

Resumo do
Relatório Anual

ISBRE

2017



ISBRE
FUNDAÇÃO BRDE DE PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR



O Relatório Anual de Informações, 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.

Desde 2015, são duas versões do Relatório Anual: a completa e a resumida, ambas podem ser encontradas no site do ISBRE, na área de acesso restrito a participantes e assistidos.

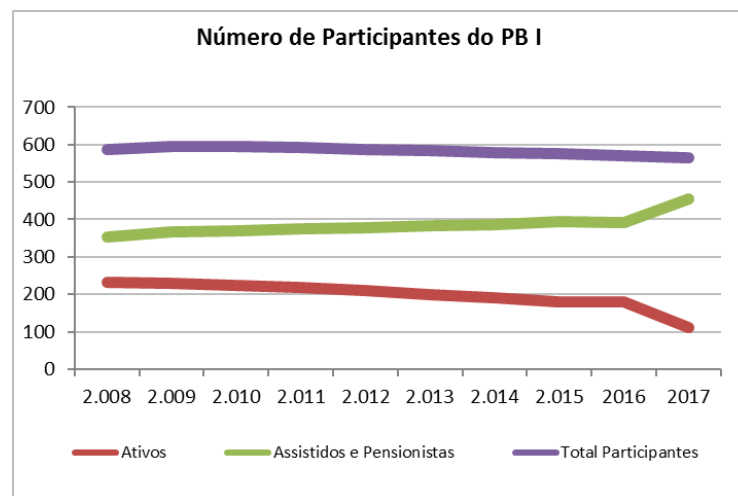
O presente documento, de forma resumida, traz informações sobre o desempenho da Entidade, destacando de forma simples e objetiva os principais resultados do seu plano de benefícios, facilitando o seu acesso às informações mais relevantes.

Boa leitura!

Grupo de Participantes Ativos, Assistidos e Pensionistas em 31/12/2017

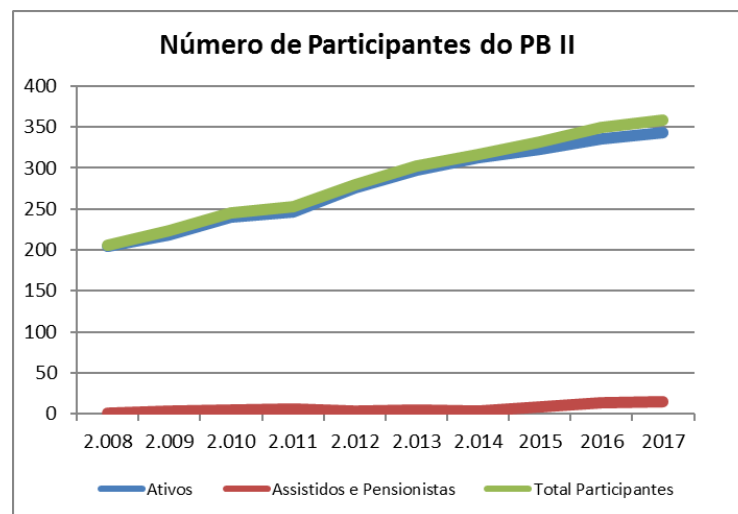
Plano I - Benefício Definido

110 participantes ativos
e
454 assistidos e pensionistas*



Plano II - Contribuição Variável

343 participantes ativos
e
15 assistidos e pensionistas*



* Inclui participantes em benefício de Auxílio-doença.

Contribuições e Benefícios Pagos em 2017

PBI: Benefício Definido

R\$ 18.052.200

em Contribuições

↑ 3,5%

em relação a 2016 (R\$ 17.438.800)

R\$ 56.454.200

em Benefícios Pagos

↑ 13,9%

em relação a 2016 (R\$ 49.556.600)

PBII: Contribuição Variável ⁽¹⁾

R\$ 9.588.100

em Contribuições

↑ 13,0%

em relação a 2016 (R\$ 8.481.700)

R\$ 451.700

em Benefícios Pagos

↑ 10,1%

em relação a 2016 (R\$ 410.300)

(1) Nos valores informados não estão sendo considerados os resgates e as portabilidades recebidas e cedidas. No Plano II, verificou-se em 2017 a saída de recursos no montante de R\$175 mil a título de portabilidade cedida e resgate, mas também verificou-se o ingresso de R\$7mil a título de portabilidade recebida.

Provisões Matemáticas em 31/12/2017

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 Consultoria Atuarial do ISBRE.

Plano I - Benefício Definido

R\$ 788.123.344

↑ 9,5%

em relação a 2016 (R\$ 743.451.151)

Provisões Matemáticas	788.123.344
Benefícios Concedidos	651.758.934
Benefícios a Conceder	136.364.410

Plano II - Contribuição Variável

R\$ 86.629.401

↑ 24,5%

em relação a 2016 (R\$ 69.600.775)

Provisões Matemáticas	86.629.401
Benefícios Concedidos	5.808.764
Benefícios a Conceder	80.820.637

Patrimônio de Cobertura em 31/12/2017

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\$ 930.927.265

 9,5%

em relação a 2016 (R\$ 849.847.884)

Superávit **R\$ 142,8** milhões
(em 2016 Superávit de R\$ 106 milhões)

Plano II - Contribuição Variável

R\$ 87.031.075

 24,5%

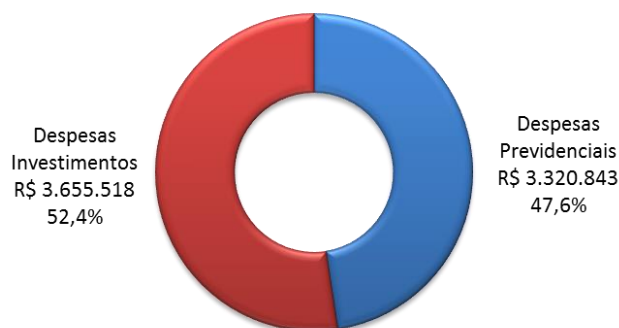
em relação a 2016 (R\$ 69.928.629)

Superávit **R\$ 401,6** mil
(em 2016 Superávit de R\$ 328 mil)

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 2017:



Total
R\$ 6.976.360

0,70%
do patrimônio médio sob gestão

Em 31/12/2017, o valor constituído como Fundo Administrativo para o Plano de Benefícios I era de R\$ 2.067.225 e para o Plano de Benefícios II, de R\$ 1.323.000.

Gestão de Investimentos em 2017

As carteiras de investimentos dos Planos de Benefícios I e II apresentaram as seguintes alocações por segmento de investimento, estando em conformidade com a Política de Investimentos aprovada para o exercício e com a legislação em vigor.

Segmento de alocação para fins de enquadramento na Política de Investimento	Distribuição dos Investimentos	
	Plano de Benefícios I	Plano de Benefícios II
Renda Fixa	80,87%	81,25%
Renda Variável	7,89%	6,53%
Investimentos Estruturados	8,90%	8,43%
Investimentos no Exterior ⁽¹⁾	0,00%	0,00%
Imóveis	1,73%	0,65%
Operações com Participantes	0,61%	3,13%

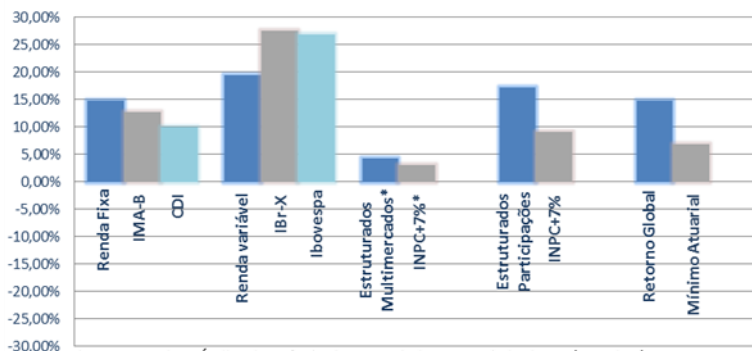
⁽¹⁾ Os investimentos em ativos classificados no segmento de investimentos no exterior se restringem à eventual alocação, por parte dos Gestores dos Fundos de Investimento em Ações e Multimercado, em certificados de depósito de valores mobiliários com lastro em ações de emissão de Companhia Aberta ou assemelhada com sede no exterior – Brazilian Depositary Receipts (BDR), conforme classificação estabelecida no art. 21 da Resolução CMN nº 3792/09 e suas alterações.

Gestão de Investimentos em 2017

A rentabilidade por segmento de alocação, bem como a comparação em relação aos respectivos índices de referência são apresentadas na tabela e nos gráficos abaixo, respectivamente. A meta atuarial acumulou 6,86% no período, correspondendo a INPC+ 4,75% a.a., de jan-out/17, e INPC + 4,40%, de nov-dez/17.

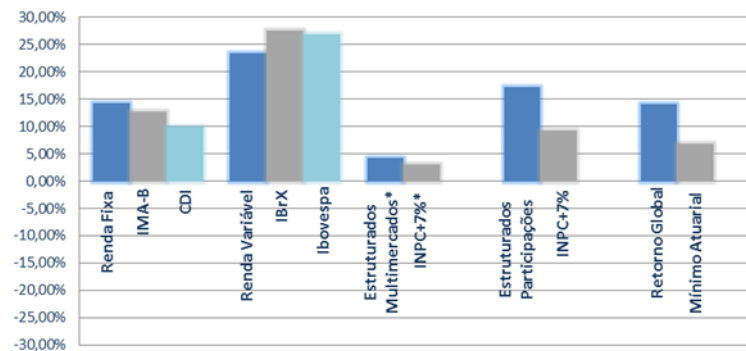
Segmento	Rentabilidade Bruta em 2017 ⁽¹⁾	
	Plano I	Plano II
Renda Fixa	14,76%	14,22%
Renda Variável	23,71%	23,50%
Estruturados Multimercados ⁽²⁾	4,26%	4,26%
Estruturados Participações - FIP	17,27%	17,27%
Imóveis	7,94%	7,94%
Empréstimos a Participantes	8,79%	5,73%
Outros (Ações da Carteira Própria Residual)	-13,99%	-14,05%
Performance Global dos Investimentos	14,87%	14,16%

Desempenho em Relação aos Índices de Referências - PBI (% a.a.)



* Desempenho e Índice de Referência acumulados no período de set/17 a dez/17

Desempenho em Relação aos Índices de Referências - PBII (% a.a.)



* Desempenho e Índice de Referência acumulados no período de set/17 a dez/17

Política de Investimento para 2018

A Política de Investimentos para 2018 manterá a estratégia de gestão dos recursos garantidores integrada, de forma ativa, ao passivo atuarial dos planos de benefícios, 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	90%	79%	90%	75,5%
Renda Variável	IBrX	20%	6,5%	20%	7%
Investimentos Estruturados	IHFA ¹ / INPC + 7% a.a. ²	10%	9,5%	10%	9,5%
Investimentos no Exterior	MSCI World Index	3%	2%	3%	2%
Imóveis	INPC + 4,40% a.a	3%	2%	3%	2%
Operações com Participantes	INPC + 4,40% a.a	2%	1%	15%	4%

¹ Índice de Head Funds Anbima – IHFA, para os Fundos Multimercado Estruturados.

² INPC + 7% a.a. para os Fundos de Investimento em Participações.

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.

A seguir apresentamos as Demonstrações do Ativo Líquido dos Planos de Benefícios e a Demonstração do Plano de Gestão Administrativa:

PLANO DE BENEFÍCIOS I			em R\$ mil
Descrição	2017	2016	Variação %
1. Ativos	941.374	862.263	9,17
Disponível	3	4	-25
Recebível	5.270	5.438	-3,09
Investimento	<u>936.101</u>	<u>856.821</u>	9,25
Ações	208	246	-15,45
Fundos de Investimento	914.021	831.848	9,88
Investimentos Imobiliários	16.185	16.728	-3,25
Empréstimos	5.687	7.999	-28,9
2. Obrigações	7.930	8.961	-11,51
Operacional	1.904	1.543	23,4
Contingencial	6.026	7.418	-18,77
3. Fundos não Previdenciais	2.067	1.245	66,02
Fundo Administrativo	2.067	1.245	66,02
4. Ativo Líquido (1-2-3)	931.377	852.057	9,31
Provisões Matemáticas	788.123	743.451	6,01
Superávit/Déficit Técnico	142.804	106.396	34,22
Fundos Previdenciais	450	2.210	-79,64
5. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado			
a) Resultado Realizado	142.804	106.396	34,22
b) Ajuste de Precificação	52.623	30.301	73,67
c) (+ / -) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a + b)	195.427	136.697	42,96

Demonstrações Contábeis

PLANO DE BENEFÍCIOS II

em R\$ mil

Descrição	2017	2016	Variação %
1. Ativos	94.495	75.104	25,82
Disponível	5	6	-16,67
Recebível	1.323	942	40,45
Investimento	<u>93.167</u>	<u>74.156</u>	25,64
Ações	17	20	-15
Fundos de Investimento	89.634	70.841	26,53
Investimentos Imobiliários	604	624	-3,21
Empréstimos	2.912	2.671	9,02
2. Obrigações	111	15	640
Operacional	111	15	640
3. Fundos não Previdenciais	1.323	942	40,45
Fundo Administrativo	1.323	942	40,45
4. Ativo Líquido (1-2-3)	93.061	74.147	25,51
Provisões Matemáticas	86.629	69.601	24,47
Superávit/Déficit Técnico	402	328	22,56
Fundos Previdenciais	6.030	4.218	42,96
5. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado			
a) Resultado Realizado	402	328	22,56
b) Ajuste de Precificação	344	206	66,99
c) (+ / -) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a + b)	746	534	39,7

Demonstrações Contábeis

DEMONSTRAÇÃO DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA (consolidada)

Em R\$ mil

Descrição	2017	2016	Variação %
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	2.187	2.240	-2,37
1. Custeio da Gestão Administrativa	8.180	6.970	17,36
1.1. Receitas	8.180	6.970	17,36
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	2.009	1.570	27,96
Custeio Administrativo dos Investimentos	5.940	4.848	22,52
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	231	552	-58,15
2. Despesas Administrativas	6.977	7.023	-0,65
2.1. Administração Previdencial	3.321	3.650	-9,01
Pessoal e Encargos	2.305	2.628	-12,29
Treinamentos/Congressos e Seminários	22	20	10
Viagens e Estadias	17	18	-5,56
Serviços de Terceiros	339	432	-21,53
Despesas Gerais	173	160	8,13
Depreciações e Amortizações	50	34	47,06
Tributos	415	358	15,92
2.2. Administração dos Investimentos	3.656	3.373	8,39
Pessoal e Encargos	2.830	2.691	5,17
Treinamentos/Congressos e Seminários	22	27	-18,52
Viagens e Estadias	25	22	13,64
Serviços de Terceiros	496	382	29,84
Despesas Gerais	200	185	8,11
Depreciações e Amortizações	50	34	47,06
Tributos	33	32	3,13
3. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3)	1.203	-53	-2.369,81
4. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (3)	1.203	-53	-2.369,81
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+4)	3.390	2.187	55,01

Fatos Relevantes

Como resultado dos estudos de adequação das hipóteses (premissas) realizados em 2017, a Fundação procedeu a um ajuste técnico nos Planos de Benefícios I e II, seguindo a recomendação do atuário responsável e alterando as premissas biométricas “Tábua de Mortalidade Geral” e “Tábua de Mortalidade de Inválidos”: ambas consideram as mesmas tábuas adotadas no exercício anterior, AT-2000 Suavizada em 10% e MI-85, respectivamente, porém segregadas por sexo. Além disso, também houve alteração da premissa financeira “Taxa Real de Juros” em ambos os Planos, adotando-se a taxa de 4,40% a.a. em substituição à 4,75% a.a., utilizada no exercício anterior. As novas premissas foram adotadas a partir de novembro de 2017.

Influenciado pelo Programa de Estímulo à Demissão Voluntária (PEDV) do Patrocinador BRDE, durante o ano de 2017, foram concedidas 71 aposentadorias no Plano de Benefícios I, correspondente a 39% do grupo que estava ativo no início do exercício, e, ao final do ano, os participantes assistidos representavam 80,5% do total de participantes do Plano I, atestando o seu estágio de maturidade. Foi concedida também a primeira aposentadoria programada do Plano de Benefícios II.

Composição dos Conselhos em 31/12/2017

CONSELHO DELIBERATIVO

Tarcísio Jaime Herdt – Presidente

André Lopes Falcão

Lisiane M. Astarita de Limas

Marisa Marques de Toledo Camargo Barroso Magno

Werner Tschoeke

CONSELHO FISCAL

Thaís Paola Grandi – Presidente

Fabiano Meassi

Leonir Maria Pizzato Reis

Nivaldo Presalino Vieira

Suplentes:

Claiton Eveir Schmidt

Gustavo Trombini Orsolin

Rafael Carneiro Abrahão

Vitória Almeida Lunardelli

Diretoria Executiva em 31/12/2017

Argus Ruy Guex de Oliveira

Diretor Presidente

Diretor Administrativo e de Previdência

Luiz Rogério Isotton

Diretor Financeiro e de Investimento

ISBRE
FUNDAÇÃO BRDE DE PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR



40 anos de dedicação a você!

A versão completa do
Relatório Anual de Informações 2017
está disponível na área de acesso restrito do site
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 E-mail: isbre@isbre.com.br

Relatório publicado em 30/04/2018