



previ
novartis

SOCIEDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA



SOMOS ÚNICOS

Ninguém é igual a ninguém. Por mais que existam algumas semelhanças entre um grupo de pessoas, sempre seremos diferentes uns dos outros, seja pelos anseios, sonhos, habilidades e objetivos de vida, ou até mesmo pela idade, composição da família, renda, entre outros aspectos.

Este conceito é válido para diversas situações, inclusive quando falamos de investimentos. Será o seu objetivo de vida que fará você escolher quanto, onde e como investir seus recursos. É uma decisão pessoal e única.

A PREVIDÊNCIA É UM INVESTIMENTO

Você já sabe que o seu plano de previdência complementar é um investimento de longo prazo e que o seu saldo de conta (leia o regulamento do seu plano para saber mais) é investido no mercado financeiro e rentabilizado no decorrer do tempo.

Partindo desse princípio, a Previ Novartis implementou os Perfis de Investimentos para os Planos A e D, pois entende que os seus participantes possuem objetivos e aspectos de vida diferentes uns dos outros, e que, por este motivo, é importante oferecer mais flexibilidade em relação aos seus recursos nos Planos.

Com a novidade, cada um dos participantes pode escolher e alterar – duas vezes ao ano – uma opção de investimento que seja mais adequada ao seu perfil e aos seus objetivos para a aposentadoria.

São 4 opções: Super Conservador, Conservador, Moderado e Agressivo. A diferença entre eles são os segmentos de aplicação dos recursos, que podem ter investimentos com mais ou menos riscos em busca das rentabilidades características de cada perfil.

O processo de implementação dos Perfis de Investimentos começou em 2012 e foi finalizado em meados de 2014, com uma divulgação ampla sobre a mudança, os perfis, os impactos e vantagens.

Neste Relatório Anual, você pode acompanhar a rentabilidade anual de cada perfil, além dos demais resultados da entidade, do seu plano, o que foi realizado em 2014 e objetivos para 2015.

Para saber mais, você também pode acessar a versão completa do Relatório Anual 2014 no site: www.previnovartis.com.br

Boa leitura!

Diretoria Executiva

FIQUE POR DENTRO

PATRIMÔNIO



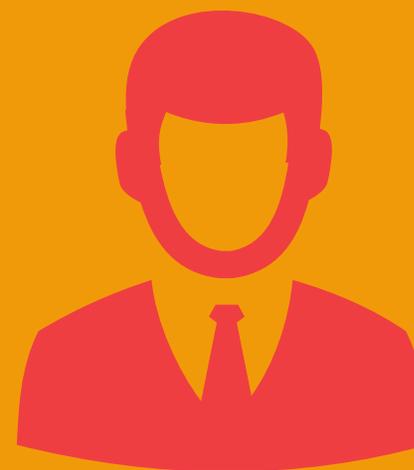
R\$ 826.906.028,39

Plano A = R\$ 676.650.092,46

Plano D = R\$ 150.255.935,93

PERFIL DOS PARTICIPANTES

Dados de dez/14



	Plano A	Plano D	Total
Ativo	361	2.135	2.496
Autopatrocinado	0	12	12
Demitido - Aguardando Opção	5	127	132
BPD	153	442	595
Aposentados	465	26	491
Total	984	2.742	3.726

INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

BALANÇO PATRIMONIAL DO PLANO CONSOLIDADO

O balanço patrimonial é a demonstração contábil que apresenta o conjunto de bens e direitos (ATIVO) e as obrigações (PASSIVO), ao final de cada ano, da Previ Novartis.

Em uma Entidade Fechada de Previdência Complementar, a melhor maneira de acompanhar e conhecer a situação patrimonial e financeira do seu plano de benefícios é analisar o balanço patrimonial.

Confira, abaixo, a situação das principais contas do balanço patrimonial da Previ Novartis em 2014 e em 2013.

Balanço patrimonial em 31 de dezembro (valores apresentados em milhares de reais)

Ativo	2014	2013
Disponível	336	469
Realizável	828.383	739.641
Total do Ativo	828.719	740.110

Passivo	2014	2013
Exigível Operacional	949	1.217
Exigível Contingencial	864	729
Patrimônio de Cobertura do Plano	732.719	650.027
Fundos	94.187	88.137
Total do Passivo	828.719	740.110

Destacamos que todos os valores apresentados no balanço patrimonial da Previ Novartis são auditados anualmente por uma auditoria externa e estão de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. Em 2014, a auditoria responsável foi a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes.

SITUAÇÃO ATUARIAL - PLANOS A E D

Valores em R\$

	Plano A	Plano D
Provisões Matemáticas	589.326.690,49	133.402.865,93
Benefícios Concedidos	334.125.071,17	6.266.386,30
Benefícios a Conceder	261.214.148,71	127.136.479,63
Provisão Matemática a Constituir	(6.012.529,39)	0,00
Equilíbrio Técnico	0,00	9.989.615,61
Fundos	87.173.804,77	6.797.866,67

A Towers Watson, consultoria especializada e responsável pelos cálculos, após analisar os resultados da avaliação atuarial, concluiu que o Plano de Benefícios A encontra-se financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos. E o Plano D está equilibrado, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA 2014

A política de investimentos é o documento que estabelece as regras e condições para a aplicação dos recursos de uma Entidade no mercado financeiro, para garantir uma gestão prudente e eficiente dos ativos, visando a saúde financeira do plano.

Observe, a seguir, as principais informações da política de investimentos dos Planos de Benefícios A e D e do Plano de Gestão Administrativa – PGA, aprovadas pelo Conselho Deliberativo em 18/12/2013 para vigorar no ano de 2014.

ÍNDICE DE REFERÊNCIA

Planos A e D

Plano/Segmento	Indexador	
	De jan a ago de 2014	A partir de set de 2014*
Plano	IGP-DI + 4,00%	IGP-DI + 4,00%
Renda Fixa	IMA-Geral	IMA-Geral
Renda Variável	IBrX	IBrX
Imóveis	–	IGP-DI + 4,50%
Empréstimos e Financiamentos	–	IGP-DI + 5,00%
Investimentos Estruturados	–	DI-CETIP
Investimentos no Exterior	–	IGP-DI + 5,00%

PGA

Plano/Segmento	Indexador	
	De jan a ago de 2014	A partir de set de 2014*
Plano	IGP-DI + 4,00%	IMA-S
Renda Fixa	IMA-Geral	IMA-S
Renda Variável	IBrX	–
Investimentos Estruturados	–	DI-CETIP

ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

Período de referência: 1/2014 a 8/2014

Planos A,D e PGA

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
Renda Fixa	70,00%	90,00%	82,50%
Renda Variável	10,00%	25,00%	17,50%
Imóveis	0,00%	5,00%	0,00%

Período de referência: 9/2014 a 12/2014

Planos A e D

Perfil	Segmento	Mínimo	Máximo
Conservador	Renda Fixa	77,00%	100,00%
	Imóveis	0,00%	5,00%
	Empréstimos e Financiamentos	0,00%	5,00%
	Investimentos Estruturados	0,00%	10,00%
	Investimentos no Exterior	0,00%	3,00%
Moderado	Renda Fixa	52,00%	100,00%
	Renda Variável	0,00%	25,00%
	Imóveis	0,00%	5,00%
	Empréstimos e Financiamentos	0,00%	5,00%
	Investimentos Estruturados	0,00%	10,00%
Agressivo	Investimentos no Exterior	0,00%	3,00%
	Renda Fixa	32,00%	100,00%
	Renda Variável	0,00%	45,00%
	Imóveis	0,00%	5,00%
	Empréstimos e Financiamentos	0,00%	5,00%
Outros	Investimentos Estruturados	0,00%	10,00%
	Investimentos no Exterior	0,00%	3,00%
	Renda Fixa	80,00%	100,00%
	Imóveis	0,00%	5,00%
	Empréstimos e Financiamentos	0,00%	5,00%
	Investimentos Estruturados	0,00%	10,00%
	Investimentos no Exterior	0,00%	3,00%

Observações: Outros = Super Conservador. Também há um perfil Renda Vitalícia composto por 100% Renda Fixa

Plano PGA

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
Renda Fixa	90,00%	100,00%	100,00%
Investimentos Estruturados	0,00%	10,00%	0,00%

Observação: As operações com derivativos serão realizadas em conformidade com o estabelecimento na legislação das entidades fechadas de previdência complementar.

DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTO - EM 2014

RENTABILIDADES POR SEGMENTO DE ALOCAÇÃO

	Bruta	Líquida
Renda Fixa	10,30%	10,09%
Renda Variável	1,87%	1,72%
Investimentos Estruturados*	3,57%	3,07%
Consolidada	9,49%	9,60%

* Investimentos Estruturados: acumulado de set/14 a dez/14

As rentabilidades apresentadas no quadro acima foram auferidas com base na metodologia GIPS utilizada pela Towers Watson e podem ser diferentes daquelas calculas pelos gestores dos investimentos e/ou por meio da cota do plano.

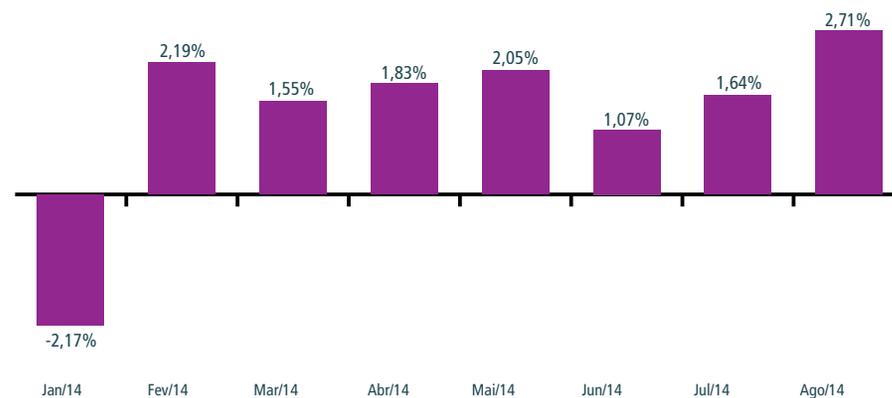
DESPESAS POR FUNDO DE INVESTIMENTO

	Gestão/ADM/ Controladoria	Custódia	Demais Despesas*	Total
AGRESSIVO FICFI MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO	3.771	1.914	4.968	10.654
ALM FI RENDA FIXA	27.618	21.020	15.099	63.738
CONSERVADOR FICFI MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO	28.644	13.886	17.944	60.474
FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO BASEL	70.262	6.196	21.035	97.492
FI RENDA FIXA LAB	32.969	4.786	12.219	49.974
ITAU AMAZONITA CREDITO PRIVADO IMA-S RF FI	82.393	4.786	14.478	101.657
ITAU CALCEDONIA CREDITO PRIVADO IMA-G RF FI	80.325	6.391	19.309	106.025
MODERADO FICFI MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO	15.115	9.178	8.326	32.618
SUPER CONSERVADOR FICFIM CREDITO PRIVADO	103.303	34.831	22.750	160.884
TOTAL DAS DESPESAS COM INVESTIMENTOS		683.516,52		

* inclui taxas ANBID, CETIP, SELIC, CVM, etc.

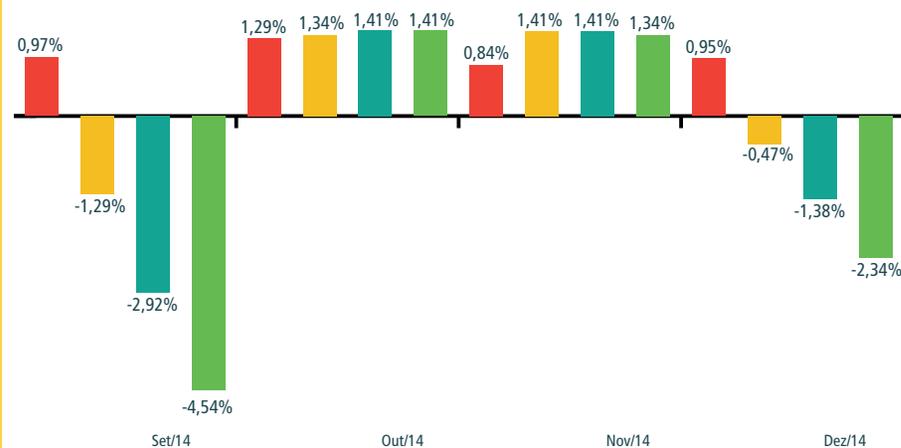
RENTABILIDADE MENSAL - EM 2014

A rentabilidade mensal dos investimentos corresponde aos ganhos das aplicações financeiras líquidas das despesas com a gestão dos investimentos.



Plano A e D

Os perfis de investimentos da Previ Novartis foram implantados em setembro de 2014.



Super Conservador

Conservador

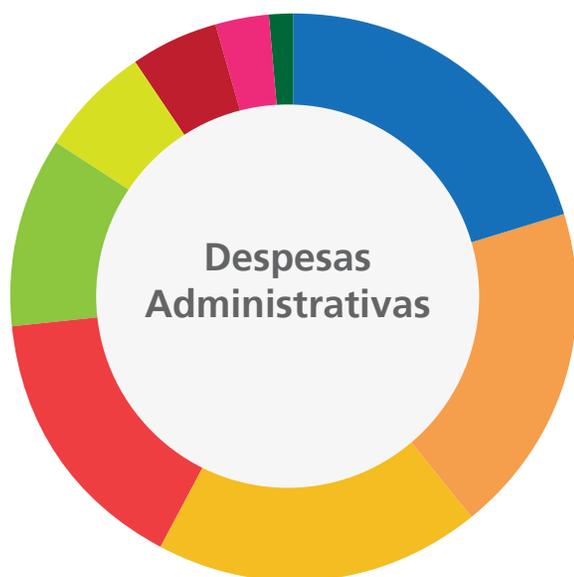
Moderado

Agressivo

DESPESAS DA PREVI NOVARTIS - EM 2014

O gasto total da Previ Novartis em 2014 foi de R\$ 2,6 milhões, sendo R\$ 2,2 milhões com a administração da entidade e R\$ 406 mil com a administração dos investimentos.

Observe, a seguir, a distribuição das despesas da Entidade no ano de 2014.



Outras despesas	R\$ 453.486,05	20,40%
Medicamentos	R\$ 417.904,63	18,80%
Pessoal e Encargos	R\$ 415.397,75	18,60%
Informática	R\$ 351.532,27	15,80%
Avaliação Atuarial	R\$ 237.683,69	10,60%
Honorários Advocatícios	R\$ 142.638,05	6,40%
Consultorias	R\$ 116.795,96	5,20%
Auditoria	R\$ 64.322,95	2,90%
Treinamentos e Seminários	R\$ 28.136,03	1,30%



Gestão de carteira	R\$ 294.118,18	72,4%
Acompanhamento da PI	R\$ 112.134,30	27,6%



previ
novartis
SOCIEDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA