

DESEMPENHO DOS PLANOS SISTEL

Dezembro 2020



Associação dos
Aposentados
da Fundação CPqD

Campinas, 29 de março de 2020

Caros Associados,

Abaixo, os quadros com informações sobre o desempenho dos planos SISTEL referentes ao mês de **DEZEMBRO de 2020**. Todas as informações dos quadros foram extraídas dos relatórios SISTEL de cada plano.

Para cada mês, a principal informação do primeiro quadro é a rentabilidade dos planos: quanto cada um deles rendeu percentualmente no mês e no ano civil corrente; seu desempenho frente à meta estabelecida pela SISTEL; e o seu índice de cobertura, isto é, um indicador de quanto os recursos disponíveis são capazes de cobrir as provisões para cumprimento das obrigações para com os participantes e seus respectivos beneficiários (se houver), na forma do regulamento de cada plano.

Como este relatório é o último de 2020, foi acrescentado o Quadro 1B – Rentabilidade no ano de 2020, com as colunas de Rentabilidade Real de cada plano, descontada a inflação medida pelo IPCA e a Rentabilidade descontada a variação do INPC, indicador que reajusta os benefícios da maioria dos planos.

O segundo quadro trata principalmente do volume de recursos dos planos, isto é, seu patrimônio social, bem como de outros valores importantes tais como as sobras acumuladas (patrimônio do fundo menos as provisões acima mencionadas) e os fundos previdenciais (fundos para cobrir riscos ou flutuações extraordinárias nos compromissos dos planos).

O terceiro quadro dá um panorama sobre a população de participantes de cada plano – ativos, assistidos e pensionistas e suas respectivas variações ("símbolo do delta").

Também estão neste relatório sínteses gráficas dos principais indicadores de interesse para, num relance, visualizar o desempenho dos planos – os “painéis de controle”. São cinco painéis, um para cada plano.

Diretoria da APOS

QUADRO 1A - RENTABILIDADE DOS PLANOS

Rentabilidade no mês			Índice de Cobertura		Rentabilidade acumulada em 2020			
	CDI = 0,16%				CDI = 2,75%			
Plano	Mês	Meta	Rentab x Meta	Mês	Até o mês	Meta	Rentab x Meta	Rentab x CDI
CPqDPrev	1,48%	1,78%	82,87%	110,50%	9,59%	9,56%	100,37%	348,73%
PBS-CPqD	1,53%	1,78%	85,81%	103,80%	9,99%	9,56%	104,51%	363,27%
PBS-A	1,52%	1,78%	85,23%	125,00%	13,85%	9,56%	144,84%	503,64%
InovaPrev	1,16%	0,23%	503,31%	100,00%	4,03%	3,87%	104,23%	146,55%
PAMA	1,57%	1,81%	87,01%	99,90%	13,22%	9,88%	133,83%	480,73%

Observações

- 1) **Índice de Rentabilidade x Meta** menor que 100% significam que não foi atingida a meta mensal (ou do ano).
- 2) **Índice de Cobertura de Provisões Matemáticas:** < 100% significa déficit no mês, ou seja, o plano não possui naquele mês recursos suficientes para cobrir suas obrigações futuras (provisão matemática, que é a estimativa atuarial para pagar todos seus compromissos futuros com seus participantes e respectivos beneficiários, até o último deles). Se > 100%, superávit no mês, ou seja, possui recursos além dos necessários para a cobertura anteriormente mencionada. Índice mais importante para a saúde do plano. Trata-se da relação entre o patrimônio para cobertura do plano e a provisão matemática.
- 3) O **Índice de Cobertura de Provisões Matemáticas do InovaPrev** é sempre fixo em 100.
- 4) **Taxa de juros atuariais desde dezembro de 2019:**
 - CPqDPrev = 4,09% a.a.
 - PBS-CPqD = 4,09% a.a.
 - PBS-A = 4,09% a.a.
 - PAMA = 3,90% a.a.

As metas são acrescidas de INPC, isto é, Meta = Taxa de juro atuarial + INPC.

5) Meta Rentabilidade InovaPrev

- até Dez/19: 110%CDI
- após Dez/19: 140% CDI

Nota sobre o desempenho dos planos no mês

Devido à variação do índice inflacionário INPC que compõe a meta atuarial ter sido superior à variação do índice inflacionário IPCA do mês anterior, que corrige a maioria dos ativos de renda fixa dos planos **CPqD Prev** e **PBS-CPqD**, estes apresentaram rentabilidade inferior à variação da meta atuarial, não obstante a variação positiva do segmento de renda variável. No **CPqDPrev** a rentabilidade acumulada praticamente empatou com a meta atuarial. No **PBS-CPqD** a meta foi superada em 4,51% .

As carteiras de investimentos dos planos **PBS-A** e **PAMA** encerraram o mês com uma rentabilidade inferior à variação da meta atuarial, impactadas principalmente pela variação do INPC do mês (que corrige a meta) que foi superior à variação do IPCA e IGPM do mês anterior que indexam aplicações em títulos públicos e que tem participação majoritária na carteira dos planos. No entanto, face à participação de títulos públicos indexados ao IGPM na carteira desses planos ser da ordem de 22% e 14% respectivamente e devido à correção deste indexador ter sido elevada em 2020, a rentabilidade desses planos superou significativamente a meta atuarial.

A rentabilidade da carteira de investimentos do **InovaPrev** encerrou o mês acima da meta atuarial em razão da valorização dos ativos, face à recuperação dos ativos dos segmentos de renda fixa, variável e estruturados.

A redução da taxa de juros atuarial de 4,09% para 3,9% em dez/2020 acarretou, entre outros impactos, necessidade de alterações em reservas de benefícios a conceder e benefícios concedidos, sobras acumuladas e reversão de fundos de oscilação de taxa de juros integrantes dos fundos previdenciais.

RENTABILIDADE REAL NO ANO DE 2020

Plano	Rentabilidade real (descontando IPCA)	Rentabilidade descontando INPC	IPCA 2020	INPC 2020
CPqDPrev	4,85%	3,93%	4,52%	5,45%
PBS-CPqD	5,23%	4,31%		
PBS-A	8,93%	7,97%		
InovaPrev	-0,47%	-1,35%		
PAMA	8,32%	7,37%		

QUADRO 2 - PATRIMÔNIO, SOBRAS ACUMULADAS, FUNDO PREVIDENCIAL E COTAS DOS PLANOS

Plano	Patrimôn. Social (R\$ Milhões)	Sobras Acumul. (R\$ Milhões)	Δ Sobras Acumul. no ano (%)	Fundo Previdencial no mês (R\$ Milhões)	Δ Fundo Previdencial acumul. no ano (%)	Cota último dia do mês (R\$)
CPqDPrev	826,67	71,19	4,6%	22,53	-10,5%	
PBS-CPqD	42,93	1,50	1,1%	0,42	-45,6%	-
PBS-A	12.408,78	1.871,25	35,0%	2.251,24	-10,9%	-
InovaPrev	205,86	-	-	21,85	-3,7%	
PAMA	4.289,71	-1,08	-99,5%	-	-	-

Observações

- 1) **Patrimônio Social** = Total de Recursos do Plano.
- 2) **Sobras Acumuladas (Equilíbrio Técnico Acumulado)** = Patrimônio Social - Exigíveis - Provisões para Benefícios Concedidos - Provisões para Benefícios a Conceder.
- 3) **Δ Sobras Acumuladas e Δ Fundo Previdencial**: valores negativos indicam redução % - Indica a variação percentual em relação a dez do ano anterior.
- 4) **Sobras Acumuladas PAMA** são as sobras do Novo Fundo Assistencial constituído com os recursos dos superávits de 2009 a 2011 e parte de 2012 do PBS-A.
- 5) A **variação (Δ) do Fundo Assistencial PAMA** no ano refere-se as sobras do novo Fundo Assistencial mencionado na Obs. 4.

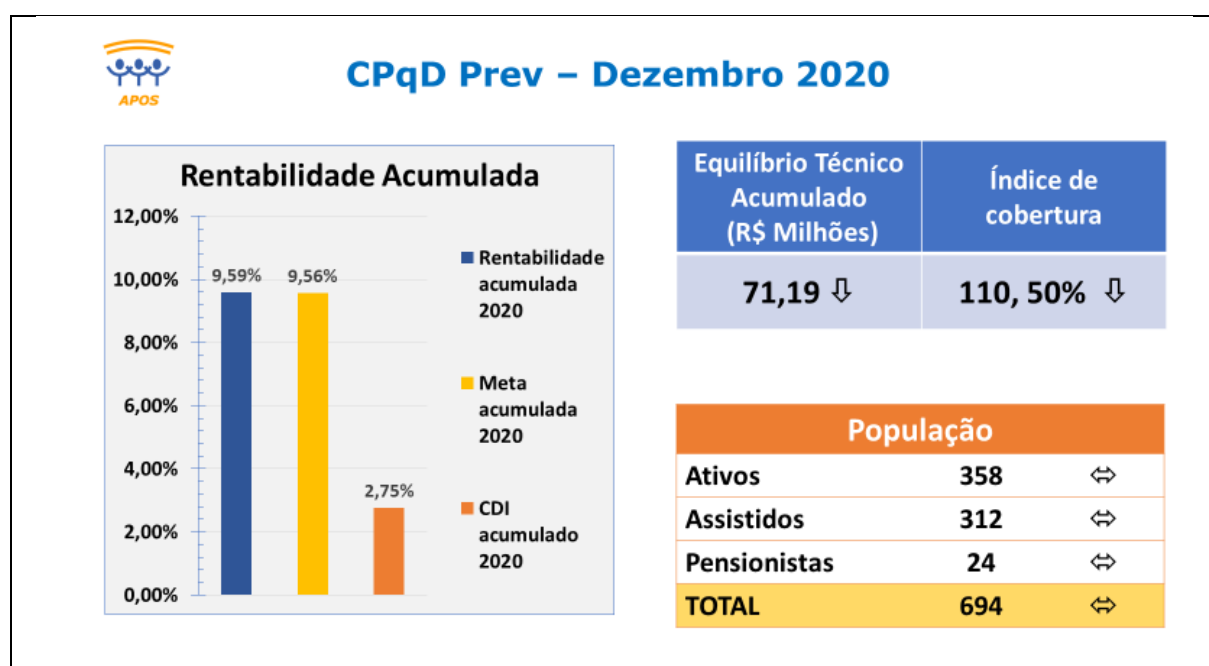
QUADRO 3 – POPULAÇÃO DOS PLANOS

Plano	Ativos	(Δ)	Assistidos	(Δ)	Pensionistas	(Δ)	Total	(Δ) Mês	(Δ) Ano
CPqDPrev	358	0	312	0	24	0	694	-	-17
PBS-CPqD	3	0	24	0	1	0	28	-	-
PBS-A	-	-	15.785	-55	5.913	-2	21.698	-57	-351
InovaPrev	1.020	-1	30	0	5	0	1.055	-1	16
PAMA	-	-	27.340	-54	-	-	27.340	-54	-605

Observações

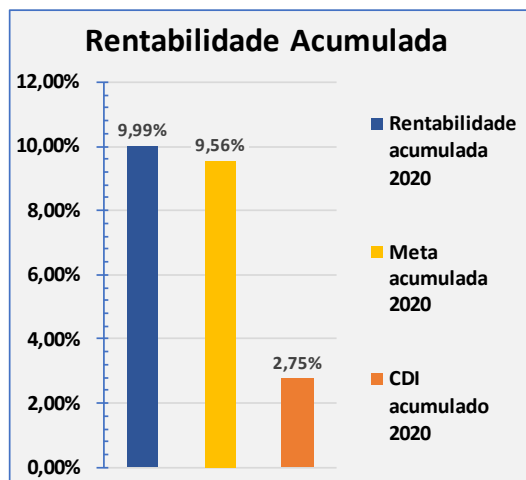
- 1) **(Δ) Mês:** significa variação de participantes em relação ao mês anterior.
- 2) **(Δ) Ano:** significa variação de participantes em relação a dez do ano anterior.

PAINÉIS DE CONTROLE





PBS CPqD – Dezembro 2020

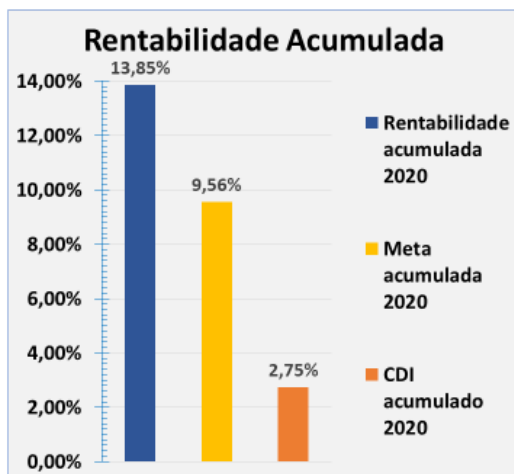


Equilíbrio Técnico Acumulado (R\$ Milhões)	Índice de cobertura
1,50 ↓	103,80% ↓

População		
Ativos	3	↔
Assistidos	24	↔
Pensionistas	1	↔
TOTAL	28	↔



PBS A – Dezembro 2020

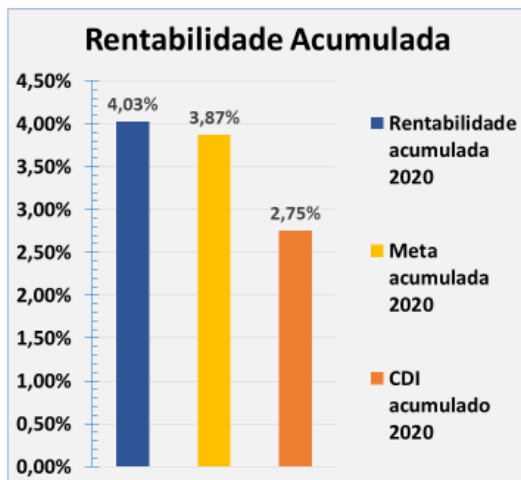


Equilíbrio Técnico Acumulado (R\$ Milhões)	Índice de cobertura
1.871,25 ↓	125,00% ↓

População		
Ativos	0	
Assistidos	15.785	↓
Pensionistas	5.913	↓
TOTAL	21.698	↓



Inova Prev – Dezembro 2020



Equilíbrio Técnico
Acumulado
(R\$ Milhões)

Não se aplica

Índice de
cobertura

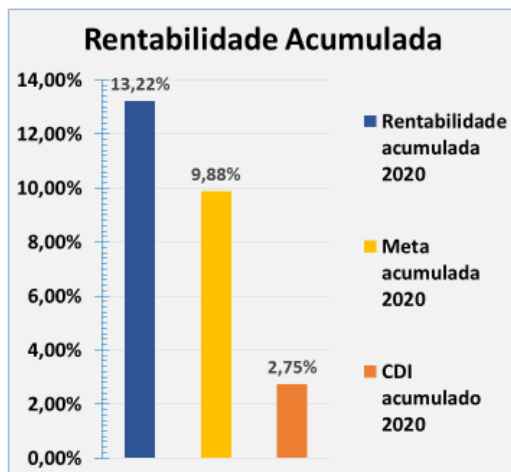
100%

População

Ativos	1.020	↓
Assistidos	30	↔
Pensionistas	5	↔
TOTAL	1.055	↓



PAMA – Dezembro 2020



Equilíbrio Técnico
Acumulado
(R\$ Milhões)

- 1,08 ↑

Índice de
cobertura

99,90 % ↑

População

Ativos	0	
Assistidos	27.340	↓
Pensionistas	0	
TOTAL	27.394	↓