



**21º ENCONTRO DOS
APOSENTADOS
LIVE: 23/07/2020
HORÁRIO: 10:00 HS**

E-INVEST
By PREVIERICSSON

AGENDA – 10:00 - 12 HORAS



10:00 – 11:10 Horas: E-INVEST
Rogerio Tatulli



Intervalo: 5 Minutos



11:15 – 12:00 horas: Ansiedade / Pandemia-COVID 19
Dr. Venceslau Coelho



E-INVEST



Resultados dos Investimentos: 2019 / 2020



Impactos da Pandemia – COVID-19



Perspectivas Econômicas 2020 / 2021



Assuntos Administrativos: Home Office, etc.



LEGISLAÇÃO APLICÁVEL NAS EFPC`S

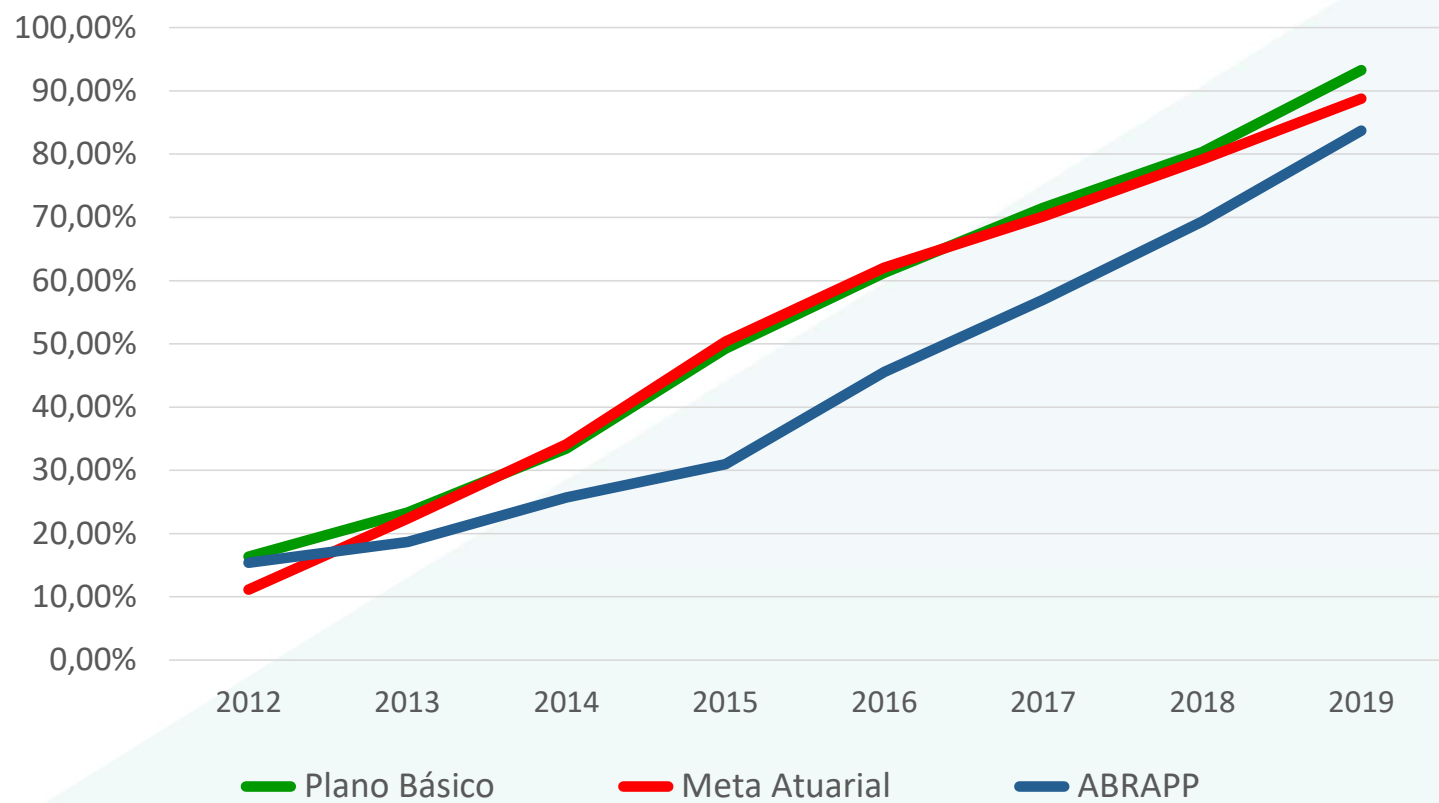
- ✓ Resolução CMN nº 4.661, de 25/05/2018 => Limites de alocação dos recursos garantidores
- ✓ Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018 => Destinação de superávit / equacionamento de déficit
- ✓ Instrução PREVIC nº 15, de 08/12/2017 => Medidas prudenciais preventivas para estabilidade do regime das EFPC`s
- ✓ Instrução PREVIC nº 06, 14/11/2018 => Procedimentos operacionais na gestão dos investimentos
- ✓ Instrução PREVIC nº 10, de 30/11/2018 => critérios de duração do passivo, taxa de juros e ajustes de precificação
- ✓ Instrução PREVIC nº 12, de 21/01/2019 => Seleção de gestores e monitoramento dos prestadores de serviços
- ✓ Resolução CNPC nº 32, de 04/12/2019 => Divulgação de dados aos participantes
- ✓ Resolução CNPC nº 37, de 13/03/2020 (DOU 05/06/2020) => Procedimentos contábeis para marcação dos títulos (mercado ou curva)
- ✓ Portaria PREVIC nº 292, de 08/04/2020 => Estrutura de taxa de juros para 2020
- ✓ Instrução PREVIC nº 27, de 11/05/2020 => Revogação de atos normativos antigos

Atenção: Não vamos tratar disso hoje.

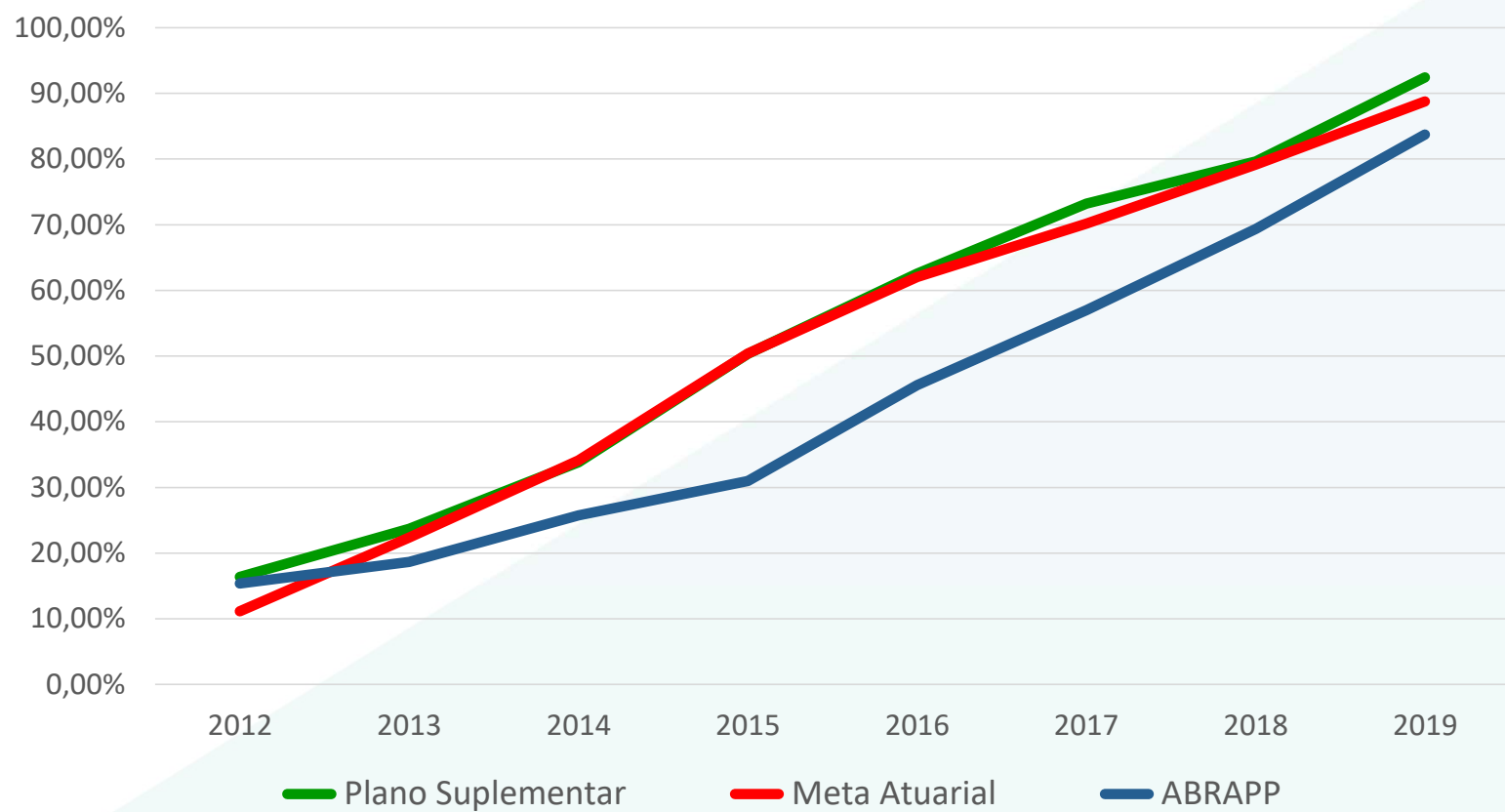
FUNDOS DE INVESTIMENTOS

- ✓ **O que é?**
 - É uma comunhão de recursos, constituído sob a forma de condomínio e destinado à aplicação em ativos financeiros (ações, títulos públicos ou privados, moedas e derivativos).
- ✓ **Forma:** Aberto ou fechados (exclusivos)
- ✓ **Regulamento:** É o documento que rege o fundo de investimento. Define as regras de funcionamento, tais como: taxa de administração, resgates, política de investimentos, etc.
- ✓ **Estilo de gestão:** Ativa ou Passiva
- ✓ **Benchmark:** Indicador de referência para medir o desempenho do fundo (CDI, IBX, IMA-B, Meta Atuarial, etc.)
- ✓ **Resgate:** Líquidos (D0, D+1, D+30, etc.) ou Ilíquidos (datas específicas de resgate/amortizações)

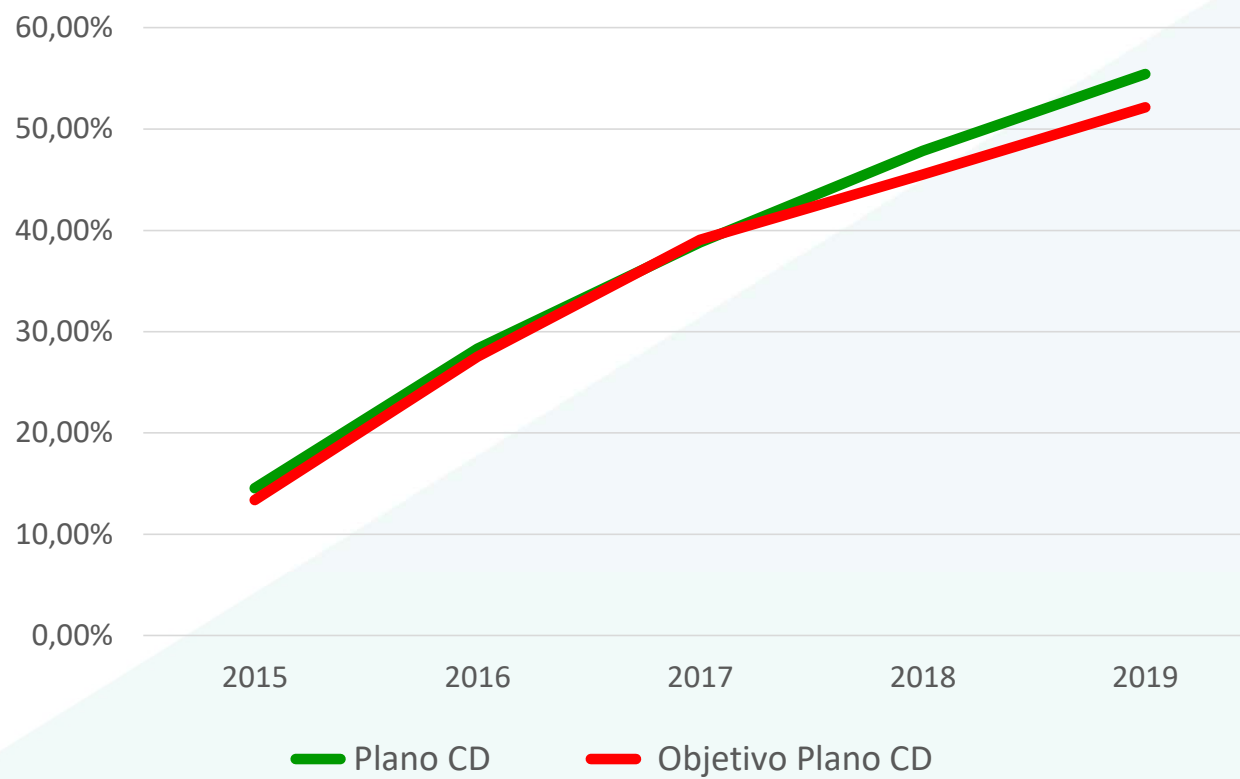
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS – 2012 / 2019 (PLANO BÁSICO)



RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS – 2012 / 2019 (PLANO SUPLEMENTAR)



RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS – 2015 / 2019 (PLANO CD)

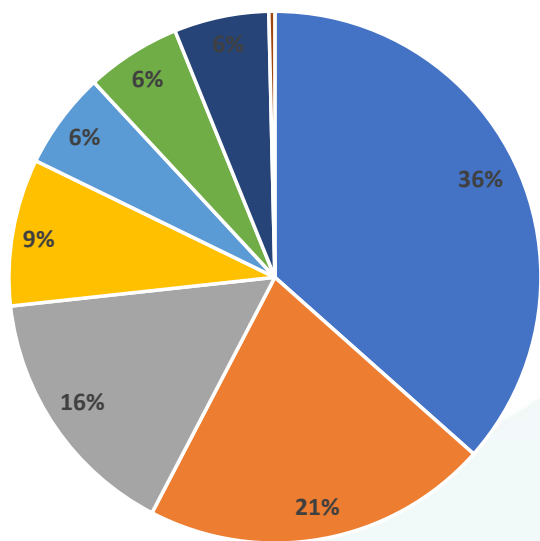


MACRO ALOCAÇÃO DOS ATIVOS - 2019

	ABRAPP	PREVI-ERICSSON
Renda Fixa	72,8%	75,8%
Tít. Púb.	16,6%	62,5%
Créd. Priv.	2,0%	4,8%
FIRF	54,2%	8,5%
Renda Variável	19,7%	7,0%
Ações	7,9%	-
FIA	11,8%	7,0%
Estruturados	1,3%	11,3%
FIP	1,1%	6,4%
FIM	0,2%	4,9%
Imóveis	3,4%	-
Exterior	0,6%	5,8%
Op. Participantes	2,2%	0,1%
Total Geral	100,0%	100,0%

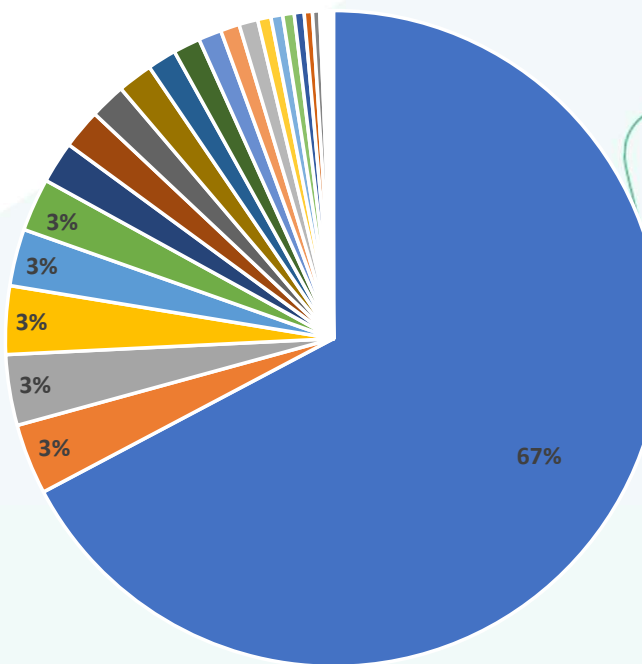
EVOLUÇÃO DO PROCESSO DE DIVERSIFICAÇÃO

2010
R\$ 752.230 mil



7 Gestores

2019
R\$ 1.436.250 mil



27 Gestores

- E-INVEST
- Pátria
- Votorantim
- Credit Agricole
- ARX
- BlackRock
- BTG-Pactual
- Oceana
- Western
- Lacan
- Itaú
- JP Morgan
- Porto Seguro
- Pimco
- SPX
- AZ Quest
- Navi
- Sparta
- Sul América
- M Square
- Absolute
- Hamilton Lane
- E-INVEST
- Spectra
- Brasil Plural
- Invest Tech
- Mauá
- Novero
- BRZ

ATIVOS ILÍQUIDOS – R\$ 91.663 MIL (2019)

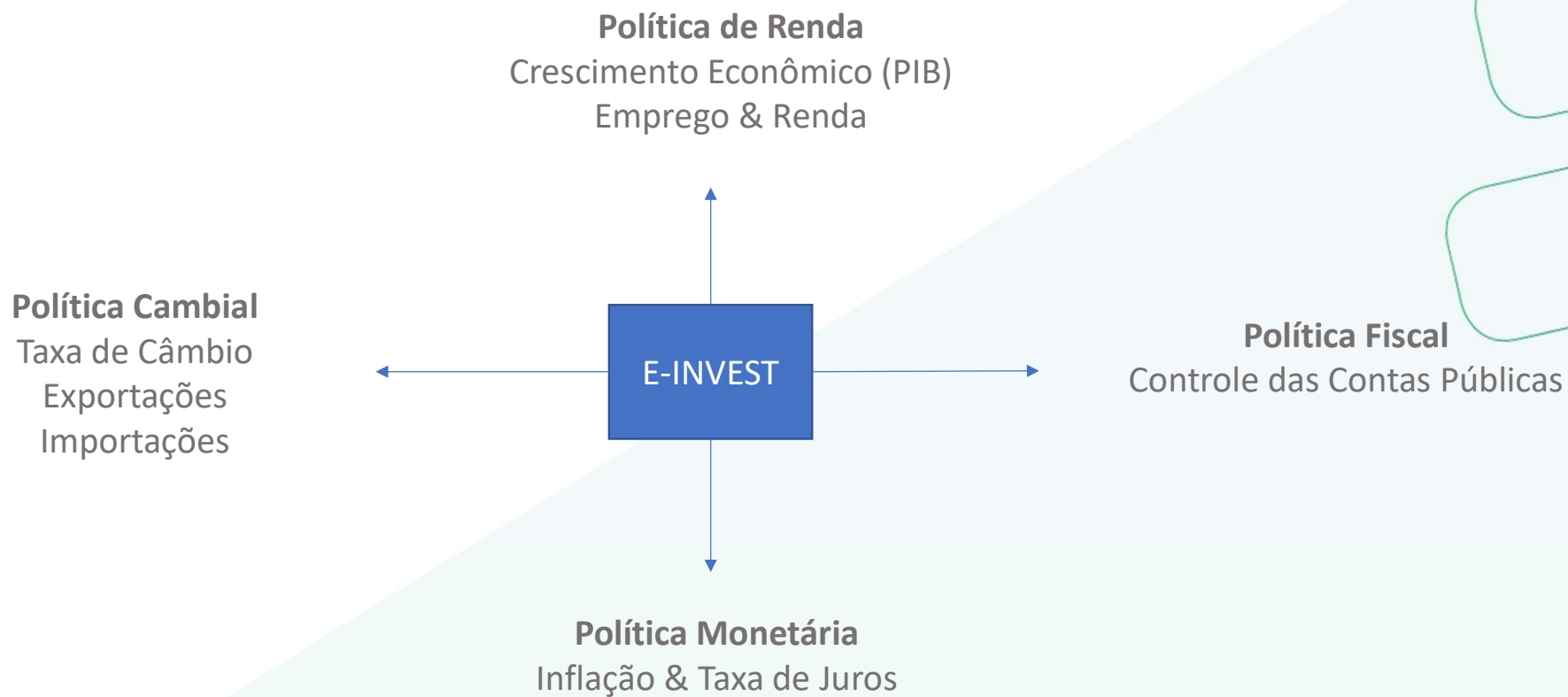
- ✓ Representa **6,38%** do portfólio;
- ✓ 10 gestores terceirizados;
- ✓ 9 estratégias diferentes; e
- ✓ 15 fundos descorrelacionados.

Nº	Nome	Valor	%
1	Pátria	49.953	54,50%
2	Lacan	24.747	27,00%
3	BTG-Pactual	7.064	7,71%
4	Votorantim	3.023	3,30%
5	Hamilton Lane	1.807	1,97%
6	Spectra	1.758	1,92%
7	Brasil Plural	1.299	1,42%
8	Invest Tech	773	0,84%
9	Mauá	766	0,84%
10	BRZ	473	0,52%
Total Geral		91.663	100,0%

Nº	Estratégia	Valor	% Carteira	% Total
1	Infraestrutura	41.728	45,52%	2,91%
2	Florestas	31.807	34,70%	2,21%
3	Shopping Center	4.305	4,70%	0,30%
4	Lajes Corporativas	3.023	3,30%	0,21%
5	Galpão	2.263	2,47%	0,16%
6	Agronegócio	2.900	3,16%	0,20%
7	Energia Eólica	1.299	1,42%	0,09%
8	Private Equity	3.565	3,89%	0,25%
9	Venture Capital	773	0,84%	0,05%
Total Geral		91.663	100,00%	6,38%

- ✓ **Diluição de risco nos setores da economia;**
- ✓ **Reduz a volatilidade do portfólio; e**
- ✓ **Proporciona maiores retornos no longo prazo.**

CONSTRUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS



POLÍTICA DE INVESTIMENTOS – 2020 / 2024

Plano Básico

QUADRO GERAL DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	ÍNDICE DE REFERÊNCIA	META DE RENTABILIDADE	LIMITE LEGAL	LIMITES		
				INFERIOR	ALVO	SUPERIOR
Renda Fixa	IPCA + 5% ao ano	IPCA + 5% ao ano	100,0%	51,0%	69,0%	100,0%
Carteiras (ALM e Crédito Privado)	IPCA + 5% ao ano	IPCA + 5% ao ano	-	-	-	-
Fundos	CDI	CDI	-	-	-	-
Renda Variável	IBrX-100 *	IBrX-100	70,0%	0,0%	9,3%	15,0%
Estruturado	IPCA + 5% ao ano *	IPCA + 5% ao ano	20,0%	0,0%	11,5%	20,0%
FIP (Participações)	IPCA + 5% ao ano	IPCA + 5% ao ano	15,0%	0,0%	9,2%	12,0%
FIM (Multimercados)	CDI	140% do CDI	15,0%	0,0%	2,3%	12,0%
Imobiliário	IPCA + 5% ao ano *	IPCA + 5% ao ano	20,0%	0,0%	0,1%	2,0%
Operações com Participantes	IPCA + 5% ao ano	IPCA + 5% ao ano	15,0%	0,0%	0,1%	2,0%
Exterior	IPCA + 5% ao ano *	IPCA + 5% ao ano	10,0%	0,0%	10,0%	10,0%

*Outros índices de referência poderão ser utilizados pela Entidade nestes segmentos de aplicação, dependendo das características de cada um dos investimentos.

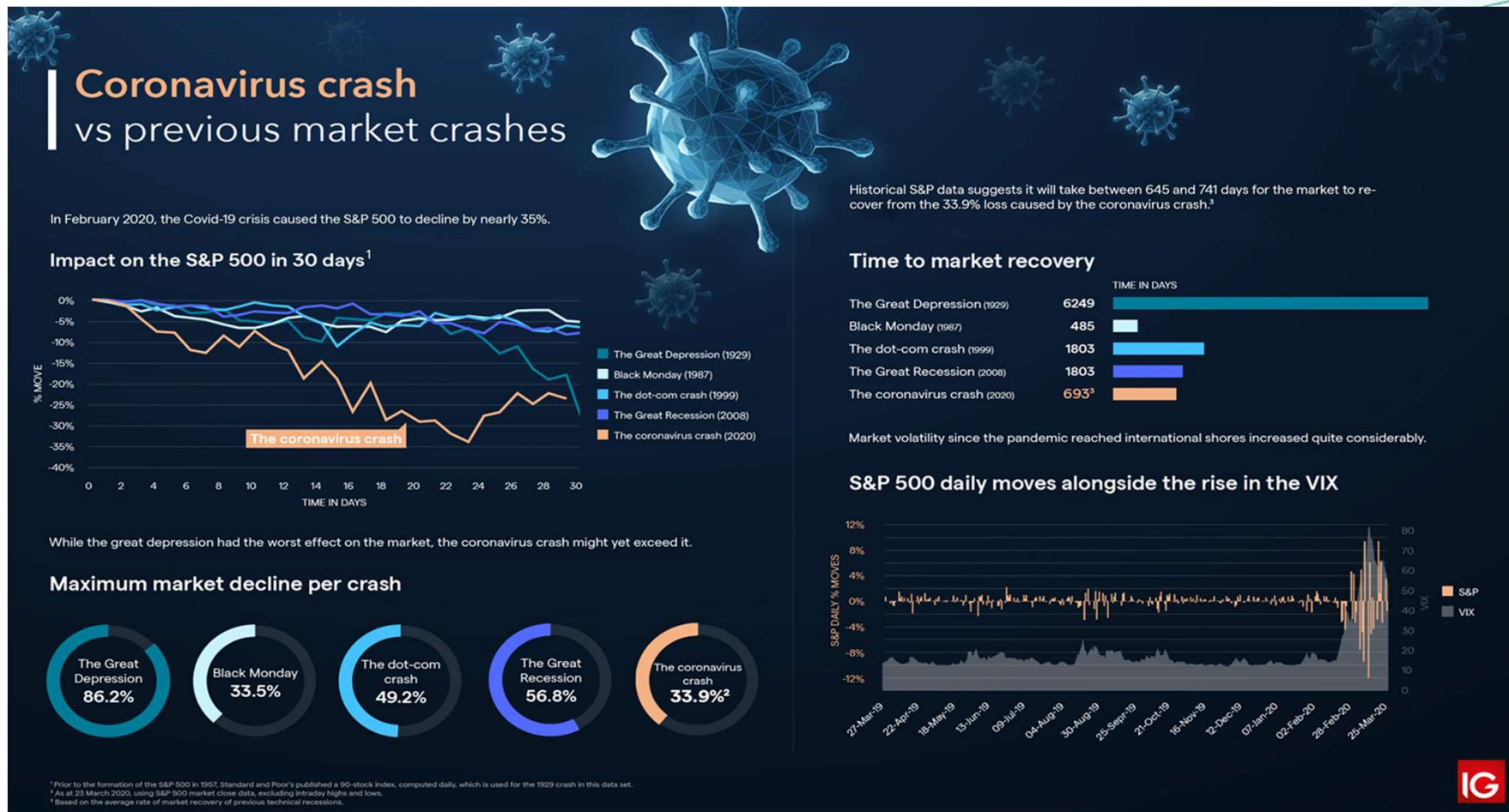
- ✓ Fechado
- ✓ Maduro
- ✓ Com Assistidos
- ✓ Com risco atuarial
- ✓ Meta: IPCA+5,0%a.a.

Plano CD

SEGMENTOS DE APLICAÇÃO	ÍNDICE DE REFERÊNCIA	META DE RENTABILIDADE	LIMITE LEGAL	LIMITES		
				INFERIOR	ALVO	SUPERIOR
Renda Fixa	IPCA + 4% ao ano *	IPCA + 4% ao ano	100,0%	28,0%	41,0%	100,0%
Renda Variável	IBrX-100 *	IBrX-100	70,0%	0,0%	33,8%	45,0%
Estruturado	IPCA + 4% ao ano *	IPCA + 4% ao ano	20,0%	0,0%	15,0%	15,0%
FIM (Multimercados)	CDI	140% do CDI	15,0%	0,0%	15,0%	15,0%
Imobiliário	-	-	20,0%	-	-	-
Operações com Participantes	IPCA + 4% ao ano	IPCA + 4% ao ano	15,0%	0,0%	0,2%	2,0%
Exterior	IPCA + 4% ao ano *	IPCA + 4% ao ano	10,0%	0,0%	10,0%	10,0%

- ✓ Aberto
- ✓ Novo
- ✓ Sem Assistidos
- ✓ Sem risco atuarial
- ✓ Meta: IPCA+4,0%a.a.

IMPACTO NO MERCADO AMERICANO (S&P 500)



CENÁRIO ECONÔMICO 2020 / 2021

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

1º de novembro de 2019

	2019				2020				2021		2022	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)	3,42	3,29	3,29	= (1)	3,78	3,60	3,60	= (1)	3,75	= (47)	3,50	= (14)
IPCA (%) últimos 5 dias úteis	3,40	3,29	3,28	▼ (1)	3,70	3,59	3,52	▼				
PIB (var. %)	0,87	0,91	0,92	▲ (3)	2,00	2,00	2,00	=				
CÂMBIO (R\$/US\$)	4,00	4,00	4,00	= (5)	3,95	4,00	4,00	=				
SELIC (% a.a.)	4,75	4,50	4,50	= (2)	5,00	4,50	4,50	=				

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

10 de julho de 2020

	2020				2021				2022		2023	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)	1,60	1,63	1,72	▲ (1)	3,00	3,00	3,00	= (4)	3,50	= (50)	3,25	▼ (2)
IPCA (%) últimos 5 dias úteis	1,57	1,69	1,72	▲ (1)	3,00	3,05	3,01	▼ (1)	3,50	= (50)	3,49	▲ (2)
PIB (var. %)	-6,51	-6,50	-6,10	▲ (2)	3,50	3,50	3,50	= (7)	2,50	= (116)	2,50	= (71)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20	= (4)	5,00	5,05	5,00	▼ (1)	4,85	▲ (1)	4,80	= (4)
SELIC (% a.a.)	2,25	2,00	2,00	= (2)	3,00	3,00	3,00	= (4)	5,00	= (5)	6,00	= (14)

Por Nathália Larghi, Isabel Filgueiras e Weruska Goeking, Valor Investe — São Paulo
13/03/2020 06h02 - Atualizado há 14 horas



Foto: Getty Images

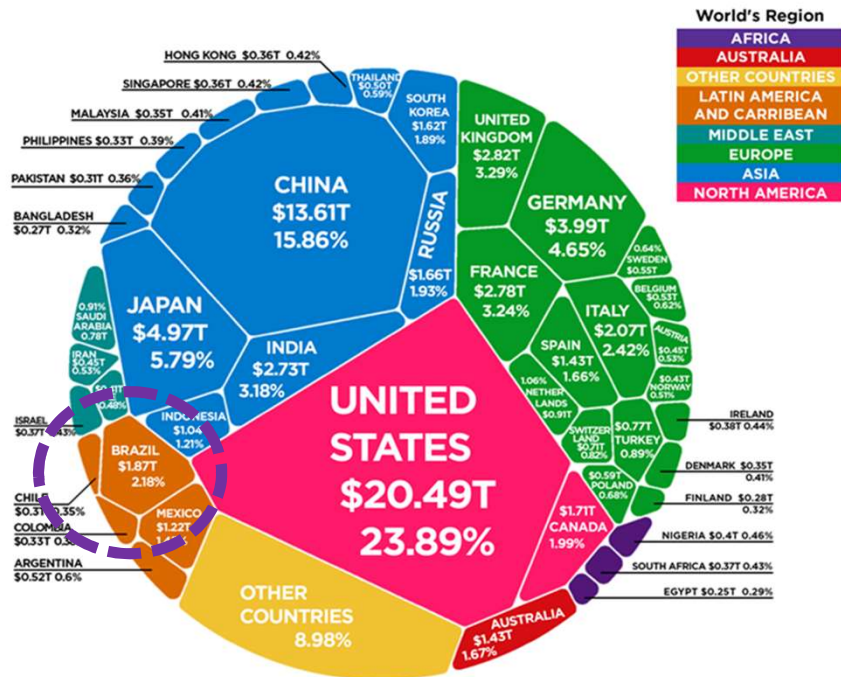
SETORES MAIS AFETADOS NO CURTO PRAZO



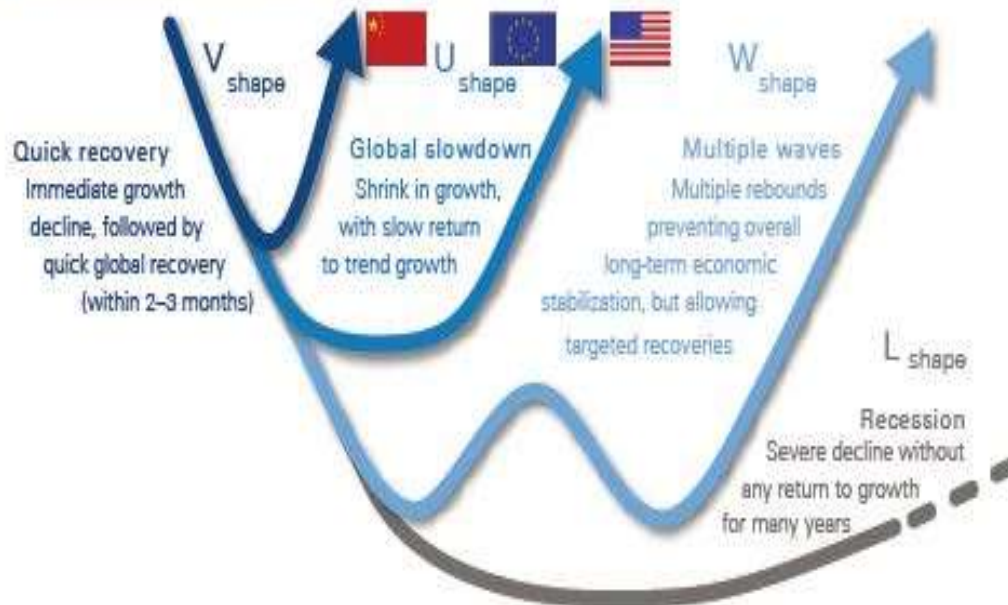
COMO SERÁ A RECUPERAÇÃO ECONÔMICA?

The World Economy

Gross Domestic Product (GDP) by Country 2018



Economic recovery scenarios



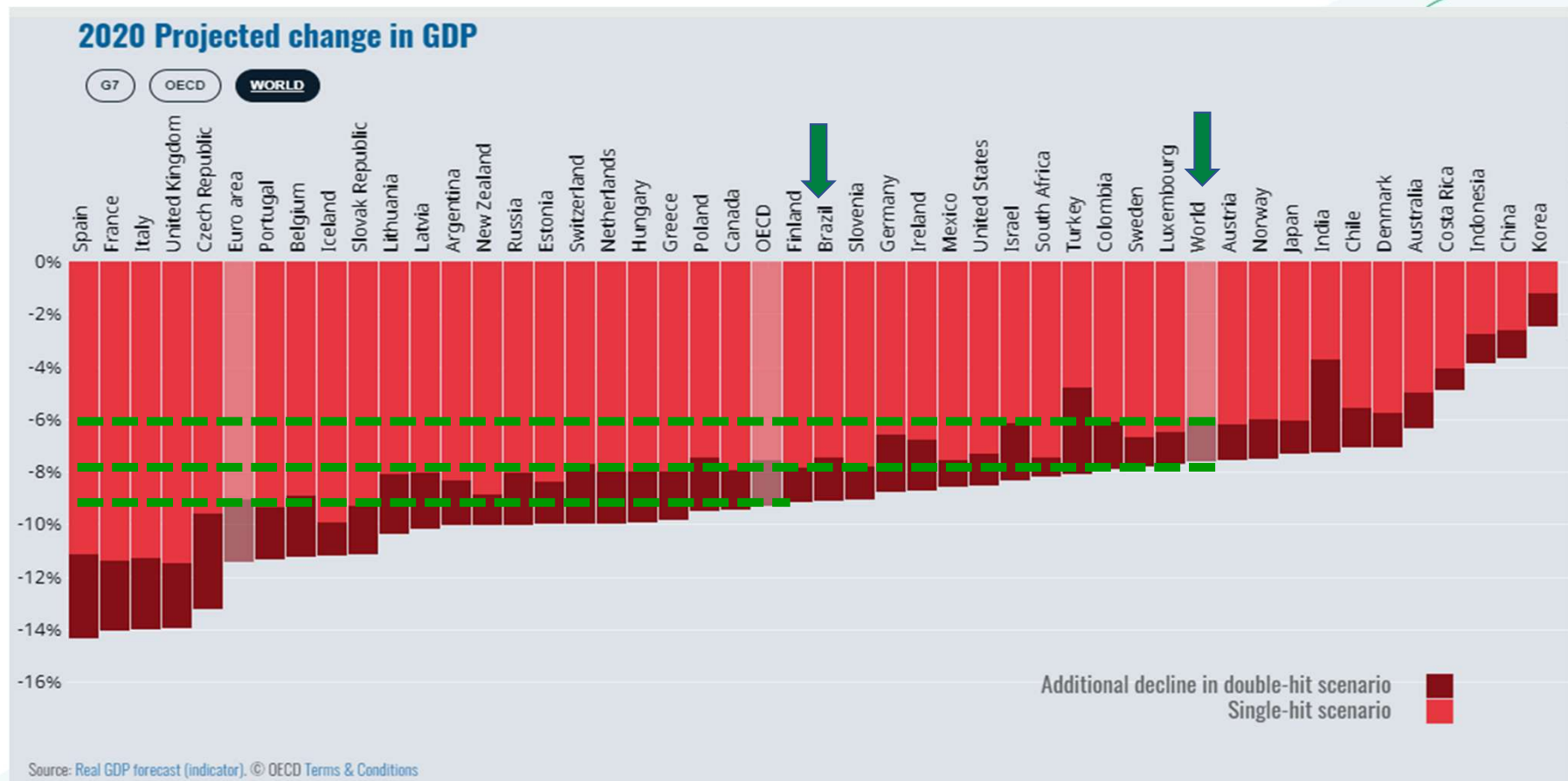
Source: Arthur D. Little analysis

Article & Sources:
<https://howmuch.net/articles/the-world-economy-2018>
<https://databank.worldbank.org>

howmuch.net



RECUPERAÇÃO GLOBAL



RECUPERAÇÃO: ESTADOS UNIDOS

Has the Stock Market Moved On From COVID-19?

Year-to-date performance of major U.S. stock market indices as of June 10, 2020



Source: Yahoo! Finance



RECUPERAÇÃO: BRASIL



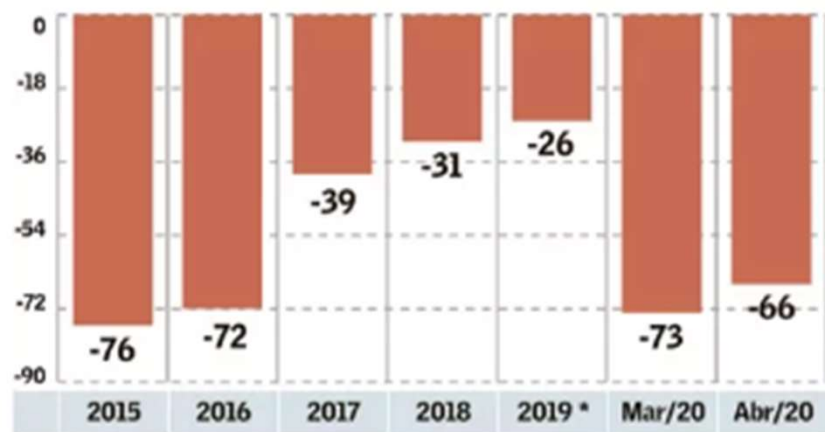
Fonte: TradingView

IMPACTO NOS FUNDOS DE PENSÃO

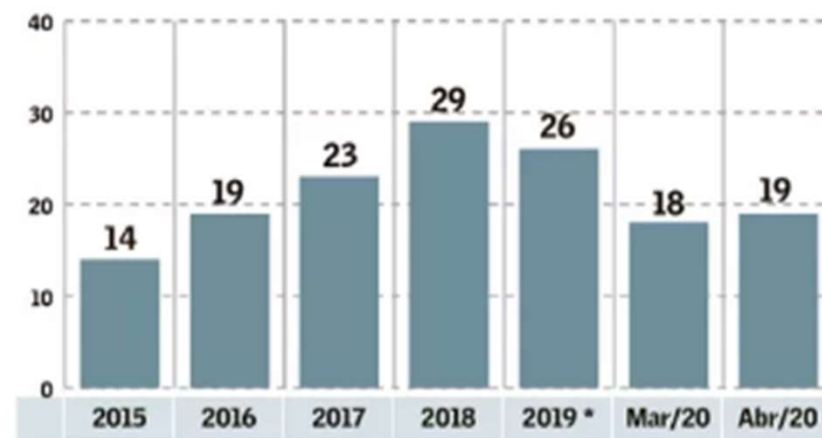
Evolução dos fundos de pensão

Déficits apresentam melhora em abril - em R\$ bilhões

■ Déficits



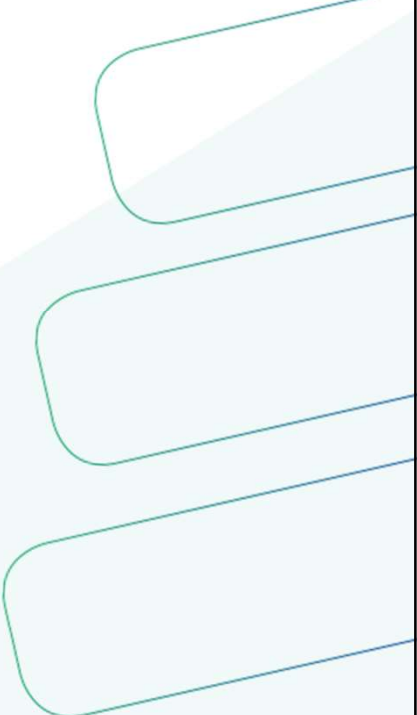


■ Superávits



Fonte: Previc. *Resultado positivo líquido de R\$ 400 milhões em 2019

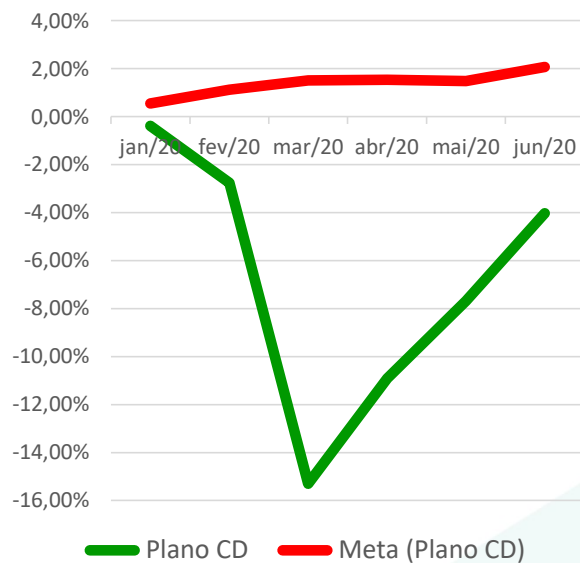
MERCADO DE CRÉDITO PRIVADO

- ✓ Forte fluxo de resgates (4º trimestre 2019) – Fuga para ativos de risco;
- ✓ Crise de liquidez (1º trimestre 2020) – Impacto da Pandemia;
- ✓ Reforço no capital de giro;
- ✓ Rolagem de dívidas antigas;
- ✓ Aquisição de empresas em dificuldades;
- ✓ Rebaixamento e/ou revisão de rating;
- ✓ Perdão e/ou revisão de covenants financeiros;
- ✓ Recuperação judicial ou Falência; e
- ✓ Atuação do BACEN no mercado (secundário).

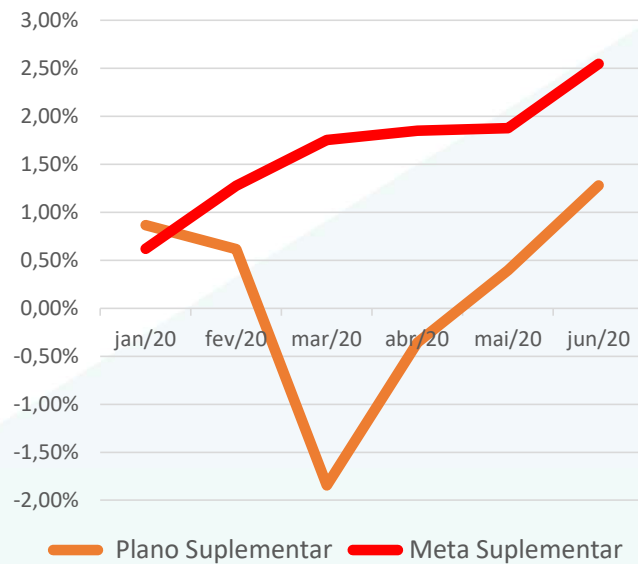
- 
- 
- 
- 1) Sistema Financeiro: Sólido, Crédito e Liquidez;
 - 2) O crédito alcance os setores mais carentes; e
 - 3) Estabilidade dos mercados.

RENTABILIDADE DOS PLANOS – 1º SEMESTRE 2020 (PATRIMÔNIO TOTAL R\$ 1,45 BI)

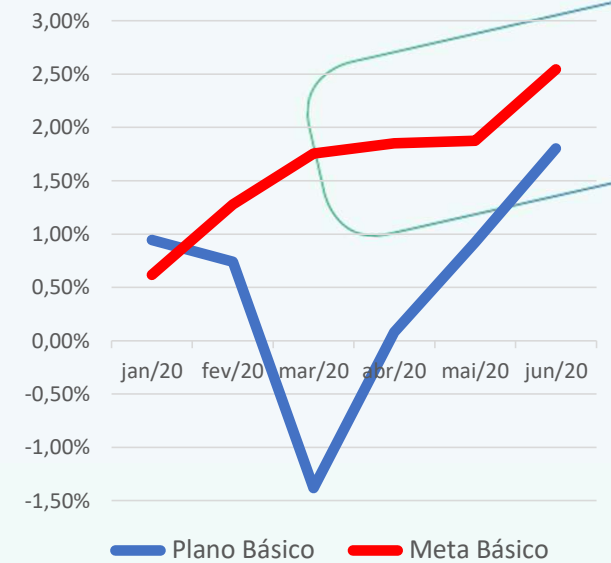
Plano CD



Plano Suplementar



Plano Básico



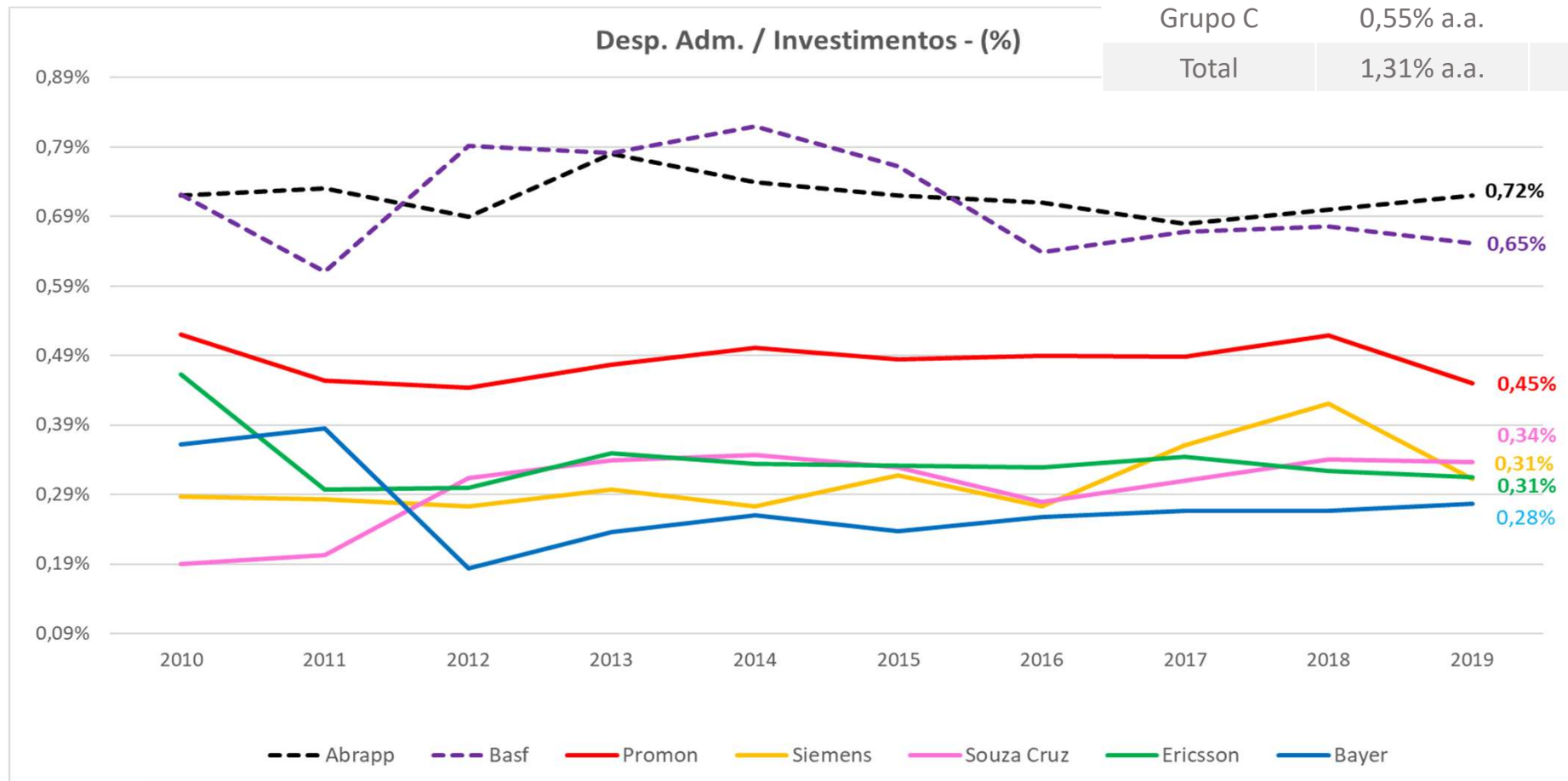
GOVERNANÇA NA GESTÃO DOS INVESTIMENTOS

- ✓ Diversificação do portfólio de investimentos (Teoria de Markowitz);
- ✓ Entender os riscos das classes de ativos (Desenvolvimento dos Dirigentes);
- ✓ Disciplina no rebalanceamento do portfólio (Política de Investimentos);
- ✓ Rigoroso processo de seleção dos gestores;
- ✓ Monitorar os mercados e não repetir os mesmos erros;
- ✓ Preservação de capital (Risco x Retorno);
- ✓ Manter a solvência dos planos de benefícios;
- ✓ Evitar o pânico e avaliar eventuais as oportunidades; e
- ✓ Transparência com os patrocinadores, participantes e assistidos.



DESPESAS ADMINISTRATIVAS: COMO ESTÃO AS OUTRAS?

Estudo PREVIC		
-	2014	2018
Grupo C	0,55% a.a.	0,60% a.a.
Total	1,31% a.a.	0,82% a.a.



Grupo C são Fundos de Pensão de R\$ 500 milhões e R\$ 2,0 Bilhões em patrimônio

UPDATES ADMINISTRATIVOS

- ✓ Home Office: 16 Março até Dezembro 2020;
- ✓ Estão suspensas as viagens (nacionais e internacionais) a negócios;
- ✓ Estão suspensas a participações em eventos;
- ✓ As reuniões com os órgãos de governança (vídeo);
- ✓ Plataforma de Governança (01/07/2020);
- ✓ Implementação de melhorias no site, digitalização dos processos administrativos; e
- ✓ Reuniões trimestrais com a AAPPE para tratar de assuntos gerais de interesse dos associados.

“O vírus vai sumir, mas as mudanças na sociedade vão ficar”

Autor: Hélio Gurovitz / Época / 10/04/2020

UPDATE: ERICSSON / BRASIL

- ✓ All Employee Meeting – **23/07/2020 às 16:00 horas**
 - ✓ Apresentação dos resultados do 2º trimestre 2020
 - ✓ Prioridades para os próximos meses
- ✓ O setor aguarda uma definição da ANATEL sobre a data do leilão do 5G.
- ✓ **CLARO** ativou a 1ª rede 5G na América Latina no dia 14/07 em alguns locais das cidades de São Paulo e Rio de Janeiro.
- ✓ **VIVO** divulgou as cidades (São Paulo, Brasília, Belo Horizonte, Salvador, Rio de Janeiro, Goiânia, Curitiba e Porto Alegre) que receberão redes com capacidade 5G, a partir de 24/07.
- ✓ **TIM** pretende ativar redes 5G no mês de setembro, em Bento Gonçalves, Itajubá e Três Lagoas.
- ✓ Nos três casos será utilizada uma tecnologia (DSS – Dynamic Spectrum Sharing) que permite o compartilhamento dos sinais das redes 3G e 4G.
- ✓ **Investimento de R\$ 1,0 bilhão nos próximos 5 anos** para ampliação da fábrica em SJC para atender a demanda do 5G na América Latina.

UPDATE: ERICSSON / GLOBAL



- ✓ 99 acordos comerciais firmados e 56 Contratos de fornecimentos;
- ✓ 54 redes (rádio / core) em operação em 27 países;
- ✓ Os efeitos da Pandemia COVID-19, não afetaram de modo relevante os resultados do trimestre;
- ✓ Vendas cresceram 1,4% no Q2 2020 / Q2 2019 = SEK 55,6 bi (BUSD 6,1);
- ✓ Margem Operacional foi de 8,2% (excluindo os custos das reestruturações);
- ✓ Lucro Líquido cresceu 40% (*) no Q2 2020 / Q2 2019 = SEK 2,6 (MUSD 290);
- ✓ Investimento em R&D no Q2 2020 foi de SEK 9,8 bi (BUSD 1,1);
- ✓ Fluxo de Caixa Líquido no Q2 2020 foi de SEK 3,2 bi (MUSD 360) no ano SEK 5,3 bi (MUSD 590);
- ✓ Moody's Upgraded Rating - Ba1 / Stable – June 15,2020 (Ba2 – Downgrade Oct 2017);
- ✓ As Metas & Objetivos Financeiros estão mantidos para 2020 / 2022;
- ✓ Preparados para cumprir os compromissos assumidos com o 5G;
- ✓ Após a divulgação dessas informações as ações subiram na NASDAQ e Bolsa de Estocolmo.

UPDATE: VENTURUS

- ✓ O Venturus está em plena operação, mas atendendo aos critérios de restrição da quarentena, com os colaboradores trabalhando em home office desde março;
- ✓ Conta com 362 colaboradores, mas em crescimento!;
- ✓ Tem 30 vagas em aberto;
- ✓ Esta com 44 clientes ativos e mais de 60 projetos em execução; e
- ✓ O Venturus teve um pequeno crescimento de receita em 2019 (5,5%) e estão projetando um crescimento de 13% em 2020.

DÚVIDAS?

E-INVEST
By PREVIERICSSON

**E-INVEST: O INVESTIMENTO CRIADO PARA QUE
VOCÊ CUIDE DO SEU PRÓPRIO FUTURO. PARA QUE
VOCÊ VIVA O AGORA, NO FUTURO.**



(11) 4502-1395 | (11) 98202-7241



www.previericsson.com.br

