



Relatório Anual de Informações

2020

SUMÁRIO

PALAVRA DO PRESIDENTE.....	03
ÓRGÃOS ESTATUTÁRIOS.....	04
1. ESTATÍSTICAS	06
1.1 DISTRIBUIÇÃO DE PARTICIPANTES – 2018 A 2020.....	06
1.2 DISTRIBUIÇÃO POR TIPO DE APOSENTADORIA – 2018 A 2020	06
1.3 COMPARATIVO DE BENEFÍCIOS PAGOS EM 2019 E 2020.....	07
1.4 COMPARATIVO DE CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS EM 2019 E 2020...	07
2. FATOS E REALIZAÇÕES.....	08
3. SITUAÇÃO ATUARIAL.....	09
4. PLANO DE CUSTEIO AO PLANO BÁSICO.....	11
5. DESPESAS ADMINISTRATIVAS.....	12
6. INVESTIMENTOS.....	13
6.1. CENÁRIO ECONÔMICO.....	13
6.2. RENTABILIDADE.....	14
6.3. EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS.....	15
6.4. DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS.....	15
6.5. GESTÃO DOS RECURSOS.....	16
6.6 OBSERVÂNCIA ÀS DIRETRIZES DAS RESOLUÇÕES CMN.....	16
6.7 DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS.....	17
7. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA O EXERCÍCIO SUBSEQUENTE.....	18

Mensagem da Diretoria Executiva

Caminhando na Turbulência

Gostaríamos de estar aqui falando somente de coisas boas e de como as nossas expectativas para 2020 foram alcançadas, mas não foi bem isso o que aconteceu. Nos vimos no meio de uma imensa tormenta, que afetou todo o planeta de forma duradoura e ainda sem previsão para acabar. Fomos pegos de surpresa por uma pandemia que freou a economia dos países, que está causando a perda de muitas vidas e que nos colocou em uma situação de constante alerta. Um cenário não imaginado nem nas piores projeções fez com que o foco do governo fosse direcionado para ajudar as pessoas e empresas a sobreviverem a essa turbulência. Se, por um lado, alguns setores da economia estão passando por severas dificuldades, por outro, a Previcel está atravessando a tormenta com bastante equilíbrio. Apesar das oscilações do mercado, estamos encerrando o ano com um excelente resultado para o plano.

Tivemos mais um ano com rentabilidade acima da meta, o que nos possibilitou obter um superavit que permitiu ao Conselho Deliberativo aprovar uma redução na meta atuarial, deixando o plano mais conservador e garantindo mais segurança no futuro, em que a previsão é de que as taxas de juros se mantenham em nível mais baixo.

Sem dúvida, também tivemos que nos adaptar para garantir a segurança de nossos participantes, passando a atendê-los de forma remota e reduzindo a necessidade da presença física somente para os casos em que o regulamento exige. A Celepar nos proporcionou acesso remoto ao nosso ambiente de trabalho e passamos a nos reunir por videoconferência para tratar das questões da entidade. Esse novo modelo supre a nossa necessidade no momento, embora gostaríamos de estar mais perto de nossos participantes.

Apesar da distância, não nos esquecemos dos nossos participantes. Disponibilizamos na Área do Participante, tanto no site, como no aplicativo mobile, o simulador de benefício, que permite projetar o benefício futuro com base no salário de contribuição, contribuição adicional e data da entrada em benefício. Também estamos trabalhando para disponibilizar o comprovante de rendimentos e declaração de empréstimo, em um novo formato, no aplicativo mobile.

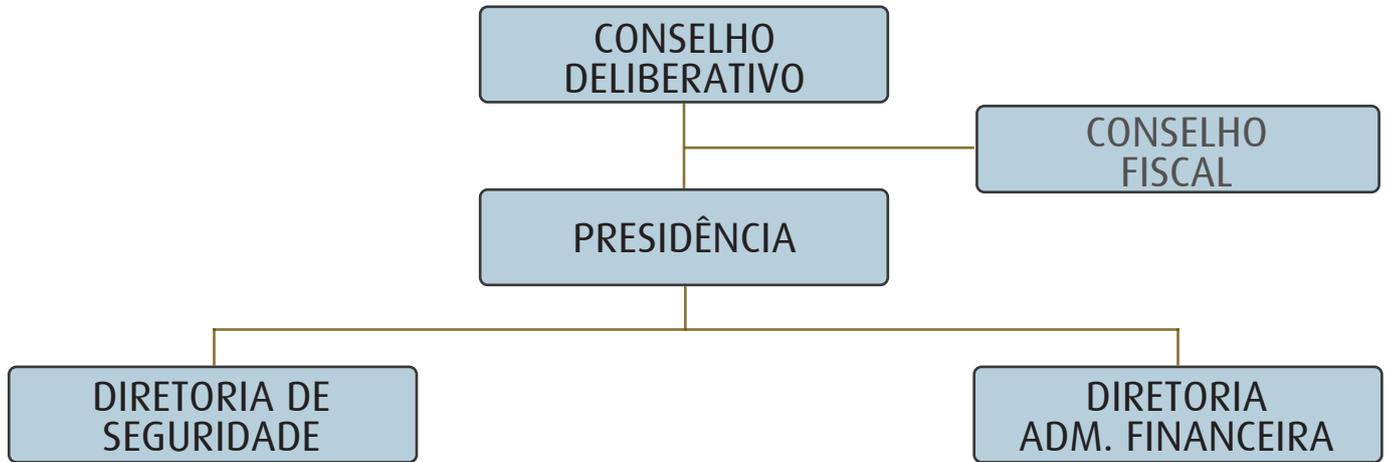
Sabemos que a volta da normalidade passa pela imunização de toda a população e as notícias são positivas nesse sentido, com vários fabricantes de imunizantes já tendo divulgado resultados promissores de suas vacinas. Talvez demore um pouco, mas temos esperança de que no próximo ano veremos o final da tormenta e a melhoria progressiva da economia, com o retorno dos empregos e do consumo. Também esperamos que as reformas pautadas pelo governo se materializem e contribuam para a melhoria dos índices de crescimento econômico do nosso país.

Este relatório apresenta a seus participantes e patrocinadoras o que ocorreu na Previcel em 2020, demonstrando com transparência os números e fatos relevantes pelos quais a entidade passou.

Atenciosamente,

DIRETORIA EXECUTIVA

Órgãos Estatutários



Conselho Deliberativo

Conselheiros Eleitos

Nomes	Membro	Mandato até
Ezequiel Jonacir Mazza	Titular	Maio/2022
Tânia Volkmann	Titular	Maio/2024
Timothy Edwin Squair	Titular	Maio/2024
Yuri Damasceno Schultz	Suplente	Maio/2022

Conselheiros Indicados

Nomes	Membro	Mandato até
Alessandro Miranda Pimenta	Suplente	Maio/2024
Ana Paula de Barros Camatta	Titular	Maio/2022
Annelise Graes Mareca	Titular	Maio/2024
Sérgio Luiz Furtado da Rosa	Presidente Titular	Maio/2022

Conselho Fiscal

Conselheiros Eleitos

Nomes	Membro	Mandato até
Bonifácio da Costa	Suplente	Maio/2024
Cristiano Précoma	Presidente Titular	Maio/2024
Marcelo Rossetti	Titular	Maio/2022

Conselheiros Indicados

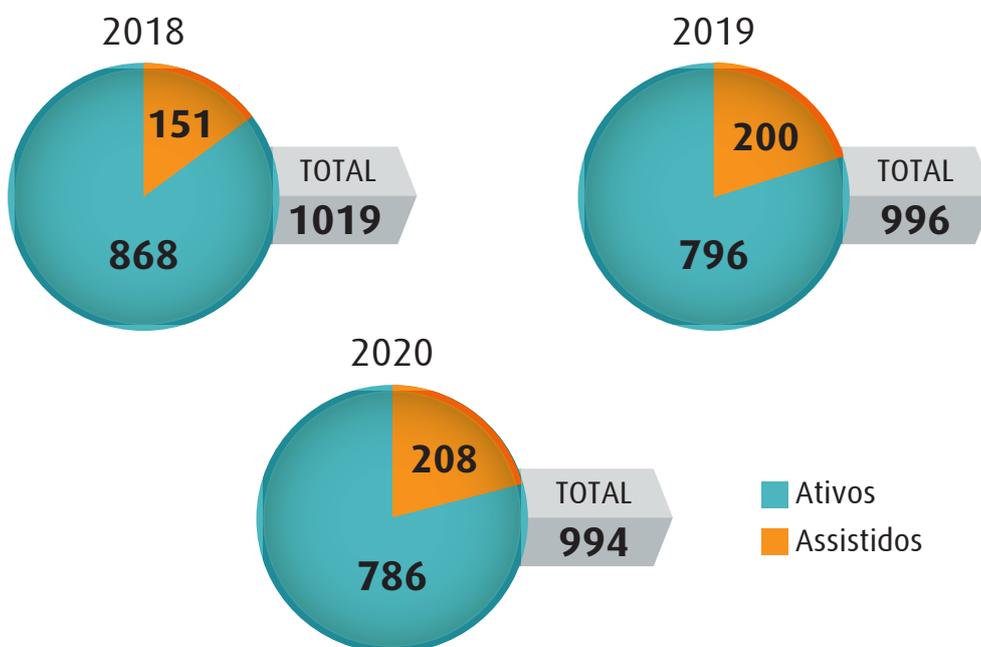
Nomes	Membro	Mandato até
César Maurício d'Oliveira	Titular	Maio/2022
Hélio Martinhago Junior	Suplente	Maio/2022
Viviane Santos da Silva Iráó	Titular	Maio/2024

Diretoria Executiva

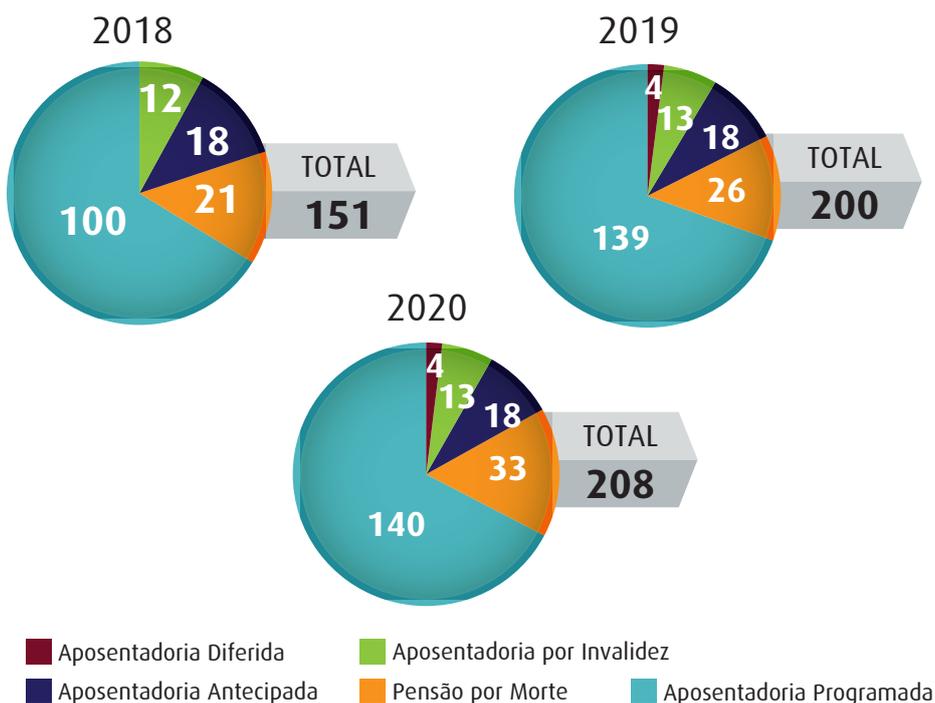
Nomes	Membro	Mandato até
João Carlos dos Santos	Diretor de Seguridade	Junho/2022
Rubens Miranda Junior	Diretor Presidente	Junho/2022
Sulyvan Truppel Kuhnen	Diretor Administrativo-Financeiro	Junho/2022

1. ESTATÍSTICAS

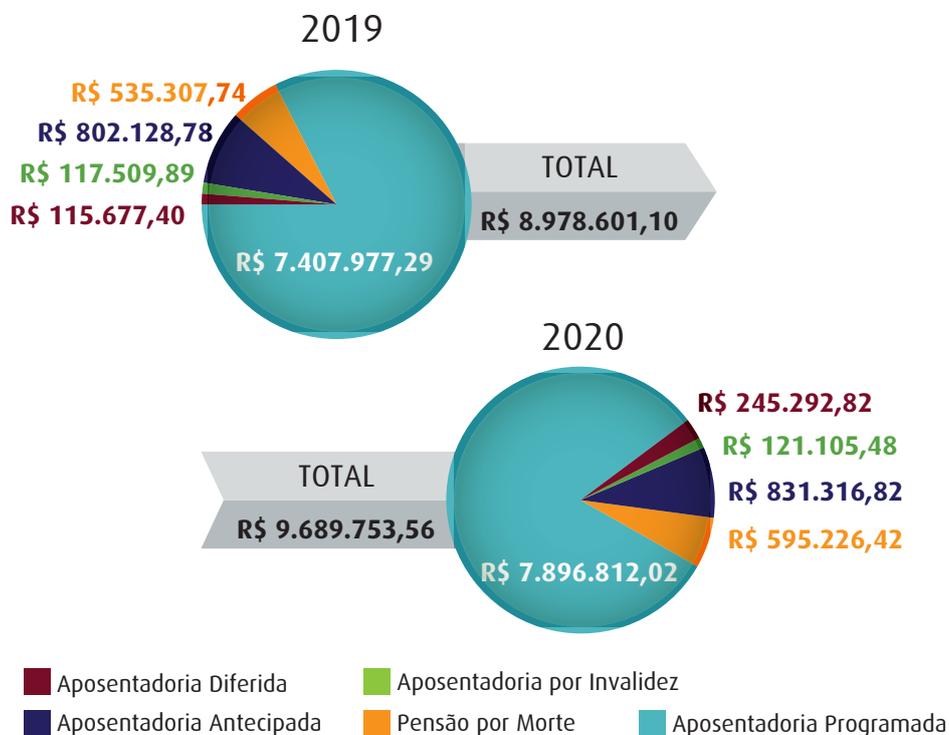
1.1 DISTRIBUIÇÃO DE PARTICIPANTES – 2018 a 2020



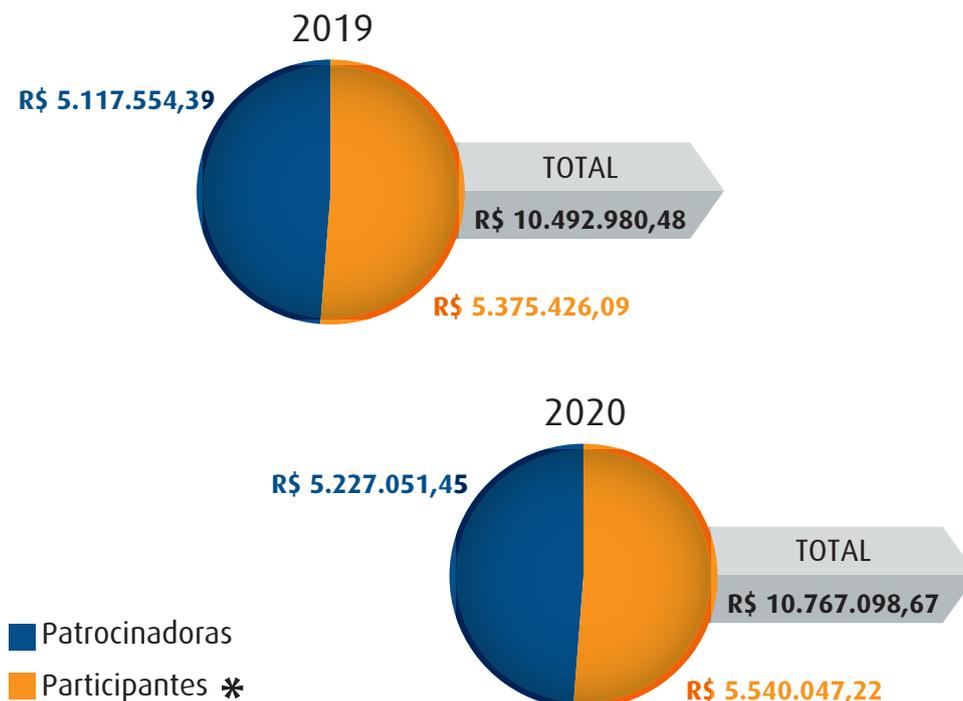
1.2 DISTRIBUIÇÃO POR TIPO DE APOSENTADORIA – 2018 A 2020



1.3 COMPARATIVO DE BENEFÍCIOS PAGOS EM 2019 E 2020



1.4 COMPARATIVO DE CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS EM 2019 E 2020



(*) Inclui pagamento de autopatrocínio, joia, contribuições adicionais e portabilidade.

2. FATOS E REALIZAÇÕES

Em razão do notório cenário de emergência de saúde pública enfrentada no ano de 2020, o foco da instituição consistiu em proporcionar mais facilidades ao participante. Desta forma, implementaram-se medidas destinadas a ampliar a digitalização e virtualização dos processos, permitindo assegurar o distanciamento social necessário para o momento. Em virtude disso, eventos virtuais ganharam espaço, tornando-se mais presentes na rotina diária de trabalho, em detrimento ao atendimento e reuniões presenciais, o que foi possibilitado, sobretudo, pelas facilidades conferidas pelo uso de ferramentas de webconferência.

Em que pesem algumas restrições decorrentes deste contexto excepcional, foi possível melhorar a relação que temos com os participantes por meio da Área do Participante, tanto na web, quanto no aplicativo mobile. Conseguimos implementar o Simulador de Benefícios, um pedido antigo dos participantes, de modo que passou a ser possível realizar a projeção do valor do benefício futuro considerando o salário de contribuição, a contribuição adicional e a data da entrada em benefício. Para aqueles que ainda não fazem jus ao benefício, é possível acompanhar a evolução de suas reservas de poupança com comparativo de rendimentos.

Embora no exercício anterior não tenha sido possível realizar a prova de vida dos beneficiários, em virtude das limitações impostas pela pandemia, a instituição vem trabalhando e buscando alternativas e/ou soluções que permitam a utilização da biometria para a comprovação.

Sem dúvida, não pararemos por aqui, já estamos trabalhando para disponibilizar o comprovante de rendimentos e a declaração de empréstimo também mediante implementação de ferramenta adequada no aplicativo mobile.

2021 um ano de cura! Com essa expectativa de dias melhores e motivados com os desafios e oportunidades proporcionados pelo trabalho remoto e do distanciamento social, a Previcel busca a cada dia se transformar em uma entidade mais conectada, moderna, robusta, e comprometida com seus participantes.

LEMBRETE: ATUALIZAÇÃO CADASTRAL

Não esqueça de manter seu cadastro em dia, principalmente em relação aos seus beneficiários. Sem a inclusão do beneficiário, a Previcel não poderá pagar, por exemplo, o benefício de pensão por morte.

Se ocorreu algum fato que alterou seu cadastro como casamento, nascimento de filho(a), divórcio ou dissolução de união estável, acesse a área do participante e atualize seu cadastro. Para os casos de divórcio e dissolução de união estável, será necessário o envio de uma cópia do documento comprobatório.

Lembre-se de instalar em seu celular o App da Previcel, disponível na Apple Store e na Play Store. Isso facilitará o acesso às suas informações e permitirá você se manter atualizado sobre os eventos da Previcel.

3. SITUAÇÃO ATUARIAL

De acordo com o resultado da avaliação atuarial, o Plano Básico encerrou o ano com superavit de R\$ 10.249 mil. O resultado superavitário do exercício de 2020 decorre principalmente pelo fato da rentabilidade dos ativos do plano ter sido superior a meta atuarial.

Hipóteses Atuariais do Plano Básico:

Anualmente, a Previcel realiza estudos para verificar se as hipóteses atuariais utilizadas como premissas para manutenção do Plano Básico estão adequadas à sua massa de participantes. São as hipóteses atuariais que determinam a base de custos e, em função dessa necessidade, é definido como o Plano Básico será custeado.

Em decorrência deste estudo anual, as hipóteses adotadas para o Plano Básico, que impactam nas reservas do plano, já estão refletidas nos números apresentados nas Demonstrações Contábeis de 2020.

O resultado do estudo realizado no segundo semestre de 2020, considerando toda a massa de participantes, aponta um pequeno acréscimo no crescimento real dos salários, de 2,75% em 2019 para 2,76% em 2020. Com relação à taxa real anual de juros, a redução aprovada pelo Conselho Deliberativo, de 4,70% ao ano para 4,50% ao ano, reflete a continuidade do modelo de gestão conservador e aderente ao propósito de pagamento de benefícios de longo prazo. As demais hipóteses atuariais foram mantidas.

Segue quadro demonstrativo das hipóteses atuariais adotadas no Plano Básico da Previcel e seus fundamentos:

QUADRO DEMONSTRATIVO DE HIPÓTESES ATUARIAIS ADOTADAS PLANO BÁSICO (Avaliação Atuarial de 2020)				
CATEGORIA	ESPÉCIE	O QUE DETERMINA	QUAL É UTILIZADA	OBSERVAÇÕES
BIOMÉTRICA	Tábua de Mortalidade Geral	Hipótese que determina a expectativa de sobrevivência dos participantes válidos	Tábua AT-2000-female Estabelece a expectativa média de sobrevida de 31,1 anos a partir da idade de 55 anos, prevista para início de recebimento da suplementação de aposentadoria normal (aposentadoria programada).	Ao longo do período entre janeiro/2014 e dezembro/2019 ocorreram 13 óbitos de participantes. Hipótese adotada por recomendação do atuário, por considerar uma expectativa de vida mais aderente à massa de participantes, com base nos estudos de aderência das hipóteses atuariais realizados anualmente.
BIOMÉTRICA	Tábua de Mortalidade de Inválidos	Hipótese que determina a expectativa de sobrevivência dos participantes inválidos.	Tábua AT-83-male Estabelece a expectativa média de sobrevida de 26,8 anos a partir da idade de 55 anos no grupo de inválidos	Ao longo do período entre janeiro/2014 e dezembro/2019 ocorreu 1 óbito de assistido inválido. Hipótese adotada por recomendação do atuário por conservadorismo, haja vista que, devido ao baixo número de eventos, não é possível identificar qual o comportamento da mortalidade de inválidos pela experiência do Plano Básico da Previcel.
BIOMÉTRICA	Tábua de Entrada em Invalidez	Hipótese que determina a expectativa de entrada em invalidez dos participantes ativos válidos.	Tábua Álvaro Vindas Estabelece a expectativa média anual de 1,1 participantes entrarem em invalidez.	Ocorrência de 2 casos de aposentadoria por invalidez no período entre janeiro/2014 e dezembro/2019. Hipótese adotada por recomendação do atuário por conservadorismo, haja vista que, devido ao baixo número de eventos, não é possível identificar qual o comportamento do evento invalidez pela experiência do Plano Básico da Previcel.
BIOMÉTRICA	Composição da Família de Pensionistas	Hipótese que determina a composição média do número de beneficiários do participante, ou seja, o padrão de composição familiar para se mensurar os custos com pensão por morte.	Para os participantes Ativos: Reversão de 70% do benefício de aposentadoria em pensão (hipótese de 2 beneficiários), considerando que 90% dos participantes são casados, com um cônjuge hipotético de mesma idade; Para os participantes Assistidos: Família Real.	Para os participantes Ativos a hipótese apresenta boa aproximação ao comportamento da base de dados histórica do plano. Para os Participantes Assistidos o critério é adequado tendo em vista que é considerada a efetiva composição familiar.
ECONÔMICA	Projeção de Crescimento Real de Salários	Hipótese que determina o percentual anual utilizado para projetar o crescimento real dos salários e benefícios dos participantes ativos da Previcel.	O percentual anual de crescimento real dos salários do grupo representa em média 2,76%, com percentual de crescimento anual mais acentuado no início da carreira.	A hipótese considera a análise da evolução do salário em função da idade dos participantes da Previcel entre julho/2015 e julho/2020. Hipótese adotada por recomendação do atuário, com base nos estudos de aderência das hipóteses atuariais realizados anualmente.
FINANCEIRA	Taxa Real Anual de Juros	Hipótese que determina a taxa utilizada para trazer a valor presente os compromissos com benefícios e contribuições futuras. Esse percentual também é a taxa mínima de rentabilidade esperada no retorno dos investimentos do plano.	4,50% ao ano de juro real para desconto dos compromissos.	A utilização da taxa de juros real considerou: 1) A busca permanente pela solvência do plano de benefícios da Previcel de forma a suprir as necessidades de fluxo de pagamento de benefícios a longo prazo; 2) A adoção de um modelo de gestão conservador, aderente ao propósito de pagamento de benefícios de longo prazo, cujo cenário aponta para uma expectativa de manutenção da taxa de juros real no Brasil em patamares historicamente baixos; 3) O estudo anual de adequação de taxa de juros e o estudo de gerenciamento de ativo e passivo (<i>Cash Flow Matching - CFM</i>) elaborados por consultoria especializada e ratificada pelos estudos atuariais.

4. PLANO DE CUSTEIO AO PLANO BÁSICO

Com o objetivo de manter o equilíbrio financeiro e atuarial do plano, a Previcel baseada em estudos elaborados em conjunto com a assessoria atuarial mantém a adoção das seguintes ações:

DESCONTO NA CONTRIBUIÇÃO NORMAL MENSAL:

Pelo décimo ano consecutivo, será aplicado desconto sobre a contribuição normal ao Plano Básico. A partir do mês de abril de 2021, quando se inicia a vigência do novo plano de custeio, será aplicado o desconto linear de 20% sobre as contribuições dos participantes e das patrocinadoras, mantendo a paridade contributiva.

Esta sistemática é revista anualmente, pois o percentual de desconto ou até mesmo acréscimo sobre a contribuição será calculado de acordo com as necessidades financeiras/atuariais do Plano.

COBRANÇA DE CONTRIBUIÇÃO PARA CUSTEIO ADMINISTRATIVO:

Manutenção, a partir do mês de abril de 2021, do plano de custeio vigente até março de 2021.

Acompanhe o quadro abaixo com o resumo das informações:

Participantes	Custeio	Incidência
ATIVOS	14%	Sobre o valor total das contribuições normais (não incide sobre contribuições adicionais e contribuições a título de joia)
ASSISTIDOS	2,1%	Sobre o valor do benefício
VINCULADOS	0,01%	Sobre o saldo da reserva matemática

Os mesmos percentuais serão cobrados das patrocinadoras, com exceção do percentual devido pelos participantes vinculados. Os percentuais foram apurados considerando o orçamento das despesas administrativas da Previcel para o ano de 2021, que é revisto e aprovado pelo Conselho Deliberativo anualmente.

5. DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Para o exercício social de 2020 foram estabelecidas as seguintes fontes de custeio para cobertura das despesas administrativas da Previcel: I - Contribuições dos participantes e assistidos; II - Contribuição das patrocinadoras; III - Resultado dos investimentos; IV - Reembolso dos patrocinadores, caso ocorra; V - Fundo Administrativo, caso haja necessidade.

Em atendimento à Resolução do Conselho de Gestão de Previdência Complementar (CGPC) nº 29, de 31 de agosto de 2009, o Conselho Deliberativo da Entidade estabeleceu como meta que o custo administrativo da Previcel não poderia ser superior a 0,60% do Ativo total da Entidade ao final do ano de 2020. O total da despesa foi de R\$1.750.253, valor equivalente a 0,51% do Ativo total da Previcel, cumprindo a meta estipulada pelo Conselho. O quadro a seguir apresenta a relação dos gastos administrativos anuais da Previcel nos últimos 2 anos:

DESPESAS ADMINISTRATIVAS PREVIDENCIÁRIAS				
DESPESA	2019		2020	
	R\$	%	R\$	%
PESSOAL E ENCARGOS	558.917	34,21	565.727	32,32
TREINAMENTO / CONGRESSOS / SEMINÁRIOS	34.460	2,11	37.612	2,15
SERVIÇOS DE TERCEIROS	482.350	29,52	649.660	37,12
Consultoria Atuarial	100.634	6,16	74.441	4,25
Consultoria Contábil	247.959	15,18	349.451	19,97
Consultoria Jurídica	51.592	3,16	140.070	8,00
Informática	70.265	4,30	76.548	4,37
Auditoria Contábil	11.900	0,73	9.150	0,52
DESPESAS GERAIS	41.651	2,55	44.836	2,56
DEPRECIACÕES E AMORTIZAÇÕES	3.019	0,18	3.702	0,21
TRIBUTOS	24.000	1,47	28.000	1,60
TOTAL	1.144.397	70,05	1.329.537	75,96

DESPESAS ADMINISTRATIVAS DE INVESTIMENTOS				
DESPESA	2019		2020	
	R\$	%	R\$	%
PESSOAL E ENCARGOS	227.403	13,92	228.660	13,06
TREINAMENTO / CONGRESSOS / SEMINÁRIOS	901	0,06	0	0,00
SERVIÇOS DE TERCEIROS	161.290	9,87	85.441	4,88
Consultoria de Investimentos	44.043	2,70	46.613	2,66
Consultoria Contábil	117.247	7,18	38.828	2,22
DESPESAS GERAIS	948	0,06	0	0,00
TRIBUTOS	98.768	6,05	106.615	6,09
TOTAL	489.310	29,95	420.716	24,04

DESPESA ADMINISTRATIVA TOTAL	1.633.707	100	1.750.253	100
-------------------------------------	------------------	------------	------------------	------------

6. INVESTIMENTOS

6.1. CENÁRIO ECONÔMICO

Pensar em 2020 e não associar imediatamente o ano à pandemia do Coronavírus é algo muito complicado de fazer, e provavelmente por muitos anos nos lembraremos desse período em nossas vidas em que tudo parece ter parado, ou pelo menos mudado de forma que nem poderíamos imaginar.

O mercado financeiro, como parte indissociável da economia mundial, também teve um ano memorável. Nesse sentido, os resultados dos investimentos, sejam pessoais ou coletivos, precisam ser analisados e interpretados à luz do avanço da pandemia.

No início do ano, ainda no primeiro trimestre, a série de lockdowns ao redor do mundo trouxe pavor às bolsas, com os analistas e gestores tentando entender qual poderia ser o efeito de uma parada tão prolongada em quase todas as economias do mundo. Em março, com os primeiros casos confirmados no Brasil, tivemos queda de cerca de 40% no Ibovespa, o que mostra o tamanho da preocupação que vivíamos naquele momento.

Com o passar do tempo e com alguma previsibilidade no radar, lentamente os preços começaram a se recuperar, e boas notícias vindas da Europa animaram o mercado, que passou a considerar que a recuperação econômica não tardaria a vir. Tal otimismo foi coroadado, no final do ano, com a vitória de Biden na eleição americana, o que fez o mercado acreditar que os países emergentes voltariam a ter papel de destaque no comércio internacional.

No Brasil, as dimensões continentais do país atrapalharam bastante o combate à pandemia. Além disso, a combinação de maior gasto do governo – tanto com ações de combate como com auxílios emergenciais – com a forte queda na arrecadação de impostos trouxe algum desequilíbrio fiscal para o país, que passou a ter dívida consideravelmente alta em relação ao tamanho de nosso PIB.

Como parte da reação do governo, as taxas de juros foram cortadas a níveis historicamente baixos e assim permaneceram ao longo do ano. Se, por um lado, tais taxas ajudam a estimular a economia, por outro lado tornam ainda mais difícil a obtenção de rentabilidade que venha a fazer frente aos prejuízos do início do ano.

Por essa razão, as políticas de investimentos para 2021 já preveem aumento de risco na carteira, e muito provavelmente vamos assistir a uma diversificação quase sem precedentes nos investimentos que utilizamos: desde Renda Fixa mais ativa, com estratégias de juros, moedas e crédito, até classes alternativas, como fundos imobiliários e de participação, passando por um aumento das classes de Renda Variável e de Investimento no Exterior.

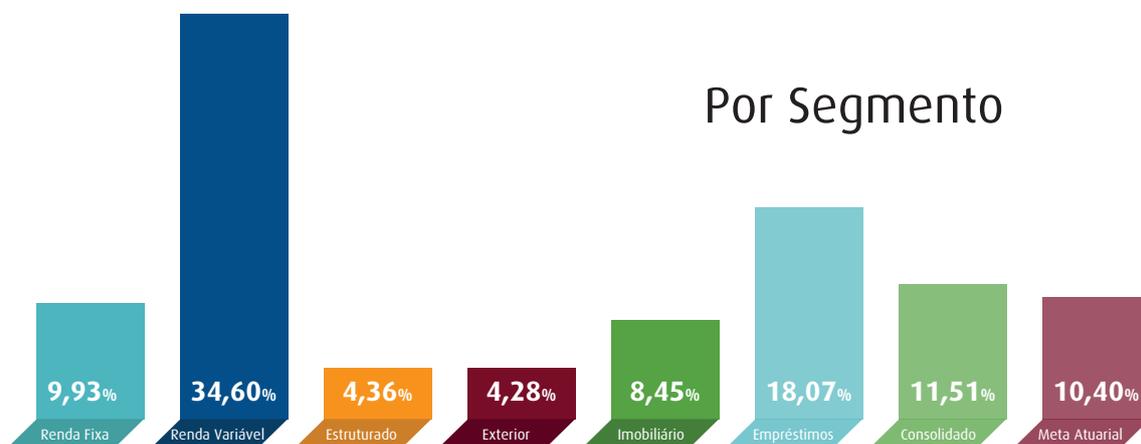
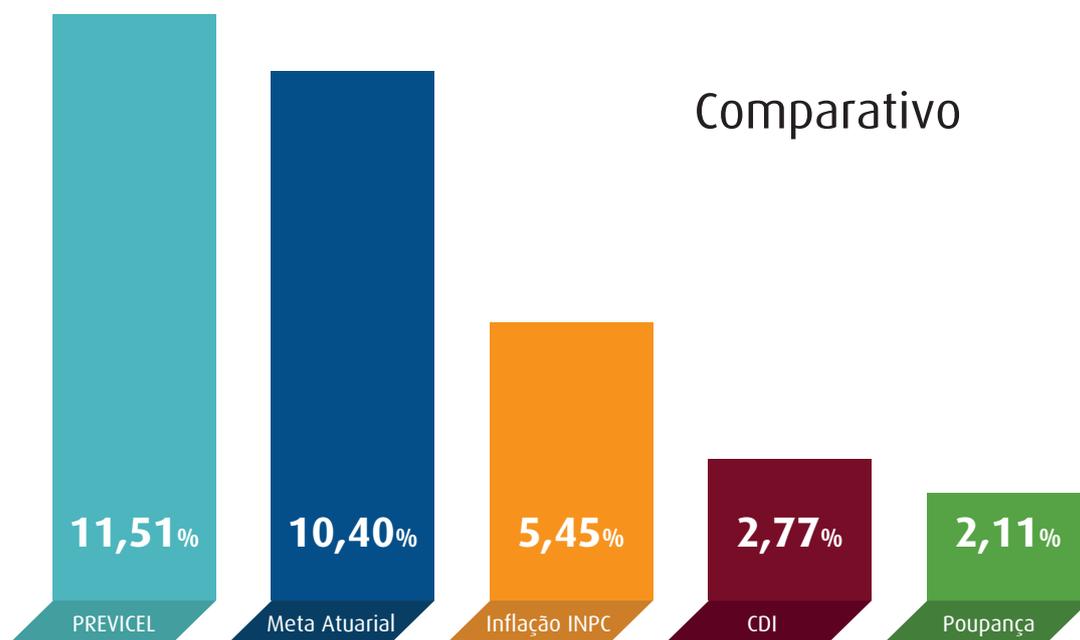
A Previcel também deve atuar nesse sentido. Em que pesem os bons resultados de 2020, mérito da carteira de títulos públicos que vem sendo construída nos últimos anos e da agilidade dos gestores da carteira em se proteger da pandemia, não é possível seguir adiante sem pensar em modificações que tornem a carteira mais adequada ao cenário atual.

Cabe destacar que, como sempre, tais modificações seguirão os parâmetros de risco aderentes à expectativa da Previcel, e que nenhum movimento será feito de forma abrupta ou desordenada, garantindo, assim, uma busca de rentabilidade pautada no conservadorismo que vem guiando as nossas ações.

Autor: Guilherme Benites – Sócio da Aditus Consultoria de Investimentos

6.2. RENTABILIDADE

A rentabilidade dos investimentos da Previcel, em 2020, foi de 11,51%, com rendimento líquido na ordem de R\$ 34 milhões. Nesse período, os segmentos estruturado, imobiliário e exterior obtiveram rentabilidade abaixo da meta, porém o resultado alcançado nos demais segmentos foi suficiente para que o consolidado da carteira superasse a necessidade atuarial. É importante ressaltar que a alocação no segmento exterior teve início em setembro de 2020 e, portanto, a rentabilidade apresentada reflete apenas o resultado de um quadrimestre. Os destaques do ano foram os segmentos de renda variável e empréstimos que apresentaram retorno de 34,60% e 18,07%, respectivamente.

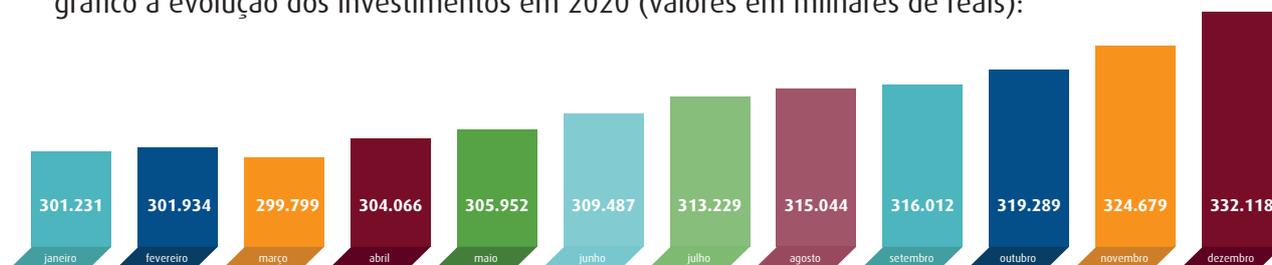


A seguir, um comparativo mais detalhado sobre os resultados alcançados, que mostram a rentabilidade anual bruta e líquida, por plano e por segmento de aplicação:

Segmento	Meta Atuarial	Plano Básico		PGA	
		Bruta	Líquida	Bruta	Líquida
Consolidado	10,40%	11,84%	11,51%	11,76%	11,54%
Renda Fixa	10,40%	10,26%	9,93%	10,26%	10,04%
Renda Variável	10,40%	34,99%	34,60%	34,99%	34,73%
Estruturado	10,40%	4,68%	4,36%	4,68%	4,47%
Exterior	10,40%	4,39%	4,28%	4,39%	4,32%
Imobiliário	10,40%	8,77%	8,45%	8,77%	8,56%
Empréstimos	10,40%	18,07%	18,07%	-	-

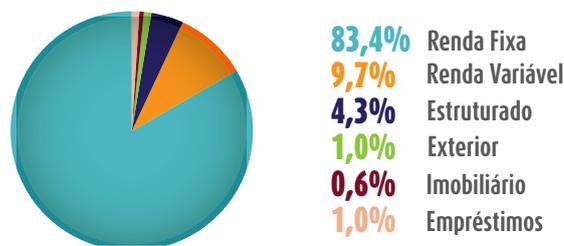
6.3. EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS

Em dezembro de 2020, o total de investimentos da Previcel atingiu R\$ 332,1 milhões. Esse volume de recursos representa um aumento de 11,2% em relação ao valor do ano anterior. Acompanhe no gráfico a evolução dos investimentos em 2020 (valores em milhares de reais):



6.4. DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

Os investimentos da Previcel encerraram o ano distribuídos nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Estruturado, Exterior, Imobiliário e Empréstimos. Como a Previcel possui apenas um plano de benefícios, a segregação entre planos é feita contabilmente, separando os recursos do Plano Básico e do Plano de Gestão Administrativa – PGA. Acompanhe a seguir a distribuição dos investimentos por plano, por segmento e, ainda, em percentual sobre o total de recursos:



Consolidado R\$ 332.118.288

Segmento	Total de Investimentos		Plano Básico		PGA	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%
Renda Fixa	276.872.652	83,4%	274.218.332	82,6%	2.654.321	0,8%
Renda Variável	32.205.065	9,7%	31.896.322	9,6%	308.743	0,1%
Estruturado	14.286.348	4,3%	14.149.388	4,3%	136.960	0,0%
Exterior	3.300.390	1,0%	3.268.749	1,0%	31.640	0,0%
Imobiliário	2.076.453	0,6%	2.056.547	0,6%	19.907	0,0%
Empréstimos	3.377.380	1,0%	3.377.380	1,0%	0	0,0%
Consolidado	332.118.288	100,0%	328.966.717	99,1%	3.151.571	0,9%

Do total de recursos alocados em renda fixa, a Previcel possui aproximadamente R\$ 261,7 milhões em títulos públicos federais (NTN-B) com prazo de vencimento superior a 10 anos.

6.5. GESTÃO DOS RECURSOS

A gestão do segmento de empréstimos continua sendo feita internamente, mas a administração e gestão do fundo de investimentos da Previcel estão integralmente terceirizadas, não possuindo, portanto, nenhum investimento gerido por meio de carteira própria. Em 2020, a Previcel manteve contrato com a administradora Intrag DTVM e com a gestora Vinci Gestão de Patrimônio, que prestam estes serviços.

Os custos incorridos com a gestão dos recursos, deduzidos dos investimentos do fundo exclusivo da Previcel, em sua maioria, são relacionados diretamente ao patrimônio. Sendo assim, quanto maior o patrimônio, maior a despesa.

Como é possível verificar na tabela abaixo, em 2020, houve um acréscimo no custo anual equivalente a R\$41.689 (7,3%) em relação ao custo de 2019.

DESPESA	2019		2020	
Taxa de Administração / Gestão	R\$ 299.834	52,8%	R\$ 298.310	49,0%
Taxa de Custódia	R\$ 158.661	27,9%	R\$ 183.092	30,0%
CETIP / SELIC	R\$ 63.937	11,3%	R\$ 79.219	13,0%
CVM	R\$ 36.089	6,4%	R\$ 36.089	5,9%
Despesas Diversas	R\$ 9.271	1,6%	R\$ 12.770	2,1%
TOTAL	R\$ 567.791	100%	R\$ 609.480	100%

De acordo com o previsto no plano de custeio, além das despesas acima, foi deduzido do resultado dos investimentos o valor de R\$ 308.790 e repassado ao Plano de Gestão Administrativa – PGA para custeio administrativo.

6.6 OBSERVÂNCIA ÀS DIRETRIZES DAS RESOLUÇÕES CMN

Não houve registro de desenquadramentos dos investimentos da Previcel em relação ao previsto na resolução CMN nº 4.661, de 25/05/2018.

6.7 DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

	PLANO BÁSICO		PGA	
FI PREVICEL I MULTIMERCADO	R\$ 325.588.842,54	98,97%	R\$ 3.151.565,90	100,00%
RENTA FIXA	R\$ 274.393.143,35	83,41%	R\$ 2.656.012,62	84,28%
NTN-B	R\$ 263.297.346,51	80,04%	R\$ 2.548.609,87	80,87%
LFT	R\$ 4.361.882,08	1,33%	R\$ 42.221,22	1,34%
OVER	R\$ 3.102.699,64	0,94%	R\$ 30.032,85	0,95%
DPGE	R\$ 2.107.325,37	0,64%	R\$ 20.398,04	0,65%
LF	R\$ 1.523.889,76	0,46%	R\$ 14.750,63	0,47%
RENTA VARIÁVEL	R\$ 31.896.321,68	9,70%	R\$ 308.743,26	9,80%
Absolute Partners Institucional V FICFIA	R\$ 3.426.753,25	1,04%	R\$ 33.169,56	1,05%
GTI Haifa FIA	R\$ 886.539,13	0,27%	R\$ 8.581,33	0,27%
MCVP FICFIA	R\$ 2.399.692,54	0,73%	R\$ 23.228,04	0,74%
Vinci Gas Dividendos FIA	R\$ 2.028.243,02	0,62%	R\$ 19.632,56	0,62%
Vinci Fatorial Dinâmico FIA	R\$ 1.616.800,74	0,49%	R\$ 15.649,97	0,50%
Vinci Selection Equities FIA	R\$ 6.466.530,18	1,97%	R\$ 62.593,35	1,99%
BOVA11	R\$ 13.391.918,76	4,07%	R\$ 129.628,26	4,11%
Opções/Futuros	R\$ 1.679.844,05	0,51%	R\$ 16.260,20	0,52%
ESTRUTURADOS	R\$ 14.149.388,23	4,30%	R\$ 136.960,25	4,35%
Genoa Capi Radi FICFI	R\$ 2.114.050,93	0,64%	R\$ 20.463,14	0,65%
Kinea Atlas II FIMM	R\$ 3.194.087,46	0,97%	R\$ 30.917,45	0,98%
Kapitalo Kappa FICFIM	R\$ 1.759.331,46	0,53%	R\$ 17.029,60	0,54%
Kapitalo K Indus FICFIM	R\$ 616.059,76	0,19%	R\$ 5.963,20	0,19%
Vinci Atlas I FICFIM	R\$ 3.028.558,17	0,92%	R\$ 29.315,20	0,93%
Vinci Impacto e Retorno IV	R\$ 181.438,92	0,06%	R\$ 1.756,25	0,06%
Legacy Capital FICFIM	R\$ 3.255.861,54	0,99%	R\$ 31.515,40	1,00%
EXTERIOR	R\$ 3.268.749,42	0,99%	R\$ 31.640,15	1,00%
Vinci Inter FICFIM	R\$ 3.268.749,42	0,99%	R\$ 31.640,15	1,00%
IMOBILIÁRIO	R\$ 2.056.546,50	0,63%	R\$ 19.906,52	0,63%
Vinci FI RF Imob CP	R\$ 2.056.546,50	0,63%	R\$ 19.906,52	0,63%
Tesouraria/Contas a Pagar/Receber	-R\$ 175.306,64	-0,05%	-R\$ 1.696,90	-0,05%
EMPRÉSTIMOS	R\$ 3.377.380,01	1,03%		

7. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA O EXERCÍCIO SUBSEQUENTE

A Política de Investimentos tem como objetivo definir as diretrizes e as responsabilidades no processo de gestão dos investimentos da Previcel.

Os recursos garantidores da Previcel devem ser aplicados de acordo com as diretrizes estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional, especialmente pela Resolução CMN nº 4.661/2018, ou outra que vier a substituí-la ou complementá-la, com o objetivo da manutenção do equilíbrio econômico-financeiro entre os ativos e passivos do seu plano de benefícios.

Para orientar a alocação de seus recursos, a Previcel realiza estudos de gerenciamento de ativo e passivo (Asset Liability Management – ALM) cujo principal objetivo é obter uma carteira de ativos que cumpra os objetivos atuariais, mantenha a liquidez adequada às necessidades do plano de benefícios e gere resultados compatíveis em termos de risco e retorno.

A Previcel adota como política a utilização de um fundo de investimento exclusivo que está sob responsabilidade de um gestor terceirizado, responsável pela gestão, alocação e acompanhamento dos investimentos do fundo, bem como, pela prestação de informações relativas às aplicações desses recursos, visando atingir objetivos e metas estabelecidas na política de investimentos.

A taxa mínima atuarial projetada definida na política de investimentos 2021 foi de 4,50% ao ano, acrescida da variação anual do INPC – Índice Nacional de Preços ao Consumidor, aferido e divulgado pelo IBGE – Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística. O cumprimento da taxa mínima atuarial no longo prazo é o principal objetivo da Política de Investimentos da Previcel. Sendo assim, e considerando os custos de gestão envolvidos, as metas de rentabilidade para cada segmento de aplicação, quando utilizados, foram definidos em INPC + 5,00% a.a.

As Entidades Fechadas de Previdência Complementar devem designar o administrador estatutário tecnicamente qualificado (AETQ), que é o principal responsável pela gestão dos recursos garantidores de seus planos, e o administrador responsável pela gestão de risco (ARGR) que é o responsável pelo monitoramento dos riscos dos investimentos. De acordo com a legislação vigente, o Conselho Deliberativo determinou que essas funções sejam exercidas pelo Diretor Administrativo e Financeiro em exercício.

A Previcel não possui modelo proprietário de controle e acompanhamento de risco, todavia através de estrutura própria e/ou terceirizada, efetua o controle dos seguintes riscos: risco de crédito, risco de mercado, risco de liquidez, risco operacional e risco legal.

A metodologia de precificação dos ativos deve observar a classificação de ativos adotada pela Previcel, sendo utilizada a marcação a mercado para os ativos “para negociação” e a valorização pela taxa de aquisição para os ativos “mantidos até o vencimento”. A precificação dos ativos que compõem o fundo exclusivo da Previcel é realizada pelo agente de custódia contratado de acordo com seu manual de precificação de ativos que deve atender à legislação e aos parâmetros vigentes no mercado.

As operações com derivativos são permitidas, desde que respeitados cumulativamente os limites, restrições e demais condições estabelecidas pela Resolução CMN no 4.661/2018.

A observância dos princípios socioambientais na gestão dos recursos depende da adequação do processo de tomada de decisões. Como a estrutura de investimentos da Previcel atribui a discricionariedade da administração dos recursos a gestores terceirizados, decidiu-se que os princípios de responsabilidade ambiental, social e de governança serão observados sempre que possível, mas sem a exigência de adesão a Convenções e Protocolos Internacionais.

Seguem os quadros com os limites de alocação de recursos por segmento, limites de alocação de recursos por emissor, limites de concentração de recursos por emissor e limites de concentração de recursos por investimento:

LIMITES DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS POR SEGMENTO	PLANO BÁSICO			PGA		
	Minímo %	Máximo %	Alvo %	Minímo %	Máximo %	Alvo %
RENTA FIXA	50	100	82	0	100	84
RENTA VARIÁVEL	0	20	9	0	20	9
IMOBILIÁRIO	0	10	1	0	10	1
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0	10	2	0	0	0
ESTRUTURADO	0	10	5	0	10	5
EXTERIOR	0	5	1	0	5	1

LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR	PLANO BÁSICO		PGA	
	Minímo %	Máximo %	Minímo %	Máximo %
EMISSOR				
1. Tesouro Nacional	40	100	40	100
2. Instituição Financeira bancária autorizada a funcionar pelo Bacen	0	20	0	20
3. Demais emissores, exceto o patrocinador do Plano de Benefício	0	10	0	10

LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR EMISSOR	PLANO BÁSICO		PGA	
	Minímo %	Máximo %	Minímo %	Máximo %
EMISSOR				
1. Companhia aberta	0	10	0	10
2. Instituição financeira autorizada a funcionar pelo Bacen	0	10	0	10
3. FIDC ou FICFIDC	0	10	0	10
4. ETF negociado em bolsa	0	10	0	10
5. FI ou FICFI classificado no segmento estruturado	0	10	0	10
6. FII ou FICFII	0	10	0	10
7. FI constituídos no Brasil que possuam: a) cotas de fundos de índice do exterior admitidas à negociação em bolsa de valores do Brasil; b) cotas de FI constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo "Investimento no Exterior", nos termos da regulamentação estabelecida pela CVM; c) demais ativos financeiros no exterior pertencentes às carteiras dos fundos constituídos no Brasil, nos termos da regulamentação estabelecida pela CVM, que não estejam previstos nos itens anteriores	0	10	0	10
8. Demais emissores, ressalvado o disposto nos itens 9, 10 e 11	0	10	0	10
9. Patrimônio separado constituído nas emissões de certificado de recebíveis com a adoção de regime fiduciário	0	10	0	10
10. PL de FI constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo "Investimento no Exterior", nos termos da regulamentação estabelecida pela CVM, que invistam, no mínimo, 67% do seu patrimônio líquido em cotas de FI constituídos no exterior	0	10	0	10
11. PL de debêntures emitidas por sociedade por ações de capital fechado nos termos do art. 2º da Lei nº 12.431, de 24 de junho de 2011	0	10	0	10
12. PL do FI exclusivo da Previcel em fundos sob administração de um mesmo gestor	0	20	0	20

LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR INVESTIMENTO	PLANO BÁSICO		PGA	
	Minímo %	Máximo %	Minímo %	Máximo %
1. De uma mesma série de títulos ou valores mobiliários	0	25	0	25
2. De uma mesma classe ou série de cotas de FIDC	0	10	0	10
3. PL do FI exclusivo da Previcel em cotas de um mesmo FI ou FICFI	0	5	0	5

O Conselho Deliberativo da Previcel aprovou a Política de Investimentos para o ano de 2021 em sua 111ª Reunião Extraordinária, realizada em 17/12/2020. A redação completa está disponível no Portal da Previcel, www.previcel.org.br em: Investimentos/Política de Investimentos.

PATROCINADORAS



Companhia de Tecnologia da Informação e Comunicação do Paraná – Celepar

Leandro Victorino de Moura

Diretor Presidente



Fundação Celepar – FUNCEL

Juliano Alceu Werner

Diretor Presidente



Previdência Privada da Celepar – Previcel

Rubens Miranda Junior

Diretor Presidente

DIRETORIA EXECUTIVA DA PREVICEL

João Carlos dos Santos - Diretor de Segurança
Sulyvan Truppel Kuhnen - Diretor Administrativo e Financeiro
Rubens Miranda Junior - Diretor Presidente

Rua Mateus Leme, 1.561 – Curitiba-PR – CEP 80520-174
Fones: (41) 3200-5500 / 5501 / 5502
www.previcel.org.br e-mail: previcel@previcel.org.br