

previ
SIEMENS

RELATÓRIO ANUAL

2017

OLÁ, SEJA MUITO BEM-VINDO!

É com muita satisfação que passamos mais um ano juntos, colocando em prática o seu planejamento financeiro para o futuro e acumulando, mês a mês, a possibilidade de conquistar independência financeira e realizar seus projetos de vida na aposentadoria.

Desde a administração do plano, gestão e proteção do seu patrimônio até o esclarecimento das suas dúvidas, estamos aqui para e por você. O trabalho de cada um de nós da Previ-Siemens só tem valor quando você atinge o objetivo de viver bem no futuro.

Por isso, apresentamos o Relatório Anual de 2018, ano-base 2017, que apresenta, de forma transparente, todas as informações necessárias sobre o seu Plano e a Entidade.

Em caso de dúvidas, consulte a entidade por meio dos canais de comunicação disponibilizados a você. Teremos o maior prazer em ajudá-lo.

Um grande abraço!

Situação
patrimonial

Resultado dos
investimentos em
2017

Política de
investimentos para
2018

Despesas
administrativas da
Entidade

Situação atuarial
do plano de
benefícios

Previ-Siemens

(11) 3908 2395 / 3908 2841 / 3908 2792

www.previsiemens.com.br

PREVI-SIEMENS MAIS PERTO DE VOCÊ

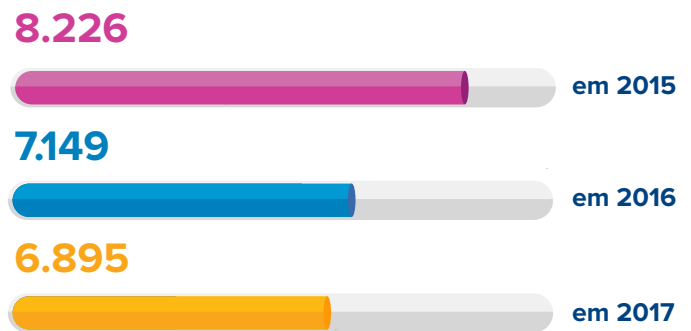
Como você, muitas pessoas estão construindo ou já vivendo o futuro com a Previ-Siemens. Veja, a seguir, um pouquinho mais sobre a gente.

QUANTOS PARTICIPANTES SOMOS?



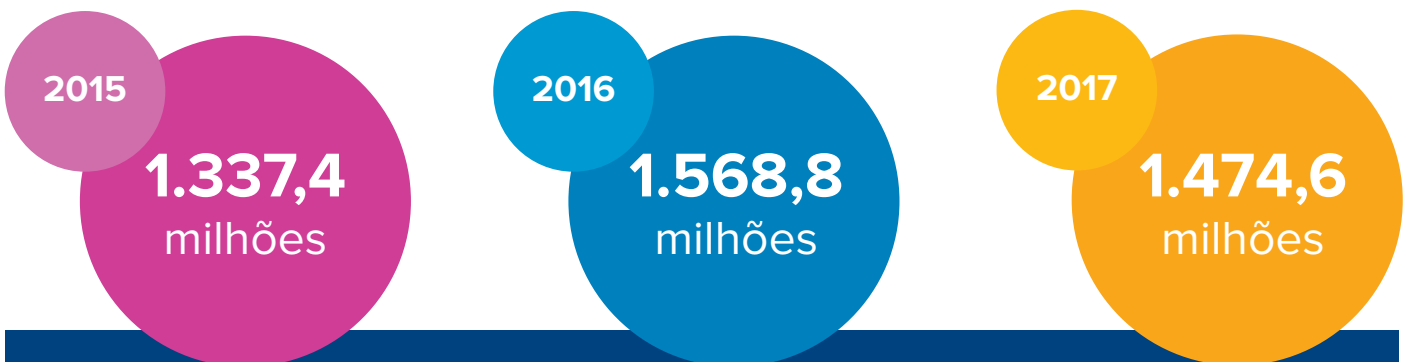
NÚMERO TOTAL DE PARTICIPANTES

Veja o número total de participantes da Previ-Siemens nos últimos 3 anos.



E QUANTO ACUMULAMOS AO LONGO DESTES ANOS?

Patrimônio nos últimos 3 anos: total da reserva acumulada pelos participantes e patrocinadora para pagar os benefícios futuros de cada um.



VOCÊ JÁ ACESSOU O PORTAL DA ENTIDADE?

www.previsiemens.com.br

Este é o principal canal de comunicação com o seu plano. Nele, você poderá acessar seu saldo, demonstrativo de pagamento (no caso de aposentados), conferir a rentabilidade histórica, fazer simulações e acompanhar de perto o seu patrimônio.

Cuide bem do seu plano que ele poderá cuidar bem do seu futuro.

PARA REFLETIR

VAMOS FALAR DE RENTABILIDADE?

O seu plano de previdência complementar da Previ-Siemens é um investimento para o futuro que depende da performance do mercado financeiro e da Economia do país. Por isso, é importante saber o que aconteceu em 2017 e ficar atento ao que se espera de 2018 para saber como seu plano deverá rentabilizar.

Preparamos este texto com um resumo dos principais acontecimentos de 2017 e algumas perspectivas para 2018 que servirão de termômetro para suas expectativas financeiras.

DESEMPENHO ECONÔMICO 2017 E PERSPECTIVAS 2018

Como foi o desempenho da economia mundial em 2017?

O ano de 2017 manteve o movimento de grande liquidez global. Em linhas gerais, os investidores estrangeiros, movidos a dados otimistas de crescimento econômico, estavam em busca de maior rentabilidade, mesmo incorrendo em mais risco, já que as taxas de juros das principais economias permaneceram em patamares historicamente baixos. E sabe o que isso significa? Maior interesse em economias que oferecem taxas de juros mais atrativas, mesmo tendo mais risco para o investidor, como é o caso do Brasil.

Veja, a seguir, como se comportaram as principais economias mundiais.

Zona do Euro

O PIB da Zona do Euro avançou 2,5% em 2017 e deve crescer 2,3% em 2018. Além disso, a inflação anual em dezembro/2017 foi de 1,4%, o que mostra um sinal de inflação dentro de patamares ainda baixos.

Com essa perspectiva de maior atividade econômica e impulsionado pelo crescimento dos países desta região, o Banco Central Europeu (BCE), ao final do ano de 2017, começou a demonstrar um movimento de elevação de juros. Este é um ponto de atenção para o Brasil, uma vez que investimentos europeus com taxas de juros se elevando e menor risco podem atrair investidores, afinal, se trata de uma economia mais estável.

Estados Unidos

Nos Estados Unidos, a economia fechou 2017 de forma bem positiva, com um crescimento de 2,3%.



A reforma fiscal aguardada foi aprovada, mas acabou focando exclusivamente na redução de impostos, sem abordar a trajetória de gastos que vem se mostrando crescente nos próximos anos. Com isso, as projeções de mercado apontam para um aumento do déficit fiscal nos próximos anos, mesmo com expectativas otimistas de crescimento do PIB na região.

A expectativa é que a autoridade monetária americana decida por mais três altas na taxa de juros ainda em 2018, a fim de controlar os gastos e conter a inflação. Considerando a mesma dinâmica da Zona do Euro, quanto maiores forem as taxas de juros dos Estados Unidos, mais investidores este país deve atrair.

China

Na China a economia manteve forte expansão ao longo do ano e encerrou 2017 com um crescimento de 6,9%, o que foi acima da meta estipulada pelo governo de 6,5%. Este dado é muito positivo, denotando resiliência do crescimento chinês aliado às medidas do governo para tornar sustentável o ritmo de expansão.

Além da relevância da economia chinesa no comércio internacional, a China é um dos principais parceiros comerciais do Brasil. Dessa maneira, é um fator positivo para o ciclo do crescimento da economia brasileira a China manter seu crescimento em patamares elevados, com expectativa entre 6,5% e 6,8% para 2018.

E no Brasil, como foi o desempenho da economia em 2017?

O ano de 2017 permaneceu envolto por incertezas em relação à retomada do crescimento e redução da taxa de desemprego brasileira. Com a política monetária expansionista que vem sendo implementada, as taxas básicas de juros convergiram para um dos patamares mais baixos já observados. Em dezembro de 2017, tivemos a reunião do Copom e o anúncio de corte da taxa Selic em 50 pontos base, ficando em 7,00% e atingindo seu menor patamar histórico.

A inflação manteve uma trajetória favorável, mesmo com algumas pressões pontuais no curto prazo (energia elétrica e transportes).

Sob a ótica da política, a pauta de reformas se perpetuou ao longo do ano, englobando as reformas da previdência, trabalhista, tributária e política. Este movimento é crucial para uma reestruturação completa do país e início de um ciclo de crescimento sustentável mais prolongado, mas o foco acabou ficando principalmente na reforma da previdência.

Com o distanciamento do governo em relação à agenda de reformas, tivemos o anúncio de rebaixamento da nota de risco de crédito do Brasil de “BB” para “BB-“ pela agência classificadora de risco Standard & Poors. Essa redução já vinha sendo tomada como cenário base para o mercado, desde os primeiros anúncios de distanciamento do governo e adiamento da reforma da previdência, por isso não foram observados grandes efeitos nos preços.

Mesmo neste contexto, a situação atual está bastante atípica na história do país. A inflação está em um nível extremamente baixo, sem represamento de preços; a ociosidade de fatores de produção (máquinas, equipamentos e demais estruturas de produção) é elevada e a autoridade monetária desfruta de grande grau de credibilidade em relação à sua vontade e capacidade de cumprir as metas inflacionárias. Essa circunstância permite ao país praticar níveis de juros que são historicamente baixos para o padrão brasileiro, levando a uma importante redução do retorno sobre investimento em renda fixa no mercado doméstico. Esta redução motiva o investidor a buscar alternativas de maior risco, mas com maior potencial de rentabilidade para o seu capital investido, como os segmentos de renda variável, investimentos multimercados e até mesmo investimentos no exterior (offshore).

E o mercado financeiro, como se comportou em 2017?

Renda Fixa

O ano de 2017 foi novamente positivo para o segmento de Renda Fixa. Com os dados mais fortes de atividade da nossa economia, somado a uma inflação bem mais baixa, ocorreram cortes sucessivos da taxa básica de juros ao longo do ano e a redução das curvas de juros em todos os vencimentos. Essa queda dos prêmios de juros em todos os seus vencimentos gerou fortes ganhos para as carteiras posicionadas em títulos pré-fixados e indexados à inflação e uma redução dos retornos de títulos pós fixados.

Renda Variável

O segmento de renda variável foi beneficiado por esse cenário de 2017 de alta liquidez e baixas taxas de juros globais. Isso porque impulsionou o aumento do apetite dos investidores para ativos de maior risco e, conseqüentemente, maiores possibilidades de retorno.

O Ibovespa encerrou o ano de 2017 com um retorno acumulado de 26,86%. Esse movimento é reflexo das melhores perspectivas para a economia brasileira, além de um contexto de taxa de juros em baixa, redução gradual do desemprego e evolução gradativa de dados de atividade econômica.

Abaixo, apresentamos alguns indicadores relevantes do ano de 2017:

- Elevação de 1% do PIB (Produto Interno Bruto)
- Inflação de 2,95%, medida pelo IPCA, ficando próximo ao limite inferior de 2,50% (base dezembro/2017)
- A taxa básica de juros fechou o ano em 7,00%. Atualmente está em 6,50% e poderá encerrar 2018 em 6,25%
- Ibovespa com valorização de 26,86%

PERSPECTIVAS PARA 2018

Economia Internacional

As perspectivas para o crescimento econômico mundial são positivas, entretanto, há uma mudança no cenário que vivenciamos nos últimos anos.

O primeiro aspecto a chamar a atenção é a mudança das políticas monetárias com aumento das taxas de juros das principais economias como EUA e Zona do Euro. Um movimento já esperado, mas que deve continuar apoiado em novos dados de inflação: caso se mantenha em patamares ainda baixos, devemos observar movimentos mais cautelosos de elevação das taxas de juros; caso contrário, se for confirmada a tendência de maior pressão inflacionária com taxas de inflação acima das expectativas, os movimentos de elevação das taxas de juros deverão ser mais intensos e com maior velocidade.

Por outro lado, há desafios de longo prazo a respeito da deterioração Fiscal resultante de anos de políticas expansionistas e aumentos dos gastos públicos.

Em resumo, o cenário global deve continuar benéfico para países emergentes, no entanto, para os próximos anos, o nível de cautela deve ser aumentado, dados os riscos de inflação e juros mais altos.

Economia Brasileira

No Brasil, a questão fiscal permanece como sendo o principal risco. A dificuldade em conseguir os votos para uma proposta considerada impopular, junto com a proximidade de período eleitoral, faz com que somente o próximo presidente eleito decida sobre o futuro desse tema. Essa incerteza traz um pessimismo para os agentes de mercado, dado que as perspectivas fiscais para os próximos anos dependem da contenção dos gastos públicos.

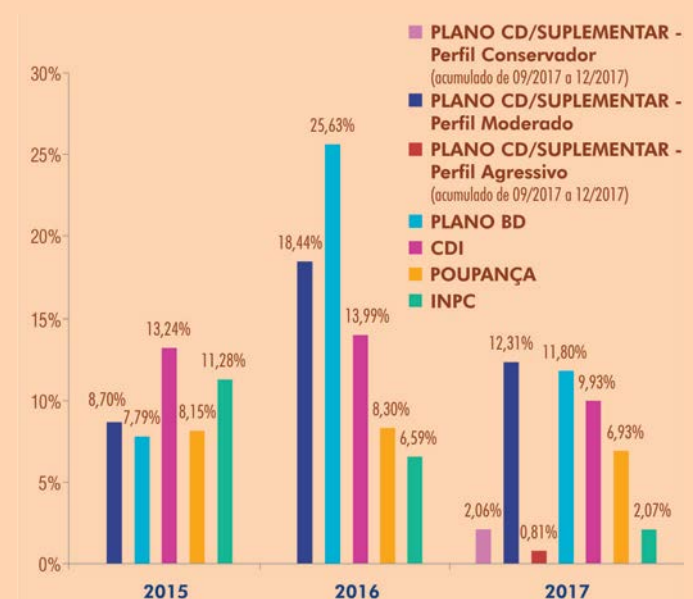
Com isso, a dívida pública deve continuar em alta nos próximos anos, obrigando o uso de medidas compensatórias em 2019 para evitar a ruptura do teto dos gastos. Dessa maneira, a melhora dos indicadores fiscais estaria condicionada e movida apenas pela recuperação da atividade econômica e melhora na arrecadação fiscal.

Olhando para 2018, o Brasil deverá continuar neste ritmo de recuperação econômica, com dados melhores de crescimento e indicadores de inflação em patamares baixos, porém, com o aspecto político ganhando cada vez mais espaço para as perspectivas de médio prazo. Isso se dá pela grande divergência entre os possíveis candidatos à presidência com relação às futuras propostas e projetos para o país. Com a aproximação das eleições, veremos maior volatilidade dos principais indicadores econômicos do mercado, podendo levar a uma bifurcação nas perspectivas futuras. O foco na política fiscal será o divisor de águas para o sucesso da economia na retomada do ciclo de crescimento sustentável.

Mesmo com esse cenário de volatilidade, a recuperação gradual da economia brasileira vem se mostrando consistente, com perspectiva de crescimento em torno de 2,5% para 2018. Isso se deve principalmente à recuperação do consumo por parte das famílias, que culmina no restabelecimento do emprego e consequente crédito às famílias.

É COMO FOI A RENTABILIDADE DOS NOSSOS PLANOS?

Comparativo de rentabilidade com os principais índices econômicos (CDI, poupança e INPC) nos últimos 3 anos.



CONDIÇÃO PATRIMONIAL E CONTÁBIL

Você sabia que a melhor maneira de acompanhar e conhecer a situação patrimonial e financeira de uma Entidade Fechada de Previdência Complementar é analisando as demonstrações contábeis, sobretudo o Balanço Patrimonial e a DMPS - Demonstração da Mutação do Patrimônio Social?

Isso porque o Balanço Patrimonial   a demonstra o contábil que apresenta o conjunto de bens e direitos (ATIVO), as obriga es (PASSIVO) e a situa o patrimonial (PATRIMÔNIO SOCIAL) ao final de cada ano da Previ-Siemens. Já a DMPS permite visualizar como foi constituído o resultado financeiro de cada exercício.

Confira, abaixo, a situa o das principais contas do Balanço Patrimonial e da DMPS da Previ-Siemens em 2017 e em 2016.

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	NOTAS EXPLICATIVAS	31/12/2017	31/12/2016
DISPONÍVEL	(4)	155	868
REALIZÁVEL		1.476.200	1.571.480
Gestão Previdencial	(5)	7.567	5.279
Gestão Administrativa	(6)	162	187
Investimentos	(7)	1.468.471	1.566.014
Fundos de Investimento	(7a)	1.463.810	1.562.020
Empréstimos e Financiamentos	(7b)	4.661	3.994
TOTAL DO ATIVO		1.476.355	1.572.348

PASSIVO	NOTAS EXPLICATIVAS	31/12/2017	31/12/2016
EXIGÍVEL OPERACIONAL		1.582	2.031
Gestão Previdencial	(8)	904	1.486
Gestão Administrativa	(9)	678	545
EXIGÍVEL CONTINGENCIAL		204	1.497
Gestão Previdencial	(10)	89	1.312
Gestão Administrativa	(11)	115	185
PATRIMÔNIO SOCIAL		1.474.569	1.568.820
Patrimônio de Cobertura do Plano		1.439.291	1.312.856
Provisões Matemáticas	(12)	1.316.880	1.201.055
Benefícios Concedidos		614.314	557.365
Benefícios a Conceder		702.566	643.690
Equilíbrio Técnico	(13)	122.411	111.801
Resultados Realizados		122.411	111.801
Superávit Técnico Acumulado		122.411	111.801
Fundos	(14)	35.278	255.964
Fundos Previdenciais		24.681	244.584
Fundos Administrativos		10.597	11.380
TOTAL DO PASSIVO		1.476.355	1.572.348

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO SOCIAL

DESCRIÇÃO	31/12/2017	31/12/2016	Variação (%)
A) Patrimônio Social - início do exercício	1.568.820	1.337.362	17,31%
1. Adições	222.128	333.503	(33,40%)
(+) Contribuições Previdenciais	49.428	51.082	(3,24%)
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	168.040	276.529	(39,23%)
(+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	42	-	100,00%
(+) Receitas Administrativas	3.459	3.455	0,12%
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Administrativa	1.134	2.437	(53,47%)
(+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Administrativa	25	-	100,00%
2. Destinações	(316.379)	(102.045)	210,04%
(-) Benefícios	(310.978)	(93.160)	233,81%
(-) Constituição Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	-	(1.313)	(100,00%)
(-) Despesas Administrativas	(5.401)	(7.427)	(27,28%)
(-) Constituição Líquida de Contingências - Gestão Administrativa	-	(145)	(100,00%)
3. Acréscimo/Decréscimo no Patrimônio Social (1+2)	(94.251)	231.458	(140,72%)
(+/-) Provisões Matemáticas	115.825	(41.079)	(381,96%)
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	10.610	52.554	(79,81%)
(+/-) Fundos Previdenciais	(219.903)	221.664	(199,21%)
(+/-) Fundos Administrativos	(783)	(1.681)	(53,42%)
4. Operações transitórias	-	-	0,00%
B) Patrimônio Social - final do exercício (A + 3 + 4)	1.474.569	1.568.820	(6,01%)

IMPORTANTE!

De acordo com as leis que regem o sistema fechado de previdência complementar, as demonstrações contábeis precisam ser auditadas por uma empresa especializada independente.

Nós escolhemos a ERNST & YOUNG Auditores Independentes S.S. que nos deu, após a auditoria realizada, o seguinte parecer:

As demonstrações contábeis da Previ-Siemens apresentaram adequadamente, em 31 de dezembro de 2017, a posição patrimonial e financeira da Entidade, estando de acordo com as disposições legais dos órgãos normativos e reguladores das atividades das Entidades fechadas de previdência complementar.

**ENTÃO, FIQUE
TRANQUILO. NÓS
CUIDAMOS BEM
DO SEU E DO NOSSO
PATRIMÔNIO**



PARECER ATUARIAL

Outra questão importante é a avaliação atuarial, que analisa a saúde financeira do seu plano ao longo do tempo com a finalidade de mantê-lo equilibrado frente às obrigações de pagamento dos benefícios no futuro.

Para realizar esta análise, nós contratamos a Mercer Human Resource Consulting Ltda e este foi o parecer emitido:

A consultoria atesta que, com base nas hipóteses e métodos atuariais adotados em 31 de dezembro de 2017, os planos de aposentadoria da Previ-Siemens estão equilibrados, ou seja, financeiramente estáveis para pagamento dos benefícios concedidos e a conceder. A continuidade do plano depende exclusivamente do pagamento das contribuições previstas nos Planos de Custeio para manter este equilíbrio.

Adicionalmente, a consultoria atesta que os dados dos participantes utilizados nesta avaliação atuarial, bem como as hipóteses e métodos atuariais adotados, atendem à legislação aplicável e foram considerados adequados.



Para um plano de previdência complementar, sustentabilidade é a palavra de ordem!

DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Como em qualquer organização, nós temos despesas para cuidar do futuro dos nossos participantes, custeando a administração do plano, gestão dos investimentos, comunicação e todos os serviços contratados para nos auxiliar a entregar tudo dentro da legislação, com rigor e governança.

A seguir, nós apresentamos todas as nossas despesas de forma transparente e discriminada por categoria.

DESCRIÇÃO	PLANO APOSENTADORIA BÁSICO		PLANO APOSENTADORIA SUPLEMENTAR		PLANO APOSENTADORIA CD		TOTAL	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Treinamentos/congressos e seminários	8.709,84	10.003,14	4.651,30	5.434,36	8.288,99	10.195,75	21.650,13	25.633,25
Viagens e estadias	-	3.412,24	-	1.816,65	-	3.470,46	-	8.699,35
Serviços de Terceiros	571.419,71	500.446,07	300.937,27	256.960,25	600.743,42	513.410,94	1.473.100,40	1.270.817,26
Auditoria Externa	25.085,96	22.074,21	13.362,66	11.844,79	24.031,38	22.881,00	62.480,00	56.800,00
Consultoria Atuarial	117.103,62	150.890,85	50.935,91	51.295,86	99.694,14	96.723,49	267.733,67	298.910,20
Consultoria Contábil	79.540,51	83.129,84	42.638,03	45.076,63	76.827,10	84.996,51	199.005,64	213.202,98
Consultoria Jurídica	37.272,20	29.969,03	20.006,53	16.143,44	36.306,13	30.523,11	93.584,86	76.635,58
Gestão/Planejamento Estratégico	277.856,95	187.344,66	155.475,60	117.963,78	330.421,20	250.568,35	763.753,75	555.876,79
Informática	27.200,11	22.967,04	14.579,32	12.407,73	26.431,36	23.528,37	68.210,79	58.903,14
Outros	7.360,36	4.070,44	3.939,22	2.228,02	7.032,11	4.190,11	18.331,69	10.488,57
Despesas Gerais	1.097.288,08	850.371,74	586.005,31	464.318,00	1.090.411,20	896.742,53	2.773.704,59	2.211.432,27
Depreciações e Amortizações	44,49	107,52	-	-	-	-	44,49	107,52
Tributos	97.056,32	110.577,50	68.019,72	73.330,89	210.968,26	244.069,86	376.044,30	427.978,25
Outras Despesas	-	3.020,92	-	47,44	-	-	-	3.068,36
Taxa de Administração	160.642,75	-	85.331,66	-	152.255,21	-	398.229,62	-
Taxa de Custódia	52.508,11	-	28.130,11	-	51.511,79	-	132.150,01	-
Central de Custódia e Liquid Financ - CETIP	14.990,86	-	14.668,08	-	20.308,79	-	49.967,73	-
Consultoria de Investimentos	18.785,76	43.093,43	28.250,20	50.148,65	49.958,09	95.057,10	96.994,05	188.299,18
Constituição e Reversões de Contingências	-25.183,15	145.640,15	-	-	-	-	-25.183,15	145.640,15
TOTAL	1.996.262,77	1.666.672,71	1.115.993,65	852.056,24	2.184.445,75	1.762.946,64	5.296.702,17	4.281.675,59

EDUCAÇÃO FINANCEIRA E PREVIDENCIÁRIA


UM PASSO À FRENTE DO TEMPO

VOCÊ JÁ TEVE A SENSÇÃO DE QUE AS SEMANAS, OS MESES E OS ANOS PASSAM DEPRESSA DE MAIS A PONTO DE NÃO DAR TEMPO DE REALIZAR TUDO AQUILO QUE FOI PLANEJADO?



Pois é. Isso acontece com todo mundo e há várias explicações e teorias – desde neurociência até estilo de vida. Porém, independentemente da conclusão a que se chegue sobre este fenômeno, o que é certo é que temos que lidar com esta realidade.

Existe uma dificuldade muito grande de acompanhar planos de longo prazo, exatamente porque o conforto da expressão “longo prazo” nos faz pensar que este tempo nunca vai chegar. Esta percepção se desintegra quando o futuro aterrissa vertiginoso, como se não houvesse tempo para planejá-lo da forma adequada.



O que é do futuro costuma ser decidido no futuro.

E POR QUE ESTAMOS FALANDO SOBRE ISSO AQUI?

Porque este fenômeno impacta uma importante etapa da vida das pessoas que é a aposentadoria. Chegar à aposentadoria requer planejamento de saúde, motivação e financeiro. E para quem já está aposentado, planejar os próximos anos também demanda planejamento e reflexão.

Em alguns estudos de longevidade se concluiu que as conexões neurais de um indivíduo ao falar sobre o futuro dele mesmo é semelhante àquelas de quando se fala de um estranho. Trocando em miúdos: o futuro é um estranho.

Esta equivocada manifestação cerebral tem enorme impacto na vida prática das pessoas, desde a postergação de decisões até a falta de planos para seguir a vida após se aposentar.

E quando já se está aposentado, este cenário não é diferente. Falta comprometimento com o próprio futuro a fim de definir os passos para os próximos anos, fazer contas para ver a durabilidade do dinheiro do plano de previdência para que ele não se esgote, definir os melhores investimentos para este momento da vida e outras decisões que impactam na qualidade de vida do indivíduo e de toda a família.

MAS ENTÃO... EXISTE SOLUÇÃO?

Com toda certeza sim. Nós seres humanos vivemos em conflito constante com as diretrizes que a natureza impõe. Desde a busca por alimentos calóricos e energéticos para enfrentar longos momentos de escassez até o relógio biológico para repouso e despertar, nós enfrentamos nossas características inatas para levar o estilo de vida que faz sentido ao tempo que vivemos.

Trazer o amanhã para perto de si, criar mecanismos de planejamento periódico, refletir de tempos em tempos sobre as expectativas futuras e buscar assessoria para fazer estas tarefas de forma sistemática são algumas maneiras de escrever a própria história.

Por isso:

- Faça auto-reflexão;
- Tente se conhecer e entender o que te faz feliz;
- Construa seu dia a dia de modo que você realize atividades diversas (trabalho, hobby, estudo);
- Equilibre sua vida nas diversas esferas - familiar, profissional, cultural, esportiva;
- Conheça seu patrimônio;
- Faça a gestão ativa do seu patrimônio;
- Planeje o futuro com os pés no chão e um lápis na mão;
- Peça ajuda de quem conhece mais do que você.



Comece tudo hoje!