



Resumo do Relatório Anual

# ISBRE 2015

Fundação BRDE de Previdência Complementar

# Mensagem da Diretoria

O Relatório Anual, além de ser uma exigência legal, é um importante instrumento para manter participantes e assistidos informados a respeito da gestão da entidade, com transparência e clareza. No Relatório Anual é possível verificar dados sobre a gestão dos benefícios, a gestão administrativa e de investimentos, por meio de demonstrações contábeis, pareceres e avaliação dos planos, de informações sobre a situação financeira, patrimonial e atuarial, entre outros aspectos.

A partir deste ano, são duas versões do Relatório Anual: a completa e a resumida, ambas podem ser encontradas no site do ISBRE.

O presente documento, de forma resumida, traz informações sobre o desempenho da Entidade, destacando de forma simples e objetiva os principais resultados do seu plano de benefícios, facilitando o seu acesso às informações mais relevantes.

Boa leitura!

# Composição dos Conselhos

## **CONSELHO DELIBERATIVO**

Carlos Dickel Da Fontoura – Presidente

Carlos Areton Azzolin Olson

Carlos Aurélio L H Ribeiro

André Lopes Falcão

Dante Carlos Schuch

Celso Afonso Monteiro Pudwell

## **CONSELHO FISCAL**

Fabiano Meassi – Presidente

Leonir Maria Pizzato Reis

Tarcísio Jaime Herdt

Máicol Cristian Stein de Souza

Suplentes:

Iraci Antonio Brunetto

Gustavo Trombini Orsolin

Nivaldo Presalino Vieira

Claonice Machado Fagundes

## **DIRETORIA EXECUTIVA**

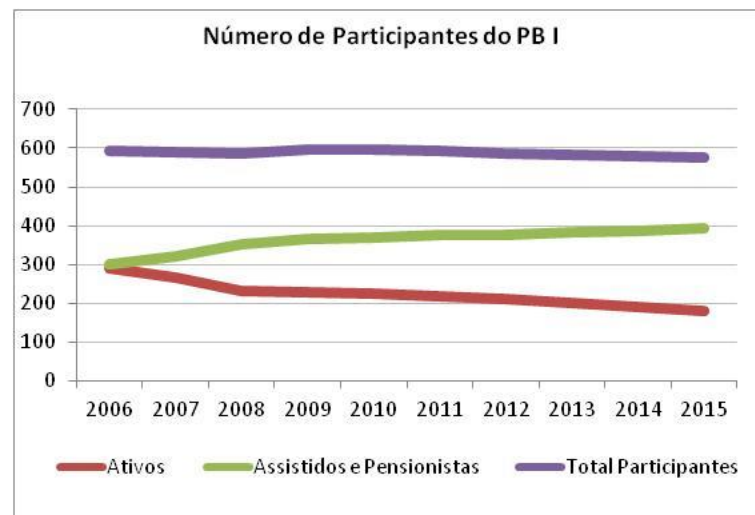
Mauro Rosito D'Avila - Diretor Presidente e Diretor Administrativo e de Previdência

Luiz Rogério Isotton - Diretor Financeiro e de Investimento

# Grupo de Participantes Ativos, Assistidos e Pensionistas em 31/12/2015

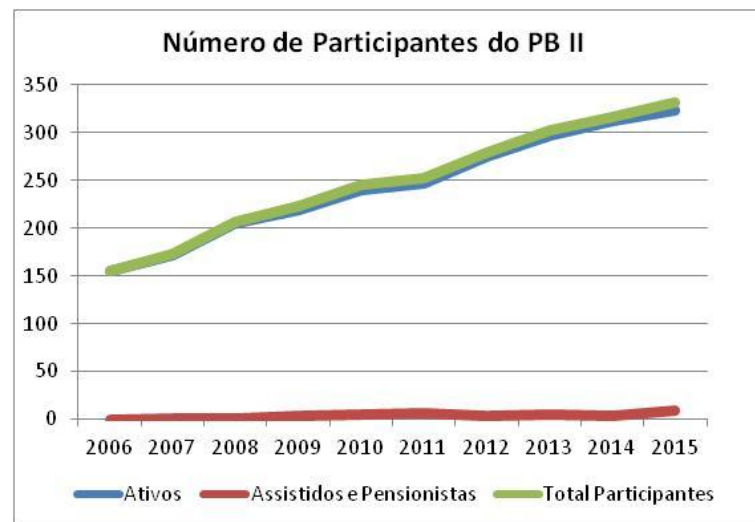
## Plano I - Benefício Definido

181 participantes ativos  
e  
395 assistidos e pensionistas\*



## Plano II - Contribuição Variável

323 participantes ativos  
e  
9 assistidos e pensionistas\*



\* Inclui participantes em benefício de Auxílio Doença.

# Contribuições e Benefícios Pagos em 2015

## Plano I - Benefício Definido

R\$ 15.902.950


em Contribuições\*

 7,3%

em relação a 2014

R\$ 45.081.800

em Benefícios Pagos


 11,3%

em relação a 2014

## Plano II - Contribuição Variável

R\$ 7.160.400

em Contribuições\*

 21,0%

em relação a 2014

R\$ 325.100

em Benefícios Pagos

 160,5%

em relação a 2014

# Provisões Matemáticas em 31/12/2015\*

As Provisões Matemáticas correspondem ao valor necessário para cumprir todas as obrigações do Plano com o pagamento de benefícios.

As hipóteses adotadas no cálculo das Provisões Matemáticas são apresentadas no Parecer Atuarial, elaborado para cada Plano de Benefícios pela Mirador Assessoria Atuarial e publicado na íntegra na versão completa do Relatório Anual.

## Plano I - Benefício Definido

R\$ 713.724



9,3%

em relação a 2014

<b>Provisões Matemáticas</b>	<b>713.723.538</b>
Benefícios Concedidos	484.308.196
Benefícios a Conceder	229.415.343

## Plano II - Contribuição Variável

R\$ 49.154



32,8%

em relação a 2014

<b>Provisões Matemáticas</b>	<b>49.154.445</b>
Benefícios Concedidos	2.818.883
Benefícios a Conceder	46.335.561

## Patrimônio de Cobertura em 31/12/2015\*

O Patrimônio de Cobertura corresponde ao valor já existente na Entidade para garantir os compromissos assumidos pelo Plano com o pagamento de benefícios.

### Plano I - Benefício Definido

R\$ 716.786



4,2%

em relação a 2014

Superávit R\$ 3.062

(em 2014 Superávit de R\$ 35.178)

### Plano II - Contribuição Variável

R\$ 49.154



32,7%

em relação a 2014

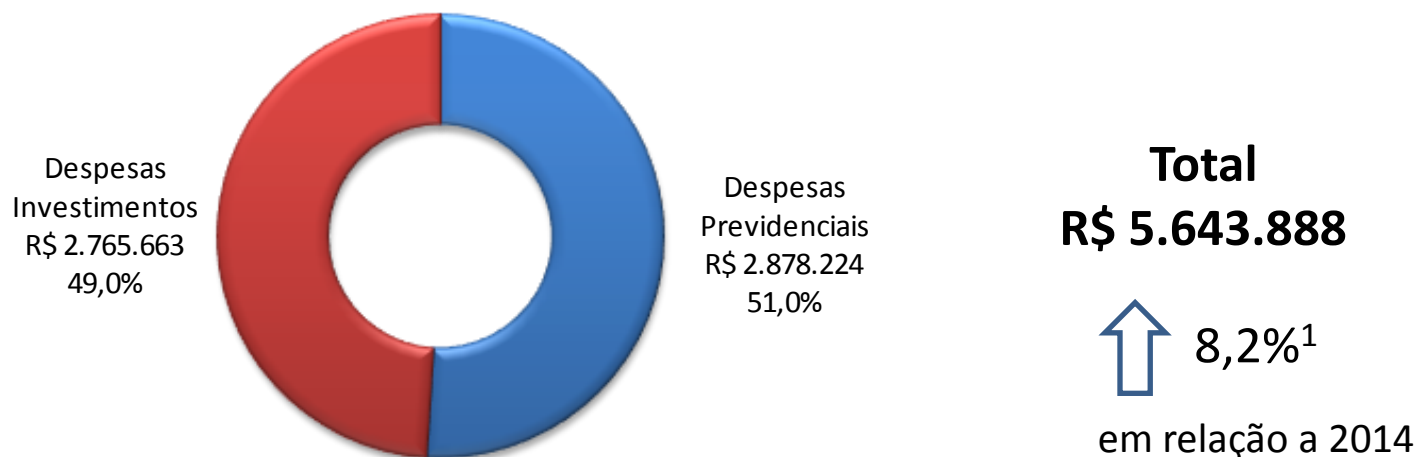
Resultado **NULO**

(em 2014 Superávit de R\$ 11)

# Plano de Gestão Administrativa – PGA

O Plano de Gestão Administrativa (PGA) define as regras, normas e critérios para a gestão administrativa do ISBRE, com o objetivo de garantir a independência entre os recursos dos Planos de Benefícios e aqueles utilizados na gestão da entidade.

Foram realizadas as seguintes despesas durante o exercício de 2015:



O custo global de gestão do ISBRE foi, no exercício de 2015, equivalente a **0,74% do patrimônio médio sob gestão**, sendo 0,37% correspondentes à gestão administrativa e previdencial e 0,36% referentes à gestão de investimentos.

Em 31/12/2015, o valor constituído como Fundo Administrativo para o Plano de Benefícios I era de R\$ 1.056.998 e para o Plano de Benefícios II, de R\$ 1.182.940.

(1) Percentual retificado nesta versão do Resumo do Relatório Anual em relação ao informado equivocadamente na versão 1.



# Gestão de Investimentos em 2015

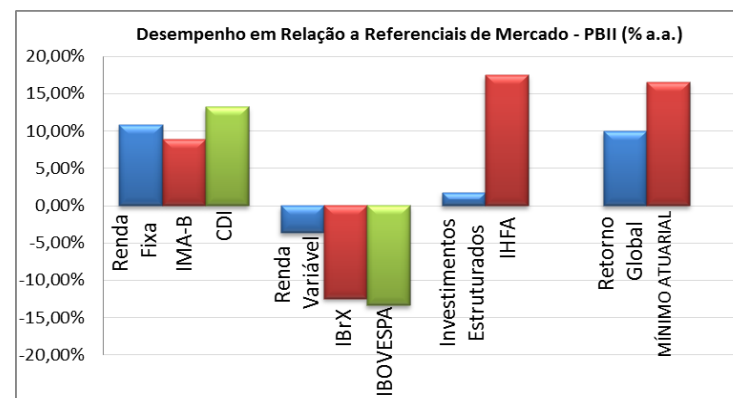
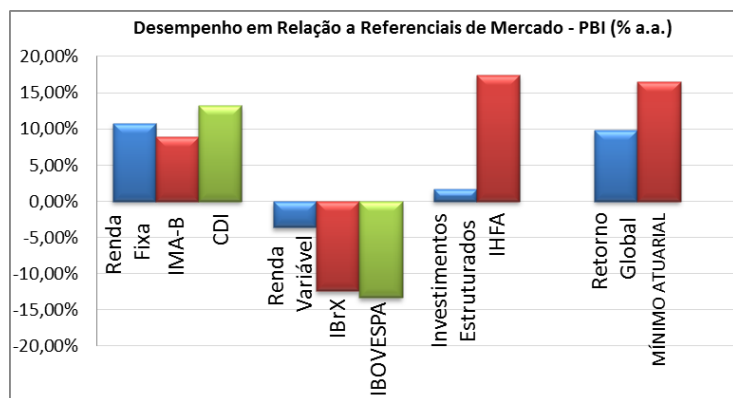
Em consonância com a Política de Investimentos aprovada para o exercício, a carteira de investimentos dos Planos de Benefício I e II apresentava, em 31/12/2015, a composição demonstrada a seguir, em relação aos recursos garantidores.

Segmento de alocação para fins de enquadramento na Política de Investimento	Distribuição dos Investimentos	
	Plano de Benefícios I	Plano de Benefícios II
Renda Fixa	86,54%	84,11%
Renda Variável	5,32%	5,15%
Investimentos Estruturados	4,99%	4,86%
Investimentos no Exterior	0,00%	0,00%
Imóveis	2,04%	1,04%
Operações com Participantes	1,11%	4,84%

# Gestão de Investimentos em 2015

As rentabilidades por segmento de alocação e as comparações em relação aos respectivos referenciais de mercado são apresentadas, respectivamente, na tabela e nos gráficos abaixo, considerando uma meta atuarial de 16,56% (INPC+ 4,75%).

Segmento	Rentabilidade Bruta em 2015 <sup>1</sup>	
	Plano I	Plano II
Renda Fixa	10,81%	10,81%
Renda Variável	-3,62%	-3,62%
Investimentos Estruturados	1,76%	1,76%
Imóveis	16,06%	16,06%
Empréstimos a Participantes	17,59%	17,30%
Outros (Ações da Carteira Própria Residual)	3,71%	3,71%
<b>Performance Global dos Investimentos</b>	<b>9,79%</b>	<b>10,01%</b>



(1) Rentabilidade bruta da taxa de administração do Plano.

# Política de Investimento para 2016

A Política de Investimentos para 2016 manterá a estratégia de gestão dos recursos garantidores dos planos de benefícios integrada de forma ativa com o passivo atuarial, associada ao permanente aperfeiçoamento das práticas de gestão e de controles internos.

## Alocação por Segmento

Segmento	Índice de Referência	Plano de Benefícios I		Plano de Benefícios II	
		Limite Máximo	Alvo	Limite Máximo	Alvo
Renda Fixa	IMA-B	95%	85%	95%	84%
Renda Variável	IBrX	20%	6%	20%	6%
Investimentos Estruturados	INPC+7,0%	10%	5%	10%	4%
Investimentos no Exterior	-	2%	0%	2%	0%
Imóveis	INPC+5,5%	4%	2%	4%	1%
Operações com Participantes	INPC+7,0%	3%	2%	15%	5%

# Demonstrações Contábeis

As demonstrações contábeis, bem como as Notas Explicativas e os pareceres da Auditoria e da Consultoria Atuarial constam na íntegra na versão completa do Relatório Anual de Informações.

Abaixo apresentamos apenas as principais contas do Balanço Patrimonial do ISBRE.

<b>ATIVO</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Disponível	11	63
Realizável	786.722	744.418
Permanente	193	215
<b>Total do Ativo</b>	<b>786.926</b>	<b>744.696</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Exigível Operacional	2.235	2.092
Exigível Contingencial	9.685	7.849
Patrimônio de Cobertura do Plano	765.940	724.979
Fundos	9.066	9.776
<b>Total do Passivo</b>	<b>786.926</b>	<b>744.696</b>

## Fatos Relevantes

A Instrução Previc nº 19/2015 introduziu um novo conceito nas demonstrações contábeis das Entidades: o Equilíbrio Técnico Ajustado, que corresponde a soma do Resultado Realizado e do Ajuste de Precificação e, a partir do encerramento de 2015, é apresentado na Demonstração do Ativo Líquido. O Ajuste de Precificação corresponde à diferença entre o valor dos Títulos Públicos Federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial, e o valor contábil desses títulos.

A tabela abaixo apresenta o impacto dessa nova legislação nos Planos de Benefícios do ISBRE:

	Plano I	Plano II
Superávit Técnico Acumulado	3.062.641	0
Ajuste de Precificação	18.496.314	193.315
Equilíbrio Técnico Ajustado	21.558.954	193.315



A versão completa do  
Relatório Anual de Informações 2015  
está disponível no site  
[www.isbre.com.br](http://www.isbre.com.br)

Fundação BRDE de Previdência Complementar - ISBRE

Rua Uruguai, 155 – Conj. 1401 - CEP: 90.010-140 – Porto Alegre/RS  
Fone: (51) 3227.3100 / 3014.8700 – Fax: (51) 3227.3309 / 3014-8705

Site: [www.isbre.com.br](http://www.isbre.com.br) E-mail: [isbre@isbre.com.br](mailto:isbre@isbre.com.br)

Relatório publicado em 29/04/2016

Versão publicada em 06/05/2016