

PREVCOM

ANÁLISE DA DEMONSTRAÇÃO CONTÁBIL

AGENDA

- PREVCOM
- SETOR
- PLANOS
- INVESTIMENTOS
- ANÁLISE VERTICAL E HORIZONTAL
- DEZEMBRO 2015/CONJUNTURA DO SETOR 2015
- COMPARAÇÕES: PREVCOM X SISTEL
- GRUPO

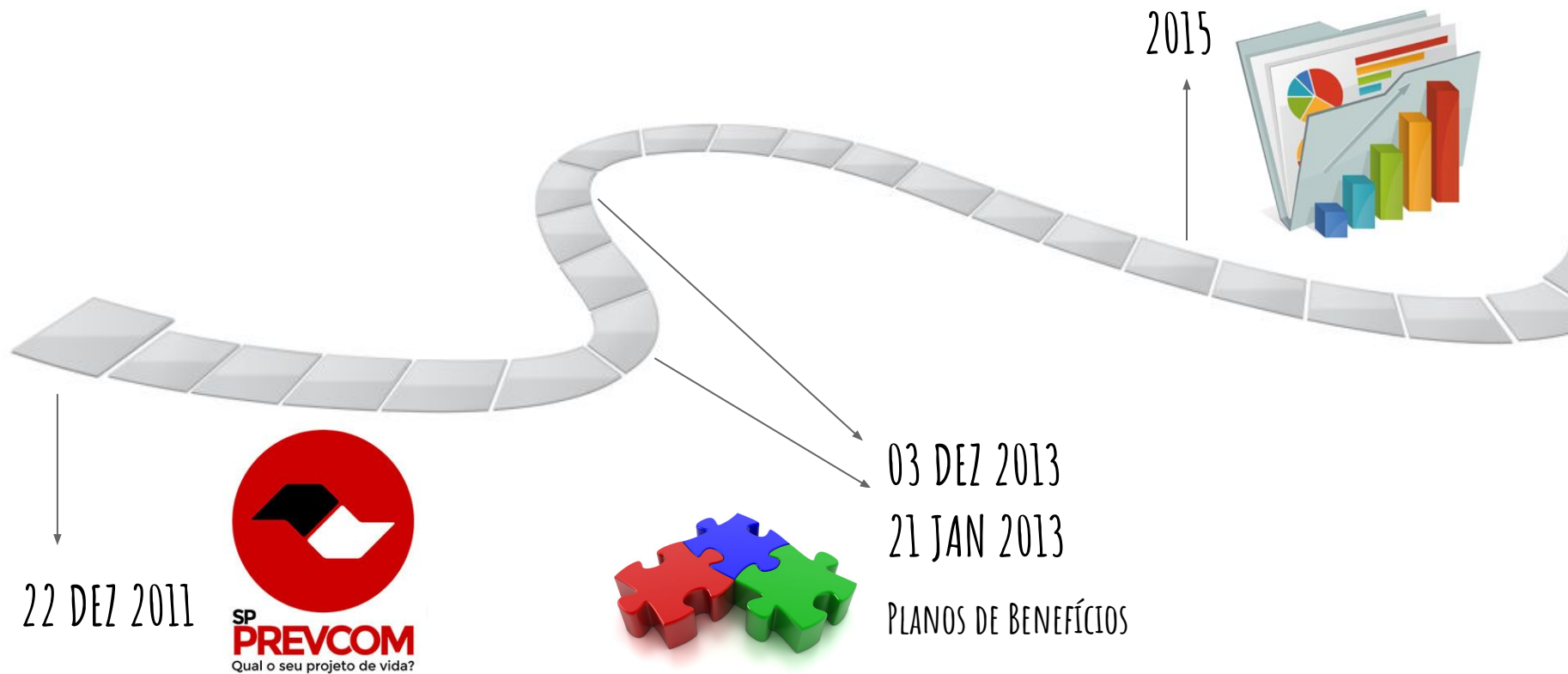
PREVCOM

O QUE É A PREVCOM?

A FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO ESTADO DE SÃO PAULO (SP-PREVCOM) É UMA ENTIDADE FECHADA, SEM FINS LUCRATIVOS E COM AUTONOMIA ADMINISTRATIVA, FINANCEIRA, PATRIMONIAL E DE GESTÃO DE RECURSOS HUMANOS.

A SP-PREVCOM FOI CRIADA PELA LEI 14.653, DE 22 DE DEZEMBRO DE 2011, E TEM COMO PRINCIPAL ATRIBUIÇÃO ADMINISTRAR O REGIME DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DOS SERVIDORES PÚBLICOS ESTADUAIS E ASSEGURAR O MELHOR RETORNO POSSÍVEL NO INVESTIMENTO DOS RECURSOS DESTINADOS À COMPLEMENTAÇÃO DAS APOSENTADORIAS. O PRINCIPAL OBJETIVO É GARANTIR UM BENEFÍCIO SEGURO AOS SEUS PARTICIPANTES.

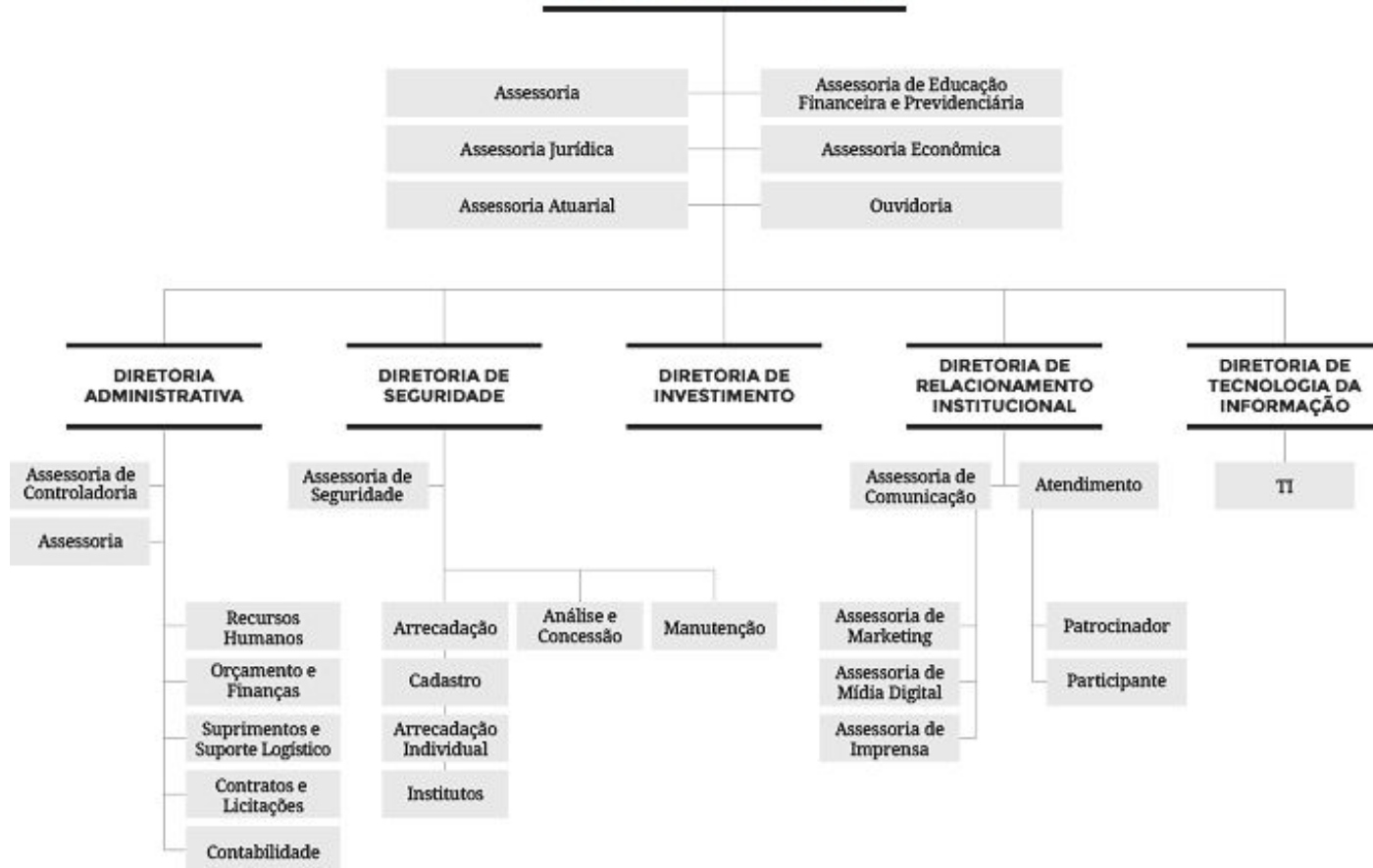
HISTÓRIA



MISSÃO, VISÃO E VALORES

- GERIR COM EFICIÊNCIA, TRANSPARÊNCIA E RESPONSABILIDADE O REGIME DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO ESTADO DE SÃO PAULO.
- SER A MELHOR PARCEIRA DOS PARTICIPANTES NA CONSTRUÇÃO DO FUTURO, PROPORCIONANDO TRANQUILIDADE E SEGURANÇA EM TODOS OS MOMENTOS DA VIDA.
- ÉTICA, TRANSPARÊNCIA, RESPONSABILIDADE, HONESTIDADE, INTEGRIDADE, EXCELÊNCIA, CRIATIVIDADE, COMPETÊNCIA, COMPROMETIMENTO E RESPEITO AO SER HUMANO

PRESIDÊNCIA

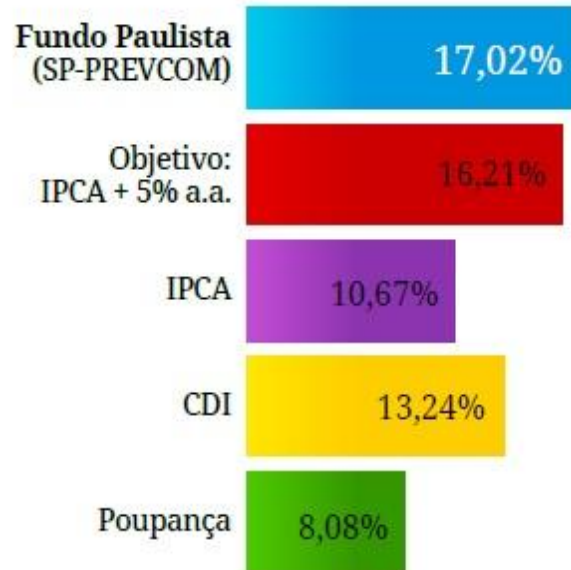


RENTABILIDADE

EM 2015, OS RENDIMENTOS DA SP PREVCOM ATINGIRAM 17,02%, ULTRAPASSANDO 5,74% O IPCA. O FUNDO OBTVEU UM RESULTADO MAIOR DO QUE O OBJETIVO DE RENTABILIDADE DO PERÍODO (16,21%) E SUPEROU A POUPANÇA (8,08%) E O CDI (13,24%). O DESEMPENHO TAMBÉM SUPEROU O ANO DE 2014, QUANDO O RESULTADO FOI DE 12,7%.

Retorno acumulado: jan-dez 2015

Fonte: SP-PREVCOM/ABRAPP



GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO DE INVESTIMENTOS

DESDE 14 DE DEZEMBRO DE 2014, OS INVESTIMENTOS DA SP-PREVCOM ANTES ADMINISTRADAS PELA BTG PACTUAL, ESTÃO SOB GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO DO BANCO ITAÚ, A DECISÃO TEVE POR BASE O RANKING DE ATIVOS SOB GESTÃO, ELABORADOS PELA ANBIMA, NO QUAL O ITAÚ FIGURA COM UMA DAS MAIORES ENTIDADES GESTORAS DE RECURSOS DE TERCEIRO DO PAÍS.

O PERFIL DE INVESTIMENTOS DA SP-PREVCOM PODE SER CONSIDERADO *CONSERVADOR*, OS RECURSOS ESTÃO QUASE INTEGRALMENTE ALOCADOS EM TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-B), CUJA RENTABILIDADE É ASSOCIADA A VARIAÇÃO DA INFLAÇÃO (IPCA), ACRESCIDA DOS JUROS DEFINIDAS NO MOMENTO DA COMPRA

SETOR

REGIMES

A Previdência Social no Brasil é composta por três regimes:

a) Regime Geral de Previdência Social (RGPS):

operado pelo INSS, uma entidade pública e de filiação obrigatória para os trabalhadores regidos pela CLT;

b) Regime Próprio de Previdência Social (RPPS):

instituído por entidades públicas –Institutos de Previdência ou Fundos Previdenciários e de filiação obrigatória para os servidores públicos titulares de cargos efetivos da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios; e

c) Regime de Previdência Complementar:

operado por Entidades Abertas e Fechadas de Previdência Complementar, regime privado, com filiação facultativa, criado com a finalidade de proporcionar uma renda adicional ao trabalhador, que complemente a sua previdência oficial.

SOBRE O SETOR

AS ENTIDADES FECHADAS DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR (EFPC), CONHECIDAS POPULARMENTE COMO FUNDOS DE PENSÃO, SÃO ORGANIZADAS POR EMPRESAS E ASSOCIAÇÕES COM O OBJETIVO DE GARANTIR A SEUS EMPREGADOS OU ASSOCIADOS UMA COMPLEMENTAÇÃO À APOSENTADORIA OFERECIDA PELO REGIME GERAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL (OPERACIONALIZADO PELO INSTITUTO NACIONAL DE SEGURIDADE SOCIAL – INSS), POR MEIO DA ADMINISTRAÇÃO DE PLANOS DE BENEFÍCIOS.

AS EFPC SÃO MANTIDAS PELAS CONTRIBUIÇÕES DO EMPREGADOR E DO EMPREGADO, QUE SÃO VERTIDAS AOS RESPECTIVOS PLANOS DE BENEFÍCIOS, PARA SEREM INVESTIDOS E RETORNAREM, NA FORMA DE RENDA, AO EMPREGADO NO MOMENTO DA APOSENTADORIA.

10 MAIORES EFPC

Tabela 1.2.5 – Relação das 10 maiores EFPC, segundo os seus ativos e por patrocínio predominante. (em milhões)

Pos	Instituidor			Privado			Público		
	EFPC	Ativos	%	EFPC	Ativos	%	EFPC	Ativos	%
1	QUANTA	1.437	44,2%	FUNCESP	24.630	9,1%	PREVI/BB	156.085	35,0%
2	OABPREV-SP	431	13,3%	ITAU UNIBANCO	22.433	8,2%	PETROS	79.394	17,8%
3	HSBCINSTITUIDOR	416	12,8%	VALIA	19.691	7,2%	FUNCEF	55.692	12,5%
4	OABPREV-PR	194	6,0%	SISTEL	15.792	5,8%	FORLUZ	14.218	3,2%
5	OABPREV-RJ	136	4,2%	BANESPREV	13.315	4,9%	REAL GRANDEZA	12.322	2,8%
6	JUSPREV	113	3,5%	FATL	10.197	3,7%	FAPES	9.836	2,2%
7	OABPREV-MG	113	3,5%	PREVIDÊNCIA USIMINAS	8.353	3,1%	POSTALIS	8.753	2,0%
8	OABPREV-SC	108	3,3%	TELOS	6.749	2,5%	FUNDACAO COPEL	8.594	1,9%
9	MÚTUOPREV	74	2,3%	HSBC	6.091	2,2%	CENTRUS	6.611	1,5%
10	OABPREV-GO	64	2,0%	VISÃO PREV	5.121	1,9%	ECONOMUS	6.143	1,4%
Total 10+		3.086	95,0%		132.372	48,7%		357.648	80,3%
Total Geral		3.249	100%		271.966	100%		445.366	100%

Ref.: Dez/2015

PREVIC

É a Superintendência Nacional de Previdência Complementar, entidade vinculada ao Ministério da Previdência Social e que assumirá o papel da Secretaria de Previdência Complementar (SPC) na fiscalização e supervisão dos fundos de pensão.

A PREVIC é uma autarquia que terá a missão de supervisionar e fiscalizar os fundos de pensão, com autonomia orçamentária, administrativa e financeira. Os recursos são provenientes da TAFIC, uma Taxa de Fiscalização a ser paga pelos fundos de pensão, de acordo com os recursos de cada plano administrado.

SOBRE O SETOR

OS PLANOS NOS QUAIS HÁ CONTRIBUIÇÃO DA EMPRESA SÃO DENOMINADOS PATROCINADOS, E A EMPRESA, POR SUA VEZ, É CHAMADA DE PATROCINADORA. JÁ AS ASSOCIAÇÕES E ENTIDADES DE CLASSE QUE OFERECEREM PLANOS SÃO CHAMADAS INSTITUIDORAS. DE UMA FORMA RESUMIDA, OS PLANOS DE BENEFÍCIOS OFERECIDOS PELAS EFPC PODEM SER DE TRÊS TIPOS: CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA (CD), BENEFÍCIO DEFINIDO (BD), CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (CV)

CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA (CD)

NESTE TIPO DE PLANO, DECIDE-SE O TAMANHO DA CONTRIBUIÇÃO A SER EFETUADA AO PLANO, E O BENEFÍCIO DO PARTICIPANTE É DEFINIDO NO MOMENTO DA APOSENTADORIA, COM BASE NO MONTANTE DE RECURSOS QUE O PARTICIPANTE TENHA CONTRIBUÍDO DURANTE O PERÍODO QUE TRABALHOU.

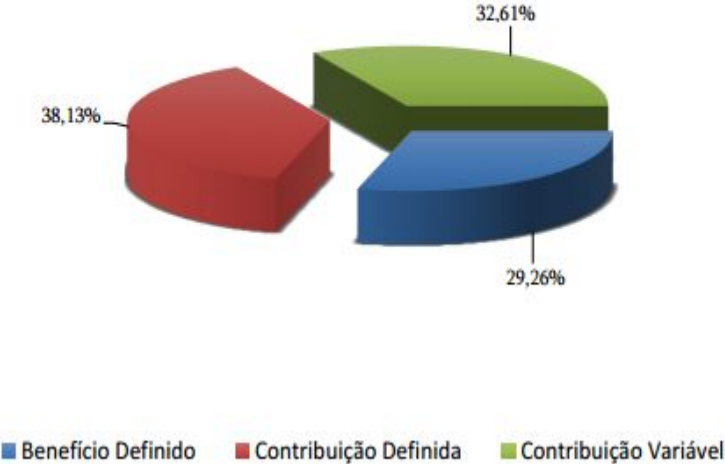
BENEFÍCIO DEFINIDO (BD)

NESTE TIPO DE PLANO, O VALOR DO BENEFÍCIO DO PARTICIPANTE É DECIDIDO NO MOMENTO DE SUA ADEÇÃO E SUAS CONTRIBUIÇÕES VÃO VARIAR À MEDIDA DE SUA VIDA DE TRABALHO PARA ALCANÇAREM O VALOR ESTIPULADO INICIALMENTE HOJE EM DIA ESTÃO RESTRITOS A EMPRESAS QUE OS CONSTITUÍRAM ANTES DE 2001 (INÍCIO DA VIGÊNCIA DAS LEIS COMPLEMENTARES 108 E 109), SENDO QUE OS MESMOS ENCONTRAM-SE, EM SUA MAIORIA, FECHADOS PARA ADEÇÃO DE NOVOS PARTICIPANTES..

CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (CV)

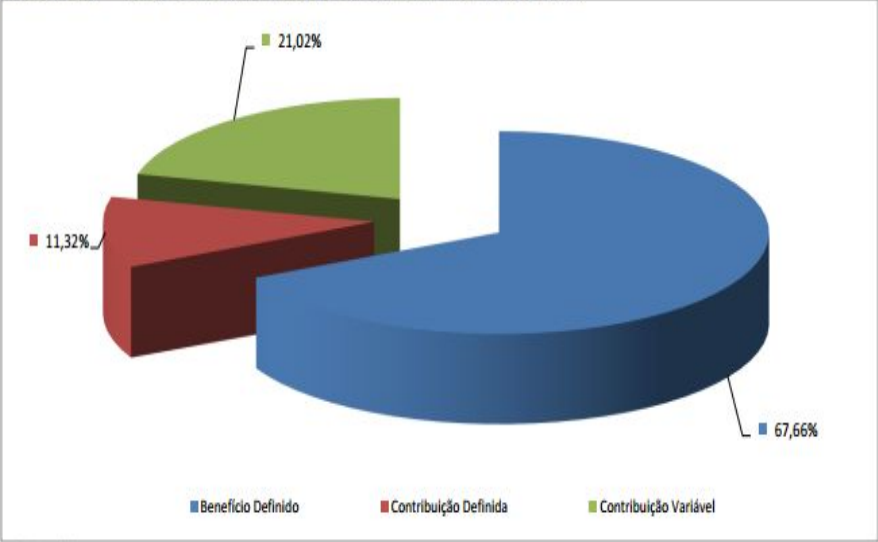
NESTA CLASSIFICAÇÃO ENTRAM AQUELES PLANOS QUE TEM PRESENTES CARACTERÍSTICAS DE AMBOS OS TIPOS DE PLANOS CITADOS ACIMA. TRATA-SE DE UMA MISTURA ENTRE CONTRIBUIÇÃO E BENEFÍCIO DEFINIDOS.

Gráfico 2.1.1 – Modalidade dos Planos Previdenciais: Percentuais



Ref.: Dez/15

Gráfico 2.2.2 – Ativo Total dos Planos por modalidade, em 31/12/2015.



Ref.: Dez/2015

Vantagens e desvantagens de um plano de Contribuição Definida, versus um plano de Benefício Definido

	Vantagens	Desvantagens
Para o trabalhador	• possui uma conta individual, no veículo de financiamento, da qual ele conhece o valor; • pode designar um representante para acompanhar questões relevantes, como as alterações do plano de pensões; • beneficia da valorização da carteira de títulos do fundo.	• o montante da pensão de reforma é desconhecido até ao momento do recebimento do benefício; • o montante da pensão não está directamente relacionado com o salário e com o nível de vida anteriores à reforma; • em regra, o benefício para os trabalhadores mais perto da reforma será inferior, dado o reduzido período de capitalização; • está exposto ao risco de investimento do fundo.
Para a empresa	• o custo do plano de pensões é fixado à partida e permanece estável; • não são necessárias avaliações actuariais periódicas; • não tem de fazer face a défices de financiamento do plano de pensões.	• não beneficia com uma experiência favorável do investimento; • potencial insatisfação dos trabalhadores em relação às <i>performances</i> do investimento e ao benefício a receber, com consequente pressão para aumento das contribuições por parte da empresa.

ESCRITURAÇÃO CONTÁBIL

RESOLUÇÕES CGPC 23/2006 E CNPC 02/2011 DA SUPERINTENDÊNCIA NACIONAL DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR (PREVIC)

PLANO DE CONTAS E DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ESPECIAIS DESCRITOS NA RESOLUÇÃO CNPC Nº 8/2011 E NA RESOLUÇÃO MPS/CNPC Nº 12/2013.

SÃO OBSERVADOS OS PRINCÍPIOS DE CONTABILIDADE (PC), CONFORME RESOLUÇÃO CFC Nº 750/1993 ALÉM DOS PRONUNCIAMENTOS EMITIDOS PELO COMITÊ DE PRONUNCIAMENTOS CONTÁBEIS (CPC), QUANDO APLICÁVEIS A ESTE SEGMENTO ECONÔMICO.

ESTRUTURA DA PLANIFICAÇÃO CONTÁBIL

A ESTRUTURA DA PLANIFICAÇÃO CONTÁBIL PADRÃO DAS EFPC REFLETE O CICLO OPERACIONAL DE LONGO PRAZO DE SUAS ATIVIDADES, DE FORMA QUE A APRESENTAÇÃO DE ATIVOS E PASSIVOS PROPORCIONE INFORMAÇÕES MAIS ADEQUADAS, CONFIÁVEIS E RELEVANTES DO QUE A APRESENTAÇÃO EM CIRCULANTE E NÃO CIRCULANTE, EM CONFORMIDADE COM O ITEM 63 DA NBCTG 26 (NBCT 19.27).

(NOTA ESPLICATIVA 2)

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E DE 2014 (R\$ MIL)

É o balanço da fundação.

ATIVO: valor que a SP-PREVCOM tem para gestão dos planos.

PASSIVO: se refere às obrigações, como o pagamento de benefícios e terceiros.

1. Para entender melhor as Demonstrações Contábeis, consulte as Notas Explicativas anexas. Veja a lista de anexos na última página deste documento

2. As explicações dos termos contábeis foram feitas com base na cartilha "Entendendo as Demonstrações Contábeis do seu Plano de Aposentadoria", produzida pela Associação Nacional dos Contabilistas das Entidades de Previdência (ANCEP), em parceria com a Abrapp

ATIVO	Nota	2015	2014
DISPONÍVEL	4	2.228	8.599
REALIZÁVEL		409.154	193.789
Gestão Previdencial	5	14.981	14.040
Gestão Administrativa	6	3.688	2.114
Investimentos		390.485	177.635
Fundos de Investimento	7	390.485	177.635
PERMANENTE		508	654
Imobilizado	8	469	593
Intangível	8	39	61
TOTAL DO ATIVO		411.890	203.042

PASSIVO	Nota	2015	2014
EXIGÍVEL OPERACIONAL		6.880	5.455
Gestão Previdencial	9	1.841	1.799
Gestão Administrativa	9	5.039	3.656
PATRIMÔNIO SOCIAL	10	405.010	197.587
Patrimônio de Cobertura do Plano		402.945	196.890
Provisões Matemáticas		402.945	196.890
Benefícios a Conceder	10	402.945	196.890
Fundos		2.065	697
Fundos Previdenciais	10/12	2.064	221
Fundos Administrativos	10/12	1	476
TOTAL DO PASSIVO		411.890	203.042



LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORDINÁRIAS
DO CONSELHO FISCAL

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da Fundação de Previdência Complementar do Estado de São Paulo SP-PREVCOM, no uso das atribuições conferidas pelo inciso I, do artigo 59, do Estatuto Social desta Fundação, examinou as Demonstrações Contábeis referentes ao exercício social de 2015, acompanhadas de suas respectivas Notas Explicativas.

Com base no exame desses documentos, complementados pelas informações e esclarecimentos prestados pelos membros da Diretoria Executiva, Assessores e Técnicos da SP-PREVCOM e, considerando ainda, o Parecer dos Auditores Independentes BDO RCS Auditores Independentes, emitido em 30 de março de 2016, o Conselho Fiscal recomenda ao Conselho Deliberativo a aprovação das referidas Demonstrações Contábeis.

São Paulo (SP), 30 de março de 2016.



Paulo Rafael Minetto Maceta
Presidente do Conselho



Elaine Cristina Eder
Conselheira

PLANOS

PLANOS DA SP-PREVCOM

SÃO 3 TIPOS DE PLANOS:

- PREVCOM REGIME GERAL (RG),
- PREVCOM REGIME GERAL UNIVERSIDADES(RG-UNIS),
- PREVCOM REGIME PRÓPRIO(RP).

PREVCOM REGIME GERAL (RG)

TEM MODALIDADE DE CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA E É DESTINADO A TODOS OS SERVIDORES/EMPREGADOS PÚBLICOS DO ESTADO DE SÃO PAULO VINCULADOS AO REGIME GERAL (INSS). PODEM PARTICIPAR DO PLANO OS EMPREGADOS PÚBLICOS (CONCURSADOS), OCUPANTES DE CARGOS DE LIVRE NOMEAÇÃO E EXONERAÇÃO (COMISSIONADOS E DE CONFIANÇA) — DESDE QUE NÃO POSSUAM VÍNCULO COM O REGIME PRÓPRIO (SPPREV) — E OS SERVIDORES CONTRATADOS SOB O REGIME JURÍDICO DA LEI 500/1974, COM CONTRIBUIÇÃO PARA O INSS.

PREVCOM REGIME GERAL UNIVERSIDADES (RG-UNIS)

TEM MODALIDADE DE CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA E É DESTINADO A TODOS OS SERVIDORES/EMPREGADOS DAS UNIVERSIDADES DE SÃO PAULO (USP), ESTADUAL PAULISTA 'JÚLIO DE MESQUITA FILHO' (UNESP) E ESTADUAL DE CAMPINAS (UNICAMP) VINCULADOS AO REGIME GERAL (INSS). PODEM PARTICIPAR DO PLANO OS EMPREGADOS PÚBLICOS (CONCURSADOS), OCUPANTES DE CARGOS DE LIVRE NOMEAÇÃO E EXONERAÇÃO (COMMISSIONADOS E DE CONFIANÇA) — DESDE QUE NÃO POSSUAM VÍNCULO COM O REGIME PRÓPRIO (SPPREV) — E OS SERVIDORES CONTRATADOS SOB O REGIME JURÍDICO DA LEI 500/1974, COM CONTRIBUIÇÃO PARA O INSS.

PREVCOM REGIME PRÓPRIO (RP)

TEM MODALIDADE DE CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA E É DESTINADO AOS SERVIDORES PÚBLICOS DO ESTADO DE SÃO PAULO VINCULADOS AO REGIME PRÓPRIO (SPPREV). PODEM PARTICIPAR DO PLANO OS TITULARES DE CARGOS EFETIVOS (ESTATUTÁRIOS) QUE ENTRARAM EM EXERCÍCIO NO SERVIÇO PÚBLICO A PARTIR DE:

21/01/13 - PODER EXECUTIVO (ADMINISTRAÇÃO DIRETA, AUTARQUIAS E FUNDAÇÕES);

22/03/13 - ASSEMBLEIA LEGISLATIVA DO ESTADO DE SÃO PAULO;

02/10/13 - UNIVERSIDADES ESTADUAIS – USP, UNICAMP E UNESP;

NÚMERO DE PARTICIPANTES EM 2015 : 18.269



■ REGIME GERAL

■ REGIME PRÓPRIO

■ REGIME GERAL - UNIVERSIDADES

INVESTIMENTOS

INVESTIMENTOS

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

	2015	2014
Bela cintra fi rf (a)	230.188	173.602
Haddock fi rf (b)	156.583	-
It verso a ref di lp (c)	2.909	-
Master Cash FI REF	-	2.701
Total de Investimentos do Fundo Paulista	389.680	176.303
Despesas	(5)	(1)
Taxa de Administração	(12)	(9)
Tesouraria	5	-
Patrimônio do Fundo Paulista	389.668	176.295

Sendo que dos fundos investidos pelo Fundo Paulista, Fundo de Fundos exclusivo constituído para investimentos em outros fundos, o fundo Bela Cintra é também um fundo exclusivo. Sendo os demais fundos, multi-cotistas.

	2015	Participação %	Variação %	Participação %	2014
Renda fixa	817	0,2%	-39,0%	0,8%	1.340
Multimercado	389.668	99,8%	121,0%	99,2%	176.295
Fundos de Investimentos	390.485		119,8%		177.635

INVESTIMENTOS - RP

SEGMENTO DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS		LIMITE RES. 3.792	Sublimites Res. 3.792	LIMITE INFERIOR	PONTO ÓTIMO	LIMITE SUPERIOR		
1. Renda Fixa		100,00%		87,00%	92,00%	100,00%		
Titulos Públicos	Titulos do Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	60,00%	70,00%	100,00%		
Titulos Privados	Outros de Ativos Renda Fixa (excluindo titulos públicos)	80,00%	80,00%	0,00%	14,00%	30,00%		
	CCB, CCCB e Notas Promissórias		20,00%		0,00%	5,00%		
	NCE e CCE		20,00%		0,00%	0,00%		
	FIDC e FICFIDC		20,00%		0,00%	10,00%		
	CRI		20,00%		0,00%	5,00%		
	CCI		20,00%		0,00%	0,00%		
	CPR, CDCA, CRA e Warrant Agropecuario (WA)		20,00%		0,00%	0,00%		
	Demais titulos e valores mobs de emissão de cia. aberta		20,00%		8,00%	10,00%		
	2. Renda Variável		70,00%		0,00%	6,00%	10,00%	
	Novo Mercado	70,00%	70,00%	0,00%	3,00%	10,00%		
	Nível 2		60,00%					
	Bovespa Mais		50,00%					
	Nível 1		45,00%					
	Demais companhias de capital aberto		35,00%		2,00%	10,00%		
	FI de Índice Ref. em Ações admitidas à negociação em bolsa		35,00%					
	Títulos de emissão de SPE		20,00%				1,00%	5,00%
	Demais investimentos de renda variável		3,00%				0,00%	0,00%
3. Investimentos Estruturados		20,00%		0,00%	2,00%	3,00%		
	Fundos de Participações	20,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%		
	Fundos de Empresas Emergentes		20,00%		0,00%	0,00%		
	Fundos de Investimento Imobiliário		10,00%		0,00%	0,00%		
	FI ou FIC multimercado		10,00%		2,00%	3,00%		
4. Investimentos no Exterior		10,00%		0,00%	0,00%	0,00%		
	Ativos emitidos no exterior via FI constituídos no Brasil	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%		
	FI e FIC Dívida Externa		10,00%		0,00%	0,00%		
	FI de índice estrangeiros negociados em bolsa no Brasil		10,00%		0,00%	0,00%		
	Brazilian Depositary Receipts (BDR)		10,00%		0,00%	0,00%		
	Ações de Cias sediadas no Mercosul		10,00%		0,00%	0,00%		
5. Imóveis		8,00%		0,00%	0,00%	0,00%		
	Empreendimentos imobiliários	8,00%	8,00%	0,00%	0,00%	0,00%		
	Imóveis para aluguel e renda		8,00%		0,00%	0,00%		
	Outros imóveis		8,00%		0,00%	0,00%		
6. Operações com Participantes		15,00%		0,00%	0,00%	0,00%		
	Empréstimos	15,00%	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%		
	Financiamentos Imobiliários		15,00%					

INVESTIMENTOS - RG

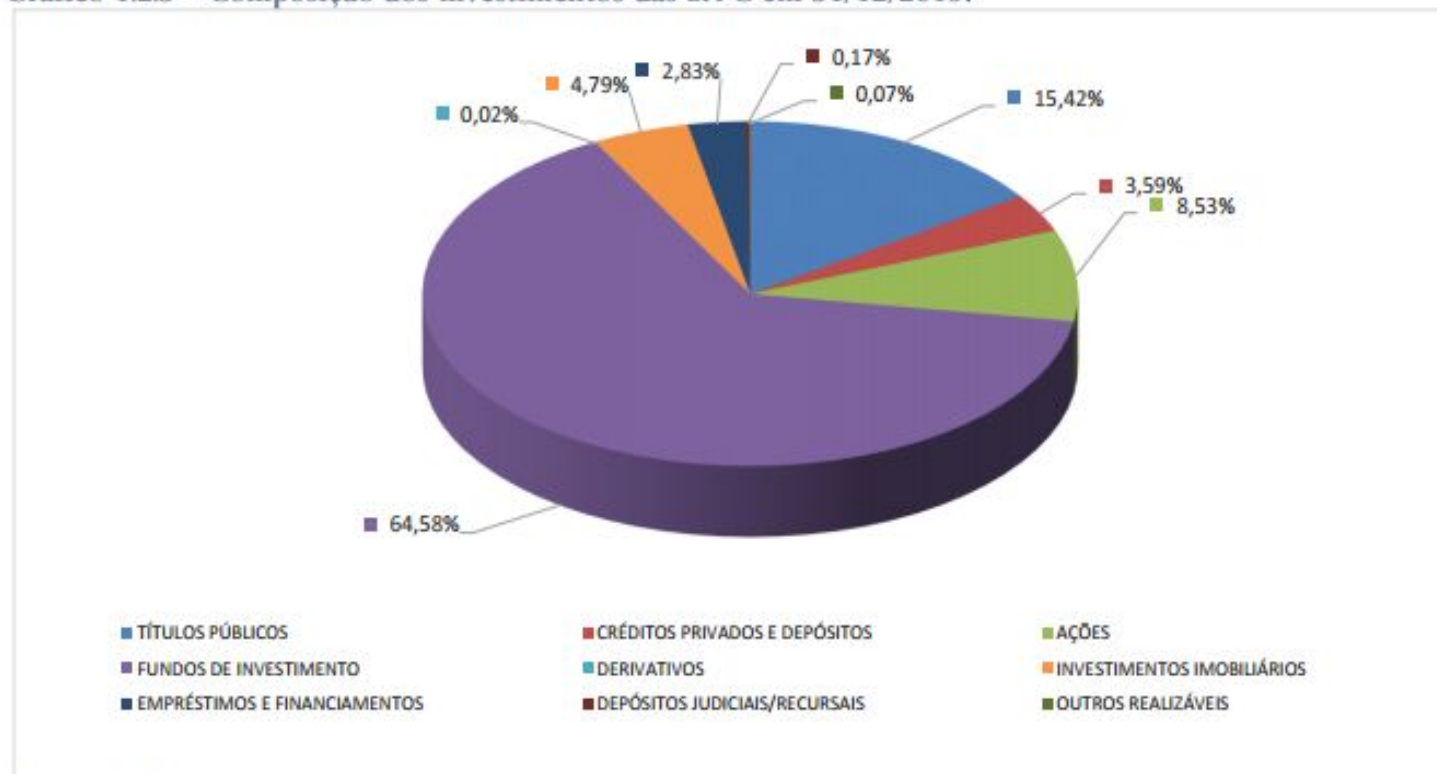
SEGMENTO DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS		LIMITE RES. 3.792	Sublimites Res. 3.792	LIMITE INFERIOR	PONTO ÓTIMO	LIMITE SUPERIOR
1. Renda Fixa		100,00%		87,00%	92,00%	100,00%
Títulos Públicos	Títulos do Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	60,00%	70,00%	100,00%
	Outros de Ativos Renda Fixa (excluindo títulos públicos)		80,00%		14,00%	30,00%
Títulos Privados	CCB, CCB e Notas Promissórias		20,00%		0,00%	5,00%
	NCE e CCE		20,00%		0,00%	0,00%
	FIDC e FICFIDC		20,00%		0,00%	10,00%
	CRI		20,00%		0,00%	5,00%
	CCI		20,00%		0,00%	0,00%
	CPR, CDCA, CRA e Warrant Agropecuário (WA)		20,00%		0,00%	0,00%
	Demais títulos e valores mob.s de emissão de cia. aberta		20,00%		8,00%	10,00%
2. Renda Variável		70,00%		0,00%	6,00%	10,00%
	Novo Mercado		70,00%			
	Nível 2		60,00%			
	Bovespa Mais		50,00%		3,00%	10,00%
	Nível 1		45,00%			
	Demais companhias de capital aberto		35,00%	0,00%		
	FI de Índice Ref. em Ações admitidas à negociação em bolsa		35,00%		2,00%	10,00%
	Títulos de emissão de SPE		20,00%		1,00%	5,00%
	Demais investimentos de renda variável		3,00%		0,00%	0,00%
3. Investimentos Estruturados		20,00%		0,00%	2,00%	3,00%
	Fundos de Participações		20,00%		0,00%	0,00%
	Fundos de Empresas Emergentes		20,00%		0,00%	0,00%
	Fundos de Investimento Imobiliário		10,00%		0,00%	0,00%
	FI ou FIC multimercado		10,00%		2,00%	3,00%
4. Investimentos no Exterior		10,00%		0,00%	0,00%	0,00%
	Ativos emitidos no exterior via FI constituídos no Brasil		10,00%		0,00%	0,00%
	FI e FIC Dívida Externa		10,00%		0,00%	0,00%
	FI de índice estrangeiros negociados em bolsa no Brasil		10,00%		0,00%	0,00%
	Brazilian Depositary Receipts (BDR)		10,00%		0,00%	0,00%
	Ações de Cias sediadas no Mercosul		10,00%		0,00%	0,00%
5. Imóveis		8,00%		0,00%	0,00%	0,00%
	Empreendimentos imobiliários		8,00%		0,00%	0,00%
	Imóveis para aluguel e renda		8,00%		0,00%	0,00%
	Outros imóveis		8,00%		0,00%	0,00%
6. Operações com Participantes		15,00%		0,00%	0,00%	0,00%
	Empréstimos		15,00%			
	Financiamentos Imobiliários		15,00%	0,00%	0,00%	0,00%

INVESTIMENTOS - RG - UNIS

SEGMENTO DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS		LIMITE RES. 3.792	Sublimites Res. 3.792	LIMITE INFERIOR	PONTO ÓTIMO	LIMITE SUPERIOR
1. Renda Fixa		100,00%		87,00%	92,00%	100,00%
Titulos Públicos	Titulos do Tesouro Nacional	100,00%	100,00%	60,00%	70,00%	100,00%
Titulos Privados	Outros de Ativos Renda Fixa (excluindo titulos públicos)	80,00%	80,00%		14,00%	30,00%
	CCB, CCCB e Notas Promissórias		20,00%		0,00%	5,00%
	NCE e CCE		20,00%		0,00%	0,00%
	FIDC e FICFIDC		20,00%		0,00%	10,00%
	CRI		20,00%		0,00%	5,00%
	CCI		20,00%		0,00%	0,00%
	CPR, CDCA, CRA e Warrant Agropecuário (WA)		20,00%		0,00%	0,00%
	Demais titulos e valores mobs de emissão de cia. aberta		20,00%		8,00%	10,00%
2. Renda Variável		70,00%		0,00%	6,00%	10,00%
	Novo Mercado	70,00%	70,00%	0,00%	3,00%	10,00%
	Nível 2		60,00%			
	Bovespa Mais		50,00%			
	Nível 1		45,00%			
	Demais companhias de capital aberto		35,00%			
	FI de Índice Ref. em Ações admitidas à negociação em bolsa		35,00%		2,00%	10,00%
	Titulos de emissão de SPE		20,00%		1,00%	5,00%
	Demais investimentos de renda variável		3,00%		0,00%	0,00%
3. Investimentos Estruturados		20,00%		0,00%	2,00%	3,00%
	Fundos de Participações	20,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Fundos de Empresas Emergentes		20,00%		0,00%	0,00%
	Fundos de Investimento Imobiliário		10,00%		0,00%	0,00%
	FI ou FIC multimercado		10,00%		2,00%	3,00%
4. Investimentos no Exterior		10,00%		0,00%	0,00%	0,00%
	Ativos emitidos no exterior via FI constituídos no Brasil	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI e FIC Dívida Externa		10,00%		0,00%	0,00%
	FI de índice estrangeiros negociados em bolsa no Brasil		10,00%		0,00%	0,00%
	Brazilian Depositary Receipts (BDR)		10,00%		0,00%	0,00%
	Ações de Cias sediadas no Mercosul		10,00%		0,00%	0,00%
5. Imóveis		8,00%		0,00%	0,00%	0,00%
	Empreendimentos imobiliários	8,00%	8,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Imóveis para aluguel e renda		8,00%		0,00%	0,00%
	Outros imóveis		8,00%		0,00%	0,00%
6. Operações com Participantes		15,00%		0,00%	0,00%	0,00%
	Empréstimos	15,00%	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Financiamentos Imobiliários		15,00%			

SETOR

Gráfico 1.2.3 - Composição dos Investimentos das EFPC em 31/12/2015.



Ref.: Dez/2015

ANÁLISE VERTICAL E HORIZONTAL

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E DE 2014 (R\$ MIL)

É o balanço da fundação.

ATIVO: valor que a SP-PREVCOM tem para gestão dos planos.

PASSIVO: se refere às obrigações, como o pagamento de benefícios e terceiros.

1. Para entender melhor as Demonstrações Contábeis, consulte as Notas Explicativas anexas. Veja a lista de anexos na última página deste documento

2. As explicações dos termos contábeis foram feitas com base na cartilha "Entendendo as Demonstrações Contábeis do seu Plano de Aposentadoria", produzida pela Associação Nacional dos Contabilistas das Entidades de Previdência (ANCEP), em parceria com a Abrapp

ATIVO	Nota	2015	2014
DISPONÍVEL	4	2.228	8.599
REALIZÁVEL		409.154	193.789
Gestão Previdencial	5	14.981	14.040
Gestão Administrativa	6	3.688	2.114
Investimentos		390.485	177.635
Fundos de Investimento	7	390.485	177.635
PERMANENTE		508	654
Imobilizado	8	469	593
Intangível	8	39	61
TOTAL DO ATIVO		411.890	203.042

PASSIVO	Nota	2015	2014
EXIGÍVEL OPERACIONAL		6.880	5.455
Gestão Previdencial	9	1.841	1.799
Gestão Administrativa	9	5.039	3.656
PATRIMÔNIO SOCIAL	10	405.010	197.587
Patrimônio de Cobertura do Plano		402.945	196.890
Provisões Matemáticas		402.945	196.890
Benefícios a Conceder	10	402.945	196.890
Fundos		2.065	697
Fundos Previdenciais	10/12	2.064	221
Fundos Administrativos	10/12	1	476
TOTAL DO PASSIVO		411.890	203.042

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO SOCIAL (R\$ MIL)

Mostra as mudanças ocorridas no patrimônio da fundação.

PATRIMÔNIO SOCIAL – INÍCIO DO EXERCÍCIO: recursos que a fundação possuía para cumprir suas obrigações.

ADIÇÕES: recursos recebidos durante o ano.

DESTINAÇÕES: saídas de recursos durante o ano.

ACRÉSCIMOS/DECRÉSCIMOS: resultado das adições e destinações ocorridas no patrimônio.

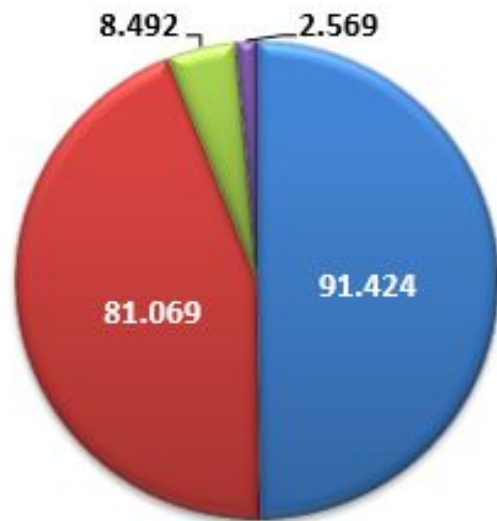
PATRIMÔNIO SOCIAL – FINAL DO EXERCÍCIO: recursos da entidade para cumprir com as suas obrigações.

DESCRIÇÃO	2015	2014	VARIAÇÃO (%)
A) Patrimônio Social - início do exercício	197.587	38.543	413%
1. Adições	229.738	178.914	28%
(+) Contribuições Previdenciais	168.907	149.513	13%
(+) Resultado Positivo líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	43.385	11.313	283%
(+) Receitas Administrativas	17.368	17.959	(3%)
(+) Resultado Positivo líquido dos Investimentos - Gestão Administrativa	78	129	(40%)
2. Destinações	(22.315)	(19.870)	12%
(-) Benefícios	(4.394)	(1.348)	226%
(-) Despesas Administrativas	(17.921)	(18.522)	(3%)
3. Acréscimo/Decréscimo no Patrimônio Social (1+2)	207.423	159.044	30%
(+/-) Provisões Matemáticas	206.054	159.297	29%
(+/-) Fundos Previdenciais	1.843	181	918%
(+/-) Fundos Administrativos	(475)	(434)	9%
B) Patrimônio Social - final do exercício (A + 3 + 4)	405.010	197.587	105%

DMPs				PREVCOM RG			PREVCOM RP			PREVCOM RG-UNIS							
	2015	2014	Variação %	2015	2014	Variação %	2015	2014	Variação %	2015	2014	Variação %					
Início do exercício	197.587	38.543	413%	93.765	34.613	171%	18.608	2.511	641%	84.738	509	16548%	1	Crescimento do plano RG UNIS			
													2	Se equipara a PREVCOM RG em benefícios			
Adições	229738	178914	28%	78105	66672	17%	28827	18149	59%	122724	93962	31%	3	Grande contribuição	60,8%	60,4%	
Contribuições Previdenciais	168.907	149.513	13%	59.281	59.856	-1%	24.315	17.236	41%	102.675	90.378	14%	4	Crescimento da despesa			
Resultado investimentos GP	43.385	11.313	283%	18.824	6.816	176%	4.512	913	394%	20.049	3.584	459%					
Receitas administrativa	17.368	17.959	-3%														
Resultado investimentos GA	78	129	-40%														
Destinações	-22.215	-19.870	12%	-7.765	-7.520	3%	-2.430	-2.052	18%	-11.564	-9.733	19%					
Benefícios	-4.294	-1.348	219%	-2.064	-757	173%	-199	-410	-51%	-2.131	-181	1077%					
Despesas Administrativas	-17.921	-18.522	-3%	-5.701	-6.763	-16%	-2.231	-1.642	36%	-9.433	-9.552	-1%					
Variações PL	207422	159044	30%	70340	59152	19%	26397	16097	64%	111160	84229	32%					
Provisões matemáticas	206.054	159.297	29%	69.556	59.020	18%	26.307	16.050	64%	110.191	84.227	31%					
Fundos Previdenciais	1.843	181	918%	784	132	494%	90	47	91%	969	2	48350%					
Fundos administrativos	-475	-434	9%														
Final do exercício	405.009	197.587		164.105	93.765	75%	45.005	18.608	142%	195.898	84.738	131%					

ARRECAÇÃO

ACUMULADO ANO: R\$ 157.223



■ Participantes ■ Patrocinador
■ Benefício de Risco ■ Facultativa



■ Regime Geral ■ Regime Próprio ■ Universidades

Ativo		2015	2014	Passivo		2015	2014
Disponivel	-74%	2228	8599	Exigível operacional	26%	6880	5455
Realizavel	111%	409154	193789	Gestao Previdenciaria	2%	1841	1799
Gestao previdenciaria	7%	14981	14040	Gestao Admiinstrativa	38%	5039	3656
Gestao Administrativa	74%	3688	2114				
Fundos de investimento	120%	390485	177635	Patrimonio Social	105%	405010	197587
Permanente	-22%	508	654	Patrimonio de Cobertura do Plan	105%	402945	196890
Imobilizado	-21%	469	593	Provisoes matematicas	105%	402945	196890
Intangivel	-36%	39	61	Beneficios a receber	105%	402945	196890
				Fundos	196%	2065	697
				Fundos Previdenciarios	834%	2064	221
				Fundos Administrativos	-100%	1	478
Total	103%	411890	203042	Total	103%	411890	203042

DEMONSTRAÇÃO DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - CONSOLIDADA (R\$ MIL)

Apresenta o fundo administrativo e as receitas e despesas administrativas.

FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR: valor do fundo administrativo no início do exercício.

CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA: valores recebidos pela fundação para pagamento das despesas administrativas.

DESPESAS ADMINISTRATIVAS: valores gastos para administração dos planos.

SOBRA/INSUFICIÊNCIA DA GESTÃO ADMINISTRATIVA: diferença entre as receitas e as despesas.

CONSTITUIÇÃO/REVERSÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO: conforme pode ser verificado no item anterior, este campo demonstra a diminuição do fundo administrativo.

FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL: valor do fundo no final do exercício.

DESCRIÇÃO	2015	2014	VARIAÇÃO (%)
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	476	910	(48%)
1. Custeio da Gestão Administrativa	17.446	18.088	(4%)
1.1. Receitas	17.446	18.088	(4%)
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	17.365	17.957	(3%)
Receitas Diretas	2	2	0
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	78	129	(40%)
Outras Receitas	1		100%
2. Despesas Administrativas	17.921	18.522	(3%)
2.1. Administração Previdencial	17.917	18.516	(3%)
Pessoal e encargos	8.949	8.294	8%
Treinamentos/congressos e seminários	17	51	(67%)
Viagens e estadias	35	36	(3%)
Serviços de terceiros	2.819	3.227	(13%)
Despesas gerais	5.116	6.606	(23%)
Depreciações e amortizações	166	295	(44%)
Tributos	808	0	100%
Outras Despesas	7	7	0
2.2. Administração dos Investimentos	4	6	(33%)
Despesas gerais	0	6	(100%)
Tributos	4		100%
6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)	(475)	(434)	9%
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	(475)	(434)	9%
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+7+8)	1	476	(100%)

	2015	AH%	2014	AH%
Fundos administrativos do exercicio anterior	476		910	
Custeio da Gestão Administrativa	17446		18088	
custeio Administrativo d Gestão Previdencial	17365		17957	
Recitas diretas	2		2	
Resultado positivo dos Investimentos	78		129	
Despesas Administrativas	17921	100,0%	18522	100,0%
pessoal e encargos	8949	49,9%	9294	50,2%
Treinamento e seminarios	17	0,1%	51	0,3%
viagens	35	0,2%	36	0,2%
Serviços de terceiros	2819	15,7%	3227	17,4%
Despesas gerais	5116	28,5%	6606	35,7%
Depreciações e Amortizações	166	0,9%	295	1,6%
Tributos	808	4,5%	0	0,0%
outras despesas	7	0,0%	7	0,0%
despesas gerais com administração dos investimentos	0	0,0%	6	0,0%
tributos com administração dos investimentos	4	0,0%	0	0,0%
Sobras/insuficiencia	-475		-434	
Fundos Administrativos do Exercicio Atual	1		476	

DEZEMBRO 2015

ATIVIDADES DE INVESTIMENTO

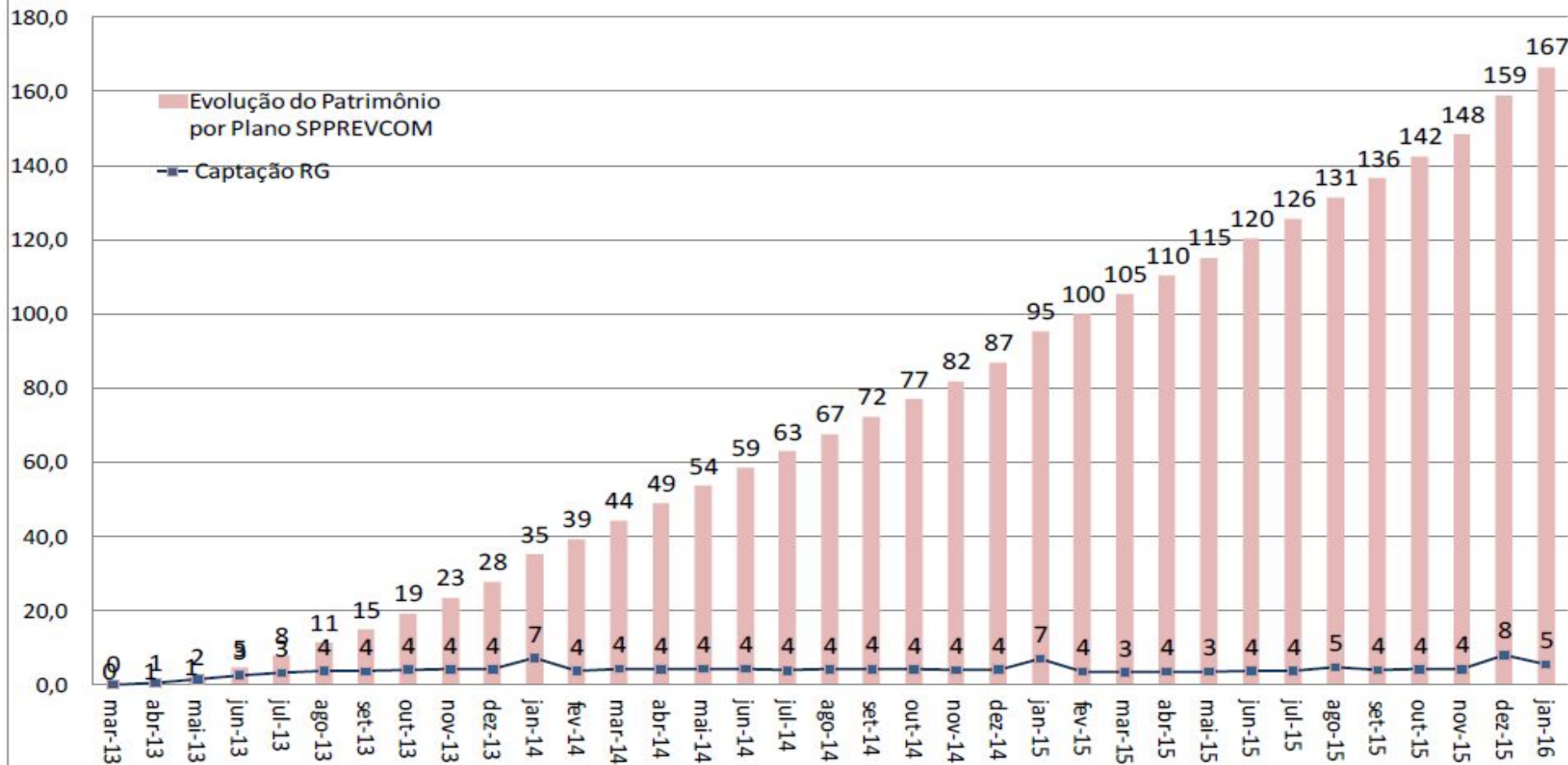
VALOR ACUMULADO SP-PREVCOM:

- R\$ 410.689.640,95

(PREVCOM RG + PREVCOM RP + PREVCOM RG-UNIS)

VALOR ACUMULADO PREVCOM RG: R\$ 166.518.010,14

Evolução da Captação em Milhões RG*



Ativo		2015	2014	Passivo		2015	2014
Disponível		2228	8599	Exigível operacional		6880	5455
Realizável		409154	193789	Gestão Previdenciária		1841	1799
Gestão previdenciária		14981	14040	Gestão Administrativa		5039	3656
Gestão Administrativa		3688	2114				
Fundos de investimentos		390485	177635	Patrimônio Social		405010	197587
Permanente		508	654	Patrimônio de Cobertura do Plano		402945	196890
Imobilizado		469	593	Provisões matemáticas		402945	196890
Intangível		39	61	Benefícios a receber		402945	196890
				Fundos		2065	697
				Fundos Previdenciários		2064	221
				Fundos Administrativos		1	478
Total		411890	203042	Total		411890	203042

CONJUNTURA DO SETOR

2015

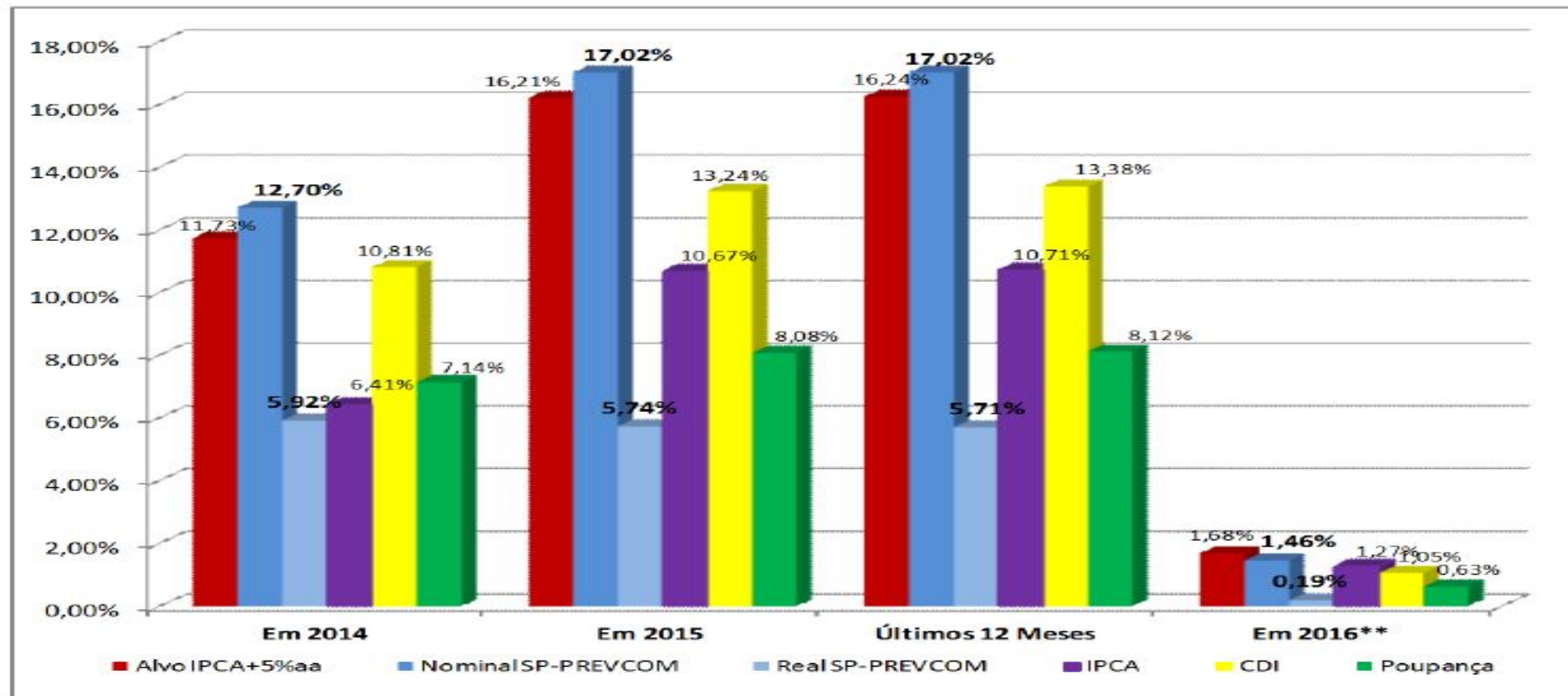
2015

RESSALTE-SE QUE OS RESULTADOS APRESENTADOS REFLETEM O CONTEXTO ECONÔMICO ADVERSO PARA OS INVESTIMENTOS DAS EFPC, SOBRETUDO, AQUELES REALIZADOS EM RENDA VARIÁVEL E CRÉDITO PRIVADO, RELACIONADOS AO DESEMPENHO DA ECONOMIA BRASILEIRA E DO MERCADO FINANCEIRO. ADICIONALMENTE, OS NÚMEROS FORAM IMPACTADOS NEGATIVAMENTE PELA DINÂMICA INFLACIONÁRIA DE CURTO PRAZO, QUE CORRIGE RESERVAS MATEMÁTICAS E AUMENTA METAS NOMINAIS DE RENTABILIDADE DAS CARTEIRAS, E TAMBÉM PELO AUMENTO DE LONGEVIDADE QUE INDUZ INEQUIVOCAMENTE A AUMENTO DOS COMPROMISSOS DOS PLANOS COM PAGAMENTO DE BENEFÍCIOS.

Gráfico 1.1.1 – Evolução da Quantidade de Entidades Fechadas de Previdência Complementar por Tipo de Patrocínio Predominante.



EVOLUÇÃO DA RENTABILIDADE ACUMULADA



** Rentabilidade acumulada no ano de 2016

COMPARAÇÕES

PREVCOM X SISTEL

COMPARAÇÕES: PREVCOM X SISTEL

PREVCOM

PREVIDÊNCIA PARA SERVIDORES PÚBLICOS.

6 ANOS NO MERCADO

19951 PARTICIPANTES

ÁREA DE ATUAÇÃO: SP

TOTAL DO ATIVO EM 2015: 411.890 MILHÕES

SISTEL

PREVIDÊNCIA PARA DIRIGENTES E EMPREGADOS DO SETOR
PRIVADO.

4 MAIOR DO SETOR PRIVADO

38 ANOS NO MERCADO

25298 PARTICIPANTES EM PLANOS DE PREVIDENCIA

34000 EM PLANOS DE ASSISTÊNCIA MÉDICA

ÁREA DE ATUAÇÃO: TODAS REGIÕES BRASILEIRAS

ATIVO EM 2015: 15.791.667 BILHÕES

PREVCOM

PATRIMÔNIO LÍQUIDO: 400 MILHÕES

RENTABILIDADE: 17,02%

INVESTIMENTOS: AUMENTO DE
120%

NÃO MULTIPATROCINADA

SISTEL

PATRIMONIO LIQUIDO: 15 BILHOES

RENTABILIDADE: 12,8%

INVESTIMENTOS: QUEDA DE 19%

MULTIPATROCINADA (TELEFONICA, OI,
TELEMAR...)

GRUPO

- LEO FRANCA (9065826)
- ISABELA SIMABUKURO (9066132)
- KATIUSCIA SANTOS (7654301)
- RAFAELA SIENA (9281460)