



**previ
novartis**
SOCIEDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA

RESUMO

2016
RELATÓRIO ANUAL



MENSAGEM DA DIRETORIA

Previdência complementar: mais necessária do que nunca

O ano de 2016 foi marcado pelo início das discussões acaloradas sobre o futuro da Previdência Social. As incertezas para o futuro, até agora, só ajudaram a reforçar a importância do planejamento para a aposentadoria e para uma previdência complementar.

Para entender rapidamente, a Previdência Social funciona pelo regime de Repartição Simples, isto é, as contribuições feitas pelos trabalhadores na ativa servem também para pagar o benefício dos trabalhadores já aposentados.

Como a expectativa de vida dos brasileiros está aumentando e a taxa de fecundidade diminuindo, a tendência é que este sistema se torne insustentável ao longo dos anos. Por isso, o governo está propondo que a idade mínima de aposentadoria seja de 65 anos, e que o período mínimo de contribuição seja de 25 anos, diferentemente das regras atuais, onde é possível aposentar-se bem mais cedo, com redução no benefício devido ao fator previdenciário.

Com este cenário, a previdência complementar se faz mais necessária do que nunca. Muitas pessoas necessitam recorrer a planos oferecidos por bancos como os PGDLs e VGDLs, porém, estes planos costumam ter altas taxas de administração e carregamento, além de rentabilidade abaixo da média. Outra alternativa são os planos fechados de empresas, como o oferecido pelo Grupo Novartis aos seus funcionários.

Uma das principais vantagens de fazer parte da Previ Novartis é a contrapartida que a empresa faz sobre as Contribuições Básicas durante o período de acumulação, o que faz uma grande diferença nos recursos para a aposentadoria de cada um de nossos quase 3.500 participantes.

Outro destaque é a qualidade na administração, o que impacta diretamente nos nossos resultados. A Previ Novartis se preocupa em realizar uma gestão de qualidade, com foco na sustentabilidade dos planos e na excelência de nossos processos. Um dos exemplos é o Comitê de Investimentos, composto pelos membros da Diretoria Executiva, dedicado à administração e ao acompanhamento dos resultados e riscos dos investimentos. Além disso, as instituições que realizam a gestão dos recursos da Previ Novartis realizam o modelo de gestão ativa, ou seja, buscam retornos acima dos benchmarks.

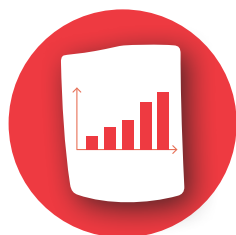
Nas próximas páginas deste Relatório Anual, você poderá acompanhar os resultados do seu plano e da Entidade, por meio de demonstrações contábeis, pareceres de auditores, da avaliação atuarial do plano, de informações sobre despesas, resultados dos investimentos, entre outros aspectos. Caso deseje uma leitura mais dinâmica, veja a versão resumida, disponível em www.previnovartis.com.br

Boa leitura,

Diretoria Executiva

QUEM É A PREVI NOVARTIS

A Previ Novartis é uma entidade de previdência complementar criada pela Novartis para administrar os recursos dos Planos de Benefícios A e D, oferecidos pelas empresas do grupo aos seus funcionários. Acompanhe alguns dos nossos números:



PATRIMÔNIO DOS PLANOS

PLANO A

799,8

PLANO D

220,9



PATRIMÔNIO TOTAL
R\$ 1 BILHÃO

em milhões de reais

NÚMEROS DE PARTICIPANTES



	PLANO A	PLANO D
Ativos	170	1762
Autopatrocinados	0	8
BPDs	205	636
Aguardando opção	2	159
Assistidos	505	36
Aguardando pensão	3	0
TOTAL	3.486 PARTICIPANTES	



Relatório Anual



O QUE VOCÊ DEVE ACOMPANHAR?

O seu patrimônio nos planos da Previ Novartis é uma reserva muito importante para a sua aposentadoria, pois será uma renda adicional ao benefício que você receberá da Previdência Social (INSS) quando decidir se aposentar.

Anualmente, a Previ Novartis prepara um relatório anual como este para fornecer informações sobre os resultados do exercício anterior. Dessa forma, você pode acompanhar as posições financeira, patrimonial, atuarial e dos investimentos do seu plano e da Entidade.

É como uma “prestação de contas” quanto às atividades da Entidade, para que você tenha a certeza que o seu dinheiro está sendo administrado de forma prudente e eficiente.



INFORMAÇÕES CONTÁBEIS

A melhor forma de acompanhar a situação econômica e financeira de uma empresa é pelo seu balanço patrimonial, documento em que é possível conhecer o seu patrimônio, que é o conjunto de bens e direitos (ATIVO), e as suas obrigações (PASSIVO).

RESUMO DO BALANÇO PATRIMONIAL DA PREVI NOVARTIS

Em 31 de dezembro de 2016 e de 2015
(valores apresentados em milhares de reais)

ATIVO	2016	2015
Disponível	543	498
Realizável	1.022.131	900.760
Total do Ativo	1.022.674	901.258

PASSIVO	2016	2015
Exigível operacional	791	1.597
Patrimônio de Cobertura do Plano	912.770	786.499
Fundos	107.884	112.046
Total do Passivo	1.022.674	901.258

A auditoria responsável pelos dados contábeis da Previ Novartis em 2016 foi a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes.



INVESTIMENTOS

Obedecendo à legislação vigente e buscando a saúde financeira dos Planos A e D e da Previ Novartis, os investimentos realizados devem seguir uma política de investimentos anual, que estabelece as regras e condições para a aplicação dos recursos da entidade no mercado financeiro.

Além disso, a entidade também deve enviar à PREVIC, mensalmente, demonstrativos dos investimentos para análise de atendimento à legislação vigente e acompanhamento dos resultados.

“PREVIC”: órgão do governo responsável por fiscalizar e regular as atividades das entidades de previdência complementar fechadas (EFPCs) no Brasil.

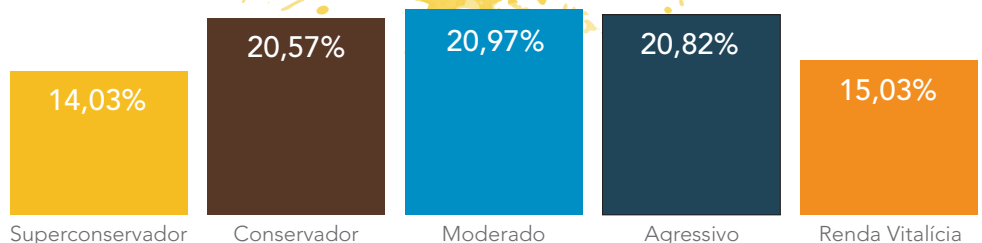
METAS DE RETORNO E DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

Para alcançarmos algum objetivo, precisamos sempre estabelecer o que queremos, correto? O mesmo ocorre com os investimentos da Previ Novartis. Veja as metas que foram traçadas para o Plano A, para o Plano D e para o PGA e os resultados obtidos em 2016:

COMPOSIÇÃO DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS – PLANOS A E D

	Superconservador	Conservador	Moderado	Agressivo
Renda Fixa	80% a 100%	77% a 100%	50% a 100%	30% a 100%
Renda Variável	-	-	0% a 20%	0% a 40%
Imóveis	0% a 5%	0% a 5%	0% a 5%	0% a 5%
Empréstimos e Financiamentos	0% a 5%	0% a 5%	0% a 5%	0% a 5%
Investimentos Estruturados	0% a 10%	0% a 10%	0% a 10%	0% a 10%
Investimentos no Exterior	-	-	0% a 10%	0% a 10%

RENTABILIDADE* ACUMULADA DOS PERFIS DE INVESTIMENTOS



* Rentabilidade líquida

PATRIMÔNIO POR PERFIL

Perfil Super Conservador	R\$ 380.755.694,00
Perfil Conservador	R\$ 218.649.659,23
Perfil Moderado	R\$ 85.573.787,17
Perfil Agressivo	R\$ 7.390.601,61
Renda Vitalícia	R\$ 327.003.647,17

METAS DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO

Cada segmento de aplicação também teve metas estabelecidas na política de investimentos para alcançar os resultados esperados (benchmark):

Planos A e D	COMPOSIÇÃO	LIMITES DE ALOCAÇÃO
Renda Fixa	IMA-S	De 30% a 100%
Renda Variável	IBrX	De 0% a 40%
Investimentos Estruturados	DI-CETIP	De 0% a 10%
Investimentos no Exterior	MSCI-World	De 0% a 10%

PGA	COMPOSIÇÃO	LIMITES DE ALOCAÇÃO
Renda Fixa	IMA-S	De 90% a 100%

RENTABILIDADE LÍQUIDA E BRUTA DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO EM 2016

BRUTA	RF	RV	Estruturados	Inv. Exterior	Benchmark	Descrição Benchmark
Perfil Super Conservador	14,28%				13,84%	100% IMA-S
Perfil Conservador	20,95%		18,55%		19,73%	95%*Benchmark Composto + 5%*CDI
Perfil Moderado	21,44%	34,48%	18,66%	-13,39%	23,03%	75%*Benchmark Composto + 15%*IBrX + 5%*CDI + 5%*(IGP-DI + 5%a.a.)
Perfil Agressivo	21,34%	34,64%	19,25%	5,71%	25,52%	55%*Benchmark Composto + 30%*IBrX + 5%*CDI + 10%*(IGP-DI + 5%a.a.)
Renda Vitalicia	15,06%				11,15%	IGP-DI + 4%a.a.

LÍQUIDA	RF	RV	Estruturados	Inv. Exterior	Benchmark	Descrição Benchmark
Perfil Super Conservador	14,03%				13,84%	100% IMA-S
Perfil Conservador	20,83%		16,84%		19,73%	95%*Benchmark Composto + 5%*CDI
Perfil Moderado	21,31%	30,68%	16,89%	-13,86%	23,03%	75%*Benchmark Composto + 15%*IBrX + 5%*CDI + 5%*(IGP-DI + 5%a.a.)
Perfil Agressivo	21,22%	31,14%	17,48%	5,49%	25,52%	55%*Benchmark Composto + 30%*IBrX + 5%*CDI + 10%*(IGP-DI + 5%a.a.)
Renda Vitalicia	15,03%				11,15%	IGP-DI + 4%a.a.

OBSERVAÇÕES:

- ▼ Informações em 31/12/2016 referentes ao ano 2016
- ▼ As rentabilidades aqui apresentadas foram auferidas com base em metodologia própria utilizada pela Willis Towers Watson e são diferentes daquelas calculadas pelos gestores dos investimentos e/ou por meio da cota do plano, não sendo, portanto, as rentabilidades oficiais do seu plano de benefícios.
- ▼ As rentabilidades brutas não são apuradas pelas cotas dos fundos, mas sim apuradas pelo fluxo da TIR, com base mensal.
- ▼ As rentabilidades líquidas não contemplam as taxas cobradas pelos gestores nos fundos e carteiras de 2º nível em diante, e nem os custos contábeis da Entidade. Esses dados são informados pelos gestores e não são validados pela Willis Towers Watson.
- ▼ As taxas dos fundos são equalizadas gerencialmente para reduzir o impacto aos participantes.
- ▼ Renda Vitalícia: Foi utilizada a metodologia de marcação na curva para o cálculo do patrimônio e da rentabilidade.
- ▼ No Perfil Agressivo, a rentabilidade da parcela de 'Investimentos no Exterior' tem apenas 6 meses de histórico.
- ▼ Benchmark Composto: (20% IMA-S + 14,4% IRF-M1 + 25,6% IRF-M1+ + 30% IMA-B5 + 10% IMA-B5+)

DESPESAS DA PREVI NOVARTIS

Para a manutenção das suas atividades diárias, a Previ Novartis precisa contar com uma estrutura que permita fazer tudo acontecer da forma mais prática e segura possível. Para suprir essas necessidades, são destinados recursos para custeio das despesas com a administração da Entidade e dos investimentos dos Planos. Acompanhe a distribuição das despesas da Previ Novartis em 2016.

DESPESAS ADMINISTRATIVAS



	R\$
30,1%	Pessoal e Encargos 815.851
25,5%	Gestão/Planejamento Estratégico 691.879
18,9%	Consultoria Atuarial 511.699
7,0%	Tributos 188.610
6,0%	Despesas Gerais 163.196
5,0%	Consultoria Jurídica 134.613
2,8%	Auditoria Contábil 76.347
2,7%	Consultoria Contábil 73.832
1,9%	Treinamentos/Congressos e Seminários 51.163
0,1%	Outras Despesas 3.501

Total: 2.710.692

DESPESAS COM INVESTIMENTOS



	R\$
95,3%	Consultoria de Investimentos 623.507
4,7%	Gestão/Planejamento Estratégico 691.879

Total: 653.914

INFORMAÇÕES ATUARIAIS

A situação atuarial de um plano de aposentadoria reflete a sua capacidade de cumprir com os seus deveres em relação aos seus participantes e assistidos, ou seja, hoje e no futuro.

Anualmente, a Previ Novartis contrata uma consultoria especializada para analisar os números e resultados dos Planos A e D e elaborar o Parecer Atuarial, documento que apresenta, principalmente, uma conclusão sobre a situação atuarial do plano e a tabela abaixo faz parte dele.

Pode-se verificar se o plano está em dia analisando a tabela abaixo com uma comparação “relativamente” simples: o Patrimônio de cobertura do Plano deve ser sempre maior ou igual às Provisões Matemáticas do Plano.

Para entender melhor, veja, abaixo, os resultados dos Planos A e D e o que cada valor representa:

ITEM	PLANO A (R\$)	PLANO D (R\$)	O QUE ISSO QUER DIZER?
Patrimônio de Cobertura do Plano	700.884.000,14	211.885.784,25	Valor que a Previ Novartis possui para cobrir os benefícios futuros dos participantes.
Provisões Matemáticas	661.219.823,32	208.425.345,73	Valor calculado pela consultoria e que deve ser provisionado pela Previ Novartis para cumprir com as suas obrigações com os participantes e assistidos.
Benefícios Concedidos	382.196.021,10	11.140.893,81	Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos atualmente aos assistidos.
Benefícios a Conceder	283.403.444,83	197.284.451,92	Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos no futuro aos participantes ativos.
Equilíbrio Técnico	39.664.176,82	3.460.438,52	Resultado da diferença entre Patrimônio de Cobertura do Plano e Provisões Matemáticas. Se for positivo, existe superávit no plano e, se negativo, déficit.
Fundos	98.692.777,71	8.918.136,53	Fundos com funções específicas diferentes do pagamento de benefícios dos participantes.

A Willis Towers Watson, consultoria especializada e responsável pelos cálculos atuariais dos Planos da Previ Novartis, após analisar os resultados das avaliações atuariais, concluiu que o Plano A se encontra financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos, e o Plano D se encontra solvente, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

MAIS INFORMAÇÕES



Você também pode acessar a versão completa do relatório anual da Previ Novartis no site: www.previnovartis.com.br para visualizar as informações detalhadas sobre a Entidade e o seu plano de benefícios.



Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada
Av. Prof. Vicente Rao, 90 – Brooklin Paulista – 04636-000 – São Paulo
(11) 5532-7560 / 7561 / 7562
previ.novartis@novartis.com

www.previnovartis.com.br