

RELATÓRIO ANUAL
— 2017 —

RELATÓRIO
ANUAL

VERSÃO RESUMIDA

PLANO DE BENEFÍCIOS TIMPREV
NORDESTE

IcatuFMP

Relatório Anual 2017

O **Icatu Fundo Multipatrocinado – IcatuFMP** apresenta o relatório resumido das principais atividades da Entidade e de seu Plano de benefícios, como autoriza a Resolução CGPC n. 23/2006 e Instrução PREVIC n. 13/2014.

Neste material você poderá conferir a situação patrimonial da Entidade e obter informações segregadas do seu Plano, despesas administrativas e com carteiras de investimentos, Política de Investimentos, rentabilidade e a situação atuarial do Plano.

O ano de 2017 foi marcado por uma recuperação sincronizada da economia mundial. A inflação mundial continua contida. Os países desenvolvidos, no geral, apresentaram leve aceleração dos indicadores de inflação, enquanto as economias emergentes apresentaram um quadro de relativa tranquilidade no âmbito inflacionário. Este ambiente permitiu que os bancos centrais nas economias desenvolvidas, dessem continuidade ou iniciassem um processo muito transparente, bem comunicado e gradual de normalização monetária. A China foi uma grande surpresa positiva ao longo do ano, com um crescimento acima do esperado e uma condução extremamente prudente de suas reformas e da desalavancagem da economia. Os países emergentes apresentaram uma trajetória descendente de inflação, com crescimento saudável e fundamentos estruturais mais robustos do que no passado recente. Este pano de fundo permitiu que os juros nestes países permanecessem baixos ou em trajetória declinante. Salvo questões pontuais e localizadas, prevaleceu um ambiente construtivo para a economia mundial.

No Brasil, o ano de 2017 foi marcado por um forte processo desinflacionário. O crescimento começou a mostrar sinais mais consistentes de recuperação, assim como o mercado de trabalho. As contas externas do país apresentaram acentuada recuperação, catapultadas por uma robusta balança comercial e por investimentos estrangeiros diretos extremamente robustos. As contas públicas (ou quadro fiscal) ainda é uma fonte de preocupação grande a longo-prazo, mas avanços significativos foram atingidos na agenda econômica local. Este ambiente permitiu que o Banco Central continuasse um processo agressivo de corte da Taxa Selic, a taxa básica de juros da economia.

Para 2018, acreditamos que a inflação permanecerá contida, mesmo que em patamar acima daquela que ainda será verificada em 2017, mas ainda abaixo do centro da meta de inflação. Acreditamos que o crescimento irá se consolidar, com um crescimento do PIB mais robusto do que aquele verificado em 2017.

Este pano de fundo deverá permitir a continuidade do processo de recuperação do mercado de trabalho. As contas externas devem permanecer saudáveis. O atingimento da meta fiscal de 2018 deverá ser facilitado pela recuperação da economia, pela inflação baixa e por receitas extraordinárias. O quadro estrutural ainda preocupa, o que torna o avanço das reformas econômicas um imperativo. Este ambiente deve permitir que a Taxa Selic permaneça baixa ao longo de todo o ano, provavelmente nos níveis mais baixos da história. As eleições para presidente do país podem trazer períodos pontuais de maior volatilidade dos mercados locais, mas dificilmente irão alterar de forma significativa o quadro cíclico da economia. A depender do vencedor do pleito, as políticas adotadas após as eleições serão fundamentais para garantir (ou não) que este quadro cíclico positivo (construtivo) se torne um quadro estruturalmente mais positivo.

Assim, reafirmamos o compromisso em atender os dispositivos legais e os mais elevados padrões de Governança Corporativa, demonstrando uma gestão transparente e comprometida.

O Relatório Anual – versões completa e resumida – está disponível para consulta através do site www.icatuseguros.com.br, na área restrita ao Participante, seção Documentos.

Caso você deseje mais algum esclarecimento ou orientação, estamos à sua disposição na nossa Central de Relacionamento, pelos telefones 4002-0606 (Capitais e Regiões Metropolitanas) ou 0800 284 0606 (Demais localidades) de segunda a sexta-feira, das 08h às 20h.

Boa Leitura!
Diretoria Executiva

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL DO ICATUFMP

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)					
ATIVO	2017	2016	PASSIVO	2017	2016
DISPONÍVEL	6.833	6.911	EXIGÍVEL OPERACIONAL	14.865	16.028
REALIZÁVEL	2.332.725	2.102.126	Gestão Previdencial	6.977	9.290
Gestão Previdencial	8.915	11.766	Gestão Administrativa	2.295	2.422
Gestão Administrativa	7.446	7.128	Investimentos	5.593	4.316
Investimentos	2.316.364	2.083.232	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	26.630	19.001
Fundos de Investimento	2.289.327	2.062.041	Gestão Previdencial	753	827
Empréstimos e Financiamentos	7.325	7.365	Gestão Administrativa	4.488	2.670
Depósitos Judiciais / Recursais	19.712	13.826	Investimentos	21.389	15.504
			PATRIMÔNIO SOCIAL	2.298.063	2.074.008
			Patrimônio de Cobertura do Plano	2.200.550	1.989.887
			Provisões Matemáticas	2.137.971	1.941.134
			Benefícios Concedidos	893.561	833.583
			Benefícios a Conceder	1.260.070	1.123.930
			(-) Provisões Matemáticas a Constituir	(15.660)	(16.379)
			Equilíbrio Técnico	62.579	48.753
			Resultados Realizados	62.579	48.753
			Superávit Técnico Acumulado	62.579	48.753
			Fundos	97.513	84.121
			Fundos Previdenciais	90.395	77.235
			Fundos Administrativos	7.118	6.886
TOTAL DO ATIVO	2.339.558	2.109.037	TOTAL DO PASSIVO	2.339.558	2.109.037

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL DO PLANO

ATIVO		Exercício 2017 (R\$ Mil)
Ativo		67.496
Contas a receber		101
Participação no Plano de Gestão Administrativa		26
Aplicações		67.369
PASSIVO		Exercício 2017 (R\$ Mil)
Passivo		67.496
Contas a Pagar		690
Investimentos		123
Compromissos com Participantes e Assistidos		66.565
Fundos		118

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de reais)			
DESCRIÇÃO	2017	2016	VARIAÇÃO (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	65.808	63.965	3%
1. Adições	6.721	8.283	-19%
(+) Contribuições	760	520	46%
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	5.961	7.763	-23%
2. Destinações	(5.872)	(6.440)	-9%
(-) Benefícios	(5.505)	(6.009)	-8%
(-) Constituição Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	-	(92)	-100%
(-) Custeio Administrativo	(367)	(339)	8%
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	849	1.843	-54%
(+/-) Provisões Matemáticas	841	1.771	-53%
(+/-) Fundos Previdenciais	8	72	-89%
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	66.657	65.808	1%
C) Fundos não previdenciais	7	9	-22%
(+/-) Fundos Administrativos	7	9	-22%

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO DO PLANO

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de reais)			
DESCRIÇÃO	2017	2016	VARIAÇÃO (%)
1. Ativos	67.496	66.551	1%
Recebível	127	628	-80%
Investimento	67.369	65.923	2%
Fundos de Investimento	67.098	65.657	2%
Empréstimos e Financiamentos	271	266	2%
2. Obrigações	813	724	12%
Operacional	813	724	12%
3. Fundos não Previdenciais	26	19	37%
Fundos Administrativos	26	19	37%
5. Ativo Líquido (1-2-3)	66.657	65.808	1%
Provisões Matemáticas	66.565	65.724	1%
Fundos Previdenciais	92	84	10%

TOTAL DE PARTICIPANTES DO PLANO

ATIVOS	ASSISTIDOS	PENSIONISTAS
40	61	1

TOTALIDADE DE INVESTIMENTOS DA ENTIDADE, DO PGA E DO PLANO

VALOR DOS INVESTIMENTOS EM DEZEMBRO/2017 (R\$ MIL)	ICATUFMP		PGA		PLANO	
	Valor	Percentual	Valor	Percentual	Valor	Percentual
Segmentos						
Renda Fixa	1.984.302	88,46%	6.849	122,94%	62.831	93,43%
Renda Variável	229.994	10,25%	1.092	19,59%	1.985	2,95%
Investimentos Estruturados	17.241	0,77%	38	0,68%	2.282	3,39%
Investimentos no Exterior	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Imóveis	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Operações com Participantes	7.322	0,33%	-	0,00%	271	0,40%
Total dos Investimentos	2.238.858	99,81%	7.979	143,22%	67.369	100,18%
Disponível	4.369	0,19% -	2.408	-43,22% -	123	-0,18%
Total dos Recursos Garantidores	2.243.227	100,00%	5.571	100,00%	67.246	100,00%

INVESTIMENTOS COM GESTÃO TERCEIRIZADA

GESTÃO DO INVESTIMENTO	VALOR (R\$ MIL)	PERCENTUAL DO INVESTIMENTO TOTAL	PERCENTUAL DO INVESTIMENTO POR GESTÃO
Gestão Própria		0,00%	0,00%
Gestão Terceirizada	67.098	100,00%	100,00%
MORE INVEST GESTORA DE RECURSOS LTDA.	67.098	100,00%	100,00%
Total Geral	67.098	100,00%	0,00%

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS DO PLANO E DO PGA

Segmento	Benchmark	PLANO DE BENEFÍCIOS		
		Rentabilidade Bruta	Rentabilidade Líquida	Benchmark
Renda Fixa	23,24% (IMA-S) + 8,03% (IMA-B 5+) + 68,73 (102% CDI)	9,66%	8,84%	10,58%
Renda Variável	IBRX	0,03%	0,00%	0,00%
Investimentos Estruturados	CDI	2,30%	2,27%	0,00%
Investimentos no Exterior	-	0,00%	0,00%	0,00%
Imóveis	-	0,00%	0,00%	0,00%
Operações com Participantes	INPC + 6%	11,49%	11,49%	0,00%
Total dos Investimentos	20,25% (IMA-S) + 7% (IMA-B 5+) + 61,90 (102% CDI) + 1% (IBRX) + 9,85% (CDI) + (INPC + 6%)	10,22%	9,34%	10,58%

Segmento	Benchmark	PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA		
		Rentabilidade Bruta	Rentabilidade Líquida	Benchmark
Renda Fixa	CDI	13,05%	12,70%	9,95%
Renda Variável	IBRX	0,26%	0,21%	27,55%
Investimentos Estruturados	-	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos no Exterior	-	0,00%	0,00%	0,00%
Imóveis	-	0,00%	0,00%	0,00%
Operações com Participantes	-	0,00%	0,00%	0,00%
Total dos Investimentos	80% RF + 20% RV	13,37%	12,97%	14,67%

DESPESAS ADMINISTRATIVAS E COM INVESTIMENTOS DO PLANO (em milhares de reais)

DESPESAS ADMINISTRATIVAS	2017	
(R\$ Mil)	534	100,00%
Despesas Diretas	370	69,29%
Treinamentos/Congressos	2	0,37%
Administradora de Planos	302	56,55%
Auditoria Externa	24	4,49%
Consultoria Jurídica	6	1,12%
PIS/COFINS	17	3,18%
Postagens	4	0,75%
TAFIC-Taxa de Fiscalização	5	0,94%
Tarifas Bancárias	5	0,94%
Associações de Classe	4	0,75%
Outras Despesas	1	0,19%
Despesas Indiretas (Gestão Terceirizada)	164	30,71%
Despesas de Auditoria	2	0,37%
Taxa ANBID	2	0,37%
Taxa CETIP	7	1,31%
Taxa CVM	12	2,25%
Taxa de Administração	124	23,22%
Taxa de Controladoria	10	1,87%
Taxa de Custódia	7	1,31%
Taxa de Gestão	409	76,59%
Taxa SELIC	1	0,19%

AVALIAÇÃO ATUARIAL DO PLANO

Este Plano, avaliado em função do Regime Financeiro de Capitalização e do Método de Capitalização Financeira Individual, encontra-se em 31/12/2017 financeiramente equilibrado.

Por se tratar de plano estruturado na modalidade contribuição definida – CD, classificado como Plano CD “Puro”, em que os saldos contábeis são nulos nas contas "Benefício Definido" do grupo de contas das provisões matemáticas, tanto na fase de capitalização como na fase de percepção dos benefícios a obrigação do plano para com os seus participantes está limitada ao saldo de conta individual, justificando assim tal equilíbrio.