 12º Relatório de Acompanhamento da Execução do Plano de Enquadramento referente ao 2º semestre de 2009, de acordo com o artigo 56, parágrafo 4º, da Resolução CMN 3.792, de 24.09.2009.

Em conformidade com o Art. 56, da Resolução CMN 3.792, e com o Art. 17 da Instrução PREVIC nº 2, de 18.05.2010, a PREVI elabora e envia, semestralmente, à PREVIC relatório de execução de seu Plano de Enquadramento acompanhado do parecer do Conselho Fiscal atestando as providências adotadas.

De acordo com a publicação da Resolução CMN 4.275, de 31.10.2013, art. 43, inciso III, estariam desenquadrados alguns imóveis da carteira imobiliária da PREVI. Entendemos que antes da alteração da redação do artigo 22 da Resolução 3.792 pela Resolução 4.275 uma EFPC poderia adquirir até a totalidade das frações ideais de um imóvel em construção, desde que não fosse para alienação. E como os requisitos de um negócio jurídico devem ser verificados à luz dos normativos vigentes à época da prática de tal ato, entendemos que as aquisições feitas pela PREVI estavam em perfeita consonância com a legislação, de modo que não há que se falar em desenquadramento.

## Demonstrativo de Investimentos - Plano de Benefícios 1

### Relação dos Investimentos

| DISCRIMINAÇÃO  | QUANTIDADE                 | VALOR                     | %             |
|--|----------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>RECURSOS</b>                                      |                            | <b>163.831.964.984,67</b> | <b>100,00</b> |
| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS (GESTÃO TERCEIRIZADA)</b> |                            | <b>97.866.027.128,43</b>  | <b>59,74</b>  |
| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM EMPRESAS EMERGENTES</b> | <b>706,0000</b>            | <b>17.694.065,71</b>      | <b>0,01</b>   |
| FUNDOTEC II  | 586,0000                   | 6.886.367,53              |               |
| RB NORDESTE II                                       | 120,0000                   | 10.807.698,18             |               |
| <b>FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO</b>             | <b>239.654,0000</b>        | <b>19.651.628,00</b>      | <b>0,01</b>   |
| FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO PANAMBY            | 239.654,0000               | 19.651.628,00             |               |
| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES</b>       | <b>114.322.421,2248</b>    | <b>886.838.412,53</b>     | <b>0,54</b>   |
| BNY MELLON GTD                                       | 7.187,8503                 | 9.631.413,08              |               |
| BR EDUCACIONAL                                       | 3.246,8404                 | 45.037.657,49             |               |
| BRASIL AGRONEGÓCIO                                   | 66.661,6530                | 58.557.753,14             |               |
| BRASIL GOVERNANÇA CORPORATIVA                        | 84.200,0000                | 83.553.211,31             |               |
| BRASIL INTERNAC. DE EMPRESAS                         | 61.294,5900                | 55.963.988,41             |               |
| BRASIL ÓLEO E GÁS                                    | 2.400,0000                 | 1.198.130,98              |               |
| BRASIL PETRÓLEO 1                                    | 8.556,7185                 | 7.341.179,91              |               |
| BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS                    | 10.919,6000                | 9.858.500,11              |               |
| BRASIL SUSTENTABILIDADE                              | 27.279.210,0015            | 22.747.898,61             |               |
| CAIXA AMBIENTAL                                      | 29.289,5431                | 40.765.058,66             |               |
| CAIXA BARCELONA                                      | 35.902,4000                | 36.988.855,39             |               |
| CRP EMPREENDEDOR                                     | 1.518.567,0029             | 1.062.197,42              |               |
| GLOBAL EQUITY PROPERTIES                             | 683,8475                   | 144.209.420,11            |               |
| INFRABRASIL  | 8.615,2898                 | 136.628.458,95            |               |
| INVEST. INSTITUCIONAIS                               | 182.244,6353               | 16.800.590,64             |               |
| INVEST. INSTITUCIONAIS III                           | 23.550,5679                | 8.500.728,61              |               |
| KINEA PRIVATE EQUITY II                              | 10.500,0000                | 9.356.935,36              |               |
| LOGÍSTICA BRASIL                                     | 6.000,0000                 | 54.652.013,63             |               |
| NEO CAPITAL MEZANINO                                 | 40.559.455,9648            | 35.005.162,93             |               |
| SONDAS   | 44.423.592,4035            | 76.640.359,02             |               |
| TERRA VIVA   | 331,8160                   | 32.019.619,50             |               |
| 2bCAPITAL-BRASIL CAPITAL                             | 10,5000                    | 319.279,27                |               |
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                          | <b>13.230.695.512,4007</b> | <b>43.573.638.478,50</b>  | <b>26,60</b>  |
| BB RENDA FIXA IV                                     | 1.818.434.033,4714         | 31.841.841.529,61         |               |
| BB RENDA FIXA LIQUIDEZ                               | 11.365.942.232,6763        | 11.673.105.366,63         |               |
| BTG PACTUAL  | 39.407.329,0000            | 50.191.983,96             |               |
| FATOR SINERGIA                                       | 23.614,0000                | 1.294.166,93              |               |
| MODAL GAIA RF CREDITO PRIVADO                        | 6.888.303,2530             | 7.205.431,37              |               |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                      | <b>1.002.865.127,2574</b>  | <b>53.100.112.516,95</b>  | <b>32,42</b>  |
| BB CARTEIRA ATIVA                                    | 871.753.750,8317           | 39.731.554.565,07         |               |
| BB CARTEIRA LIVRE I                                  | 130.163.541,0986           | 13.061.531.662,19         |               |
| BB SML 1   | 54.000,0000                | 56.308.527,86             |               |
| LEBLON EQUITY PARTNERS IV                            | 677.838,1013               | 30.188.872,46             |               |
| SML 2  | 54.000,0000                | 59.118.595,33             |               |
| SML 3  | 53.997,2259                | 43.591.231,16             |               |
| SML 4  | 54.000,0000                | 58.878.823,91             |               |
| SML 5  | 54.000,0000                | 58.940.238,97             |               |

» CONTINUAÇÃO

| <b>DISCRIMINAÇÃO</b>                                      | <b>QUANTIDADE</b>      | <b>VALOR</b>             | <b>%</b>     |
|---|------------------------|--------------------------|--------------|
| <b>FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITO CREDITÓRIO - FIDC</b> | <b>2.647,0000</b>      | <b>268.092.026,74</b>    | <b>0,16</b>  |
| FIDC CREDITO CORP. BRASIL                                 | 2.647,0000             | 268.092.026,74           |              |
| <b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>                                   |                        | <b>65.965.937.856,24</b> | <b>40,26</b> |
| <b>DISPONÍVEL</b>   |                        | <b>23.726.235,48</b>     | <b>0,01</b>  |
| <b>RENDA FIXA - TÍTULO PÚBLICO</b>                        | <b>30.000,0000</b>     | <b>71.687.376,96</b>     | <b>0,04</b>  |
| NOTAS DO TESOURO NACIONAL SÉRIE B                         | 30.000,0000            | 71.687.376,96            |              |
| <b>RENDA FIXA - CERTIFICADO DE DEPÓSITO BANCÁRIO</b>      | <b>645.000,0000</b>    | <b>1.115.757.029,19</b>  | <b>0,68</b>  |
| BCO BRADESCO S.A.   | 280.000,0000           | 522.103.183,48           |              |
| BCO BRASIL S.A.   | 360.000,0000           | 588.603.433,32           |              |
| BCO PINE S.A.   | 2.500,0000             | 2.525.147,43             |              |
| PARANA BCO S.A.   | 2.500,0000             | 2.525.264,96             |              |
| <b>RENDA FIXA - DEBÊNTURES</b>                            | <b>29.174.578,0000</b> | <b>1.755.229.580,93</b>  | <b>1,07</b>  |
| ALL AMERICA LATINA LOGISTICA S.A.                         | 9.918,0000             | 107.989.185,87           |              |
| AMPLA ENERGIA SERVIÇOS S.A.                               | 1.970,0000             | 22.196.704,94            |              |
| ANDRADE GUTIERREZ PARTICIPAÇÕES S.A.                      | 7.965,0000             | 89.713.792,25            |              |
| BNDES PARTICIPAÇÕES S.A. BNDESPAR                         | 316.162,0000           | 401.920.370,49           |              |
| BRASIL PHARMA S.A.  | 1.536,0000             | 15.982.171,67            |              |
| BRASIL TELECOM S.A.                                       | 6.930,0000             | 76.851.283,45            |              |
| CEMIG GERAÇÃO TRANSMISSÃO S.A.                            | 10.800,0000            | 99.199.450,34            |              |
| CIA ENERGETICA PERNAMBUCO CELPE                           | 4.950,0000             | 50.570.248,58            |              |
| CIA SANEAMENTO PARANA SANEPAR                             | 2.090,0000             | 21.266.271,78            |              |
| CONCESSIONARIA AUTO RAPOSO TAVARES S.A.                   | 120.000,0000           | 118.616.231,70           |              |
| DUKE ENERGY INTERNATIONAL GERAÇÃO PARANAPANEMA S.A.       | 50.000,0000            | 52.428.006,16            |              |
| ELEKTRO ELETRICIDADE SERVIÇOS S.A.                        | 4.662,0000             | 51.167.119,77            |              |
| FLEURY S.A.   | 3.482,0000             | 35.215.158,56            |              |
| HUPI HARI S.A.  | 6.000,0000             | 3.879.070,72             |              |
| JSL S.A.  | 38.274,0000            | 39.573.417,26            |              |
| LOJAS AMERICANAS S.A.                                     | 4.200,0000             | 44.118.187,83            |              |
| MRV ENGENHARIA PARTICIPAÇÕES S.A.                         | 64.550,0000            | 67.216.989,52            |              |
| TELEMAR PARTICIPAÇÕES S.A.                                | 4.300,0000             | 44.112.389,59            |              |
| TERMOPERNAMBUCO S.A.                                      | 1.940,0000             | 19.505.794,07            |              |
| TRANSMISSORA ALIANÇA ENERGIA ELETRICA S.A.                | 75.000,0000            | 70.057.768,87            |              |
| VALE S.A.   | 28.427.849,0000        | 308.095.341,82           |              |
| VIVO PARTICIPAÇÕES S.A.                                   | 12.000,0000            | 15.554.625,69            |              |
| <b>RENDA FIXA - LETRA FINANCEIRA</b>                      | <b>2.536,0000</b>      | <b>3.000.103.467,74</b>  | <b>1,83</b>  |
| BCO BRASIL S.A.   | 1.730,0000             | 2.071.921.755,68         |              |
| BCO BTG PACTUAL S.A.                                      | 190,0000               | 202.998.946,94           |              |
| BCO SAFRA S.A.  | 223,0000               | 275.143.859,01           |              |
| BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.                               | 35,0000                | 41.608.915,17            |              |
| BCO VOTORANTIM S.A.                                       | 73,0000                | 84.670.111,13            |              |
| ITAU UNIBANCO S.A.  | 285,0000               | 323.759.879,81           |              |
| <b>RENDA VARIÁVEL - AÇÕES, RESGATÁVEL</b>                 | <b>4.560.544,0000</b>  | <b>901.698.136,09</b>    | <b>0,55</b>  |
| LITEL PARTICIPAÇÕES S.A. , PN                             | 4.560.544,0000         | 901.698.136,09           |              |

» CONTINUA



» CONTINUAÇÃO

| <b>DISCRIMINAÇÃO</b>                            | <b>QUANTIDADE</b>          | <b>VALOR</b>             | <b>%</b>     |
|---|----------------------------|--------------------------|--------------|
| <b>RENDA VARIÁVEL - AÇÕES, À VISTA</b>          | <b>10.382.298.190,0000</b> | <b>44.645.547.298,49</b> | <b>27,26</b> |
| AFLUENTE GERAÇÃO ENERGIA ELETRICA S.A. , ON     | 331.780,0000               | 2.591.983,80             |              |
| AFLUENTE GERAÇÃO ENERGIA ELETRICA S.A. , PN     | 99.440,0000                | 776.860,78               |              |
| AFLUENTE TRANSMISSÃO ENERGIA ELETRICA S.A. , ON | 1.445.606,0000             | 2.750.028,33             |              |
| ALL AMERICA LATINA LOGÍSTICA S.A. , ON          | 26.642.868,0000            | 174.777.214,08           |              |
| AMBEV S.A. , ON                                 | 445.193.225,0000           | 7.710.746.657,00         |              |
| BB SEGURIDADE PARTICIPAÇÕES S.A. , ON           | 11.576.000,0000            | 283.612.000,00           |              |
| BCO BRADESCO S.A. , ON                          | 35.112.710,0000            | 1.121.851.084,50         |              |
| BCO BRADESCO S.A., PN                           | 35.113.695,0000            | 1.021.457.387,55         |              |
| BCO BRASIL S.A. , ON                            | 295.543.145,0000           | 7.211.252.738,00         |              |
| BICICLETAS MONARK S.A. , ON                     | 45.677,0000                | 15.073.410,00            |              |
| BOMBRIL S.A., PN                                | 7.474.100,0000             | 47.684.758,00            |              |
| BRF BRASIL S.A. , ON                            | 105.546.322,0000           | 5.198.156.358,50         |              |
| CENTRAIS ELETRICAS SANTA CATARINA S.A. , ON     | 5.140.868,0000             | 138.265.197,40           |              |
| CENTRAIS ELETRICAS SANTA CATARINA S.A. , PN     | 437.807,0000               | 8.055.648,80             |              |
| CIA ELETRICIDADE ESTADO BAHIA COELBA , ON       | 3.317.800,0000             | 102.818.622,00           |              |
| CIA ELETRICIDADE ESTADO BAHIA COELBA , PN       | 994.400,0000               | 47.028.312,33            |              |
| CIA ENERGETICA MINAS GERAIS CEMIG , ON          | 2.179.345,0000             | 30.946.699,00            |              |
| CIA ENERGETICA MINAS GERAIS CEMIG , PN          | 670.482,0000               | 9.393.452,82             |              |
| CIA ENERGETICA RIO GRANDE NORTE COSERN , ON     | 1.854.848,0000             | 22.779.239,90            |              |
| CIA ENERGETICA RIO GRANDE NORTE COSERN , PNB    | 382.135,0000               | 4.692.969,36             |              |
| CIA ENERGETICA RIO GRANDE NORTE COSERN , PNA    | 359.031,0000               | 4.409.230,98             |              |
| CPFL ENERGIAS RENOVAVEIS S.A. , ON              | 30.375.699,0000            | 407.034.366,60           |              |
| DALETH PARTICIPAÇÕES S.A. , ON                  | 3.463.589,0000             | 9.952.553,71             |              |
| EDP ENERGIAS BRASIL S.A. , ON                   | 40.557,0000                | 460.321,95               |              |
| EMBRAER S.A. , ON                               | 56.864.803,0000            | 1.074.176.128,67         |              |
| FIAGO PARTICIPAÇÕES S.A. , ON                   | 351.439.362,0000           | 351,43                   |              |
| FIBRIA CELULOSE S.A. , ON                       | 7.638.813,0000             | 211.213.179,45           |              |
| FORJAS TAURUS S.A. , ON                         | 6.777.640,0000             | 18.028.522,40            |              |
| FORJAS TAURUS S.A. , PN                         | 27.726.706,0000            | 63.216.889,68            |              |
| FRAS-LE S.A. , ON                               | 22.498.799,0000            | 131.585.215,89           |              |
| GERDAU S.A. , PN                                | 9.997.446,0000             | 183.353.159,64           |              |
| GTD PARTICIPAÇÕES S.A. , PN                     | 3.315.336,0000             | 530.453,76               |              |
| INVITEL LEGACY S.A. , ON                        | 317.311.938,0000           | 166.906,07               |              |
| ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. , ON                 | 224.970,0000               | 6.625.366,50             |              |
| ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. , PN                 | 89.279.190,0000            | 2.798.902.606,50         |              |
| ITAUSA INVESTS ITAU S.A. , PN                   | 143.663.983,0000           | 1.278.609.448,70         |              |
| JEREISSATI TELECOM S.A. , ON                    | 66.846.109,0000            | 43.675.643,31            |              |
| JEREISSATI TELECOM S.A. , PN                    | 40.718.059,0000            | 26.604.202,51            |              |
| JP PARTICIPAÇÕES S.A. , ON                      | 399.524.555,0000           | 318.619.234,51           |              |
| KEPLER WEBER S.A. , ON                          | 4.598.648,0000             | 188.544.568,00           |              |
| LITEL PARTICIPAÇÕES S.A. , ON                   | 22,0000                    | 3.671,42                 |              |
| LITEL PARTICIPAÇÕES S.A. , PN                   | 146,0000                   | 24.364,87                |              |
| MAGAZINE LUIZA S.A. , ON                        | 3.125.000,0000             | 23.593.750,00            |              |
| METALURGICA GERDAU S.A. , PN                    | 6.211.590,0000             | 145.351.206,00           |              |
| NEOENERGIA S.A. , ON                            | 1.301.396.231,0000         | 4.134.596.991,50         |              |
| NEWTEL PARTICIPAÇÕES S.A. , ON                  | 99.289.633,0000            | 3.646.312,48             |              |
| OI S.A. , ON                                    | 19.875.939,0000            | 71.752.139,79            |              |

» CONTINUA

» CONTINUAÇÃO

| <b>DISCRIMINAÇÃO</b>                                | <b>QUANTIDADE</b>             | <b>VALOR</b>                 | <b>%</b>       |
|---|-------------------------------|------------------------------|----------------|
| OI S.A. , PN  | 35.339.030,0000               | 126.867.117,70               |                |
| PARANAPANEMA S.A. , ON                              | 76.468.727,0000               | 398.402.067,67               |                |
| PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS , ON             | 7.291.432,0000                | 116.589.997,68               |                |
| PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS , PN             | 345.621.515,0000              | 5.903.215.476,20             |                |
| RANDON S.A. IMPLEMENTOS PARTICIPAÇÕES , ON          | 8.250.000,0000                | 81.592.500,00                |                |
| RANDON S.A. IMPLEMENTOS PARTICIPAÇÕES , PN          | 8.107.160,0000                | 93.151.268,40                |                |
| SAUIPE S.A., ON                                     | 10.820.783,0000               | 49.512.202,30                |                |
| SAUIPE S.A., PN                                     | 21.641.756,0000               | 99.025.273,97                |                |
| SUL 116 PARTICIPAÇÕES S.A. , ON                     | 5.427.733.838,0000            | 1.454.632,66                 |                |
| SUZANO PAPEL CELULOSE S.A. , PN                     | 9.727.462,0000                | 89.881.748,88                |                |
| TEKA TECELAGEM KUEHNRIK S.A. , ON                   | 28.015,0000                   | 12.606,75                    |                |
| TELEMAR PARTICIPAÇÕES S.A. , ON                     | 307.877.595,0000              | 307,87                       |                |
| TUPY S.A. , ON                                      | 40.693.254,0000               | 854.558.334,00               |                |
| ULTRAPAR PARTICIPAÇÕES S.A. , ON                    | 31.720.500,0000               | 1.774.761.975,00             |                |
| USINAS SIDERURGICAS MINAS GERAIS S.A. USIMINAS , ON | 52.769.592,0000               | 654.342.940,80               |                |
| USINAS SIDERURGICAS MINAS GERAIS S.A. USIMINAS , PN | 5.961.150,0000                | 84.707.941,50                |                |
| VALE S.A. , ON                                      | 64,0000                       | 2.285,44                     |                |
| WEG S.A. , ON                                       | 580.270,0000                  | 18.081.213,20                |                |
| <b>RENDA VARIÁVEL - A RECEBER / A PAGAR</b>         |                               | <b>74.177.635,55</b>         | <b>0,05</b>    |
| <b>DERIVATIVOS</b>                                  |                               | <b>(33.358.244,20)</b>       | <b>(0,02)</b>  |
| Opção de Índice                                     |                               | (33.358.244,20)              |                |
| <b>IMÓVEIS</b>                                      |                               | <b>8.994.795.949,61</b>      | <b>5,49</b>    |
| RUA URIAS PITHON BARRETO, 215 CASA                  | ARUJÁ - SP                    | 586.700,00                   |                |
| ALAMEDA MAMORÉ, 989                                 | CRYSTAL TOWER                 | 129.836.749,51               |                |
| RODOVIA BR 356, 2500                                | PONTEIO LAR SHOPPING          | 37.497.923,91                |                |
| RUA LEOPOLDO PEREIRA, 45                            | APTO 203 - ED. SILVIO ANTONIO | 173.187,50                   |                |
| AVENIDA VIA ÁPIA, SAI/SO AI, 6580                   | PARKSHOPPING                  | 314.170.727,76               |                |
| CONDOMÍNIO SCS B, QUADRA 9, BLOCO A, 1              | PARQUE CIDADE CORP - TORRE C  | BRASÍLIA - DF                | 277.285.555,86 |
| CONDOMÍNIO SETOR COMERCIAL SUL, 9                   | PARQUE CIDADE CORP - TORRE A  | BRASÍLIA - DF                | 286.461.937,52 |
| RODOVIA ANHANGUERA, KM 36                           | CONDOMÍNIO JORDANÉSIA PARK    | CAJAMAR - SP                 | 131.066.570,00 |
| RODOVIA ANHANGUERA, KM 36                           | CAJAMAR INDUSTRIAL PARK       | CAJAMAR - SP                 | 294.353.230,54 |
| RUA BRIGADEIRO FRANCO, 2300                         | SHOPPING CURITIBA             | CURITIBA - PR                | 125.855.089,67 |
| RUA BRIGADEIRO FRANCO, 2300                         | COMPLEXO SHOPPING CURITIBA    | CURITIBA - PR                | 7.207.578,10   |
| RODOVIA PRESIDENTE DUTRA, KM 229,5, S/N             | GALPÃO PRESIDENTE DUTRA       | GUARULHOS - SP               | 75.995.545,16  |
| AVENIDA BARRETO DE MENEZES, 800                     | HIPERMERCADO                  | JABOATÃO DOS GUARARAPES - PE | 51.328.000,00  |
| AVENIDA CEL. FERNANDO FERREIRA LEITE, 1540          | RIBEIRÃO SHOPPING             | RIBEIRÃO PRETO - SP          | 156.356.060,66 |
| AVENIDA DAS AMÉRICAS, 4666                          | BARRASHOPPING                 | RIO DE JANEIRO - RJ          | 366.146.738,26 |
| AVENIDA DAS AMÉRICAS, 5000                          | NEW YORK CITY CENTER          | RIO DE JANEIRO - RJ          | 96.812.796,52  |
| AVENIDA DAS AMÉRICAS, 700                           | BLOCOS 4 E 5                  | RIO DE JANEIRO - RJ          | 140.720.000,00 |
| AVENIDA INTENDENTE MAGALHÃES, 237                   | CASA                          | RIO DE JANEIRO - RJ          | 72.000,00      |
| AVENIDA PRESIDENTE VARGAS, 3131                     | SALAS 1601 A 1606             | RIO DE JANEIRO - RJ          | 22.640.747,80  |

» CONTINUA

» CONTINUAÇÃO

| DISCRIMINAÇÃO                                |                                | QUANTIDADE          | VALOR          | % |
|--|--------------------------------|---------------------|----------------|---|
| AVENIDA PRESIDENTE VARGAS, 3131              | SALAS 1501 A 1506              | RIO DE JANEIRO - RJ | 22.646.207,93  |   |
| AVENIDA REPÚBLICA DO CHILE, 500              | PAVS. 16 A 25                  | RIO DE JANEIRO - RJ | 121.070.833,47 |   |
| AVENIDA RIO BRANCO, 1                        | PAVS. 9 A 12                   | RIO DE JANEIRO - RJ | 110.051.854,23 |   |
| AVENIDA SUBURBANA, 5474                      | NORTESHOPPING                  | RIO DE JANEIRO - RJ | 211.917.691,58 |   |
| AVENIDA SUBURBANA, 5474                      | NORTESHOPPING                  | RIO DE JANEIRO - RJ | 134.524.040,62 |   |
| PRAÇA PIO X, 54                              | MARQUES DOS REIS               | RIO DE JANEIRO - RJ | 117.878.827,11 |   |
| PRAIA DE BOTAFOGO, 501                       | PAVS. 7 E 8, LJS E HEALTH CLUB | RIO DE JANEIRO - RJ | 126.232.667,99 |   |
| PRAIA DE BOTAFOGO, 501                       | PAV. 2                         | RIO DE JANEIRO - RJ | 72.080.794,41  |   |
| PRAIA DE BOTAFOGO, 501                       | PAVS. 3 E 4                    | RIO DE JANEIRO - RJ | 153.514.263,88 |   |
| PRAIA DO FLAMENGO, 154                       | PAVS. 3 A 9                    | RIO DE JANEIRO - RJ | 88.493.517,46  |   |
| RUA DA CANDELÁRIA, 65                        | PAVS. 18 A 22                  | RIO DE JANEIRO - RJ | 23.312.759,27  |   |
| RUA DA CANDELÁRIA, 65                        | CANDELÁRIA CORPORATE           | RIO DE JANEIRO - RJ | 19.102.627,78  |   |
| RUA DA CANDELÁRIA, 65                        | CANDELÁRIA CORPORATE           | RIO DE JANEIRO - RJ | 47.249.298,94  |   |
| RUA DA QUITANDA, 196                         | EDIFÍCIO GARAGEM               | RIO DE JANEIRO - RJ | 1.890.821,08   |   |
| RUA DA QUITANDA, 196                         | EDIFÍCIO GARAGEM               | RIO DE JANEIRO - RJ | 1.233.144,29   |   |
| RUA DAS LARANJEIRAS, 475                     | LOJA                           | RIO DE JANEIRO - RJ | 2.809.977,27   |   |
| RUA MIGUEL DE LIMA, 32                       | CASA                           | RIO DE JANEIRO - RJ | 172.125,00     |   |
| AVENIDA CENTENÁRIO, 2992                     | SHOPPING BARRA                 | SALVADOR - BA       | 77.085.577,96  |   |
| AVENIDA PEREIRA BARRETO, 42                  | SHOPPING ABC                   | SANTO ANDRÉ - SP    | 528.988.052,57 |   |
| AVENIDA ARICANDUVA, 5555                     | SHOPPING LESTE ARICANDUVA      | SÃO PAULO - SP      | 110.272.275,00 |   |
| AVENIDA CHUCRI ZAIDAN, 80                    | PRÉDIO                         | SÃO PAULO - SP      | 30.077.452,35  |   |
| AVENIDA DAS NAÇÕES UNIDAS, 12995             | PLAZA CENTENÁRIO               | SÃO PAULO - SP      | 323.279.646,26 |   |
| AVENIDA DAS NAÇÕES UNIDAS, 7221              | LOJAS, PAVS. 9 A 21            | SÃO PAULO - SP      | 197.150.206,79 |   |
| AVENIDA DAS NAÇÕES UNIDAS, 7221              | LOJAS E PAVS. 1/7 E 23/26      | SÃO PAULO - SP      | 164.589.521,02 |   |
| AVENIDA DAS NAÇÕES UNIDAS, 7815              | WTORRE NAÇÕES UNIDAS           | SÃO PAULO - SP      | 433.265.434,80 |   |
| AVENIDA ENGENHEIRO LUIZ CARLOS BERRINI, 1376 | ECO BERRINI                    | SÃO PAULO - SP      | 746.685.267,73 |   |
| AVENIDA ENGENHEIRO OSCAR AMERICANO, 840      | HOSPITAL SÃO LUIZ              | SÃO PAULO - SP      | 166.313.518,33 |   |
| AVENIDA FRANCISCO MATARAZZO, 1400            | ÁGUA BRANCA                    | SÃO PAULO - SP      | 288.699.714,99 |   |
| AVENIDA MAJOR SYLVIO DE MAG. PADILHA, 5200   | EDS. ATLANTA E PHILADELPHIA    | SÃO PAULO - SP      | 100.365.774,84 |   |
| AVENIDA PAULISTA, 1230                       | CENTRO EMPRESARIAL             | SÃO PAULO - SP      | 204.324.048,69 |   |
| AVENIDA PAULISTA, 2163                       | PRÉDIO                         | SÃO PAULO - SP      | 110.416.666,53 |   |
| AVENIDA PAULISTA, 2300                       | PAVS. 1 A 12                   | SÃO PAULO - SP      | 214.584.902,51 |   |
| AVENIDA PRES. JUSCELINO KUBITSCHEK, 1830     | BLOCO 1- PAVS. 10 A 14         | SÃO PAULO - SP      | 44.539.495,24  |   |
| AVENIDA PRES. JUSCELINO KUBITSCHEK, 1830     | BLOCO III                      | SÃO PAULO - SP      | 53.449.221,91  |   |
| AVENIDA ROQUE PETRONI JÚNIOR, 1089           | SHOPPING MORUMBI               | SÃO PAULO - SP      | 240.368.086,67 |   |
| AVENIDA ROQUE PETRONI JÚNIOR, 999            | LOJA, PAVS. 3, 11 A 16         | SÃO PAULO - SP      | 75.641.388,50  |   |
| AVENIDA ROQUE PETRONI JÚNIOR, 999            | PAVS. 8,9,10                   | SÃO PAULO - SP      | 30.655.495,76  |   |
| RUA DOMINGOS AGOSTIN, 91                     | SHOPPING METRÔ TATUAPÉ         | SÃO PAULO - SP      | 332.627.913,67 |   |

» CONTINUA

» CONTINUAÇÃO

| <b>DISCRIMINAÇÃO</b>  |                           | <b>QUANTIDADE</b> | <b>VALOR</b>            | <b>%</b>      |
|---|---------------------------|-------------------|-------------------------|---------------|
| RUA ENGENHEIRO MESQUITA<br>SAMPAIO, 782                           | TORRE PARQUE DA CIDADE    | SÃO PAULO - SP    | 170.866.125,40          |               |
| RUA ENGENHEIRO MESQUITA<br>SAMPAIO, 782                           | SHOPPING PARQUE DA CIDADE | SÃO PAULO - SP    | 138.237.736,85          |               |
| RUA EUGENIO BETARELLO, 55   | APARTAMENTO               | SÃO PAULO - SP    | 517.000,00              |               |
| RUA EUGENIO BETARELLO,55  | APARTAMENTO               | SÃO PAULO - SP    | 572.907,26              |               |
| RUA FLÓRIDA, 1970   | TÉRREO, RDC, PAVS. 1 A 4  | SÃO PAULO - SP    | 75.362.561,73           |               |
| RUA JOÃO CACHOEIRA, 899   | HIPERMERCADO              | SÃO PAULO - SP    | 26.475.490,70           |               |
| AVENIDA IZORAIDA MARQUES<br>PERES, 401                            | SHOPPING ESPLANADA        | SOROCABA - SP     | 140.588.715,00          |               |
| AVENIDA NSA. SRA. DOS<br>NAVEGANTES, 1440                         | SHOPPING VITÓRIA          | VITÓRIA - ES      | 68.557.159,47           |               |
| AVENIDA GISELE<br>CONSTANTINO, S/N                                | SHOPPING                  | VOTORANTIM - SP   | 131.490.000,00          |               |
| <b>IMÓVEIS - A RECEBER / A PAGAR</b>                              |                           |                   | <b>47.228.326,67</b>    | <b>0,03</b>   |
| <b>OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>                                |                           |                   | <b>5.380.831.346,54</b> | <b>3,28</b>   |
| EMPRÉSTIMOS - PESSOAL   |                           |                   | 4.064.465.343,15        |               |
| (PROVISÃO P/ DEVEDORES DUVIDOSOS EMPRÉSTIMOS - PESSOAL)           |                           |                   | (13.169.902,74)         |               |
| FINANCIAMENTOS - IMOBILIÁRIO                                      |                           |                   | 3.137.763.210,85        |               |
| (PROVISÃO P/ DEVEDORES DUVIDOSOS FINANCIAMENTOS -<br>IMOBILIÁRIO) |                           |                   | (1.808.227.304,72)      |               |
| <b>OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES - A RECEBER / A PAGAR</b>          |                           |                   | <b>(11.486.282,81)</b>  | <b>(0,01)</b> |

## Demonstrativo de Investimentos - Plano de Benefícios PREVI FUTURO

### Relação dos Investimentos

| DISCRIMINAÇÃO   | QUANTIDADE              | VALOR                   | %             |
|---|-------------------------|-------------------------|---------------|
| <b>RECURSOS</b>   |                         | <b>4.469.755.050,78</b> | <b>100,00</b> |
| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS (GESTÃO TERCEIRIZADA)</b>      |                         | <b>1.457.976.585,56</b> | <b>32,62</b>  |
| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES</b>            | <b>20.550.478,8766</b>  | <b>69.732.620,95</b>    | <b>1,56</b>   |
| BRASIL AGRONEGOCIO  | 4.234,3470              | 3.719.587,42            |               |
| BRASIL INTERNAC.DE EMPRESAS                               | 6.810,5100              | 6.218.220,93            |               |
| BRASIL ÓLEO E GÁS   | 600,0000                | 299.532,74              |               |
| BRASIL PETRÓLEO 1   | 2.139,1796              | 1.835.294,97            |               |
| BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS                         | 2.225,4000              | 2.009.149,25            |               |
| BRASIL SUSTENTABILIDADE                                   | 3.897.029,9985          | 3.249.699,80            |               |
| CAIXA BARCELONA   | 8.975,6000              | 9.247.213,84            |               |
| CRP EMPREENDEDOR  | 1.012.377,9971          | 708.131,61              |               |
| GLOBAL EQUITY PROPERTIES                                  | 76,5386                 | 16.140.424,82           |               |
| KINEA PRIVATE EQUITY II                                   | 3.500,0000              | 3.118.978,45            |               |
| NEO CAPITAL MEZANINO                                      | 4.506.606,2093          | 3.889.462,54            |               |
| SONDAS  | 11.105.898,5965         | 19.160.090,61           |               |
| 2bCAPITAL-BRASIL CAPITAL                                  | 4,5000                  | 136.833,97              |               |
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                               | <b>128.172.179,3142</b> | <b>1.343.304.598,26</b> | <b>30,05</b>  |
| BB MAXI   | 125.088.734,2818        | 1.339.551.525,35        |               |
| BTG PACTUAL   | 2.318.078,0000          | 2.952.469,42            |               |
| MODAL GAIA RF CREDITO PRIVADO                             | 765.367,0324            | 800.603,49              |               |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                           | <b>30.000,0000</b>      | <b>30.759.961,84</b>    | <b>0,69</b>   |
| BB SML 1  | 6.000,0000              | 6.256.503,09            |               |
| SML 2   | 6.000,0000              | 6.568.732,81            |               |
| SML 3   | 6.000,0000              | 4.843.718,96            |               |
| SML 4   | 6.000,0000              | 6.542.091,54            |               |
| SML 5   | 6.000,0000              | 6.548.915,44            |               |
| <b>FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITO CREDITÓRIO - FIDC</b> | <b>140,0000</b>         | <b>14.179.404,51</b>    | <b>0,32</b>   |
| FIDC CREDITO CORP. BRASIL                                 | 140,0000                | 14.179.404,51           |               |
| <b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>                                   |                         | <b>3.011.778.465,22</b> | <b>67,38</b>  |
| <b>DISPONÍVEL</b>   |                         | <b>5.593,53</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>RENDA FIXA - TÍTULO PÚBLICO</b>                        | <b>31.146,0000</b>      | <b>59.083.182,63</b>    | <b>1,32</b>   |
| NOTAS DO TESOURO NACIONAL SÉRIE B                         | 20.146,0000             | 48.140.463,18           |               |
| NOTAS DO TESOURO NACIONAL SÉRIE F                         | 11.000,0000             | 10.942.719,45           |               |
| <b>RENDA FIXA - CERTIFICADO DE DEPÓSITO BANCÁRIO</b>      | <b>65.000,0000</b>      | <b>107.743.878,40</b>   | <b>2,41</b>   |
| BCO BRADESCO S.A.   | 20.000,0000             | 37.293.084,53           |               |
| BCO BRASIL S.A.   | 40.000,0000             | 65.400.381,48           |               |
| BCO PINE S.A.   | 2.500,0000              | 2.525.147,43            |               |
| PARANA BCO S.A.   | 2.500,0000              | 2.525.264,96            |               |

» CONTINUA

» CONTINUAÇÃO

| <b>DISCRIMINAÇÃO</b>                                       | <b>QUANTIDADE</b>      | <b>VALOR</b>            | <b>%</b>      |
|--|------------------------|-------------------------|---------------|
| <b>RENTA FIXA - DEBÊNTURES</b>                             | <b>126.953,0000</b>    | <b>263.210.611,07</b>   | <b>5,89</b>   |
| ALL AMERICA LATINA LOGISTICA S.A.                          | 1.484,0000             | 16.447.440,68           |               |
| AMPLA ENERGIA SERVIÇOS S.A.                                | 990,0000               | 11.154.689,28           |               |
| ANDRADE GUTIERREZ PARTICIPAÇÕES S.A.                       | 1.490,0000             | 16.782.617,75           |               |
| BNDES PARTICIPAÇÕES S.A. BNDESPAR                          | 13.000,0000            | 17.613.324,31           |               |
| BRASIL PHARMA S.A.   | 307,0000               | 3.194.353,32            |               |
| BRASIL TELECOM S.A.  | 1.980,0000             | 21.957.509,51           |               |
| CEMIG GERAÇÃO TRANSMISSÃO S.A.                             | 16.000,0000            | 28.267.933,08           |               |
| CIA SANEAMENTO PARANA SANEPAR                              | 418,0000               | 4.253.254,35            |               |
| CONCESSIONARIA AUTO RAPOSO TAVARES S.A.                    | 60.000,0000            | 59.300.028,34           |               |
| DUKE ENERGY INTERNATIONAL GERAÇÃO PARANAPANEMA S.A.        | 10.000,0000            | 10.485.601,23           |               |
| ELEKTRO ELETRICIDADE SERVIÇOS S.A.                         | 2.331,0000             | 25.583.559,88           |               |
| FLEURY S.A.  | 700,0000               | 7.079.440,26            |               |
| IGUATEMI EMPRESA SHOPPING CENTERS S.A.                     | 533,0000               | 5.564.862,00            |               |
| JSL S.A.   | 8.000,0000             | 8.271.603,12            |               |
| LOJAS AMERICANAS S.A.                                      | 800,0000               | 8.403.464,34            |               |
| MRV ENGENHARIA PARTICIPAÇÕES S.A.                          | 4.950,0000             | 5.209.376,17            |               |
| TERMOPERNAMBUCO S.A.                                       | 970,0000               | 9.752.897,03            |               |
| VIVO PARTICIPAÇÕES S.A.                                    | 3.000,0000             | 3.888.656,42            |               |
| <b>RENTA FIXA - LETRA FINANCEIRA</b>                       | <b>254,0000</b>        | <b>282.720.532,28</b>   | <b>6,33</b>   |
| BCO BRASIL S.A.  | 40,0000                | 47.414.125,58           |               |
| BCO BTG PACTUAL S.A.                                       | 114,0000               | 120.740.725,13          |               |
| BCO SAFRA S.A.   | 67,0000                | 75.522.958,07           |               |
| BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.                                | 10,0000                | 11.888.261,47           |               |
| BCO VOTORANTIM S.A.  | 13,0000                | 15.294.720,53           |               |
| ITAU UNIBANCO S.A.   | 10,0000                | 11.859.741,50           |               |
| <b>RENTA FIXA - A RECEBER / A PAGAR</b>                    |                        | <b>(306.728,46)</b>     | <b>(0,01)</b> |
| <b>RENTA VARIÁVEL - AÇÕES,CDA</b>                          | <b>1.562.196,0000</b>  | <b>22.020.033,69</b>    | <b>0,49</b>   |
| BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.                                | 1.339.315,0000         | 18.723.623,70           |               |
| SUL AMERICA S.A.   | 222.881,0000           | 3.296.409,99            |               |
| <b>RENTA VARIÁVEL - AÇÕES,À VISTA</b>                      | <b>85.728.735,0000</b> | <b>1.681.551.207,76</b> | <b>37,62</b>  |
| AES TIETE S.A.   | 137.265,0000           | 2.620.388,85            |               |
| ALL AMERICA LATINA LOGISTICA S.A. , ON                     | 428.000,0000           | 2.807.680,00            |               |
| AMBEV S.A. , ON  | 7.872.120,0000         | 136.345.118,40          |               |
| ANHANGUERA EDUCACIONAL PARTICIPAÇÕES S.A. , ON             | 633.053,0000           | 9.432.489,70            |               |
| AREZZO IND COM S.A. , ON                                   | 266.500,0000           | 7.928.375,00            |               |
| ARTERIS S.A. , ON  | 80.137,0000            | 1.526.609,85            |               |
| BB SEGURIDADE PARTICIPAÇÕES S.A. , ON                      | 1.897.500,0000         | 46.488.750,00           |               |
| BCO BRADESCO S.A. , ON                                     | 801.044,0000           | 25.593.355,80           |               |
| BCO BRADESCO S.A. , PN                                     | 2.938.002,0000         | 85.466.478,18           |               |
| BCO BRASIL S.A. , ON                                       | 3.025.759,0000         | 73.828.519,60           |               |
| BCO ESTADO RIO GRANDE SUL S.A. , PN                        | 254.204,0000           | 3.202.970,40            |               |
| BM&FBOVESPA SA BOLSA DE VALORES MERCADORIAS E FUTUROS , ON | 2.793.238,0000         | 30.893.212,28           |               |
| BR MALLS PARTICIPAÇÕES S.A. , ON                           | 1.306.379,0000         | 22.273.761,95           |               |
| BR PROPERTIES S.A. , ON                                    | 452.100,0000           | 8.409.060,00            |               |
| BRADESPAR S.A. , PN  | 323.800,0000           | 8.120.904,00            |               |
| BRASKEM S.A. , PN  | 390.300,0000           | 8.196.300,00            |               |

» CONTINUA

» CONTINUAÇÃO

| <b>DISCRIMINAÇÃO</b>   | <b>QUANTIDADE</b> | <b>VALOR</b>   | <b>%</b> |
|--|-------------------|----------------|----------|
| BRF BRASIL S.A. , ON   | 1.261.656,0000    | 62.136.558,00  |          |
| BROOKFIELD INCORPORAÇÕES S.A. , ON                           | 377.400,0000      | 434.010,00     |          |
| CCR S.A. , ON  | 1.247.373,0000    | 22.165.818,21  |          |
| CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRA S.A. ELETROBRAS , ON           | 323.892,0000      | 1.901.246,04   |          |
| CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRA S.A. ELETROBRAS , PN           | 319.008,0000      | 3.167.749,44   |          |
| CESP CIA ENERGETICA SÃO PAULO , PN                           | 264.578,0000      | 5.931.838,76   |          |
| CETIP S.A. MERCADOS ORGANIZADOS , ON                         | 953.314,0000      | 23.070.198,80  |          |
| CIA BRASILEIRA DISTRIBUIÇÃO, PN                              | 202.856,0000      | 21.281.622,96  |          |
| CIA ENERGETICA MINAS GERAIS CEMIG , PN                       | 1.006.005,0000    | 14.094.130,05  |          |
| CIA HERING S.A., ON  | 184.654,0000      | 5.521.154,60   |          |
| CIA PARANAENSE ENERGIA COPEL , PN                            | 147.100,0000      | 4.490.963,00   |          |
| CIA SANEAMENTO BASICO ESTADO SÃO PAULO SABESP , ON           | 496.088,0000      | 13.126.488,48  |          |
| CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS COPASA MG , ON                   | 84.915,0000       | 3.158.838,00   |          |
| CIA SIDERURGICA NACIONAL , ON                                | 1.024.018,0000    | 14.725.378,84  |          |
| CIELO S.A. , ON  | 483.978,0000      | 31.773.155,70  |          |
| COSAN S.A. IND COM , ON                                      | 153.966,0000      | 6.093.974,28   |          |
| CPFL ENERGIA S.A. , ON                                       | 435.224,0000      | 8.308.426,16   |          |
| CPFL ENERGIAS RENOVAVEIS S.A. , ON                           | 1.598.721,0000    | 21.422.861,40  |          |
| CTEEP CIA TRANSMISSÃO ENERGIA ELETRICA PAULISTA , PN         | 127.817,0000      | 3.440.833,64   |          |
| CYRELA BRAZIL REALTY S.A. EMPREENDIMENTOS PARTICIPAÇÕES , ON | 262.800,0000      | 3.784.320,00   |          |
| DIAGNOSTICOS AMERICA S.A. , ON                               | 442.000,0000      | 6.435.520,00   |          |
| DURATEX S.A. , ON  | 313.700,0000      | 4.125.155,00   |          |
| ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA LOGISTICA S.A. , ON               | 293.300,0000      | 4.340.840,00   |          |
| EDP ENERGIAS BRASIL S.A. , ON                                | 339.700,0000      | 3.855.595,00   |          |
| ELETROPAULO METROPOLITANA ELETRICIDADE SÃO PAULO S.A. , PN   | 136.907,0000      | 1.281.449,52   |          |
| EMBRAER S.A. , ON  | 1.055.700,0000    | 19.942.173,00  |          |
| EQUATORIAL ENERGIA S.A. , ON                                 | 221.500,0000      | 5.127.725,00   |          |
| ESTACIO PARTICIPAÇÕES S.A. , ON                              | 421.100,0000      | 8.594.651,00   |          |
| EVEN CONSTRUTORA INCORPORADORA S.A. , ON                     | 633.700,0000      | 5.164.655,00   |          |
| EZ TEC EMPREENDIMENTOS PARTICIPAÇÕES S.A. , ON               | 71.800,0000       | 2.092.252,00   |          |
| FIBRIA CELULOSE S.A. , ON                                    | 324.300,0000      | 8.966.895,00   |          |
| GAFISA S.A. , ON   | 631.500,0000      | 2.229.195,00   |          |
| GERDAU S.A. , PN   | 1.261.037,0000    | 23.127.418,58  |          |
| HRT PARTICIPAÇÕES PETROLEO S.A. , ON                         | 395.100,0000      | 359.541,00     |          |
| HYPERMARCAS S.A. , ON  | 1.323.800,0000    | 23.365.070,00  |          |
| IOCHPE MAXION S.A. , ON                                      | 91.900,0000       | 2.403.185,00   |          |
| ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. , PN                              | 3.352.070,0000    | 105.087.394,50 |          |
| ITAUSA INVESTS ITAU S.A. , PN                                | 4.023.534,0000    | 35.809.452,60  |          |
| JBS S.A. , ON  | 2.317.200,0000    | 20.321.844,00  |          |
| KLABIN S.A. , PN   | 659.800,0000      | 8.089.148,00   |          |
| KROTON EDUCACIONAL S.A. , ON                                 | 450.898,0000      | 17.702.255,48  |          |
| LIGHT S.A. , ON  | 142.200,0000      | 3.145.464,00   |          |
| LOCALIZA RENT A CAR S.A. , ON                                | 614.867,0000      | 20.462.773,76  |          |
| LOJAS AMERICANAS S.A. , PN                                   | 434.778,0000      | 6.839.057,94   |          |
| LOJAS RENNER S.A. , ON                                       | 180.394,0000      | 11.004.034,00  |          |
| MAGAZINE LUIZA S.A. , ON                                     | 1.163.771,0000    | 8.786.471,05   |          |
| MARCOPOLO S.A. , PN  | 791.274,0000      | 4.035.497,40   |          |
| MARFRIG GLOBAL FOODS S.A. , ON                               | 502.197,0000      | 2.008.788,00   |          |
| METALURGICA GERDAU S.A. , PN                                 | 390.300,0000      | 9.133.020,00   |          |

» CONTINUA

» CONTINUAÇÃO

| <b>DISCRIMINAÇÃO</b>  | <b>QUANTIDADE</b> | <b>VALOR</b>          | <b>%</b>      |
|---|-------------------|-----------------------|---------------|
| MILLS ESTRUTURAS SERVIÇOS ENGENHARIA S.A. , ON                                | 412.500,0000      | 13.612.500,00         |               |
| MINERVA S.A. , ON   | 133.900,0000      | 1.539.850,00          |               |
| MRV ENGENHARIA PARTICIPAÇÕES S.A. , ON  | 438.900,0000      | 3.699.927,00          |               |
| MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS S.A. , ON                              | 115.111,0000      | 5.744.038,90          |               |
| MULTIPLUS S.A. , ON   | 534.000,0000      | 15.977.280,00         |               |
| NATURA COSMETICOS S.A. , ON   | 245.265,0000      | 10.146.613,05         |               |
| ODONTOPREV S.A. , ON  | 369.547,0000      | 3.632.647,01          |               |
| OI S.A. , ON  | 221.860,0000      | 800.914,60            |               |
| OI S.A. , PN  | 940.865,0000      | 3.377.705,35          |               |
| PDG REALTY S.A. EMPREENDIMENTOS PARTICIPAÇÕES , ON                            | 1.894.483,0000    | 3.429.014,23          |               |
| PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS , ON                                       | 3.922.093,0000    | 62.714.267,07         |               |
| PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS , PN                                       | 6.092.730,0000    | 104.063.828,40        |               |
| PORTO SEGURO S.A. , ON  | 138.639,0000      | 4.124.510,25          |               |
| QUALICORP S.A. , ON   | 278.900,0000      | 6.275.250,00          |               |
| RAIA DROGASIL S.A. , ON   | 281.031,0000      | 4.153.638,18          |               |
| RANDON S.A. IMPLEMENTOS PARTICIPAÇÕES , PN                                    | 176.700,0000      | 2.030.283,00          |               |
| ROSSI RESIDENCIAL S.A. , ON   | 466.800,0000      | 952.272,00            |               |
| SUZANO PAPEL CELULOSE S.A. , PN   | 2.267.800,0000    | 20.954.472,00         |               |
| TELEFONICA BRASIL S.A. , PN   | 516.163,0000      | 23.139.587,29         |               |
| TIM PARTICIPAÇÕES S.A. , ON   | 1.067.422,0000    | 13.161.313,26         |               |
| TOTVS S.A. , ON   | 575.223,0000      | 21.260.242,08         |               |
| TRACTEBEL ENERGIA S.A. , ON   | 297.309,0000      | 10.685.285,46         |               |
| ULTRAPAR PARTICIPAÇÕES S.A. , ON  | 851.842,0000      | 47.660.559,90         |               |
| USINAS SIDERURGICAS MINAS GERAIS S.A. USIMINAS , PN                           | 701.200,0000      | 9.964.052,00          |               |
| VALE S.A., PN   | 4.940.361,0000    | 161.698.015,53        |               |
| WEG S.A. , ON   | 313.000,0000      | 9.753.080,00          |               |
| <b>REND A VARIÁVEL - A RECEBER / A PAGAR</b>                                  |                   | <b>3.945.010,83</b>   | <b>0,09</b>   |
| <b>IMÓVEIS</b>  |                   | <b>97.835.866,59</b>  | <b>2,19</b>   |
| AVENIDA PEREIRA BARRETO, 42 SHOPPING ABC SANTO ANDRÉ - SP                     |                   | 45.985.285,58         |               |
| RUA DOMINGOS AGOSTIN, 91 SHOPPING METRÔ TATUAPÉ SÃO PAULO - SP                |                   | 17.505.707,44         |               |
| RUA ENGENHEIRO MESQUITA SAMPAIO, 782 SHOPPING PARQUE DA CIDADE SÃO PAULO - SP |                   | 15.359.748,53         |               |
| RUA ENGENHEIRO MESQUITA SAMPAIO, 782 TORRE PARQUE DA CIDADE SÃO PAULO - SP    |                   | 18.985.125,04         |               |
| <b>IMÓVEIS - A RECEBER / A PAGAR</b>  |                   | <b>50.973,13</b>      | <b>0,00</b>   |
| <b>OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>  |                   | <b>495.725.905,62</b> | <b>11,09</b>  |
| EMPRÉSTIMOS - PESSOAL   |                   | 479.804.281,67        |               |
| (PROVISÃO P/ DEVEDORES DUVIDOSOS EMPRÉSTIMOS - PESSOAL)                       |                   | (3.906.161,25)        |               |
| FINANCIAMENTOS - IMOBILIÁRIO  |                   | 19.827.785,20         |               |
| (PROVISÃO P/ DEVEDORES DUVIDOSOS FINANCIAMENTOS - IMOBILIÁRIO)                |                   | 0,00                  |               |
| <b>OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES - A RECEBER / A PAGAR</b>                      |                   | <b>(1.807.601,85)</b> | <b>(0,04)</b> |



## Demonstrativo de Investimentos - Plano CAPEC

### Relação dos Investimentos

| DISCRIMINAÇÃO  | QUANTIDADE             | VALOR                 | %             |
|--|------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>RECURSOS</b>                                      |                        | <b>149.351.801,39</b> | <b>100,00</b> |
| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS (GESTÃO TERCEIRIZADA)</b> |                        | <b>97.285.643,12</b>  | <b>65,14</b>  |
| <b>FUNDO DE RENDA FIXA</b>                           | <b>28.258.696,4692</b> | <b>97.285.643,12</b>  | <b>65,14</b>  |
| BB CAPEC   | 28.258.696,4692        | 97.285.643,12         |               |
| <b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>                              |                        | <b>52.066.158,27</b>  | <b>34,86</b>  |
| <b>DISPONÍVEL</b>                                    |                        | <b>8.378,08</b>       | <b>0,01</b>   |
| <b>RENDA FIXA - TÍTULO PÚBLICO</b>                   | <b>2.984,0000</b>      | <b>12.671.740,03</b>  | <b>8,48</b>   |
| LETRAS FINANCEIRAS DO TESOURO                        | 1.984,0000             | 11.676.947,36         |               |
| NOTAS DO TESOURO NACIONAL SÉRIE F                    | 1.000,0000             | 994.792,67            |               |
| <b>RENDA FIXA - CERTIFICADO DE DEPÓSITO BANCÁRIO</b> | <b>5.000,0000</b>      | <b>5.050.412,39</b>   | <b>3,38</b>   |
| BCO PINE S.A.  | 2.500,0000             | 2.525.147,43          |               |
| PARANA BCO S.A.                                      | 2.500,0000             | 2.525.264,96          |               |
| <b>RENDA FIXA - LETRA FINANCEIRA</b>                 | <b>32,0000</b>         | <b>34.380.890,95</b>  | <b>23,02</b>  |
| BCO BTG PACTUAL S.A.                                 | 18,0000                | 18.760.870,99         |               |
| BCO SAFRA S.A.                                       | 9,0000                 | 9.790.816,65          |               |
| BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.                          | 1,0000                 | 1.188.826,14          |               |
| BCO VOTORANTIM S.A.                                  | 3,0000                 | 3.454.403,02          |               |
| ITAU UNIBANCO S.A.                                   | 1,0000                 | 1.185.974,15          |               |
| <b>RENDA FIXA - A RECEBER / A PAGAR</b>              |                        | <b>(45.263,18)</b>    | <b>(0,03)</b> |

## Demonstrativo de Investimentos - Plano PGA

### Relação dos Investimentos

| DISCRIMINAÇÃO  | QUANTIDADE              | VALOR                 | %             |
|--|-------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>RECURSOS</b>  |                         | <b>765.525.248,33</b> | <b>100,00</b> |
| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS (GESTÃO TERCEIRIZADA)</b>       |                         | <b>369.797.851,29</b> | <b>48,31</b>  |
| <b>FUNDO DE RENDA FIXA</b>                                 | <b>243.079.793,4647</b> | <b>369.797.851,29</b> | <b>48,31</b>  |
| BB PGA RF  | 243.079.793,4647        | 369.797.851,29        |               |
| <b>CARTEIRA PRÓPRIA</b>                                    |                         | <b>395.727.397,04</b> | <b>51,69</b>  |
| <b>DISPONÍVEL</b>  |                         | <b>6.979,40</b>       | <b>0,00</b>   |
| <b>RENDA FIXA - CERTIFICADO DE DEPÓSITO BANCÁRIO</b>       | <b>5.000,0000</b>       | <b>5.050.412,39</b>   | <b>0,66</b>   |
| BCO PINE S.A.  | 2.500,0000              | 2.525.147,43          |               |
| PARANA BCO S.A.  | 2.500,0000              | 2.525.264,96          |               |
| <b>RENDA FIXA - DEBÊNTURES</b>                             | <b>13.540,0000</b>      | <b>50.096.997,03</b>  | <b>6,54</b>   |
| ALL AMERICA LATINA LOGISTICA S.A.                          | 497,0000                | 5.118.871,05          |               |
| AMPLA ENERGIA SERVIÇOS S.A.                                | 490,0000                | 5.521.007,82          |               |
| ANDRADE GUTIERREZ PARTICIPAÇÕES S.A.                       | 495,0000                | 5.575.433,41          |               |
| BRASIL TELECOM S.A.  | 990,0000                | 10.978.754,76         |               |
| CEMIG GERAÇÃO TRANSMISSÃO S.A.                             | 10.668,0000             | 18.857.535,56         |               |
| FLEURY S.A.  | 400,0000                | 4.045.394,43          |               |
| <b>RENDA FIXA - LETRA FINANCEIRA</b>                       | <b>123,0000</b>         | <b>154.600.649,62</b> | <b>20,19</b>  |
| BCO BRASIL S.A.  | 30,0000                 | 40.814.622,84         |               |
| BCO BTG PACTUAL S.A.                                       | 28,0000                 | 30.253.803,15         |               |
| BCO SAFRA S.A.   | 46,0000                 | 61.347.722,68         |               |
| BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.                                | 4,0000                  | 4.755.304,59          |               |
| BCO VOTORANTIM S.A.  | 11,0000                 | 12.685.299,76         |               |
| ITAU UNIBANCO S.A.   | 4,0000                  | 4.743.896,60          |               |
| <b>RENDA VARIÁVEL - AÇÕES,CDA</b>                          | <b>182.062,0000</b>     | <b>2.566.349,13</b>   | <b>0,34</b>   |
| BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.                                | 155.985,0000            | 2.180.670,30          |               |
| SUL AMERICA S.A.   | 26.077,0000             | 385.678,83            |               |
| <b>RENDA VARIÁVEL - AÇÕES,À VISTA</b>                      | <b>9.319.420,0000</b>   | <b>182.958.810,75</b> | <b>23,90</b>  |
| AES TIETE S.A. , PN  | 16.735,0000             | 319.471,15            |               |
| ALL AMERICA LATINA LOGISTICA S.A. , ON                     | 59.700,0000             | 391.632,00            |               |
| AMBEV S.A. , ON  | 863.405,0000            | 14.954.174,60         |               |
| ANHANGUERA EDUCACIONAL PARTICIPAÇÕES S.A. , ON             | 74.947,0000             | 1.116.710,30          |               |
| ARTERIS S.A. , ON  | 12.563,0000             | 239.325,15            |               |
| BB SEGURIDADE PARTICIPAÇÕES S.A. , ON                      | 226.400,0000            | 5.546.800,00          |               |
| BCO BRADESCO S.A. , ON                                     | 93.366,0000             | 2.983.043,70          |               |
| BCO BRADESCO S.A. , PN                                     | 342.176,0000            | 9.953.899,84          |               |
| BCO BRASIL S.A. , ON                                       | 223.110,0000            | 5.443.884,00          |               |
| BCO ESTADO RIO GRANDE SUL S.A. , PN                        | 30.996,0000             | 390.549,60            |               |
| BM&FBOVESPA SA BOLSA DE VALORES MERCADORIAS E FUTUROS , ON | 326.700,0000            | 3.613.302,00          |               |
| BR MALLS PARTICIPAÇÕES S.A. , ON                           | 155.821,0000            | 2.656.748,05          |               |
| BR PROPERTIES S.A. , ON                                    | 50.900,0000             | 946.740,00            |               |
| BRADESPAR S.A. , PN  | 37.800,0000             | 948.024,00            |               |

» CONTINUAÇÃO

| <b>DISCRIMINAÇÃO</b>   | <b>QUANTIDADE</b> | <b>VALOR</b>  | <b>%</b> |
|--|-------------------|---------------|----------|
| BRASKEM S.A. , PN  | 47.700,0000       | 1.001.700,00  |          |
| BRF BRASIL S.A. , ON   | 138.174,0000      | 6.805.069,50  |          |
| BROOKFIELD INCORPORAÇÕES S.A. , ON                           | 26.200,0000       | 30.130,00     |          |
| CCR S.A. , ON  | 145.227,0000      | 2.580.683,79  |          |
| CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRA S.A. ELETROBRAS , ON           | 39.508,0000       | 231.911,96    |          |
| CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRA S.A. ELETROBRAS , PN           | 38.992,0000       | 387.190,56    |          |
| CESP CIA ENERGETICA SÃO PAULO , PN                           | 32.322,0000       | 724.659,24    |          |
| CETIP S.A. MERCADOS ORGANIZADOS , ON                         | 78.986,0000       | 1.911.461,20  |          |
| CIA BRASILEIRA DISTRIBUIÇÃO , PN                             | 22.844,0000       | 2.396.564,04  |          |
| CIA ENERGETICA MINAS GERAIS CEMIG , PN                       | 118.642,0000      | 1.662.174,42  |          |
| CIA HERING , ON  | 20.846,0000       | 623.295,40    |          |
| CIA PARANAENSE ENERGIA COPEL , PN                            | 17.900,0000       | 546.487,00    |          |
| CIA SANEAMENTO BASICO ESTADO SÃO PAULO SABESP , ON           | 60.612,0000       | 1.603.793,52  |          |
| CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS COPASA MG , ON                   | 10.385,0000       | 386.322,00    |          |
| CIA SIDERURGICA NACIONAL , ON                                | 125.100,0000      | 1.798.938,00  |          |
| CIELO S.A. , ON  | 56.365,0000       | 3.700.362,25  |          |
| COSAN S.A. IND COM , ON                                      | 18.234,0000       | 721.701,72    |          |
| CPFL ENERGIA S.A. , ON                                       | 52.476,0000       | 1.001.766,84  |          |
| CTEEP CIA TRANSMISSÃO ENERGIA ELETRICA PAULISTA , PN         | 14.083,0000       | 379.114,36    |          |
| CYRELA BRAZIL REALTY S.A. EMPREENDIMENTOS PARTICIPAÇÕES , ON | 31.700,0000       | 456.480,00    |          |
| DIAGNOSTICOS AMERICA S.A. , ON                               | 54.000,0000       | 786.240,00    |          |
| DURATEX S.A. , ON  | 37.750,0000       | 496.412,50    |          |
| ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA LOGISTICA S.A. , ON               | 35.800,0000       | 529.840,00    |          |
| EDP ENERGIAS BRASIL S.A. , ON                                | 41.500,0000       | 471.025,00    |          |
| ELETROPAULO METROPOLITANA ELETRICIDADE SÃO PAULO S.A. , PN   | 16.693,0000       | 156.246,48    |          |
| EMBRAER S.A. , ON  | 123.000,0000      | 2.323.470,00  |          |
| EQUATORIAL ENERGIA S.A. , ON                                 | 10.000,0000       | 231.500,00    |          |
| ESTACIO PARTICIPAÇÕES S.A. , ON                              | 47.700,0000       | 973.557,00    |          |
| EVEN CONSTRUTORA INCORPORADORA S.A. , ON                     | 37.800,0000       | 308.070,00    |          |
| EZ TEC EMPREENDIMENTOS PARTICIPAÇÕES S.A. , ON               | 8.700,0000        | 253.518,00    |          |
| FIBRIA CELULOSE S.A. , ON                                    | 39.600,0000       | 1.094.940,00  |          |
| GAFISA S.A. , ON   | 77.100,0000       | 272.163,00    |          |
| GERDAU S.A. , PN   | 142.872,0000      | 2.620.272,48  |          |
| HRT PARTICIPAÇÕES PETROLEO S.A. , ON                         | 48.100,0000       | 43.771,00     |          |
| HYPERMARCAS S.A. , ON  | 157.600,0000      | 2.781.640,00  |          |
| IOCHPE MAXION S.A. , ON                                      | 11.200,0000       | 292.880,00    |          |
| ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. , PN                              | 371.480,0000      | 11.645.898,00 |          |
| ITAUSA INVESTS ITAU S.A. , PN                                | 468.526,0000      | 4.169.881,40  |          |
| JBS S.A. , ON  | 281.500,0000      | 2.468.755,00  |          |
| KLABIN S.A. , PN   | 80.600,0000       | 988.156,00    |          |
| KROTON EDUCACIONAL S.A. , ON                                 | 77.402,0000       | 3.038.802,52  |          |
| LIGHT S.A , ON   | 17.300,0000       | 382.676,00    |          |
| LOCALIZA RENT A CAR S.A. , ON                                | 25.562,0000       | 850.703,36    |          |
| LOJAS AMERICANAS S.A. , PN                                   | 52.241,0000       | 821.750,93    |          |
| LOJAS RENNER S.A. , ON                                       | 22.006,0000       | 1.342.366,00  |          |
| MAGAZINE LUIZA S.A. , ON                                     | 140.966,0000      | 1.064.293,30  |          |
| MARCOPOLO S.A. , PN  | 96.726,0000       | 493.302,60    |          |
| MARFRIG GLOBAL FOODS S.A., ON                                | 60.103,0000       | 240.412,00    |          |

» CONTINUA

» CONTINUAÇÃO

| <b>DISCRIMINAÇÃO</b>                                | <b>QUANTIDADE</b> | <b>VALOR</b>      | <b>%</b>    |
|---|-------------------|-------------------|-------------|
| METALURGICA GERDAU S.A. , PN                        | 47.700,0000       | 1.116.180,00      |             |
| MILLS ESTRUTURAS SERVIÇOS ENGENHARIA S.A. , ON      | 12.500,0000       | 412.500,00        |             |
| MINERVA S.A. , ON                                   | 16.400,0000       | 188.600,00        |             |
| MRV ENGENHARIA PARTICIPAÇÕES S.A. , ON              | 51.200,0000       | 431.616,00        |             |
| MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS S.A. , ON    | 13.989,0000       | 698.051,10        |             |
| MULTIPLUS S.A. , ON                                 | 7.800,0000        | 233.376,00        |             |
| NATURA COSMÉTICOS S.A , ON                          | 29.935,0000       | 1.238.410,95      |             |
| ODONTOPREV S.A. , ON                                | 45.153,0000       | 443.853,99        |             |
| OI S.A. , ON  | 26.780,0000       | 96.675,80         |             |
| OI S.A. , PN  | 113.208,0000      | 406.416,72        |             |
| PDG REALTY S.A. EMPREENDIMENTOS PARTICIPAÇÕES , ON  | 231.517,0000      | 419.045,77        |             |
| PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS , ON             | 456.780,0000      | 7.303.912,20      |             |
| PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS , PN             | 726.980,0000      | 12.416.818,40     |             |
| PORTO SEGURO S.A., ON                               | 16.861,0000       | 501.614,75        |             |
| QUALICORP S.A. , ON                                 | 33.200,0000       | 747.000,00        |             |
| RAIA DROGASIL S.A. , ON                             | 32.769,0000       | 484.325,82        |             |
| RANDON S.A. IMPLEMENTOS PARTICIPAÇÕES , PN          | 21.000,0000       | 241.290,00        |             |
| ROSSI RESIDENCIAL S.A., ON                          | 57.000,0000       | 116.280,00        |             |
| SUZANO PAPEL CELULOSE S.A. , PN                     | 78.153,0000       | 722.133,72        |             |
| TELEFONICA BRASIL S.A. , PN                         | 61.137,0000       | 2.740.771,71      |             |
| TIM PARTICIPAÇÕES S.A. , ON                         | 127.978,0000      | 1.577.968,74      |             |
| TOTVS S.A. , ON                                     | 67.577,0000       | 2.497.645,92      |             |
| TRACTEBEL ENERGIA S.A. , ON                         | 33.591,0000       | 1.207.260,54      |             |
| ULTRAPAR PARTICIPAÇÕES S.A , ON                     | 89.458,0000       | 5.005.175,10      |             |
| USINAS SIDERURGICAS MINAS GERAIS S.A. USIMINAS , PN | 85.700,0000       | 1.217.797,00      |             |
| VALE S.A. , PN                                      | 602.112,0000      | 19.707.125,76     |             |
| WEG S.A., ON  | 38.200,0000       | 1.190.312,00      |             |
| <b>RENDA VARIÁVEL - A RECEBER / A PAGAR</b>         |                   | <b>447.198,72</b> | <b>0,06</b> |

# Demonstrações Contábeis e Notas Explicativas

---

Dezembro de 2013

---

## Balanço Patrimonial

R\$ mil

| ATIVO                                  | Notas       | 2013               | 2012               |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>DISPONÍVEL</b>                      |             | <b>137</b>         | <b>531</b>         |
| <b>REALIZÁVEL</b>                      |             | <b>171.063.517</b> | <b>167.557.700</b> |
| Gestão Previdencial                    | (5 e 25)    | 1.485.177          | 1.203.798          |
| Gestão Administrativa                  | (6 e 25)    | 112.587            | 111.445            |
| Investimentos                          | (7)         | 169.465.753        | 166.242.457        |
| Títulos Públicos                       | (8)         | 131.765            | 10.266.319         |
| Créditos Privados e Depósitos          | (8)         | 6.785.621          | 8.673.178          |
| Ações                                  | (9)         | 47.514.912         | 48.427.094         |
| Fundos de Investimento                 | (10)        | 99.791.090         | 84.497.535         |
| Derivativos                            | (11)        | 118.978            | 0                  |
| Investimentos Imobiliários             | (12)        | 9.217.056          | 8.687.312          |
| Empréstimos                            | (13)        | 4.527.618          | 4.215.801          |
| Financiamentos Imobiliários            | (13)        | 1.355.103          | 1.472.515          |
| Depósitos Judiciais/Recurais           | (18)        | 23.610             | 2.703              |
| <b>PERMANENTE</b>                      | <b>(14)</b> | <b>20.559</b>      | <b>17.498</b>      |
| Imobilizado                            |             | 9.892              | 9.344              |
| Intangível                             |             | 10.667             | 8.154              |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                  |             | <b>171.084.213</b> | <b>167.575.729</b> |
| <b>PASSIVO</b>                         |             |                    |                    |
| <b>EXIGÍVEL OPERACIONAL</b>            |             | <b>24.392.373</b>  | <b>21.893.564</b>  |
| Gestão Previdencial                    | (25)        | 24.201.360         | 21.520.661         |
| Gestão Administrativa                  | (25)        | 6.543              | 13.639             |
| Investimentos                          | (25)        | 184.470            | 359.264            |
| <b>EXIGÍVEL CONTINGENCIAL</b>          | <b>(18)</b> | <b>1.718.502</b>   | <b>1.912.090</b>   |
| Gestão Previdencial                    |             | 1.560.591          | 1.781.652          |
| Gestão Administrativa                  |             | 108.273            | 92.573             |
| Investimentos                          |             | 49.638             | 37.865             |
| <b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>               |             | <b>144.973.338</b> | <b>143.770.075</b> |
| Patrimônio de Cobertura do Plano       |             | 143.247.864        | 135.924.985        |
| Provisões Matemáticas                  | (20)        | 118.488.440        | 108.630.080        |
| Benefícios Concedidos                  |             | 100.428.179        | 91.559.441         |
| Benefícios a Conceder                  |             | 32.779.900         | 31.280.689         |
| (-) Provisões Matemáticas a Constituir |             | (14.719.639)       | (14.210.050)       |
| Equilíbrio Técnico                     | (21)        | 24.759.424         | 27.294.905         |
| Resultados realizados                  |             | 24.759.424         | 27.294.905         |
| Superávit Técnico Acumulado            |             | 24.759.424         | 27.294.905         |
| Fundos                                 | (22 e 25)   | 1.725.474          | 7.845.090          |
| Fundos Previdenciais                   |             | 302.361            | 6.458.214          |
| Fundos Administrativos                 |             | 800.965            | 824.222            |
| Fundos dos Investimentos               |             | 622.148            | 562.654            |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                |             | <b>171.084.213</b> | <b>167.575.729</b> |

As Notas Explicativas fazem parte das Demonstrações Contábeis.

**Dan Antonio Marinho Conrado**  
PRESIDENTE  
CPF: 754.649.427-34

**Paulo Assunção de Sousa**  
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO  
CPF: 588.584.748-72

**Luiz Felipe Dutra de Sousa**  
CONTADOR CRC RJ 64386/O-3  
CPF: 796.164.107-68

**Cleide Barbosa da Rocha**  
ATUÁRIA MIBA 732  
CPF: 878.098.777-04

## Demonstração da Mutação do Patrimônio Social

R\$ mil

| DESCRIÇÃO (Nota 23)  | 2013                | 2012                | Variacão (%)  |
|--|---------------------|---------------------|---------------|
| <b>A) Patrimônio Social - início do exercício</b>                | <b>143.770.075</b>  | <b>135.763.356</b>  | <b>5,9</b>    |
| <b>1. Adições</b>  | <b>16.380.805</b>   | <b>22.115.162</b>   | <b>(25,9)</b> |
| (+) Contribuições Previdenciais (*)                              | 3.824.422           | 3.195.773           | 19,7          |
| (+) Resultado Positivo dos Investimentos - Gestão Previdencial   | 12.151.432          | 18.558.289          | (34,5)        |
| (+) Reversão de Conting ncias - Gestão Previdencial              | 65.154              | 0                   | 0,0           |
| (+) Receitas Administrativas                                     | 250.102             | 219.822             | 13,8          |
| (+) Resultado Positivo dos Investimentos - Gestão Administrativa | 30.201              | 91.810              | (67,1)        |
| (+) Constituição de Fundos de Investimento                       | 59.494              | 49.468              | 20,3          |
| <b>2. Destinações</b>  | <b>(15.177.542)</b> | <b>(14.108.443)</b> | <b>7,6</b>    |
| (-) Benefícios   | (14.873.982)        | (13.767.952)        | 8,0           |
| (-) Constituição de Contingências - Gestão Previdencial          | 0                   | (87.631)            | 0,0           |
| (-) Despesas Administrativas                                     | (287.859)           | (235.570)           | 22,2          |
| (-) Constituição de Contingências - Gestão Administrativa        | (15.701)            | (17.290)            | (9,2)         |
| <b>3. Acréscimo/Decréscimo no Patrimônio Social (1+2)</b>        | <b>1.203.263</b>    | <b>8.006.719</b>    | <b>(85,0)</b> |
| (+/-) Provisões Matemáticas                                      | 9.858.360           | 8.654.239           | 13,9          |
| (+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício                   | (2.535.481)         | 2.629.659           | (196,4)       |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                       | (6.155.853)         | (3.385.419)         | 81,8          |
| (+/-) Fundos Administrativos                                     | (23.257)            | 58.772              | (139,6)       |
| (+/-) Fundos dos Investimentos                                   | 59.494              | 49.468              | 20,3          |
| <b>B) Patrimônio Social - final do exercício (A+3)</b>           | <b>144.973.338</b>  | <b>143.770.075</b>  | <b>0,8</b>    |

As Notas Explicativas fazem parte das Demonstrações Contábeis.

(\*) Contribuições líquidas, conforme Anexo B, da Resolução CNPC n  8, de 31/10/2011.

**Dan Antonio Marinho Conrado**  
PRESIDENTE  
CPF: 754.649.427-34

**Paulo Assunção de Sousa**  
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO  
CPF: 588.584.748-72

**Luiz Felipe Dutra de Sousa**  
CONTADOR CRC RJ 64386/O-3  
CPF: 796.164.107-68

## Demonstração do Ativo Líquido do Plano de Benefícios 1

R\$ mil

| DESCRIÇÃO                                  | 2013               | 2012               | Variação (%) |
|--|--------------------|--------------------|--------------|
| <b>1. Ativos</b>                           | <b>166.251.993</b> | <b>163.545.556</b> | <b>1,7</b>   |
| Disponível                                 | 116                | 296                | (60,8)       |
| Recebível                                  | 2.173.798          | 1.927.508          | 12,8         |
| Investimento                               | 164.078.079        | 161.617.752        | 1,5          |
| Títulos Públicos                           | 71.687             | 9.824.462          | (99,3)       |
| Créditos Privados e Depósitos              | 5.871.090          | 7.839.573          | (25,1)       |
| Ações                                      | 45.621.423         | 46.899.102         | (2,7)        |
| Fundos de Investimento                     | 97.866.028         | 83.204.382         | 17,6         |
| Derivativos                                | 118.978            | 0                  | 0,0          |
| Investimentos Imobiliários                 | 9.118.506          | 8.599.604          | 6,0          |
| Empréstimos                                | 4.051.580          | 3.793.733          | 6,8          |
| Financiamentos Imobiliários                | 1.335.177          | 1.454.193          | (8,2)        |
| Depósitos Judiciais/Recursais              | 23.610             | 2.703              | 0,0          |
| <b>2. Obrigações</b>                       | <b>25.955.286</b>  | <b>23.653.092</b>  | <b>9,7</b>   |
| Operacional                                | 24.361.690         | 21.835.294         | 11,6         |
| Contingencial                              | 1.593.596          | 1.817.798          | (12,3)       |
| <b>3. Fundos não Previdenciais</b>         | <b>1.306.794</b>   | <b>1.282.108</b>   | <b>1,9</b>   |
| Fundos Administrativos                     | 694.388            | 727.711            | (4,6)        |
| Fundos dos Investimentos                   | 612.406            | 554.397            | 10,5         |
| <b>4. Resultados a Realizar</b>            | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0,0</b>   |
| <b>5. Total do Ativo Líquido (1-2-3-4)</b> | <b>138.989.913</b> | <b>138.610.356</b> | <b>0,3</b>   |
| Provisões Matemáticas                      | 114.220.748        | 105.150.551        | 8,6          |
| Superávit Técnico                          | 24.759.424         | 27.294.905         | (9,3)        |
| Fundos Previdenciais                       | 9.741              | 6.164.900          | (99,8)       |
| Fundo de Renda Certa                       | 9.741              | 11.332             | (14,0)       |
| Fundo Dest. Res. Esp. - Participantes      | 0                  | 2.392.343          | (100,0)      |
| Fundo Dest. Res. Esp. - Patrocinador       | 0                  | 2.392.343          | (100,0)      |
| Fundo de Contribuições - Participantes     | 0                  | 642.239            | (100,0)      |
| Fundo de Contribuições - Patrocinador      | 0                  | 726.643            | (100,0)      |

As Notas Explicativas fazem parte das Demonstrações Contábeis.

**Dan Antonio Marinho Conrado**  
PRESIDENTE  
CPF: 754.649.427-34

**Paulo Assunção de Sousa**  
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO  
CPF: 588.584.748-72

**Luiz Felipe Dutra de Sousa**  
CONTADOR CRC RJ 64386/O-3  
CPF: 796.164.107-68



## Demonstração do Ativo Líquido do Plano de Benefícios PREVI Futuro

R\$ mil

| DESCRIÇÃO                                  | 2013             | 2012             | Variação (%)  |
|--|------------------|------------------|---------------|
| <b>1. Ativos</b>                           | <b>4.561.935</b> | <b>3.771.440</b> | <b>21,0</b>   |
| Disponível                                 | 6                | 209              | (97,1)        |
| Recebível                                  | 89.163           | 77.319           | 15,3          |
| Investimento                               | 4.472.766        | 3.693.912        | 21,1          |
| Títulos Públicos                           | 59.083           | 440.755          | (86,6)        |
| Créditos Privados e Depósitos              | 653.675          | 568.138          | 15,1          |
| Ações                                      | 1.707.517        | 1.360.086        | 25,5          |
| Fundos de Investimento                     | 1.457.977        | 796.835          | 83,0          |
| Investimentos Imobiliários                 | 98.550           | 87.708           | 12,4          |
| Empréstimos                                | 476.038          | 422.068          | 12,8          |
| Financiamentos Imobiliários                | 19.926           | 18.322           | 8,8           |
| <b>2. Obrigações</b>                       | <b>6.361</b>     | <b>15.390</b>    | <b>(58,7)</b> |
| Operacional                                | 6.091            | 14.962           | (59,3)        |
| Contingencial                              | 270              | 428              | (36,9)        |
| <b>3. Fundos não Previdenciais</b>         | <b>94.909</b>    | <b>82.489</b>    | <b>15,1</b>   |
| Fundos Administrativos                     | 85.167           | 74.232           | 14,7          |
| Fundos dos Investimentos                   | 9.742            | 8.257            | 18,0          |
| <b>4. Resultados a Realizar</b>            | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0,0</b>    |
| <b>5. Total do Ativo Líquido (1-2-3-4)</b> | <b>4.460.665</b> | <b>3.673.561</b> | <b>21,4</b>   |
| Provisões Matemáticas                      | 4.267.692        | 3.479.529        | 22,7          |
| Fundos Previdenciais                       | 192.973          | 194.032          | (0,5)         |
| Fundo de Cotas Resguardadas                | 42.979           | 41.140           | 4,5           |
| Fundo Cobert. Risco Reingresso Ex Part.    | 19.060           | 18.242           | 4,5           |
| Fundo de Gestão Risco                      | 130.934          | 134.650          | (2,8)         |

As Notas Explicativas fazem parte das Demonstrações Contábeis.

**Dan Antonio Marinho Conrado**  
PRESIDENTE  
CPF: 754.649.427-34

**Paulo Assunção de Sousa**  
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO  
CPF: 588.584.748-72

**Luiz Felipe Dutra de Sousa**  
CONTADOR CRC RJ 64386/O-3  
CPF: 796.164.107-68

## Demonstração do Ativo Líquido do Plano de Benefícios Capec

R\$ mil

| DESCRIÇÃO                                  | 2013           | 2012           | Variação (%) |
|--|----------------|----------------|--------------|
| <b>1. Ativos</b>                           | <b>173.871</b> | <b>152.521</b> | <b>14,0</b>  |
| Disponível                                 | 8              | 12             | (33,3)       |
| Recebível                                  | 24.474         | 23.193         | 5,5          |
| Investimento                               | 149.389        | 129.316        | 15,5         |
| Títulos Públicos                           | 995            | 1.102          | (9,7)        |
| Créditos Privados e Depósitos              | 51.108         | 36.478         | 40,1         |
| Fundos de Investimento                     | 97.286         | 91.736         | 6,0          |
| <b>2. Obrigações</b>                       | <b>52.814</b>  | <b>30.960</b>  | <b>70,6</b>  |
| Operacional                                | 36.451         | 29.669         | 22,9         |
| Contingencial                              | 16.363         | 1.291          | 1.167,5      |
| <b>3. Fundos não Previdenciais</b>         | <b>21.410</b>  | <b>22.279</b>  | <b>(3,9)</b> |
| Fundos Administrativos                     | 21.410         | 22.279         | (3,9)        |
| <b>4. Resultados a Realizar</b>            | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0,0</b>   |
| <b>5. Total do Ativo Líquido (1-2-3-4)</b> | <b>99.647</b>  | <b>99.282</b>  | <b>0,4</b>   |
| Fundos Previdenciais                       | 99.647         | 99.282         | 0,4          |
| Fundo CAPEC                                | 27.866         | 51.882         | (46,3)       |
| Fundo de Reserva para Cob. Oscilações      | 71.781         | 47.400         | 51,4         |

As Notas Explicativas fazem parte das Demonstrações Contábeis.

**Dan Antonio Marinho Conrado**  
PRESIDENTE  
CPF: 754.649.427-34

**Paulo Assunção de Sousa**  
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO  
CPF: 588.584.748-72

**Luiz Felipe Dutra de Sousa**  
CONTADOR CRC RJ 64386/O-3  
CPF: 796.164.107-68

## Demonstração da Mutação do Ativo Líquido do Plano de Benefícios 1

R\$ mil

| DESCRIÇÃO  | 2013                | 2012                | Variacão (%)  |
|--|---------------------|---------------------|---------------|
| <b>A) Ativo Líquido - início do exercício</b>                  | <b>138.610.356</b>  | <b>131.656.259</b>  | <b>5,3</b>    |
| <b>1. Adições</b>  | <b>15.048.295</b>   | <b>20.630.397</b>   | <b>(27,1)</b> |
| (+) Contribuiç es  | 2.946.115           | 2.469.208           | 19,3          |
| (+) Resultado Positivo dos Investimentos - Gestão Previdencial | 12.021.153          | 18.161.189          | (33,8)        |
| (+) Reversão de Conting ncias - Gestão Previdencial            | 81.027              | 0                   | 0,0           |
| <b>2. Destinaç es</b>  | <b>(14.668.738)</b> | <b>(13.676.300)</b> | <b>7,3</b>    |
| (-) Benefícios   | (14.626.990)        | (13.549.811)        | 7,9           |
| (-) Constituição de Conting ncias - Gestão Previdencial        | 0                   | (86.796)            | 0,0           |
| (-) Custeio Administrativo                                     | (41.748)            | (39.693)            | 5,2           |
| <b>3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)</b>          | <b>379.557</b>      | <b>6.954.097</b>    | <b>(94,5)</b> |
| (+/-) Provisões Matemáticas                                    | 9.070.197           | 7.730.462           | 17,3          |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                     | (6.155.159)         | (3.407.677)         | 80,6          |
| Fundo de Renda Certa   | (1.590)             | (2.206)             | (27,9)        |
| Fundo Destinação da Reserva Especial                           | (4.784.687)         | (2.617.716)         | 82,8          |
| Fundo de Contribuição - Superavit 2010                         | (1.368.882)         | (787.755)           | 73,8          |
| (+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício                 | (2.535.481)         | 2.631.312           | (196,4)       |
| <b>B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)</b>             | <b>138.989.913</b>  | <b>138.610.356</b>  | <b>0,3</b>    |
| <b>C) Fundos não Previdenciais</b>                             | <b>1.306.794</b>    | <b>1.282.108</b>    | <b>1,9</b>    |
| (+) Fundos Administrativos                                     | 694.388             | 727.711             | (4,6)         |
| (+) Fundos dos Investimentos                                   | 612.406             | 554.397             | 10,5          |

As Notas Explicativas fazem parte das Demonstrações Contábeis.

**Dan Antonio Marinho Conrado**  
PRESIDENTE  
CPF: 754.649.427-34

**Paulo Assunção de Sousa**  
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO  
CPF: 588.584.748-72

**Luiz Felipe Dutra de Sousa**  
CONTADOR CRC RJ 64386/O-3  
CPF: 796.164.107-68

## Demonstração da Mutação do Ativo Líquido do Plano de Benefícios PREVI Futuro

R\$ mil

| DESCRIÇÃO  | 2013             | 2012             | Variacão (%)  |
|--|------------------|------------------|---------------|
| <b>A) Ativo Líquido - início do exercício</b>                  | <b>3.673.561</b> | <b>2.733.939</b> | <b>34,4</b>   |
| <b>1. Adic es</b>  | <b>861.806</b>   | <b>996.690</b>   | <b>(13,5)</b> |
| (+) Contribui es   | 740.165          | 611.350          | 21,1          |
| <b>(+) Portabilidade</b>                                       | <b>231</b>       | <b>150</b>       | <b>54,0</b>   |
| <b>(+) Remunera o das contribui es em atraso</b>               | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0,0</b>    |
| <b>(+) Outras Adic es</b>                                      | <b>5.702</b>     | <b>4.030</b>     | <b>41,5</b>   |
| (+) Resultado Positivo dos Investimentos - Gestão Previdencial | 121.510          | 385.340          | (68,5)        |
| (+) Reversão de Conting ncias - Gestão Previdencial            | 131              | 0                | 0,0           |
| <b>2. Destina es</b>   | <b>(74.702)</b>  | <b>(57.068)</b>  | <b>30,9</b>   |
| (-) Benefícios   | (45.327)         | (32.732)         | 38,5          |
| (-) Constitui o de Conting ncias - Gestão Previdencial         | 0                | (46)             | 0,0           |
| (-) Custeio Administrativo                                     | (29.375)         | (24.290)         | 20,9          |
| <b>3. Acr scimo/Decr scimo no Ativo Líquido (1+2)</b>          | <b>787.104</b>   | <b>939.622</b>   | <b>(16,2)</b> |
| (+/-) Provisões Matemáticas                                    | 788.163          | 923.777          | (14,7)        |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                     | (1.059)          | 17.498           | (106,1)       |
| Fundo de Cobertura de Osc. de Riscos                           | 0                | (110.823)        | 0,0           |
| Fundo de Cotas Resguardadas                                    | 1.840            | 590              | 211,9         |
| Fundo Cobertura Risco Reingresso Ex Part.                      | 818              | 2.741            | (70,2)        |
| Fundo de Gestão Risco  | (3.717)          | 124.990          | (103,0)       |
| (+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício                 | 0                | (1.653)          | 0,0           |
| <b>B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)</b>             | <b>4.460.665</b> | <b>3.673.561</b> | <b>21,4</b>   |
| <b>C) Fundos não Previdenciais</b>                             | <b>94.909</b>    | <b>82.489</b>    | <b>15,1</b>   |
| (+) Fundos Administrativos                                     | 85.167           | 74.232           | 14,7          |
| (+) Fundos dos Investimentos                                   | 9.742            | 8.257            | 18,0          |

As Notas Explicativas fazem parte das Demonstra es Contábeis.

**Dan Antonio Marinho Conrado**  
PRESIDENTE  
CPF: 754.649.427-34

**Paulo Assun o de Sousa**  
DIRETOR DE ADMINISTRA O  
CPF: 588.584.748-72

**Luiz Felipe Dutra de Sousa**  
CONTADOR CRC RJ 64386/O-3  
CPF: 796.164.107-68

## Demonstração da Mutação do Ativo Líquido do Plano de Benefícios Capec

R\$ mil

| DESCRIÇÃO  | 2013             | 2012             | Variacão (%)  |
|--|------------------|------------------|---------------|
| <b>A) Ativo Líquido - início do exercício</b>                  | <b>99.282</b>    | <b>94.522</b>    | <b>5,0</b>    |
| <b>1. Adiç es</b>  | <b>223.330</b>   | <b>195.550</b>   | <b>14,2</b>   |
| (+) Contribuiç es  | 214.561          | 183.790          | 16,7          |
| (+) Resultado Positivo dos Investimentos - Gestão Previdencial | 8.769            | 11.760           | (25,4)        |
| <b>2. Destinaç es</b>  | <b>(222.965)</b> | <b>(190.790)</b> | <b>16,9</b>   |
| (-) Benefícios   | (201.665)        | (185.409)        | 8,8           |
| (-) Constituição de Conting ncias - Gestão Previdencial        | (16.004)         | (789)            | 0,0           |
| (-) Custeio Administrativo                                     | (5.296)          | (4.592)          | 15,3          |
| <b>3. Acr scimo/Decr scimo no Ativo Líquido (1+2)</b>          | <b>365</b>       | <b>4.760</b>     | <b>(92,3)</b> |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                     | 365              | 4.760            | (92,3)        |
| Fundo CAPEC  | (24.016)         | (16.745)         | 43,4          |
| Fundo de Reserva para Cobertura de Oscilaç es                  | 24.381           | 21.505           | 13,4          |
| <b>B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)</b>             | <b>99.647</b>    | <b>99.282</b>    | <b>0,4</b>    |
| <b>C) Fundos não Previdenciais</b>                             | <b>21.410</b>    | <b>22.279</b>    | <b>(3,9)</b>  |
| (+) Fundos Administrativos                                     | 21.410           | 22.279           | (3,9)         |

As Notas Explicativas fazem parte das Demonstrações Contábeis.

**Dan Antonio Marinho Conrado**  
PRESIDENTE  
CPF: 754.649.427-34

**Paulo Assunção de Sousa**  
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO  
CPF: 588.584.748-72

**Luiz Felipe Dutra de Sousa**  
CONTADOR CRC RJ 64386/O-3  
CPF: 796.164.107-68

## Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (Consolidada)

R\$ mil

| DESCRIÇÃO (Nota 24)  | 2013             | 2012             | Variação (%)   |
|--|------------------|------------------|----------------|
| <b>A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior</b>           | <b>824.222</b>   | <b>765.450</b>   | <b>7,7</b>     |
| <b>1. Custeio da Gestão Administrativa</b>                     | <b>280.303</b>   | <b>311.632</b>   | <b>(10,1)</b>  |
| <b>1.1. Receitas</b>   | <b>280.303</b>   | <b>311.632</b>   | <b>(10,1)</b>  |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                  | 76.419           | 68.600           | 11,4           |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                       | 162.302          | 139.418          | 16,4           |
| Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos          | 9.070            | 10.041           | (9,7)          |
| Receitas Diretas   | 1.660            | 1.612            | 3,0            |
| Resultado Positivo dos Investimentos                           | 30.201           | 91.810           | (67,1)         |
| Outras Receitas  | 651              | 151              | 331,1          |
| <b>2. Despesas Administrativas</b>                             | <b>(303.560)</b> | <b>(252.860)</b> | <b>20,1</b>    |
| <b>2.1. Administração Previdencial</b>                         | <b>(132.188)</b> | <b>(103.375)</b> | <b>27,9</b>    |
| Pessoal e encargos   | (55.565)         | (46.947)         | 18,4           |
| Treinamentos / congressos e seminários                         | (2.083)          | (1.401)          | 48,7           |
| Viagens e estadias   | (1.666)          | (1.479)          | 12,6           |
| Serviços de terceiros  | (28.469)         | (17.583)         | 61,9           |
| Despesas gerais (*)  | (26.248)         | (16.614)         | 58,0           |
| Depreciações e amortizações                                    | (2.455)          | (2.051)          | 19,7           |
| Contingências  | (15.701)         | (17.290)         | (9,2)          |
| Outras Despesas  | (1)              | (10)             | (90,0)         |
| <b>2.2. Administração dos Investimentos</b>                    | <b>(171.371)</b> | <b>(149.460)</b> | <b>14,7</b>    |
| Pessoal e encargos   | (102.576)        | (86.236)         | 18,9           |
| Treinamentos / congressos e seminários                         | (2.381)          | (1.633)          | 45,8           |
| Viagens e estadias   | (1.040)          | (965)            | 7,8            |
| Serviços de terceiros  | (27.253)         | (30.697)         | (11,2)         |
| Despesas gerais (*)  | (34.606)         | (26.836)         | 29,0           |
| Depreciações e amortizações                                    | (3.512)          | (3.024)          | 16,1           |
| Outras Despesas  | (3)              | (69)             | (95,7)         |
| <b>2.3. Administração Assistencial</b>                         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0,0</b>     |
| <b>2.4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>    | <b>(1)</b>       | <b>(25)</b>      | <b>(96,0)</b>  |
| <b>3. Resultado Negativo dos Investimentos</b>                 | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0,0</b>     |
| <b>4. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3)</b> | <b>(23.257)</b>  | <b>58.772</b>    | <b>(139,6)</b> |
| <b>5. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (4)</b>    | <b>(23.257)</b>  | <b>58.772</b>    | <b>(139,6)</b> |
| <b>B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+5)</b>        | <b>800.965</b>   | <b>824.222</b>   | <b>(2,8)</b>   |

As Notas Explicativas fazem parte das Demonstrações Contábeis.

(\*) Inclui gastos com aluguel e manutenção da sede, manutenção de software, publicações, despesas judiciais e cartorárias e informações eletrônicas.

**Dan Antonio Marinho Conrado**PRESIDENTE  
CPF: 754.649.427-34**Paulo Assunção de Sousa**DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO  
CPF: 588.584.748-72**Luiz Felipe Dutra de Sousa**CONTADOR CRC RJ 64386/O-3  
CPF: 796.164.107-68

## Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios 1

R\$ mil

| DESCRIÇÃO  | 2013                | 2012                | Variação (%)  |
|--|---------------------|---------------------|---------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1 + 2 + 3 + 4 + 5)</b>              | <b>165.557.605</b>  | <b>162.817.845</b>  | <b>1,7</b>    |
| <b>1. PROVISÕES MATEMÁTICAS</b>                            | <b>114.220.748</b>  | <b>105.150.551</b>  | <b>8,6</b>    |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>                          | <b>100.356.882</b>  | <b>91.508.119</b>   | <b>9,7</b>    |
| Benefício Definido   | 100.356.882         | 91.508.119          | 9,7           |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b>                          | <b>28.583.505</b>   | <b>27.852.482</b>   | <b>2,6</b>    |
| Contribuição Definida                                      | 38                  | 35                  | 8,6           |
| Saldo de contas - parcela participantes                    | 38                  | 35                  | 8,6           |
| Benefício Definido   | 28.583.467          | 27.852.447          | 2,6           |
| <b>1.3. (-) Provisões Matemáticas a Constituir</b>         | <b>(14.719.639)</b> | <b>(14.210.050)</b> | <b>3,6</b>    |
| (-) Serviço Passado  | (14.719.639)        | (14.210.050)        | 3,6           |
| (-) Patrocinador   | (14.719.639)        | (14.210.050)        | 3,6           |
| <b>2. EQUILÍBRIO TÉCNICO</b>                               | <b>24.759.424</b>   | <b>27.294.905</b>   | <b>(9,3)</b>  |
| <b>2.1. Resultados Realizados</b>                          | <b>24.759.424</b>   | <b>27.294.905</b>   | <b>(9,3)</b>  |
| <b>Superavit técnico acumulado</b>                         | <b>24.759.424</b>   | <b>27.294.905</b>   | <b>(9,3)</b>  |
| Reserva de Contingência                                    | 24.759.424          | 26.287.638          | (5,8)         |
| Reserva Especial para Revisão de Plano                     | 0                   | 1.007.267           | (100,0)       |
| <b>3. Fundos</b>   | <b>622.147</b>      | <b>6.719.297</b>    | <b>(90,7)</b> |
| <b>3.1. Fundos Previdenciais</b>                           | <b>9.741</b>        | <b>6.164.900</b>    | <b>(99,8)</b> |
| <b>3.2. Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial</b> | <b>612.406</b>      | <b>554.397</b>      | <b>10,5</b>   |
| <b>4. Exigível Operacional</b>                             | <b>24.361.690</b>   | <b>21.835.294</b>   | <b>11,6</b>   |
| <b>4.1. Gestão Previdencial</b>                            | <b>24.165.098</b>   | <b>21.488.601</b>   | <b>12,5</b>   |
| <b>4.2. Investimentos - Gestão Previdencial</b>            | <b>196.592</b>      | <b>346.693</b>      | <b>(43,3)</b> |
| <b>5. Exigível Contingencial</b>                           | <b>1.593.596</b>    | <b>1.817.798</b>    | <b>(12,3)</b> |
| <b>5.1. Gestão Previdencial</b>                            | <b>1.543.958</b>    | <b>1.779.933</b>    | <b>(13,3)</b> |
| <b>5.2. Investimentos - Gestão Previdencial</b>            | <b>49.638</b>       | <b>37.865</b>       | <b>31,1</b>   |

As Notas Explicativas fazem parte das Demonstrações Contábeis.

**Dan Antonio Marinho Conrado**  
PRESIDENTE  
CPF: 754.649.427-34

**Paulo Assunção de Sousa**  
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO  
CPF: 588.584.748-72

**Luiz Felipe Dutra de Sousa**  
CONTADOR CRC RJ 64386/O-3  
CPF: 796.164.107-68

**Cleide Barbosa da Rocha**  
ATUÁRIA MIBA 732  
CPF: 878.098.777-04

## Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios PREVI Futuro

R\$ mil

| DESCRIÇÃO  | 2013             | 2012             | Variação (%)  |
|--|------------------|------------------|---------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1 + 2 + 3 + 4 + 5)</b>              | <b>4.476.768</b> | <b>3.697.208</b> | <b>21,1</b>   |
| <b>1. PROVISÕES MATEMÁTICAS</b>                            | <b>4.267.692</b> | <b>3.479.529</b> | <b>22,7</b>   |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>                          | <b>71.297</b>    | <b>51.322</b>    | <b>38,9</b>   |
| Benefício Definido   | 71.297           | 51.322           | 38,9          |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b>                          | <b>4.196.395</b> | <b>3.428.207</b> | <b>22,4</b>   |
| Contribuição Definida                                      | 4.011.526        | 3.296.793        | 21,7          |
| Saldo de contas - parcela patrocinador                     | 1.993.224        | 1.640.586        | 21,5          |
| Saldo de contas - parcela participantes                    | 2.018.302        | 1.656.207        | 21,9          |
| Benefício Definido   | 184.869          | 131.414          | 40,7          |
| <b>3. Fundos</b>   | <b>202.715</b>   | <b>202.289</b>   | <b>0,2</b>    |
| <b>3.1. Fundos Previdenciais</b>                           | <b>192.973</b>   | <b>194.032</b>   | <b>(0,5)</b>  |
| <b>3.2. Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial</b> | <b>9.742</b>     | <b>8.257</b>     | <b>18,0</b>   |
| <b>4. Exigível Operacional</b>                             | <b>6.091</b>     | <b>14.962</b>    | <b>(59,3)</b> |
| <b>4.1. Gestão Previdencial</b>                            | <b>3.076</b>     | <b>2.391</b>     | <b>28,6</b>   |
| <b>4.2. Investimentos - Gestão Previdencial</b>            | <b>3.015</b>     | <b>12.571</b>    | <b>(76,0)</b> |
| <b>5. Exigível Contingencial</b>                           | <b>270</b>       | <b>428</b>       | <b>(36,9)</b> |
| <b>5.1. Investimentos - Gestão Previdencial</b>            | <b>270</b>       | <b>428</b>       | <b>(36,9)</b> |

As Notas Explicativas fazem parte das Demonstrações Contábeis.

**Dan Antonio Marinho Conrado**  
PRESIDENTE  
CPF: 754.649.427-34

**Paulo Assunção de Sousa**  
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO  
CPF: 588.584.748-72

**Luiz Felipe Dutra de Sousa**  
CONTADOR CRC RJ 64386/O-3  
CPF: 796.164.107-68

**Cleide Barbosa da Rocha**  
ATUÁRIA MIBA 732  
CPF: 878.098.777-04



## Sumário

|  |     |   |     |
|--|-----|---|-----|
| 1 Contexto Operacional .....   | 122 | 14 Permanente .....   | 146 |
| 2 Planos Administrados .....   | 122 | 15 Composição dos Ativos e Análise de Sensibilidade ..  | 146 |
| 3 Apresentação das Demonstrações Contábeis .....                           | 123 | 16 Transações entre Partes Relacionadas .....   | 147 |
| 4 Principais Práticas Contábeis .....                                      | 124 | 17 Exigível Operacional .....   | 148 |
| 4.1 Premissas e Estimativas Contábeis .....                                | 124 | 17.1 Contrato BB X PREVI – Grupo Pré-67,<br>Paridade – Acordo 2006 e Contribuição Amortizante –<br>Grupo Especial ..... | 148 |
| 4.2 Gestão de Riscos .....   | 124 | 17.2 Utilização Do Superávit 2010 .....   | 148 |
| 4.3 Gestão Previdencial .....  | 125 | 18 Exigível Contingencial .....   | 149 |
| 4.4 Gestão Administrativa .....  | 125 | 18.1 Contingências – Perda Provável .....   | 149 |
| 4.5 Investimentos .....  | 126 | 18.1.1 Gestão Previdencial .....  | 150 |
| 4.5.1 Instrumentos Financeiros .....                                       | 126 | 18.1.2 Gestão Administrativa .....  | 150 |
| 4.5.2 Propriedade Para Investimento .....                                  | 127 | 18.1.3 Investimentos .....  | 150 |
| 4.5.3 Provisão para Perdas e para Créditos de<br>Liquidação Duvidosa ..... | 127 | 18.2 Depósitos e Bloqueios Judiciais .....  | 151 |
| 4.6 Imobilizado e Intangível .....   | 127 | 19 Passivos e Ativos Contingentes .....   | 151 |
| 4.7 Exigível Operacional .....   | 128 | 19.1 Passivos Contingentes .....  | 151 |
| 4.8 Provisões, Passivos e Ativos Contingentes .....                        | 128 | 19.2 Ativos Contingentes .....  | 151 |
| 4.8.1 Provisões e Passivos Contingentes .....                              | 128 | 19.2.1 Obrigações do Fundo Nacional de<br>Desenvolvimento – OFND .....  | 151 |
| 4.8.2 Ativos Contingentes .....  | 128 | 19.2.2 Dividendos da Telebrás .....   | 151 |
| 4.9 Provisões Matemáticas .....  | 128 | 20 Provisões Matemáticas .....  | 152 |
| 4.10 Superávit Técnico Acumulado .....                                     | 128 | 20.1 Plano de Benefícios 1 .....  | 152 |
| 4.11 Fundos .....  | 128 | 20.2 Plano de Benefícios PREVI Futuro .....   | 153 |
| 4.12 Apuração do Resultado .....   | 129 | 21 Equilíbrio Técnico .....   | 154 |
| 4.13 Custeio Administrativo .....  | 129 | 21.1 Plano de Benefícios 1 .....  | 154 |
| 5 Realizável – Gestão Previdencial .....                                   | 129 | 21.2 Plano de Benefícios PREVI Futuro .....   | 155 |
| 6 Realizável – Gestão Administrativa .....                                 | 130 | 22 Fundos .....   | 155 |
| 7 Realizável – Investimentos .....   | 130 | 22.1 Gestão Previdencial .....  | 155 |
| 8 Títulos Públicos, Créditos Privados e Depósitos .....                    | 131 | 22.1.1 Plano 1 .....  | 155 |
| 9 Ações .....  | 133 | 22.2 Gestão Administrativa .....  | 155 |
| 9.1 Ações sem Cotação em Mercado Ativo – Plano 1 ...                       | 133 | 22.3 Investimentos .....  | 156 |
| 10 Fundos de Investimento .....  | 135 | 22.3.1 Fundo dos Investimentos -<br>Empréstimo Simples .....  | 157 |
| 10.1 Títulos para Negociação .....   | 136 | 22.3.2 Fundo dos Investimentos -<br>Financiamento Imobiliário .....   | 157 |
| 10.2 Títulos Mantidos até o Vencimento .....                               | 137 | 23 Mutação do Patrimônio Social .....   | 157 |
| 11 Derivativos .....   | 140 | 23.1 Gestão Previdencial .....  | 158 |
| 11.1 Plano 1 .....   | 140 | 24 Gestão Administrativa .....  | 158 |
| 12 Investimentos Imobiliários .....  | 142 | 25 Ajustes e Elimina es de Consolida o .....  | 160 |
| 13 Empréstimos e Financiamentos Imobiliários .....                         | 143 |   |     |
| 13.1 Empréstimos Simples .....   | 144 |   |     |
| 13.2 Financiamentos Imobiliários .....                                     | 145 |   |     |
| 13.2.1 Plano 1 .....   | 145 |   |     |
| 13.2.2 PREVI Futuro .....  | 145 |   |     |

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis Consolidadas Exercícios de 2013 e 2012

## 1 CONTEXTO OPERACIONAL

A PREVI – Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil (“PREVI” ou “Entidade”) pessoa jurídica de direito privado sem fins lucrativos, criada em 1904, é uma entidade fechada de previdência complementar que tem como objetivo a instituição e administração de planos de benefícios, em conformidade com as normas emanadas do Ministério da Previdência Social, por intermédio do Conselho Nacional de Previdência Complementar – CNPC, da Secretaria de Políticas de Previdência Complementar – SPPC e da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – Previc.

Os recursos de que a PREVI dispõe são oriundos de contribuições das suas patrocinadoras, essencialmente o Banco do Brasil S.A., e de seus participantes, vertidas de forma paritária, e pelos rendimentos das aplicações desses recursos, que devem obedecer ao disposto em resoluções do Conselho Monetário Nacional – CMN.

Durante o exercício de 2013, a PREVI efetuou diversas operações nos mercados financeiro e de capitais com o Banco do Brasil S.A. e com sua subsidiária BB DTVM S.A., além de outras instituições financeiras. Mantém ainda com o Banco do Brasil S.A. contrato de prestação de serviços de liquidação financeira e custódia de seus ativos de renda fixa e de renda variável, de acordo com a Resolução CMN nº 3.792, de 24/09/2009 e alteradas pela Resolução BC nº 4.275, de 31/10/2013 e Resolução BC nº 3.846, de 25/03/2010.

A gestão dos investimentos é realizada na forma de multifundo, situação que caracteriza uma gestão com segregação real dos recursos por plano administrado em que os ativos não estão investidos de forma coletiva.

As entidades de previdência complementar estão isentas de Imposto de Renda Pessoa Jurídica desde janeiro de 2005, e da Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido, de acordo com a Lei nº 11.053, de 29/12/2004 e com a Instrução Normativa SRF nº 588 de 21/12/2005, respectivamente.

## 2 PLANOS ADMINISTRADOS

A PREVI administra três planos de benefícios, que estão inscritos no Cadastro Nacional de Planos de Benefícios – CNPB das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC) mantido pela Previc. Além dos planos de benefícios, a PREVI também possui um Plano de Gestão Administrativa:

- **Plano de Benefícios 1 – Plano 1** – CNPB nº: 19800001-74, de benefício definido estruturado em regime financeiro de capitalização, em extinção desde 23/12/1997. Participam deste plano, aqueles que detinham a condição de associados da PREVI naquela data. O Plano 1 é composto pelas partes Geral, patrocinada pelo Banco do Brasil, e Opcional, que proporciona benefícios apenas para os que a contratarem, arcando com as respectivas contribuições. Seus benefícios podem ser:

a) Parte Geral

- » Complemento de Aposentadoria por Tempo de Contribuição;
- » Complemento Antecipado de Aposentadoria;
- » Complemento de Aposentadoria por Invalidez;
- » Complemento de Aposentadoria por Idade;
- » Complemento de Pensão por Morte;
- » Renda Mensal Vitalícia;
- » Renda Mensal de Pensão por Morte; e
- » Renda Mensal Temporária por Desligamento do Plano.

b) Benefícios da Parte Opcional:

- » Renda Mensal de Aposentadoria; e
- » Renda Mensal de Pensão por Morte.
- **Plano de Benefícios PREVI Futuro – PREVI Futuro** – CNPB nº: 19800035-74, de Contribuição Variável (Contribuição Definida para os benefícios programados e Benefício Definido para os benefícios de risco) estruturado em regime financeiro de capitalização. Instituído pelo Banco do Brasil S.A. e pela PREVI para os funcionários que ingressaram a partir de 1998. Este plano encontra-se ativo. Os benefícios assegurados pelo Plano PREVI Futuro são de dois tipos:

## a) Benefícios de Risco:

- » Complemento de Aposentadoria por Invalidez; e
- » Complemento de Pensão por Morte.

## b) Benefícios Programados:

- » Renda Mensal de Aposentadoria;
- » Renda Mensal Antecipada de Aposentadoria;
- » Renda Mensal Vitalícia para Optantes pelo Benefício Proporcional Diferido; e
- » Renda Mensal de Pensão por Morte.

**PARTICIPANTES**

| Situação     | Plano 1        |                | PREVI Futuro  |               | Total Geral    |                |
|--------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|              | 2013           | 2012           | 2013          | 2012          | 2013           | 2012           |
| Ativos       | 26.513         | 29.476         | 79.092        | 76.681        | 105.605        | 106.157        |
| Aposentados  | 71.235         | 69.376         | 196           | 162           | 71.431         | 69.538         |
| Pensões      | 16.674         | 16.293         | 259           | 212           | 16.933         | 16.505         |
| <b>Total</b> | <b>114.422</b> | <b>115.145</b> | <b>79.547</b> | <b>77.055</b> | <b>193.969</b> | <b>192.200</b> |

- **Plano de Benefícios Carteira de Pecúlios – Capec – CNPB nº: 19040001-18, de Pagamento Único** estruturado em regime financeiro de repartição simples. Executa, sob forma e condições fixadas em regulamento próprio, sistema de pecúlios composto de planos para cobertura de falecimento e invalidez, mantidos com contribuições exclusivas dos seus participantes. Os ativos do Plano Capec são segregados, as reservas são próprias e não se confundem com as dos planos de aposentadorias e de pensões. Este plano encontra-se ativo. Os pecúlios oferecidos, atualmente, são: Pecúlio por Morte, Especial, Manutença e Invalidez.
- **Plano de Gestão Administrativa – PGA** – tem a finalidade de registrar as atividades referentes à gestão administrativa da PREVI, na forma do seu Regulamento aprovado pelo Conselho Deliberativo da PREVI por intermédio da Decisão nº 90, de 18/12/2009.

no Brasil, aplicáveis a entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar – CNPC e observam as seguintes normas específicas: Resolução CNPC nº 8, de 31/10/2011, alterada pela Resolução CNPC nº 12, de 19/08/2013, Instrução MPS/SPC nº 34, de 24/09/2009 e Instrução MPS/Previc nº 5, de 08/09/2011 e, quando aplicável, aos pronunciamentos, interpretações e orientações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC e homologados pelos órgãos reguladores.

De acordo com as normas específicas, são apresentadas as seguintes demonstrações, respectivamente com a finalidade de evidenciar:

- **Balanco Patrimonial** De forma consolidada, os saldos das contas de ativo, passivo e patrimônio social dos planos;
- **Demonstração da Mutação do Patrimônio Social – DMPS** De forma consolidada, as modificações ocorridas no Patrimônio Social dos planos;
- **Demonstração do Ativo Líquido – DAL** Por plano de benefícios, a composição do ativo líquido

disponível para cobertura das obrigações atuariais;

- **Demonstração da Mutação do Ativo Líquido – DMAL** Por plano de benefícios, as mutações ocorridas no Ativo Líquido ao final do exercício;
- **Demonstração do Plano de Gestão Administrativa – DPGA** De forma consolidada, o resultado da atividade administrativa da Entidade e as mutações do fundo administrativo ocorridas ao final do exercício; e
- **Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios – DPT** Por plano de benefícios, a composição das Provisões Técnicas.

As Demonstrações Contábeis consolidadas incluem os saldos das contas dos Planos de Benefícios 1, PREVI Futuro, Capec e do PGA. Cada Plano de Benefícios tem sua contabilidade estruturada em Gestão Previdencial e Investimentos.

A moeda funcional e de apresentação destas Demonstrações Contábeis é o Real (R\$). Essa é a moeda do principal ambiente econômico em que a PREVI opera. A PREVI não possui ativos e passivos monetários

**3 APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

As Demonstrações Contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas

denominados em moeda estrangeira na data do fechamento das suas Demonstrações Contábeis.

Os ajustes e eliminações necessários à consolidação das Demonstrações Contábeis foram realizados de acordo com o item 29 do Anexo A da Instrução MPS/SPC nº 34, de 24/09/2009. As contas passíveis desses ajustes e eliminações, dentre outras, são “Superávit Técnico”, “Déficit Técnico”, “Migrações entre Planos”, “Compensações de Fluxos Previdenciais”, “Participação no Plano de Gestão Administrativa” e “Participação no Fundo Administrativo PGA” (Nota 25).

## 4 PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

### 4.1 Premissas e Estimativas Contábeis

A administração se utiliza de julgamentos na determinação e registro de estimativas contábeis. A determinação dessas estimativas levou em consideração experiências de eventos passados e correntes, pressupostos relativos a eventos futuros e outros fatores objetivos e subjetivos. As principais mensurações patrimoniais que utilizam estimativas ou premissas por parte da administração são: provisão para demandas previdenciais, trabalhistas, fiscais e cíveis, valor justo de determinados instrumentos financeiros, valor justo dos ativos imobiliários, ativos intangíveis, definição da vida útil de determinados ativos, passivos atuariais e outras provisões. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas demonstrações contábeis, devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

### 4.2 Gestão de Riscos

A PREVI entende que para atender aos seus compromissos de pagamentos de benefícios e pensões precisa gerir de forma adequada

os seus investimentos e considerar a totalidade de riscos a que está exposta em suas diversas classes de ativos, em conformidade com as normas em vigor, com destaque para a Resolução CMN 3.792, de 24/09/2009 e a Resolução CGPC nº 13, de 01/10/2004.

A gestão de riscos considera alguns conceitos e parâmetros como o impacto das variações de preços negociados no mercado financeiro e de capitais (risco de mercado), os riscos provenientes do não pagamento de obrigações assumidas por contrapartes (risco de crédito), riscos decorrentes de não disponibilidade de recursos (risco de liquidez) e os riscos da não constituição de recursos garantidores compatíveis com os compromissos atuariais (risco de solvência).

- **Risco de Mercado** – O gerenciamento do risco de mercado dos ativos da PREVI considera diversas métricas para sua mensuração e acompanhamento. A seleção da métrica mais apropriada depende diretamente do objetivo do portfólio, sua meta e dos tipos de instrumentos financeiros considerados. Algumas das métricas utilizadas são:

a) **Value-at-Risk (VaR)** – calculado diariamente usando a metodologia não paramétrica, com cenário histórico de 150 dias e 252 dias, utilizando opcionalmente a técnica do EWMA – média móvel ponderada exponencialmente – para os cenários históricos, com fator de decaimento de 0,93 (métrica mais utilizada para ativos líquidos com gestão ativa). Para comparação com o mercado, calcula-se também o VaR da carteira teórica dos diversos benchmarks cadastrados (Ibovespa, IBrX, IMA etc.). O intervalo de confiança padrão adotado pela PREVI é de 95%;

b) **Divergência Não Planejada (DNP)** – calculada mensalmente, utilizando o retorno acumulado de 12 e 36 meses. O benchmark utilizado pode ser o atuarial do plano (para análise de desempenho) ou qualquer benchmark predeterminado pela Política de Investimentos, dependendo do objetivo da carteira. Apesar de a DNP ser essencialmente uma medida de desempenho, serve como um bom indicador do risco de solvência do plano, principalmente quando utiliza o atuarial como benchmark;

c) **Tracking Error (TE)** – indica a intensidade da variação do descolamento entre a rentabilidade de uma carteira/ativo e um benchmark. Tipo de medida utilizada principalmente para ativos de gestão passiva, e representa o risco do desempenho de uma carteira não refletir o desempenho do benchmark. É, normalmente, calculado com o horizonte de 12 e 36 meses; e

d) **Simulações de Stress** – apresenta uma simulação de perda/ganho dado o acontecimento de um determinado cenário. Os cenários utilizados podem refletir os choques usualmente observados no mercado e/ou cenários traçados com base em projeções macroeconômicas. A periodicidade pode ser semanal, mensal, ou eventual, previamente à realização de alguma operação relevante. Além dos cenários de choque nos fatores de risco, existem os choques nas posições, simulando compra/venda de ativos e seu impacto no risco global.

- **Risco de Crédito** – Pode ser segmentado em 3 grandes conjuntos:

a) **Risco de Crédito de Instituições Financeiras** – utiliza metodologia própria para cálculo de rating

interno e limite operacional para instituições financeiras, certificada pela INEPAD-USP Ribeirão Preto. A aplicação dessa metodologia é feita por sistema institucional, integrado a outros sistemas da PREVI. Além do rating interno e limite operacional, há um processo de acompanhamento diário de fatos de mercado e de avaliação da qualidade de crédito de contrapartes;

**b) Risco de Crédito de Instituições Não Financeiras** – utiliza metodologia própria para obtenção de rating interno para operações com instituições não financeiras. Esse processo também engloba a análise do risco de operações estruturadas, o que demanda uma avaliação da estrutura da operação proposta; e

**c) Risco de Crédito de Operações com Participantes** – utiliza metodologia de cálculo de fundo de hedge e liquidez, que visa à formação de reserva para suportar eventos de inadimplência ou descasamento de taxas, tanto na carteira de Empréstimos a Participantes quanto na de Financiamentos Imobiliários.

• **Risco de Liquidez e Solvência** – O Risco de Liquidez é acompanhado e mitigado através da formação de um caixa mínimo, composto por ativos de altíssima liquidez, em volume suficiente para arcar com todas as despesas previstas para os próximos 12 meses. Esse caixa mínimo é revisto, periodicamente, e indicado ao gestor do caixa.

O Risco de Solvência é medido pelo impacto das projeções de resultado no balanço da Entidade. Os cenários que impactam os fatores de riscos são gerados utilizando a técnica de Monte Carlo. Dessa maneira, há uma

projeção das necessidades de caixa e do resultado de cada plano no futuro, o que permite fazer uma alocação de recursos mais eficiente.

A combinação do risco de liquidez e do risco de solvência é o centro do processo de ALM (Gestão de Ativos e Passivos). Além das projeções, é utilizada a simulação do passivo estocástico (ver Risco do Passivo Atuarial). Dessa forma, são traçadas estratégias de alocação futura de recursos, visando a garantia de liquidez e solvência do plano no longo prazo.

• **Risco Operacional** – É aplicada a Matriz de Riscos e Controles, em que são identificados os riscos e os instrumentos de controles existentes nos processos de cada gerência da PREVI. Avalia-se o risco potencial, ou seja, a probabilidade de ocorrência de uma perda, bem como a estimativa do impacto em termos de exposição financeira, de imagem e regulatória. Para o tratamento e a mitigação dos riscos identificados como mais relevantes são construídos Planos de Ação. Além disso, os riscos são continuamente monitorados por meio de indicadores-chave.

• **Risco Legal** – Refere-se à possibilidade de perdas financeiras decorrentes do descumprimento de dispositivos legais que importem em: (i) sanções impostas por órgãos de supervisão e controle; (ii) indenizações por danos a terceiros; ou, (iii) criação de tributos ou nova interpretação quanto a sua incidência. Seu acompanhamento é constante e envolve o provisionamento dos processos judiciais e/ou administrativos a partir da classificação da probabilidade de perda estabelecida pelo CPC 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes (“provável”, “possível” ou “remota”) e

da mensuração dos valores envolvidos. Paralelamente, são elaboradas ações mitigadoras junto às partes envolvidas.

• **Risco do Passivo Atuarial** – Uma inovação complementar ao cálculo normalmente realizado para o passivo atuarial é o cálculo do passivo estocástico: para cada participante são simulados diversos caminhos aleatórios, o que faz com que cada participante possua uma distribuição de possíveis provisões matemáticas. O total desse conjunto de provisões matemáticas forma a reserva matemática estocástica, que é utilizada no processo de ALM para a mensuração do risco de solvência. Por se tratarem de uma distribuição, conceitos estatísticos como intervalo de confiança, desvio-padrão, etc. podem ser aplicados para melhor mensuração da probabilidade de insolvência no futuro.

Neste processo, cada reserva matemática da distribuição considera uma projeção de fluxo de caixa atuarial, que por sua vez é utilizada pelo ALM para determinação do risco de liquidez.

Dessa forma, o processo de ALM é realizado de maneira completamente estocástica, tanto pelo lado dos ativos quanto pelo lado do passivo atuarial.

#### 4.3 Gestão Previdencial

Representa os recursos a receber de cada plano de benefícios, relativos às contribuições normais dos patrocinadores, participantes, assistidos e autopatrocinados, observando-se o plano de custeio, assim como os adiantamentos do INSS, depósitos judiciais e recursais.

#### 4.4 Gestão Administrativa

Registra as receitas e despesas inerentes às atividades administrativas da Entidade. A apuração da participação dos planos

de benefícios no Fundo Administrativo prevista no Regulamento do PGA é feita da seguinte forma:

- a) A rentabilidade obtida pela aplicação dos recursos do Fundo Administrativo será proporcional à participação de cada plano no respectivo Fundo Administrativo.
- b) Os recursos arrecadados para o custeio do PGA, oriundos das contribuições dos participantes e patrocinadores, serão creditados ao respectivo Fundo Administrativo.
- c) A totalidade das despesas comuns previdenciais, deduzidas as receitas comuns administrativas, será debitada do Fundo, impactando o saldo registrado em nome de cada plano de forma proporcional à sua participação. As despesas administrativas comuns de investimento serão rateadas entre os planos proporcionalmente aos recursos garantidores de cada plano de benefícios e serão suportadas pelo custeio administrativo dos investimentos.
- d) As despesas administrativas específicas de cada plano de benefícios serão integralmente deduzidas da participação do Fundo Administrativo de cada plano de benefícios.

#### 4.5 Investimentos

Os limites operacionais de aplicações dos recursos garantidores das provisões matemáticas, fundos e provisões passivas são determinados pela Resolução nº 3.792 do Conselho Monetário Nacional – CMN, de 24/09/2009 e alterações posteriores.

Para precificação dos títulos e valores mobiliários, conforme indica a Instrução MPS/SPC nº 34, de 24/09/2009, utilizamos os critérios definidos na Deliberação CVM nº 699, de 20/12/2012, que estabelece três níveis de hierarquia para mensuração do valor justo:

- **Nível 1** – Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos, líquidos e visíveis para ativos e passivos idênticos que estão acessíveis na data de mensuração.
- **Nível 2** – Preços cotados (podem ser ajustados ou não) para ativos ou passivos similares em mercados ativos.
- **Nível 3** – Ativos e passivos cujos preços não existem ou que apresentam preços ou técnicas de avaliação, amparados por um mercado pequeno ou inexistente, não observável ou ilíquido.

#### 4.5.1 Instrumentos Financeiros

##### 4.5.1.1 Títulos Públicos, Créditos Privados e Depósitos

Conforme determinam a Resolução CGPC nº 4 e a Instrução MPS/SPC nº 34, de 30/01/2002 e de 24/09/2009, respectivamente, os títulos de renda fixa são registrados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos *pro rata* dia até a data do balanço e ajustados ao valor provável de realização. O ágio e deságio na aquisição são amortizados *pro rata* dia, pelo prazo que decorre da aquisição até o vencimento do título. Estão classificados nas seguintes categorias:

- **Títulos para negociação** – adquiridos com o propósito de serem negociados, ativa e frequentemente, independentemente do prazo a decorrer da data da aquisição. São contabilizados pelo valor de mercado.
- **Títulos mantidos até o vencimento** – mantidos em carteira até o vencimento, com base em parecer que atesta a capacidade financeira da Entidade. O critério de avaliação contábil é pelo custo amortizado de forma proporcional (*pro rata* dia) até o vencimento.

##### 4.5.1.2 Ações

As ações adquiridas no mercado à vista são registradas pelo custo de aquisição, acrescidas de despesas de corretagem e de outras taxas, e são precificadas ao valor de mercado pela cotação de fechamento na data mais próxima à de encerramento das Demonstrações Contábeis. Os rendimentos como bonificações, dividendos e juros sobre capital próprio são registrados pelo regime de competência.

Para as ações sem um mercado ativo, o valor justo é baseado em cotações de operadores de mercado, modelos de precificação, fluxo de caixa descontado ou técnicas similares.

As rendas provenientes de bonificações, dividendos ou juros sobre o capital próprio são reconhecidas contabilmente a partir da data em que a ação ficou ex-dividendos.

##### 4.5.1.3 Derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos são utilizados para compensar, no todo ou em parte, os riscos decorrentes das exposições às variações no valor de mercado de ativos ou passivos financeiros e são considerados instrumentos de proteção (*hedge*).

A metodologia de mensuração dos instrumentos financeiros derivativos foi estabelecida com base em critérios verificáveis que levam em consideração o preço de fechamento ou, na falta desse, modelos de precificação que traduzam o valor líquido provável de realização.

A PREVI optou em aplicar a contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*), metodologia que objetiva, principalmente, dar efetividade à intenção de proteção. De acordo com a Instrução MPS/SPC nº 34, de 24/09/2009, a diferença apurada entre o valor

contábil e a mensuração do derivativo é registrada diretamente em resultado. No momento da designação inicial do *hedge*, a PREVI documenta, formalmente, o relacionamento entre os instrumentos de *hedge* os itens que são objeto de *hedge*, incluindo os objetivos de gerenciamento de riscos e a estratégia na condução da transação, juntamente com os métodos que serão utilizados para avaliar a efetividade do relacionamento. A PREVI realiza avaliação contínua do contrato para aferir se o instrumento é eficaz na compensação de variações no valor justo dos respectivos itens objeto de *hedge* durante o período para o qual o *hedge* é designado, verificando se os resultados reais de cada *hedge* estão dentro da faixa de 80 a 125 por cento de efetividade.

A PREVI utiliza o *hedge* de valor justo com o objetivo de proteger suas operações contra os riscos de flutuação no mercado de ações. Essa metodologia não é utilizada para fins especulativos em consonância à Política de Investimentos dos Planos de Benefícios.

#### 4.5.1.4 Fundos de Investimentos

São contabilizados pelo valor efetivamente desembolsado nas aquisições de cotas e incluem, se for o caso, taxas e emolumentos. Os montantes relativos aos fundos de investimentos são representados pelo valor de suas cotas na data de encerramento das Demonstrações Contábeis. Alguns ativos relevantes alocados nesses fundos são precificados pelo valor econômico.

#### 4.5.1.5 Empréstimos e Financiamentos Imobiliários

As Operações com Participantes correspondem a Empréstimos Simples e a Financiamentos Imobiliários e seus saldos incluem principal, juros e atualização monetária até a data de encerramento das Demonstrações Contábeis.

### 4.5.2 Propriedade para Investimento

#### 4.5.2.1 Investimentos Imobiliários

Os Investimentos Imobiliários estão registrados ao custo de aquisição ou construção e são ajustados, periodicamente, por meio de reavaliações em, no máximo, três anos de acordo com a legislação vigente. São depreciados (exceto terrenos e imóveis em construção) pelo método linear à taxa de 2%a.a. ou às taxas correspondentes ao tempo de vida útil remanescente fixado nos laudos de reavaliação. As instalações são depreciadas pelo método linear à taxa de 10%a.a.

Para determinação dos valores dos imóveis são utilizados os métodos de Capitalização da Renda, Comparativo Direto de Dados de Mercado e Custo de Reprodução, conforme Norma Brasileira para Avaliações de Bens (NBR), da Associação Brasileira de Normas Técnicas (ABNT) nº 14.653. Os ajustes da reavaliação, positivos ou negativos, são contabilizados nas contas específicas em contrapartida com o resultado.

Os valores registrados como a receber a título de aluguéis e de alienação são atualizados pelos índices contratados, acrescidos de multa e juros em caso de inadimplência.

#### 4.5.3 Provisão para Perdas e para Créditos de Liquidação Duvidosa

Foram constituídas provisões para perdas em investimentos decorrentes de redução ao valor recuperável, considerados os riscos e incertezas e, para os direitos creditórios de liquidação duvidosa, segundo critérios definidos no item 11 das Normas Complementares da Instrução MPS/SPC nº 34, de 24/09/2009 e apresentados abaixo. As provisões são contabilizadas em conta de resultado, em contrapartida com a conta redutora do respectivo segmento do ativo. Portanto, os

investimentos estão apresentados pelo seu valor líquido.

| Atraso<br>(em dias) |     | Faixa de<br>Provisionamento<br>(*) |
|---------------------|-----|------------------------------------|
| De                  | Até |                                    |
| 61                  | 120 | 25%                                |
| 121                 | 240 | 50%                                |
| 241                 | 360 | 75%                                |
| <b>&gt; 361</b>     |     | <b>100%</b>                        |

(\*) Incidem sobre os créditos vencidos e vincendos

### 4.6 Imobilizado e Intangível

Correspondem aos direitos que tenham por objeto bens corpóreos e incorpóreos destinados à manutenção das atividades ou exercidos com essa finalidade, que contribuirão para a formação do resultado de mais de um exercício, usados para fins administrativos.

Os bens corpóreos são demonstrados ao custo de aquisição, líquido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear de acordo com a vida útil-econômica estimada.

Os *softwares* constituem o ativo intangível. São bens destinados à manutenção da Entidade ou exercidos com essa finalidade e são registrados ao custo, deduzidos da amortização pelo método linear durante a vida útil-econômica estimada, a partir da data da sua disponibilidade para uso, de acordo com o item 23 das Normas Complementares da Instrução MPS/SPC nº 34, de 24/09/2009.

| BENS                       | Taxa Anual %<br>Depreciação /<br>Amortização |
|----------------------------|--|
| Computadores e Periféricos | 20%  |
| Máquinas e Equipamentos    | 10%  |
| Móveis e Utensílios        | 10%  |
| Intangível                 | 20%  |

#### 4.7 Exigível Operacional

Estão demonstrados valores conhecidos ou calculáveis com critérios apropriados e consistentes acrescidos, quando aplicável, de encargos e variações monetárias, representados por obrigações decorrentes de acordos firmados com o patrocinador Banco do Brasil S.A., por direitos a benefícios pelos participantes e por obrigações fiscais.

#### 4.8 Provisões, Passivos e Ativos Contingentes

##### 4.8.1 Provisões e Passivos Contingentes

A Entidade é parte em diversos processos judiciais e/ou administrativos (Nota 18). As provisões constituídas para os processos que representam perda provável foram estimadas com base em pareceres jurídicos que classificam as contingências conforme Resolução CFC nº 1.180, de 24/07/2009. A PREVI provisiona 100% dos valores estimados para as ações classificadas como perda provável, bem como a totalidade das ações em fase de execução. Nos processos em que o risco de perda é classificado como possível e os valores são considerados significativos, ocorre apenas a evidenciação em Nota Explicativa. A avaliação da probabilidade de perda inclui a análise das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, a jurisprudência disponível e decisões mais recentes dos tribunais, conforme sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados internos. Quando a probabilidade de perda é remota, não há provisionamento ou divulgação nas Demonstrações Contábeis.

A administração acredita que as provisões constituídas para os processos judiciais e administrativos são suficientes para atender a eventuais perdas decorrentes desses processos.

##### 4.8.2 Ativos Contingentes

A Entidade se utiliza dos seguintes conceitos:

- **Praticamente Certo** – reflete uma situação na qual um evento futuro é certo, apesar de não ocorrido. A certeza advém de situações cujo controle está com a administração da Entidade e depende apenas dela, ou de situações em que há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis sobre as quais não cabem mais recursos. Neste caso, a Entidade reconhece o Ativo e não o classifica como Ativo Contingente. No presente exercício, não ocorreram situações desta natureza;
- **Provável** – quando o posicionamento dominante nos tribunais é favorável à tese jurídica da Entidade envolvida na demanda. Neste caso, apenas divulga em Notas Explicativas o Ativo Contingente. Vide a divulgação efetuada na Nota 18.1.
- **Possível e Remota** – Nestes casos, a Entidade não reconhece e não divulga em Notas Explicativas ou porque não há posicionamento predominante nos tribunais ou o posicionamento dominante é contrário à tese jurídica da entidade envolvida na demanda, respectivamente.

##### 4.9 Provisões Matemáticas

As provisões matemáticas dos planos de benefícios são apuradas com base em cálculos atuariais, segundo parecer dos atuários da Entidade, e representam, ao fim de cada período, os compromissos acumulados relativos aos benefícios concedidos e a conceder aos assistidos e participantes, trazidos a valor presente.

- **Benefícios Concedidos** – representam os compromissos futuros da Entidade para com os participantes aposentados e com as pensões de dependentes.

- **Benefícios a Conceder** – representam os compromissos futuros da Entidade para com os participantes em atividade.
- **Provisões Matemáticas a Constituir** – correspondem à parcela de provisão a constituir relativa aos empregados do Banco do Brasil com posse até 14/04/1967, que vem sendo integralizada na forma do Acordo celebrado em 1997, aditado em 1998, bem como o complemento adicional de aposentadoria do Grupo Especial. Vide a divulgação efetuada na Nota 20.

##### 4.10 Superávit Técnico Acumulado

Apurado pela diferença entre o Ativo Líquido e as Provisões Matemáticas e Fundos Previdenciais. O superávit é registrado em Reserva de Contingência até o limite de 25% em relação às Provisões Matemáticas. O que ultrapassa este limite é registrado em Reserva Especial para Revisão de Plano a cada exercício, conforme determina o Artigo 20 da Lei Complementar nº 109, de 29/05/2001.

##### 4.11 Fundos

São registrados recursos destinados a um propósito específico, conforme a seguir:

- **Previdenciais** – são fundos criados a partir de avaliação atuarial e têm destinação específica. As exceções são os Fundos da Carteira de Pecúlios e de Renda Certa, que são financeiros, e o Fundo de Contribuições, que é orçamentário.
- **Administrativo** – o Fundo Administrativo tem por finalidade garantir os recursos futuros necessários à manutenção da estrutura administrativa da Entidade. O Fundo é constituído pela diferença positiva entre os recursos para o custeio administrativo e os gastos realizados pela Entidade na administração dos planos de benefícios.



- **Investimentos** – são fundos constituídos para fazer face à quitação de Empréstimos Simples e de Financiamentos Imobiliários em caso de morte do mutuário, de resíduos existentes após o prazo contratual, no caso de financiamentos, e de risco de crédito da carteira de empréstimos, depois de esgotadas todas as medidas cabíveis de recuperação. Sua constituição ocorre a partir de taxas contratuais cobradas dos mutuários.

#### 4.12 Apuração do Resultado

As adições e deduções da gestão previdencial, receitas e despesas da gestão administrativa, rendas ou variações positivas e deduções ou variações negativas dos investimentos são registradas de acordo com o regime de competência, que estabelece que sejam incluídas na apuração de resultado dos períodos em que ocorrerem, independentemente do seu recebimento ou pagamento.

#### 4.13 Custeio Administrativo

Representa o valor líquido das importâncias transferidas à Gestão Administrativa para cobertura dos gastos com a Gestão Previdencial e Investimentos dos respectivos planos de benefícios.

O custeio administrativo tem origem nas seguintes fontes:

- **Custeio Administrativo da Gestão Previdencial** – corresponde a 4% dos recursos previdenciais ordinários arrecadados mensalmente nos Planos de Benefícios 1 e PREVI Futuro e a 2,5% das contribuições da Capec. As despesas que excederem a esses percentuais serão cobertas pelo Fundo Administrativo.
- **Custeio Administrativo de Investimentos** – baseia-se na transferência mensal de recursos dos Investimentos correspondentes aos gastos administrativos realizados na sua gestão. Vide a divulgação efetuada na Nota 24.

## 5 REALIZÁVEL – GESTÃO PREVIDENCIAL

| DESCRIÇÃO                      | PLANO 1          |                  | PREVI Futuro |              | Capec        |            | Ajustes /<br>Eliminações | Consolidado      |                  |
|--------------------------------|------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------------------|------------------|------------------|
|                                | 2013             | 2012             | 2013         | 2012         | 2013         | 2012       | (Nota 25)                | 2013             | 2012             |
| Adiantamento por Conta do INSS | 161.999          | 150.958          | 3.404        | 2.562        | 0            | 0          | 0                        | 165.403          | 153.520          |
| Depósitos Judiciais (Nota 18)  | 1.303.761        | 1.030.183        | 147          | 36           | 3.050        | 907        | 0                        | 1.306.958        | 1.031.126        |
| Bloqueios Judiciais (Nota 18)  | 6.007            | 6.493            | 0            | 0            | 0            | 0          | 0                        | 6.007            | 6.493            |
| Demais Realizáveis             | 7.643            | 12.163           | 445          | 489          | 14           | 7          | (1.293)                  | 6.809            | 12.659           |
| <b>Total</b>                   | <b>1.479.410</b> | <b>1.199.797</b> | <b>3.996</b> | <b>3.087</b> | <b>3.064</b> | <b>914</b> | <b>(1.293)</b>           | <b>1.485.177</b> | <b>1.203.798</b> |

**6 REALIZÁVEL – GESTÃO ADMINISTRATIVA**

| <b>DESCRIÇÃO</b>                            | <b>2013</b>    | <b>2012</b>    |
|---|----------------|----------------|
| <b>Gestão Administrativa</b>                | <b>112.587</b> | <b>111.445</b> |
| Contas a Receber                            | 3.400          | 3.077          |
| Despesas Antecipadas                        | 2.496          | 232            |
| Depósitos Judiciais / Recursais (Nota 18.2) | 104.689        | 88.342         |
| Trabalhistas                                | 860            | 280            |
| INSS de Cooperativas                        | 2.929          | 2.239          |
| PIS/Cofins                                  | 100.900        | 85.823         |
| Demais Realizáveis                          | 2.002          | 19.794         |

**7 REALIZÁVEL – INVESTIMENTOS**

A carteira de investimentos consolidada é composta por Títulos Públicos, Créditos Privados e Depósitos, Ações, Fundos de Investimento, Derivativos, Investimentos Imobiliários, Empréstimos, Financiamentos Imobiliários e Depósitos Judiciais/Recursais, e alcançou o montante de R\$ 169.465.753, a seguir demonstrada.

| <b>INVESTIMENTOS - Consolidado</b>   | <b>2013</b>        | <b>2012</b>        |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Títulos Públicos (*)</b>          | <b>131.765</b>     | <b>10.266.319</b>  |
| <b>Créditos Privados e Depósitos</b> | <b>6.785.621</b>   | <b>8.673.178</b>   |
| Instituições Financeiras             | 1.891.251          | 1.704.626          |
| Companhias Abertas                   | 2.068.538          | 2.142.815          |
| Patrocinador                         | 2.825.832          | 4.825.737          |
| <b>Ações</b>                         | <b>47.514.912</b>  | <b>48.427.094</b>  |
| Instituições Financeiras             | 5.265.056          | 5.324.877          |
| Companhias Abertas                   | 34.620.580         | 33.934.118         |
| Soc. de Propósitos Específicos       | 3.103              | 1.551.509          |
| Patrocinador                         | 7.626.173          | 7.616.590          |
| <b>Fundos de Investimento</b>        | <b>99.791.090</b>  | <b>84.497.535</b>  |
| Fundo de Renda Fixa                  | 45.384.028         | 33.604.335         |
| Fundo de Ações                       | 53.130.874         | 49.721.962         |
| Fundo Índice de Mercado              | 0                  | 49.941             |
| Fundo de Direitos Creditórios        | 282.271            | 344.585            |
| Fundo de Empresas Emergentes         | 17.694             | 16.891             |
| Fundo de Participações               | 956.571            | 732.268            |
| Fundo Imobiliário                    | 19.652             | 27.553             |
| <b>Derivativos</b>                   | <b>118.978</b>     | <b>0</b>           |
| <b>Investimentos Imobiliários</b>    | <b>9.217.056</b>   | <b>8.687.312</b>   |
| Imóveis em Construção                | 745.326            | 596.579            |
| Aluguéis e Renda                     | 8.390.179          | 7.748.039          |
| Direitos Alienações Invest Imob      | 3.376              | 291.916            |
| Outros Investimentos Imobiliários    | 78.175             | 50.778             |
| <b>Empréstimos</b>                   | <b>4.527.618</b>   | <b>4.215.801</b>   |
| <b>Financiamentos Imobiliários</b>   | <b>1.355.103</b>   | <b>1.472.515</b>   |
| <b>Depósitos Judiciais/Recursais</b> | <b>23.610</b>      | <b>2.703</b>       |
| <b>Total</b>                         | <b>169.465.753</b> | <b>166.242.457</b> |

(\*) Exclusivamente Títulos Públicos Federais.

## 8 TÍTULOS PÚBLICOS, CRÉDITOS PRIVADOS E DEPÓSITOS

| CARTEIRA                             | PLANO 1          |                   | PREVI Futuro   |                  | Capec         |               | PGA            |                | Consolidado      |                   |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|
|                                      | 2013             | 2012              | 2013           | 2012             | 2013          | 2012          | 2013           | 2012           | 2013             | 2012              |
| <b>Títulos Públicos (**)</b>         | <b>71.687</b>    | <b>9.824.462</b>  | <b>59.083</b>  | <b>440.755</b>   | <b>995</b>    | <b>1.102</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>131.765</b>   | <b>10.266.319</b> |
| <b>Créditos Privados e Depósitos</b> | <b>5.871.090</b> | <b>7.839.573</b>  | <b>653.675</b> | <b>568.138</b>   | <b>51.108</b> | <b>36.478</b> | <b>209.748</b> | <b>228.989</b> | <b>6.785.621</b> | <b>8.673.178</b>  |
| Instituições Financeiras             | 1.455.335        | 1.406.458         | 277.649        | 173.787          | 39.431        | 24.431        | 118.836        | 99.950         | 1.891.251        | 1.704.626         |
| Companhias Abertas                   | (*) 1.755.230    | 1.862.730         | 263.211        | 227.865          | 0             | 0             | 50.097         | 52.220         | 2.068.538        | 2.142.815         |
| Patrocinador (Nota 16)               | 2.660.525        | 4.570.385         | 112.815        | 166.486          | 11.677        | 12.047        | 40.815         | 76.819         | 2.825.832        | 4.825.737         |
| <b>Total</b>                         | <b>5.942.777</b> | <b>17.664.035</b> | <b>712.758</b> | <b>1.008.893</b> | <b>52.103</b> | <b>37.580</b> | <b>209.748</b> | <b>228.989</b> | <b>6.917.386</b> | <b>18.939.497</b> |

(\*) Valor líquido - deduzida provisão de R\$ 3.325.996 (R\$ 2.773.482 no exercício anterior) referente às debêntures de Embaúba, Invesc e Teka, adquiridas no período de 1982 a 1999.

(\*\*) Exclusivamente Títulos Públicos Federais.

| CINCO MAIORES EMISSORES POR PLANO |                              | Tipo                      | Qtde.      | Valor            | Carteira (%)    |
|-----------------------------------|------------------------------|---------------------------|------------|------------------|-----------------|
| Plano 1                           | Banco do Brasil S.A.         | Letra Financeira          | 1.730      | 2.660.525        | 45,3            |
|                                   |                              | CDB                       | 360.000    |                  |                 |
|                                   | Banco Bradesco S.A.          | CDB                       | 280.000    | 522.103          | 8,9             |
|                                   | BNDES                        | Debênture não conversível | 316.162    | 401.920          | 6,8             |
|                                   | Vale                         | Debênture não conversível | 28.427.849 | 308.095          | 5,2             |
|                                   | Itau Unibanco S.A.           | Letra Financeira          | 250        | 282.251          | 4,8             |
|                                   | <b>Total</b>                 |                           |            | <b>4.174.895</b> | <b>71,1 (*)</b> |
| PREVI Futuro                      | Banco BTG Pactual S.A.       | Letra Financeira          | 114        | 120.741          | 18,5            |
|                                   | Banco do Brasil S.A.         | Letra Financeira          | 40         | 112.815          | 17,3            |
|                                   |                              | CDB                       | 40.000     |                  |                 |
|                                   | Banco Safra S.A.             | Letras Financeiras        | 67         | 75.523           | 11,6            |
|                                   | Invepar - Raposo Tavares     | Debênture não conversível | 60.000     | 59.300           | 9,1             |
|                                   | Banco Bradesco S.A.          | CDB                       | 20.000     | 37.293           | 5,7             |
|                                   | <b>Total</b>                 |                           |            | <b>405.671</b>   | <b>62,1 (*)</b> |
| Capec                             | Banco BTG Pactual S.A.       | Letra Financeira          | 18         | 18.761           | 47,6            |
|                                   | Banco Safra S.A.             | Letra Financeira          | 9          | 9.791            | 24,8            |
|                                   | Banco Votorantim S.A.        | Letra Financeira          | 3          | 3.454            | 8,8             |
|                                   | Paraná Banco S.A.            | CDB                       | 2.500      | 2.525            | 6,4             |
|                                   | Banco Pine S.A.              | CDB                       | 2.500      | 2.525            | 6,4             |
|                                   | <b>Total</b>                 |                           |            | <b>37.057</b>    | <b>94,0 (*)</b> |
| PGA                               | Banco Safra S.A.             | Letra Financeira          | 46         | 61.348           | 29,2            |
|                                   | Banco do Brasil S.A.         | Letra Financeira          | 30         | 40.815           | 19,5            |
|                                   | Banco BTG Pactual S.A.       | Letra Financeira          | 28         | 30.254           | 14,4            |
|                                   | Cemig Geração e Transm. S.A. | Debênture não conversível | 10.668     | 18.858           | 9,0             |
|                                   | Banco Votorantim S.A.        | Letra Financeira          | 11         | 12.685           | 6,0             |
|                                   | <b>Total</b>                 |                           |            | <b>163.959</b>   | <b>78,2 (*)</b> |

(\*) Representatividade na Carteira Própria.

Em observância ao Artigo 8º da Resolução CGPC nº 4, de 30/01/2002, estão indicados a seguir os valores dos títulos privados, classificados como “Títulos para Negociação”, comparado ao custo amortizado:

| Vencimento                                      | 0 - 1 ano      | 1 - 5 anos       | 5 - 10 anos      | 10 - 15 anos   | > 15 anos      | Total            | Total por Plano  |                  |
|---|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
|   |                |                  |                  |                |                |                  | 2013             | 2012             |
| <b>Títulos Privados - Valor de Mercado</b>      |                |                  |                  |                |                |                  |                  |                  |
| CDBs - Plano 1                                  | 5.050          | 1.110.707        | 0                | 0              | 0              | 1.115.757        |                  |                  |
| Debêntures - Plano 1                            | 0              | 669.358          | 585.466          | 192.553        | 308.095        | 1.755.472        |                  |                  |
| Letras Financeiras - Plano 1                    | 372.414        | 2.345.438        | 282.251          | 0              | 0              | 3.000.103        | <b>5.871.332</b> | <b>5.973.294</b> |
| CDBs - PREVI Futuro                             | 5.050          | 102.693          | 0                | 0              | 0              | 107.743          |                  |                  |
| Debêntures - PREVI Futuro                       | 0              | 63.882           | 140.055          | 59.300         | 0              | 263.237          |                  |                  |
| Letras Financeiras - PREVI Futuro               | 66.226         | 216.494          | 0                | 0              | 0              | 282.720          | <b>653.700</b>   | <b>534.185</b>   |
| CDBs - CAPEC                                    | 5.050          | 0                | 0                | 0              | 0              | 5.050            |                  |                  |
| Letras Financeiras - CAPEC                      | 10.472         | 23.909           | 0                | 0              | 0              | 34.381           | <b>39.431</b>    | <b>30.483</b>    |
| CDBs - PGA                                      | 5.050          | 0                | 0                | 0              | 0              | 5.050            |                  |                  |
| Debêntures - PGA                                | 0              | 17.137           | 32.961           | 0              | 0              | 50.098           |                  |                  |
| Letras Financeiras - PGA                        | 39.622         | 114.978          | 0                | 0              | 0              | 154.600          | <b>209.748</b>   | <b>225.723</b>   |
| <b>Total (*)</b>                                | <b>508.934</b> | <b>4.664.596</b> | <b>1.040.733</b> | <b>251.853</b> | <b>308.095</b> | <b>6.774.211</b> |                  |                  |
| <b>Títulos Privados - Custo Amortizado (**)</b> |                |                  |                  |                |                |                  |                  |                  |
| CDBs - Plano 1                                  | 5.050          | 1.110.707        | 0                | 0              | 0              | 1.115.757        |                  |                  |
| Debêntures - Plano 1                            | 0              | 660.919          | 596.619          | 212.989        | 1.077          | 1.471.604        |                  |                  |
| Letras Financeiras - Plano 1                    | 372.414        | 2.345.438        | 282.251          | 0              | 0              | 3.000.103        | <b>5.587.464</b> | <b>5.711.671</b> |
| CDBs - PREVI Futuro                             | 5.050          | 102.693          | 0                | 0              | 0              | 107.743          |                  |                  |
| Debêntures - PREVI Futuro                       | 0              | 62.989           | 142.019          | 63.885         | 0              | 268.893          |                  |                  |
| Letras Financeiras - PREVI Futuro               | 66.226         | 216.494          | 0                | 0              | 0              | 282.720          | <b>659.356</b>   | <b>533.425</b>   |
| CDBs - CAPEC                                    | 5.050          | 0                | 0                | 0              | 0              | 5.050            |                  |                  |
| Letras Financeiras - CAPEC                      | 10.472         | 23.909           | 0                | 0              | 0              | 34.381           | <b>39.431</b>    | <b>30.483</b>    |
| CDBs - PGA                                      | 5.050          | 0                | 0                | 0              | 0              | 5.050            |                  |                  |
| Debêntures - PGA                                | 0              | 16.949           | 33.995           | 0              | 0              | 50.944           |                  |                  |
| Letras Financeiras - PGA                        | 39.622         | 114.978          | 0                | 0              | 0              | 154.600          | <b>210.594</b>   | <b>225.754</b>   |
| <b>Total (*)</b>                                | <b>508.934</b> | <b>4.655.076</b> | <b>1.054.884</b> | <b>276.874</b> | <b>1.077</b>   | <b>6.496.845</b> |                  |                  |

(\*) Inclui os ativos constantes dos fundos de investimento exclusivos.

(\*\*) Para fins de simples comparação com os precificados a valor de mercado.

## 9 AÇÕES

| CARTEIRA DE AÇÕES                  | PLANO 1           |                   | PREVI Futuro     |                  | PGA            |                | Consolidado       |                   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
|                                    | 2013              | 2012              | 2013             | 2012             | 2013           | 2012           | 2013              | 2012              |
| <b>Ações</b>                       | <b>45.621.423</b> | <b>46.899.102</b> | <b>1.707.517</b> | <b>1.360.086</b> | <b>185.972</b> | <b>167.906</b> | <b>47.514.912</b> | <b>48.427.094</b> |
| Instituições Financeiras (1)       | 4.993.575         | 5.055.897         | 243.676          | 240.163          | 27.805         | 28.817         | 5.265.056         | 5.324.877         |
| Companhias Abertas (2)             | 33.129.880        | 32.725.791        | 1.343.524        | 1.075.014        | 147.176        | 133.313        | 34.620.580        | 33.934.118        |
| Soc. de Propósitos Específicos (3) | 3.103             | 1.551.509         | 0                | 0                | 0              | 0              | 3.103             | 1.551.509         |
| Patrocinador                       | 7.494.865         | 7.565.905         | 120.317          | 44.909           | 10.991         | 5.776          | 7.626.173         | 7.616.590         |

(1) Valor líquido - deduzida provisão de R\$ 1.857 referente à participação acionária no Banco Econômico.

(2) Valor líquido - deduzida provisão de R\$ 6.069 referente à participação acionária em Casa Anglo e Gazeta Mercantil.

(3) Reclassificação para cias. abertas de GTD Participações, Litel Participações, Newtel Participações, Fiago Participações, Invitel Legacy, Sul 116 Participações e Daleth Participações.

### SEIS MAIORES AÇÕES POR PLANO

|              | Tipo                 | Qtde. | Valor             | Carteira (%)    |      |
|--------------|----------------------|-------|-------------------|-----------------|------|
| Plano 1      | Ambev S.A.           | ON    | 445.193.225       | 16,9            |      |
|              | Banco do Brasil S.A. | ON    | 295.543.145       | 15,8            |      |
|              | Petrobras            | PN    | 345.621.515       | 12,9            |      |
|              | BRF S.A.             | ON    | 105.546.322       | 11,4            |      |
|              | Neoenergia (**)      | ON    | 1.301.396.231     | 9,1             |      |
|              | ItaUnibanco          | PN    | 89.279.190        | 2.798.903       | 6,1  |
|              | <b>Total</b>         |       | <b>32.956.871</b> | <b>72,2 (*)</b> |      |
| PREVI Futuro | Vale                 | PNA   | 4.940.361         | 161.698         | 9,5  |
|              | Ambev S.A.           | ON    | 7.872.120         | 136.345         | 8,0  |
|              | ItaUnibanco          | PN    | 3.352.070         | 105.087         | 6,2  |
|              | Petrobras            | PN    | 6.092.730         | 104.064         | 6,1  |
|              | Bradesco             | PN    | 2.938.002         | 85.466          | 5,0  |
|              | Banco do Brasil S.A. | ON    | 3.025.759         | 73.829          | 4,3  |
|              | <b>Total</b>         |       | <b>666.489</b>    | <b>39,0 (*)</b> |      |
| PGA          | Vale                 | PNA   | 602.112           | 19.707          | 10,6 |
|              | Ambev S.A.           | ON    | 863.405           | 14.954          | 8,0  |
|              | Petrobras            | PN    | 726.980           | 12.417          | 6,7  |
|              | ItaUnibanco          | PN    | 371.480           | 11.646          | 6,3  |
|              | Bradesco             | PN    | 342.176           | 9.954           | 5,4  |
|              | Petrobras            | ON    | 456.780           | 7.304           | 3,9  |
|              | <b>Total</b>         |       | <b>75.982</b>     | <b>40,9 (*)</b> |      |

(\*) Representatividade na Carteira Própria.

(\*\*) Nível 2 e os demais papéis estão classificados como Nível 1.

### 9.1 Ações sem Cotação em Mercado Ativo – Plano 1

A mensuração dos ativos referentes às participações da PREVI na Neoenergia, foi classificada como Nível 2 (Nota 4.5). Estimamos o valor justo pelo método de Fluxo de

Caixa Descontado com premissas macroeconômicas, setoriais e operacionais de cada empresa e taxa de desconto estimada com base no modelo de precificação de ativos *Capital Asset Pricing Model* – CAPM.

Na estimativa dessa taxa de desconto, utilizamos premissas que são *inputs* de mercado, tais como: taxa média de retorno de investimento livre de risco (bônus do Tesouro norte-americano com prazo de 10 anos), taxa de risco soberano brasileiro

(EMBI+ Brasil, calculado pelo JP Morgan) e retorno médio histórico do mercado de ações, líquido do retorno de investimento livre de risco. Em alguns casos, consideramos também o diferencial de inflação entre o EUA

e Brasil, calculado pelo diferencial do CPI (inflação norte-americana) *core* e IPCA. Logo esses ativos são classificados como Nível 2 pois são utilizados *inputs* de mercado prontamente observáveis.

Para os demais ativos sem negociação em Bolsa em mais de 80% dos pregões nos últimos doze meses, também utilizamos o mesmo modelo de precificação.

#### PREMISSAS DE ESTIMATIVA DA TAXA DE DESCONTO

|  | Características                        | Taxa            |
|--|--|-----------------|
| Taxa Média de Retorno de Investimento Livre de Risco (1) | Bônus do Tesouro Norte-americano       | 2,14%a.a.       |
| Taxa de Risco Soberano Brasileiro (2)                    | EMBI+ Brasil, calculado pelo JP Morgan | 190 pontos base |

(1) Taxa média dos últimos 12 meses do bônus de 10 anos.

(2) Média do risco soberano brasileiro dos últimos 12 meses.

#### AÇÕES SEM COTAÇÃO EM MERCADO ATIVO (1)

| Empresa                                       | Tipo      | 2013      | 2012             | Ajuste    | Nível de Mensuração |
|---|-----------|-----------|------------------|-----------|---------------------|
| Afluente Transmissão de Energia Elétrica S.A. | ON        | 2.750     | 2.790            | (40)      | 2                   |
| Afluente Geração de Energia Elétrica S.A.     | ON / PNA  | 3.369     | 3.208            | 161       | 2                   |
| Centrais Elétricas Santa Catarina S.A.        | ON        | 138.265   | 184.763          | (46.498)  | 2                   |
| Cia. Eletricidade Estado Bahia S.A.           | PNA       | 47.028    | 47.950           | (922)     | 2                   |
| Cia. Energética do Rio Grande do Norte S.A.   | ON        | 22.779    | valor de mercado |           | 2                   |
| Cia. Energética do Rio Grande do Norte S.A.   | PNA / PNB | 9.102     | 7.011            | 2.091     | 2                   |
| Daleth Participações S.A.                     | ON        | 9.953     | 9.623            | 330       | 3                   |
| Fiago Participações S.A. (2)                  | ON        | 0         | 0                | 0         | CUSTO               |
| Fras-Le S.A.                                  | ON        | 131.585   | 111.594          | 19.991    | 2                   |
| Invitel Legacy S.A.                           | ON        | 167       | 189              | (22)      | 3                   |
| Jereissati Participações S.A.                 | ON        |           | 138.334          | (138.334) | 2                   |
| JP Participações S.A.                         | ON        | 318.619   |                  |           | 3                   |
| Jereissati Telecomunicações S.A.              | ON / PN   | 70.280    | 75.219           | (4.939)   | 2                   |
| Litel Participações S.A.                      | PRC       | 901.726   | 1.522.414        | (620.688) | CUSTO               |
| Neenergia S.A.                                | ON        | 4.134.597 | 4.578.895        | (444.298) | 2                   |
| Newtel Participações S.A.                     | ON        | 3.646     | 3.709            | (63)      | 3                   |
| Sauípe S.A.                                   | ON / PN   | 148.537   | 1                | 148.536   | 2                   |
| Sul 116 Participações S.A.                    | ON        | 1.455     | 1.465            | (10)      | 3                   |
| Telemar Participações S.A. (3)                | ON        | 0         | 19.846           | (19.846)  | 2                   |

(1) Plano PREVI Futuro e PGA não possuem ações sem cotação em mercado ativo.

(2) Empresa em processo de liquidação.

(3) Mensuração por avaliação econômica das 307.877.595 ações detidas pela PREVI.

Em 02/10/2013, foi aprovado na assembleia geral de Sauípe S.A. a subscrição e integralização de ações, mediante a capitalização da totalidade dos ativos de propriedade da PREVI (Complexo Hoteleiro Sauípe) relacionados ao desenvolvimento das atividades da Companhia.

Em dezembro de 2013, a PREVI integralizou capital na JP Participações S.A. mediante o aporte de 50.713.221 ações ordinárias e 126.869.033 ações preferenciais da Jereissati Participações S.A. Este aumento de capital faz parte da estratégia de reorganização societária

aprovada pelos acionistas da Jereissati Participações em assembleia geral extraordinária, que prevê a conversão de ações preferenciais em papéis ordinários, restando apenas uma classe de ações, e adoção de padrões de governança corporativa.

**10 FUNDOS DE INVESTIMENTO**

| COMPOSIÇÃO<br>DOS FUNDOS                 | PLANO 1           |                   | PREVI Futuro     |                | Capec         |               | PGA            |                | Consolidado       |                   |
|--|-------------------|-------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
|  | 2013              | 2012              | 2013             | 2012           | 2013          | 2012          | 2013           | 2012           | 2013              | 2012              |
| <b>Fundos de Investimento</b>            | <b>97.866.028</b> | <b>83.204.382</b> | <b>1.457.977</b> | <b>796.835</b> | <b>97.286</b> | <b>91.736</b> | <b>369.799</b> | <b>404.582</b> | <b>99.791.090</b> | <b>84.497.535</b> |
| <b>Fundo de Renda Fixa (1)</b>           | <b>43.573.638</b> | <b>32.454.613</b> | <b>1.343.305</b> | <b>659.363</b> | <b>97.286</b> | <b>91.736</b> | <b>369.799</b> | <b>398.623</b> | <b>45.384.028</b> | <b>33.604.335</b> |
| BB Renda Fixa IV (3)                     | 31.841.842        | 32.404.020        | 0                | 0              | 0             | 0             | 0              | 0              | 31.841.842        | 32.404.020        |
| BB Liquidez (3)                          | 11.673.105        | 0                 | 0                | 0              | 0             | 0             | 0              | 0              | 11.673.105        | 0                 |
| BB Maxi (3)                              | 0                 | 0                 | 1.339.552        | 656.452        | 0             | 0             | 0              | 0              | 1.339.552         | 656.452           |
| BB Capec (3)                             | 0                 | 0                 | 0                | 0              | 97.286        | 91.736        | 0              | 0              | 97.286            | 91.736            |
| BB PGA (3)                               | 0                 | 0                 | 0                | 0              | 0             | 0             | 369.798        | 398.623        | 369.798           | 398.623           |
| Demais Fundos RF                         | 58.691            | 50.593            | 3.753            | 2.911          | 0             | 0             | 0              | 0              | 62.444            | 53.504            |
| <b>Fundo de Ações</b>                    | <b>53.100.114</b> | <b>49.686.264</b> | <b>30.760</b>    | <b>35.698</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>53.130.874</b> | <b>49.721.962</b> |
| BB Ativa (3)                             | 39.731.555        | 35.098.610        | 0                | 0              | 0             | 0             | 0              | 0              | 39.731.555        | 35.098.610        |
| Carteira Livre I (3)                     | 13.061.532        | 14.216.556        | 0                | 0              | 0             | 0             | 0              | 0              | 13.061.532        | 14.216.556        |
| Leblon Equities                          | 30.189            | 49.823            | 0                | 0              | 0             | 0             | 0              | 0              | 30.189            | 49.823            |
| Small Caps (3)                           | 276.838           | 321.275           | 30.760           | 35.698         | 0             | 0             | 0              | 0              | 307.598           | 356.973           |
| <b>Fundo Índice de Mercado</b>           | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>43.982</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>5.959</b>   | <b>0</b>          | <b>49.941</b>     |
| <b>Fundo de Direitos Creditórios (2)</b> | <b>268.092</b>    | <b>325.420</b>    | <b>14.179</b>    | <b>19.165</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>282.271</b>    | <b>344.585</b>    |
| <b>Fundo de Empresas Emergentes</b>      | <b>17.694</b>     | <b>16.891</b>     | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>17.694</b>     | <b>16.891</b>     |
| <b>Fundo de Participações</b>            | <b>886.838</b>    | <b>693.641</b>    | <b>69.733</b>    | <b>38.627</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>956.571</b>    | <b>732.268</b>    |
| Global Equity PR                         | 144.209           | 62.138            | 16.140           | 6.958          | 0             | 0             | 0              | 0              | 160.349           | 69.096            |
| Infrabrazil Sênior B                     | 86.651            | 89.606            | 0                | 0              | 0             | 0             | 0              | 0              | 86.651            | 89.606            |
| Brasil Governança Corporativa            | 83.553            | 113.626           | 0                | 0              | 0             | 0             | 0              | 0              | 83.553            | 113.626           |
| Sondas                                   | 76.640            | 43.024            | 19.160           | 10.756         | 0             | 0             | 0              | 0              | 95.800            | 53.780            |
| Brasil Agronegócios                      | 58.558            | 51.616            | 3.720            | 3.276          | 0             | 0             | 0              | 0              | 62.278            | 54.892            |
| BR Internacional                         | 55.964            | 57.188            | 6.218            | 6.354          | 0             | 0             | 0              | 0              | 62.182            | 63.542            |
| BR Óleo e Gás                            | 1.198             | 2.038             | 300              | 510            | 0             | 0             | 0              | 0              | 1.498             | 2.548             |
| BR Petróleo I                            | 7.341             | 232               | 1.835            | 58             | 0             | 0             | 0              | 0              | 9.176             | 290               |
| Demais                                   | 372.724           | 274.173           | 22.360           | 10.715         | 0             | 0             | 0              | 0              | 395.084           | 284.888           |
| <b>Fundo Imobiliário</b>                 | <b>19.652</b>     | <b>27.553</b>     | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>19.652</b>     | <b>27.553</b>     |

(1) Plano 1 - 99,9% dos ativos alocados em Títulos de Responsabilidade do Governo Federal.

PREVI Futuro - 84,0% dos ativos alocados em Títulos de Responsabilidade do Governo Federal.

Capec - 54,8% dos ativos alocados em Títulos de Responsabilidade do Governo Federal.

PGA - 90,8% dos ativos alocados em Títulos de Responsabilidade do Governo Federal.

(2) Com aquisição substancial dos riscos e benefícios, conforme classificação da Instrução CVM nº 489, de 14/01/2011.

(3) Fundos de investimento exclusivos.

Em 2013, a quase totalidade da custódia dos títulos públicos federais alocados nas carteiras próprias do Plano 1, PREVI Futuro e Capec foi transferida para os fundos de

investimento exclusivos de renda fixa vinculados ao respectivo plano. Preservou-se a classificação original desses ativos ("Títulos para Negociação" ou "Títulos Mantidos

até o Vencimento"), bem como suas respectivas taxas de aquisição, o que não gerou resultado contábil. Esses títulos, em observância ao Artigo 8º da Resolução CGPC nº 4,

de 30/01/2002, estão indicados nos quadros abaixo, assim como os valores em carteira própria:

### 10.1 Títulos para Negociação

| Vencimento                                     | 0 - 1 ano        | 1 - 5 anos       | 5 - 10 anos      | 10 - 15 anos   | > 15 anos        | Total             | Total por Plano   |                   |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |                  |                  |                  |                |                  |                   | 2013              | 2012              |
| <b>Títulos Públicos - Valor de Mercado</b>     |                  |                  |                  |                |                  |                   |                   |                   |
| Op. Compromissadas - Plano 1                   | 2.732.037        | 0                | 0                | 0              | 0                | 2.732.037         |                   |                   |
| LFT - Plano 1                                  | 2.786            | 1.136            | 521              | 0              | 0                | 4.443             |                   |                   |
| LTN - Plano 1                                  | 0                | 791.626          | 0                | 0              | 0                | 791.626           |                   |                   |
| NTN-B - Plano 1                                | 0                | 2.557.077        | 399.454          | 541.508        | 2.066.191        | 5.564.230         |                   |                   |
| NTN-C - Plano 1                                | 0                | 4.558            | 626.745          | 0              | 997.510          | 1.628.813         |                   |                   |
| NTN-F - Plano 1                                | 385.817          | 356.136          | 357.021          | 0              | 0                | 1.098.974         | <b>11.820.123</b> | <b>13.677.564</b> |
| Op. Compromissadas - PREVI Futuro              | 154.317          | 60.601           | 0                | 0              | 0                | 214.918           |                   |                   |
| LFT - PREVI Futuro                             | 310              | 126              | 58               | 0              | 0                | 494               |                   |                   |
| LTN - PREVI Futuro                             | 0                | 133.901          | 0                | 0              | 0                | 133.901           |                   |                   |
| NTN-B - PREVI Futuro                           | 0                | 177.081          | 35.341           | 0              | 246.084          | 458.506           |                   |                   |
| NTN-C - PREVI Futuro                           | 0                | 0                | 0                | 0              | 15.382           | 15.382            |                   |                   |
| NTN-F - PREVI Futuro                           | 0                | 21.885           | 45.144           | 0              | 0                | 67.029            | <b>890.230</b>    | <b>654.454</b>    |
| Op. Compromissadas - CAPEC                     | 23.551           | 32.088           | 0                | 0              | 0                | 55.639            |                   |                   |
| LTN - CAPEC                                    | 0                | 37.560           | 0                | 0              | 0                | 37.560            |                   |                   |
| NTN-B - CAPEC                                  | 0                | 4.665            | 7.068            | 0              | 0                | 11.733            |                   |                   |
| NTN-F - CAPEC                                  | 1.048            | 3.979            | 0                | 0              | 0                | 5.027             | <b>109.959</b>    | <b>98.830</b>     |
| Op. Compromissadas - PGA                       | 33.789           | 0                | 0                | 0              | 0                | 33.789            |                   |                   |
| LTN - PGA                                      | 0                | 91.218           | 0                | 0              | 0                | 91.218            |                   |                   |
| NTN-B - PGA                                    | 0                | 24.075           | 14.245           | 0              | 0                | 38.320            |                   |                   |
| NTN-F - PGA                                    | 7.339            | 13.430           | 56.972           | 0              | 0                | 77.741            | <b>241.068</b>    | <b>280.116</b>    |
| <b>Total</b>                                   | <b>3.340.994</b> | <b>4.311.142</b> | <b>1.542.569</b> | <b>541.508</b> | <b>3.325.167</b> | <b>13.061.380</b> |                   |                   |
| <b>Títulos Públicos - Custo Amortizado (*)</b> |                  |                  |                  |                |                  |                   |                   |                   |
| Op. Compromissadas - Plano 1                   | 2.732.037        | 0                | 0                | 0              | 0                | 2.732.037         |                   |                   |
| LFT - Plano 1                                  | 2.786            | 1.136            | 520              | 0              | 0                | 4.442             |                   |                   |
| LTN - Plano 1                                  | 0                | 805.902          | 0                | 0              | 0                | 805.902           |                   |                   |
| NTN-B - Plano 1                                | 0                | 2.547.989        | 416.308          | 570.117        | 2.202.632        | 5.737.046         |                   |                   |
| NTN-C - Plano 1                                | 0                | 4.699            | 656.045          | 0              | 1.064.680        | 1.725.424         |                   |                   |
| NTN-F - Plano 1                                | 385.805          | 359.465          | 380.048          | 0              | 0                | 1.125.318         | <b>12.130.169</b> | <b>11.894.814</b> |
| Op. Compromissadas - PREVI Futuro              | 154.317          | 60.601           | 0                | 0              | 0                | 214.918           |                   |                   |
| LFT - PREVI Futuro                             | 310              | 126              | 58               | 0              | 0                | 494               |                   |                   |
| LTN - PREVI Futuro                             | 0                | 143.732          | 0                | 0              | 0                | 143.732           |                   |                   |
| NTN-B - PREVI Futuro                           | 0                | 172.287          | 36.621           | 0              | 271.049          | 479.957           |                   |                   |
| NTN-C - PREVI Futuro                           | 0                | 0                | 0                | 0              | 12.224           | 12.224            |                   |                   |
| NTN-F - PREVI Futuro                           | 0                | 21.161           | 46.231           | 0              | 0                | 67.392            | <b>918.717</b>    | <b>586.871</b>    |
| Op. Compromissadas - CAPEC                     | 23.551           | 32.088           | 0                | 0              | 0                | 55.639            |                   |                   |
| LTN - CAPEC                                    | 0                | 40.312           | 0                | 0              | 0                | 40.312            |                   |                   |
| NTN-B - CAPEC                                  | 0                | 4.672            | 7.099            | 0              | 0                | 11.771            |                   |                   |
| NTN-F - CAPEC                                  | 1.048            | 3.730            | 0                | 0              | 0                | 4.778             | <b>112.500</b>    | <b>97.564</b>     |
| Op. Compromissadas - PGA                       | 33.789           | 0                | 0                | 0              | 0                | 33.789            |                   |                   |
| LTN - PGA                                      | 0                | 98.231           | 0                | 0              | 0                | 98.231            |                   |                   |
| NTN-B - PGA                                    | 0                | 23.392           | 14.056           | 0              | 0                | 37.448            |                   |                   |
| NTN-F - PGA                                    | 7.338            | 13.239           | 57.267           | 0              | 0                | 77.844            | <b>247.312</b>    | <b>259.545</b>    |
| <b>Total</b>                                   | <b>3.340.981</b> | <b>4.332.762</b> | <b>1.614.253</b> | <b>570.117</b> | <b>3.550.585</b> | <b>13.408.698</b> |                   |                   |

(\*) Para fins de simples comparação com os precificados a valor de mercado.



**10.2 Títulos Mantidos até o Vencimento**

| <b>Vencimento</b>                              | 0 - 1 ano        | 1 - 5<br>anos    | 5 - 10<br>anos   | 10 - 15<br>anos  | > 15 anos         | Total             | Total por Plano   |                   |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |                  |                  |                  |                  |                   |                   | 2013              | 2012              |
| <b>1 - Títulos Públicos - Custo Amortizado</b> |                  |                  |                  |                  |                   |                   |                   |                   |
| NTN-B - Plano 1                                | 649.987          | 2.096.445        | 5.478.176        | 4.809.307        | 18.149.138        | 31.183.053        |                   |                   |
| NTN-F - Plano 1                                | 395.160          | 255.102          | 0                | 0                | 0                 | 650.262           | <b>31.833.315</b> | <b>30.469.586</b> |
| NTN-B - PREVI Futuro                           | 0                | 2.224            | 106.011          | 36.982           | 202.335           | 347.552           |                   |                   |
| NTN-F - PREVI Futuro                           | 0                | 161.860          | 0                | 0                | 0                 | 161.860           | <b>509.412</b>    | <b>477.341</b>    |
| NTN-B - PGA                                    | 0                | 18.800           | 28.096           | 0                | 69.671            | 116.567           |                   |                   |
| NTN-F - PGA                                    | 0                | 12.169           | 0                | 0                | 0                 | 12.169            | <b>128.736</b>    | <b>121.781</b>    |
| <b>Total</b>                                   | <b>1.045.147</b> | <b>2.546.600</b> | <b>5.612.283</b> | <b>4.846.289</b> | <b>18.421.144</b> | <b>32.471.463</b> |                   |                   |
| <b>Títulos Públicos - Valor de Mercado</b>     |                  |                  |                  |                  |                   |                   |                   |                   |
| NTN-B - Plano 1                                | 663.123          | 2.142.874        | 5.588.914        | 5.117.992        | 15.355.820        | 28.868.723        |                   |                   |
| NTN-F - Plano 1                                | 395.252          | 258.646          | 0                | 0                | 0                 | 653.898           | <b>29.522.621</b> | <b>36.769.532</b> |
| NTN-B - PREVI Futuro                           | 0                | 2.390            | 108.898          | 40.057           | 194.511           | 345.856           |                   |                   |
| NTN-F - PREVI Futuro                           | 0                | 164.141          | 0                | 0                | 0                 | 164.141           | <b>509.997</b>    | <b>585.165</b>    |
| NTN-B - PGA                                    | 0                | 19.391           | 28.533           | 0                | 68.086            | 116.010           |                   |                   |
| NTN-F - PGA                                    | 0                | 12.435           | 0                | 0                | 0                 | 12.435            | <b>128.445</b>    | <b>156.406</b>    |
| <b>Total</b>                                   | <b>1.058.375</b> | <b>2.599.877</b> | <b>5.726.345</b> | <b>5.158.049</b> | <b>15.618.417</b> | <b>30.161.063</b> |                   |                   |

Neste exercício, não houve reclassificação de Títulos Públicos Federais na categoria "Mantidos até o Vencimento".

Demonstramos abaixo os Títulos Públicos Federais alienados que estavam classificados na categoria "Títulos Mantidos até o Vencimento". Estas alienações foram realizadas,

simultaneamente, à aquisição de novos títulos da mesma natureza, com vencimento posterior e em montante igual ou superior ao dos títulos alienados, o que não

descaracteriza a intenção da Entidade quando da classificação dos mesmos na referida categoria, conforme a Resolução CGPC nº 15, de 23/08/2005:

#### TÍTULOS NTN-B - Plano 1

| Negociação   | Alienações |            |                  |                  | Aquisições |            |                  |                  | Saldo por<br>Negociação<br>R\$ |
|--------------|------------|------------|------------------|------------------|------------|------------|------------------|------------------|--------------------------------|
|              | Título     | Vencimento | Quantidade       | R\$ (a)          | Título     | Vencimento | Quantidade       | R\$ (b)          | (b) - (a)                      |
| 14/03/13     | NTN-B      | 15/05/13   | 50.000           | 116.272          | NTN-B      | 15/08/50   | 38.557           | 116.272          | 0                              |
| 16/05/13     | NTN-B      | 15/08/14   | 178.813          | 430.642          | NTN-B      | 15/08/50   | 148.056          | 430.646          | 4                              |
| 13/06/13     | NTN-B      | 15/08/14   | 156.696          | 375.521          | NTN-B      | 15/08/40   | 52.272           | 131.806          |                                |
|              |            |            |                  |                  | NTN-B      | 15/08/50   | 96.332           | 243.715          | 0                              |
| 18/07/13     | NTN-B      | 15/08/14   | 20.408           | 49.167           | NTN-B      | 15/08/50   | 19.390           | 49.169           | 2                              |
| 15/08/13     | NTN-B      | 15/08/14   | 233.853          | 550.221          | NTN-B      | 15/08/30   | 123.649          | 301.759          |                                |
|              |            |            |                  |                  | NTN-B      | 15/08/50   | 101.296          | 248.464          | 2                              |
| 12/09/13     | NTN-B      | 15/08/14   | 67.000           | 158.630          | NTN-B      | 15/08/30   | 47.245           | 113.647          |                                |
|              |            |            |                  |                  | NTN-B      | 15/08/40   | 18.569           | 44.985           | 2                              |
|              | NTN-B      | 15/05/15   | 140.463          | 340.004          | NTN-B      | 15/08/30   | 50.780           | 122.150          |                                |
|              |            |            |                  |                  | NTN-B      | 15/08/40   | 89.926           | 217.855          | 1                              |
| 10/10/13     | NTN-B      | 15/08/14   | 212.196          | 506.305          | NTN-B      | 15/08/40   | 105.068          | 251.809          |                                |
|              |            |            |                  |                  | NTN-B      | 15/08/50   | 106.630          | 254.497          | 1                              |
| 12/12/13     | NTN-B      | 15/08/16   | 226.590          | 547.974          | NTN-B      | 15/08/22   | 36.017           | 84.644           |                                |
|              |            |            |                  |                  | NTN-B      | 15/08/30   | 42.214           | 96.736           |                                |
|              |            |            |                  |                  | NTN-B      | 15/08/40   | 81.984           | 184.477          |                                |
|              |            |            |                  |                  | NTN-B      | 15/08/50   | 81.463           | 182.123          | 6                              |
| <b>Total</b> |            |            | <b>1.286.019</b> | <b>3.074.736</b> |            |            | <b>1.239.448</b> | <b>3.074.754</b> | <b>18</b>                      |

#### TÍTULOS NTN-B - Plano PREVI Futuro

| Negociação   | Alienações |            |               |                | Aquisições |            |               |                | Saldo por<br>Negociação<br>R\$ |
|--------------|------------|------------|---------------|----------------|------------|------------|---------------|----------------|--------------------------------|
|              | Título     | Vencimento | Quantidade    | R\$ (a)        | Título     | Vencimento | Quantidade    | R\$ (b)        | (b) - (a)                      |
| 13/06/13     | NTN-B      | 15/08/14   | 7.126         | 17.077         | NTN-B      | 15/08/40   | 6.773         | 17.078         | 1                              |
| 15/08/13     | NTN-B      | 15/08/14   | 10.798        | 25.406         | NTN-B      | 15/08/30   | 5.590         | 13.642         |                                |
|              |            |            |               |                | NTN-B      | 15/08/50   | 4.797         | 11.766         | 2                              |
| 12/09/13     | NTN-B      | 15/05/15   | 10.000        | 24.206         | NTN-B      | 15/08/30   | 5.032         | 12.104         |                                |
|              |            |            |               |                | NTN-B      | 15/08/40   | 4.996         | 12.103         | 1                              |
| 14/11/13     | NTN-B      | 15/05/15   | 19.173        | 46.930         | NTN-B      | 15/08/22   | 3.515         | 8.362          |                                |
|              |            |            |               |                | NTN-B      | 15/08/30   | 7.409         | 17.550         |                                |
|              |            |            |               |                | NTN-B      | 15/08/40   | 1.126         | 2.661          |                                |
|              |            |            |               |                | NTN-B      | 15/08/50   | 7.790         | 18.360         | 3                              |
| 12/12/13     | NTN-B      | 15/05/15   | 8.153         | 19.599         | NTN-B      | 15/08/22   | 1.780         | 4.183          |                                |
|              |            |            |               |                | NTN-B      | 15/08/30   | 2.099         | 4.810          |                                |
|              |            |            |               |                | NTN-B      | 15/08/40   | 2.137         | 4.809          |                                |
|              |            |            |               |                | NTN-B      | 15/08/50   | 2.595         | 5.801          | 4                              |
| <b>Total</b> |            |            | <b>55.250</b> | <b>133.218</b> |            |            | <b>55.639</b> | <b>133.229</b> | <b>11</b>                      |

## Justificativas:

Estas operações de troca de títulos já contabilizados pelo custo amortizado foram realizadas em leilões de permuta do Tesouro Nacional pelos motivos abaixo:

- Mitigação do risco de reinvestimento dos ativos de renda fixa.
- Adequação do prazo dos Títulos Públicos Federais ao fluxo de caixa de longo prazo da PREVI, de acordo com as necessidades de caixa apontadas pela gestão de ativos e passivos.

- Redução do risco de descasamento de indexadores, mediante investimentos em ativos com alta correlação com o indexador do passivo atuarial.

Não houve alienações de Títulos Públicos Federais “Mantidos até o Vencimento” no ano de 2013 no PGA. O plano Capec não possui títulos marcados nesta categoria.

A Entidade possui capacidade financeira e a intenção de manter esses títulos até os respectivos vencimentos, conforme atestado pelas Diretorias de Investimento, Planejamento e Seguridade.

No Fundo de Ações Exclusivo BB Carteira Ativa do Plano 1, encontram-se também registradas ações da Litel Participações, que foram avaliadas conforme já detalhado na Nota 9.1.

Encontram-se alocadas no Fundo de Ações Exclusivo BB Carteira Livre I, também do Plano 1, ações da CPFL, mensuradas a valor de mercado, e da Neoenergia, 521 Participações e Invepar (holding que controla empresas do setor de concessões rodoviárias, metroviária e aeroportuária), avaliadas como Nível 2 (Nota 4.5) da mesma forma que as ações sem cotação em mercado ativo (Nota 9.1).

## Plano 1

| FUNDOS DE INVESTIMENTO EXCLUSIVOS | Ativo / Passivo   |                   | Ajuste (**)        | Nível de Mensuração |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
|                                   | 2013              | 2012              |                    |                     |
| <b>Fundo BB Ativa</b>             | <b>39.731.555</b> | <b>35.098.610</b> | <b>3.198.951</b>   |                     |
| Disponível                        | 4                 | 1                 |                    |                     |
| Operações Compromissadas          | 47.968            | 24.137            |                    |                     |
| Ações à vista                     | 37.068.910        | 33.869.959        | 3.198.951          |                     |
| Litel PRB                         | 4.737.012         | 4.328.220         | 408.792            | 2                   |
| Litel ON                          | 32.331.881        | 29.541.723        | 2.790.158          | 2                   |
| Litel PNA                         | 17                | 16                | 1                  | 2                   |
| Valores a receber                 | 2.614.744         | 1.204.582         |                    |                     |
| JCP Litel                         | 2.614.744         | 1.204.582         |                    |                     |
| Taxas Diferidas                   | 1                 | 1                 |                    |                     |
| Valores a pagar                   | (72)              | (70)              |                    |                     |
| <b>Fundo BB Carteira Livre I</b>  | <b>13.061.532</b> | <b>14.216.556</b> | <b>(1.142.004)</b> |                     |
| Disponível                        | 4                 | 1                 |                    |                     |
| Operações Compromissadas          | 9.432             | 22.452            |                    |                     |
| Ações à vista                     | 13.052.181        | 14.194.185        | (1.142.004)        |                     |
| CPFL Energia ON                   | 5.508.793         | 6.175.389         | (666.596)          | 1                   |
| Neoenergia ON                     | 4.975.780         | 5.510.470         | (534.690)          | 2                   |
| Invepar ON                        | 818.518           | 467.703           | 350.815            | 2                   |
| Invepar PN                        | 1.692.220         | 1.643.373         | 48.847             | 2                   |
| 521 Participações ON              | 56.870            | 57.293            | (423)              | 3                   |
| Itapebi ON (*)                    | 0                 | 339.957           | (339.957)          |                     |
| Taxas Diferidas                   | 1                 | 1                 |                    |                     |
| Valores a pagar                   | (86)              | (83)              |                    |                     |

(\*) Alienada pelo valor de R\$ 233.374 para Termopernambuco, controlada da Neoenergia.

(\*\*) Ações sem cotação em mercado ativo .

## 11 DERIVATIVOS

### 11.1 Plano 1

O instrumento financeiro derivativo utilizado pela PREVI é a modalidade *zero-cost collar*, que consiste na compra de opções de venda (*put*) e na venda de opções de compra (*call*) do mesmo índice, com preços de exercícios (*strikes*) diferentes e sem desembolso para a PREVI. O valor justo destes instrumentos é determinado pelo modelo de precificação de mercado observável (por meio de provedores de informações) e amplamente utilizado pelos participantes de mercado para mensuração de instrumentos similares.

Para a precificação de opções sobre o índice IBrX-50, cujo mercado é pequeno e ilíquido, foi desenvolvida metodologia própria baseada na observação do mercado norte-americano, bem mais desenvolvido que o mercado brasileiro. Dessa forma, para o cálculo dos prêmios, estima-se uma superfície de volatilidade para o IBrX-50 a partir de sua volatilidade histórica, a qual é aplicada, juntamente com os demais parâmetros já conhecidos, ao modelo de precificação de opções *Black & Scholes*.

Ao se aplicar o teste de efetividade às operações, obteve-se um resultado dentro do intervalo de 80% a 125%, o que comprova que a finalidade de proteção está sendo atingida, conforme preceitua a Política de Investimentos do Plano 1.

A análise de sensibilidade sobre os derivativos em carteira da PREVI é realizada apurando-se o resultado de tais operações levadas até os seus respectivos vencimentos, a partir de choques aplicados sobre o ativo-objeto. Atualmente, a PREVI conta somente com opções (*calls* e *puts*) sobre o índice IBrX-50 em sua carteira. Desta forma, para elaboração da análise de sensibilidade, foram aplicados choques de 10% e 25%, na variação acumulada do ativo-objeto (o índice IBrX-50), de 31/12/2013 até os vencimentos das operações. O resultado é apresentado abaixo:

| ANÁLISE DE SENSIBILIDADE<br>- DERIVATIVOS | Choques |         |       |       |
|---|---------|---------|-------|-------|
|   | -25%    | -10%    | 10%   | 25%   |
| Opções sobre o Índice IBrX 50             | 451.114 | 116.485 | 1.788 | 1.788 |

Em 31/12/2013, os valores justos dos Instrumentos financeiros derivativos foram reconhecidos contabilmente no Balanço Patrimonial conforme quadro abaixo:

| PRÊMIOS DE DERIVATIVOS <sup>(1)</sup> | 2013            |
|---------------------------------------|-----------------|
| <b>ATIVO</b>                          |                 |
| Investimentos - <i>Put</i>            | 118.978         |
| Custo                                 | 93.042          |
| Variação Acumulada (ao valor justo)   | 25.936          |
| <b>PASSIVO</b>                        |                 |
| Investimentos - <i>Call</i>           | (152.336)       |
| Custo                                 | (94.945)        |
| Variação Acumulada (ao valor justo)   | (57.391)        |
| <b>Total</b>                          | <b>(33.358)</b> |

(1) Efeito no resultado foi de R\$ 79.698 (Nota 23.1).

**12 INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS**

Os ativos deste segmento, pertencentes em sua quase totalidade ao Plano 1, somaram R\$ 9.217.056 (R\$ 8.687.312, em 2012) no Consolidado, distribuídos na forma do quadro demonstrativo da Nota 7.

**EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS**

|                          | 2012             | Aquisição  | Alienação       | Reavaliação    | Depreciação      | Incorporação<br>de Custo | Transferência            | A<br>Receber | Compra /<br>Venda a<br>prazo | 2013             |
|--------------------------|------------------|------------|-----------------|----------------|------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|------------------------------|------------------|
| Edificações para Renda   | 4.571.486        | 517        | (48.700)        | 313.539        | (60.353)         | 106                      | 68.641                   | 4.601        | 0                            | 4.849.837        |
| Imóveis em Construção    | 596.579          | 0          | (32.480)        | 0              | 0                | 254.099 <sup>(1)</sup>   | (72.872)                 | 0            | 0                            | 745.326          |
| Uso Próprio              | 163.269          | 0          | 0               | 0              | (952)            | 0                        | 0                        | 5            | 0                            | 162.322          |
| Locadas a Patrocinadores | 202.036          | 0          | (13.021)        | 11.970         | (4.064)          | 0                        | 4.233                    | 289          | 0                            | 201.443          |
| Shopping Centers         | 2.573.205        | 0          | 0               | 431.138        | (51.325)         | 53.132                   | 0                        | 306          | 0                            | 3.006.456        |
| Complexo Hoteleiro       | 122.595          | 0          | 0               | 16.623         | (6.792)          | 11.452                   | (142.050) <sup>(2)</sup> | 748          | 0                            | 2.576            |
| Complexo Hospitalar      | 115.448          | 0          | 0               | 53.652         | (1.658)          | 37                       | 0                        | 65           | 0                            | 167.544          |
| Direitos de Alienação    | 291.916          | 0          | 0               | 0              | 0                | 0                        | 0                        | 0            | (288.539)                    | 3.377            |
| Outros Investimentos     | 50.778           | 0          | 0               | 0              | 0                | 0                        | 0                        | 0            | 27.397                       | 78.175           |
| <b>Total</b>             | <b>8.687.312</b> | <b>517</b> | <b>(94.201)</b> | <b>826.922</b> | <b>(125.144)</b> | <b>318.826</b>           | <b>(142.048)</b>         | <b>6.014</b> | <b>(261.142)</b>             | <b>9.217.056</b> |

(1) Jordânia, Torre Matarazzo, Torre Parque Cidade, Shopping Parque da Cidade e Shopping Iguatemi Esplanada. (2) Nota 9.1.

Dos imóveis que compõem a carteira da PREVI, 32 foram reavaliados em 2013 com base em laudos de empresas especializadas, o que gerou variação patrimonial positiva na carteira de R\$ 826.922, conforme quadros a seguir:

**IMÓVEIS REAVALIADOS POR CLASSE**

| Classe                               | Reavaliação      | Valor Contábil   | (*)          | Ajuste         |
|--------------------------------------|------------------|------------------|--------------|----------------|
| Edificações Locadas à Patrocinadora  | 78.075           | 66.105           | -            | 11.970         |
| Edificações Locadas a Terceiros      | 2.277.787        | 1.964.350        | (102)        | 313.539        |
| Participações em Shopping Center     | 2.258.006        | 1.827.279        | (411)        | 431.138        |
| Participações em Complexo Hoteleiro  | 142.050          | 125.427          | -            | 16.623         |
| Participações em Complexo Hospitalar | 167.643          | 113.991          | -            | 53.652         |
| <b>Total</b>                         | <b>4.923.561</b> | <b>4.097.152</b> | <b>(513)</b> | <b>826.922</b> |

(\*) Depreciação entre reavaliações dos imóveis destinados à venda. Reavaliação a cada 6 meses.

**IMÓVEIS REAVALIADOS NO EXERCÍCIO**

| <b>Empreendimento</b>                     | <b>Imóvel</b>   | <b>Reavaliação</b> | <b>Valor Contábil</b> | <b>(**)</b>  | <b>Ajuste</b>  | <b>Data do Laudo</b> | <b>Empresa (*)<br/>Avaliadora</b> |
|---|---|--------------------|-----------------------|--------------|----------------|----------------------|-----------------------------------|
| América Business Park                     | Av. Major Sylvio Padilha, 5200 - São Paulo (SP)               | 100.671            | 79.819                |              | 20.852         | 20/8                 | 11                                |
| Barrashopping                             | Av. das Américas, 4666 - Rio de Janeiro (RJ)                  | 361.561            | 280.548               |              | 81.013         | 24/6                 | 6                                 |
| BB Laranjeiras                            | Rua das Laranjeiras, 475 - Rio de Janeiro (RJ)                | 2.826              | 1.411                 |              | 1.415          | 18/3                 | 5                                 |
| Cajamar                                   | Rod. Anhanguera, Km 36v - Cajamar (SP)                        | 294.750            | 221.948               |              | 72.802         | 26/11                | 10                                |
| Citta América                             | Av. das Américas, 700 - Rio de Janeiro (RJ)                   | 140.720            | 109.073               |              | 31.647         | 11/12                | 14                                |
| Crystal Tower                             | Alameda Mamoré, 989 - São Paulo (SP)                          | 130.000            | 124.198               |              | 5.802          | 8/11                 | 13                                |
| Delta Plaza (***)                         | Rua Cincinato Braga, 340 - São Paulo (SP)                     | 39.240             | 32.657                |              | 6.583          | 29/1                 | 2                                 |
| Ecoberrini                                | Av. Engenheiro Luiz Carlos Berrini, 1376 - São Paulo (SP)     | 752.682            | 677.790               |              | 74.892         | 16/5                 | 5                                 |
| Hiper Bompreço                            | Av. Barreto De Menezes, 800 - Recife (PE)                     | 51.328             | 72.044                |              | (20.716)       | 20/9                 | 4                                 |
| Hiper Extra Itaim                         | Rua João Cachoeira, 899 - São Paulo (SP)                      | 26.510             | 22.654                |              | 3.856          | 18/11                | 1                                 |
| Hospital São Luiz                         | Av. Eng. Oscar Americano, 840 - São Paulo (SP)                | 167.643            | 113.991               |              | 53.652         | 15/3                 | 6                                 |
| Internacional Rio                         | Praia Do Flamengo, 154 - Rio de Janeiro (RJ)                  | 88.741             | 83.504                |              | 5.237          | 28/10                | 6                                 |
| Metrô Tatuapé                             | Rua Domingos Agostin, 91 - São Paulo (SP)                     | 341.640            | 222.514               |              | 119.126        | 16/1                 | 1                                 |
| Metrô Tatuapé (****)                      | Rua Domingos Agostin, 91 - São Paulo (SP)                     | 17.980             | 16.774                |              | 1.206          | 16/1                 | 1                                 |
| Morumbi Square                            | Av. Chucri Zaidan, 80 - São Paulo (SP)                        | 30.120             | 26.234                | (102)        | 3.988          | 4/4 e<br>18/11       | 7 e 11                            |
| New York City Center                      | Av. das Américas, 5000 - Rio de Janeiro (RJ)                  | 97.983             | 65.796                |              | 32.187         | 24/6                 | 6                                 |
| Parkshopping                              | Av. Via Ápia, SAI / SO AI, 6580 - Brasília (DF)               | 316.014            | 285.919               |              | 30.095         | 26/8                 | 10                                |
| Ponteio Lar Shopping                      | Rod. BR 356, 2500 - Belo Horizonte (MG)                       | 37.560             | 33.975                | (411)        | 3.996          | 22/03 e<br>12/11     | 1 e 1                             |
| Residencial Jardim Guedala I - retomado   | Rua Eugenio Betarello, 55, apto 41, Bloco D - São Paulo (SP)  | 578                | 498                   |              | 80             | 27/8                 | 2                                 |
| Residencial Jardim Guedala II - Devolvido | Rua Eugenio Betarello, 55, apto 74, Bloco A - São Paulo (SP)  | 517                | 517                   |              | -              | 27/8                 | 2                                 |
| Residencial Leopoldo Pereira - retomado   | Rua Leopoldo Pereira, 45, apto 203 - Belo Horizonte (MG)      | 175                | 168                   |              | 7              | 8/7                  | 7                                 |
| Residencial Miguel de Lima - retomado     | Rua Miguel de Lima, 32 - Rio de Janeiro (RJ)                  | 173                | 156                   |              | 17             | 12/9                 | 15                                |
| Residencial Urias Pithon - retomado       | Rua Urias Pithon, nº 215, Arujá (SP)                          | 590                | 172                   |              | 418            | 2/9                  | 11                                |
| Ribeirão Shopping                         | Av. Cel. Fernando Ferreira Leite, 1.540 - Ribeirão Preto (SP) | 121.528            | 91.364                |              | 30.164         | 24/4                 | 3                                 |
| São Luiz Gonzaga                          | Av. Paulista, 2300 - São Paulo (SP)                           | 215.419            | 173.247               |              | 42.172         | 25/6                 | 13                                |
| Sauípe (***)                              | Rod. BA 099, Km 73 - Mata de São João (BA)                    | 142.050            | 125.427               |              | 16.623         | 20/8                 | 3                                 |
| Shopping ABC Plano 1                      | Av. Pereira Barreto, 42 - Santo André (SP)                    | 534.930            | 467.672               |              | 67.258         | 24/7                 | 9                                 |
| Shopping ABC Plano 2 (****)               | Av. Pereira Barreto, 42 - Santo André (SP)                    | 46.502             | 40.655                |              | 5.847          | 24/7                 | 9                                 |
| Shopping Esplanada                        | Av. Isoraida Marques Peres, 401 - Sorocaba (SP)               | 141.538            | 127.927               |              | 13.611         | 20/5                 | 6                                 |
| Shopping Morumbi                          | Av. Roque Petroni Jr, 1089 - São Paulo (SP)                   | 240.770            | 194.135               |              | 46.635         | 24/10                | 6                                 |
| Teleporto                                 | Av. Presidente Vargas, 3131 - Rio de Janeiro (RJ)             | 46.002             | 45.067                |              | 935            | 19/4                 | 8                                 |
| Wtorre Nações Unidas                      | Av. Nações Unidas, 7815 - São Paulo (SP)                      | 434.820            | 359.298               |              | 75.522         | 5/9                  | 12                                |
| <b>Total Consolidado</b>                  |   | <b>4.923.561</b>   | <b>4.097.152</b>      | <b>(513)</b> | <b>826.922</b> |                      |                                   |

(\*) Empresas responsáveis pelos laudos de avaliação: 1 - Fide Serviços de Engenharia e Consultoria Ltda; 2 - Elo Engenharia Comércio e Construções Ltda - EPP; 3 - Instituto Urbanométrica Pesquisa e Desenvolvimento de Projetos Ltda; 4 - Prime Yield Consultoria e Avaliação Patrimonial Ltda; 5 - Anexxa - Engenharia, Consultoria e Comércio Ltda ME; 6 - Predictor Avaliações Patrimoniais e Consultoria Ltda; 7 - Avalibens Engenharia e Avaliação Patrimonial Ltda; 8 - Câmara de Consultores Associados Ltda; 9 - EVCG Consultoria e Gestão Financeira Ltda; 10 - Mercato Assessoria e Avaliações Ltda; 11 - WG Barboza Construções Ltda - ME; 12 - Dworking Assessoria em Patrimônio Ltda; 13 - Adviser Consultores de Propriedade Ltda; 14 - TCA Tonelli Assessoria e Arquitetura Ltda; 15 - Praxis Avaliação Patrimonial Ltda

(\*\*) Depreciação entre reavaliações dos imóveis destinados à venda. Reavaliação a cada 6 meses.

(\*\*\*) Imóveis alienados.

(\*\*\*\*) Imóvel pertencente à Carteira Imobiliária do Plano PREVI Futuro.

| <b>EMPREENDIMENTOS ALIENADOS</b> | <b>Imóvel</b>                             | <b>Alienação</b> |
|----------------------------------|---|------------------|
| Palácio Tangará Hotel & Spa      | Avenida Parque Panamby - São Paulo (SP)   | 42.000           |
| Delta Plaza                      | Rua Cincinato Braga, 340 - São Paulo (SP) | 39.300           |
| <b>Total</b>                     |   | <b>81.300</b>    |

As provisões para perdas e para liquidação duvidosa deste segmento somaram R\$ 145.487, conforme quadro a seguir:

| <b>PROVISÃO PARA DEVEDORES DUVIDOSOS</b> | <b>2013</b>    | <b>2012</b>    |
|--|----------------|----------------|
| Dívidas de Garantia Mínima               | 35.599         | 34.425         |
| Dívidas de Locação                       | 109.888        | 90.231         |
| <b>Total</b>                             | <b>145.487</b> | <b>124.656</b> |

### 13 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS IMOBILIÁRIOS

As Operações com Participantes são realizadas somente com os Planos de Benefícios 1 e PREVI Futuro, e são assim demonstradas:

| <b>EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS IMOBILIÁRIOS</b> | <b>PLANO 1</b>   |                  | <b>PREVI Futuro</b> |                | <b>Consolidado</b>      |                  |
|--|------------------|------------------|---------------------|----------------|-------------------------|------------------|
|  | <b>2013</b>      | <b>2012</b>      | <b>2013</b>         | <b>2012</b>    | <b>2013</b>             | <b>2012</b>      |
| <b>Empréstimos</b>                               | <b>4.051.580</b> | <b>3.793.733</b> | <b>476.038</b>      | <b>422.068</b> | <b>4.527.618</b>        | <b>4.215.801</b> |
| Empréstimos Simples                              | 4.064.750        | 3.804.507        | 479.944             | 425.071        | 4.544.694               | 4.229.578        |
| (Provisão para Devedores Duvidosos)              | (13.170)         | (10.774)         | (3.906)             | (3.003)        | (17.076) <sup>(1)</sup> | (13.777)         |
| <b>Financiamentos Imobiliários</b>               | <b>1.335.177</b> | <b>1.454.193</b> | <b>19.926</b>       | <b>18.322</b>  | <b>1.355.103</b>        | <b>1.472.515</b> |
| Financiamentos                                   | 3.143.404        | 3.125.633        | 19.926              | 18.322         | 3.163.330               | 3.143.955        |
| (Provisão para Devedores Duvidosos)              | (1.808.227)      | (1.671.440)      | 0                   | 0              | (1.808.227)             | (1.671.440)      |
| <b>Total</b>                                     | <b>5.386.757</b> | <b>5.247.926</b> | <b>495.964</b>      | <b>440.390</b> | <b>5.882.721</b>        | <b>5.688.316</b> |

(1) Representa aproximadamente 0,38% deste subgrupo.

**13.1 Empréstimos Simples**

O Empréstimo Simples está disponível para participantes e assistidos que estejam em dia com as contribuições e obrigações para com a PREVI e que já tenham o seu Termo de Adesão cadastrado.

| Descrição                          | Empréstimos  |                           |                |               |             |
|------------------------------------|--|---------------------------|----------------|---------------|-------------|
|                                    | Plano 1  |                           | PREVI Futuro   |               |             |
|                                    | ES Rotativo  | ES Finimob <sup>(4)</sup> | ES Curto Prazo | ES Reingresso | ES Rotativo |
| Modalidades                        |  |                           |                |               |             |
| Prestações <sup>(1)</sup>          | 120 <sup>(3)</sup>   |                           | 12             |               | 60          |
| Taxa de administração              | 0,1%   |                           |                | 0,2%          |             |
| Limite de Concessão <sup>(2)</sup> | 130  |                           | 5              |               | 35          |
| Encargos                           | INPC + 5% a.a.   |                           |                |               |             |
|                                    | IOF: 1,4965% + 0,38% sobre novos valores (concessão ou renovação). |                           |                |               |             |

(1) Prazo máximo em meses.

(2) Em R\$ mil.

(3) Prazo de acordo com a faixa etária.

(4) Exclusivo para quitação de saldo devedor do financiamento imobiliário com recursos próprios ou do FGTS.

Os empréstimos estão em conformidade com a legislação que regulamenta os investimentos das entidades fechadas de previdência complementar (Resolução nº 3.792 do Conselho Monetário Nacional - CMN, de 24/09/2009).

| CONCESSÕES   | 2013          |                  | 2012           |                  |
|--------------|---------------|------------------|----------------|------------------|
|              | Qtde.         | Valor            | Qtde.          | Valor            |
| Plano 1      | 53.657        | 874.269          | 61.501         | 1.011.836        |
| PREVI Futuro | 43.981        | 184.488          | 44.192         | 187.900          |
| <b>Total</b> | <b>97.638</b> | <b>1.058.757</b> | <b>105.693</b> | <b>1.199.736</b> |



## 13.2 Financiamentos Imobiliários

Linha de crédito para a aquisição de imóvel residencial pelos participantes e assistidos.

| Descrição                      | Financiamentos Imobiliários   |                |
|--------------------------------|---|----------------|
|                                | Plano 1   | PREVI Futuro   |
| Prestações <sup>(1)</sup>      |   | 240            |
| Encargos                       |   | INPC + 5% a.a. |
| Taxa de administração          | R\$ 19,00 por mês, revista periodicamente   |                |
| Garantia                       | Alienação fiduciária do imóvel  |                |
| Seguro do Imóvel               | 0,06196% sobre o valor de avaliação do imóvel, cobrado anualmente junto com uma das prestações durante todo o prazo de financiamento.   |                |
| Convênio para Liquidação       | Com recursos próprios, utilizando o saldo do seu FGTS, observadas as regras do Sistema Financeiro de Habitação (SFH), Empréstimo Simples - ES-Finimob ou ainda com recursos de terceiros pela operação com Interveniante Quitante.  |                |
|                                | até 100% do valor de avaliação do imóvel  |                |
|                                | Prestação Máxima Inicial: Até 25% da renda bruta / benefício bruto ou margem consignável de 70%, o que for menor  |                |
| Concessão: Limites e Condições | Imóveis residenciais, novos ou usados, de alvenaria e em boas condições de conservação. Os imóveis precisam estar situados em regiões urbanas, com obras concluídas e devidamente averbados no Registro de Imóveis. Também é necessário que a situação documental esteja regular, sem gravames ou ônus reais. |                |
|                                | Limitação: idade do participante + prazo não pode ultrapassar 80 anos.  |                |
|                                | Utilização de recursos do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FGTS (conta vinculada) para complemento do valor de compra do imóvel no ato da concessão do financiamento, observadas as regras do Sistema Financeiro de Habitação (SFH).   |                |

(1) Prazo máximo em meses.

| CONCESSÕES   | 2013  |         | 2012  |         |
|--------------|-------|---------|-------|---------|
|              | Qtde. | Valor   | Qtde. | Valor   |
| Plano 1      | 502   | 110.931 | 751   | 152.276 |
| PREVI Futuro | 20    | 3.895   | 25    | 4.212   |
| Total        | 522   | 114.826 | 776   | 156.488 |

### 13.2.1 Plano 1

Foram efetivadas 2.127 liquidações antecipadas. Dessas liquidações, 32 participantes utilizaram recursos do FGTS, no montante de R\$ 2.332. As liquidações com recursos próprios dos mutuários totalizaram R\$ 87.185. Os contratos liquidados com recursos próprios abrangem aqueles liquidados em recuperação de crédito, por Devolução de Reserva – DR / Devolução de Reserva Matemática – DRM e Substituição de Garantia. Consideradas todas as modalidades (Fundo de Quitação por

Morte – FQM, Fim de Prazo e Fundo de Liquidez – FL), foram liquidados 2.819 contratos.

A maior parte da inadimplência da carteira de financiamentos imobiliários vinculada ao Plano 1 refere-se aos contratos de mutuários desligados do Banco do Brasil a partir da instituição dos planos de demissões incentivadas e corresponde a 88,0% da quantidade de contratos inadimplidos. O índice de inadimplência da Carteira de Financiamentos Imobiliários, em dezembro de 2013, excluídos os

contratos lavrados até 1995 e os repactuados entre 1998 e 2001, é de 0,29%.

A PREVI implementou medidas para cobrança extrajudicial e judicial com vistas à recuperação dos créditos inadimplidos. Em relação ao Plano 1, dos 22.162 contratos “em ser”, 4.900 possuem prestações em atraso há mais de 90 dias (posição dezembro de 2013). A maior parte desses contratos (68,39%) está em fase de cobrança judicial.

### 13.2.2 PREVI Futuro

Foram liquidados 17 contratos com recursos próprios no valor de R\$ 1.986. Dessas liquidações, 2 participantes utilizaram recursos do FGTS, no montante de R\$ 95. Não existe registro de Provisão para Devedores Duvidosos.

**14 PERMANENTE**

| <b>DESCRIÇÃO</b>           | <b>2012</b>   | <b>Aquisição</b> | <b>Baixa</b> | <b>Depreciação /<br/>Amortização</b> | <b>2013</b>   |
|----------------------------|---------------|------------------|--------------|--------------------------------------|---------------|
| Móveis e Utensílios        | 1.108         | 175              | (12)         | (215)                                | 1.056         |
| Máquinas e Equipamentos    | 90            | 2                | 0            | (24)                                 | 68            |
| Computadores e Periféricos | 8.064         | 3.716            | 0            | (3.095)                              | 8.685         |
| Obras de Arte              | 82            | 0                | 0            | 0                                    | 82            |
| Intangível                 | 8.154         | 5.139            | 0            | (2.625)                              | 10.668        |
| Software                   | 7.631         | 3.331            | 0            | (2.625)                              | 8.337         |
| Projetos                   | 523           | 1.808            | 0            | 0                                    | 2.331         |
| <b>Total</b>               | <b>17.498</b> | <b>9.032</b>     | <b>(12)</b>  | <b>(5.959)</b>                       | <b>20.559</b> |

**15 COMPOSIÇÃO DOS ATIVOS E ANÁLISE DE SENSIBILIDADE**

Composição dos ativos quanto à alocação de recursos conforme a Resolução nº 3.792 do Conselho Monetário Nacional - CMN, de 24/09/2009.

| <b>INVESTIMENTOS por Segmento</b> | <b>PLANO 1</b> |               | <b>PREVI Futuro</b> |               |
|-----------------------------------|----------------|---------------|---------------------|---------------|
|                                   | <b>2013</b>    | <b>2012</b>   | <b>2013</b>         | <b>2012</b>   |
| Renda Fixa                        | 30,3%          | 31,2%         | 46,3%               | 45,9%         |
| Renda Variável                    | 60,3%          | 60,0%         | 38,8%               | 38,9%         |
| Investimentos Estruturados        | 0,6%           | 0,5%          | 1,6%                | 1,1%          |
| Investimentos Imobiliários        | 5,5%           | 5,1%          | 2,2%                | 2,2%          |
| Operações com Participantes       | 3,3%           | 3,2%          | 11,1%               | 11,9%         |
| <b>Total</b>                      | <b>100,0%</b>  | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b>       | <b>100,0%</b> |

A análise de sensibilidade do segmento de Renda Fixa para os fatores de risco do mercado utilizou o cenário de aplicação de choque de crescimento nas curvas de juros pré-fixado e cupom de inflação (IPCA e IGP-M).

| <b>PLANOS</b> | <b>Segmento de Renda Fixa</b> |                        |
|---------------|-------------------------------|------------------------|
|               | <b>100 pontos-base</b>        | <b>200 pontos-base</b> |
| Plano 1       | (567.010)                     | (1.084.295)            |
| PREVI Futuro  | (53.172)                      | (101.546)              |
| Capec         | (1.608)                       | (3.145)                |
| PGA           | (7.469)                       | (14.602)               |

A metodologia para análise de sensibilidade de riscos de mercado do segmento de Renda Variável consiste na aplicação de choques de 10% e 25% ao índice IBrX, que é o *benchmark* adotado, levando-se em consideração a variação do portfólio em relação ao referido índice, mensurada pelo seu beta.

| PLANOS       | Segmento de Renda Variável |            |
|--------------|----------------------------|------------|
|              | Choques                    |            |
|              | Δ 10%                      | Δ 25%      |
| Plano 1      | 4.053.909                  | 10.134.772 |
| PREVI Futuro | 166.546                    | 416.366    |
| PGA          | 18.040                     | 45.101     |

## 16 TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Sumário das Transações com o Patrocinador:

| SUMÁRIO   | Consolidado  |              |           |
|---|--------------|--------------|-----------|
|   | 2013         | 2012         |           |
| <b>ATIVOS</b>   |              |              |           |
| Depósito à vista                                      | 137          | 619          |           |
| Créditos Privados e Depósitos                         | (Nota 08)    | 2.825.832    | 4.825.737 |
| CDB   | (Nota 08)    | 654.004      | 598.270   |
| Operações Compromissadas (*)                          |              | 11.677       | 1.909.495 |
| Letras Financeiras                                    |              | 2.160.151    | 2.317.972 |
| Ações à vista   | (Nota 09)    | 7.626.173    | 7.616.590 |
| Locadas a Patrocinador                                |              | 201.443      | 202.036   |
| <b>PASSIVOS (Nota 17)</b>                             |              |              |           |
| Contrato PREVI X BB - 24/12/1997                      | 13.663.084   | 13.198.959   |           |
| (Provisões Matemáticas a Constituir) - Grupo Pré-67   | (13.663.084) | (13.196.296) |           |
| Contribuições Amortizantes - Grupo Especial           | 1.056.555    | 1.013.754    |           |
| (Provisões Matemáticas a Constituir) - Grupo Especial | (1.056.555)  | (1.013.754)  |           |
| Paridade - Acordo 2006                                | 172.124      | 740.643      |           |
| Utilização Superavit 2010 - Patrocinador              | 7.794.154    | 5.357.912    |           |
| <b>DESPESAS</b>                                       |              |              |           |
| Contrato PREVI X BB - 24/12/1997                      | 1.364.131    | 1.440.723    |           |
| Contribuições Amortizantes - Grupo Especial           | 105.268      | 0            |           |
| Paridade - Acordo 2006                                | 78.060       | 183.275      |           |
| Utilização Superavit 2010 - Patrocinador              | 666.452      | 466.860      |           |
| <b>RECEITAS</b>                                       |              |              |           |
| CDB   | 55.733       | 53.073       |           |
| Operações Compromissadas                              | 38.380       | 139.447      |           |
| Debêntures Não-Convertíveis                           | 31.461       | 19.372       |           |
| Letras Financeiras                                    | 207.910      | 118.599      |           |
| Ações - Dividendos e JCP                              | 713.541      | 483.807      |           |
| Imóveis Locados à Patrocinadora                       | 22.657       | 15.785       |           |
| Contrato BB x PREVI (53,6883529%)                     | 1.503.091    | 1.467.913    |           |
| Contribuições Amortizantes - Grupo Especial           | 106.128      | 0            |           |

(\*) Operações lastreadas por títulos públicos.

Também são consideradas transações entre partes relacionadas as operações com participantes detalhadas na Nota 13.

A BB DTVM administra fundos de investimentos exclusivos

para a PREVI na ordem de R\$ 98.177.235, em dezembro de 2013 (R\$ 82.939.212 em 2012), o que representa quase a totalidade dos fundos de investimento exclusivos mencionados na Nota 10. A taxa de administração cobrada pela BB

DTVM nos fundos de investimento exclusivos de Renda Fixa é de 0,05%a.a. sobre o patrimônio do respectivo fundo e de R\$ 450 a.a. para cada um dos fundos de Renda Variável (BB Ativa e Carteira Livre I).

## 17 EXIGÍVEL OPERACIONAL

O grupo Passivo Exigível Operacional está subdividido nas Gestões Previdencial e Administrativa e em Investimentos, e assinala as obrigações decorrentes das operações da PREVI, com destaque para os registros na Gestão Previdencial do Plano 1:

### 17.1 Contrato BB X PREVI – Grupo Pré-67, Paridade – Acordo 2006 e Contribuição Amortizante – Grupo Especial

| <b>MOVIMENTAÇÃO</b>                                  | <b>2012</b>  | <b>Atualizações <sup>(1)</sup></b> | <b>Contribuições Antecipadas</b> | <b>Transferências pelo Fundo Paridade</b> | <b>Ajustes Patronais Ant. a 2007</b> | <b>2013</b>  |
|--|--------------|------------------------------------|----------------------------------|---|--------------------------------------|--------------|
| Contrato BB x PREVI 97 <sup>(2)</sup>                | 13.198.960   | 1.364.131                          | (1.503.091)                      | 603.084                                   | 0                                    | 13.663.084   |
| (Provisões Matemáticas a Constituir) <sup>(2)</sup>  | (13.196.296) |                                    |                                  |   |                                      | (13.663.084) |
| Contrib. Amortizante - Grupo Especial <sup>(3)</sup> | 1.013.754    | 105.268                            | (106.128)                        | 43.661                                    | 0                                    | 1.056.555    |
| (Provisões Matemáticas a Constituir) <sup>(3)</sup>  | (1.013.754)  |                                    |                                  |   |                                      | (1.056.555)  |
| Paridade - Acordo 2006                               | 740.643      | 78.060                             | 0                                | (646.745)                                 | 166                                  | 172.124      |

(1) INPC + 5% a.a. (2) Contrato firmado entre Banco do Brasil e PREVI em 24/12/1997, aditado em 09/02/1998. (3) Contrato firmado entre Banco do Brasil e PREVI em 31/12/2012.

### 17.2 UTILIZAÇÃO DO SUPERÁVIT 2010

| <b>UTILIZAÇÃO DO SUPERÁVIT – 2010</b> | <b>2012</b>      | <b>Atualizações <sup>(1)</sup></b> | <b>Aportes</b>   | <b>Utilizações</b> | <b>2013</b>      |
|---------------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Patrocinador <sup>(2)</sup>           | 5.357.912        | 666.452                            | 1.769.790        | 0                  | 7.794.154        |
| Ativos <sup>(3)</sup>                 | 985.502          | 116.684                            | 361.488          | (153.482)          | 1.310.192        |
| <b>Total</b>                          | <b>6.343.414</b> | <b>783.136</b>                     | <b>2.131.278</b> | <b>(153.482)</b>   | <b>9.104.346</b> |

(1) INPC + 5% a.a. (2) Artigos 89 e 110, do Regulamento do Plano 1. (3) Artigo 91, do Regulamento do Plano 1.

**18 EXIGÍVEL CONTINGENCIAL****18.1 Contingências – Perda Provável**

As provisões decorrentes dos processos com chance de perda provável estão apresentadas no quadro a seguir, o qual demonstra a composição das provisões contingenciais relativas aos Planos de Benefícios e ao PGA. Essas

provisões registram ocorrências de fatos que foram ou serão objeto de decisões e que, provavelmente, irão gerar desembolsos futuros, e estão compostas por processos de natureza previdencial, trabalhista, cível e fiscal. Os critérios utilizados pela Entidade estão divididos em duas fases de processo:

a) conhecimento: o valor da provisão é obtido por meio da liquidação

prévia dos pedidos, cujos cálculos são elaborados de acordo com a natureza do objeto da demanda judicial e da jurisprudência dos tribunais, permanecendo inalterada até que alguma decisão judicial venha a alterar o cenário do desfecho da lide; e

b) execução: o valor da provisão é obtido considerando o “valor da execução” em lugar das estimativas feitas na fase de conhecimento.

| Movimentação<br>no período       | Gestão<br>Previdencial |               | Gestão<br>Previdencial |                        | Gestão<br>Previdencial |                  | Gestão Administrativa |  |
|----------------------------------|------------------------|---------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------|-----------------------|--|
|                                  | Investimentos          |               | PREVI Futuro           |                        | Capec                  |                  | PGA                   |  |
|                                  | Plano 1                |               | PREVI Futuro           |                        | Capec                  |                  | PGA                   |  |
|                                  | Ações<br>Previdenciais | Ações Cíveis  | Ações<br>Previdenciais | Ações<br>Previdenciais | Ações<br>Previdenciais | Ações<br>Fiscais | Ações<br>Trabalhistas |  |
| <b>2012</b>                      | <b>1.779.934</b>       | <b>37.865</b> | <b>427</b>             | <b>1.291</b>           | <b>89.595</b>          | <b>2.978</b>     |                       |  |
| Provisões adicionais             | 63.651                 | 10.796        | 0                      | 11.880                 | 15.279                 | 0                |                       |  |
| Baixa de provisões - reversões   | (6.158)                | (18.052)      | 0                      | 0                      | 0                      | (10)             |                       |  |
| Baixa de provisões - pagamentos  | (148.773)              | (2.251)       | (34)                   | (898)                  | 0                      | (1)              |                       |  |
| Reavaliação das ações existentes | (144.696)              | 21.280        | (123)                  | 4.090                  | 0                      | 432              |                       |  |
| <b>2013</b>                      | <b>1.543.958</b>       | <b>49.638</b> | <b>270</b>             | <b>16.363</b>          | <b>104.874</b>         | <b>3.399</b>     |                       |  |

| Movimentação<br>no período       | Gestão<br>Previdencial |               | Investimentos  |                       | Gestão Administrativa |  |
|----------------------------------|------------------------|---------------|----------------|-----------------------|-----------------------|--|
|                                  | Consolidado            |               |                |                       |                       |  |
|                                  | Ações<br>Previdenciais | Ações Cíveis  | Ações Fiscais  | Ações<br>Trabalhistas |                       |  |
| <b>2012</b>                      | <b>1.781.652</b>       | <b>37.865</b> | <b>89.595</b>  | <b>2.978</b>          |                       |  |
| Provisões adicionais             | 75.531                 | 10.796        | 15.279         | 0                     |                       |  |
| Baixa de provisões - reversões   | (6.158)                | (18.052)      | 0              | (10)                  |                       |  |
| Baixa de provisões - pagamentos  | (149.705)              | (2.251)       | 0              | (1)                   |                       |  |
| Reavaliação das ações existentes | (140.729)              | 21.280        | 0              | 432                   |                       |  |
| <b>2013</b>                      | <b>1.560.591</b>       | <b>49.638</b> | <b>104.874</b> | <b>3.399</b>          |                       |  |

## 18.1.1 GESTÃO PREVIDENCIAL

### 18.1.1.1 Ações Previdenciais

Fundamentada em parecer técnico da área jurídica e observando a classificação de risco apontada, a PREVI constituiu provisão para fazer face às ações interpostas por participantes e ex-participantes. Quase a totalidade dessas ações refere-se ao Plano 1.

São compostas, principalmente, pelos seguintes pedidos: revisão de diferenças de complementação de aposentadoria pela integração de verbas laborais judicialmente reconhecidas como devidas pela patrocinadora e não consideradas no cálculo do complemento; expurgos inflacionários referentes à correção do montante das contribuições resgatadas mediante a desconsideração dos índices previstos no regulamento do plano e a aplicação de índices de inflação supostamente expurgados pelos planos econômicos do Governo Federal; diferenças de reajuste dos benefícios em junho de 2003 pela variação integral do IGP-DI (30% - o índice originalmente aplicado foi de 18%); e manutenção do complemento de pensão até 24 anos de idade ou até a conclusão do ensino superior dos dependentes de participantes falecidos até 23/12/1997 (a previsão regulamentar era até 21 anos).

## 18.1.2 GESTÃO ADMINISTRATIVA

### 18.1.2.1 Ações Trabalhistas

Compõe as ações de ex-funcionários da PREVI contra a Entidade, por meio das quais os reclamantes discutem pretensos direitos, relativos a diversas verbas salariais e indenizatórias.

### 18.1.2.2 Ações Fiscais

#### a) Contribuição Social ao PIS e

**COFINS** - mandado de segurança impetrado pela PREVI em 13/07/2006, com pedido de liminar visando à garantia do direito

líquido e certo de não submeter a Entidade à cobrança do PIS e da COFINS nos moldes exigidos pela Lei nº 9.718, de 27/11/1998.

A liminar foi concedida e a segurança foi julgada em sentença que considerou parcialmente procedentes os pedidos da PREVI. O processo tramita no Supremo Tribunal Federal em razão da interposição de recurso extraordinário. O referido recurso, no entanto, encontra-se suspenso porque, segundo o Relator, o julgamento de outro recurso extraordinário impetrado, poderá ter reflexos na decisão relativa ao Mandado de Segurança da PREVI. Encontram-se provisionados recursos na ordem de R\$ 101.944 dos quais R\$ 1.044 são da competência de dezembro de 2013. Com fundamento em parecer jurídico e chance de perda classificada como possível, está sendo efetuado, desde julho de 2006, depósito judicial correspondente às referidas contribuições, que totalizavam, em dezembro de 2013 o saldo de R\$ 100.900 (Nota 6).

#### b) Contribuição Previdenciária

- **INSS** - estão depositados judicialmente R\$ 2.930 referentes às contribuições previdenciárias incidentes sobre os serviços prestados por cooperativas de trabalho e de transporte, correspondentes ao período de dezembro de 2004 a dezembro de 2013. Foi interposta Ação Ordinária em face da União Federal onde se questiona a legalidade da cobrança de contribuição previdenciária prevista no Inciso IV, do Artigo 22, da Lei 8.212, de 24/06/1991. Houve remessa de recurso ao TRF da 3ª região desde 31/07/2012 e, em 21/11/2013, os autos foram conclusos com o relator para despacho e julgamento. A PREVI classifica esta ação com chance de perda remota e provisiona

todo o valor equivalente aos depósitos judiciais.

## 18.1.3 Investimentos

### 18.1.3.1 Ações Cíveis

#### a) Edifício São Luiz Gonzaga

(SLG) - Ação Ordinária proposta pela SLG em face da PREVI que pretendia a revisão e reequilíbrio do contrato de aquisição de unidades do Edifício São Luiz Gonzaga, com reconvenção da PREVI para que a empresa responsável pela construção cumpra com as suas obrigações decorrentes do contrato. Em 04/06/2007, houve sentença procedente na reconvenção ajuizada pela PREVI e improcedente na ação ajuizada pela SLG, porém não houve prosseguimento na execução em face da parte sucumbente SLG, pois a devedora não possui patrimônio e o judiciário negou a desconsideração da personalidade jurídica da Sociedade de Propósito Específico, SLG, que não possui bens passíveis de constrição. O processo encontra-se arquivado.

Enquanto a PREVI aguarda o desfecho da Ação Ordinária e tendo em vista a impossibilidade de desmembramento do IPTU entre as partes, estão provisionados R\$ 20.000 referentes à dívida ativa do imposto do período de 1990 a 1996, calculado proporcionalmente sobre o total da dívida que caberia à PREVI (35,541%).

**b) Outros** - também estão provisionados os valores relativos aos processos de indenização movidos por Nova Cidade Shopping Center onde se discute a governança e a transparência na gestão do Shopping Vitória, localizado em Vitória (ES) e, ainda, os valores relativos às ações de revisão de contratos de financiamento imobiliário.

**18.2 Depósitos e Bloqueios Judiciais**

|                    | GESTÃO<br>PREVIDENCIAL |                  | INVESTIMENTOS |              | GESTÃO<br>ADMINISTRATIVA |               | TOTAIS           |                  |
|--------------------|------------------------|------------------|---------------|--------------|--------------------------|---------------|------------------|------------------|
|                    | 2013                   | 2012             | 2013          | 2012         | 2013                     | 2012          | 2013             | 2012             |
| Plano 1            | 1.309.768              | 1.036.676        | 23.610        | 2.703        | 0                        | 0             | 1.333.378        | 1.039.379        |
| PREVI Futuro       | 147                    | 36               | 0             | 0            | 0                        | 0             | 147              | 36               |
| Capec              | 3.050                  | 907              | 0             | 0            | 0                        | 0             | 3.050            | 907              |
| PGA                | 0                      | 0                | 0             | 0            | 104.689                  | 88.342        | 104.689          | 88.342           |
| <b>CONSOLIDADO</b> | <b>1.312.965</b>       | <b>1.037.619</b> | <b>23.610</b> | <b>2.703</b> | <b>104.689</b>           | <b>88.342</b> | <b>1.441.264</b> | <b>1.128.664</b> |

**19 PASSIVOS E ATIVOS CONTINGENTES****19.1 Passivos Contingentes**

Os processos com probabilidade de perda possível representam o montante de R\$ 2.933.253 (R\$ 2.348.037, em 2012) e envolvem discussões fiscais, administrativas, ações judiciais de natureza previdencial, trabalhista e cível. Durante o exercício, as chances de perda do Condomínio do Edifício Verdes Mares foi reclassificada de provável para possível no valor de R\$ 3.421, pois o Superior Tribunal de Justiça determinou a realização de perícia judicial para apuração e quantificação do valor indenizatório.

**19.2 Ativos Contingentes****19.2.1 OBRIGAÇÕES DO FUNDO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO – OFND**

Ação ordinária ajuizada pela ABRAPP em face do Fundo Nacional de Desenvolvimento – FND, do BNDES e da União Federal. A ação objetiva o refazimento dos cálculos relacionados à atualização do valor das OFND e, conseqüentemente, dos respectivos rendimentos. Propõe-se a adoção do IPC, em vez do BTN, correspondente ao período de abril de 1990 a fevereiro de 1991.

O trânsito em julgado do mérito ocorreu em 28/09/2008 e o processo entrou na fase de execução. Em 18/05/2013, a execução foi suspensa

em função da Ação Rescisória interposta pela União Federal em face da ABRAPP.

**19.2.2 Dividendos da Telebrás**

A Telebrás firmou transação parcial com a PREVI decorrente de decisão judicial condenatória transitada em julgado. Ainda há discussão sobre os valores envolvidos, porém o valor considerado incontroverso será pago da seguinte forma: 1) sinal de 15% que corresponde a R\$ 24.956, já recebido pela Entidade no presente exercício; e 2) valor remanescente da transação parcial a ser paga em 30 prestações semestrais e sucessivas, atualizadas pelo INPC, acrescido de 6% a.a. O valor de R\$ 18.000 considerado controverso está em processo de execução e será objeto de impugnação pela Telebrás.

## 20 PROVISÕES MATEMÁTICAS

As Provisões Matemáticas apresentadas a seguir foram determinadas com base em cálculos atuariais efetuados por profissionais habilitados da Diretoria de Seguridade, conforme Parecer Atuarial de 23/01/2014.

### 20.1 Plano de Benefícios 1

Os valores especificados no DPT do Plano1 foram obtidos com base no seguinte plano de custeio:

**Participantes Ativos** – de acordo com o enquadramento de seus salários de participação nas alíquotas estabelecidas na tabela a seguir: (Artigo 66 do Regulamento)

#### PLANO DE CUSTEIO

| Salário de Participação | Contribuição Mensal | Parcela a deduzir |
|-------------------------|---------------------|-------------------|
| SP < ½ PP * 1,25        | 1,8% x SP           | -                 |
| ½ PP <= SP < PP * 1,25  | 3,0% x SP           | 0,75% x PP        |
| SP >= PP * 1,25         | 7,8% x SP           | 6,75% x PP        |

SP – Salário de Participação

PP – Parcela PREVI

**Participantes Assistidos** – 4,8% do valor do complemento de aposentadoria. (Artigo 68 do Regulamento)

**Patrocinadoras** – valor idêntico ao das contribuições vertidas pelos participantes. (Artigo 69 do Regulamento)

Além dessas contribuições, o plano de custeio do Plano 1 prevê, na forma do contrato BB x PREVI– Grupo Pré-67, de 24/12/1997, que o Banco verterá contribuições para manter equilibrado o saldo da conta “Contribuições Amortizantes Antecipadas” frente à conta “Provisões Matemáticas a Constituir” (Nota 17.1).

O aumento das Provisões Matemáticas deve-se, principalmente, à variação do INPC e à implantação da tábua de mortalidade AT-2000 Suavizada em 10% na reavaliação atuarial para o exercício de 2014, no valor de R\$ 9.070.197, conforme apresentado na DMAL do Plano 1. As premissas atuariais, aprovadas pelo Conselho Deliberativo em 27/12/2013, foram:

| Premissas Atuariais                   | 2013                            | 2012            |
|---------------------------------------|---------------------------------|-----------------|
| <b>Biométricas</b>                    |                                 |                 |
| Mortalidade de Válidos                | AT-2000 Suavizada em 10%        | AT-2000 IBA-SOA |
| Mortalidade de Inválidos              | Winklevoss Desagravada 3 Faixas | Winklevoss      |
| Entrada em Invalidez                  | Light Fraca                     | Light Fraca     |
| Composição da Família de Pensionistas | Base 2012                       | Base 2012       |
| <b>Econômicas</b>                     |                                 |                 |
| Taxa Real de Juros                    | 5% ao ano                       | 5% ao ano       |
| Taxa de Inflação de Longo Prazo       | 4,52%                           | 4,5%            |
| Capacidade Salarial/de Benefício      | 98,002%                         | 98,011%         |
| Taxa de Carregamento                  | 4%                              | 4%              |
| Taxa de Crescimento Real de Salário   | 0,25%                           | 0,138%          |



O estudo de aderência das tábuas biométricas (mortalidade de válidos e inválidos e entrada em invalidez) subsidia as premissas biométricas utilizadas para o cálculo das Provisões Matemáticas.

## 20.2 Plano de Benefícios PREVI Futuro

O PREVI Futuro é composto de duas partes: a Parte I é estruturada sob forma de Benefício Definido e a Parte II, de Contribuição Variável.

### PLANO DE CUSTEIO - PREVI Futuro

| Participantes  | Patrocinadora   |
|--|---|
| <b>Parte I</b>   |   |
| - 0,609984% sobre o salário de participação.   | - 100% do somatório das contribuições dos participantes relativas a esta parte do plano.  |
| <b>Parte II</b>  |   |
| - subparte "a": 6,390016% sobre o salário de participação.   | - subparte "a": 100% do somatório das contribuições dos participantes para esta subparte.   |
| - subparte "b": percentual do respectivo salário de participação, a ser obtido de acordo com a pontuação relativa ao participante, conforme Tabela 1 do artigo 62 do Regulamento | - subparte "b": 100% da contribuição individual do participante para esta subparte, limitado o somatório dessas contribuições a 7% do total da folha de salários de participação dos participantes deste plano. |
| - subparte "c": percentual do salário de participação a ser fixado individualmente pelo participante, não podendo ser inferior a 2%.   | - subparte "c": não há  |

Obs.: A contribuição total da Patrocinadora para o PREVI Futuro está limitada a 14% do total da folha de salários de participação.

A variação das Provisões Matemáticas no valor de R\$ 788.163, conforme apresentado na DMAL do PREVI Futuro, deve-se, principalmente, ao volume crescente de arrecadação de contribuições e da rentabilidade dos ativos.

| PREMISSAS ATUARIAIS - PREVI Futuro    | 2013                            | 2012        |
|---------------------------------------|---------------------------------|-------------|
| <b>Biométricas</b>                    |                                 |             |
| Mortalidade de Válidos                | AT-2000 Suavizada em 10%        | AT-2000     |
| Mortalidade de Inválidos              | Winklevoss Desagravada 3 Faixas | Winklevoss  |
| Entrada em Invalidez                  | Light Fraca                     | Light Fraca |
| Composição da Família de Pensionistas | Base 2012                       | Base 2012   |
| <b>Econômicas</b>                     |                                 |             |
| Taxa Real de Juros                    | 5% a.a.                         | 5% a.a.     |
| Taxa de Inflação de Longo Prazo       | 4,52%                           | 4,5%        |
| Capacidade Salarial/de Benefício      | 98,002%                         | 98,011%     |
| Taxa de Carregamento                  | 4%                              | 4%          |
| Taxa de Crescimento Real de Salário   | 2,47%                           | 2,467%      |

## 21 EQUILÍBRIO TÉCNICO

### 21.1 Plano de Benefícios 1

| EQUILÍBRIO TÉCNICO (Nota 4.10)         | 2013              | 2012              |
|--|-------------------|-------------------|
| Reserva de Contingência                | 24.759.424        | 26.287.638        |
| Reserva Especial para Revisão de Plano | 0                 | 1.007.267         |
| <b>Superávit Técnico Acumulado</b>     | <b>24.759.424</b> | <b>27.294.905</b> |

O resultado negativo de R\$ 2.535.481 compõe o Superávit Técnico Acumulado de R\$ 24.759.424. O índice de cobertura dos compromissos atuariais (Ativo Líquido sobre as Provisões Matemáticas) foi de 1,22.

### EVOLUÇÃO - Plano 1

| <b>Equilíbrio Técnico - 2012</b>      | <b>27.294.905</b> |
|---------------------------------------|-------------------|
| Resultado Líquido Previdencial        | (11.680.875)      |
| Resultado das Contingências           | 81.027            |
| Cobertura de Despesas Administrativas | (41.748)          |
| Resultado Líquido dos Investimentos   | 12.021.153        |
| Atualização Provisão Matemática       | (9.070.197)       |
| Fundos Previdenciais                  | 6.155.159         |
| <b>Equilíbrio Técnico - 2013</b>      | <b>24.759.424</b> |

### 21.2 Plano de Benefícios PREVI Futuro

Por ser de Contribuição Variável, o Equilíbrio Técnico do PREVI Futuro é, principalmente, decorrente dos valores apurados na Parte I do plano, estruturada na modalidade de Benefício Definido. Nessa parte, são calculados os benefícios de risco, enquanto que na Parte II são apuradas as reservas dos benefícios programados.

### EVOLUÇÃO - PREVI Futuro

| <b>Equilíbrio Técnico - 2012</b>      | <b>0</b>  |
|---------------------------------------|-----------|
| Resultado Líquido Previdencial        | 694.839   |
| Resultado das Contingências           | 130       |
| Cobertura de Despesas Administrativas | (29.375)  |
| Resultado Líquido dos Investimentos   | 121.510   |
| Atualização Provisão Matemática       | (788.163) |
| Fundos Previdenciais                  | 1.059     |
| <b>Equilíbrio Técnico - 2013</b>      | <b>0</b>  |

## 22 FUNDOS

| <b>EVOLUÇÃO DOS FUNDOS</b>  | <b>Gestão Previdencial</b> | <b>Gestão Administrativa</b> | <b>Investimentos</b> | <b>Consolidado</b> |
|-----------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>2011</b>                 | <b>9.843.633</b>           | <b>765.450</b>               | <b>513.186</b>       | <b>11.122.269</b>  |
| Formação/Reversão de Fundos | (3.385.419)                | 58.772                       | 49.468               | (3.277.179)        |
| <b>2012</b>                 | <b>6.458.214</b>           | <b>824.222</b>               | <b>562.654</b>       | <b>7.845.090</b>   |
| Formação/Reversão de Fundos | (6.155.853)                | (23.257)                     | 59.494               | (6.119.616)        |
| <b>2013</b>                 | <b>302.361</b>             | <b>800.965</b>               | <b>622.148</b>       | <b>1.725.474</b>   |

## 22.1 Gestão Previdencial

| MOVIMENTAÇÃO DOS FUNDOS PREVIDENCIAIS |   | 2012             | Aportes        | Atualizações       | Utilizações        | Reversões          | 2013           |
|---------------------------------------|---|------------------|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Plano 1                               | Fundo de Contribuições (1)                  | 1.368.882        | 0              | 100.195            | (1.030.085)        | (438.992)          | 0              |
|                                       | Fundo de Renda Certa (2)                    | 11.332           | 0              | 137                | (1.728)            | 0                  | 9.741          |
|                                       | Fundo de Destinação da Reserva Especial (3) | 4.784.686        | 0              | 347.489            | (3.539.580)        | (1.592.595)        | 0              |
|                                       | <b>Subtotal</b>                             | <b>6.164.900</b> | <b>0</b>       | <b>447.821</b>     | <b>(4.571.393)</b> | <b>(2.031.587)</b> | <b>9.741</b>   |
| PREVI Futuro                          | Fundo de Cotas Resguardadas (4)             | 41.140           | 0              | 1.839              | 0                  | 0                  | 42.979         |
|                                       | Fundo Cobert. Risco Reingresso Ex Part. (5) | 18.242           | 0              | 818                | 0                  | 0                  | 19.060         |
|                                       | Fundo de Gestão Risco (6)                   | 134.650          | 0              | (3.716)            | 0                  | 0                  | 130.934        |
|                                       | <b>Subtotal</b>                             | <b>194.032</b>   | <b>0</b>       | <b>(1.059)</b>     | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>192.973</b> |
| Capec                                 | Fundo da Carteira de Pecúlios (7)           | 51.882           | 0              | 0                  | (24.016)           | 0                  | 27.866         |
|                                       | Fundo de Reserva para Cob. Oscilações (8)   | 47.400           | 20.660         | 3.721              | 0                  | 0                  | 71.781         |
|                                       | <b>Subtotal</b>                             | <b>99.282</b>    | <b>20.660</b>  | <b>3.721</b>       | <b>(24.016)</b>    | <b>0</b>           | <b>99.647</b>  |
| <b>Total</b>                          | <b>6.458.214</b>                            | <b>20.660</b>    | <b>450.483</b> | <b>(4.595.409)</b> | <b>(2.031.587)</b> | <b>302.361</b>     |                |

Finalidades: (1) Pagamento das contribuições pessoais e patronais durante o exercício (Artigos 85 e 86 do Regulamento). (2) Pagamento do Benefício Especial aos participantes que excederam 360 contribuições até 31/12/2006 (Artigo 93 do Regulamento). (3) Constituído de forma paritária entre participantes e patrocinador para destinação dos recursos oriundos da Reserva para Revisão de Plano (Artigo 83 do Regulamento). (4) Consolidação dos saldos sem destinação definida no Regulamento anterior, bem como de participantes e ex-participantes que podem receber de imediato. (5) Valores necessários para recompor o saldo patronal da Parte II de participantes que têm direito a reingressar ao PREVI Futuro. (6) Para fazer frente às oscilações de compromissos e ajustes operacionais. (7) Garantir o pagamento de pecúlios sempre que as disponibilidades próprias forem insuficientes, em função do subsídio das contribuições para as faixas etárias maiores. (8) Garantir o pagamento de pecúlios sempre que as disponibilidades próprias forem insuficientes (Artigo 50 do Regulamento).

### 22.1.1 PLANO 1

Foram utilizados R\$ 5.132.175 dos Fundos de Destinação da Reserva Especial. Desse valor, R\$ 1.408.302 foi usado para pagamento do BET aos assistidos e creditados R\$ 361.488 em conta individual dos participantes ativos (Artigo 91 do Regulamento do Plano 1). Na conta de utilização do patrocinador foi creditado R\$ 1.769.790. O valor restante de R\$ 1.592.595 foi revertido para recompor a Reserva de Contingência que apresentou recursos inferiores a 25% das

Provisões Matemáticas, conforme determina o Artigo 18 da Resolução CGPC nº 26, de 29/08/2008. O mesmo ocorreu com o Fundo de Contribuições, sendo revertido o valor de R\$ 438.992. Durante o exercício foi utilizado o valor de R\$ 1.030.085 para suportar as contribuições pessoais (R\$ 538.800) e patronais (R\$ 491.231).

### 22.2 GESTÃO ADMINISTRATIVA

O Fundo Administrativo tem por finalidade garantir o pagamento das despesas excedentes relativas

à manutenção da estrutura administrativa da PREVI. É constituído ou revertido a partir do resultado positivo ou negativo encontrado na apuração das receitas, despesas e resultado dos investimentos da Gestão Administrativa.

O quadro abaixo apresenta a metodologia empregada pela Entidade na apuração do Fundo Administrativo, segregado por Plano de Benefícios, de acordo com os Artigos 22 a 26 do Regulamento do PGA:

| EVOLUÇÃO DA PARTICIPAÇÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO      | PREVI           |                |               |                  |
|---|-----------------|----------------|---------------|------------------|
|   | Plano 1         | Futuro         | Capec         | Consolidado      |
| <b>2012</b>   | <b>727.711</b>  | <b>74.232</b>  | <b>22.279</b> | <b>824.222</b>   |
| Remuneração do Fundo Administrativo (1)               | 26.462          | 2.931          | 808           | 30.201           |
| Custeio Administrativo - Previdencial (2)             | 41.748          | 29.375         | 5.296         | 76.419           |
| Despesas Específicas - Previdenciais                  | (12.670)        | (330)          | (188)         | (13.188)         |
| Receitas Específicas (3)                              | 139.133         | 4.074          | 123           | 143.330          |
| <b>Subtotal</b>                                       | <b>922.384</b>  | <b>110.282</b> | <b>28.318</b> | <b>1.060.984</b> |
| Despesas Comuns Previdenciais (-) Receitas Comuns (4) | (227.996)       | (25.115)       | (6.908)       | (260.019)        |
| <b>2013</b>   | <b>694.388</b>  | <b>85.167</b>  | <b>21.410</b> | <b>800.965</b>   |
| <b>Aporte / Reversão do Fundo Administrativo</b>      | <b>(33.323)</b> | <b>10.935</b>  | <b>(869)</b>  | <b>(23.257)</b>  |

(1) Resultado Positivo dos Investimentos. (2) Taxa de carregamento. (3) Custeio dos Investimentos e taxas de administração sobre ES e FI. (4) Valor rateado com base na proporção apurada, mensalmente, no campo subtotal.

**22.3 Investimentos**

Os Fundos dos Investimentos são constituídos de percentuais cobrados mensalmente nas prestações de Empréstimos Simples e de Financiamentos Imobiliários, estabelecidos de acordo com os regulamentos em vigor.

são apuradas/reavaliadas anualmente e os recursos existentes nos Fundos são suficientes para fazer frente aos riscos referentes aos eventos de morte dos mutuários e de crédito das carteiras. O FQM destina-se à quitação das obrigações vincendas em caso de morte do tomador.

As taxas de FQM e FL das Carteiras de Empréstimos e Financiamentos

| <b>MOVIMENTAÇÃO DOS FUNDOS DOS INVESTIMENTOS</b> |  | 2012           | Aportes        | Atualizações    | Utilizações     | 2013           |
|--|--|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Plano 1  | <b>Fundos de Empréstimos Simples</b>         | <b>198.536</b> | <b>9.419</b>   | <b>58.281</b>   | <b>(49.148)</b> | <b>217.088</b> |
|  | Fundo de Liquidez                            | 110.787        | 11             | 11.948          | (32)            | 122.714        |
|  | Fundo de Quitação por Morte                  | 87.749         | 9.408          | 46.333          | (49.116)        | 94.374         |
|  | <b>Fundo de Financiamentos Imobiliários</b>  | <b>355.861</b> | <b>13.457</b>  | <b>43.021</b>   | <b>(17.021)</b> | <b>395.318</b> |
|  | Fundo Comum de Liquidez e Quitação por Morte | 343.279        | 8.178          | 39.587          | (13.232)        | 377.812        |
|  | Fundo de Liquidez - Carim 2007               | 7.102          | 2              | 2.803           | (3)             | 9.904          |
|  | Fundo de Quitação por Morte - Carim 2007     | 5.480          | 5.277          | 631             | (3.786)         | 7.602          |
| <b>Total</b>                                     | <b>554.397</b>                               | <b>22.876</b>  | <b>101.302</b> | <b>(66.169)</b> | <b>612.406</b>  |                |
| PREVI Futuro                                     | <b>Fundos de Empréstimos Simples</b>         | <b>8.169</b>   | <b>904</b>     | <b>902</b>      | <b>(372)</b>    | <b>9.603</b>   |
|  | Fundo de Liquidez                            | 3.802          | 452            | 431             | 0               | 4.685          |
|  | Fundo de Quitação por Morte                  | 4.367          | 452            | 471             | (372)           | 4.918          |
|  | <b>Fundo de Financiamentos Imobiliários</b>  | <b>88</b>      | <b>39</b>      | <b>12</b>       | <b>0</b>        | <b>139</b>     |
|  | Fundo de Liquidez - Carim 2007               | 44             | 19             | 6               | 0               | 69             |
|  | Fundo de Quitação por Morte - Carim 2007     | 44             | 20             | 6               | 0               | 70             |
| <b>Total</b>                                     | <b>8.257</b>                                 | <b>943</b>     | <b>914</b>     | <b>(372)</b>    | <b>9.742</b>    |                |
| <b>Total Geral</b>                               | <b>562.654</b>                               | <b>23.819</b>  | <b>102.216</b> | <b>(66.541)</b> | <b>622.148</b>  |                |

**2.3.1 FUNDO DOS INVESTIMENTOS - EMPRÉSTIMO SIMPLES**

Na carteira de Empréstimos Simples, os recursos apropriados no FL destinam-se a garantir a cobertura do risco de crédito, depois de esgotadas todas as medidas cabíveis para recuperação dos valores inadimplidos.

**22.3.1.1 Plano 1**

A taxa do FQM é calculada mensalmente sobre o saldo devedor. A cobrança é segmentada

em três faixas etárias, conforme quadro a seguir:

**2013**

| <b>Faixa Etária</b> | <b>% FQM</b> |
|---------------------|--------------|
| até 59 anos         | 0,7%         |
| 60 a 69 anos        | 1,3%         |
| a partir de 70 anos | 2,8%         |

A taxa do FL está suspensa desde 15/09/2009. A avaliação realizada

em 2013 ratificou a manutenção da suspensão dessa taxa.

**22.3.1.2 PREVI Futuro**

A taxa do FQM e FL das operações de Empréstimo Simples, para os participantes do PREVI Futuro, calculada mensalmente sobre o saldo devedor, é de 0,1%a.a. para cada fundo.

**22.3.2 FUNDO DOS INVESTIMENTOS - FINANCIAMENTO IMOBILIÁRIO**

Na carteira de Financiamento Imobiliário, o Fundo de Liquidez destina-se à cobertura de eventuais resíduos existentes ao final do prazo, conforme disposto contratualmente, exceto os relativos a valores inadimplentes.

**22.3.2.1 Plano 1**

A taxa do FQM para os participantes com idade até 59 anos é de 0,25%a.a. e a partir de 60 anos é de 1,80%a.a. A taxa do FL é de 0,24%a.a. Essas taxas são calculadas mensalmente sobre o saldo devedor e se referem a contratos concedidos a partir de 2007.

**22.3.2.2 PREVI Futuro**

A taxa do FQM para participantes com até 59 anos é de 0,10%a.a. e a partir de 60 anos é de 1,80%a.a. A taxa do FL é de 0,10%a.a. Essas taxas são calculadas mensalmente sobre o saldo devedor.

**23 MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO SOCIAL****DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO SOCIAL**

|   | 2013               | 2012               |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>A) Patrimônio Social - início do exercício</b> | <b>143.770.075</b> | <b>135.763.356</b> |
| Adições   | 16.380.805         | 22.115.162         |
| Destinações                                       | (15.177.542)       | (14.108.443)       |
| <b>B) Patrimônio Social - final do exercício</b>  | <b>144.973.338</b> | <b>143.770.075</b> |

**23.1 Gestão Previdencial**

| GESTÃO PREVIDENCIAL                             | PLANO 1             |                     | PREVI Futuro    |                 | Capec            |                  | Total               |                     |
|---|---------------------|---------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------|
|   | 2013                | 2012                | 2013            | 2012            | 2013             | 2012             | 2013                | 2012                |
| <b>1. Adições</b>                               | <b>15.048.295</b>   | <b>20.630.397</b>   | <b>861.806</b>  | <b>996.690</b>  | <b>223.330</b>   | <b>195.550</b>   | <b>16.133.431</b>   | <b>21.822.637</b>   |
| Contribuições                                   | 2.946.115           | 2.469.208           | 740.165         | 611.350         | 214.561          | 183.790          | 3.900.841           | 3.264.348           |
| Correntes                                       | 2.650.186           | 2.458.998           | 734.232         | 607.170         | 206.959          | 179.197          | 3.591.377           | 3.245.365           |
| Patrocinador                                    | 496.912             | 474.519             | 361.496         | 299.540         | 0                | 0                | 858.408             | 774.059             |
| Participantes                                   | 497.512             | 474.001             | 365.671         | 302.347         | 206.959          | 179.197          | 1.070.142           | 955.545             |
| Autopatrocinados                                | 46.544              | 42.565              | 7.065           | 5.283           | 0                | 0                | 53.609              | 47.848              |
| Outros Recursos Correntes <sup>(1)</sup>        | 1.609.218           | 1.467.913           | 0               | 0               | 0                | 0                | 1.609.218           | 1.467.913           |
| Portabilidade                                   | 0                   | 0                   | 231             | 150             | 0                | 0                | 231                 | 150                 |
| Outras Adições <sup>(2)</sup>                   | 295.929             | 10.208              | 5.702           | 4.030           | 7.602            | 4.593            | 309.233             | 18.831              |
| Remuneração das contribuições em atraso         | 0                   | 2                   | 0               | 0               | 0                | 0                | 0                   | 2                   |
| Resultado Positivo dos Investimentos -          |                     |                     |                 |                 |                  |                  |                     |                     |
| Gestão Previdencial                             | 12.021.153          | 18.161.189          | 121.510         | 385.340         | 8.769            | 11.760           | 12.151.432          | 18.558.289          |
| Reversão de Contingências - Gestão Previdencial | 81.027              | 0                   | 131             | 0               | 0                | 0                | 81.158              | 0                   |
| <b>2. Destinações</b>                           | <b>(14.668.738)</b> | <b>(13.676.300)</b> | <b>(74.702)</b> | <b>(57.068)</b> | <b>(222.965)</b> | <b>(190.790)</b> | <b>(14.966.405)</b> | <b>(13.924.158)</b> |
| Benefícios                                      | (14.626.990)        | (13.549.811)        | (45.327)        | (32.732)        | (201.665)        | (185.409)        | (14.873.982)        | (13.767.952)        |
| Prestação Continuada                            | (7.668.986)         | (6.576.460)         | (4.408)         | (3.306)         | 0                | 0                | (7.673.394)         | (6.579.766)         |
| Prestação Única                                 | (13.248)            | (17.156)            | (33.691)        | (24.058)        | (201.642)        | (185.395)        | (248.581)           | (226.609)           |
| Institutos                                      | 0                   | 0                   | (1.581)         | (1.370)         | 0                | 0                | (1.581)             | (1.370)             |
| Outras Deduções <sup>(3)</sup>                  | (6.944.756)         | (6.956.195)         | (5.647)         | (3.998)         | (23)             | (14)             | (6.950.426)         | (6.960.207)         |
| Constituição de Contingências - Gestão          |                     |                     |                 |                 |                  |                  |                     |                     |
| Previdencial                                    | 0                   | (86.796)            | 0               | (46)            | (16.004)         | (789)            | (16.004)            | (87.631)            |
| Custeio Administrativo                          | (41.748)            | (39.693)            | (29.375)        | (24.290)        | (5.296)          | (4.592)          | (76.419)            | (68.575)            |
| <b>3. Acréscimos/Decréscimos</b>                | <b>379.557</b>      | <b>6.954.097</b>    | <b>787.104</b>  | <b>939.622</b>  | <b>365</b>       | <b>4.760</b>     | <b>1.167.026</b>    | <b>7.898.479</b>    |

(1) Contratos firmados entre Banco do Brasil e PREVI (53,6883529% do Grupo Pré-67 e 100% do Grupo Especial). (2) Atualizações dos depósitos judiciais. (3) Referentes, principalmente, à utilização e atualização dos Fundos Previdenciais (superávit 2010), bem como as atualizações dos contratos (Nota 17.1).

Abaixo demonstramos quadro com os resultados e rentabilidade por emissor e dos planos no exercício.

| <b>POR EMISSOR</b>            | <b>PLANO 1</b>    |              | <b>PREVI Futuro</b> |              | <b>Capec</b> |              | <b>PGA</b>    |              | <b>CONSOLIDADO</b> |              |
|-------------------------------|-------------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------------|--------------|
| Títulos Públicos              | 649.054           | 7,08%        | 50.434              | 12,11%       | 7            | (0,87%)      | 0             |              | 699.495            | 7,28%        |
| Créditos Privados e Depósitos | 626.616           | 10,04%       | 56.376              | 8,88%        | 3.877        | 8,93%        | 21.118        | 9,57%        | 707.987            | 9,89%        |
| Ações                         | 1.343.286         | 1,92%        | (36.438)            | (2,58%)      | 0            |              | (3.043)       | (2,10%)      | 1.303.805          | 1,77%        |
| Fundos de Investimentos       | 7.557.415         | 8,75%        | (3.254)             | (1,13%)      | 5.037        | 5,19%        | 12.126        | 3,25%        | 7.571.324          | 7,68%        |
| Derivativos                   | 79.698            | 320,85%      | 1.818               |              | 0            |              | 0             |              | 81.516             | 320,85%      |
| Investimentos Imobiliários    | 1.414.326         | 17,51%       | 8.603               | 12,49%       | 0            |              | 0             |              | 1.422.929          | 17,46%       |
| Empréstimos e Financiamentos  | 567.266           | 11,31%       | 50.316              | 10,81%       | 0            |              | 0             |              | 617.582            | 11,27%       |
| Outros Investimentos          | 16.235            |              | 0                   |              | 0            |              | 0             |              | 16.235             |              |
| <b>DOS PLANOS</b>             | <b>12.253.896</b> | <b>7,31%</b> | <b>127.855</b>      | <b>3,71%</b> | <b>8.921</b> | <b>6,32%</b> | <b>30.201</b> | <b>3,93%</b> | <b>12.420.873</b>  | <b>7,19%</b> |

## 24 GESTÃO ADMINISTRATIVA

| <b>GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>           | <b>2013</b>    | <b>2012</b>    |
|--|----------------|----------------|
| <b>A) Fundo Administrativo Inicial</b> | <b>824.222</b> | <b>765.450</b> |
| Custeio da Gestão Administrativa       | 280.303        | 311.632        |
| Despesas Administrativas               | (303.560)      | (252.860)      |
| <b>B) Fundo Administrativo Final</b>   | <b>800.965</b> | <b>824.222</b> |

O Custeio da Gestão Administrativa alcançou 2,8% das contribuições previdenciais normais e benefícios (Programados e Não Programados), dentro do limite estabelecido pelo Conselho Deliberativo, de acordo com o exigido pela Resolução CGPC nº 29, de 31/08/2009. Esse custeio foi menor em comparação ao exercício anterior, principalmente, em função da redução do resultado dos próprios investimentos de 3,9% (12,8%, em 2012). O resultado desses investimentos foi de R\$ 30.201 (R\$ 91.810, em 2012).

| <b>COMPOSIÇÃO DAS DESPESAS</b>                               | <b>Plano Administrativo</b> |               |
|--|-----------------------------|---------------|
|  | <b>2013</b>                 | <b>%</b>      |
| <b>Total das Despesas Administrativas</b>                    | <b>303.560</b>              | <b>100,0%</b> |
| <b>Pessoal e Encargos</b>                                    | <b>158.141</b>              | <b>52,0%</b>  |
| Conselheiros   | 2.780                       |               |
| Dirigentes   | 6.811                       |               |
| Pessoal Próprio  | 10.504                      |               |
| Pessoal Cedido <sup>(1)</sup>                                | 137.779                     |               |
| Demais Despesas com Pessoal                                  | 267                         |               |
| <b>Treinamento / Congressos e Seminários</b>                 | <b>4.464</b>                | <b>1,5%</b>   |
| Treinamentos   | 3.766                       |               |
| Congressos e Seminários                                      | 698                         |               |
| <b>Viagens e Estadias</b>                                    | <b>2.706</b>                | <b>0,9%</b>   |
| <b>Serviços de Terceiros</b>                                 | <b>55.722</b>               | <b>18,4%</b>  |
| Consultoria Atuarial   | 0                           |               |
| Consultoria Contábil   | 6                           |               |
| Consultoria Jurídica   | 32.858                      |               |
| Honorários Advocatícios <sup>(2)</sup>                       | 25.056                      |               |
| Perito Judicial  | 7.532                       |               |
| Demais   | 270                         |               |
| Serviços de Recursos Humanos <sup>(3)</sup>                  | 5.347                       |               |
| Serviços de Informática                                      | 12.290                      |               |
| Serviços de Gestão / Planejamento Estratégico <sup>(4)</sup> | 2.344                       |               |
| Auditoria Contábil   | 112                         |               |
| Auditoria Atuarial / Benefícios                              | 0                           |               |
| Auditoria de Investimentos                                   | 242                         |               |
| Consultoria dos Investimentos                                | 1.035                       |               |
| Outros Serviços  | 1.488                       |               |
| <b>Despesas Gerais</b>                                       | <b>60.859</b>               | <b>20,0%</b>  |
| Manutenção Predial da Sede                                   | 692                         |               |
| Manutenção de Equipamentos de Informática                    | 1.603                       |               |
| Manutenção de Software                                       | 5.433                       |               |
| Publicações da PREVI   | 2.694                       |               |
| Informações Eletrônicas                                      | 2.636                       |               |
| Remessa de Documentos  | 1.367                       |               |
| Energia Elétrica e Gás                                       | 670                         |               |
| Telecomunicações   | 2.132                       |               |
| Despesas Judiciais / Cartorárias                             | 11.114                      |               |
| Custas Judiciais   | 10.843                      |               |
| Outras Despesas Jurídicas / Cartorárias                      | 271                         |               |
| Taxas e Impostos   | 7.552                       |               |
| TAFIC  | 6.925                       |               |
| IPTU e Outros Impostos                                       | 627                         |               |
| Aluguel / Encargos - Imóvel de Uso Próprio                   | 17.254                      |               |
| Aluguel da Sede  | 14.612                      |               |
| Condomínio   | 2.642                       |               |
| Locação de Veículos  | 1.007                       |               |
| Organização de Eventos                                       | 2.167                       |               |
| Demais despesas Gerais                                       | 4.538                       |               |
| <b>Depreciações e Amortizações</b>                           | <b>5.967</b>                | <b>2,0%</b>   |
| <b>Constituições / Reversões de Contingências</b>            | <b>15.701</b>               | <b>5,2%</b>   |

(1) Funcionários do patrocinador cedidos à PREVI, cfe. Parágrafo Único do Artigo 7º da LC 108, de 29/05/2001. (2) Escritórios terceirizados. A PREVI possui 29.975 causas judiciais e administrativas. (3) Entrevista e seleção, desenvolvimento (programa Prata da Casa) e suporte administrativo. (4) Gestão Baseada em Riscos e gestão documental.

As Despesas Administrativas alcançaram 3,1% das contribuições previdenciais normais e benefícios (Programados e Não Programados), consideradas as Despesas Administrativas dos Investimentos que somaram R\$ 171.371 e foram integralmente ressarcidas pelo Custeio dos Investimentos (Nota 4.4.c).

Para identificação das Despesas Administrativas realizadas pelas áreas comuns, utilizam-se critérios de rateio baseados nas despesas de pessoal alocado em cada área (previdencial e investimento), no número de funcionários e no percentual de área física ocupada por essas atividades. Ao aplicar esses parâmetros de rateio entre a Gestão Previdencial e Investimentos, os percentuais apurados foram de 43,5% para a Gestão Previdencial e de 56,5% para Investimentos.

## 25 AJUSTES E ELIMINAÇÕES DE CONSOLIDAÇÃO

| DESCRIÇÃO                         | PLANO 1              | PREVI<br>Futuro    | Capec            | PGA              | Ajustes e               | Consolidado          |
|-----------------------------------|----------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------------|----------------------|
|                                   |                      |                    |                  |                  | Eliminações<br>(Nota 3) |                      |
| 2013                              |                      |                    |                  |                  |                         |                      |
| <b>ATIVO</b>                      | <b>166.251.993</b>   | <b>4.561.935</b>   | <b>173.871</b>   | <b>917.074</b>   | <b>(820.660)</b>        | <b>171.084.213</b>   |
| Disponível                        | 116                  | 6                  | 8                | 7                | 0                       | 137                  |
| Realizável                        | 166.251.877          | 4.561.929          | 173.863          | 896.508          | (820.660)               | 171.063.517          |
| Previdencial                      | 1.479.410            | 3.996              | 3.064            | 0                | (1.293)                 | 1.485.177            |
| Administrativo                    | 694.388              | 85.167             | 21.410           | 130.989          | (819.367)               | 112.587              |
| Participação Fundo Administrativo | 694.388              | 85.167             | 21.410           | 0                | (800.965)               | 0                    |
| Contas a Receber                  | 0                    | 0                  | 0                | 19.082           | (18.402)                | 680                  |
| Depósitos Judiciais/Recursais     | 0                    | 0                  | 0                | 104.689          | 0                       | 104.689              |
| Outros                            | 0                    | 0                  | 0                | 7.218            | 0                       | 7.218                |
| Investimento                      | 164.078.079          | 4.472.766          | 149.389          | 765.519          | 0                       | 169.465.753          |
| Permanente                        | 0                    | 0                  | 0                | 20.559           | 0                       | 20.559               |
| <b>PASSIVO</b>                    | <b>(166.251.993)</b> | <b>(4.561.935)</b> | <b>(173.871)</b> | <b>(917.074)</b> | <b>820.660</b>          | <b>(171.084.213)</b> |
| Operacional                       | (24.361.690)         | (6.091)            | (36.451)         | (7.836)          | 19.695                  | (24.392.373)         |
| Previdencial                      | (24.165.098)         | (3.076)            | (36.406)         | 0                | 3.220                   | (24.201.360)         |
| Administrativo                    | 0                    | 0                  | 0                | (7.836)          | 1.293                   | (6.543)              |
| Investimento                      | (196.592)            | (3.015)            | (45)             | 0                | 15.182                  | (184.470)            |
| Contingencial                     | (1.593.596)          | (270)              | (16.363)         | (108.273)        | 0                       | (1.718.502)          |
| Previdencial                      | (1.543.958)          | (270)              | (16.363)         | 0                | 0                       | (1.560.591)          |
| Administrativo                    | 0                    | 0                  | 0                | (108.273)        | 0                       | (108.273)            |
| Investimento                      | (49.638)             | 0                  | 0                | 0                | 0                       | (49.638)             |
| <b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>          | <b>(140.296.707)</b> | <b>(4.555.574)</b> | <b>(121.057)</b> | <b>(800.965)</b> | <b>800.965</b>          | <b>(144.973.338)</b> |
| Patrimônio de Cobertura do Plano  | (138.980.172)        | (4.267.692)        | 0                | 0                | 0                       | (143.247.864)        |
| Provisões Matemáticas             | (114.220.748)        | (4.267.692)        | 0                | 0                | 0                       | (118.488.440)        |
| Equilíbrio Técnico                | (24.759.424)         | 0                  | 0                | 0                | 0                       | (24.759.424)         |
| Fundos                            | (1.316.535)          | (287.882)          | (121.057)        | (800.965)        | 800.965                 | (1.725.474)          |
| Fundos Previdenciais              | (9.741)              | (192.973)          | (99.647)         | 0                | 0                       | (302.361)            |
| Fundos Administrativos            | (694.388)            | (85.167)           | (21.410)         | (800.965)        | 800.965                 | (800.965)            |
| Fundos dos Investimentos          | (612.406)            | (9.742)            | 0                | 0                | 0                       | (622.148)            |

**Dan Antonio Marinho Conrado**  
PRESIDENTE  
CPF: 754.649.427-34

**Paulo Assunção de Sousa**  
DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO  
CPF: 588.584.748-72

**Luiz Felipe Dutra de Sousa**  
CONTADOR CRC RJ 64386/O-3  
CPF: 796.164.107-68



# Parecer Atuarial 2013

Plano de Benefícios 1

Plano de Benefícios PREVI Futuro

Carteira de Pecúlios – CAPEC

---

# Plano de Benefícios 1

## Plano de Benefícios PREVI Futuro

### Carteira de Pecúlios – CAPEC

#### 1 OBJETIVO

**1.1** O presente Parecer Atuarial tem por objetivo informar sobre a qualidade da base cadastral, as premissas atuariais, o custo e plano de custeio e o resultado da avaliação atuarial dos Planos de Benefícios administrados pela PREVI – Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil.

**1.2** A PREVI administra três planos de benefícios, todos registrados no órgão regulador e fiscalizador por meio de reconhecimento no CNPB – Cadastro Nacional de Planos de Benefícios, a saber:

| Registro      | Nome do Plano                        |
|---------------|--------------------------------------|
| 19.800.001-74 | Plano de Benefícios 1                |
| 19.980.035-74 | Plano de Benefícios 2 (PREVI Futuro) |
| 19.040.001-18 | Carteira de Pecúlios                 |

Tabela A

**1.3** O Plano de Benefícios 1 entrou em extinção em 24.12.1997. O Plano de Benefícios PREVI Futuro e a Carteira de Pecúlios encontram-se em curso de novas adesões.

**1.4** A PREVI dispõe de cadastro próprio de participantes dos Planos de Benefícios 1 e PREVI Futuro integrado aos demais sistemas de informações da Entidade. Para formação desse cadastro recebemos informações cadastrais e financeiras do patrocinador. Os dados são criteriosamente tratados, submetidos a filtros de consistência e confiabilidade.

#### 2 PLANO DE BENEFÍCIOS 1

##### 2.1 Base de Dados

**2.1.1** A base de dados do cadastro utilizada para a avaliação atuarial do Plano de Benefícios 1 foi gerada em 10.01.2014 e refere-se à data base de dezembro de 2013. A síntese do cadastro apresenta os seguintes números para os participantes ativos, aposentados e pensões:

|  |              |                     |
|--|--------------|---------------------|
| <b>Ativos</b>                            |              | <b>26.513</b>       |
| Avaliados                                | 26.503       |                     |
| Matrículas Rejeitadas                    | 10           |                     |
| <b>Idade Média Ativos</b>                |              | <b>50 anos</b>      |
| <b>Salário de Participação Médio*</b>    |              | <b>R\$ 9.147,05</b> |
| <b>Institutos (aguardando benefício)</b> | <b>711</b>   |                     |
| Autopatrocinados                         | 327          |                     |
| Benefício Proporcional Diferido (BPD)    | 384          |                     |
| <b>Aposentados</b>                       |              | <b>71.235</b>       |
| Benefícios                               |              |                     |
| Idade                                    | 198          |                     |
| Tempo de Contribuição                    | 49.642       |                     |
| Antecipada                               | 15.101       |                     |
| Invalidez                                | 6.035        |                     |
| Renda Mensal Vitalícia                   | 198          |                     |
| Pensão Mínima                            | 61           |                     |
| <b>Idade Média Aposentados**</b>         |              | <b>64 anos</b>      |
| <b>Benefício Médio**</b>                 |              | <b>R\$ 7.403,57</b> |
| <b>Institutos</b>                        | <b>3.549</b> |                     |
| Autopatrocinados                         | 3.351        |                     |
| Benefício Proporcional Diferido          | 198          |                     |
| <b>Pensões</b>                           |              | <b>16.674</b>       |
| Beneficiários PREVI                      |              | 20.037              |
| <b>Benefício Médio</b>                   |              | <b>R\$ 5.733,62</b> |

Tabela B (\*) Salário de participação considerado para apuração das Reservas Matemáticas do plano. Não considera participantes em BPD ou matrículas rejeitadas. Incluída no valor do salário de participação a gratificação semestral a partir de maio/2013, conforme estabelecido no Regulamento do plano aprovado em abril/2013. (\*\*) Não considera os participantes com status de Pensão Mínima.

**2.1.2** Existem 10 matrículas de participantes ativos que foram rejeitadas em função de inconsistências a serem regularizadas pelas áreas responsáveis. Foram incluídos 6 participantes como ativos autopatrocinados que não fizeram opção por nenhum dos institutos após o seu desligamento com o patrocinador. Em relação à base de aposentados, 61 participantes não recebem atualmente benefício da PREVI, sendo avaliados somente pelo encargo de pensão mínima. Na quantidade de ativos e aposentados já foram considerados os participantes que optaram pelos institutos.

**2.1.3** Ressaltamos que 13.989 participantes ativos, exceto BPD, já cumpriram as exigibilidades para aquisição do benefício programado (particularmente o benefício sob a forma antecipada), representando 53% deste público.

**2.1.4** A partir de maio de 2013, o valor do salário de participação dos participantes ativos passou a contemplar a incorporação da gratificação semestral em função de alteração regulamentar aprovada em abril de 2013.

## 2.2 Plano de Benefícios

**2.2.1** O Plano de Benefícios 1 é composto de uma Parte Geral, destinada a todos os participantes, estruturada como benefício definido, e de uma Parte Opcional, de caráter facultativo e adicional à Parte Geral, estruturada como contribuição variável, com contribuição exclusiva do participante.

**2.2.2** O Plano contempla ainda o Benefício Especial de Renda Certa, pago com recursos do Fundo de Renda Certa, constituído em dezembro de 2007. Até 31.12.2013, os participantes recebiam ainda o Benefício Especial Temporário, pagos com recursos do Fundo de Destinação da Reserva Especial de Participantes. No encerramento do exercício de 31.12.2013, o Fundo acima mencionado foi revertido para recompor a Reserva de Contingência, conforme estabelecido no artigo 18 da Resolução CGPC nº26, de 29.09.2008.

**2.2.3** A Tabela C apresenta os benefícios oferecidos no Plano de Benefícios 1:

| <b>Parte Geral</b>                                     | <b>Institutos</b>   | <b>Parte Opcional</b>            | <b>Benefícios Especiais</b>           |
|--|---|----------------------------------|---------------------------------------|
| Complemento de Aposentadoria por Invalidez             | Renda Mensal Vitalícia (com reversão em pensão) (BPD)       | Renda Mensal de Aposentadoria    | Benefício Especial de Renda Certa (1) |
| Complemento de Aposentadoria por Tempo de Contribuição | Autopatrocinio  | Renda Mensal de Pensão por Morte | Benefício Especial Temporário (2)     |
| Complemento de Aposentadoria por Idade                 | Portabilidade   |                                  |                                       |
| Complemento Antecipado de Aposentadoria                | Devolução da Reserva de Poupança (Resgate)                  | –                                | –                                     |
| Complemento de Pensão por Morte                        | Renda Mensal Temporária por Desligamento do Plano (Resgate) | –                                | –                                     |

Tabela C

(1) Relativo aos participantes que contribuíram na atividade por mais de 30 anos até 31.12.2006, a ser pago em até 24 meses enquanto houver recursos no Fundo de Renda Certa.  
 (2) Pago aos participantes que recebem Complemento PREVI ou Renda Mensal Vitalícia enquanto houver recursos no Fundo de Destinação da Reserva Especial de Participantes. Benefício pago até 31.12.2013.

## 2.3 Metodologia de Cálculo e Premissas Atuariais

**2.3.1** O Plano de Benefícios 1 é avaliado sob o regime financeiro de capitalização para todos os benefícios regulamentares e o método atuarial empregado é o agregado.

**2.3.2** Na tabela D são apresentadas as premissas adotadas para o exercício de 2013 e as aprovadas pela Diretoria Executiva e Conselho Deliberativo para o exercício de 2014:

| <b>Premissas Biométricas</b>          | <b>Exercício 2013</b> | <b>Exercício 2014</b>           |
|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| Mortalidade de Válidos                | AT-2000 IBA-SOA       | AT-2000 Suavizada em 10%        |
| Mortalidade de Inválidos              | Winklevoss            | Winklevoss Desagravada 3 Faixas |
| Entrada em Invalidez                  | Light Fraca           | Light Fraca                     |
| Composição da Família de Pensionistas | Base 2012             | Base 2012                       |
| <b>Premissas Econômicas</b>           | <b>Exercício 2013</b> | <b>Exercício 2014</b>           |
| Taxa Real de Juros                    | 5% ao ano             | 5% ao ano                       |
| Taxa de Inflação de Longo Prazo       | 4,5%                  | 4,52%                           |
| Capacidade Salarial/de Benefício      | 98,011%               | 98,002%                         |
| Taxa de Carregamento                  | 4%                    | 4%                              |
| Taxa de Crescimento Real de Salário   | 0,138%                | 0,25%                           |

Tabela D

**2.3.3** Ao compararmos as premissas atuais com as do ano anterior, verificamos que houve alteração naquelas relativas às tábuas de mortalidade de válidos e de inválidos, inflação de longo prazo (capacidade salarial/de benefício) e taxa de crescimento real de salário. Foram mantidas as premissas relativas à taxa real de juros e à taxa de carregamento.

**2.3.4** Foi elaborado estudo sobre aderência da tábua de mortalidade de válidos considerando a base de dados de participantes e assistidos do Plano 1 no período 2010-2012, conforme orientação da Resolução CNPC nº 9, de 29.11.2012. Ao compararmos com diversas tábuas adotadas pelas entidades de previdência complementar, o estudo indicou a tábua AT-2000 Suavizada em 10% como a mais adequada à população do plano para projeção da longevidade.

**2.3.5** Do mesmo modo, o estudo sobre a tábua de mortalidade de inválidos indicou a necessidade de desagravamento da Tábua Winklevoss, uma vez que seus resultados se mostraram superiores ao número de mortes observado para a população de participantes inválidos presente nos planos de benefícios da PREVI. Assim, efetuamos o desagravamento da Tábua Winklevoss em 3 faixas etárias diferentes, por este modelo apresentar resultados mais próximos do ocorrido no período de 2006 a 2012.

**2.3.6** Quanto à taxa de inflação de longo prazo, os cenários estruturados no relatório elaborado pela PREVI, em conjunto com a Política de Investimentos 2014-

2020, projetam o valor de 4,52%, resultando em fator de capacidade de salários e de benefícios de 98,002%.

**2.3.7** A taxa de crescimento real de salário, que reflete a projeção dos salários dos participantes em atividade quando da entrada em benefício, adotada para o exercício de 2014, é de 0,25% ao ano, conforme parecer elaborado pelo Banco do Brasil.

**2.3.8** Ressaltamos que foi elaborado estudo sobre aderência da taxa real de juros utilizada na avaliação atuarial do plano com base nos relatórios de gerenciamento do ativo e do passivo e observou-se que a rentabilidade esperada no período analisado de 2014-2020, considerando os cenários projetados pela PREVI, mostra-se adequada à meta atuarial estimada para esse período. Portanto, concluímos que a taxa real de 5% ao ano mostra-se aderente para o exercício de 2014.

**2.3.9** As alterações das premissas atuariais para o exercício de 2014 implicaram em aumento da Reserva Matemática na ordem de R\$ 1,9 bilhão, posição em dezembro de 2013.

## 2.4 Reserva a Amortizar

**2.4.1** Em 24.12.1997, foi firmado entre o Banco do Brasil e a PREVI o Contrato que disciplina a integralização das reservas matemáticas pelo regime financeiro de capitalização para pagamento do complemento de aposentadoria dos participantes admitidos no Banco do Brasil até 14.04.1967, denominado Grupo 67. Em 31.12.2013 havia 19.416 integrantes do Grupo 67 cujo

valor da Reserva a Amortizar relativa ao grupo era de R\$ 13.663 milhões.

**2.4.2** O Plano de Custeio para o financiamento da Reserva a Amortizar do Grupo 67 foi determinado pelo citado Contrato, cabendo à PREVI a mensuração do compromisso previdencial do Banco do Brasil, correspondente a 53,6883529% do total do encargo de aposentadoria relativo ao Grupo 67. Conforme Cláusula Décima do Acordo, a duração do referido contrato tem prazo vinculado à quitação do último compromisso referente ao complemento de aposentadoria dos participantes do Grupo 67.

**2.4.3** A Cláusula Quarta do Contrato estabelece que o Banco do Brasil efetue pagamento antecipado de contribuições que são contabilizadas como contribuições amortizantes antecipadas. Em 31.12.2013, o valor relativo à rubrica contábil “Contribuições Amortizantes Antecipadas” corresponde a R\$ 13.663 milhões.

**2.4.4** Em 31.12.2012 o Banco do Brasil e a PREVI assinaram novo Contrato que disciplina a integralização de 100% das reservas matemáticas do Grupo Especial pelo regime financeiro de capitalização.

**2.4.5** Conforme §1º da Cláusula Primeira do Contrato de 31.12.2012, entende-se como Grupo Especial o contingente de participantes do Plano 1 admitidos no Banco do Brasil até 14.04.1967, listados no documento anexo ao contrato, e que obtiveram complementos adicionais de aposentadoria decorrentes de decisões administrativas e/ou judiciais assumidas pelo patrocinador. Em 31.12.2013 havia 3.129 integrantes do Grupo Especial, cujo valor do passivo atuarial corresponde a R\$ 1.056 milhões. Cabe ressaltar que os participantes do Grupo Especial vertem contribuições normais conforme estabelecido no artigo 69 do Regulamento vigente do Plano de Benefícios 1.

**2.4.6** A Cláusula Terceira do Contrato de 31.12.2012 estabelece que o Banco do Brasil efetue pagamento antecipado de contribuições que serão contabilizadas como “Contribuição Amortizante Grupo Especial”. O saldo dessa rubrica em 31.12.2013 corresponde a R\$ 1.056 milhões.

## 2.5. Situação Financeiro-Atuarial

**2.5.1** As Tabelas E e F mostram os resultados das avaliações atuariais relativas aos compromissos assumidos pelo plano e os seus Patrimônios de Cobertura em 31.12.2012 e 31.12.2013:

|   | Dezembro/2012             | Dezembro/2013             |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano (A)</b> | <b>132.445.455.872,70</b> | <b>138.980.171.811,44</b> |
| <b>Reservas Matemáticas (B)</b>             | <b>105.150.551.135,77</b> | <b>114.220.747.580,10</b> |
| Benefícios Concedidos                       | 91.508.119.133,98         | 100.356.882.150,76        |
| Benefícios a Conceder                       | 27.852.482.449,87         | 28.583.504.611,13         |
| (-) Reserva a Amortizar                     | 14.210.050.448,08         | 14.719.639.181,79         |
| Reserva a Amortizar - Grupo 67              | 13.196.296.509,63         | 13.663.084.475,67         |
| Reserva a Amortizar - Grupo Especial        | 1.013.753.938,45          | 1.056.554.706,12          |
| <b>Superávit Acumulado (A) – (B)</b>        | <b>27.294.904.736,93</b>  | <b>24.759.424.231,34</b>  |
| Reserva de Contingência                     | 26.287.637.783,94         | 24.759.424.231,34         |
| <b>Reserva Especial</b>                     | <b>1.007.266.952,99</b>   | <b>0,00</b>               |

Tabela E – Valores em Reais

|  | Dezembro/2012           | Dezembro/2013       |
|--|-------------------------|---------------------|
| <b>Fundos Previdenciais</b>              | <b>6.164.900.224,35</b> | <b>9.741.250,28</b> |
| Fundos de Destinação da Reserva Especial |                         |                     |
| Participantes                            | 2.392.343.242,58        | 0,00                |
| Patrocinador                             | 2.392.343.242,58        | 0,00                |
| Fundos de Contribuições                  |                         |                     |
| Participantes                            | 642.238.803,84          | 0,00                |
| Patrocinador                             | 726.643.285,99          | 0,00                |
| Fundo de Renda Certa                     | 11.331.649,36           | 9.741.250,28        |

Tabela F - Valores em Reais

**2.5.2** Observamos que no período de dezembro de 2012 a dezembro de 2013, a Reserva Matemática teve variação de 8,63%. Os principais fatores que impactaram no valor do passivo atuarial neste período foram os seguintes:

**2.5.2.1** A alteração das premissas atuariais para o exercício de 2014 mencionada no item 2.3.3, principalmente aquela relativa à tábua de mortalidade de válidos;

**2.5.2.2** A variação do INPC no período de janeiro a dezembro de 2013 foi de 5,56%, impactando principalmente a variação da Reserva Matemática de Benefícios Concedidos, porquanto os benefícios são reajustados de acordo com a variação do INPC, conforme estabelecido no Regulamento do Plano.

**2.5.2.3** A Reserva Matemática de Benefícios a Conceder foi impactada em parte pela majoração dos salários de participação decorrente do reajuste salarial de 8% previsto no acordo coletivo, considerada para o cálculo dos encargos dos participantes ativos. Esse percentual de correção salarial foi superior à variação do INPC de 6,07%, referente ao período de setembro de 2012 a agosto de 2013.

**2.5.3** Quanto ao Patrimônio para Cobertura do Plano, verificamos que houve variação de 4,93% no mesmo período. Cabe ressaltar que a rentabilidade dos recursos garantidores do Plano de Benefícios 1 no ano de 2013 foi de 7,31%, enquanto que a meta atuarial foi de 10,84%.

**2.5.4** Apesar do desempenho dos ativos de investimentos, verificou-se um superávit técnico acumulado de R\$ 24.759 milhões, constituindo Reserva de Contingência neste valor.

## 2.6 Fundos Previdenciais

**2.6.1** Em novembro de 2010 foram constituídos os Fundos de Destinação da Reserva Especial de Participantes e de Patrocinador e seus recursos foram destinados, respectivamente, para pagamento do Benefício Especial Temporário aos participantes e assistidos e ao patrocinador.

**2.6.2** Da mesma forma, foram criados em fevereiro de 2011, os Fundos de Contribuições Pessoais e Patronais, com recursos dos Fundos de Destinação de Reserva Especial de Participantes e de Patrocinador, respectivamente, para custeio das contribuições pessoais e patronais estimadas para os exercícios 2011, 2012 e 2013.

**2.6.3** Os fundos previdenciais mencionados nos itens 2.6.1 e 2.6.2 foram contabilizados com base no artigo 17 da Resolução CGPC nº 26, de 29.09.2008 e constituídos especialmente para destinação e utilização da reserva especial.

**2.6.4** Em 31.12.2013, o resultado técnico antes do encerramento do exercício indicava que o saldo da Reserva de Contingência seria inferior a 25% do valor das Reservas Matemáticas. Com base no artigo 18 da Resolução CNPC nº 26/08, os Fundos de Destinação da Reserva Especial e os Fundos de Contribuições foram revertidos totalmente para recompor a Reserva de Contingência, cujo patamar era inferior a 25% do valor das reservas matemáticas, conforme mostra a Tabela G:

| <b>Valores em Dezembro/2013</b>                 | <b>Antes do Encerramento</b> | <b>Após o Encerramento</b> |
|---|------------------------------|----------------------------|
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>         | <b>136.948.585.047</b>       | <b>138.980.171.811</b>     |
| <b>Reservas Matemáticas</b>                     | <b>114.220.747.580</b>       | <b>114.220.747.580</b>     |
| Superávit Técnico                               | 22.727.837.467               | 24.759.424.231             |
| Reserva Contingência (B)                        | 22.727.837.467               | 24.759.424.231             |
| 25% da Reserva Matemática (A)                   | 28.555.186.895               | 28.555.186.895             |
| <b>Fundos Previdenciais Res. CGPC 26/08</b>     | <b>2.031.586.765</b>         | <b>-</b>                   |
| Contribuições Pessoais                          | 147.840.353                  | -                          |
| Contribuições Patronais                         | 291.151.492                  | -                          |
| Destinação da Reserva Especial de Participantes | 1.064.534.440                | -                          |
| Destinação da Reserva Especial de Patrocinador  | 528.060.480                  | -                          |
| <b>Diferença entre (A) e (B)</b>                | <b>5.827.349.428</b>         | <b>3.795.762.664</b>       |

Tabela G - Valores em Reais

**2.6.5** Existe ainda o Fundo de Renda Certa, constituído em dezembro de 2007, apurado com base em cálculo financeiro para pagamento do Benefício Especial de Renda Certa, que permanece vigente no regulamento.

## 2.7 Plano De Custeio

**2.7.1** O Plano de Benefícios 1 é custeado pelas contribuições mensais e anuais dos participantes ativos e aposentados e do patrocinador. As contribuições dos participantes ativos são apuradas em função do seu salário de participação, conforme Tabela H:

| Salário de Participação (SP) | Contribuição Mensal | Parcela a deduzir |
|------------------------------|---------------------|-------------------|
| SP < ½ PP*1,25               | 1,8% SP             | -                 |
| ½ PP*1,25 ≤ SP < PP*1,25     | 3,0% SP             | 0,75% PP          |
| SP ≥ PP*1,25                 | 7,8% SP             | 6,75% PP          |

Tabela H

PP – Parcela PREVI

**2.7.2** O percentual médio de contribuição dos participantes ativos é 5,6% do salário de participação. No caso dos aposentados, o percentual de contribuição equivale a 4,8% sobre o complemento de aposentadoria. As contribuições normais da patrocinadora correspondem a 100% do valor das contribuições dos participantes em atividade ou em gozo de benefício previsto no Regulamento.

**2.7.3** A cobrança das contribuições normais pessoais e patronais para a Parte Geral do plano esteve suspensa de janeiro de 2007 até dezembro de 2013. Com a recomposição da Reserva de Contingência em 31.12.2013, os Fundos de Contribuições foram revertidos totalmente e os participantes ativos e aposentados, assim como o patrocinador, voltaram a contribuir para o Plano, conforme disposto no Regulamento.

## 2.8 Conclusão

**2.8.1** Observou-se que o resultado técnico de dezembro de 2013 implicou a reversão dos Fundos de Destinação da Reserva Especial e dos Fundos de Contribuição para recomposição da Reserva de Contingência a fim de atender o que dispõe o artigo 18 da Resolução CGPC nº 26/08.

**2.8.2** Contudo, ressaltamos que o Plano de Benefícios 1 permanece superavitário, com Reserva de Contingência constituída no valor de R\$ 24,76 bilhões. Portanto recomendamos a manutenção do seu atual Plano de Custeio.

## 3 PLANO DE BENEFÍCIOS PREVI FUTURO

### 3.1 Base de Dados

**3.1.1** A base de dados do cadastro utilizada para a avaliação atuarial do Plano de Benefícios PREVI Futuro foi gerada em 10.01.2014 e refere-se ao mês de dezembro de 2013. A síntese do cadastro apresenta os seguintes números para os participantes ativos, aposentados e pensionistas:

| Ativos                                   |              | 79.092              |
|--|--------------|---------------------|
| Avaliados                                | 78.949       |                     |
| Matrículas Rejeitadas                    | 143          |                     |
| <b>Idade Média Ativos</b>                |              | <b>36 anos</b>      |
| <b>Salário de Participação Médio*</b>    |              | <b>R\$ 4.655,77</b> |
| <b>Institutos (aguardando benefício)</b> | <b>6.686</b> |                     |
| Autopatrocinaados                        | 1.777        |                     |
| Benefício Proporcional Diferido (BPD)    | 4.909        |                     |
| <b>Aposentados</b>                       |              | <b>196</b>          |
| Avaliados                                |              |                     |
| Benefícios Programados                   | 10           |                     |
| Benefícios de Risco (Invalidez)          | 186          |                     |
| Matrículas Rejeitadas                    | 0            |                     |
| <b>Idade Média Aposentados</b>           |              | <b>46 anos</b>      |
| <b>Benefício Médio</b>                   |              | <b>R\$ 939,48</b>   |
| <b>Institutos</b>                        | <b>9</b>     |                     |
| Autopatrocinaados                        | 2            |                     |
| Benefício Proporcional Diferido          | 7            |                     |
| <b>Pensões</b>                           |              | <b>259</b>          |
| Beneficiários PREVI                      | 491          |                     |
| <b>Benefício Médio</b>                   |              | <b>R\$ 722,60</b>   |

Tabela I (\*) Salário de participação considerado para apuração das Reservas Matemáticas da Parte I do plano, incidindo reajuste mensal equivalente à Taxa de Correção Salarial definida nas premissas atuariais. Não considera participantes em BPD ou matrículas rejeitadas.

**3.1.2** Existem 143 matrículas de participantes ativos que foram rejeitadas em função de inconsistências a serem regularizadas pelas áreas responsáveis. Entre os ativos autopatrocinados, foram incluídos 770 participantes que não fizeram opção por um dos institutos por estarem dentro do prazo regulamentar da opção. Nas quantidades totais de ativos e de aposentados já foram considerados os participantes que optaram pelos institutos.

### 3.2. Plano de Benefícios

**3.2.1** O Plano de Benefícios PREVI Futuro é estruturado na modalidade contribuição variável, sendo composto da Parte I, relativa aos riscos não programados, e da Parte II, relativa aos riscos programados.

**3.2.2** A Tabela J apresenta os benefícios oferecidos no Plano de Benefícios PREVI Futuro:

| <b>Parte I<br/>Riscos Não Programados</b>  | <b>Parte II<br/>Riscos Programados</b>   | <b>Institutos</b>                          |
|--|--|--|
| Complemento de Aposentadoria por Invalidez | Renda Mensal de Aposentadoria            | Devolução da Reserva de Poupança (Resgate) |
| Complemento de Pensão por Morte            | Renda Mensal Antecipada de Aposentadoria | Renda Mensal Vitalícia (BPD)               |
| –  | Renda Mensal de Pensão por Morte         | Autopatrocínio                             |
| –  | –  | Portabilidade                              |

Tabela J

### 3.3 Metodologia de Cálculo e Premissas Atuariais

**3.3.1** O Plano de Benefícios PREVI Futuro é avaliado sob o regime de capitalização para todos os benefícios de pagamento em prestações que sejam programadas e continuadas. Incluem-se nesse tipo as aposentadorias normais e antecipadas.

**3.3.2** Para a Parte I, adota-se o método agregado para cálculo dos encargos de invalidez e pensão por morte.

Para a Parte II, é utilizado o princípio de acumulação financeira dos ativos para geração de renda mensal de aposentadoria ou renda mensal antecipada de aposentadoria.

**3.3.3** Na tabela K são apresentadas as premissas adotadas para o exercício de 2013 e as aprovadas pela Diretoria Executiva e Conselho Deliberativo para o exercício de 2014:

| <b>Premissas Biométricas</b>          | <b>Exercício 2013</b> | <b>Exercício 2014</b>           |
|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|
| Mortalidade de Válidos                | AT-2000               | AT-2000 Suavizada em 10%        |
| Mortalidade de Inválidos              | Winklevoss            | Winklevoss Desagravada 3 Faixas |
| Entrada em Invalidez                  | Light Fraca           | Light Fraca                     |
| Composição da Família de Pensionistas | Base 2012             | Base 2012                       |
| <b>Premissas Econômicas</b>           | <b>Exercício 2013</b> | <b>Exercício 2014</b>           |
| Taxa Real de Juros                    | 5% ao ano             | 5% ao ano                       |
| Taxa de Inflação de Longo Prazo       | 4,5%                  | 4,52%                           |
| Capacidade Salarial/de Benefício      | 98,011%               | 98,002%                         |
| Taxa de Carregamento                  | 4%                    | 4%                              |
| Taxa de Crescimento Real de Salário   | 2,467%                | 2,47%                           |

Tabela K

**3.3.4** Ao compararmos as premissas atuais com as do ano anterior, verificamos que houve alteração naquelas relativas às tabuadas de mortalidade de válidos e inválidos, inflação de longo prazo (capacidade salarial/de benefício) e taxa de crescimento real de salário. Foram mantidas as premissas relativas à taxa real de juros e à taxa de carregamento.

**3.3.5** Foi elaborado estudo sobre aderência da tábua de mortalidade de válidos considerando a base de dados de participantes e assistidos do Plano PREVI Futuro no período 2010-2012, conforme orientação da Resolução CNPC nº 9, de 29.11.2012. Ao compararmos com diversas tábuas adotadas pelas entidades de previdência



complementar, o estudo indicou a tábua AT-2000 Suavizada em 10% como a mais adequada à população do plano para projeção da longevidade.

**3.3.6** Do mesmo modo, o estudo sobre a tábua de mortalidade de inválidos indicou a necessidade de desagravamento da Tábua Winklevoss, uma vez que seus resultados se mostraram superiores ao número de mortes observado para a população de participantes inválidos presente nos planos de benefícios da PREVI. Assim, efetuamos o desagravamento da Tábua Winklevoss em 3 faixas etárias diferentes, por este modelo apresentar resultados mais próximos do ocorrido no período de 2006 a 2012.

**3.3.7** Quanto à taxa de inflação de longo prazo, os cenários estruturados no relatório elaborado pela PREVI, em conjunto com a Política de Investimentos 2014-2020, projetam o valor de 4,52%, resultando em fator de capacidade de salários e de benefícios de 98,002%.

**3.3.8** A taxa de crescimento real de salário, que reflete a projeção dos salários dos participantes em atividade quando da entrada em benefício, foi alterada para 2,47%, conforme parecer elaborado pelo Banco do Brasil.

**3.3.9** Ressaltamos que foi elaborado estudo sobre aderência da taxa real de juros utilizada na avaliação atuarial do plano com base nos relatórios de gerenciamento do ativo e do passivo. Foram simulados diversos cenários de alocação de renda variável para avaliar o impacto do risco sobre os benefícios projetados, considerando o perfil dos participantes. Inferimos que a rentabilidade esperada no período analisado de 2014-2020, considerando os cenários projetados pela PREVI, mostra-se adequada à meta atuarial estimada para esse período, e concluímos que a taxa real de 5% ao ano deve ser mantida para o exercício de 2014.

**3.3.10** As alterações das premissas atuariais para o exercício de 2014 implicaram em redução da Reserva Matemática na ordem de R\$ 5 milhões, posição em dezembro de 2013.

### 3.4 SITUAÇÃO FINANCEIRO-ATUARIAL

**3.4.1** A Tabela L mostra os resultados das avaliações atuariais relativas aos compromissos assumidos pelo plano e os seus Patrimônios de Cobertura em 31.12.2012 e 31.12.2013:

|   | Dezembro/2012           | Dezembro/2013           |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano (A)</b>                     | <b>3.479.529.173,87</b> | <b>4.267.691.912,27</b> |
| <b>Reservas Matemáticas (B)</b>                                 | <b>3.479.529.173,87</b> | <b>4.267.691.912,27</b> |
| <b>Parte I (Benefícios Não Programados)</b>                     | <b>182.261.199,71</b>   | <b>254.571.324,88</b>   |
| Benefícios Concedidos   | 50.846.720,65           | 69.701.681,55           |
| Benefícios a Conceder   | 131.414.479,06          | 184.869.643,33          |
| <b>Parte II (Benefícios Programados)</b>                        | <b>3.297.267.974,16</b> | <b>4.013.120.587,39</b> |
| Benefícios Concedidos   | 474.898,43              | 1.595.075,42            |
| Benefícios a Conceder   | 3.296.793.075,73        | 4.011.525.511,97        |
| <b>Superávit Acumulado (A) – (B)</b>                            | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>             |
| Reserva de Contingência   | 0,00                    | 0,00                    |
| <b>Fundos Previdenciais</b>                                     | <b>194.032.034,51</b>   | <b>192.972.609,25</b>   |
| Fundo de Cotas Resguardadas                                     | 41.139.768,43           | 42.979.322,37           |
| Fundo de Cobertura de Risco para Reingresso de Ex-Participantes | 18.242.003,09           | 19.059.959,39           |
| Fundo de Gestão de Risco  | 134.650.262,99          | 130.933.327,49          |

Tabela L - Valores em Reais

**3.4.2** Observamos que no período de dezembro de 2012 a dezembro de 2013, a Reserva Matemática teve variação de 22,65%. Tal resultado decorre, principalmente, das contribuições que foram vertidas ao plano, especialmente para a Parte II, pois o Plano de Benefícios PREVI Futuro encontra-se no estágio de acumulação de reservas e de uma quantidade

ainda reduzida de benefícios em manutenção. Em 2013, o montante de contribuições (pessoais e patronais) para a Parte II foi da ordem de R\$ 800 milhões. O ingresso de 3.888 novos participantes no plano frente a 1.481 cancelamentos de inscrição também corroborou para o incremento na Parte II do plano (Benefícios a Conceder).

**3.4.3** Quanto ao Patrimônio para Cobertura do Plano, verificamos que houve variação de 22,65% no mesmo período, enquanto que a rentabilidade do perfil PREVI em 2013 foi de 2,74%. Esse é o perfil utilizado para a atualização dos recursos coletivos do plano, como os valores vinculados à Parte I (benefícios de risco) e os benefícios concedidos. Logo, a rentabilidade desse perfil é a que influencia o resultado técnico do plano.

**3.4.4** A rentabilidade do Plano PREVI Futuro em 2013 foi de 3,70%, enquanto que a variação do INPC, índice de reajuste dos benefícios, conjugada com a taxa real de juros, foi de 10,84%.

### 3.5 Fundos Previdenciais

**3.5.1** Os Fundos Previdenciais relacionados abaixo foram criados em outubro de 2006, após ajustes em processos e sistemas, e neles foram alocados os valores apropriados. São eles:

**3.5.1.1** Fundo de Cotas Resguardadas: relativo a saldos de participantes que podem ser recebidos de imediato, mas ainda não foram solicitados pelos participantes ou seus beneficiários, como por exemplo, saldos individuais de participantes que romperam o vínculo empregatício, de aposentados por invalidez ou de falecidos. Esse fundo também consolida os saldos que não tinham destinação definida no Regulamento vigente até 13.12.2010, como os saldos patronais dos ex-participantes que optaram pelo Resgate.

**3.5.1.2** Fundo de Cobertura de Risco para Reingresso de Ex-Participantes: relativo a valores necessários

para recompor o saldo patronal da Parte II de participantes que se desligaram do plano, mas mantiveram o vínculo empregatício. Portanto, podem retornar ao plano e têm tal direito reconhecido pelo regulamento do Plano.

**3.5.1.3** Fundo de Gestão de Risco: constituído para fazer frente a oscilações de compromissos e ajustes operacionais do Plano e para resguardá-lo das elevações no passivo atuarial decorrentes da tendência de redução de taxa de juros em função da sinalização dos órgãos reguladores de redução da premissa referente à taxa de juros para 4,5% até 2018.

**3.5.2** Ressaltamos que em função do resultado técnico negativo no encerramento do exercício decorrente do desempenho dos ativos de renda variável, que ficou abaixo da variação referente ao aumento da Reserva Matemática, já mencionada no item 3.4.2, foi necessário a reversão do Fundo de Gestão de Risco no valor de R\$ 7,4 milhões para manutenção do equilíbrio do plano em dezembro de 2013.

### 3.6 Plano de Custeio

**3.6.1** O Plano de Custeio determina o nível de contribuições necessário ao financiamento dos benefícios do plano de acordo com o regime financeiro e o método de financiamento, de tal forma que seja mantido o equilíbrio e a solvência do plano.

**3.6.2** O Plano de Benefícios PREVI Futuro é custeado pelas contribuições mensais e anuais de participantes e da patrocinadora relacionadas na Tabela M.

#### Participantes

##### Parte I

- 0,609984% sobre o salário de participação.

##### Parte II

- Subparte "a": 6,390016% sobre o salário de participação.
- Subparte "b": percentual do respectivo salário de participação, a ser obtido de acordo com a pontuação relativa ao participante, conforme Tabela 1 do artigo 62 do Regulamento.
- Subparte "c": percentual do salário de participação a ser fixado individualmente pelo participante, não podendo ser inferior a 2%.

#### Patrocinadora

- 100% do somatório das contribuições dos participantes relativas a esta parte do plano.

- Subparte "a": 100% do somatório das contribuições dos participantes para esta subparte.
- Subparte "b": 100% da contribuição individual do participante para esta subparte, limitado o somatório dessas contribuições a 7% do total da folha de salários de participação dos participantes deste plano.
- Subparte "c": não há.

Tabela M – Obs.: A contribuição total da Patrocinadora para o Plano PREVI Futuro está limitada a 14% do total da folha de salários de participação.

### 3.7 Conclusão

**3.7.1** Após a utilização de recursos do Fundo de Gestão de Risco para reverter o resultado técnico negativo do Plano, concluímos que a situação financeiro-atuarial do plano permite a manutenção do atual Plano de Custeio para preservar o equilíbrio do plano de modo a garantir aos participantes em atividade do Plano de Benefícios PREVI Futuro se aposentarem com um benefício compatível com sua remuneração, seja pela parte programada ou de risco.

## 4 CARTEIRA DE PECÚLIOS - CAPEC

### 4.1 Base de Dados

**4.1.1** A base de dados para avaliação atuarial da CAPEC é de agosto de 2013, composta por 181.464 participantes distribuídos nas seguintes modalidades:

- Pecúlio por Morte: 114.535 participantes inscritos nos Planos Júnior, Pleno, Sênior, Master e Executivo;
- Pecúlio Especial: 38.897 participantes inscritos nos Planos Júnior, Pleno, Sênior, Master e Executivo;
- Pecúlio Manutenção: 6.474 participantes inscritos no Plano Executivo;
- Pecúlio por Invalidez: 21.558 participantes inscritos nos Planos Júnior, Pleno, Sênior, Master e Executivo.

### 4.2 Plano de Benefícios

**4.2.1** A CAPEC está prevista no Art. 3º, Inciso IV, do Estatuto da Entidade, que assegura “a todos os participantes: a opção de vínculo a um plano de pecúlio mediante contribuições específicas”.

**4.2.2** A CAPEC está cadastrada na PREVIC como plano de benefícios de pagamento único e oferece os seguintes pecúlios:

#### Aos dependentes ou

#### beneficiários designados

Pecúlio por Morte

Pecúlio Especial

Pecúlio Manutenção

#### Aos participantes

Pecúlio por Invalidez

Pecúlio Especial

–

Tabela N

**4.2.3** Cada tipo de pecúlio é oferecido aos participantes da CAPEC segundo faixas de valores, constituindo cada faixa uma das seguintes modalidades de pecúlio: Júnior, Pleno, Sênior, Master e Executivo.

### 4.3 Metodologia de Cálculo e Premissas Atuariais

**4.3.1** A CAPEC tem seus valores de receitas calculados pelo Regime Financeiro de Repartição Simples com avaliações atuariais anuais, seguindo o princípio de cálculo atuarial usual para a constituição técnica do seguro de vida temporário por um ano com renovações automáticas anuais.

**4.3.2** Na tabela O são apresentadas as premissas adotadas para o exercício de 2014 e as aprovadas pela Diretoria Executiva e Conselho Deliberativo para o exercício de 2013:

#### Premissas

| Biométricas            | Exercício 2013  | Exercício 2014  |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| Mortalidade de Válidos | AT-2000 IBA-SOA | AT-2000 IBA-SOA |
| Entrada em Invalidez   | Light Média     | Light Média     |
| Econômicas             | Exercício 2013  | Exercício 2014  |
| Taxa Real de Juros     | 5% ao ano       | 5% ao ano       |
| Taxa de Carregamento   | 2,5%            | 2,5%            |

Tabela O

**4.3.3** O comportamento da sinistralidade da CAPEC tem sido acompanhado periodicamente. Nos últimos dois anos, observamos que a sinistralidade dos eventos ocorridos se apresenta um pouco abaixo dos eventos de morte e invalidez esperados pelas tábuas de mortalidade de válidos AT-2000 e entrada em invalidez Light Média, mas por tratar-se de um plano cujos benefícios são pagos em função da ocorrência de eventos relacionados à morte e invalidez, as mencionadas tábuas ainda mostram-se adequadas. Caso haja o aumento da diferença entre os sinistros ocorridos e os projetados, as tábuas biométricas utilizadas no plano poderão ser revistas.

#### 4.4 Situação Financeiro-Atuarial

4.4.1 Os valores dos pecúlios foram reajustados em 5,67%, tendo como base a variação do INPC no período de janeiro a novembro de 2013, e o INPC projetado de

dezembro de 2013. A tabela P apresenta os valores dos pecúlios de 2013 e os novos valores dos pecúlios para o exercício de 2014:

| Planos | Júnior | Pleno  | Sênior | Master  | Executivo |
|--------|--------|--------|--------|---------|-----------|
| 2013   | 28.200 | 56.400 | 84.600 | 112.800 | 141.000   |
| 2014   | 29.800 | 59.600 | 89.400 | 119.200 | 149.000   |

Tabela P – Valores em Reais

4.4.2 Na tabela Q estão consignados os novos valores das contribuições dos Pecúlios por Morte, Especial/Manutenção e por Invalidez que consideram o risco biométrico de cada

faixa etária, acrescidos da taxa de carregamento de 2,5% e da taxa de 10% para o Fundo RCO, aprovados pela Diretoria Executiva e Conselho Deliberativo:

| Planos                             | Júnior        | Pleno         | Sênior        | Master         | Executivo      |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Pecúlio por Morte</b>           | <b>29.800</b> | <b>59.600</b> | <b>89.400</b> | <b>119.200</b> | <b>149.000</b> |
| Até 34 anos                        | 5,67          | 11,35         | 17,02         | 22,69          | 28,37          |
| De 35 a 40 anos                    | 7,13          | 14,26         | 21,39         | 28,51          | 35,65          |
| De 41 a 45 anos                    | 9,81          | 19,65         | 29,46         | 39,28          | 49,09          |
| De 46 a 50 anos                    | 11,77         | 23,54         | 35,31         | 47,09          | 58,86          |
| De 51 a 55 anos                    | 19,11         | 38,21         | 57,32         | 76,43          | 95,52          |
| De 56 a 60 anos                    | 27,88         | 58,56         | 87,84         | 117,13         | 146,42         |
| De 61 a 65 anos                    | 34,60         | 71,04         | 132,13        | 167,73         | 187,70         |
| Maior que 65 anos                  | 45,79         | 96,46         | 177,31        | 219,51         | 247,19         |
| <b>Pecúlio Especial/Manutenção</b> | <b>29.800</b> | <b>59.600</b> | <b>89.400</b> | <b>119.200</b> | <b>149.000</b> |
| Até 34 anos                        | 5,67          | 11,35         | 17,02         | 22,69          | 28,37          |
| De 35 a 40 anos                    | 7,13          | 14,26         | 21,39         | 28,51          | 35,65          |
| De 41 a 45 anos                    | 9,81          | 19,65         | 29,46         | 39,28          | 49,09          |
| De 46 a 50 anos                    | 11,77         | 23,54         | 35,31         | 47,09          | 58,86          |
| De 51 a 55 anos                    | 19,11         | 38,21         | 57,32         | 76,43          | 90,49          |
| De 56 a 60 anos                    | 27,88         | 58,56         | 87,84         | 113,52         | 123,76         |
| De 61 a 65 anos                    | 34,60         | 71,04         | 124,59        | 135,60         | 146,63         |
| Maior que 65 anos                  | 45,79         | 96,46         | 169,98        | 184,20         | 198,41         |
| <b>Pecúlio por Invalidez</b>       | <b>29.800</b> | <b>59.600</b> | <b>89.400</b> | <b>119.200</b> | <b>149.000</b> |
| Até 34 anos                        | 1,61          | 3,22          | 4,83          | 6,44           | 8,05           |
| De 35 a 40 anos                    | 3,20          | 6,41          | 9,60          | 12,80          | 15,99          |
| De 41 a 45 anos                    | 7,08          | 14,16         | 21,24         | 28,31          | 35,37          |
| De 46 a 50 anos                    | 10,54         | 21,08         | 31,62         | 42,16          | 52,69          |
| De 51 a 55 anos                    | 13,34         | 26,66         | 39,99         | 53,31          | 66,64          |
| De 56 a 60 anos                    | 15,92         | 31,84         | 47,76         | 63,67          | 79,59          |
| De 61 a 65 anos                    | 18,95         | 37,89         | 56,83         | 75,76          | 94,70          |
| Maior que 65 anos                  | 24,42         | 48,84         | 73,26         | 97,67          | 122,08         |

Tabela Q – Valores em Reais

**4.4.3** O fluxo de contribuições arrecadadas, pecúlios pagos e ganhos com investimentos relativos à Carteira apresentaram os seguintes resultados em 31.12.2013:

| <b>RECEITAS</b>               |                | <b>198.948.313,45</b> |
|-------------------------------|----------------|-----------------------|
| Receitas de Contribuição*     | 190.178.899,91 |                       |
| Resultado dos Investimentos   | 8.769.413,54   |                       |
| <b>DESPESAS</b>               |                | <b>222.964.544,45</b> |
| Pagamento de Pecúlios**       | 217.668.356,28 |                       |
| Custeio Administrativo (2,5%) | 5.296.188,17   |                       |

Tabela R – Valores em Reais \* Valor considerado líquido da taxa de 10% (RCO).

\*\*Considerada a constituição de contingências no valor de R\$ 16.004.002,26, conforme dados contábeis.

**4.4.4** Consequentemente, o saldo do ativo líquido da CAPEC aumentou de R\$ 99.282.319,14 (31.12.2012) para R\$ 99.647.256,73 (31.12.2013).

**4.4.5** Registramos ainda o valor de R\$ 36.405.606,26, em 31.12.2013, relativo à provisão para pagamento de pecúlios avisados e não pagos pela Carteira correspondente a processos em curso de liquidação.

#### 4.5 Fundos Previdenciais

**4.5.1** O Fundo CAPEC destina-se ao equilíbrio das contribuições dos participantes, considerando o processo de transição da cobrança por prêmio único para a cobrança por faixa etária ocorrida a partir de 2006. Tal medida faz parte do Plano de Reestruturação da CAPEC, aprovado em 2005 pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo. O saldo do Fundo CAPEC em 31.12.2013 é de R\$ 27.866.404,35.

**4.5.2** O Fundo de Reserva para Cobertura de Oscilações (RCO), constituído em abril de 2010, é um fundo previdencial destinado para garantir o pagamento de pecúlios sempre que as disponibilidades próprias forem insuficientes. O saldo do Fundo RCO, em 31.12.2013, é R\$ 71.780.852,38.

#### 4.6 Plano de Custeio

**4.6.1** O custeio da CAPEC é de responsabilidade dos participantes do plano, não havendo contribuição patronal. Os valores das contribuições mensais variarão segundo a faixa etária e o tipo de pecúlio ao qual o participante tenha aderido ou contratado.

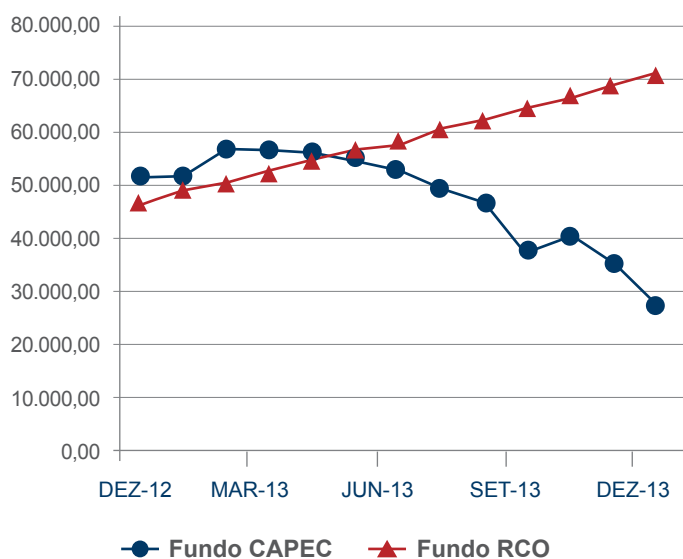
**4.6.2** No decorrer do exercício de 2013, foram utilizados do Fundo CAPEC R\$ 24.016.231,00 para cobrir a insuficiência financeira originada pelo subsídio das contribuições nas faixas etárias mais avançadas, conforme mencionado no item 4.5.1. A utilização desses recursos tem sido fundamental para a manutenção

do equilíbrio técnico da Carteira de Pecúlios e da perenidade do plano.

**4.6.3** Nesse contexto, a estratégia para reestruturação da CAPEC prevê a utilização do Fundo CAPEC até sua extinção, quando então, o Fundo RCO passará a cobrir as diferenças decorrentes dos subsídios ainda existentes, até que as contribuições arrecadadas sejam suficientes para custear integralmente os pagamentos dos pecúlios.

**4.6.4** Apresentamos o gráfico com a evolução dos saldos do Fundo CAPEC e do Fundo RCO no período de dezembro de 2012 a dezembro de 2013:

#### FUNDOS PREVIDENCIAIS DA CAPEC



#### **4.7 Conclusão**

**4.7.1** A redução gradual do Fundo CAPEC, decorrente do subsídio das contribuições para as faixas etárias mais velhas, demonstra a importância da continuidade da estratégia de elevar as contribuições relativas ao grupo subsidiado, de tal forma que, ao fim do Fundo CAPEC, o valor dessas contribuições não tenha impacto significativo.

**4.7.2** Diante do exposto, concluímos que os resultados apresentados pela CAPEC, considerando a utilização de recursos do Fundo CAPEC, quando do encerramento do exercício de 2013, indicam o reconhecimento do seu estado de equilíbrio atuarial.

Rio de Janeiro, 23 de janeiro de 2014.

**Cleide Barbosa da Rocha**

ATUÁRIA – MIBA 732

---

# Relatório dos Auditores Independentes



Aos Administradores e às Patrocinadoras  
da PREVI - Caixa de Previdência  
dos Funcionários do Banco do Brasil

Rio de Janeiro - RJ

Examinamos as demonstrações contábeis da PREVI - Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil ("Entidade"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado (representado pelo somatório de todos os planos de benefícios administrados pela Entidade, aqui denominados de consolidado, por definição da Resolução CNPC 8) em 31 de dezembro de 2013 e as respectivas demonstrações consolidadas da mutação do patrimônio social e do plano de gestão administrativa, e as demonstrações individuais por plano de benefício que compreendem a demonstração ativo líquido, da mutação do ativo líquido e das provisões técnicas para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

## RESPONSABILIDADE DA ADMINISTRAÇÃO SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

A Administração da Entidade é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

## RESPONSABILIDADE DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis da Entidade. Os

procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis da Entidade para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Entidade. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

## OPINIÃO

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da PREVI - Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil e individual por plano de benefício em 31 de dezembro de 2013 e o desempenho consolidado e por plano de benefício de suas operações para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC.

Rio de Janeiro, 21 de fevereiro de 2014

**DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**  
AUDITORES INDEPENDENTES  
CRC 2SP 011.609/O-8 "F" RJ

**Roberto Paulo Kenedi**  
CONTADOR  
CRC 1RJ 081.401/O-5

## Parecer do Conselho Fiscal

---

O Conselho Fiscal da Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil - PREVI, no uso das atribuições conferidas pelos incisos II e III do artigo 49 do Estatuto da Entidade, e tendo em vista as disposições da Resolução MPS/CNPC nº 8, de 31.10.2011, Anexo "C", item 17 e Instrução Normativa MPS/SPC nº 34, de 24.09.2009, art. 4º, inciso I, examinou as Demonstrações Contábeis da PREVI e o Relatório Anual de Atividades, apresentados pela Diretoria Executiva, referentes ao exercício findo em 31.12.2013.

Com base no exame desses documentos, complementados por informações e esclarecimentos prestados por membros da Diretoria Executiva e por técnicos da PREVI, e considerando ainda o Parecer da Atuária Interna e o Parecer dos Auditores Independentes, o Conselho Fiscal opina favoravelmente à aprovação das Demonstrações Contábeis da PREVI e do Relatório Anual de Atividades, relativos ao exercício de 2013.

Rio de Janeiro (RJ), 21 de fevereiro de 2014.

**Fabiano Félix do Nascimento**

Presidente

**Aureli Carlos Balestrini**

Secretário

**Odali Dias Cardoso**

Conselheiro

**Sandro Kohler Marcondes**

Conselheiro

---



---

## Manifestação do Conselho Deliberativo quanto às Demonstrações Contábeis do Exercício de 2013

---

Em reunião de 21 de fevereiro de 2014, o Conselho Deliberativo da Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil – PREVI, no uso das competências de que trata o inciso XII do artigo 22 do Estatuto da Entidade, examinou as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Diretoria Executiva, relativamente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013.

Com fundamento nas análises procedidas, nos esclarecimentos prestados pela Diretoria Executiva, no Parecer dos Auditores Independentes, no Parecer Atuarial emitido pelos Atuários Internos, no Parecer do Conselho Fiscal e nas Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis, o Conselho Deliberativo conclui que as Demonstrações Contábeis referentes ao exercício 2013 refletem adequadamente a situação patrimonial e financeira da Entidade, razão pela qual as aprova.

Rio de Janeiro (RJ), 21 de fevereiro de 2014.

**Robson Rocha**

**Alexandre Corrêa Abreu**

**Celia Maria Xavier Larichia**

**Ivan de Souza Monteiro**

**José Souza de Jesus**

**Rafael Zanon Guerra de Araújo**

---

## Demonstração do Valor Adicionado

| Demonstração do Valor Adicionado  | 2013                | 2012                |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Valor Econômico Gerado</b>   |                     |                     |
| <b>1. Adições</b>   | <b>4.123.976</b>    | <b>3.310.649</b>    |
| Contribuições   | 3.824.422           | 3.195.773           |
| Receitas Administrativas (*)  | 250.101             | 219.797             |
| Contingências   | 49.453              | (104.921)           |
| <b>2. Variação das Provisões Técnicas</b>   | <b>(9.858.360)</b>  | <b>(8.654.239)</b>  |
| Provisões Matemáticas   | (9.858.360)         | (8.654.239)         |
| <b>3. Resultado Líquido Operacional (1+2)</b>   | <b>(5.734.384)</b>  | <b>(5.343.590)</b>  |
| <b>4. Benefícios</b>  | <b>7.971.890</b>    | <b>7.309.076</b>    |
| Benefícios de prestação continuada e única e institutos (líquidos de IR)                  | 6.880.037           | 5.756.068           |
| Imposto de Renda Retido na Fonte dos Benefícios   | 1.043.518           | 1.051.678           |
| Outros  | 48.335              | 501.330             |
| <b>5. Insumos de Terceiros</b>  | <b>100.212</b>      | <b>72.051</b>       |
| Materiais, energia e outros (despesas gerais líquidas de impostos, taxas e contribuições) | 37.317              | 18.214              |
| Serviços de terceiros e comissões   | 55.721              | 48.280              |
| Treinamentos  | 4.464               | 3.033               |
| Viagens e estadias  | 2.705               | 2.444               |
| Outros  | 4                   | 79                  |
| <b>6. Valor Adicionado Bruto (3-4-5)</b>  | <b>(13.806.486)</b> | <b>(12.724.717)</b> |
| <b>7. Depreciação, Amortização e Exaustão</b>   | <b>5.968</b>        | <b>5.075</b>        |
| <b>8. Valor Adicionado Líquido Produzido pela Entidade (6-7)</b>                          | <b>(13.812.454)</b> | <b>(12.729.792)</b> |
| <b>9. Valor Adicionado Recebido/Cedido em Transferência</b>                               | <b>12.181.633</b>   | <b>18.650.099</b>   |
| Resultado Positivo dos Investimentos – Gestão Previdencial                                | 12.151.432          | 18.558.289          |
| Resultado Positivo dos Investimentos – Gestão Administrativa                              | 30.201              | 91.810              |
| <b>10. Valor Adicionado Total a Distribuir (8+9)</b>                                      | <b>(1.630.821)</b>  | <b>5.920.307</b>    |
| <b>11. Distribuição do Valor Adicionado</b>   | <b>(1.630.821)</b>  | <b>5.920.307</b>    |
| Pessoal e encargos  | 158.141             | 133.183             |
| Pessoal cedido da patrocinadora   | 137.779             | 120.576             |
| Conselheiros, dirigentes, pessoal próprio e demais despesas com pessoal                   | 20.362              | 12.607              |
| Remuneração direta  | 11.005              | 4.345               |
| Benefícios  | 9.243               | 8.145               |
| FGTS  | 114                 | 118                 |
| Impostos, taxas e contribuições   | 23.537              | 25.236              |
| Federais (**)   | 23.089              | 24.581              |
| Estaduais   | 5                   | 5                   |
| Municipais  | 443                 | 650                 |
| Remuneração de Capitais Próprios  | (1.812.499)         | 5.761.888           |
| Juros (atualização de contratos/acordos)  | 2.330.595           | 2.190.263           |
| Fundos  | (1.607.613)         | 941.966             |
| Superávit/Déficit Técnico do Exercício  | (2.535.481)         | 2.629.659           |

(\*) Taxas de carregamento, de administração e demais receitas administrativas. (\*\*) Considera R\$ 14.589 de PIS/Cofins (R\$ 14.806 em 2012).

## Premissas Atuariais e seus fundamentos – Instrução PREVIC nº5, de 01/11/2013.

---

As premissas utilizadas para o cálculo da avaliação atuarial dos Planos de Benefícios têm como fundamentos os seguintes pontos:

- a) **Taxa Real de Juros:** No Plano de Benefícios 1 e nas Reservas Matemáticas relativas aos benefícios de risco e benefícios concedidos do Plano Previ Futuro, a taxa real de juros estima o rendimento real que as aplicações dos recursos garantidores devem ter para garantir o pagamento dos benefícios previstos nos planos. Na CAPEC, a taxa real de juros é utilizada como fator de desconto financeiro dos pecúlios pagos aos participantes, considerando como hipótese que o valor é pago no meio do ano da avaliação.
- b) **Taxa de Inflação de longo prazo:** gera o fator de capacidade salarial, que corresponde ao impacto da inflação sobre os valores dos salários, benefícios do INSS e complemento de benefícios. Quanto maior for a estimativa de inflação de longo prazo, menor será a capacidade salarial.
- c) **Taxa de Correção Salarial:** estima o reajuste salarial dos participantes ativos sobre os salários de participação entre dois dissídios coletivos.
- d) **Taxa de Carregamento:** representa o custo de administração dos Planos de Benefícios. É estabelecida em percentual das contribuições totais para o Plano e deve refletir a previsão de longo prazo para as despesas administrativas.
- e) **Taxa de Crescimento Salarial:** representa a taxa com que os salários de participação, em média, crescerão ao longo do tempo até a entrada em benefício dos participantes ativos.
- f) **Tábuas Biométricas:** procuram medir as probabilidades de morte e invalidez dos participantes da Previ, por idade e por sexo, buscando refletir o comportamento biométrico do grupo (Tábuas de Mortalidade de Válidos, Entrada em Invalidez e Mortalidade de Inválidos);
- g) **Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas:** estima a composição familiar dos participantes ativos e aposentados dos planos para apurar o encargo de pensão a conceder aos seus beneficiários.

## Estudo de Aderência da Taxa Real de Juros Ano Base 2013

---

### 1. INTRODUÇÃO

Em 28.03.2006 foi publicada a Resolução CGPC nº 18, que estabelece parâmetros técnico-atuariais para estruturação dos planos de benefícios para assegurar sua transparência, solvência, liquidez e equilíbrio econômico, financeiro e atuarial.

A citada resolução foi alterada pela Resolução CNPC nº 9, de 29.11.2012, no qual determina que a adoção de taxa real de juros para cada plano de benefícios deverá ser justificada pela EFPC com base em estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios. Tais estudos devem

ser apreciados pelo Conselho Deliberativo e pelo Conselho Fiscal.

Segundo a Resolução CNPC nº 9/12, entende-se por adequação e aderência da taxa real de juros a convergência entre a taxa real de juros estabelecida nas projeções atuariais e a taxa de retorno real projetada para as aplicações dos recursos garantidores, ponderada em função de fatores como montante de ativos de investimento e fluxo de projeção das contribuições normais.

O presente relatório tem como objetivo apresentar os resultados do estudo de aderência da taxa real de juros utilizada na avaliação atuarial relativa ao encerramento do exercício de 2013 dos planos de benefícios da PREVI, conforme disposto na Resolução CNPC nº 9/12.

O estudo foi subsidiado pelos Relatórios de ALM dos Planos de Benefícios 1 e Previ Futuro, elaborados pela DIPLA/GEGAP. Apresentaremos os pontos a destacar em cada relatório.

## 2. PLANO DE BENEFÍCIOS 1

Anualmente, as premissas atuariais são aprovadas pelo Conselho Deliberativo, conforme Resolução CGPC nº 18/06. As premissas de taxa real de juros adotadas nos últimos três exercícios para o Plano de Benefícios 1 foram as seguintes:

| Taxa Real de Juros    | Exercício 2011 | Exercício 2012 | Exercício 2013 |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| Plano de Benefícios 1 | 5%             | 5%             | 5%             |

Para análise da evolução da taxa real de juros de longo prazo, utilizaram-se cenários conforme o segmento de investimento do plano de benefícios. No caso de renda variável, adotou-se 1.000 cenários, considerando a Selic como referência, no qual o cenário base considera Selic + 3%, o cenário otimista Selic + 6% e o cenário pessimista Selic - 0,5%. Foi utilizado como base de estudo o mês de outubro de 2013.

Com base nos cenários acima mencionados, foi construído o Fluxo de Caixa de Médio Prazo até o ano 2020. Verificou-se que o fluxo líquido de novos investimentos será reduzido, conforme premissas definidas para a construção da Política de Investimentos 2014-2020.

O relatório de ALM apresenta ainda a macroalocação do Plano de Benefícios 1 com base nas taxas de juros determinadas na Resolução CNPC 9/12, com redução para 4,5% em 2018. O estudo considera a evolução das Reservas Matemáticas e dos ativos de investimentos até dezembro de 2020, mostrando que em face da exposição de renda variável há um aumento da volatilidade do resultado no longo prazo.

Segundo o relatório, uma possível estratégia de proteção para a volatilidade seria combinação da duration do ativo e do passivo. Contudo, tal casamento implicaria na composição de uma carteira de longo prazo, dado que a duration do passivo é grande.

Quanto à rentabilidade, o relatório mostra que a rentabilidade esperada, tendo por premissa a probabilidade de distribuição na ordem de 30% para o cenário otimista, 40% para o cenário base e 30% para o cenário pessimista, mostra-se superior à meta atuarial no período analisado de 2014-2020.

Caso o cenário base se concretize, é provável que a taxa de juros reduza no futuro. Uma maneira de mitigar isso seria a possibilidade verificada pelo plano de benefícios de reduzir a meta atuarial abaixo da meta estabelecida pela Resolução CNPC nº 9/12, de forma a minimizar possível risco de reinvestimento para o longo prazo.

Portanto, com base nas premissas adotadas para os cenários apresentados no relatório de ALM, conclui-se que a taxa real de 5% ao ano mostra-se adequada para o exercício de 2014.

### 3. PLANO PREVI FUTURO

As premissas de taxa real de juros adotadas nos últimos três exercícios para o Plano de Benefícios Previ Futuro foram as seguintes:

| Taxa Real de Juros | Exercício 2011 | Exercício 2012 | Exercício 2013 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| Plano Previ Futuro | 5,5%           | 5,5%           | 5%             |

Com base na premissa relativa à taxa real de juros, o relatório de ALM buscou uma alocação em renda variável de modo a atingir um benefício esperado que atendessem satisfatoriamente todos os participantes do plano (maximizar a probabilidade de atingir 75% do último salário face ao risco de cada participante), considerando 1 mil cenários para o comportamento do segmento de renda variável levando em consideração o tempo faltante para a aposentadoria de cada participante. Foi utilizado como base de estudo o mês de outubro de 2013.

Foi realizado um estudo sobre o perfil do participante do plano, utilizando uma amostra de 20.000 participantes. Foram simulados os benefícios dos participantes, utilizando premissas de investimento para cada segmento. O relatório de ALM observou ainda o perfil dos participantes, como idade, salário, contribuição e tempo de filiação ao plano.

Foram simulados diversos cenários de alocação de renda variável para avaliar o impacto do risco sobre os benefícios projetados.

O valor esperado da rentabilidade no período analisado de 2014-2020, tendo como premissa a probabilidade de distribuição na ordem de 30% para o cenário otimista, 40% para o cenário base e 30% para o cenário pessimista, mostra-se superior à meta atuarial.

Por fim, o relatório infere que não há necessidade de redução da meta atuarial de 5% ao ano para o exercício de 2014 em face das premissas atuariais e de investimentos, bem como a projeção da taxa de juros esperada pelo mercado.

### 4. CONCLUSÃO

Com base nas informações dispostas nos relatórios de ALM do Plano de Benefícios 1 e Previ Futuro, concluímos pela manutenção da taxa real de juros de 5% ao ano para os Planos 1 e Previ Futuro.

Rio de Janeiro, 07 de novembro de 2013.

**Cleide Barbosa da Rocha**  
ATUÁRIA – MIBA 732