

Notícias Previ, em 05.03.2021

2020, um ano de superação

No ano de 2020 o mundo passou por uma das maiores crises do último século. A pandemia de Covid-19 trouxe impactos para a saúde, que acabaram por refletir na economia. Os planos da Previ também sofreram com as consequências da crise, que mostrou seus primeiros sinais há cerca de um ano. Mas a governança e a solidez da Previ, assim como a resiliência das carteiras, deram mais uma vez provas de como são fortalecidas: tanto o Plano 1 quanto o Previ Futuro fecharam 2020 com rentabilidades positivas.

Plano 1

O Plano 1 teve um superávit acumulado de R\$ 13,92 bilhões. No mês de julho parte do resultado negativo do primeiro semestre já tinha sido recuperado e, a partir de novembro, começou a ter superávit. O plano atingiu 17,20% de rentabilidade acumulada e superou a meta atuarial de 10,46%. Veja mais informações sobre o resultado do plano na matéria [“Plano 1 tem superávit acumulado de R\\$ 13,92 bilhões em 2020”](#)

Previ Futuro

O Previ Futuro, hoje um dos maiores planos de benefícios do mercado de previdência complementar fechada, também obteve resultado positivo no ano. O plano alcançou, em 2020, um patrimônio de R\$ 22,15 bilhões e uma rentabilidade consolidada de 6,61%. Leia a matéria [“Previ Futuro tem desempenho positivo mesmo na crise”](#) para ter mais informações sobre o resultado do plano.

Solidez

Desde o início da pandemia a Previ tranquilizou seus associados em relação à crise, mostrando que continuou trabalhando para manter a solidez dos planos de benefícios. Em quase 117 anos de história, passamos por diversas crises. Nosso foco se manteve mesmo nos momentos mais difíceis: o propósito da Previ, de [cuidar do futuro das pessoas](#). Começamos 2021 com as mesmas convicções.

Durante o ano diversas ações realizadas pela Previ provaram que essas mensagens vão muito além do discurso. Desde março, vários conteúdos, como matérias e vídeos, com teor de educação previdenciária foram publicados nos diversos canais da Entidade, para que os participantes entendessem o cenário que estávamos vivendo e quais passos deveriam ser dados. Essa [prestação de contas constante e a transparência dos números](#) aumenta ainda mais a confiança dos participantes na Entidade, que não atrasou nenhum pagamento de benefício mesmo no auge da crise.

Algumas dessas comunicações foram a matéria “[Vai Passar](#)”, explicando que a crise era temporária e que a Previ continuaria firme; “

[Sem movimentos bruscos](#)

”, com orientações específicas para os participantes do Previ Futuro, que têm a possibilidade de atuar na gestão de seu saldo de contas e poderiam ter impactos se fizessem uma migração errada de perfil de investimento; e “

[Quando a prioridade é a segurança](#)

”, sobre as medidas tomadas pela Previ em relação à pandemia.

Em abril de 2020 os participantes tiveram a opção de suspender parcelas do Empréstimo Simples, o que trouxe um pouco mais de tranquilidade para diversas famílias de associados. Durante todo o ano o fluxo de pagamento de benefícios não foi em nenhum momento ameaçado. A Previ manteve a sua capacidade de liquidez, o que significa que conseguiu até aproveitar oportunidades e fazer novos investimentos, que trouxeram mais segurança para a Entidade, como a compra de títulos públicos federais de baixo risco a taxas mais atraentes.

O funcionamento dessa boa gestão e como ela mitiga os efeitos da crise foi explicado detalhadamente na edição de abril da Resenha Previ, “[Solidez e boa gestão são receitas](#)

[contra a crise](#)
canal também trouxeram orientações sobre a pandemia. Você encontra a
[lista com todos aqui](#)

”. Outros artigos deste

Sustentabilidade e investimento responsável

Em um ano tão desafiador, a sustentabilidade ganhou ainda mais importância. Esse tema, que sempre foi tão presente no dia a dia da Previ, se tornou ainda mais precioso em função da crise de saúde que atingiu o mundo.

A Política de Sustentabilidade e Melhores Práticas ASGI da Previ foi atualizada em janeiro de 2020, para direcionar a atuação da Previ quanto às melhores práticas de sustentabilidade em todas as suas atividades. No último ano também foi criado um Plano Diretor de Sustentabilidade, que reuniu de forma direta e pormenorizada as ações que entregarão nossas metas e ambições de médio e longo prazo.

O investimento responsável, em todos os seus aspectos – ambiental, social, de governança e também de integridade (ASGI) –, é um conceito alinhado à responsabilidade de uma entidade como a Previ. Ou seja, ele melhora a rentabilidade do patrimônio e garante a sustentabilidade dos investimentos.

De olho no futuro, com bases sólidas no passado

A pandemia não chegou ao fim. O cenário econômico ainda é de instabilidade, mas os resultados da Previ em 2020 nos fortalecem para enfrentar a volatilidade esperada para 2021. Essa visão de longo prazo, que faz parte da história da Previ, é um dos fundamentos da solidez da Entidade.

Seja em tempos difíceis ou de tranquilidade, sempre é bom lembrar que a carteira de investimentos da Previ é fruto de anos de muita pesquisa e trabalho. A base da resiliência dos ativos e da gestão de liquidez é a Política de Investimentos, elaborada pela Diretoria de

Planejamento, aprovada pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo e executada pela Diretoria de Investimentos. Essa segregação de funções traz mais segurança no processo de gestão e fortalece o modelo de governança. Ano após ano, sempre com o mesmo objetivo: cumprir a missão da Previ, de pagar benefícios a todos nós, associados, de forma eficiente, segura e sustentável.

Plano 1 tem superávit acumulado de R\$ 13,92 bilhões em 2020

O Plano 1 encerrou o ano com resultado positivo de R\$ 11,54 bilhões e superávit acumulado de R\$ 13,92 bilhões. O plano, que no início da pandemia teve sua rentabilidade impactada negativamente com a queda do índice Bovespa, obteve uma recuperação expressiva com a alta da bolsa nos dois últimos trimestres de 2020. A rentabilidade acumulada atingiu 17,20% e superou a meta atuarial de 10,46%.

Confira o desempenho de cada segmento da carteira de investimentos:

Segmento	Rentabilidade	Alocação (em R\$)	Alocação (em % da carteira)
Renda Fixa	9,74%	R\$ 96,64 bilhões	45,84%
Renda Variável	29,18%	R\$ 96,10 bilhões	45,59%
Operações com participações	10,40%	R\$ 5,43 bilhões	2,57%
Investimentos imobiliários	1,09%	R\$ 11,34 bilhões	5,38%
Investimentos estruturados	3,02%	R\$ 1,01 bilhão	0,48%
Investimentos no exterior	42,70%	R\$ 305,93 milhões	0,15%

Destaques

A Renda Variável foi um dos principais destaques de rentabilidade do Plano 1. Entre os desempenhos dos ativos da carteira, um dos mais relevantes foi o da Vale, que teve uma valorização de cerca de 70%. Em 2020 o acordo de acionistas da companhia chegou ao fim,

encerrando um ciclo importante de aprimoramento da governança da companhia.

Os investimentos no exterior também se sobressaíram e tiveram a rentabilidade mais alta entre os ativos. O valor total do segmento no fim de 2020 era de R\$ 305,93 milhões, cerca de 0,15% da carteira. Na atualização da Política de Investimentos do Plano 1, realizada no final de 2020, os limites de alocação alvo para o segmento cresceram. Como o mercado financeiro brasileiro representa apenas cerca de 1,5% do mercado de renda fixa e por volta de 0,7% do mercado de renda variável mundial, aumentar o investimento no exterior é também aumentar a chance de ter boas oportunidades.

Mesmo durante a crise, a Previ viu boas oportunidades surgindo, principalmente em relação aos títulos de Renda Fixa. Com uma gestão de liquidez ativa, o Plano 1 teve caixa para comprar grandes volumes de títulos público federais de longo prazo, as NTN-B, com taxas de juros atraentes e perfil de vencimento semelhante ao passivo atuarial dos planos.

Gestão com excelência

O ano de 2020 foi desafiador, com os impactos da crise sanitária causada pela pandemia de Covid-19 refletidos na economia. Ainda assim, a gestão ativa da Previ provou sua eficiência com os resultados. Mas tão importante quanto o desempenho obtido no ano é a confirmação da solidez dos planos de benefícios, que traz mais segurança para todos os associados e permitiu que fossem realizadas estratégias de investimento em plena crise, além da adoção de medidas de apoio aos associados, como a suspensão de parcelas do Empréstimo Simples.

Em momento algum faltou liquidez para o pagamento dos benefícios, nem foi necessário vender ativos de forma emergencial. Esses resultados comprovam mais uma vez a resiliência da carteira de ativos da Previ, além da excelência na administração desses investimentos, de acordo com a estratégia fixada para cada plano.

E 2021?

A pandemia de Covid-19 não acabou. O cenário econômico para 2021 ainda é de instabilidade,

mas o resultado positivo traz mais tranquilidade e equilíbrio para o futuro. A visão em uma entidade fechada de previdência complementar como a Previ deve ser sempre voltada para o longo prazo.

É essa perspectiva que proporciona a continuidade dos pilares da estratégia da Entidade, que serão mantidos: uma excelente qualidade de governança e gestão de investimentos, uma carteira de ativos sólida e diversificada e uma gestão de liquidez de primeira linha.

Previ Futuro tem desempenho positivo mesmo na crise

O Previ Futuro, hoje um dos maiores planos de benefícios do mercado de previdência complementar fechada, obteve resultado positivo no ano. O plano alcançou, em 2020, um patrimônio de R\$ 22,15 bilhões e uma rentabilidade consolidada de 6,61%. Confira o desempenho de cada segmento:

Segmento	Rentabilidade	Alocação (em R\$)	Alocação (em % da carteira)
Renda Fixa	6,48%	R\$ 12,06 bilhões	55,48%
Renda Variável	3,97%	R\$ 6,45 bilhões	29,67%
Operações com participações	9,62%	R\$ 2,21 bilhões	10,15%
Investimentos imobiliários	5,84%	R\$ 741,54 milhões	3,41%
Investimentos estruturados	1,23%	R\$ 240,01 milhões	1,10%
Investimentos no exterior	36,77%	R\$ 39,52 milhões	0,18%

Diante de uma conjuntura tão difícil, esse resultado é bastante positivo. No mês de março, auge da crise, a rentabilidade do Previ Futuro chegou a ser negativa em 12,14%. A recuperação até dezembro foi de 18,75%.

Os investimentos do Previ Futuro seguiram em 2020 uma estratégia de maximização de desempenho (performance seeking), com decisões de alocações mais ágeis e que

potencializem a acumulação necessária ao perfil do plano. A Política de Investimentos em 2021 segue a mesma linha, com estratégias customizadas e ainda mais aderentes a um plano de que está em fase de acumulação, como o Previ Futuro.

Destaques

O principal destaque de rentabilidade do plano em 2020 foi o segmento de investimentos no exterior, com um desempenho de 36,77% no ano. O valor da carteira no final de 2020 era de R\$ 39,52 milhões, equivalente a 0,18% do total de investimentos do Previ Futuro. O segmento teve um aumento em 30% em 2020 e deve seguir crescendo em 2021, já que os limites de alocação alvo para o segmento subiram na atualização da Política de Investimentos do plano, realizada em dezembro. Como o mercado financeiro brasileiro representa apenas cerca de 1,5% do mercado de renda fixa e por volta de 0,7% do mercado de renda variável mundial, aumentar o investimento no exterior é também aumentar a chance de ter boas oportunidades.

Os investimentos imobiliários também tiveram um desempenho relevante, com rentabilidade de 15,84% no ano. No Previ Futuro o segmento é composto por 87,9% de investimentos diretos em imóveis e por 12,1% de investimentos em fundos de investimento imobiliário, que está em formação.

Perfis de investimento

Os associados do Previ Futuro participam ativamente da gestão do plano ao optar por um perfil de investimento, que deve ser escolhido levando em consideração uma série de fatores, como expectativa de aposentadoria e tolerância ao risco de cada um. A rentabilidade de cada perfil varia de acordo com o percentual alocado nos segmentos que compõem a carteira de investimentos do plano. Confira o desempenho dos perfis em 2020:

Perfil	Rentabilidade
Conservador	7,04%
Moderado	7,28%
Arrojado	6,29%
Agressivo	5,65%
Ciclo de Vida 2030	7,12%
Ciclo de Vida 2040	6,96%
Ciclo de Vida 2050	7,70%

Em comparação realizada com outros fundos do mercado, que compartilham de características semelhantes às do Previ Futuro (como patrimônio e composição da carteira), os números mostraram que o desempenho do plano foi muito superior aos seus pares, que tiveram rentabilidade média negativa. No perfil arrojado, por exemplo, a média de desempenho entre 75 fundos foi negativa em 5,91%, enquanto a do Previ Futuro foi positiva em 6,29%. No conservador, em que foram consultados 93 fundos, a rentabilidade média foi de 1,91%, enquanto a do Previ Futuro foi de 7,04%. Confira a comparação entre os perfis e seus pares no gráfico abaixo



*Rentabilidade média dos fundos pares, ponderada pelo patrimônio líquido, em 31/12/2020.

** O perfil Ciclo de Vida 2050 não tinham pares suficientes para a comparação.

Gestão com excelência

O ano de 2020 foi desafiador, com os impactos da crise sanitária causada pela pandemia de Covid-19 refletidos na economia. Ainda assim, a gestão ativa da Previ provou sua eficiência com os resultados. Mas tão importante quanto o desempenho obtido no ano é a confirmação da solidez dos planos de benefícios, que traz mais segurança para todos os associados e permitiu que fossem realizadas estratégias de investimento em plena crise, além da adoção de medidas de apoio aos associados, como a suspensão de parcelas do Empréstimo Simples.

Em momento algum faltou liquidez para o pagamento dos benefícios, nem foi necessário vender ativos de forma emergencial. Esses resultados comprovam mais uma vez a resiliência

da carteira de ativos da Previ, além da excelência na administração desses investimentos, de acordo com a estratégia fixada para cada plano.

E 2021?

A pandemia de Covid-19 não acabou. O cenário econômico para 2021 ainda é de instabilidade, mas o resultado positivo traz mais tranquilidade e equilíbrio para o futuro. A visão em uma entidade fechada de previdência complementar como a Previ deve ser sempre voltada para o longo prazo.

É essa perspectiva que proporciona a continuidade dos pilares da estratégia da Entidade, que serão mantidos: uma excelente qualidade de governança e gestão de investimentos, uma carteira de ativos sólida e diversificada e uma gestão de liquidez de primeira linha.

Contas sempre abertas

Os resultados anuais do Plano 1 e do Previ Futuro são consolidados e devidamente publicados em março, ano após ano. Mas esses números são construídos diariamente e divulgados mensalmente aqui, no site da Previ.

A transparência é um compromisso da Entidade com os seus participantes. Os números da Previ já eram divulgados mensalmente no Boletim de Desempenho muito antes da obrigatoriedade legal para que isso acontecesse.

Desde a inauguração do novo layout do site, em outubro de 2020, ficou ainda mais fácil acessar essas informações: elas ganharam um destaque especial no menu principal, chamado Prestação de Contas. Lá você pode encontrar os resultados dos planos em um só lugar, de forma clara e de fácil navegação.

Os dados estão divididos em duas seções: a primeira é o Painel Previ, onde podem ser encontrados o desempenho do Plano 1 e do Previ Futuro por segmento de investimento, a rentabilidade dos últimos anos, a distribuição das carteiras e até mesmo os perfis dos planos, com a quantidade de participantes, tipo de beneficiários e faixas etárias.

A segunda seção é a Informações para os Participantes, em que é possível consultar os Relatórios Anuais da Previ, as Prestações Diversas (como demonstrativos de investimentos, informações contábeis e resultados de assembleias) e, por fim, as Informações Exclusivas, disponíveis somente para os associados, como atas de reuniões e propostas de alterações de estatutos e regulamentos. Para saber mais detalhes sobre essa área, leia a matéria “ [Prestando Contas](#)”.

Apresentação de resultados

A transparência na Previ está em diversas esferas. Uma delas é na forma como nos comunicamos com você, associado. Informações claras, objetivas e de fácil acesso estão sempre disponíveis nos nossos canais de comunicação, como o site, App, [Resenha Previ](#), [YouTube](#)

e [LinkedIn](#). Mas vamos além, com eventos como a Apresentação de Resultados, em que a Diretoria Executiva da Previ divulga os principais números da Entidade.

A apresentação acontecia presencialmente, mas, em respeito às orientações dos órgãos de saúde, serão realizadas virtualmente em 2021. Assim conseguimos atender a um maior número de participantes e manter o compromisso não só com a transparência, mas também com a integridade e a saúde dos associados. As primeiras apresentações acontecem nesta segunda-feira, 8/3, segmentadas por plano. Os eventos serão transmitidos ao vivo pelo YouTube. O destinado ao Plano 1 será realizado de 11h às 12h30 e o do Previ Futuro de 15h às 16h30. Acesse os links para acompanhar:

[APRESENTAÇÃO PLANO 1](#)

APRESENTAÇÃO PREVI FUTURO

Tem alguma dúvida sobre o resultado e gostaria que a Diretoria Executiva respondesse? Você pode encaminhar a sua pergunta antecipadamente por e-mail até às 18h de 5/3, para os endereços resultadoplano1@previ.com.br e resultadoprevifuturo@previ.com.br.

Relatório Anual 2020

O Relatório Anual da Previ traz com mais detalhes o desempenho dos investimentos, a atual situação dos planos de benefícios e os avanços nos aspectos socioambientais, de integridade e da governança corporativa da Entidade. O documento, com previsão de publicação em 31/3, será disponibilizado em formato unicamente digital, com PDF para download e impressão.

A Resolução CNPC 32 determina que as entidades fechadas de previdência complementar disponibilizem o Relatório Anual até o dia 30 de abril do exercício subsequente ao que se referir. Porém, desde 2016, a Previ publica o seu Relatório Anual até o último dia útil do mês de março.

Fique sempre por dentro

Sabemos que transparência gera confiança. O relacionamento entre uma entidade fechada de previdência complementar, como a Previ, e os seus associados pode durar toda uma vida – e, muitas vezes, vai além dela, quando continua pelos pensionistas. É uma parceria construída com um só propósito: cuidar do futuro das pessoas. Mas, muito além da comunicação, a transparência também está presente nas relações de trabalho da Previ, desde o cotidiano do trabalho da equipe técnica até o realizado pela Diretoria Executiva, assim como na força da governança corporativa da Entidade.

Nossas contas estão sempre abertas para que você acompanhe periodicamente os resultados do seu plano. Mesmo num ano árido como 2020, conseguimos nos superar, sempre com foco na missão da Previ: pagar benefícios a todos nós, associados, de forma eficiente, segurança e sustentável.

▣ Cuidar do futuro das pessoas

O ano de 2020 foi difícil. Uma crise sanitária sem precedentes impactou nossas vidas e também a economia. Mas apesar de todos os desafios, ou talvez por causa deles, foi também o ano em que o Propósito da Previ prevaleceu e se tornou ainda mais forte: cuidar do futuro das pessoas.

Esse foi o mote que fez os 52 fundadores da Previ criarem a Entidade em 1904. Na época eles também viviam um cenário incerto e queriam estar preparados para enfrentar possíveis infortúnios, deixando seus familiares amparados. Ou melhor: queriam cuidar do futuro dessas pessoas. E esse mesmo motivo continua a mover a Previ quase 117 anos depois.

Mas como o Propósito da Previ está entrelaçado na construção do resultado do último ano? De diversas formas. Cuidar do futuro das pessoas sempre foi um direcionador fundamental na história da Previ, desde a construção robusta de sua governança até o trabalho do dia a dia, realizado por cada um dos funcionários da Entidade. Principalmente quando os tempos são difíceis.

Foi pensando no futuro dos quase 200 mil associados que os funcionários da Previ não pararam de trabalhar em 2020. Uma infraestrutura foi criada para possibilitar que esse trabalho fosse realizado de casa, conforme orientavam os protocolos estabelecidos pelas organizações de saúde. Após um ano com quase todos os funcionários em home office, temos muitas provas do sucesso desse modelo.

Provavelmente os resultados positivos nos planos de benefícios são a maior delas, mas vai além disso. Durante o ano de 2020 a Previ não precisou vender ativos com preços depreciados, nem mesmo quando o déficit chegou a quase R\$ 24 bilhões, em março. Os benefícios continuaram a ser pagos no prazo, sem atrasos. Oportunidades de investimento que surgiram foram bem aproveitadas, como a compra de títulos públicos indexados à inflação com taxas de juros atraentes e perfil de vencimento semelhante ao passivo atuarial dos planos. Nos aprofundamos ainda mais no investimento responsável, com foco nos critérios ambientais, sociais, de governança de integridade. Essas são ações que trazem mais segurança para a

Previ no longo prazo. E que, conseqüentemente, trazem mais segurança para você, associado.

Quer saber como foi o processo para colocar o Propósito da Previ no papel? Confira na última edição da [Resenha Previ](#) .

Fonte: Previ, em 05.03.2021
