



# Resumo

Relatório Anual | **2013**

## Caro participante,

Diferente de 2012, quando tivemos um ano excelente em termos de rentabilidade, o ano de 2013 foi difícil para a RBS Prev, principalmente na parcela de recursos aplicados em títulos públicos de longo prazo, presentes nas carteiras de quase todos os planos de previdência complementar. A alta inflação e a elevação das taxas de juros criaram o ambiente para uma marcação a mercado (atualização do preço dos títulos a valor do dia) adversa para os investidores, conforme explicamos no comunicado de setembro de 2013, disponível no site da entidade ([www.rbsprev.com.br](http://www.rbsprev.com.br)). O reflexo disso na RBS Prev foi a obtenção de rentabilidades líquidas negativas no acumulado do ano, em ambos perfis de investimentos, e abaixo dos benchmarks definidos na Política de Investimentos anual. Apesar desta avaliação, chamo sua atenção de que recursos de previdência complementar demandam avaliação de longos períodos, acima de 36 meses por exemplo, e que olhando janelas maiores a RBSPrev apresentou resultados superiores ao do mercado quando comparado a outros fundos e ativos com estratégias semelhantes.

Complementando, aproveito a oportunidade para dar a você a boa notícia que no acumulado deste quadrimestre as carteiras da RBSPrev já voltaram a apresentar bons resultados. Estamos trabalhando muito fortemente nesta pauta e buscando soluções consistentes de médio e longo prazos. Exemplo disso é que, assessorados por uma consultoria externa, fizemos um estudo sobre a estrutura de investimentos da RBSPrev e estamos executando importantes alterações através da diversificação de nossas estratégias, da adoção de fundos abertos que garantem maior agilidade na troca de posições quando necessário e novos objetivos (benchmarks) para as diferentes estratégias. Tudo sempre pensado e estudado para buscar os melhores resultados para sua carteira de investimentos.

Ainda, gostaria de contar a você outras entregas que fizemos no ano que passou: continuamos reforçando nosso projeto de comunicação com os participantes, que é peça fundamental para atualização dos participantes sobre seu plano de previdência complementar, através da inclusão de novos relatórios e comunicações no site da entidade e novos encontros com os participantes, fizemos um estudo que validou a adequação da taxa de juros utilizada pela RBSPrev frente aos seus compromissos atuariais e perspectivas de retorno das aplicações financeiras e fomos fiscalizados com resultado exitoso pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC).

Em 2014 continuamos mantendo nossa atenção na economia mundial e doméstica, que têm várias pautas importantes que poderão impactar nos resultados das aplicações financeiras, como a redução dos estímulos nos EUA, expectativa de fraco crescimento do Brasil, resultado da associação de fatores como a alta inflação e taxa de juros, e eventos como a Copa e eleições presidenciais. Este cenário é o maior desafio dos dirigentes da RBSPrev neste ano, mas considerando o trabalho que está sendo realizado estamos confiantes que teremos boas notícias para lhe dar ao final do exercício.

Te convido a ler o relatório que preparamos exclusivamente para você, que é a razão de ser da RBSPrev. Acesse o site da RBSPrev e conheça o relatório anual na versão completa.



**Mariana  
Guedes Silveira**

Mariana Guedes Silveira  
Diretora Superintendente  
da RBS Prev

# ÍNDICE

NÚMEROS DA ENTIDADE	3
SITUAÇÃO PATRIMONIAL	3
SITUAÇÃO ATUARIAL	4
INFORMAÇÕES SOBRE INVESTIMENTOS	5
INFORMAÇÕES SOBRE AS DESPESAS	7

## NÚMEROS DA ENTIDADE

Patrimônio da Entidade em dez/2013	Participantes totais da Entidade em dez/2013	Pagamentos em 2013 (benefícios e institutos)
R\$ 210.477.597	8.758	R\$ 11.449.939,39

## SITUAÇÃO PATRIMONIAL

Para acompanhamento da situação patrimonial e financeira do seu plano de aposentadoria, é importante analisar os dados de, pelo menos, dois documentos contábeis elaborados anualmente.

Veja, a seguir, os principais números de 2013 comparados aos resultados do exercício anterior:

## DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO (DAL)

É o documento contábil que apresenta a posição financeira das contas que compõem o ativo líquido e também o patrimônio social do plano. O ativo líquido é o montante que o plano possui para cumprir com os pagamentos de benefícios atuais e futuros.

(em milhares de reais)

Descrição	2013	2012	Variação (%)
<b>1. Ativos</b>	<b>211.166</b>	<b>216.935</b>	<b>(3%)</b>
<b>2. Obrigações</b>	<b>(689)</b>	<b>(659)</b>	<b>5%</b>
<b>3. Fundos não previdenciais</b>	<b>(1.999)</b>	<b>(1.766)</b>	<b>13%</b>
<b>5. Ativo Líquido (1-2-3)</b>	<b>208.478</b>	<b>214.510</b>	<b>(3%)</b>
Provisões Matemáticas	202.845	205.837	(1%)
Superávit/Déficit Técnico	3.489	6.635	(47%)
Fundos Previdenciais	2.144	2.038	5%

## DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO (DMAL)

É o documento contábil elaborado para evidenciar em um determinado período, a movimentação (entradas e saídas) das contas que compõem o Ativo Líquido do plano.

(em milhares de reais)

Descrição	2013	2012	Variação (%)
<b>A) Ativo Líquido - início do exercício</b>	<b>214.510</b>	<b>182.488</b>	<b>18%</b>
<b>1. Adições</b>	<b>23.233</b>	<b>41.686</b>	<b>-44%</b>
(+) Contribuições	11.593	11.846	-2%
(+) Resultado Positivo dos Investimentos - Gestão Previdencial	11.640	29.840	-61%
<b>2. Destinações</b>	<b>-29.265</b>	<b>-9.664</b>	<b>203%</b>
(-) Benefícios	-11.450	-8.240	39%
(-) Resultado Negativo dos Investimentos - Gestão Previdencial	-16.258	-	0%
(-) Custeio Administrativo	-1.557	-1.424	9%
<b>3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)</b>	<b>-6.032</b>	<b>32.022</b>	<b>-119%</b>
(+/-) Provisões Matemáticas	-2.992	26.680	-111%
(+/-) Fundos Previdenciais	106	800	-87%
(+/-) Superávit/Déficit Técnico do Exercício	-3.146	4.542	-169%
<b>B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)</b>	<b>208.478</b>	<b>214.510</b>	<b>-3%</b>
<b>C) Fundos não previdenciais</b>	<b>1.999</b>	<b>1.766</b>	<b>13%</b>

## VALORES DEVIDOS

### INADIMPLÊNCIA

No ano de 2013 não foi registrada inadimplência referente ao pagamento das contribuições pela Patrocinadora.

### DÍVIDA CONTRATADA

Em 2013, ficou declarada a inexistência de dívidas contratadas pela Patrocinadora.

## OPINIÕES SOBRE OS RESULTADOS

Em 26 de março de 2014, a PricewaterhouseCoopers emitiu seu parecer sobre as demonstrações contábeis da RBS PREV, no qual atesta que *“as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da RBS PREV – Sociedade Previdenciária em 31 de dezembro de 2013 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar – CNPC.”*

Após análise dos documentos, os Conselhos Deliberativo e Fiscal da RBS PREV também emitiram parecer favorável às demonstrações contábeis da Entidade para o ano de 2013.

## SITUAÇÃO ATUARIAL

### ESTUDO DE ADERÊNCIA DA TAXA REAL DE JUROS

A taxa real anual de juro, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A expectativa de retorno real acumulado no período de 25 anos da carteira do plano é próxima a 4,80% a.a. na média. O resultado deste estudo técnico mostra que a taxa real de juros de 4,00% a.a. está aderente à rentabilidade esperada da alocação estratégica de ativos do plano.

## HIPÓTESES ATUARIAIS

Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 Basic segregada por sexo, suavizada em 10%.
Tábua de Entrada de Invalidez	RRB-1944 modificada
Tábua de Rotatividade	Experiência RBS 2008-2012

Objetivando identificar as tábuas biométricas e demográficas que melhor se ajustem aos perfis de morte, invalidez e rotatividade da massa de participantes do Plano de Benefícios RBS PREV, foram realizados estudos de aderência de hipóteses.

Os resultados desses estudos de aderência de hipóteses realizados indicaram pela manutenção em 2013 das tábuas de mortalidade de válidos e de entrada em invalidez adotadas em 2012 e a necessidade de ajustes na tábua de rotatividade.

### SUPERÁVIT APURADO EM 2013

O Plano de Benefícios RBS PREV encontra-se em situação superavitária a mais de um exercício. Em 2013 ocorreu uma redução no valor deste superávit devido ao aumento do número de benefícios proporcionais diferidos com direito ao benefício mínimo.

O Conselho Deliberativo decidiu aguardar o resultado do próximo exercício para verificar a necessidade de destinação e utilização da reserva especial, conforme faculta a legislação vigente.

### PARECER ATUARIAL

Em 14 de março de 2014, a Towers Watson, consultoria responsável pela avaliação atuarial do Plano de Benefícios RBS PREV, apresenta a seguinte conclusão:

*Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular da RBS PREV, informamos que o plano encontra-se financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.*

## INFORMAÇÕES SOBRE INVESTIMENTOS

### 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 à saúde financeira do plano.

Observe, a seguir, as principais informações da política de investimentos da RBS PREV para o Plano de Benefícios RBS PREV e para o Plano de Gestão Administrativa – PGA, aprovadas pelo Conselho Deliberativo em 17/12/2013 para vigorar no ano de 2014

### ÍNDICES DE REFERÊNCIA

O índice de referência é a meta de retorno dos investimentos do plano que a entidade estabelece a cada ano. Para atingir esta meta, a RBS PREV dividirá seus investimentos dentre os segmentos permitidos na legislação vigente. Veja tabela abaixo:

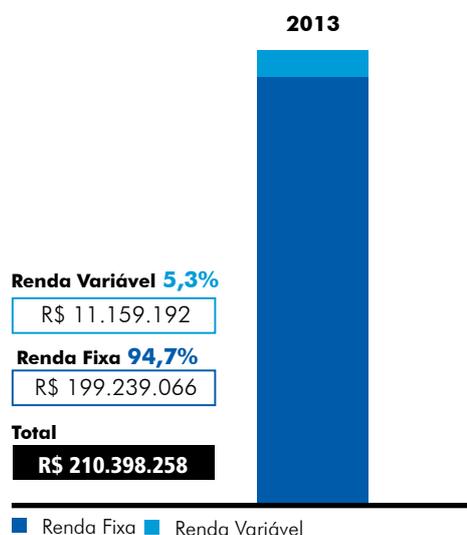
Meta de retorno dos investimentos: INPC + 4% a.a	
Segmentos de investimento	Objetivos dos segmentos
Renda Fixa	53% (IPCA + 4,75%) + 47% ((62% CDI + 20% IMA B5 + 18% IMA B5+) + 0,5% a.a).
Renda Variável	Ibovespa
Investimentos Estruturados	IFM

### ALOCÇÃO DOS RECURSOS

A tabela a seguir apresenta os percentuais alvo, mínimo e máximo de alocação dos recursos em cada segmento para 2014. As alocações serão iniciadas dentro dos alvos, porém, no decorrer do ano, podem ser ajustadas dentro dos percentuais mínimo e máximo de cada segmento, em busca de rendimentos que alcancem sua meta de retorno.

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
Renda fixa	91,50%	96%	93,10%
Renda variável	4%	6%	5%
Investimentos estruturados	0%	2,50%	1,90%

## ALOCÇÃO DOS ATIVOS INVESTIDOS



### DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR GESTOR (BANCO)

Banco	Em dezembro de 2013	
	R\$	% do total
Itaú	107.555.403	51,12%
Votorantim	102.842.855	48,88%
<b>TOTAL</b>	<b>210.398.258</b>	<b>100%</b>

### RENTABILIDADE NO ANO DE 2013

Plano/Índice	Rentabilidade Líquida	Benchmark
Perfil Conservador	-1,59	-1,42
Perfil Moderado	-2,51	-1,86
PGA	-1,59	-1,42

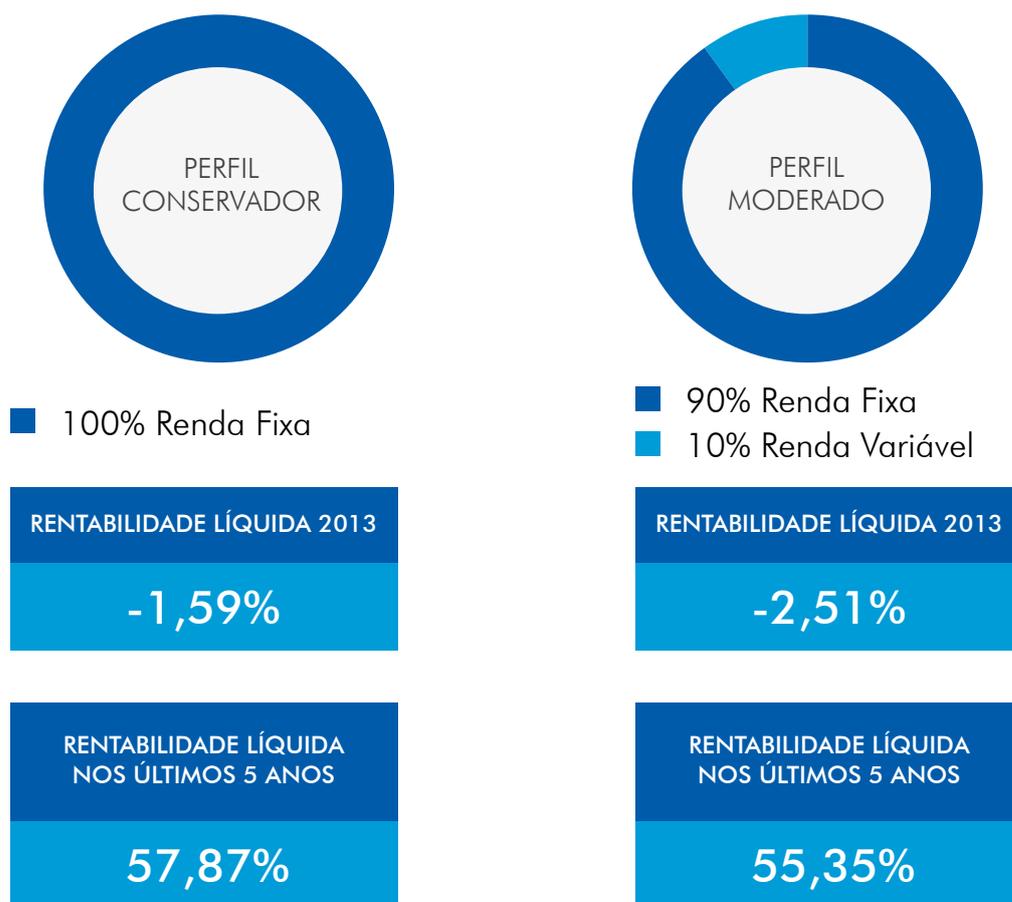
### AUDITORIA DOS INVESTIMENTOS

Anualmente, no contexto da auditoria das demonstrações financeiras é avaliada a aplicação dos recursos do Plano de Benefícios RBS PREV. Em 2013, foi realizada pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes.

## INFORMAÇÕES SOBRE PERFIS DE INVESTIMENTOS

### RESULTADOS DE 2013 DOS PERFIS DE INVESTIMENTO

Os Perfis de Investimento oferecidos pela RBS PREV para os participantes do Plano de Benefícios RBS PREV diferem, basicamente, no percentual de investimentos em Renda Variável. Veja a seguir:



#### LEMBRE-SE

Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura!  
Acompanhe os resultados dos perfis periodicamente e faça escolhas conscientes de acordo com seus planos.



## INFORMAÇÕES SOBRE AS DESPESAS

As despesas totais da RBSPrev em 2013 foram de R\$ 1,3 milhões, conforme distribuição nos gráficos a seguir:



**56,1%**  
**R\$ 727.169**  
Despesas com consultoria

**28,2%**  
**R\$ 365.778**  
Pessoal e encargos

**8,5%**  
**R\$ 109.253**  
Encargos diversos

**7,2%**  
**R\$ 93.000**  
Despesas gerais



**90,9%**  
**R\$ 121.318**  
Consultoria de investimentos

**9,1%**  
**R\$ 12.098**  
PIS/Cofins e outras taxas

## MAIS INFORMAÇÕES

Atendendo à legislação vigente, já está disponível no site da RBSPrev ([www.rbsprev.com.br](http://www.rbsprev.com.br)) o relatório anual completo, onde você terá acesso às informações detalhadas sobre a RBSPrev e do seu plano de benefícios.



[www.rbsprev.com.br](http://www.rbsprev.com.br) | [rbsprev@gruporbs.com.br](mailto:rbsprev@gruporbs.com.br)

0800 729 2214 – 51 3218 6126