

Webinar

Impactos da pandemia nas áreas de previdência, saúde e investimentos

Sérgio Wilson Ferraz Fontes

Diretor-Presidente

Rio de Janeiro, 30 de abril de 2020



AGENDA

- Resultados 2019
 - Impactos da Pandemia
-



□ **Visão geral**



Ranking Abrapp

	Entidade	Patrimônio (R\$ bilhões)
1	PREVI	206,26
2	PETROS	87,89
3	FUNCEF	71,14
4	FUNCESP	31,53
5	FUND ITAÚ UNIBANCO	28,29
6	VALIA	23,89
7	SISTEL	19,16
8	BANESPREV	18,05
9	REAL GRANDEZA	17,51
10	FORLUZ	16,60

Fonte: Consolidado Estatístico – Abrapp – **Novembro/2019**



Grupo Eletrobrás – Previdência

Entidade	Patrimônio (R\$ bilhões)	Participantes		
		Ativos	Assistidos	TOTAL
REAL GRANDEZA	17,51	3.137	9.352	12.489
FACHESF	7,66	4.831	10.017	14.848
ELETROS	5,07	2.847	2.658	5.505
PREVINORTE	4,33	4.727	2.054	6.781
FIBRA	3,99	1.371	1.900	3.271
NUCLEOS	3,54	2.947	1.840	4.787
ELOS	3,30	1.278	3.108	4.386
TOTAL	45,41	21.138	30.929	52.067

Fonte: Consolidado Estatístico – Abrapp – **Novembro/2019**



Grupo Eletrobrás – Saúde

Entidade	Patrocinadora	Vidas Dez/19 ¹
REAL GRANDEZA	Furnas e Eletronuclear	54.144²
FACHESF	Chesf	26.983
E-VIDA	Eletronorte e Amazonas GT	16.791
ELOSAÚDE	Eletrosul	14.985
ELETROS	Eletrobras e Cepel	6.847

Fonte:

¹ ANS – Dados e Indicadores do Setor ([ANS Tabnet](#))

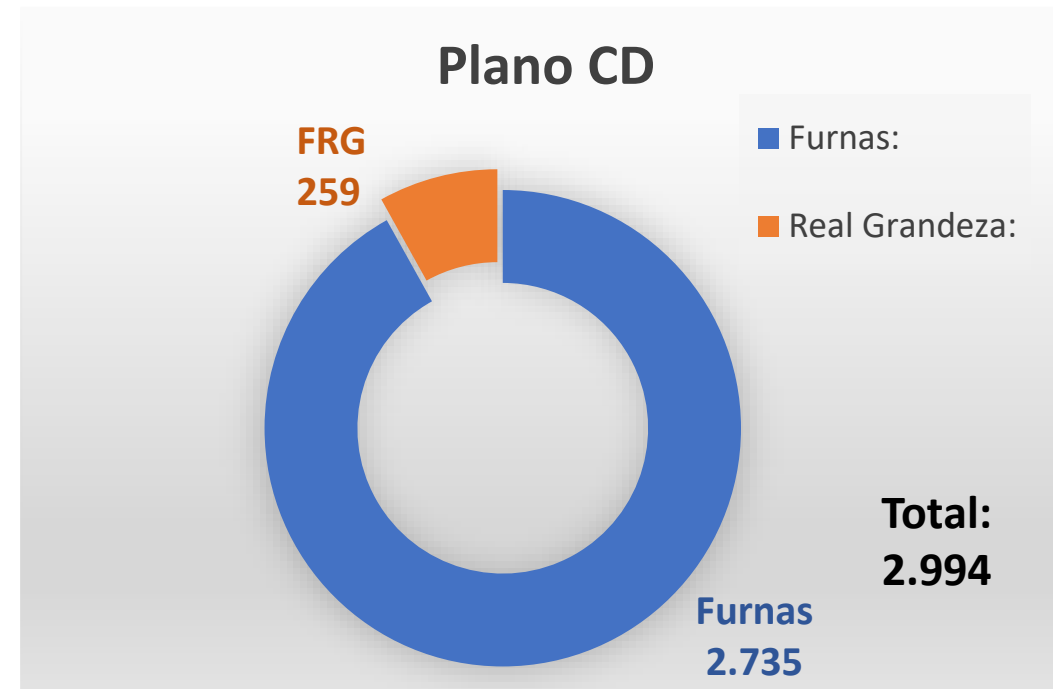
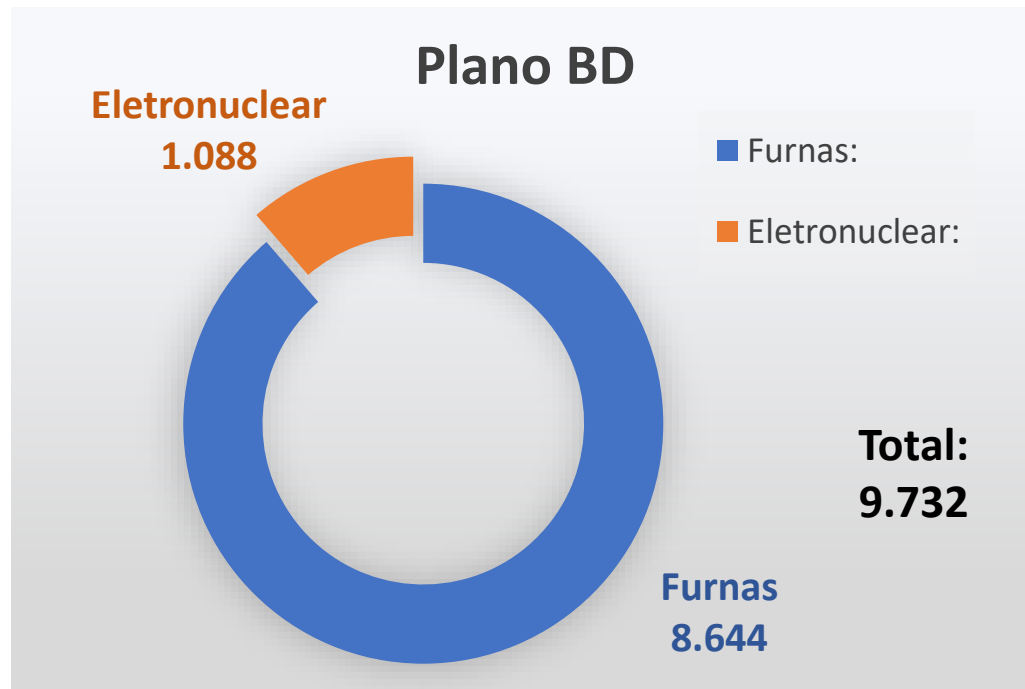
² Sistema Benner/FRG



Planos previdenciários

Total de Participantes por Plano e por Patrocinadora

Dezembro/2019

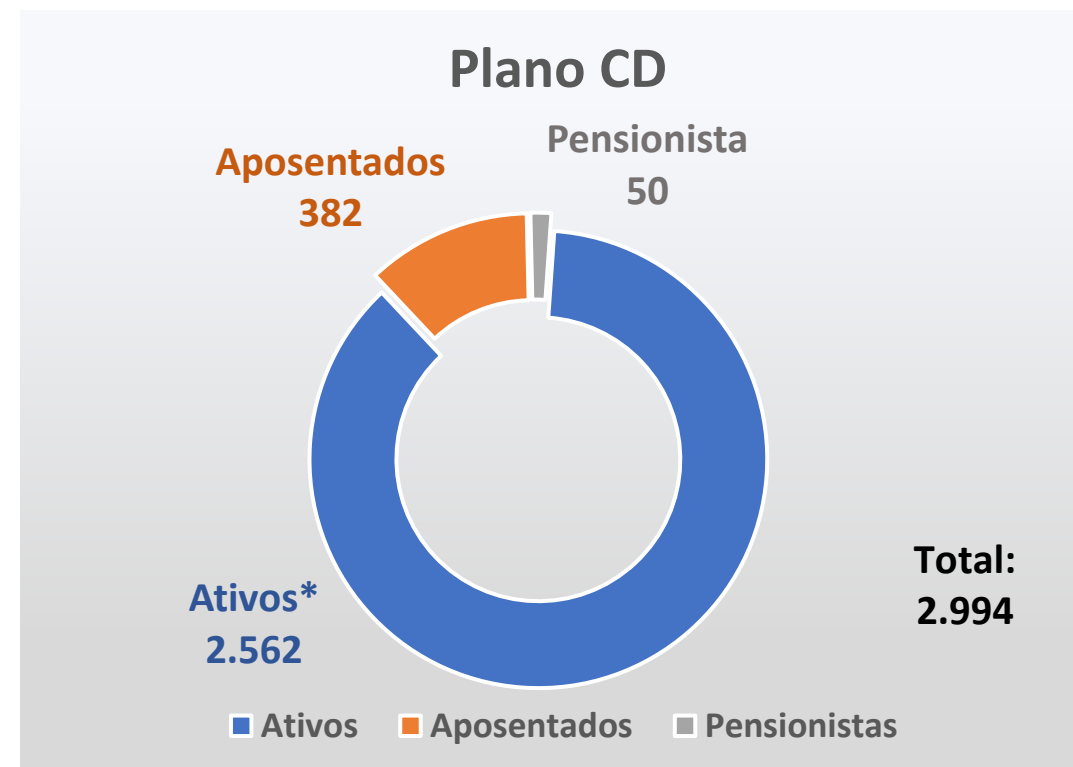
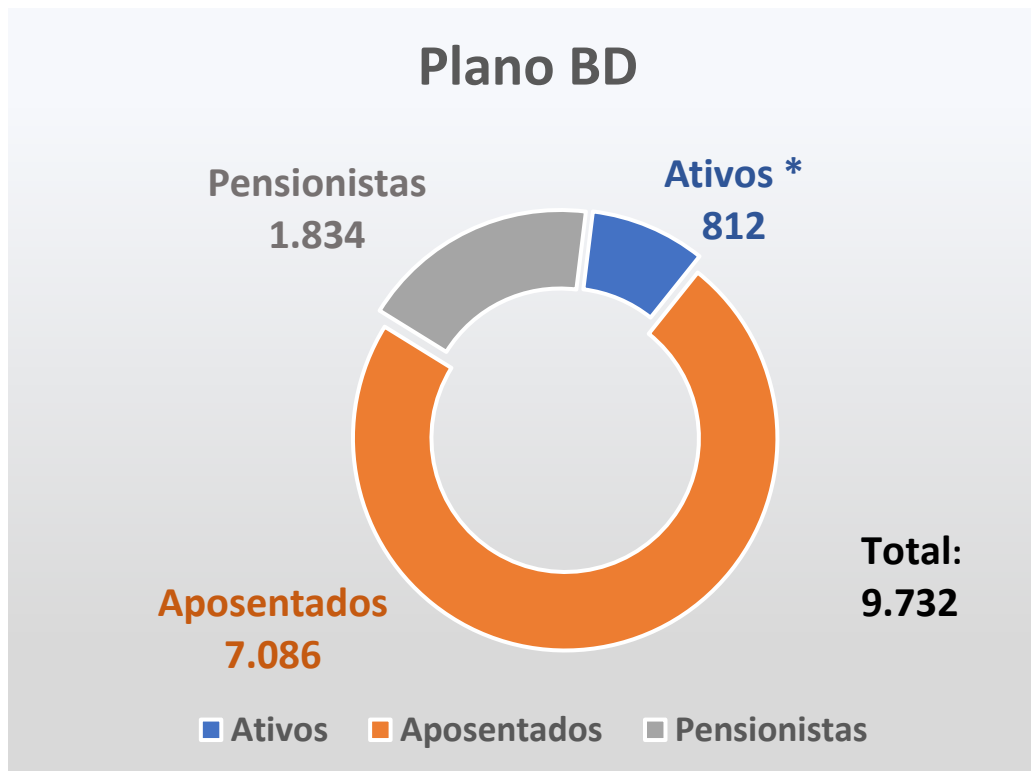


Fonte: Gerência de Estatística e Atuária



Participantes por Plano

Dezembro/2019



(*) Inclui os Participantes Autopatrocinados e com Benefício Proporcional Diferido.

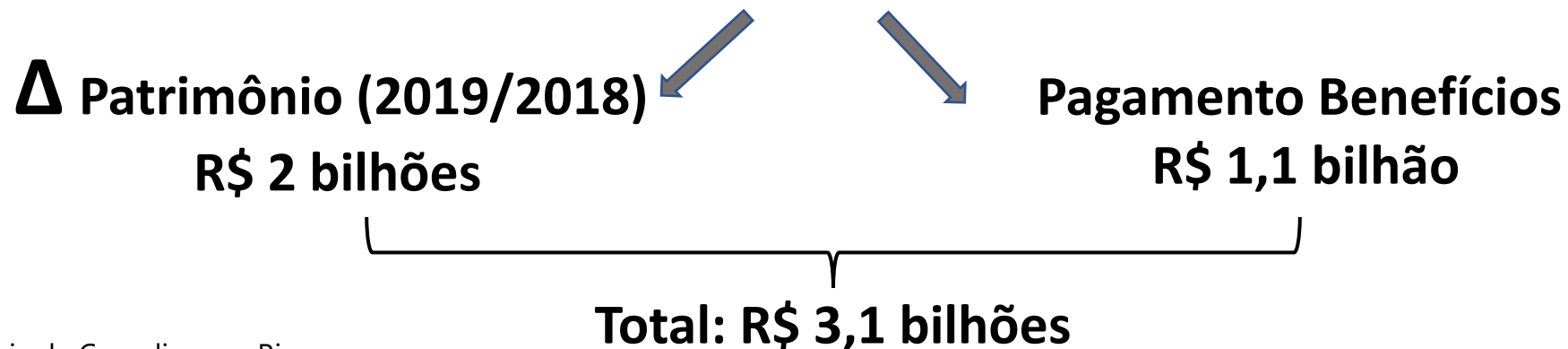
Fonte: Gerência de Estatística e Atuária



Patrimônio – dez/2019: R\$ 18 bi

Patrimônio – dez/2018: R\$ 16 bi

Rentabilidade 2019

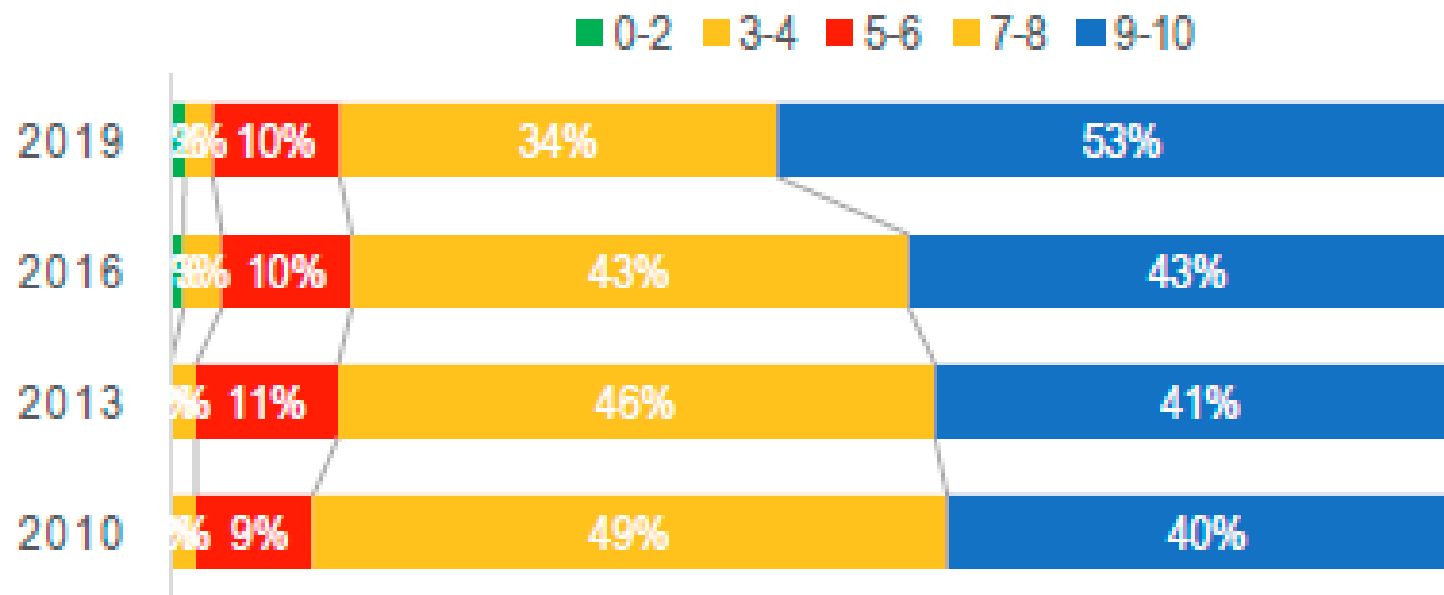


Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos.



Pesquisa de Satisfação 2019

Evolução temporal - Geral



Fonte: Gestner Gestão e Consultoria



1º Fundo de Pensão a receber Selo Abrapp Governança Corporativa

O Selo é concedido após avaliação de Conselho formado por Abrapp, Sindapp, ICSS, Uniabrapp, Anbima, Abvcap, Ibovespa-B3, IBGC e Instituto Ethos



Prêmio WEPs por suas políticas de equidade

A Real Grandeza recebeu o Troféu Prata, na Categoria Grande Porte, do Prêmio **WEPs Brasil 2019** reconhecido pela ONU Mulheres, por suas práticas no ambiente de trabalho



Relatório Anual foi finalista do Prêmio Abrasca

O Relatório Anual da Real Grandeza foi selecionado entre os finalistas do Prêmio da Associação Brasileira das Companhias Abertas (Abrasca).

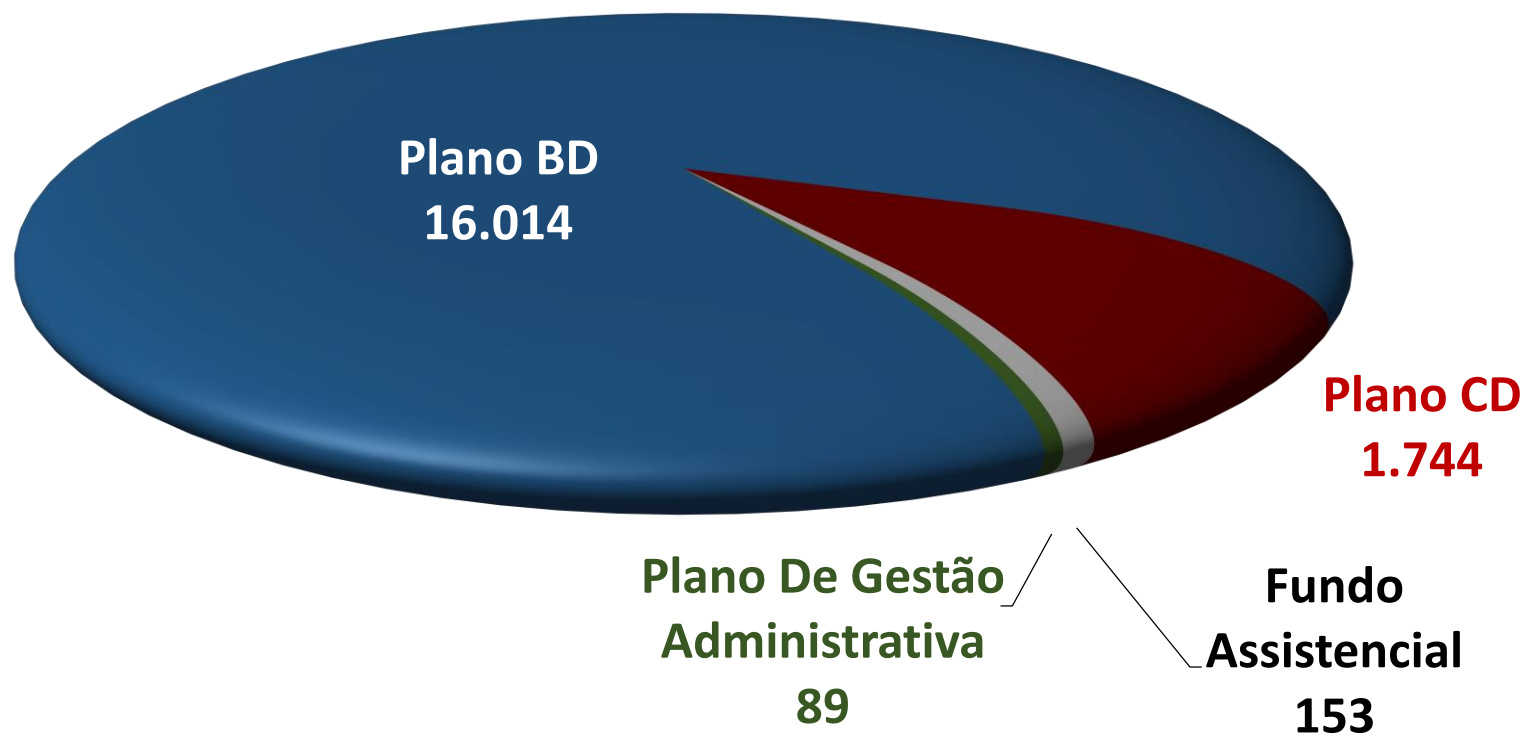
Essa indicação reforça o reconhecimento do mercado quanto ao compromisso da entidade com a transparência.



□ Investimentos



Patrimônio – dez/2019 (R\$ milhões)



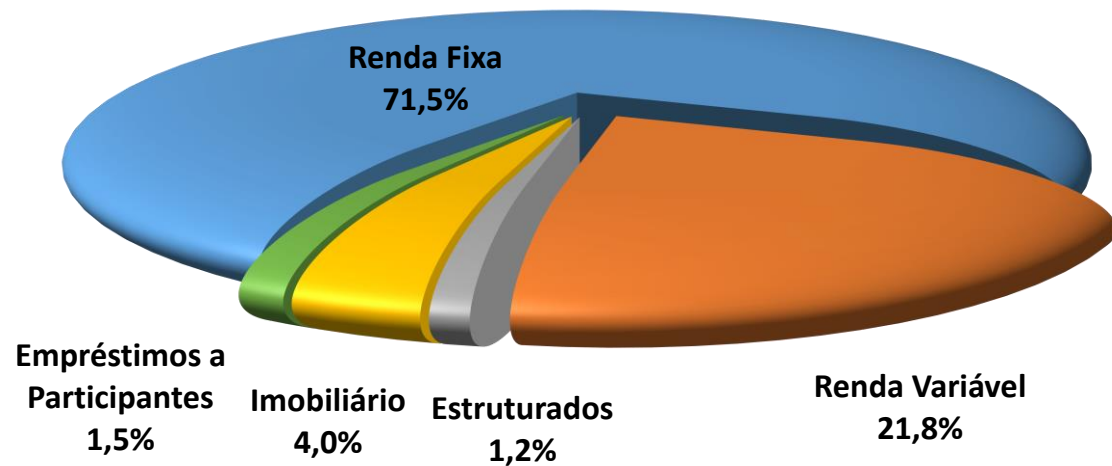
Total:
R\$ 18,0 bilhões

Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos.



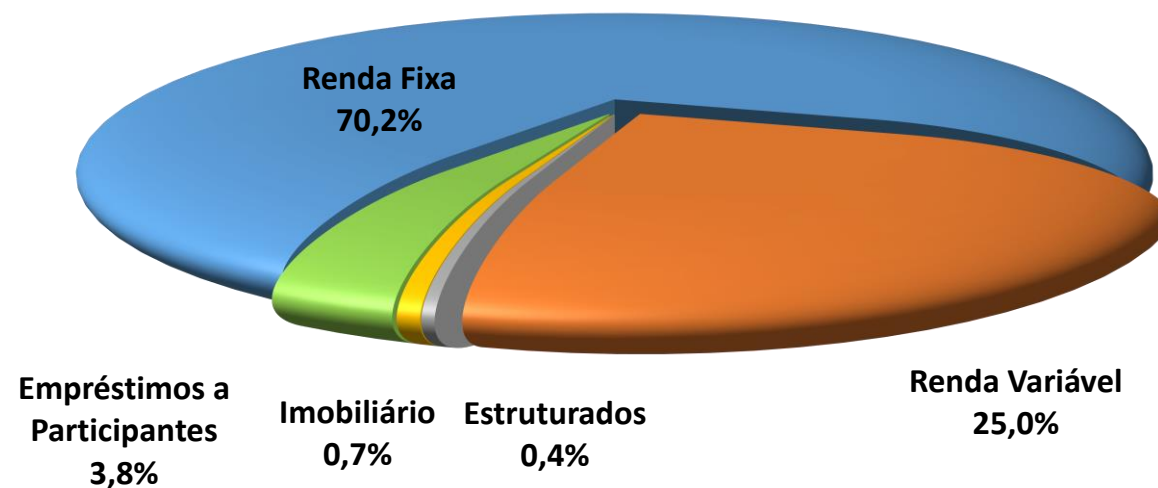
Composição por Segmentos (dez/2019)

Plano BD



Patrimônio BD: R\$ 16,0 bilhões

Plano CD



Patrimônio CD: R\$ 1,7 bilhão

Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos.



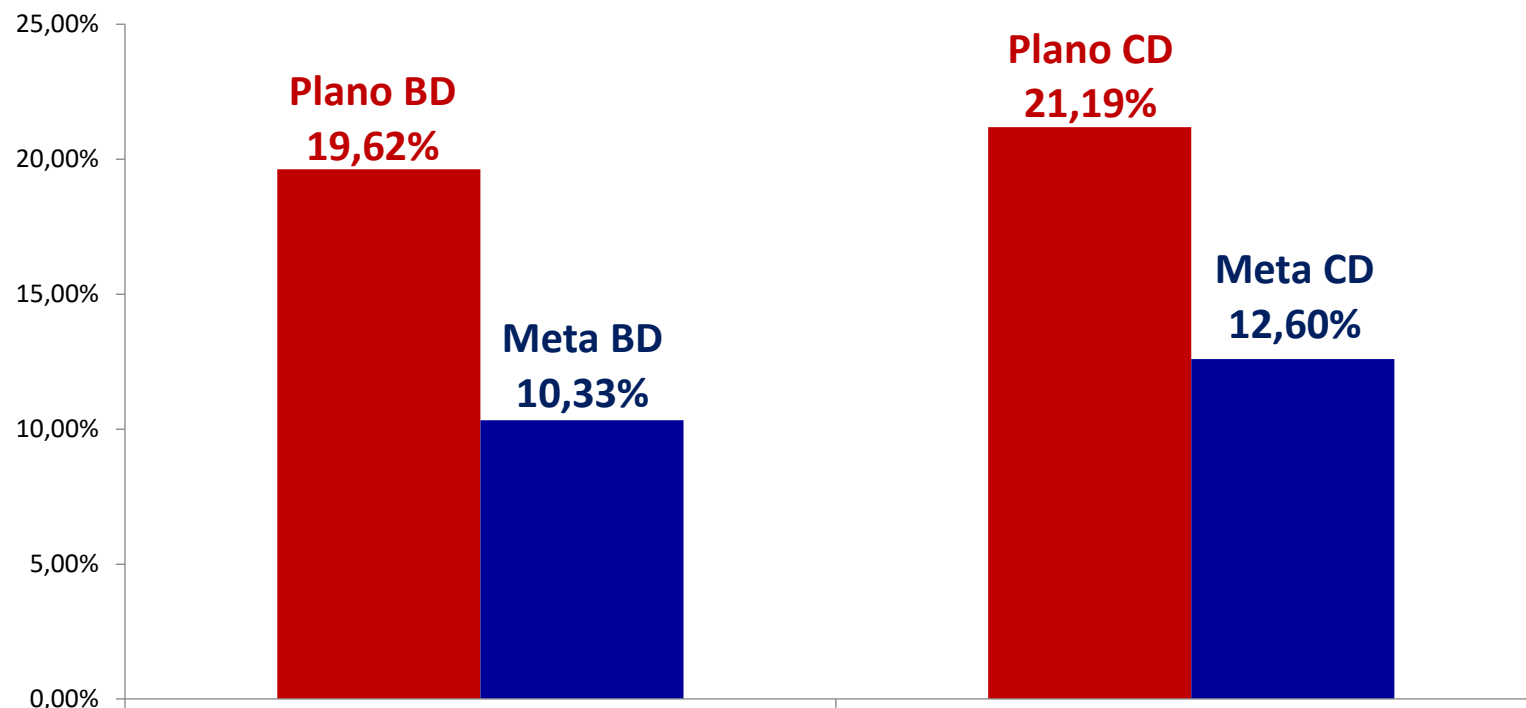
Visão do Órgão Fiscalizador (Previc) em set/2019:

- “(...) sob a perspectiva da gestão dos investimentos, será imprescindível o aprimoramento constante da gestão de riscos, impostos pelo cenário econômico incerto e pela **necessidade de investimentos em classes de ativos mais complexos e arriscados.**” (pág. 8)
- “(...) há perspectiva de que ocorra **aumento na exposição em ativos de maior risco, tais como renda variável,** títulos de crédito privado, ativos no exterior e produtos estruturados.” (pág. 12)
- “(...) a perspectiva é que o ambiente econômico será mais desafiador para os gestores de recursos de fundos de pensão, pois o cenário tende a ser mais volátil e exigir **maior diversificação na alocação de recursos** quando consideradas as diversas alternativas de investimentos, notadamente quando se observa a **atual realidade das taxas de juros oferecidas por títulos públicos federais, os quais se encontram nas mínimas históricas.**” (p. 27).

Fonte: Relatório de Estabilidade da Previdência Complementar – Set/2019, divulgado pela Previc



Rentabilidade dos Planos BD e CD x Metas em 2019



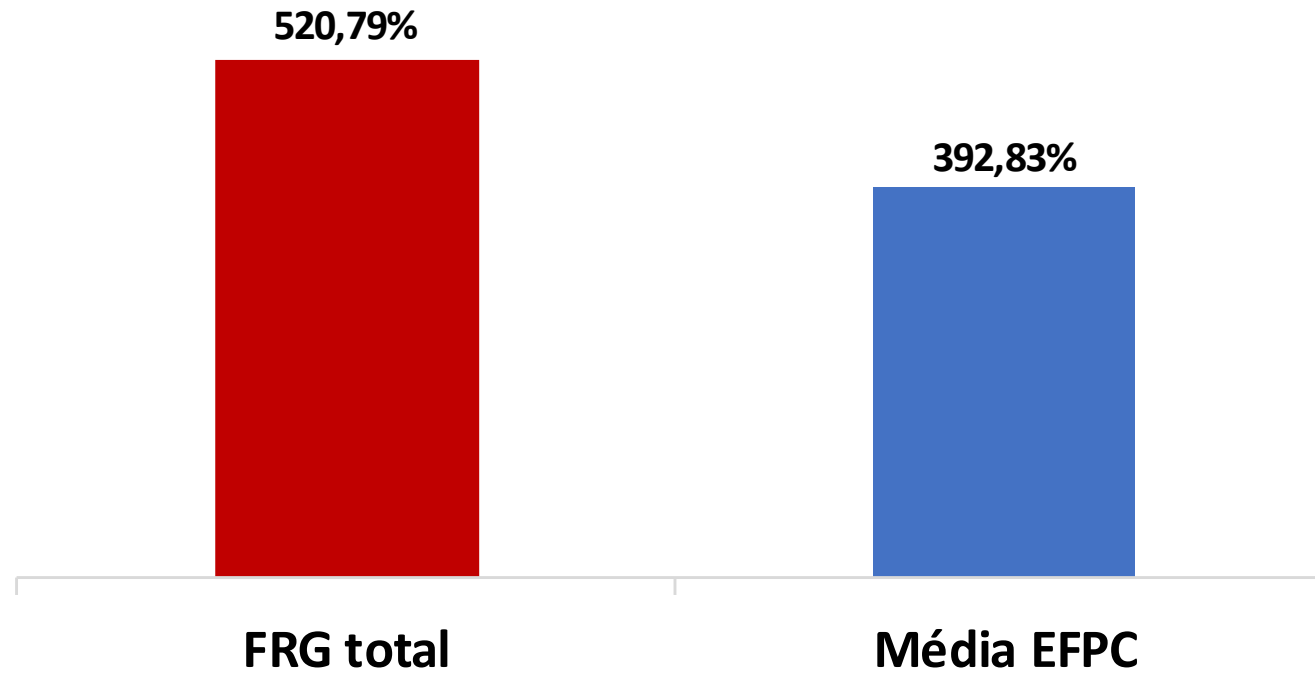
Meta BD = INPC + 5,70% a.a. até dez/18; INPC + 5,60% a.a. a partir de jan/19.

Meta CD = IGP-DI + 5,00% a.a. a partir de abr/18 até mar/19 e IGP-DI + 4,40% a partir de abr/19.

Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos



Rentabilidade FRG vs. EFPC De 2006 até 2019 (nov)



Fontes: Assessoria de Compliance e Riscos e Abrapp



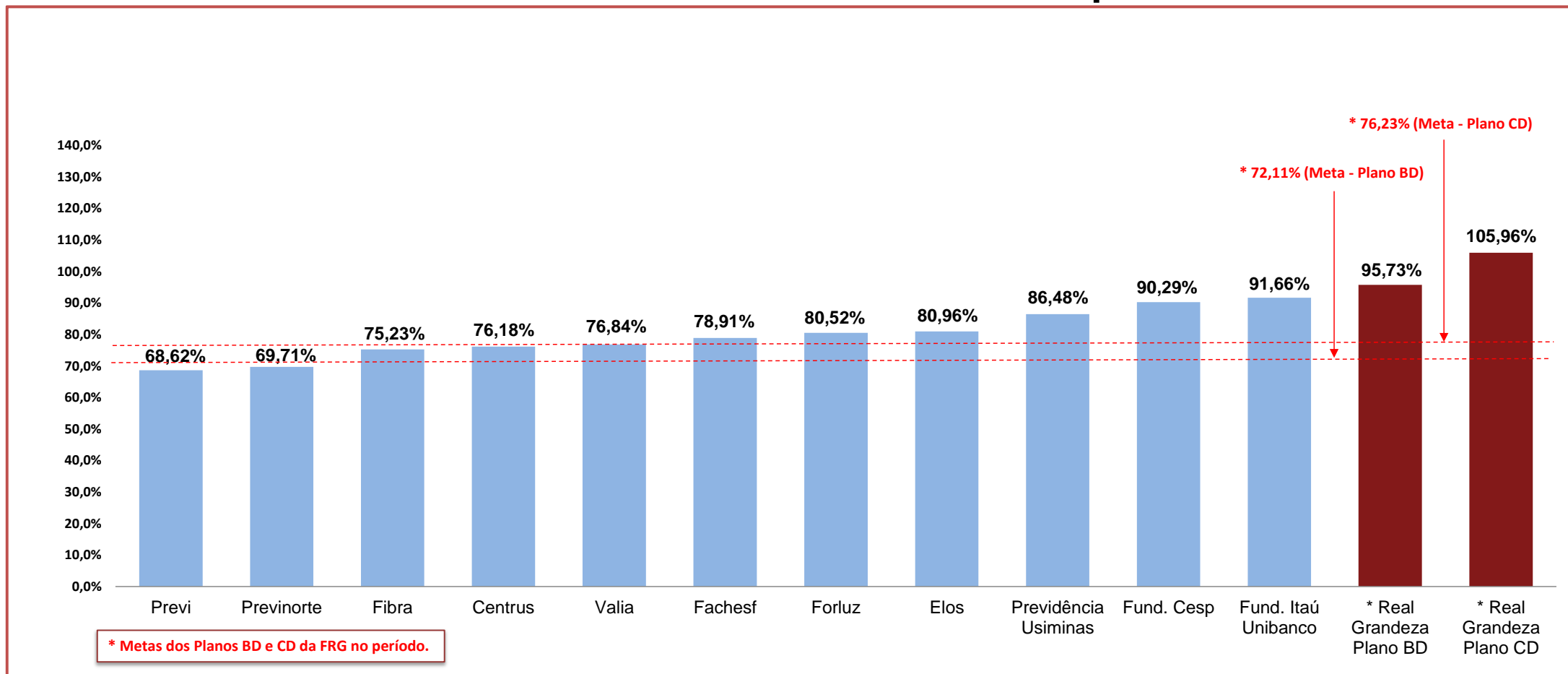
Rentabilidade Comparativo Aditus* de 2017 a 2019

	2017	2018	2019	Acumulada
Plano BD FRG	12,2%	12,5%	19,6%	50,9%
Mediana Planos BD	9,8%	9,3%	10,8%	32,9%
Plano CD FRG	13,3%	11,3%	21,2%	52,8%
Mediana Planos CD	11,8%	8,8%	12,7%	37,1%

* Fonte: ADITUS Consultoria Financeira, compreendendo uma amostra de clientes composta por 119 Fundos de Pensão, 234 planos e R\$ 213 bilhões em patrimônio (dezembro/2019).



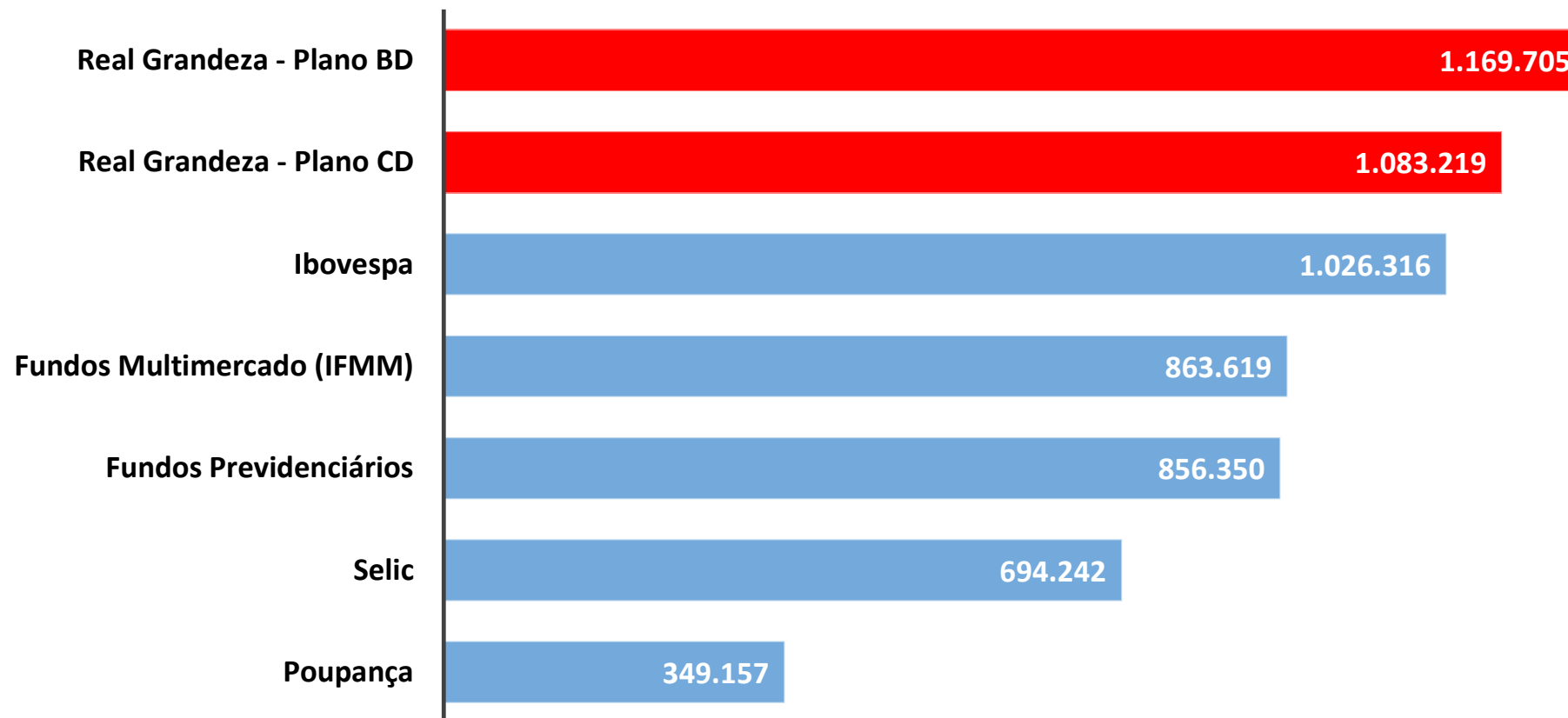
Rentabilidade acumulada em aproximadamente 5 anos: 2015 a 2019 FRG x 20 maiores EFPCs e outras EFPCs do Grupo Eletrobras



Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos.



FRG x Outros Investimentos (jan/2003 - dez/2019) Para R\$ 100 mil investidos



Observações:

- 1 - IFMM: Índice, calculado pelo Pactual, que expressa o desempenho de uma carteira teórica de fundos multimercados;
- 2 - Fundos Previdenciários: retorno da indústria de fundos previdenciários (PGBL/VGBL). Fonte: sistema Quantum Axis;
- 3 - As rentabilidades dos Planos BD e CD, estão acumuladas até ao mês de dez/19.



Previdência



Estatísticas do Plano BD

Dezembro/2019

	Ativos	Aposentados	Pensionistas
Idade Média	54	70	70
Idade na Aposentadoria		53	-
Serviço Médio	28	-	-
SRC/Benefício Médio	15.466	11.204	2.898
Total	812	7.086	1.834

Fonte: Gerência de Estatística e Atuária



Resultados do Plano BD (R\$ mil)

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
A. Patrimônio de Cobertura	11.214.901	12.927.678	13.607.508	14.240.347	15.922.399
B. Provisões Matemáticas	13.091.424	13.587.495	13.685.059	14.280.611	15.502.560
B.1 Benefícios Concedidos	10.435.631	11.351.723	11.463.230	12.816.401	14.036.258
B.2 Benefícios a Conceder	2.655.793	2.235.772	2.221.829	1.464.210	1.466.302
C. Resultado (= A - B)	-1.876.523	-659.817	-77.551	-40.264	419.839

Fonte: Gerência de Estatística e Atuária



Estatísticas do Plano CD

Dezembro/2019

	Ativos	Aposentados	Pensionistas
Idade Média	46	62	61
Serviço Médio	12	-	-
SRC/Benefício Médio	14.534	5.211	2.883
Total	2.562	382	50

Fonte: Gerência de Estatística e Atuária



Resultados do Plano CD (R\$ mil)

	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
A. Patrimônio de Cobertura	652.642	957.683	1.171.388	1.383.014	1.738.328
B. Provisões Matemáticas	655.057	957.683	1.171.388	1.383.014	1.738.328
B.1 Benefícios Concedidos	32.079	36.116	59.099	149.847	261.063
B.2 Benefícios a Conceder	632.708	923.517	1.114.316	1.235.476	1.479.805
B.3 A Constituir	-9.730	-1.950	-2.027	-2.309	-2.540
C. Resultado (= A - B)	-2.414	0	0	0	0
FOR (Fundo Oscilação Risco)	-	-	10.036	6.330	13.782

Fonte: Gerência de Estatística e Atuária



Plano BD – Redução do Custeio

ATIVOS			
Faixa SRC	jun/15	jul/15	A Partir de Abril/2017
até 0,5 LMSC	2,40%	1,50%	1,25%
de 0,5 do LMSC até 1 LMSC	4,60%	3,00%	2,50%
acima de 1 LMSC	13,00%	9,00%	7,50%



APOSENTADOS			
Faixa SRC	jun/15	jul/15	A Partir de Abril/2017
até 0,5 LMSC	2,40%	0,50%	0,42%
de 0,5 do LMSC até 1 LMSC	4,60%	1,00%	0,83%
acima de 1 LMSC	13,00%	3,00%	2,50%

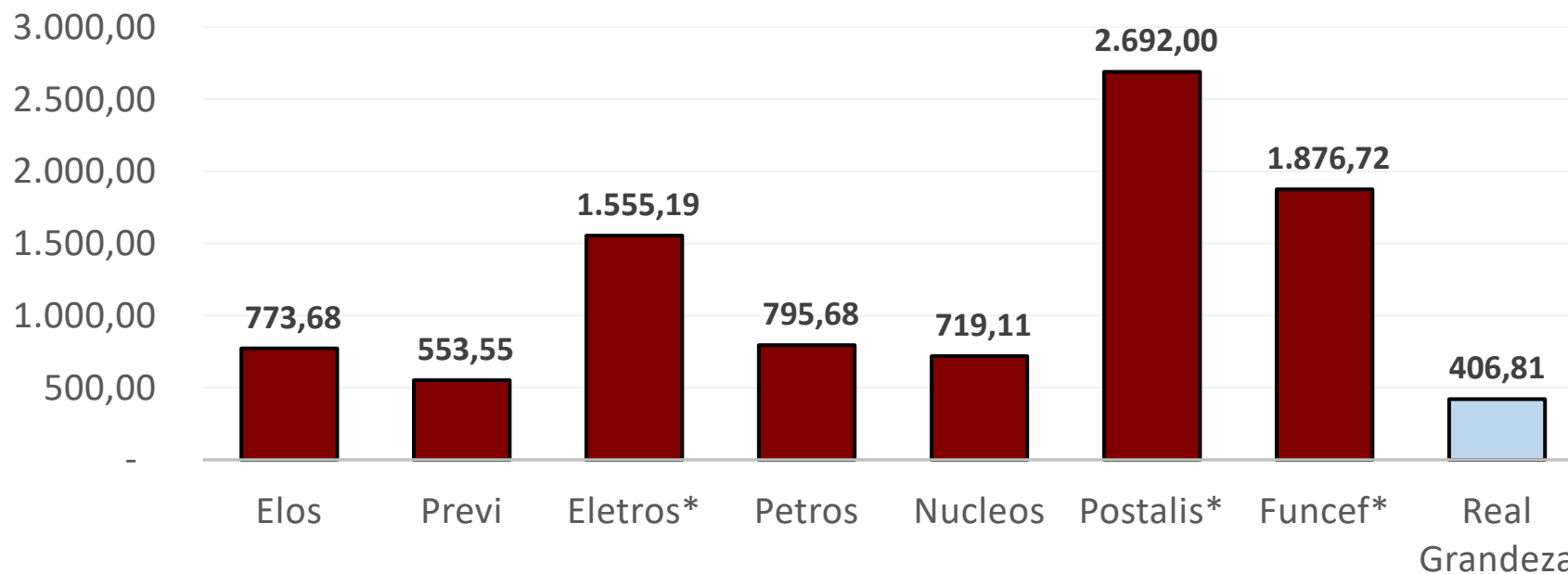


Redução de custeio considerada na faixa acima de 1 LMSC – Limite Máximo de Contribuição ao INSS



Comparativo entre as Fundações

Contribuição Ativo - R\$ 10.000,00

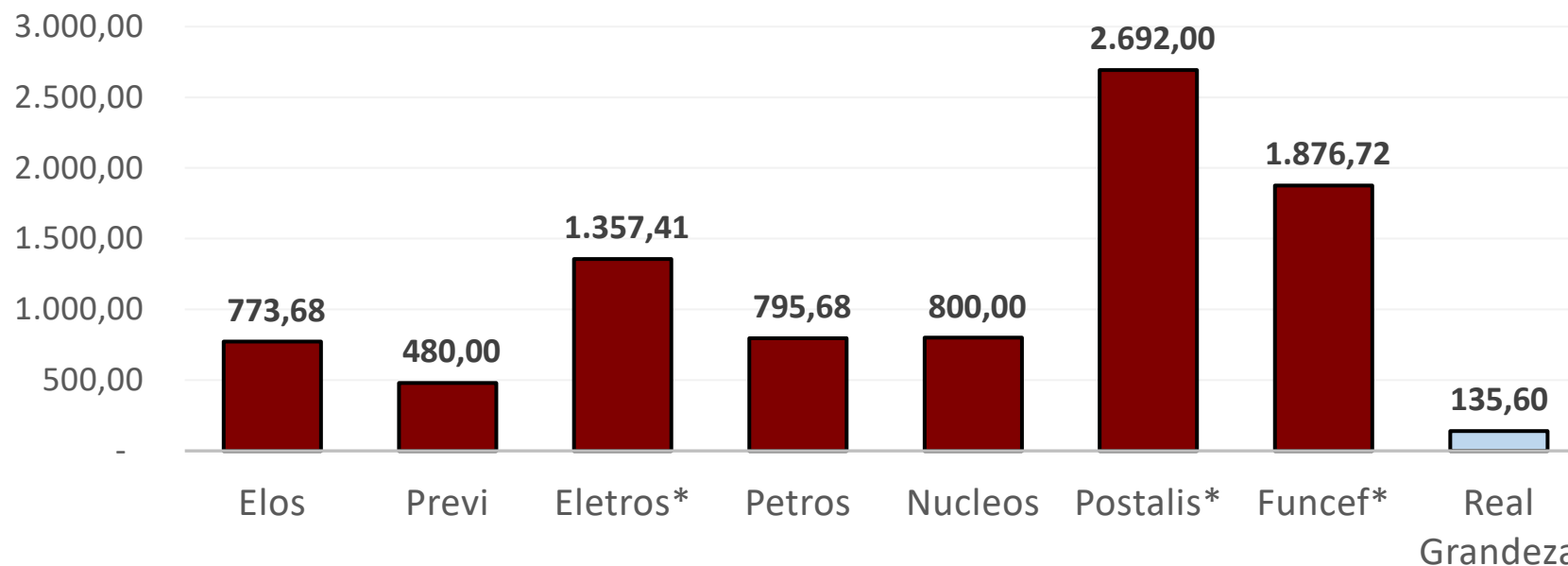


- Postalís- Contribuição Extraordinária : 17,92%
- Funcef - Contribuição Extraordinária : 10,64%
- Eletros - Contribuição Extraordinária : 3,66%



Comparativo entre as Fundações

Contribuição Assistido - R\$ 10.000,00



- Postalis- Contribuição Extraordinária : 17,92%
- Funcef - Contribuição Extraordinária : 10,64%
- Eletros - Contribuição Extraordinária : 7,64%



☐ Saúde



Beneficiários por plano

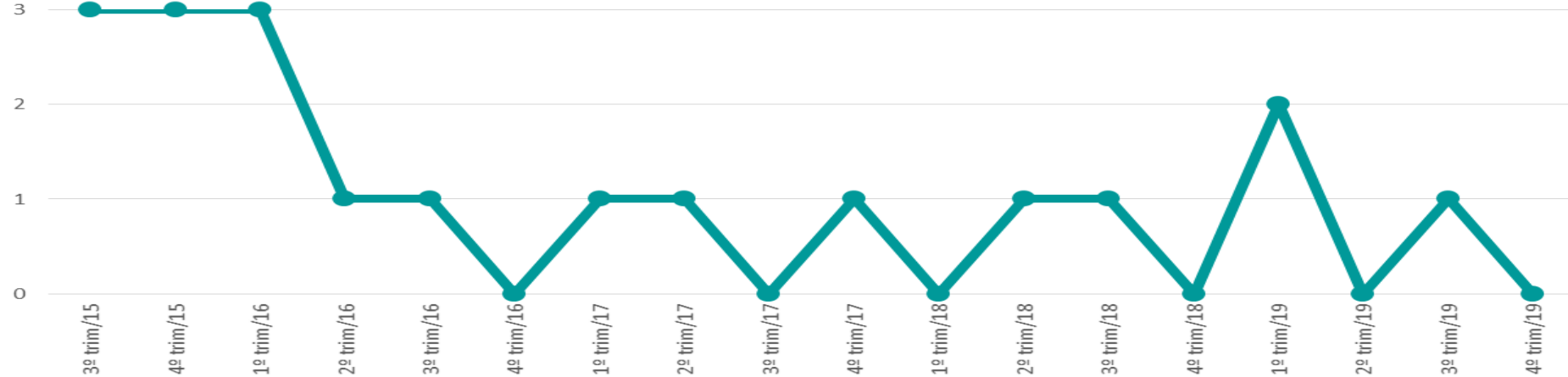
Real Grandeza Saúde	Dez/19	Mar/20
Planos Empresariais	19.769	19.328
FURNAS	12.392	12.274
ELETRONUCLEAR	6.878	6.561
FRG	499	493
Plames	34.375	33.608
Assistidos	10.960	10.629
Agregados	10.553	10.109
Ativos	12.862	12.661
TOTAL	54.144	52.726

Fonte: Sistema Benner/FRG – Março/2020

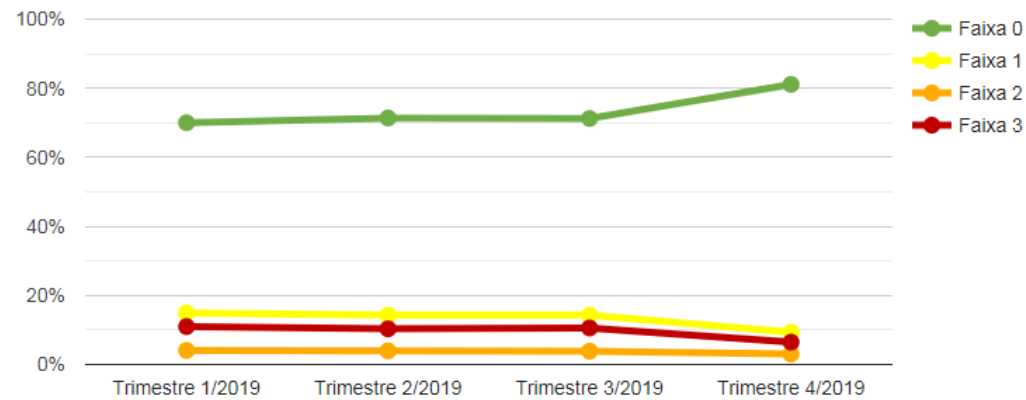


Monitoramento de Garantia de Atendimento

Real Grandeza:



Proporção de operadoras por faixa de classificação, em cada ciclo de monitoramento



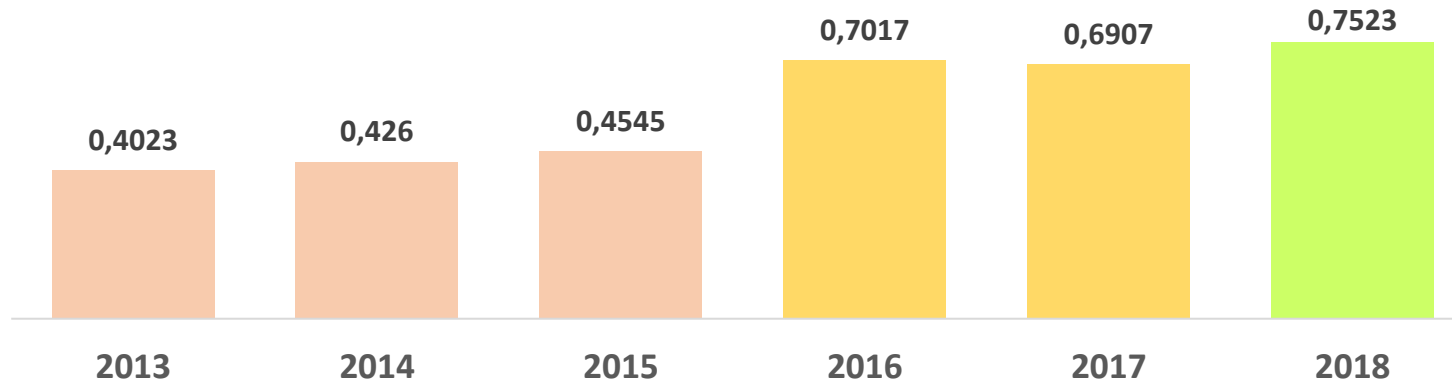
O Monitoramento da Garantia de Atendimento é o acompanhamento do acesso dos beneficiários às coberturas contratadas, realizado com base nas reclamações recebidas pela ANS e na quantidade de beneficiários de planos de saúde.

Fonte: ANS



Indicadores ANS

Índice de Desempenho da Saúde Suplementar (IDSS)



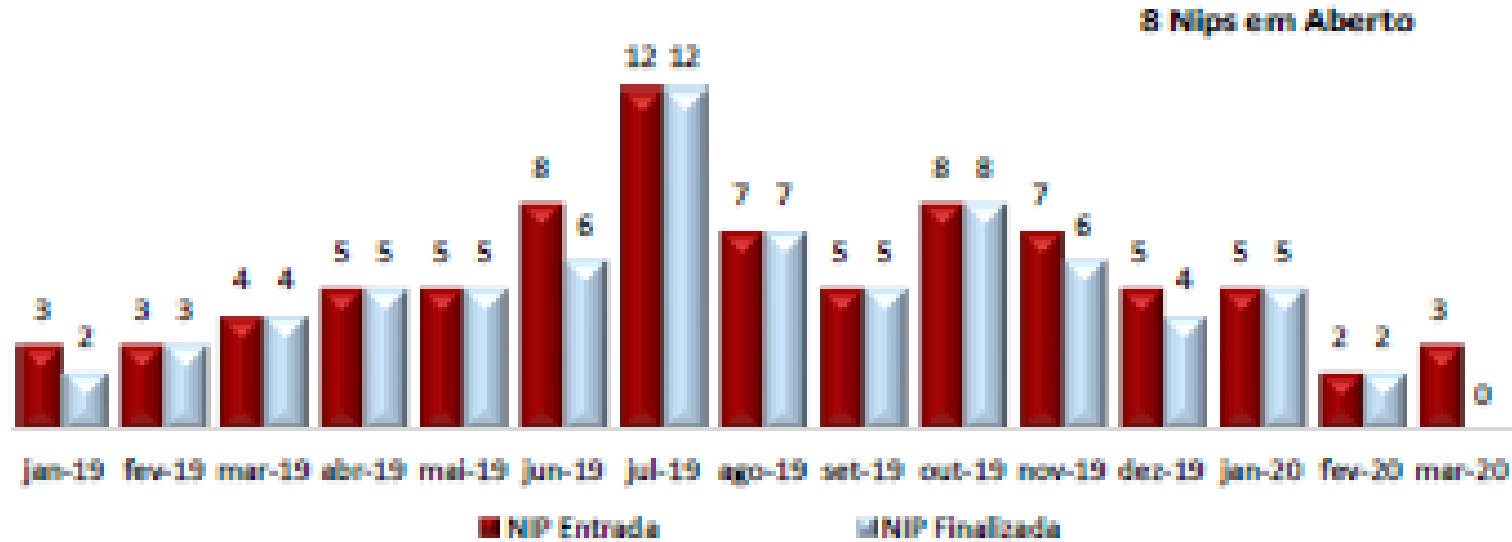
- **Qualidade em Atenção à Saúde;**
- **Garantia de Acesso;**
- **Sustentabilidade no Mercado;**
- **Gestão de Processos e Regulação.**



Indicadores ANS

Notificação de Investigação Preliminar (NIP)

Evolução NIP's - PLAMES



Plames - Sinistralidade

(Julho/2019-Março/2020)

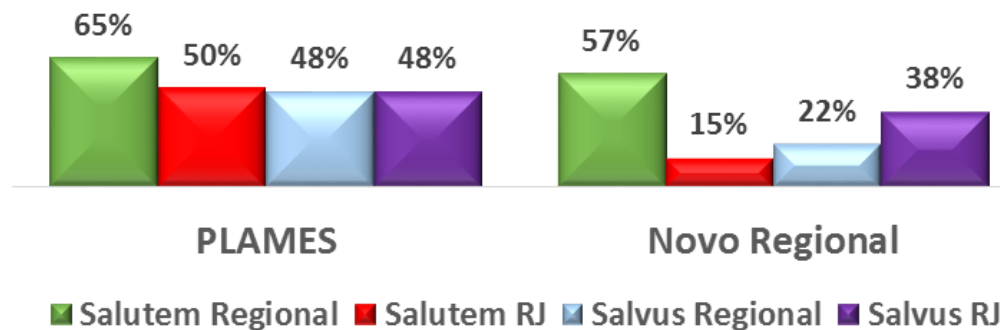


Modalidade	Sinistralidade
Autogestão	90,4%
Seguradora	84,7%
Cooperativa Médica	83,5%
Medicina de Grupo	81,4%
Filantropia	76,2%
TOTAL	82,4%



Fonte: ANS – Tabnet
3º trim/2019

Planos Regionais



□ Impactos da Pandemia



Iniciativas tomadas

Gestão de crise:

- Criação do Comitê de Gestão Crise
- Reuniões diárias com a Diretoria Executiva, por videoconferência
- Infraestrutura para acesso remoto (Sistemas, Telefonia, Computadores, Acesso à Internet, etc.)
- Divulgação de procedimentos básicos para evitar a contaminação/propagação
- Acompanhamento dos casos de suspeita de infecção e Plano de Ação
- Suspensão de viagens, de reuniões presenciais e de eventos no auditório



Iniciativas tomadas

Ações junto aos Participantes:

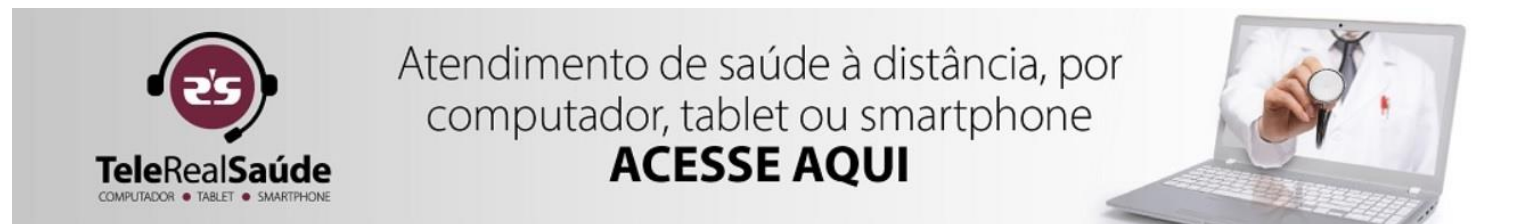
- Ampliação da comunicação com os Participantes
- Antecipação de 40% do Abono Anual em abril (normalmente ocorre no mês de julho)
- Suspensão do atendimento presencial para a proteção de Participantes e Colaboradores
- Ampliação das equipes de atendentes
- Divulgação frequente de procedimentos básicos para evitar a contaminação/propagação
- Concessão de novos empréstimos por meio digital (em fase de implantação)
- Análises sobre a possibilidade de prorrogar parcelas de empréstimos.



Iniciativas tomadas

Saúde:

- Manutenção do atendimento dos Planos de Saúde a inadimplentes (até 2 Mensalidades)
- 22 novos tipos de reembolso pelo aplicativo
- Envio pelo correio das carteiras de saúde para os Colaboradores das Patrocinadoras
- Aquisição (reembolsada por Furnas) de testes para Covid-19, destinados aos colaboradores
- Telemedicina + clínica referenciada para casos “Não Covid-19”



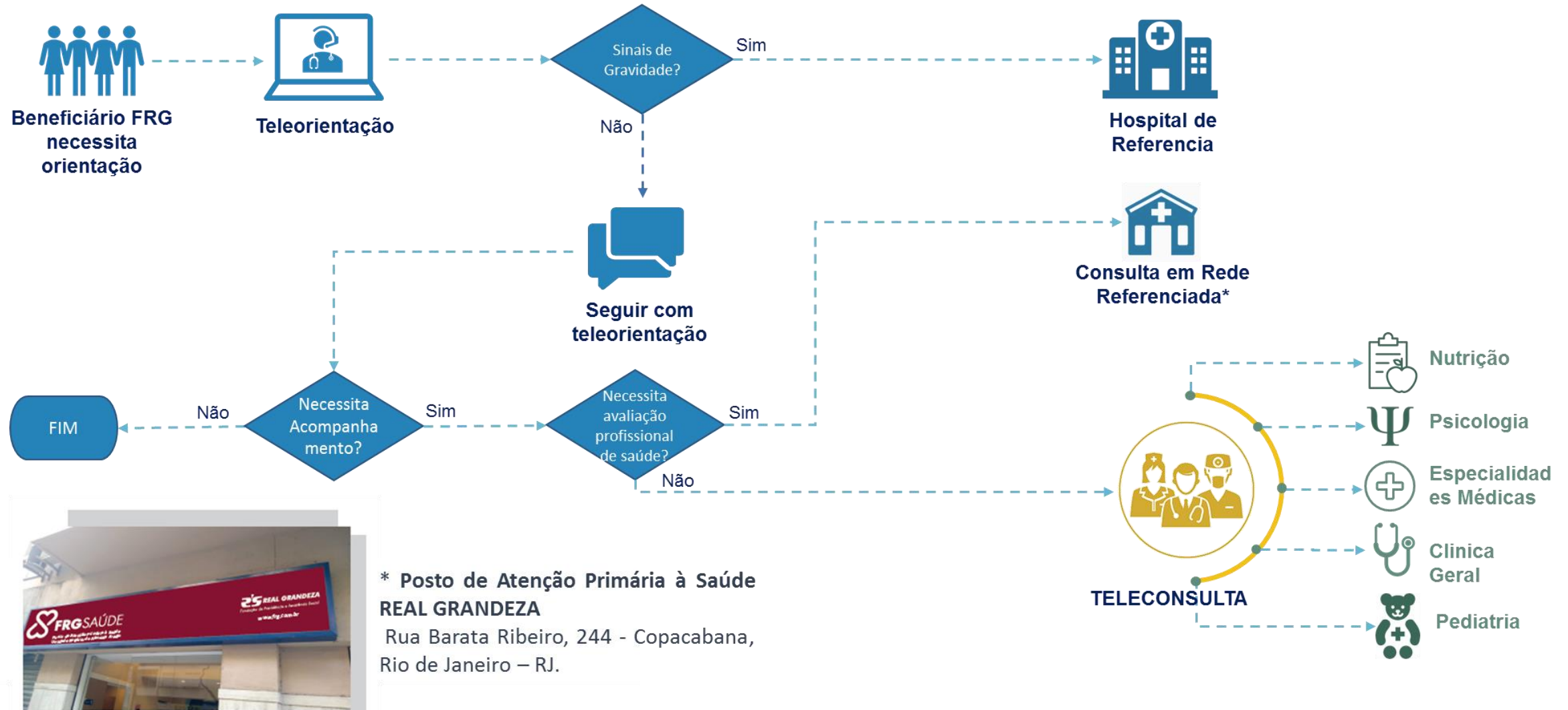
The banner features the TeleRealSaúde logo on the left, which includes a headset icon and the text 'TeleRealSaúde' with 'COMPUTADOR • TABLET • SMARTPHONE' below it. To the right, the text reads 'Atendimento de saúde à distância, por computador, tablet ou smartphone' and 'ACESSE AQUI' in bold. On the far right, there is an image of a doctor in a white coat using a stethoscope, with the image appearing to be on a laptop screen.



TeleRealSaúde

□ Impactos Pandemia

Programa Integrado de Atenção à Saúde



* Posto de Atenção Primária à Saúde
REAL GRANDEZA
Rua Barata Ribeiro, 244 - Copacabana,
Rio de Janeiro – RJ.



Resultados Pós-Pandemia - INVESTIMENTOS

Pensions&Investments
NEWS DATA INSIGHTS MULTIMEDIA EVENTS CAREERS RESEARCH CENTER

April 09, 2020 11:23 AM

Coronavirus fallout to hit economy harder than Great Recession, report claims

SOPHIE BAKER ✉

TWEET SHARE SHARE EMAIL REPRINTS PRINT



Bloomberg

With cities like London on lockdown across the world, a report says the economic impact from COVID-19 will be worse than the global financial crisis.

The economic hit from the coronavirus pandemic will far outstrip that of the global financial crisis in 2009, with world GDP set to fall 2.8% this year.

A new [report](#) by global advisory firm Oxford Economics predicts a 7% contraction for the global economy in the first half of the year – about double the size of the fall in global output for early 2009.

A new downside scenario assumes lockdowns continue into the third quarter of the year. "The scale and speed of the downturn in our new downside scenario is [without parallel in the last 50 years of comparable data](#)," said the report. In that case, global GDP is expected to fall 12.5% for the year ended Sept. 30, followed by a steady recovery continuing into 2021. Global GDP in the downside scenario would have contracted by 8%.

The U.S. and eurozone are expected to record GDP drops of 8% or more in the second quarter, while China is expected to rebound following a 12% fall in the three months ended March 31.



Resultados Pós-Pandemia - INVESTIMENTOS

Pensions&Investments
NEWS DATA INSIGHTS MULTIMEDIA EVENTS CAREERS RESEARCH CENTER
April 29, 2020 01:45 PM | 9 HOURS AGO

Funding ratio for state plans lowest in 30 years – Wilshire

JAMES COMTOIS ✉

TWEET SHARE in SHARE EMAIL REPRINTS PRINT



Getty Images

The aggregate funding ratio for U.S. state pension plans decreased by 12.2 percentage points to 62.6% during the first quarter, Wilshire Consulting estimates.

The quarterly change in funding resulted from a 15.7% decrease in asset values and a 0.7% increase in liability values.

The aggregate funding ratio is estimated to have decreased 9.3 percentage points for the 12 months ended March 31.

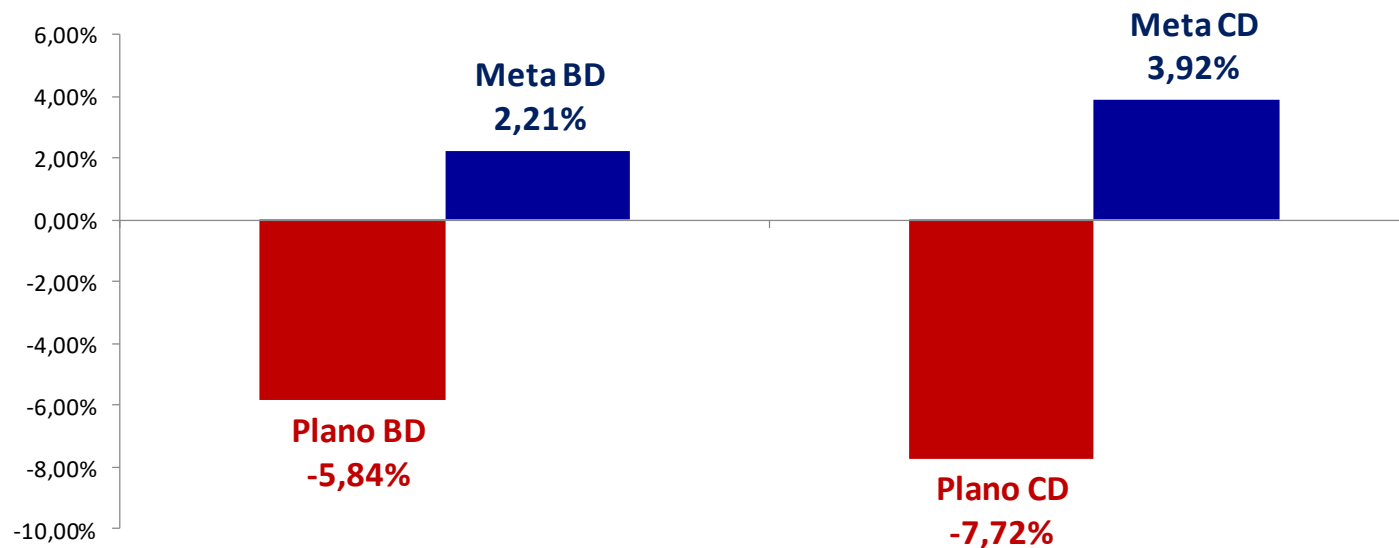
"The first quarter's decrease in funded ratios was driven by stress in the financial markets due to the COVID-19 pandemic, particularly in March," said Ned McGuire, managing director and a member of the investment management and research group of Wilshire Consulting, in a news release. "For most asset classes, returns were negative for the quarter."

Mr. McGuire added that the funding ratio for state plans as of March 31 "is now at its lowest level in the 30 years" that Wilshire has been aggregating" this data.



Resultados Pós-Pandemia

Rentabilidades dos Planos x Metas em 2020 (até 29/04)



Obs.: os resultados dos Planos em abril são preliminares (sujeitos a alterações)

Indicadores em 2020 (até 29/04)

	Varição
Ibovespa (Renda Variável)	-28,1%
IMA-B 5+	-8,3%
NTN-B 2050	-11,5%
Fundos Imobiliários (IFIX)	-18,9%



E se não tivéssemos aumentado exposição a risco?

**Rentabilidades dos Planos BD e CD da REAL GRANDEZA
Jan/2019 a Abr/2020 (dia 29)**

	Efetiva (A)	Simulada (B)	Diferença (A - B)
Plano BD	12,6%	15,0%	-2,4%
Plano CD	11,9%	14,5%	-2,6%

Obs.: as rentabilidades simuladas foram calculadas considerando as participações de cada segmento em dez/2018 e as rentabilidades efetivas de cada segmento.

Obs.: os resultados dos Planos em abril são preliminares (sujeitos a alterações)

Resultados do Plano BD (R\$ mil)

	31/03/2020*	30/04/2020**
A. Patrimônio de Cobertura	14.272.677	14.726.496
B. Provisões Matemáticas	15.676.405	15.681.188
B.1 Benefícios Concedidos	14.165.469	14.160.204
B.2 Benefícios a Conceder	1.510.936	1.520.984
C. Resultado (= A - B)	-1.403.728	-954.692

* Valores de 2020 apurados pelo método de recorrência.

** Valores estimados. Os valores das Provisões Atuariais são prévias não oficiais. Foi utilizado a prévia do patrimônio diário (posição 29/04/2020), podendo divergir do valor do fechamento do mês em torno de 1%.

Fonte: Gerência de Estatística e Atuária



Resultados do Plano CD (R\$ mil)

	31/03/2020*	30/04/2020**
A. Patrimônio de Cobertura	1.558.119	1.619.256
B. Provisões Matemáticas	1.580.953	1.633.714
B.1 Benefícios Concedidos	301.843	303.127
B.2 Benefícios a Conceder	1.281.724	1.333.252
B.3 A Constituir	-2.613	-2.665
C. Resultado (= A - B)	-22.834	-14.458
FOR (Fundo Oscilação Risco)	12.206	12.630

* Valores de 2020 apurados pelo método de recorrência.

** Valores estimados. Os valores das Provisões Atuariais são prévias não oficiais. Foi utilizado a prévia do patrimônio diário (posição 29/04/2020).

Fonte: Gerência de Estatística e Atuária



Liquidez dos Planos

As aplicações com disponibilidade imediata (liquidez de 1 dia) são suficientes para pagar:

- Plano BD: 2,4 anos de benefícios (29 meses)
- Plano CD: 22,6 anos de benefícios

Obs.: considerando Folhas de Pagamento de Benefícios (Aposentadorias e Pensões por Morte) dos Planos BD e CD no período de 12 meses encerrado em março de 2020, bem como os valores de aplicações em operações compromissadas de 1 (um) dia dos dois Planos em 31/03/2020.



Será preciso aumentar contribuições?

- Limites Legais em mar/2020
 - ✓ Plano BD: -R\$ 1.710 milhões^(*)
 - ✓ Plano CD: -R\$ 12,0 milhões
- Resolução CNPC nº 30/2018 (Art.29): o aumento de contribuição, se necessário, deve ser feito até dez/2021.

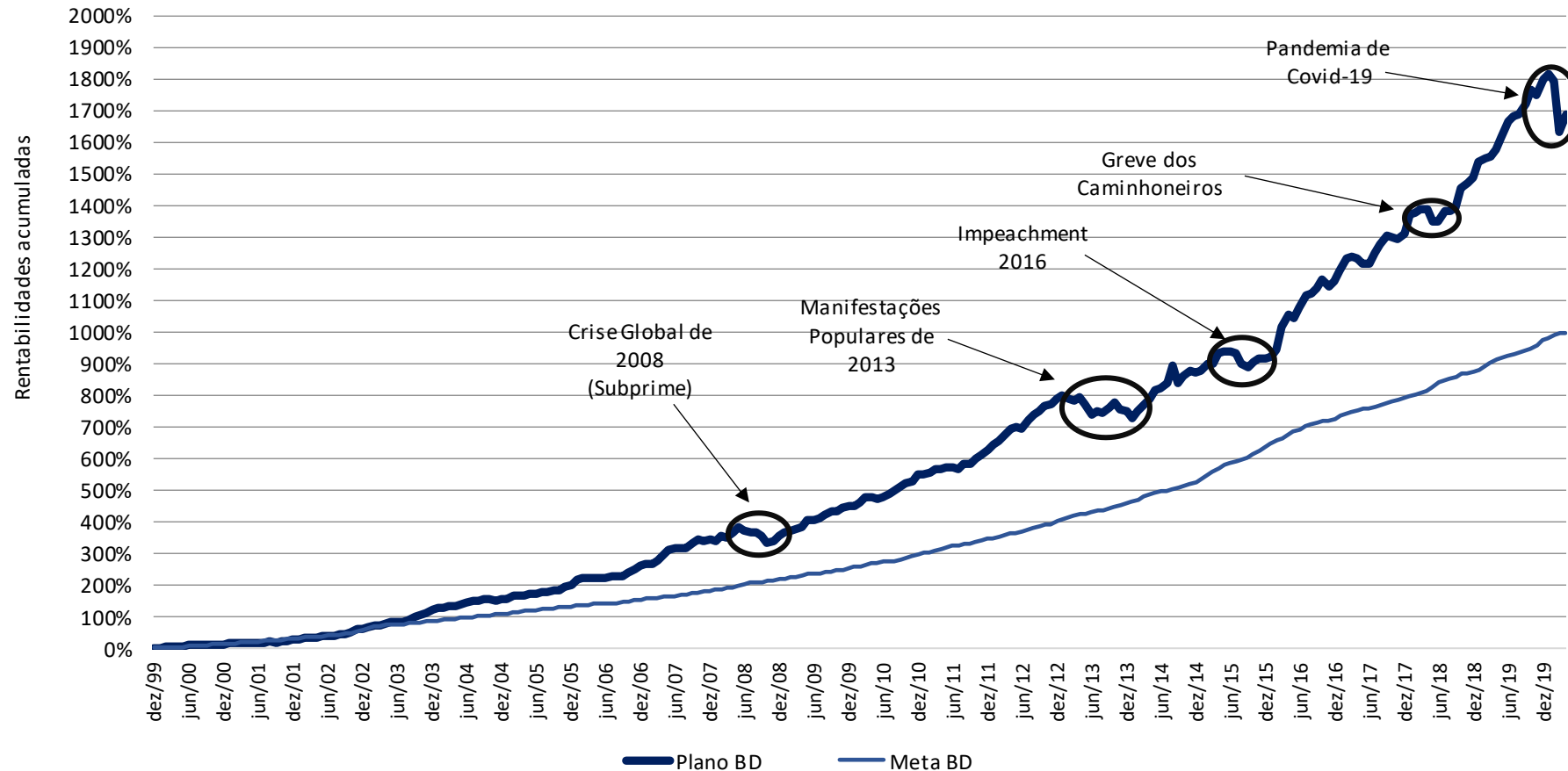
*“Art. 29 Observadas as informações constantes em estudo específico da situação econômico-financeira e atuarial acerca das causas do déficit técnico, deverá ser elaborado e **aprovado o plano de equacionamento de déficit até o final do exercício subsequente**, se o déficit for superior ao limite calculado pela seguinte fórmula: Limite de Déficit Técnico Acumulado = 1% x (duração do passivo - 4) x Provisão Matemática.”*

(*) Considera Ajuste de Precificação de R\$ 678 milhões (mar/2020).



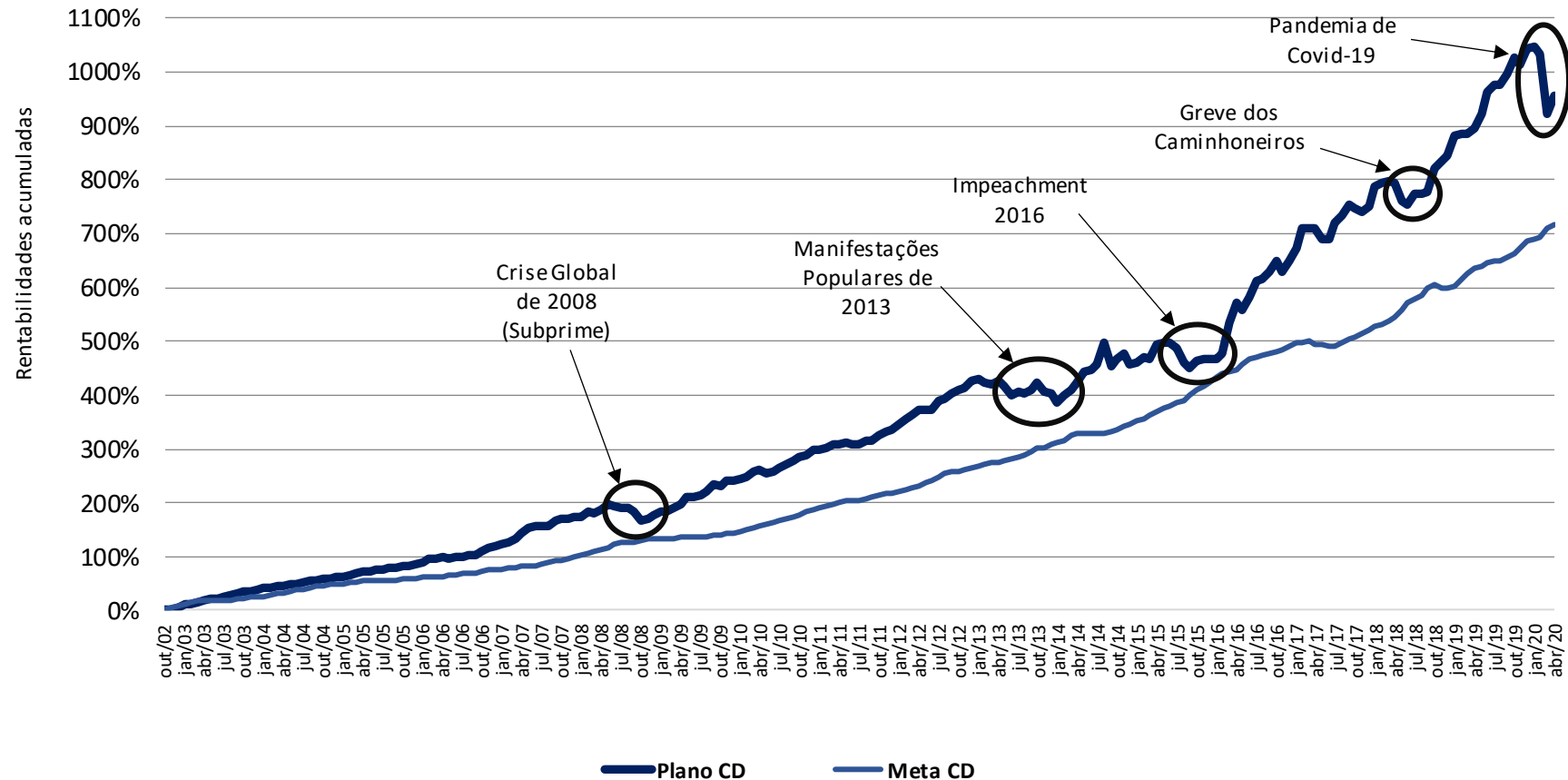
Sempre saímos bem das crises (e o objetivo é o longo prazo)

Plano BD - Rentabilidade Acumulada x Meta Atuarial - De 2000 a 2020 (29/04)



Sempre saímos bem das crises (e o objetivo é o longo prazo)

Plano CD - Rentabilidade Acumulada x Meta - nov/2002 a abr/2020 (dia 29)



Obrigado

Sérgio Wilson Ferraz Fontes

Diretor-Presidente

swfontes@frg.com.br

