

Instituto GEIPREV de Seguridade Social

Resumo do Relatório de Atividades 2017

ANO XXXIX

Sumário

Apresentação	04
Patrocinadoras/Administração	05
INTRODUÇÃO	07
I - Atividades Administrativas	09
1. Despesas Administrativas	10
2. Auditorias	12
2.1 Auditoria Contábil dos Auditores Independentes	12
2.2 Auditoria de Benefícios	12
II – Atividades Previdenciais	13
1. Quantitativo de Participantes e Assistidos, Movimentação da Massa Ativa	14
2. Reavaliação Atuarial	18
III – Administração dos Investimentos	19
1. Evolução dos Investimentos, Rentabilidade, Variação dos Ativos de Renda Fixa e Carteira de Ações e Investimentos Líquidos	20
2. Composição dos Ativos	23
3. Imóveis	24
4. Empréstimos	25
5. Consolidação das Receitas, Despesas e Investimentos	26
6. Política de Investimentos	26
7. Demonstrativo de Investimentos	27

Apresentação

O Instituto GEIPREV de Seguridade Social é uma entidade fechada de previdência complementar, constituída de acordo com o inciso II do art. 5º da Lei nº 6.345, de 15 de julho de 1977, e com o Decreto nº 81.240, de janeiro de 1978, com as alterações determinadas pelas Leis Complementares n.ºs 108 e 109 de 29 de maio de 2001, criada sob a forma de sociedade civil pela Empresa Brasileira de Planejamento de Transportes – GEIPOT, extinta em 2008. A Lei 11.772, de 17 de setembro de 2008, que encerrou o processo de liquidação e extinguiu o ex-GEIPOT, assegura no seu Artigo 25 que a União sucederá o extinto GEIPOT nos direitos e obrigações no que diz respeito aos assistidos do Plano, e, pela VALEC – Engenharia, Construções e Ferrovias S.A no que concerne aos empregados ativos do ex-GEIPOT, que serão alocados em quadro especial.

Os recursos do GEIPREV são provenientes das contribuições dos participantes (ativos e assistidos) e das Patrocinadoras. Estes recursos são aplicados e o resultado dos investimentos é que garante o pagamento dos benefícios aos segurados e aos prestadores de serviços. A falta de repasses, por parte da União, como sucessora do ex-GEIPOT e da ex-EBTU, vem acarretando, ao Plano, um grande e progressivo desequilíbrio financeiro. Neste sentido, o GEIPREV negocia estas dívidas no Ministério do Planejamento, Desenvolvimento e Gestão – MP e na Advocacia Geral da União - AGU, perante a Câmara de Conciliação e Arbitragem da Administração Federal – CCAF, onde o processo encontra-se em fase final de entendimento. Além disso, o GEIPREV aguarda a conclusão da auditoria atuarial, contratada pela VALEC, quanto aos recursos da Reserva de Tempo de Serviço Anterior dos participantes que mantêm vínculo de emprego com aquela Empresa.

Vale ressaltar, que no ano de 2017, no que se refere à governança do Instituto, todas as normas foram cumpridas. Foram realizadas 14 reuniões do CD (12 Ordinárias e 02 Extraordinárias) e 12 reuniões Ordinárias do CF: emitidas 07 Resoluções do Conselho Deliberativo, 02 Pareceres e 02 Relatórios de Controles Internos do Conselho Fiscal. Além disso, foi implantado o Plano de Contingência, aprovado pelo Conselho Deliberativo, cujo monitoramento permitiu ao GEIPREV cumprir todas as suas obrigações com participantes e terceiros.

O Relatório de Atividades de 2017 abrange um período de mudanças no GEIPREV. A estratégia para o período consistiu em rever a atuação da Entidade sob todos os aspectos procurando, principalmente, reanalisar os investimentos, reduzir custos operacionais, renegociar contratos para diminuir as despesas do Instituto com terceiros, e prioritariamente, buscar os créditos devidos pela União e pela VALEC ao Plano de Benefícios do GEIPREV.

O Relatório de Atividades tem o objetivo de prestar contas das principais ações do Instituto aos segurados, às Patrocinadoras e aos órgãos reguladores e fiscalizadores. O documento faz uma síntese da gestão da entidade ao longo do exercício sendo, portanto, um importante instrumento de transparência.

A Diretoria Executiva

CARLOS ROBERTO LANDIM
Diretor Presidente e de Seguridade

IRANI DUTRA DE SIQUEIRA
Diretor Administrativo e Financeiro

PATROCINADORAS/ADMINISTRAÇÃO

- **VALEC - Engenharia, Construções e Ferrovias S/A** - sucessora da extinta **Empresa Brasileira de Planejamento de Transportes – GEIPOT**, a partir de 12 de maio de 2008, data de publicação da Medida Provisória nº. 427, de 09 de maio de 2008, convertida na Lei nº. 11.772, de 17 de setembro de 2008;
- **Instituto GEIPREV de Seguridade Social.**

DIRETORIA EXECUTIVA

Mandatos

Diretor-Presidente	Carlos Roberto Landim	01/04/2016 a 31/05/2018
Diretor de Seguridade	Carlos Roberto Landim	01/04/2016 a 31/05/2018
Diretor Financeiro	Irani Dutra de Siqueira	31/05/2014 a 31/05/2018
Diretor Administrativo	Irani Dutra de Siqueira	23/06/2016 a 23/06/2020

CONSELHO DELIBERATIVO

Titulares Indicados

Mandatos

Presidente	Mauro Sérgio Almeida Fatureto	20/06/2016 a 20/06/2020
Membros	Hélio José da Silva	25/06/2014 a 25/06/2018
	Tiago Raposeiras Bonvini	20/06/2016 a 20/06/2020

Titulares Eleitos

Membros	Jorge Alberto de Carvalho	25/06/2014 a 25/06/2018
	Aguinaldo Mignot Grave	25/06/2014 a 25/06/2018
	Gildo Gomes Cunha	29/07/2016 a 29/07/2020

Suplentes Indicados

Membros	Ricardo Pazos Quintans	20/06/2016 a 20/06/2020
	Thiago Asturiano A. Fernandes	25/06/2014 a 25/06/2018
	Rodrigo Alexandre Ribeiro Ferreira	20/06/2016 a 20/06/2020

Suplentes Eleitos

Membros	Ronaldo Augusto da Silva	01/09/2016 a 20/06/2020
	Abiaíl Florentina Ferreira	01/09/2016 a 20/06/2020
	Paulo Rogério Ferreira Campos	29/07/2016 a 29/07/2020

CONSELHO FISCAL

Titulares Indicados

Mandatos

Membros	Meg Sarkis Simão Rosa	20/06/2016 a 20/06/2020
	Cláudio Silveira Arraes	25/06/2014 a 25/06/2018

Titulares Eleitos

Presidente	Clóvis Monteiro da Silva	25/06/2014 a 25/06/2018
Membro	Marcos José de Oliveira	28/07/2016 a 28/07/2020

Suplentes Indicados

Membros	Janderley Heriberto Carneiro	20/06/2016 a 20/06/2020
	Rafael Mendes Lopes	25/06/2014 a 25/06/2018

Suplentes Eleitos

Membros	Leolina Leal Sternberg	28/07/2016 a 28/07/2020
---------	------------------------	-------------------------

Endereço: SRTS Quadra 701, Conjunto "L", Bloco 01, Nº. 38 - Salas 201 a 207, 209 e 211.
2º andar - Edifício Centro Empresarial Assis Chateaubriand.

CEP: 70340-906 - Brasília – DF.

Telefone: PABX: (61) 3213.4542

E-mail: geiprev@geiprev.com.br

Introdução

Introdução

O Instituto **GEIPREV** de Seguridade Social iniciou o exercício de 2017 com investimentos da ordem de R\$ 79,3 milhões e encerrou o referido exercício com R\$ 73,1 milhões de investimentos líquidos, o que representou um decréscimo nominal de 7,86%. A rentabilidade global alcançada pelos investimentos no período foi de 7,26% negativos, que comparada à meta atuarial de 10,5% no exercício, ficou abaixo da meta em 17,76 pontos percentuais.

O GEIPREV encerrou o ano de 2017 com 369 segurados, sendo 74 participantes ativos correspondendo a 20,05% do quantitativo de participantes. O Plano tem 295 assistidos, o que equivale a 79,95% da massa total. Dentre os assistidos, 85 são pensionistas, representando 23,04% do total da população do Plano.

O presente relatório apresenta, a seguir, as atividades administrativas, previdenciais, de investimentos e as demonstrações contábeis.

Acompanham o presente relatório os seguintes documentos: Relatório dos Auditores Independentes, Parecer Atuarial, Parecer do Conselho Fiscal e a Resolução do Conselho Deliberativo, DI – Demonstrativo dos Investimentos, Relatório referente aos procedimentos técnicos e de operações de controle e de adequação à política de investimentos (Gestão), DA– Demonstrativo Atuarial de 2017 do Plano de Benefícios.

I - Atividades Administrativas

1. Despesas Administrativas

São as despesas globais do Plano de Gestão Administrativa realizadas pelo GEIPREV. Os quadros a seguir apresentam as despesas administrativas previstas e realizadas e o seu rateio em previdenciais e de investimentos.

Quadro I.1
Despesas Administrativas Previstas e Realizadas - 2017

(Em R\$)

MÊS	2016	2017		VARIAÇÃO %	
	Realizado A	Previsto B	Realizado C	Real/Prev. C/B	2016/2017 C/A
JAN	486.251,61	297.379,44	213.303,36	-28,27%	-56,13%
FEV	206.797,89	297.548,52	193.186,91	-35,07%	-6,58%
MAR	256.904,07	296.822,41	280.440,41	-5,52%	9,16%
ABR	287.539,43	297.739,19	235.380,91	-20,94%	-18,14%
MAI	227.327,37	300.750,49	244.545,61	-18,69%	7,57%
JUN	227.461,14	306.046,51	242.884,43	-20,64%	6,78%
JUL	220.648,07	303.428,41	216.966,84	-28,49%	-1,67%
AGO	279.948,83	312.844,53	239.404,55	-23,47%	-14,48%
SET	231.766,73	319.333,42	248.958,00	-22,04%	7,42%
OUT	226.599,12	308.471,22	237.704,00	-22,94%	4,90%
NOV	231.273,70	308.006,10	237.098,02	-23,02%	2,52%
DEZ	235.880,43	320.280,72	258.312,73	-19,35%	9,51%
TOTAL	3.118.398,39	3.668.650,96	2.848.185,77	-22,36%	-8,67%

Quadro I.2
Controle Orçamentário
Rateio das Despesas Administrativas - 2017

(Em R\$)

MÊS	Previdenciais A	Investimentos B	Total (A + B)
JAN	31.995,50	181.307,86	213.303,36
FEV	28.978,04	164.208,87	193.186,91
MAR	42.066,06	238.374,35	280.440,41
ABR	35.307,14	200.073,77	235.380,91
MAI	36.681,84	207.863,77	244.545,61
JUN	36.432,66	206.451,77	242.884,43
JUL	32.545,03	184.421,81	216.966,84
AGO	35.910,68	203.493,87	239.404,55
SET	37.343,70	211.614,30	248.958,00
OUT	35.655,60	202.048,40	237.704,00
NOV	35.564,70	201.533,32	237.098,02
DEZ	38.746,91	219.565,82	258.312,73
TOTAL	427.227,87	2.420.957,90	2.848.185,77

Quadro I.3
Demonstrativo de Despesas com Prestadores de Serviços

Meses	Assessoria Atuarial	Consultoria Contábil	Consultoria Jurídica - PF	Consultoria Jurídica - PJ	Consultoria de Informática	Gestão/Planej. Estratégico	Auditoria Contábil/ Investimentos/ Benefícios	Consultoria dos Investimentos	Outras Consultorias
JAN	6.028,05	12.409,78	-	5.960,00	12.800,00	6.022,63		9.874,03	-
FEV	6.028,05	12.409,78	-	5.960,00	12.800,00	6.022,63	-	9.934,69	-
MAR	7.532,98	12.409,78	-	5.960,00	12.800,00	6.022,63	-	9.934,69	-
ABR	6.028,05	12.409,78	-	5.960,00	12.800,00	6.022,63		9.934,69	-
MAI	6.028,05	12.904,56	-	5.960,00	12.800,00	6.022,63	7.654,46	9.934,69	-
JUN	7.619,39	12.904,56	-	5.960,00	12.800,00	6.022,63	-	10.013,02	-
JUL	6.208,79	12.409,78	-	6.460,00	12.800,00	6.022,63	-	12.359,27	-
AGO	7.618,79	15.409,78	-	5.960,00	12.800,00	6.022,63	-	12.359,27	-
SET	6.208,79	15.409,78	-	5.960,00	12.800,00	6.022,63	7.654,45	10.013,02	-
OUT	13.796,25	12.409,78	-	5.960,00	12.800,00	6.120,79		10.013,02	-
NOV	7.944,52	12.409,78	-	5.960,00	15.312,41	6.120,79	-	10.356,73	-
DEZ	7.752,71	12.409,78	-	5.960,00	13.191,35	6.120,79	7.654,45	10.388,57	-
TOTAL	88.794,42	155.906,92	-	72.020,00	156.503,76	72.566,04	22.963,36	125.115,69	-

Quadro I.4
Demonstrativo de Despesas com Pessoal

Meses	Conselhos	Diretoria	Pessoal Próprio
JAN	21.343,90	82.066,78	137.311,13
FEV	21.343,90	54.418,89	94.623,87
MAR	21.343,90	71.220,30	95.120,12
ABR	21.343,90	46.552,79	97.043,70
MAI	21.343,90	54.418,89	94.134,88
JUN	21.343,90	70.316,79	107.467,61
JUL	21.343,90	53.538,18	89.023,67
AGO	21.343,90	54.418,89	98.398,64
SET	21.343,90	54.546,85	102.428,56
OUT	21.343,90	54.506,76	95.430,47
NOV	21.343,90	54.418,89	99.144,97
DEZ	21.343,90	83.922,90	159.320,22
TOTAL	256.126,80	734.346,91	1.269.447,84

2. Auditorias

No decorrer de 2017, o GEIPREV foi submetido às seguintes auditorias externas:

2.1 Auditoria Contábil dos Auditores Independentes:

Objeto: Avaliação da Pertinência dos Procedimentos Técnicos, Operacionais e de Controle dos Investimentos.

2.2 Auditoria de Benefícios

Objeto: Avaliação da estrutura integrada do sistema de gestão nos benefícios.

Realização: UHY Auditores Associados

Periodicidade: Quadrimestral

II - Atividades Previdenciais

1. Quantitativo de Participantes e Assistidos, Movimentação da Massa Ativa

No quadro II.1 é mostrado o quantitativo de participantes e assistidos em 31 de dezembro de 2017.

Quadro II.1
Quantitativo de Participantes/Assistidos
2017

PATROCI- NADORAS	ATIVOS (1)	ASSISTIDOS						TOTAL GERAL (1+2)
		APOS. TEMPO CONTRIBUI- ÇÃO	APOS. IDADE	APOS. INVALI- DEZ	AUXÍLIO DOENÇA	PENSÃO	SUB TOTAL (2)	
VALEC	66	165	14	8	–	78	265	331
GEIPREV	8	7	–	–	–	2	9	17
EBTU	0	11	2	3	–	5	21	21
Totais	74	183	16	11	0	85	295	369

Em 2017, houve a redução por motivo de falecimento, de 2 pensionistas, 2 aposentados por tempo de contribuição e 1 aposentado por idade.

Quadro II.2		
Movimentação da Massa Ativa		
2016 e 2017		
	Existentes em	Existentes em
PATROCI- NADORAS	31/12/2016	31/12/2017
	Participantes	Participantes
VALEC	67	66
GEIPREV	8	8
EBTU	-	-
Totais	75	74

Em 2017, a massa de participantes ativos teve redução de 1 participante, que faleceu. Isto corresponde a uma redução de 0,98% da massa de participantes ativos em relação a dezembro de 2016.

Quadro II.3			
Receitas Previdenciais Totais			
Contribuições Normais, Adicionais ou Especiais e Extraordinárias - 2017			
			(Em R\$)
Descrição	2017		
	Patronal	Participantes e Assistidos	Totais
VALEC	4.006.802,61	1.178.763,72	5.185.566,33
GEIPREV	119.849,98	89.769,80	209.619,78
Assistidos	-	5.186.590,61	5.186.590,61
Joias	-	75,74	75,74
Remuneração das Contribuições em atraso	1.553.122,00	-	1.553.122,00
Outras Adições	37.375,23	-	37.375,23
TOTAL	5.717.149,82	6.455.199,87	12.172.349,69

As receitas previdenciais englobam as contribuições denominadas “Normais” e “Extraordinárias”. As contribuições “Normais” são aquelas realizadas pelas Patrocinadoras para efeito da formação do patrimônio, juntamente com as contribuições dos participantes e assistidos, objetivando o pagamento dos benefícios previstos no Plano Básico do GEIPREV, e as “Extraordinárias” são aquelas aportadas por todos, inclusive as Patrocinadoras, para o Plano de Equacionamento do Déficit Técnico Atuarial.

Para efeito de aferição da paridade contributiva, determinada pela Emenda Constitucional n.º 20, de 15 de dezembro de 1998, publicada no DOU de 16/12/98, com vigência no prazo de 2 (dois) anos, a partir da referida Emenda há que se considerar a relação existente entre as contribuições “Normais” das Patrocinadoras, previstas no § 3º do artigo 202 da referida Emenda e as contribuições dos segurados, quais sejam, participantes e assistidos.

Quadro II.4

Controle Orçamentário

Receitas Previdenciais Totais, inclusive Extraordinárias
Previstas e Realizadas

2017

					(Em R\$)
Meses	Previsto	Previsto Acumulado	Realizado	Realizado Acumulado	Realizado/Previsto D/B (%)
	(A)	(B)	(C)	(D)	
JAN	1.078.758	1.078.758	884.851	884.851	-17,98
FEV	1.078.758	2.157.516	1.165.939	2.050.789	-4,95
MAR	1.078.758	3.236.274	970.429	3.021.218	-6,65
ABR	1.355.063	4.591.337	1.436.925	4.458.143	-2,90
MAI	1.355.063	5.946.400	964.862	5.423.005	-8,80
JUN	1.709.739	7.656.139	934.018	6.357.023	-16,97
JUL	1.709.739	9.365.878	912.859	7.269.882	-22,38
AGO	1.709.739	11.075.617	973.159	8.243.041	-25,57
SET	1.709.739	12.785.355	1.058.016	9.301.057	-27,25
OUT	1.709.739	14.495.094	916.080	10.217.137	-29,51
NOV	1.709.739	16.204.833	1.207.838	11.424.975	-29,50
DEZ	1.709.739	17.914.572	747.375	12.172.350	-32,05

OBS: Paridade não repassada pela União, nos termos da Lei 11.772, de 17/09/2008, acumulada de julho de 2008 até dezembro de 2017 = R\$ 19.048.278,61 (valor histórico)

Quadro II.5

Despesas Previdenciais por Tipo de Benefício

2016 e 2017

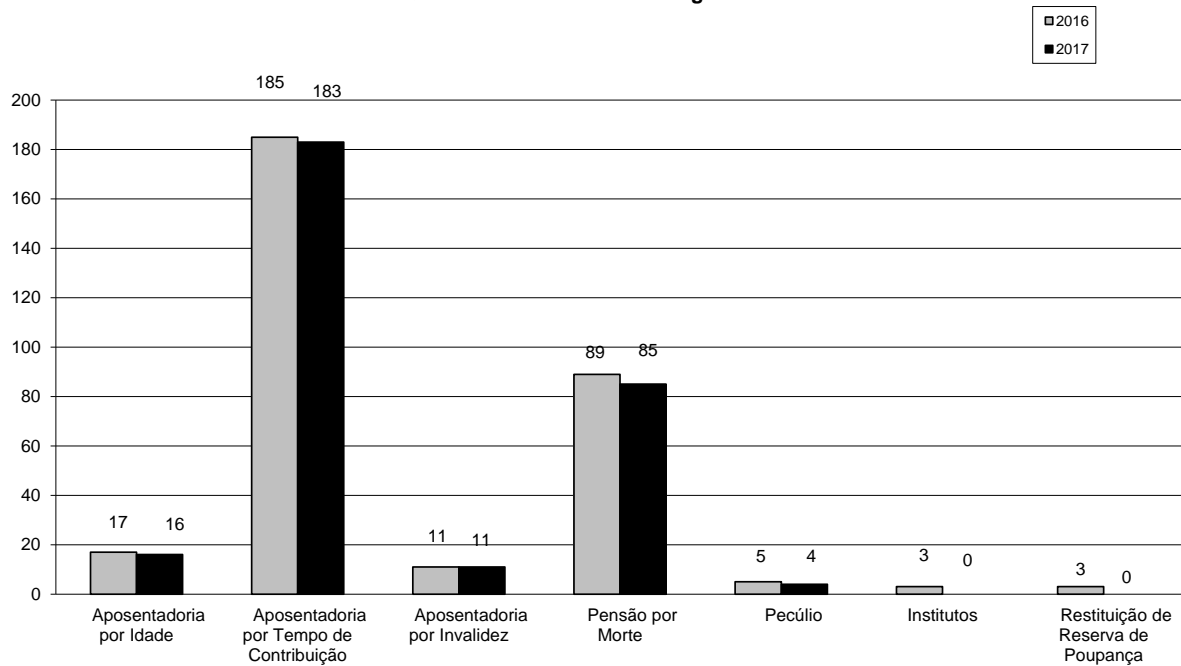
					(Em R\$)
Benefícios	Qtde	2016	Qtde	2017	
Benefícios de prestação continuada	302	21.820.210,11	295	22.853.416,68	
Aposentadoria por Idade	17	1.000.377,75	16	1.011.419,60	
Aposentadoria por Tempo de Contribuição	185	15.811.402,66	183	16.441.649,22	
Aposentadoria por Invalidez	11	494.668,90	11	520.102,95	
Pensão por Morte	89	4.513.760,80	85	4.877.562,68	
Auxílio Doença	0	-	0	2.682,23	
Benefícios de prestação única	8	524.910,08	4	446.440,52	
Pecúlio	5	524.910,08	4	446.440,52	
Institutos	3	315.847,73	0	-	
Restituição de Reserva de Poupança	3	315.847,73	0	-	
Outros (*)	0	2.254.465,14	0	3.888.922,04	
TOTAL	310	24.915.433,06	299	27.188.779,24	

(*) Provisão de perdas s/contribuições em atraso

Quadro II.6
Controle Orçamentário
Despesas Previdenciais Mensais
Previstas e Realizadas
2017

Meses	Previsto	Previsto Acumulado	Realizado	Realizado Acumulado	Realizado/Previsto % D/B
	(A)	(B)	(C)	(D)	(Em R\$)
JAN	1.945.396	1.945.396	2.470.663	2.470.663	27,00
FEV	1.815.396	3.760.792	1.964.561	4.435.225	17,93
MAR	1.815.396	5.576.188	2.280.840	6.716.065	20,44
ABR	2.140.201	7.716.388	2.265.681	8.981.746	16,40
MAI	1.970.201	9.686.589	2.250.235	11.231.981	15,95
JUN	1.970.201	11.656.790	2.301.666	13.533.647	16,10
JUL	2.184.784	13.841.575	2.199.227	15.732.873	13,66
AGO	1.964.784	15.806.359	2.236.375	17.969.248	13,68
SET	1.964.784	17.771.143	2.396.716	20.365.963	14,60
OUT	2.199.866	19.971.009	2.249.300	22.615.263	13,24
NOV	1.959.866	21.930.875	2.214.264	24.829.527	13,22
DEZ	1.959.866	23.890.741	2.359.252	27.188.779	13,80

Gráfico 1
Quantidade de Benefícios Pagos - 2016/2017



2 . Reavaliação Atuarial

A reavaliação atuarial anual de 2017 do Plano Básico do GEIPREV foi realizada tomando como base os dados básicos de 31 de outubro de 2017 atualizados por recorrência para dezembro/2017, e considera um ativo de R\$ 77.455.716,65, um exigível operacional de R\$ 471.686,86, e contingencial de R\$ 1.901.652,94; Provisões Matemáticas de R\$ 127.583.953,57, considerando a Provisão Matemática de R\$ 225.127.322,81, referente aos "Benefícios Concedidos" e, R\$ 47.184.409,84, referentes aos "Benefícios a Conceder", fundos da ordem de R\$ 112.154,44, composto pelo Fundo Administrativo de R\$ 13.054,83 e do Fundo de Investimentos de R\$ 99.099,61, e uma Provisão Matemática a Constituir de R\$ (144.727.779,08). O Parecer Atuarial de 2017 foi encaminhado pelo Atuário Oficial – Rodarte Nogueira consultoria em estatística e atuária, por meio da correspondência RN/212/2018/GEIPREV, de 05 de março de 2018.

III- Administração dos Investimentos

1 – Evolução dos Investimentos

O ano de 2017 foi bastante positivo para os ativos de risco. Além disso, com exceção da enorme instabilidade gerada no mês de maio, por questões políticas, os ativos apresentaram volatilidade baixa, em linha com o baixo risco no mercado externo, no decorrer do período. Destacamos:

O bom desempenho do Índice de Renda Fixa de Mercado (pré-fixada) - IRFM, que representa o mercado pré-fixado, em linha com a forte queda dos juros ao longo de 2017. Lembramos que, ao final de 2016, o mercado esperava que a Taxa SELIC estivesse próxima a 10% no final de 2017 – a SELIC terminou o ano em 7%.

Certamente, esse bom desempenho contribuiu para o bom desempenho do Índice de Fundos Imobiliários - IFIX, que representa a indústria de fundos imobiliários. O impacto dessa contribuição deve ser levado em conta quando da decisão de novas alocações nesse segmento.

A forte queda dos juros influenciou toda a curva pré-fixada, mas foi mais sensível na parte curta da mesma – o que nos parece muito coerente, uma vez que as principais reformas estruturais ainda não foram aprovadas.

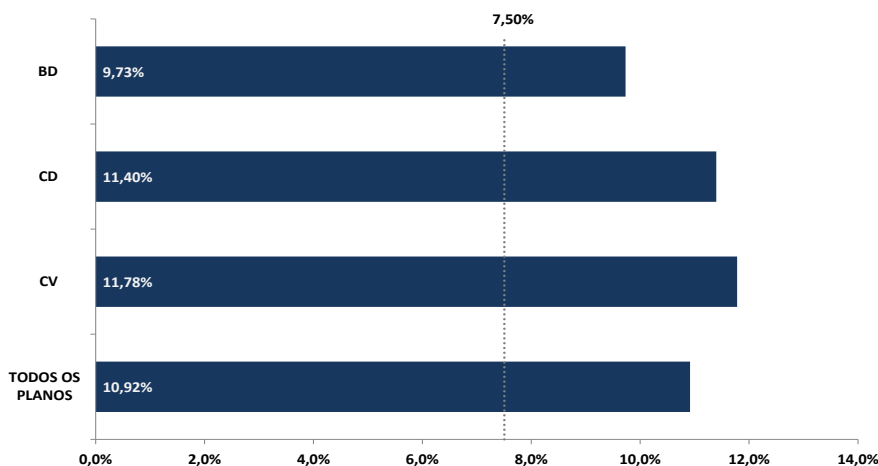
Com isso, a curva de cupom de IPCA também apresentou fechamento mais forte em sua parte curta.

A bolsa apresentou excelente desempenho, e mais uma vez foi difícil para os gestores ativos bater os benchmarks. O destaque ficou para o segmento de Ações de empresas de menor valor de mercado - Small Caps.

O bom desempenho da Bolsa explica em parte o bom desempenho em 2017 do GEIPREV.

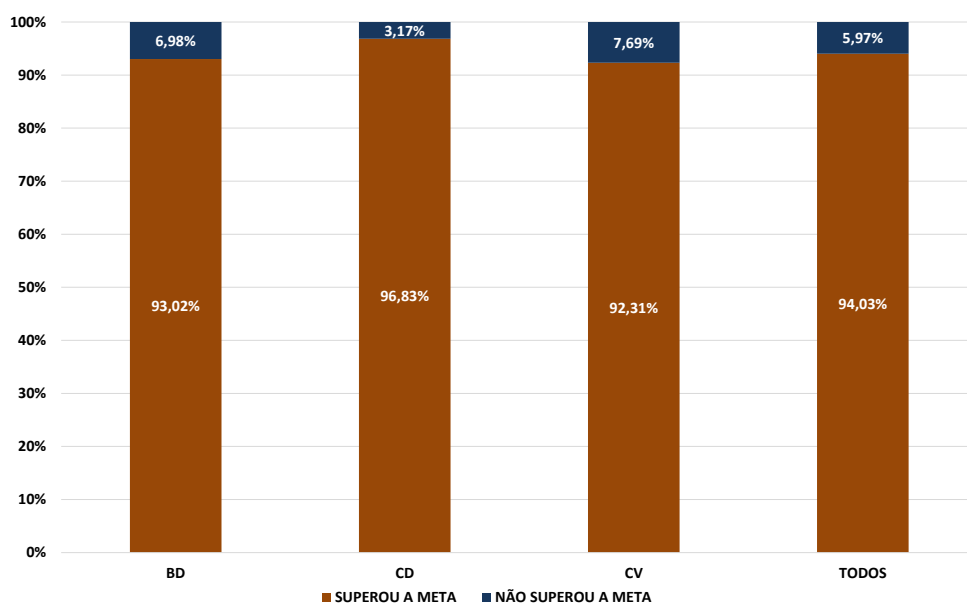
Outro ponto que merece destaque é a inflação. Ao final de 2016, a expectativa para o IPCA em 2017 girava em torno de 5%. O índice fechado ficou em 2,95%, abaixo do piso da meta, e contribuiu fortemente para a queda adicional da SELIC.

Com isso, as metas atuariais tiveram um ano de baixa variação, o que foi determinante para que um número muito relevante de planos superasse a meta. O gráfico abaixo apresenta uma comparação entre o desempenho dos planos e a variação média da meta atuarial (INPC + 5,40% ao ano), com base na amostra de planos acompanhados pela ADITUS, consultoria contratada pelo GEIPREV:



Observe que o desempenho considera: (i) somente os ativos mobiliários e (ii) taxas brutas, isto é, sem o desconto da taxa de transferência ao PGA – o valor médio dessa transferência, nessa mesma amostra, é de 0,4% ao ano.

O gráfico abaixo apresenta o percentual de planos que superou a meta, em cada caso:



Considerando que tivemos uma figura muito semelhante em 2016, já são dois anos em que a maior parte das EFPCs atinge suas metas. No entanto, é preciso ter em mente que a baixa alocação em risco acarretou resultados relativamente modestos, de forma que não houve, nesse período, forte geração de superávit por parte dos fundos de pensão. Além disso, a redução da meta foi discreta – a média, considerando somente planos dos tipos BD e CV, saiu de 5,40% de retorno real para cerca de 5,20%.

Diante deste contexto, o GEIPREV, apesar da grande exposição em Renda Variável, mantém a cautela e acredita que novas oportunidades devem surgir nos próximos anos, através de investimentos em ativos com um maior grau de volatilidade, visto a queda iminente da taxa básica de juros do Brasil.

Quadro III. 1
Rentabilidade Global dos Investimentos por Segmento
2017

Ativos	Volume (R\$)	Participação	Rentabilidade
		das carteiras (%)	no ano
		31/12/2017	%
Renda Fixa	8.908.329,48	12,18	5,14
Renda Variável	30.305.043,97	41,44	-22,10
Inv. Estruturados	5.602.309,92	7,66	4,99
Imóveis	25.777.538,30	35,25	2,09
Empréstimos	2.528.610,91	3,46	12,55
Total	73.121.832,58	100,00	-7,26

O GEIPREV iniciou o ano de 2017 com investimentos de R\$ 79.358.398,40, tendo realizado durante o exercício, desembolso líquido no montante de R\$ 17.864.615,32, resultante da diferença entre as receitas e as despesas previdenciais e administrativas, encerrando o exercício com R\$ 73.121.832,58, o que representou um decréscimo nominal nos investimentos totais de (7,86%).

A rentabilidade do segmento de renda fixa foi de 5,14%, que comparada com a variação de 9,93% do Certificado de Depósito Interbancário – CDI, parâmetro utilizado como alvo para o segmento (benchmark) ficou abaixo em 4,79 %.

No segmento de renda variável a rentabilidade foi negativa em 22,10% e a da carteira de ações, principal componente deste segmento foi, da mesma forma, negativo em 24,58%, contra uma valorização do índice Ibovespa de 26,86%.

O não atingimento da meta no segmento de renda variável se deveu à venda de ações, de acordo com o Plano de Contingência, aprovado pelo Conselho Deliberativo. A venda de ações fez cair a rentabilidade do segmento, mas foi o principal recurso que deu base ao GEIPREV para honrar seus compromissos com os assistidos e sua própria manutenção.

O quadro a seguir, apresenta a variação da carteira de renda fixa e da carteira de ações comparadas ao CDI¹ e Ibovespa, respectivamente.

Quadro III.2
 Variação Mensal dos Ativos de Renda Fixa e da Carteira de Ações
 2017

MÊS	RENDA FIXA	CDI	AÇÕES	BOVESPA
JAN	0,99	1,08	5,76	7,38
FEV	0,00	0,86	-2,54	3,08
MAR	0,32	1,05	-8,77	-2,52
ABR	0,81	0,79	-4,82	0,64
MAI	0,56	0,93	-5,27	-4,12
JUN	0,68	0,81	-3,78	0,30
JUL	0,14	0,80	1,06	4,80
AGO	0,48	0,80	-20,52	7,46
SET	0,33	0,64	3,82	4,88
OUT	0,32	0,64	4,37	0,02
NOV	0,22	0,57	-1,60	-3,15
DEZ	0,20	0,54	7,95	6,16
ACUM	5,14	9,93	-24,58	26,86

CDI - Certificado de Depósito Interbancário

2 – Composição dos Ativos.

A diversificação dos investimentos obedeceu ao disposto na Resolução CMN Nº. 3.792, de 24/09/2009, que disciplina as aplicações financeiras das Entidades Fechadas de Previdência Complementar, assim como, a Política de Investimentos aprovada para o exercício, pelo Conselho Deliberativo do GEIPREV. O quadro III.3 apresenta os ativos que compõem a carteira de investimentos.

Quadro III. 3						
Investimentos Líquidos						
2016 / 2017						
ATIVOS	VALOR EQUIVALENTE				VARIACÃO ANUAL	LIM. RESOLUÇÃO CMN Nº 3792 MÁXIMO %
	DEZEMBRO / 2016	%	DEZEMBRO / 2017	%		
1 - RENDA FIXA	9.835.162,28	12,39	8.908.329,48	12,18	(9,42)	100
1.1. Baixo Risco de Crédito	9.835.162,28	12,39	8.908.329,48	12,18	(9,42)	100
1.1.1 Títulos Públicos Federais	132.259,05	0,17	101.742,66	0,14	(23,07)	100
1.1.1.1 TDAE	132.259,05	0,17	101.742,66	0,14	(23,07)	100
1.1.2 CDB / RDB / CCCB/ CCI	6.654.983,15	8,39	1.133.260,38	1,55	(82,97)	80
1.1.3 Fundos	3.047.920,08	3,84	7.673.326,44	10,49	151,76	80
1.1.3.1 Fundos de Investimentos Financeiros - FI	3.006.467,14	3,79	7.621.573,50	10,42	153,51	
1.1.3.2 Fundo de Invest. em Cotas de F. Invest. FIC	41.452,94	0,05	51.752,94	0,07	24,85	
2 - RENDA VARIÁVEL	39.950.069,41	50,34	30.305.043,97	41,44	(24,14)	70
2.1 Carteira à Vista	36.540.547,31	46,04	26.998.390,32	36,92	(26,11)	
2.1.1 Novo Mercado	7.130.860,02	8,99	8.324.218,32	11,38	16,74	50
2.1.2 Nível 1	13.883.527,99	17,49	6.712.512,00	9,18	(51,65)	45
2.1.3 Não Enquadradas	14.783.238,39	18,63	11.961.660,00	16,36	(19,09)	35
2.1.4 a Receber	742.921		-	0,00	(100,00)	
2.4 Outros Ativos	3.409.522,10	4,30	3.306.653,65	4,52	(3,02)	20
2.4.1 Debêntures Conversíveis em Ações	3.409.522,10	4,30	3.306.653,65	4,52	(3,02)	
3 - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	5.688.827,67	7,17	5.602.309,92	7,66	(1,52)	20
3.1 Fundos de Investimentos Imobiliários	5.688.827,67	7,17	5.602.309,92	7,66	(1,52)	10
4 - IMÓVEIS	20.694.359,80	26,08	25.777.538,30	35,25	24,56	8
4.1. Renda	18.162.930,52	22,89	17.483.097,76	23,91	(3,74)	
4.2 Uso Proprio	2.531.429,28	3,19	3.165.340,54	4,33	25,04	
4.3 Outros	-	0,00	5.129.100,00	7,01	-	
5 - EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	3.189.979,24	4,02	2.528.610,91	3,46	(20,73)	15
5.1 Empréstimos a Participantes	3.189.979,24	4,02	2.528.610,91	3,46	(20,73)	
TOTAL LÍQUIDO DOS INVESTIMENTOS	79.358.398,40	100,00	73.121.832,58	100,00	-7,86%	

3 – Imóveis

O quadro III.4 apresenta o valor atualizado dos imóveis e respectivas receitas de aluguel obtidas em 2017, além do valor resultante das avaliações ocorridas no exercício.

Quadro III. 4
Carteira de Imóveis do GEIPREV
2017

(Em R\$)

DESTINADOS A RENDA (1)			
Imóveis	Valor do Imóvel Reavaliado	Valor Contábil	Valor do Aluguel Anual
Edifício Cidade do Rio de Janeiro, Rua Almirante Barroso, n.º. 63 - 29º andar.	7.062.423,50	6.820.958,64	0,00
Edifício Palácio do Rádio II, SRTV QD. 701 BL. E Cobertura 1 - Salão 701 - Brasília-DF.	3.660.000,00	3.655.876,11	133.582,17
Edifício Centro Empresarial Assis Chateaubriand SRTV QD. 701 BL. 1, n.º. 38, Conj. L, Sala 208, 210, 212, 213, 214, 215, 216, 217 e 218 - Brasília-, DF.	4.012.939,96	3.863.566,71	18.666,60
Edifício San Marino, SEP SUL/EQS 707/907 - Térreo – Brasília – DF.	2.894.050,00	2.852.112,91	152.409,01
M. Brasil – Rua São Cristóvão Rio de Janeiro - RJ	4.760.100,00	4.760.100,00	0,00
M. Brasil – Rua Teixeira Soares Rio de Janeiro - RJ	369.000,00	369.000,00	0,00
Total (1)	22.758.513,46	22.321.614,37	497.301,00
USO PRÓPRIO (2)			
Edifício Centro Empresarial Assis Chateaubriand SRTV QD. 701 BL. 1, n.º. 38, Conj. L, Sala 201 a 207, 209, 211 - Brasília-DF.	3.287.060,04	3.165.340,54	62.020,00
Total (1+2)	26.045.573,50	25.486.954,91	559.321,00

4 – Empréstimos.

O GEIPREV mantém uma carteira de empréstimos com o objetivo de atender às necessidades financeiras mais urgentes de seus associados. O montante de empréstimos pessoais em dezembro/2017 foi de R\$ 2.528.610,91 que corresponde a 3,46% dos investimentos líquidos. A rentabilidade acumulada pela carteira de empréstimos alcançou, no exercício de 2017 o total de 12,55%. Esta carteira foi momentaneamente suspensa por decisão do Conselho Deliberativo em função da situação econômico-financeira do Plano, no ano de 2016.

5 – Consolidação das Receitas, Despesas e Investimentos.

Quadro III.5
Receitas, Despesas e Investimentos
2017

(Em R\$)

Discriminação	2016	2017	Variação
	Realizado	Realizado	2017/2016 %
Investimento Líquido Inicial	76.935.645,71	79.358.398,40	3,15
Receita Previdencial	9.643.014,33	12.172.349,69	26,23
Despesa Previdencial	(24.915.433,06)	(27.188.779,24)	9,12
Despesa Administrativa	(3.118.398,39)	(2.848.185,77)	-8,67
Desembolso	18.390.817,12	(17.864.615,32)	-197,14
PIS/COFINS	(184.465,91)	(162.352,91)	-11,99
Investimento Líquido. Final	79.358.398,40	73.121.832,58	-7,86
Resultado	20.813.569,81	11.628.049,50	44,13
Variação dos Investimentos	3,15	(7,86)	
Resultado/Investimentos	27,05	14,65	
Provisões Matemáticas	129.584.567,06	127.583.953,57	-1,54

6 – Política de Investimentos

A política de investimentos para o exercício de 2017 foi elaborada pela Diretoria Financeira e aprovada pelo Conselho Deliberativo, em 16 de dezembro de 2016, conforme Resolução nº. 12/2016-CD. Foi estabelecida como premissa para sua elaboração, a previsão de inflação, tendo como base o IPCA e os resultados alcançados no exercício de 2016 para os diversos segmentos descritos no quadro abaixo:

No quadro a seguir, apresentamos os intervalos definidos para alocação de ativos pela política de investimentos, assim como, o percentual de concentração, observado no final do exercício de 2017.

7 – Demonstrativo de Investimentos

No quadro III.6 a seguir, são apresentados o resumo do Demonstrativo de Investimentos – DI em 31/12/2017, distribuído por segmento, rentabilidade e a composição das carteiras de renda fixa e variável com os respectivos títulos.

Quadro III.6

1) RESPONSÁVEIS

Nome	Tipo	E-mail	Telefone
Irani Dutra de Siqueira	Administrador Responsável	irani@geiprev.com.br	(61) 3213-4542
UHY Auditores Associados	Auditor de Gestão	supervisao@auditoria.srv.br	(51) 3446-1789

2) DISTRIBUIÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO

Segmento	Valor (R\$)	(%)
Renda Fixa	8.908.329,48	12,18
Renda Variável	30.305.043,97	41,44
Investimentos Estruturados	5.602.309,92	7,66
Imóveis	25.777.538,30	35,25
Empréstimos e Financiamentos	2.528.610,91	3,46
Total de Investimentos	73.121.832,58	100,00

3) RENTABILIDADE DOS SEGMENTOS NO ANO

Segmento	Benchmark	Índice Referência (%)	Rentabilidade Ano (%)
Renda Fixa	CDI	9,93	5,14
Renda Variável	IBOVESPA	26,86	-22,10
Investimentos Estruturados	Meta Atuarial	10,50	4,99
Imóveis	Meta Atuarial	10,50	2,09
Empréstimos	Meta Atuarial	10,50	12,55

4) COMPOSIÇÃO DE RENDA FIXA

Espécie	Valor Mercado (R\$)	Percentual s/ Segmento (%)
Títulos Públicos		
Título Dívida Agrária	101.742,66	1,14
Títulos Privados		
Cédula de Crédito Bancária	1.133.260,38	12,72
Fundos de Investimentos		
HSBC DI CP 500000	15.696,03	0,18
PROFIX INSTITUCIONAL	51.752,94	0,58
BNP PARIBAS MATCH	7.605.877,47	85,38
Total Segmento Renda Fixa	8.908.329,48	100,00
Provisão para Perda	11.499.943,78	

5) COMPOSIÇÃO DE RENDA VARIÁVEL

Espécie	Valor Mercado (R\$)	Percentual s/ Segmento (%)
Mercado à Vista		
BBSEGURIDADE / ON	854.700,00	2,82
CESP / ON	444.400,00	1,47
COMGAS / PNA	2.060.160,00	6,80
PÃO DE ACUCAR / PN	1.578.600,00	5,21
PETROBRAS / PN	9.901.500,00	32,67
TRANSMISSÃO PAULISTA / ON	1.504.512,00	4,96
USIMINAS / PNA	3.185.000,00	10,51
VALE / ON	7.469.518,32	24,65
Total	26.998.390,32	89,09
DEBÊNTURES CONVERSÍVEIS		
PROMAN	1.943.813,65	6,41
CRT	1.362.840,00	4,50
Total	3.306.653,65	10,91
Total do Segmento de Renda Variável	30.305.043,97	100,00

6) COMPOSIÇÃO DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

Espécie	Valor Mercado (R\$)	Percentual s/ Segmento (%)
Fundo Imobiliário HERMES	5.602.309,92	100,00
Total do Segmento de Investimentos Estruturados	5.602.309,92	100,00

7) COMPOSIÇÃO DOS IMÓVEIS

Espécie	Valor Mercado (R\$)	Percentual s/ Segmento (%)
Uso Próprio	3.165.340,54	12,42
Ed. Assis Chateaubriand	3.863.566,71	15,16
Ed. San Marino	2.852.112,91	11,19
Ed. Cidade do Rio de Janeiro	6.820.958,64	26,76
Ed. Palácio do Rádio II	3.655.876,11	14,34
M. BRASIL	5.129.100,00	20,12
Total do Segmento de Imóveis	25.486.954,91	100,00

8) EMPRÉSTIMOS A PARTICIPANTES

Espécie	Atrasados (R\$)	Não Atrasados (R\$)
Empréstimo Simples	105.450,02	2.528.610,91