

Encontro FAABB

Reflexões sobre a rentabilidade de
INVESTIMENTOS do Plano 1

Vitória (ES), 09/2023

OBJETIVO

DESTA

TRABALHO

A Previ faz a gestão de quatro planos de benefícios: Plano 1, Previ Futuro, Previ Família e Carteira de Pecúlios (CAPEC).

Esta apresentação remete a reflexões, para isso faz um recorte, tratando apenas do Plano 1 e um segundo recorte, investimentos em principais papéis da renda variável, renda fixa e investimentos no exterior, contextualizada com uma visão macro de investimentos.

AGENDA:

1 - PREVI – SUGESTÃO DE FUNÇÕES

2 - PLANO 1 E PREVI FUTURO - INVESTIMENTOS VISÃO MACRO

3 - PLANO 1 - RENDA VARIÁVEL - INVESTIMENTOS E OPORTUNIDADES

4 - PLANO 1 - PERDAS DE OPORTUNIDADES - VALE 2020 -2021

5 – PLANO 1 - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

6 - PLANO 1 - RENDA FIXA - TÍTULOS PÚBLICOS

7 – PLANO 1 - RESUMO - DESVALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS - PERDAS DE OPORTUNIDADES

8 - CONCLUSÃO

1 – PREVI – SUGESTÃO DE FUNÇÕES

- Rentabilizar e monetizar o patrimônio dos associados, sem deixar de levar em consideração os normativos legais, liquidez, segurança dos investimentos e transparência das informações, VISANDO O PAGAMENTO DE BENEFÍCIOS.
- Pagar os benefícios dos associados de acordo com as obrigações contratuais estipuladas na adesão inicial, notadamente em relação a prazos e regras estabelecidas.



2. Visão Macro – Investimentos – Plano 1 e Previ Futuro em 30.06.23.

R\$ Milhões

INVESTIMENTOS	PLANO 1			PREVI FUTURO		
	VALOR	%	RENTAB.%	VALOR	%	RENTAB.%
RENDA FIXA	136.377	60,7	6,80	20.354	69,3	10,66
RENDA VARIÁVEL	67.853	30,2	-1,26	4.668	15,9	6,90
IMÓVEIS	12.647	5,6	6,83	824	2,8	9,94
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	6.113	2,7	5,25	3.010	10,3	5,27
ESTRUTURADOS	672	0,3	5,09	270	0,9	4,45
NO EXTERIOR	1.222	0,5	11,06	244	0,8	8,35
TOTAL	224.854	100,0	4,45	29.370	100,0	9,32
META ATUARIAL			5,10			5,03
RESULTADO ANUAL	-1,5		-0,65			4,29
RESULT. ACUMULADO	3,1					

3 - PLANO 1 - RENDA VARIÁVEL - INVESTIMENTOS E OPORTUNIDADES

- **BB**
- **PETROBRAS**
- **BRF**
- **INVEPAR**
- **IRB**
- **MAGAZINE LUIZA**
- **NOVOS INVESTIMENTOS - IPOs**



PREVI- PLANO 1

INVESTIMENTOS NO BB

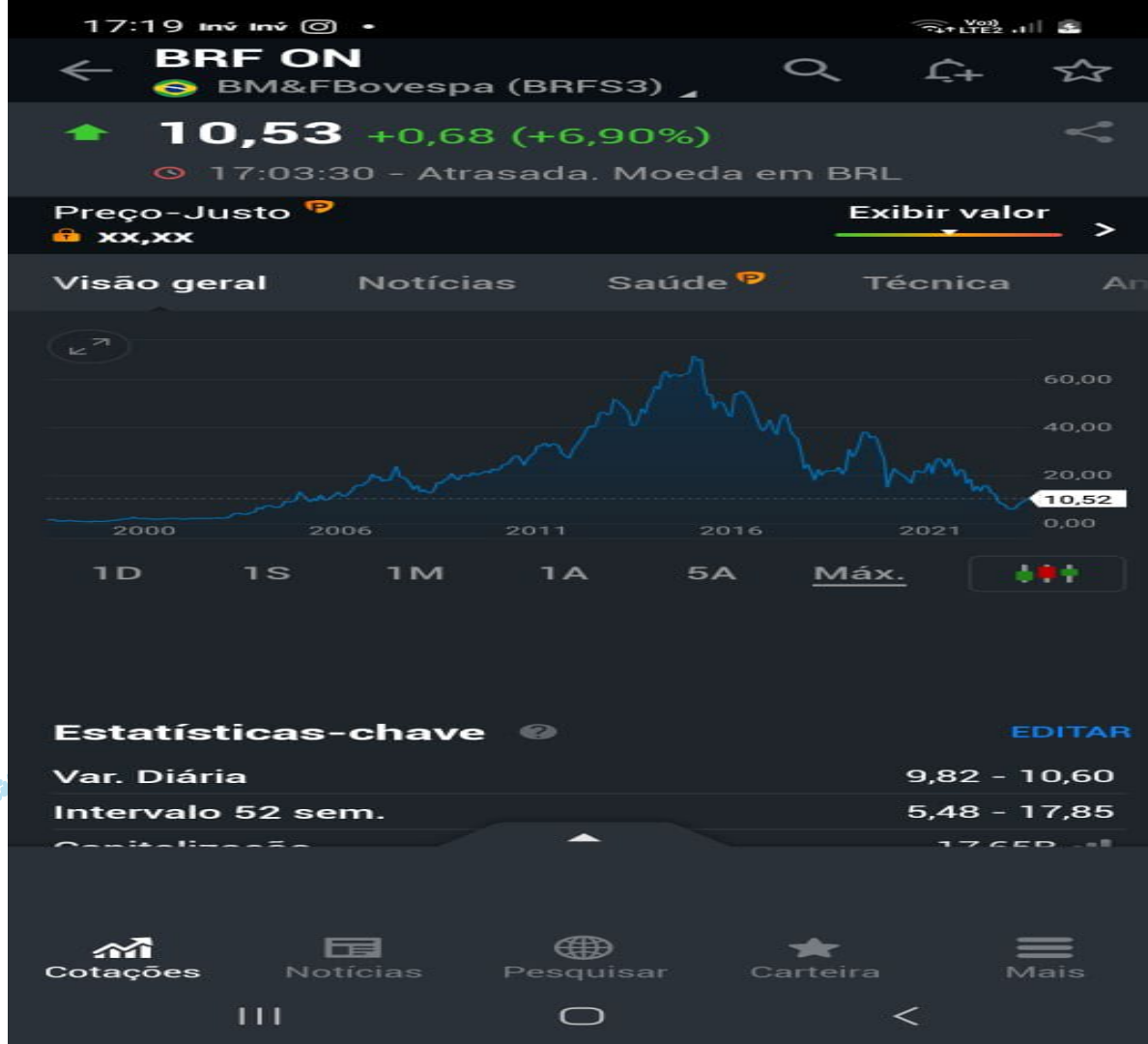
ANO	AÇÕES Qtde-mil	Valor por ação	Valor R\$ milhões
2015	295.433	14,73	4.354
2016	278.210	28,08	7.814
2017	241.637	31,81	7.688
2018	174.097	46,48	8.093
2019	133.346	52,81	7.043
2020	131.268	38,79	5.093
2021	130.184	28,84	3.755
2022	129.026	34,72	4.481



PREVI - PLANO 1

INVESTIMENTOS NA PETROBRAS

ANO	AÇÕES Qtde-mil	Valor por ação	Valor R\$ milhões
2015	352.912	6,73	2.377
2016	352.912	14,90	5.261
2017	340.072	16,11	5.480
2018	277.760	23,01	6.393
2019	219.438	30,15	6.617
2020	216.384	27,20	5.887
2021	158.628	28,45	4.512
2022	152.777	24,66	3.769



PREVI - PLANO 1

INVESTIMENTOS NA BRF

ANO	AÇÕES Qtde-mil	Valor Ação-R\$	Valor R\$ mi	Vr Vendas Compras	Meta Atuarial %	Correção Atuarial	Total R\$ mi
2014	98.735	63,43	6.263				
2015	85.932	55,39	4.760	-709	16,28	904	6.458
2016	84.735	48,24	4.088	-57	11,58	741	7.142
2017	84.735	36,59	3.101		7,07	504	7.646
2018	84.735	21,92	1.858		8,43	644	8.290
2019	74.780	35,19	2.632	-350	11,33	899	8.839
2020	73.301	22,03	1.615	-32	10,20	898	9.705
2021	48.612	22,50	1.094	-666	14,91	1.347	10.692
2022-01	64.714	22,32	1.444	359			
2022	65.346	8,27	541	5	10,68	1.141	12.197

PREVI - PLANO 1

INVESTIMENTOS NA INVEPAR

4 – PLANO 1 – PERDAS COM A INVEPAR 2015 - 2023

- a) **Ofício FAABB –Junho/ 2023 .**
- b) **Perdas > R\$ 15 Bilhões : R\$ 6 BI > Plano 1 desde 2015 e R\$ 9 BI > FUNCEF e PETROS desde 2009 .**
- c) **PL negativo > R\$ 3,2 bi.**
- d) **Dívida Líquida > R\$ 1 bi.**
- e) **Resultado financeiro deficitário > R\$ 711 mi.**
- f) **Prejuízo neste ano > R\$ 166 mi.**
- g) **Concessão de serviço público a pagar > R\$ 13 bi.**
- h) **Possibilidade de ser reutilizada em novas concessões de serviços públicos .**



PREVI - PLANO 1

INVESTIMENTOS NO IRB

ANO	AÇÕES Qtde-mil	Valor ação	Valor R\$ mi	Vr Vendas Compras	Meta Atuarial %	Correção Atuarial	Total R\$ mi
2017							
2018	2.718	83,14	226				
2019	22.661	38,92	882				
2020	28.188	8,15	230	45	10,20	89	1.016
2021	25.997	4,00	104	-8	14,91	151	1.164
2022	26.376	0,83	22		10,68	107	1.271



Magazine Luiza ON

BM&FBovespa (MGLU3)



2,84 -0,04 (-1,39%)



14/08 - Atrasada. Moeda em BRL

Preço-Justo

x,xx

Exibir valor



Visão geral

Notícias

Saúde

Técnica

An



1D

1S

1M

1A

5A

Máx.



Estatísticas-chave

EDITAR

Var. Diária 2,81 - 2,92

Intervalo 52 sem. 2,35 - 5,46

Capitalização 18,96B

Compra/Venda 2,84/2,84

Preço-Justo



Cotações



Notícias



Pesquisar



Carteira



Mais



PREVI - PLANO 1

INVESTIMENTOS NO MAGAZINE LUIZA

ANO	AÇÕES Qtde-mil	Valor ação	Valor R\$ mi	Vr Vendas Compras	Meta Atuarial %	Correção Atuarial	Total R\$ mi
2018							
2019	13.953	47,66	665				
2020	44.647	24,92	1.113				
2021	40.238	7,20	290	-31	14,91	161	1.243
2022	36.465	2,71	99	-10	10,68	131	1.374







PREVI - PLANO 1

NOVOS INVESTIMENTOS - IPOs

	31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021		31.12.2022	
Empresa	Ações	R\$ - mi	Ações	R\$ - mi	Ações	R\$ - mi	Ações	R\$ mi
Banco Inter (1)			1.347	91	1.683	39	-o-	-o-
Banco Modal			3.600	66	3.600	38	-o-	-o-
Caixa Seguridade			44.196	577	44.196	369	44.196	369
Grupo Mateus	6.955	58	6.955	55	6.955	41	-o-	-o-
Hapvida	20.427	311	20.427	314	18.497	192	21.952	111
Localiza	11.429	788	11.264	720	10.209	541	9.444	500
Lojas Renner	10.267	447	10.267	454	10.681	261	7.864	161
Mater Dei			4.580	76	4.580	61	4.580	33
Notredame	2.808	220	2.808	238	2.127	128	-o-	-o-
PET Center	1.367	26	3.818	98	3.696	60	1.670	10
Rede D'Or	3.046	208	3.046	210	3.100	138	2.622	77
Rumo	18.298	364	18.206	348	16.358	290	14.093	262
Total	74.597	2.422	130.514	3.247	125.682	2.158	106.421	1.523

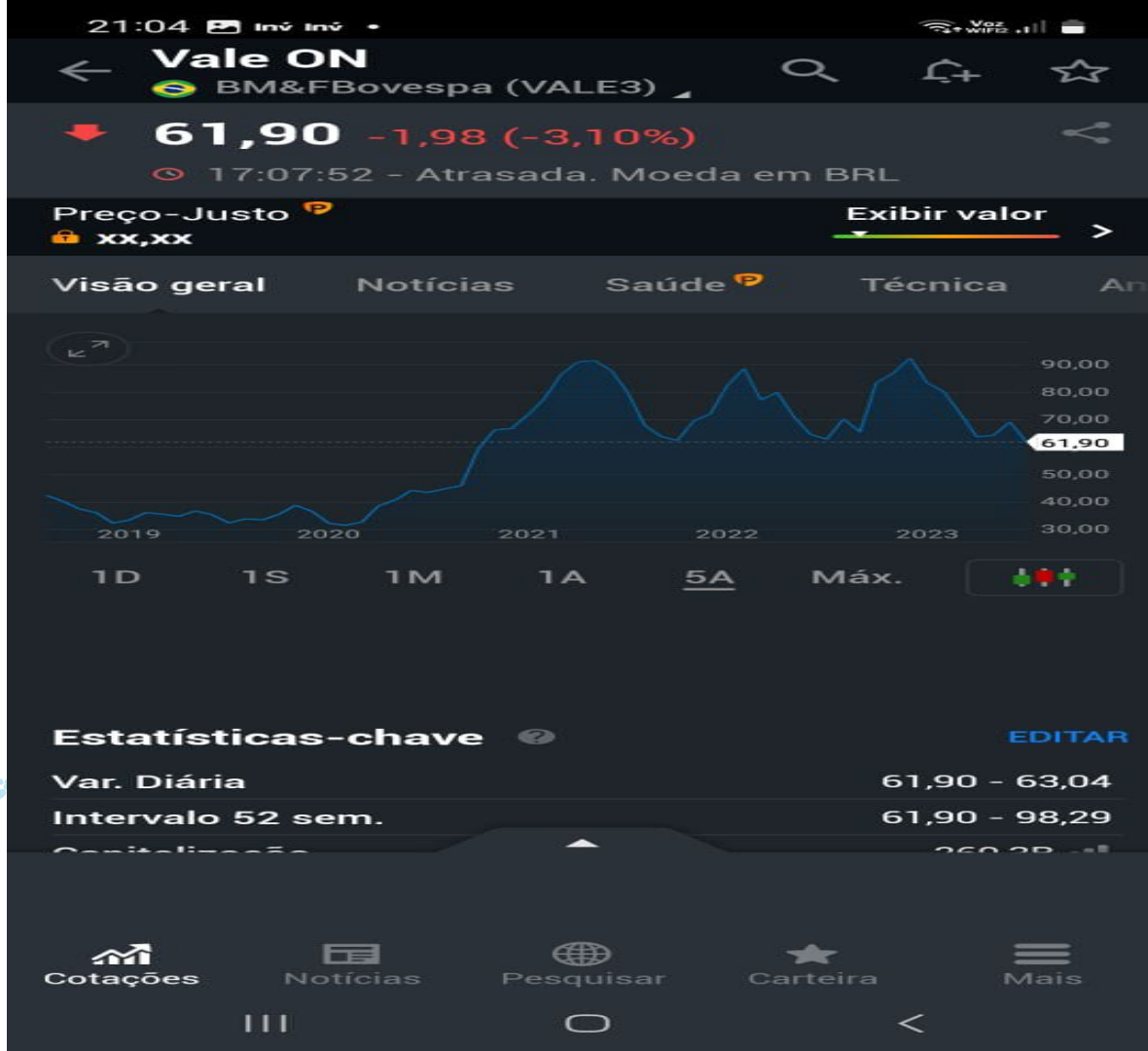
1-Banco Inter-Valor inicial em 07/21.

PREVI - PLANO 1

INVESTIMENTOS NA VALE

4 – PLANO 1 – PERDAS COM A VALE 2020 -2021

- a) Ofício AFABB-DF – Novembro/ 2021 .
- b) Todos os ativos em algum momento serão vendidos .
- c) A venda de algum ativo não significa que não poderá ser recomprado, desde que não ultrapasse o limite de 10% do CMN .
- d) Na época a B3Bovespa girava uma carteira como a do Plano 1 a cada 4 dias .
- e) E girava uma carteira como a da VALE a cada 15 dias .
- f) Quanto mais vendiam mais as ações da VALE subiam .



PREVI - PLANO 1

INVESTIMENTOS NA VALE (VALE, LITEL e LITELA)

ANO	AÇÕES Qtde-mil	Valor por ação	Valor R\$ milhões
2015			27.248
2016			27.451
2017			35.216
2018			51.193
2019	850.482	50,45	42.915
2020	622.880	87,77	54.676
2021	475.020	77,96	37.032
2022	471.147	86,03	40.534

PREVI - PLANO 1

VALE - CUSTO DE OPORTUNIDADE 2020/21

EVENTO	Ações Qtde-mil	Valor médio por ação	Valor R\$ milhões	Valor Ação 2.Trim.2021	Valor R\$ milhões	Custo Oportunidade R\$ milhões
Vendas-2020 Desnecessária	227.602	68,49	15.588	113,73	25.885	10.297
Vendas-2021 1.Trimestre	29.029	89,80	2.606	113,73	3.301	695
Vendas-2021 2.Trimestre	86.693	113,73	9.859	113,73	9.859	0,00
Posição-2021 Dever de Fidúcia	402.650	65,00	26.172	113,73	45.793	19.621
Ações LITEL-2021 Dever de Fidúcia	72.370	65,00	4.704	113,73	8.230	3.526
TOTAL			58.929		93.068	34.139

PREVI - PLANO 1

VALE - CUSTO DE OPORTUNIDADE 2020/21

ANO	AÇÕES Qtde-mil	Valor p/ação	Valor R\$ mi	Vendas Compras	Meta Atuarial %	Correção Atuarial	Total R\$
2020			10.297				
2021			23.842		14,91	1.535	35.674
2022					10,68	3.809	39.483

PREVI - PLANO 1 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

5 - PLANO 1 - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR



PREVI - PLANO 1

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

ANO	Meta Atuarial %	Rentabilidade %	Total R\$ mi
2015	16,28	50,39	120
2016	11,58	-15,62	110
2017	7,07	23,36	131
2018	8,43	3,43	139
2019	11,33	28,43	208
2020	10,20	42,70	303
2021	14,91	10,09	1.700
2022	10,68	-32,89	1.099

PREVI - PLANO 1 TÍTULOS PÚBLICOS

6 - PLANO 1 - DESVALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS – TÍTULOS PÚBLICOS

PREVI - PLANO 1

TÍTULOS PÚBLICOS - Custo Amortizado x Mercado

ANO	PARA NEGOC. C.Amort.	PARA NEGOC. Mercado	MANTIDOS ATÉ VCTO. C.Amort.	MANTIDOS ATÉ VCTO. Mercado	TOTAL TÍTULOS C.Amort.	TOTAL TÍTULOS Mercado	DIFERENÇA MERCADO - AMORTIZADO
2015	16.688	15.690	37.497	32.305	54.185	47.995	-6.190
2016	401	402	44.245	43.674	44.646	44.076	-570
2017	2.178	2.182	47.349	48.606	49.527	50.788	1.261
2018	3.854	3.859	49.192	52.403	53.046	56.262	3.216
2019	23.777	27.891	50.705	63.647	74.482	91.538	17.056
2020	35.647	39.198	51.699	63.193	87.346	102.391	15.045
2021	31.961	30.770	86.688	81.872	118.649	112.642	-6.007
2022	28.844	26.073	100.032	87.696	128.876	113.769	-15.107

Os títulos públicos para negociação são contabilizados pelo Valor de Mercado e os títulos mantidos até o vencimento são contabilizados pelo Custo Amortizado.

PREVI - PLANO 1

Destino dos recursos das vendas da VALE e PETROBRAS em 2020/2021

- 1. Maior parte foi aplicada em títulos públicos. Estavam valorizados e com taxas de juros em torno de 5% a.a., pouco acima da meta atuarial de 4,75%.**
- 2. Pagaram benefícios. Na época era melhor vender títulos que estavam valorizados.**
- 3. Investiram parte em IPOs de empresas pequenas, novatas e do segmento de saúde e houve desvalorização expressiva em todos eles.**
- 4. Investiram parte em RV no exterior em 2021 e perderam 43% na carteira em 2022.**
- 5. Os títulos públicos adquiridos em 2020/21 se desvalorizaram em 2022/23 e a taxa de juros subiu para 6,3-6,5% a.a., momento ideal para investir nesse segmento.**

PREVI - PLANO 1

PLANO 1 - RESUMO

7 – PLANO 1 – RESUMO - DESVALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS - PERDAS DE OPORTUNIDADES

PREVI - PLANO 1

PERÍODO	EVENTO	Valor R\$ milhões
2015-2022	Desvalorização BRF e INVEPAR	-17.320
2019-2022	Desvalorização Magazine Luiza e IRB	-2.524
2020-2022	Desvalorização IPOs.	-1.724
2020-2021	Perdas de oportunidades VALE-2020-21	-39.483
2021-2022	Perda de oportunidade Petrobras	-1.400
2020-2022	Desvalorização dos títulos públicos	-30.152
2022	Investimentos no Exterior	-600
TOTAL	Desvalorização de Investimentos/Perdas	-93.203



Relatório de
Estabilidade da
Previdência
Complementar
Setembro 2022

PREVI - PLANO 1

8 - CONCLUSÃO

PREVIC-Ranking de Estabilidade da Previdência Complementar-2021 > Plano 1 com patrimônio de cobertura de 100% em relação aos benefícios de sua responsabilidade até 2100, final do Plano.

Plano 1 > 104º. lugar entre os Fundos de Pensão BD, com índice de solvência de 100%.

Quanto maior for o Índice de Solvência o Plano estará mais distante do equacionamento de déficits e mais próximo de distribuir superávits.

Tudo indica que nos Relatórios de 2022 e 2023 a posição do Plano 1 não deverá ter mudado muita coisa.

Esta posição é reflexo direto da qualidade da Gestão dos Investimentos do Plano 1 nos últimos anos.

PREVI - PLANO 1

FONTES:

- Relatórios Anuais da PREVI 2015 a 2022
- Site - PREVI - Prestação de Contas - Prestações Diversas - Demonstrativos de Investimentos 2020 e 2021
- Site - PREVI - Prestação de Contas - Painel PREVI - Plano 1 e PREVI Futuro
- Site – PREVIC – Relatório de Estabilidade da Previdência Complementar do ano de 2021

AFABB-DF – Associação dos Funcionários, Aposentados e Pensionistas do BB no DF

DIAAP – Diretoria de Assuntos Assistenciais e Previdenciários

Mário Simões Tavares

afabbdf@afabbdf .org .br



OBRIGADO

Sessão de perguntas
e respostas