



previ
novartis
SOCIEDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA



Mensagem da Diretoria

É cada vez mais evidente a importância que os planos de previdência privada têm no futuro das pessoas. E é isso que norteia os passos da Previ Novartis, que, em suas ações, procura sempre oferecer condições para seus participantes buscarem um futuro mais tranquilo.

Uma dessas ações é elaborar, anualmente, o resumo do Relatório Anual, para que você possa acompanhar, em uma linguagem simples e objetiva as informações sobre os resultados do plano e da Previ Novartis em 2011.

E, para se aprofundar mais sobre o assunto, você pode acessar a versão completa do Relatório Anual no site da Previ Novartis: www.previnovartis.com.br.

O Relatório Anual completo apresenta informações da Entidade como patrimônio, resultados dos planos, política e demonstrativos de investimentos, demonstrações contábeis, pareceres atuariais e dos auditores independentes, entre outras informações importantes.

Destacamos, entre os fatos importantes de 2011, a aprovação pela PREVIC do processo de retirada de patrocínio da Gerber/Lillo, amplamente divulgado aos participantes sobre suas opções em relação ao plano.

Também foram realizadas alterações no regulamento do Plano A, relacionadas à contribuições, pagamento e reajuste dos benefícios, entre outros aspectos. Para 2012, pre vemos novas alterações no regulamento deste plano para torná-lo ainda mais flexível e alinhado às melhores práticas de mercado.

Aproveite esta excelente oportunidade para se atualizar sobre o seu plano de previdência e ter condições de planejar um futuro mais consciente.

Reafirmamos, assim, o nosso compromisso de continuar administrando o patrimônio do seu plano de forma eficaz, buscando sempre um retorno financeiro positivo e fazendo parte, cada vez mais, da sua vida.

Seu futuro é o nosso melhor presente!

Boa leitura!

Diretoria Executiva

Situação Patrimonial da Previ Novartis

Em uma Entidade fechada de previdência complementar, a melhor maneira de acompanhar e conhecer a situação patrimonial e financeira do seu plano de benefícios é analisar o balanço patrimonial.

Para atender à legislação vigente, garantir a transparência que sempre norteou as ações da Previ Novartis e permitir uma análise clara e precisa dos resultados financeiros dos últimos anos, apresentamos a seguir os valores e a definição das contas do balanço patrimonial da Previ Novartis em 2011 e 2010.

Balanço patrimonial em 31 de dezembro

(valores apresentados em milhares de reais)

Ativo	2011	2010
Disponível	470	580
Realizável	657.915	624.330
Total do Ativo	658.385	624.910

Passivo	2011	2010
Exigível Operacional	667	589
Exigível Contingencial	443	310
Patrimônio de Cobertura do Plano	545.865	517.566
Fundos	111.410	106.445
Total do Passivo	658.385	624.910

O balanço patrimonial é a demonstração feita pelo contador para apresentar, ao final de cada ano, a posição patrimonial e financeira da Previ Novartis. O balanço patrimonial é formado por dois grandes grupos: **Ativo** e **Passivo**. O Ativo representa o total de recursos que a Entidade possui (dinheiro, valores à receber, aplicações financeiras, imóveis, etc.) e o Passivo, o total de obrigações, que podem ser com participantes, governo (impostos) e fornecedores.

O Ativo (direitos da Previ Novartis) está dividido em **Disponível** e **Realizável**. O Disponível, como o próprio nome diz, refere-se aos recursos que a Entidade tem “à mão”, isto é, que estão “disponíveis” para serem utilizados a qualquer momento, como dinheiro em caixa ou em conta corrente. O Realizável representa o restante do dinheiro, que normalmente está aplicado no mercado financeiro em investimentos de médio e longo prazo.

O Passivo (obrigações da Previ Novartis) está dividido entre **Exigível Operacional**, que é a soma de todas as obrigações de curto prazo da Entidade, isto é, todos os pagamentos que a Entidade terá que realizar, sejam pagamentos de benefícios, impostos ou fornecedores; **Exigível Contingencial**, que representa os valores de disputas judiciais, que ficam provisionados como obrigações enquanto seus processos estão aguardando julgamento; **Patrimônio de Cobertura do Plano** que é formado pela provisão dos benefícios futuros dos participantes e eventuais déficits ou superávits. Isto quer dizer que o dinheiro de todos os participantes e assistidos está alocado nesta conta; e **Fundos**, que são contas constituídas para fins específicos. Por exemplo, o Fundo Administrativo é formado pelas contribuições administrativas de participante (quando aplicável) e patrocinadora e, sempre que necessário, utilizado para pagar as despesas administrativas da Previ Novartis. Além do Fundo Administrativo, existe ainda o Fundo Previdencial.

Destacamos que todos os valores apresentados no balanço patrimonial da Previ Novartis são auditados anualmente por uma auditoria externa e estão de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Informações sobre a Política de Investimentos

A política de investimentos é o documento que estabelece as regras e condições para a aplicação dos recursos de uma Entidade no mercado financeiro. Desenvolvida com base no grau de tolerância a risco e objetivos de investimentos de longo prazo, a finalidade da política de investimentos da Previ Novartis é garantir uma gestão prudente e eficiente dos ativos, visando a manutenção do equilíbrio entre seus ativos (direitos) e passivo (obrigações).

Observe, a seguir, as principais informações da política de investimentos dos Planos de Benefícios A e D e do Plano de Gestão Administrativa - PGA, aprovadas pelo Conselho Deliberativo em dezembro de 2011 para vigorar no ano de 2012.

Índice de referência

Quando realizamos aplicações no mercado financeiro, estabelecemos uma meta para este investimento, que pode ser um índice ou uma taxa de juros. No caso dos investimentos da Previ Novartis, o índice de referência é o IGP-DI +5% a.a., uma combinação entre índice e taxa. Para alcançar este objetivo, os recursos serão investidos nos segmentos de renda fixa e renda variável e indexados conforme descrito a seguir:

- 100% dos recursos alocados em renda fixa terão como objetivo o IMA Geral¹; e
- 100% dos recursos alocados em renda variável terão como objetivo o IBr-X².

Alocação dos recursos

A tabela a seguir apresenta os percentuais mínimo e máximo de alocação dos recursos em cada segmento.

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo*
Renda fixa	70,00%	90,00%	75,00%
Renda variável	10,00%	25,00%	25,00%
Imóveis	0,00%	5,00%	0,00%

* O alvo refere-se aos percentuais definidos nos segmentos de renda fixa e variável para serem seguidos pelos gestores dos investimentos. Porém, são apenas referenciais, visto que a alocação real dos investimentos está sujeita às variações do mercado financeiro e não condiz exatamente aos valores do alvo.

Informações sobre os investimentos

Trimestralmente a Previ Novartis envia para a Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc) o demonstrativo de investimentos. Este demonstrativo apresenta, de forma clara e objetiva, todas as aplicações realizadas pela Entidade no mercado financeiro e tem como objetivo principal, comprovar para a Previc que os investimentos da Previ Novartis estão de acordo com a legislação vigente.

Veja, a seguir, um resumo dos investimentos realizados pela Previ Novartis para os Planos de Benefícios A e D e também para o Plano de Gestão Administrativa - PGA.

Alocação dos ativos em dezembro de 2011

(valores apresentados em milhares de reais)

Segmento	Plano de Benefícios A	Plano de Benefícios D	PGA
Renda Fixa	450.341	65.440	1.658
Renda Variável	123.897	14.846	585.137
Total	574.238	80.286	2.243

Os índices de referência para cada segmento foram:

- Renda Fixa: IMA Geral;
- Renda Variável: IBrX; e
- Imóveis: IGP-DI³ + 5% a.a

No ano de 2012, não há previsão para investimentos nos segmentos de operações com participantes, investimentos estruturados e investimentos no exterior.

Distribuição dos recursos por gestor (banco) em dezembro de 2011

(valores apresentados em milhares de reais)

Banco	Plano de Benefícios A	Plano de Benefícios D	PGA	% do total de recursos
Bradesco	230.193	32.184	889	40,12%
Itaú Unibanco	132.996	18.595	519	23,18%
Western	210.615	29.447	823	36,71%
Total	573.804	80.226	2.241	100,00%

Rentabilidade observada no ano de 2011

Plano / Índice	Renda Fixa	Renda Variável	Total
Planos de Benefícios A e D e PGA	14,20%	-12,15%	8,35%
Índice de renda fixa (IMA-Geral)	13,65%	-	-
Índice de renda variável (IBr-X)	-	-11,39%	-
Meta atuarial (IGP-DI + 5%)	-	-	10,26%

O responsável pela aplicação dos recursos da Previ Novartis foi o Sr. Mucio de Campos Maia Neto, Diretor da Previ Novartis, certificado pelo ICSS - Instituto de Certificação dos Profissionais de Seguridade Social e apto para exercer esta função.

Informações sobre as despesas com a administração dos planos

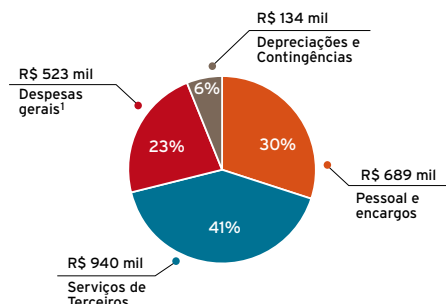
¹ IMA Geral - Índice de Mercado Andima: mede a rentabilidade de uma carteira teórica de títulos públicos federais. O IMA é composto por um índice geral (IMA-Geral), que é calculado pela média ponderada de outros sub-índices (IMA-B, IMA-C, IRF-M e IMA-S). Cada um dos sub-índices, por sua vez, é calculado a partir de um tipo diferente de título: IMA-B - composto por títulos do tipo NTN-B; IMA-C - composto por títulos do tipo NTN-C; IRF-M - composto por títulos prefixados (LTN e NTN-F); e IMA-S - composto por títulos atrelados à Selic (LFT).

² IBrX - Índice Brasil: índice formado por uma carteira teórica composta pelas cem ações mais negociadas na BOVESPA. Estas ações são selecionadas em função do número de negócios e do volume financeiro.

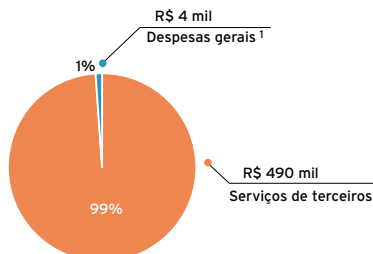
³ IGP-DI - Índice Geral de Preços - Disponibilidade Interna, índice que tenta refletir as variações mensais de preços, pesquisados do dia 01 ao último dia do mês corrente. Ele é formado pelo IPA (Índice de Preços por Atacado), IPC (Índice de Preços ao Consumidor) e INCC (Índice Nacional do Custo da Construção), com pesos de 60%, 30% e 10%, respectivamente.

Anualmente a Previ Novartis elabora o seu Plano de Gestão Administrativa - PGA, que estabelece o orçamento anual das despesas com a administração dos planos, as quais são custeadas pelas patrocinadoras e pelos participantes (quando aplicável). Já as despesas com a gestão dos investimentos são deduzidas da rentabilidade do plano. O gasto total da Previ Novartis em 2011 foi de R\$ 2,8 milhões, sendo R\$ 2,3 milhões com a administração dos planos e R\$ 494 mil com os investimentos.

Despesas administrativas



Despesas com investimentos



¹ Considera: despesas gerais, amostras de medicamentos, entidades de classe, despesas bancárias, impostos/taxas e multas, restaurante interno, site, seguros, telefones, materiais de escritório e etc.

Informações sobre a situação atuarial dos planos

Antes de entender a situação atuarial dos planos, é necessário saber o que é uma avaliação atuarial. A avaliação atuarial é um estudo técnico, realizado anualmente por um atuário (profissional especializado), levando em consideração informações estatísticas e financeiras. O principal objetivo da avaliação atuarial é estimar os recursos necessários para pagar os benefícios oferecidos pela Entidade e estabelecer parâmetros para que este objetivo seja alcançado.

Dentre as informações utilizadas na avaliação atuarial dos Planos de Benefícios A e D, com data base em 31/08/2011, vale destacar a quantidade de participantes ativos e assistidos/pensionistas, respectivamente, 2.390 e 444. Em relação às hipóteses utilizadas pelo atuário, cabe destaque para a taxa de juros de 5% ao ano e para a tábua de mortalidade geral AT-2000, que estabelecem, respectivamente, os compromissos do plano em valores de hoje e a expectativa de vida de cada participante.

Veja, a seguir, os principais resultados da avaliação atuarial dos planos administrados pela Previ Novartis, posicionados em dezembro de 2011.

(valores apresentados em milhares de reais)

Item	Plano de Benefícios A	Plano de Benefícios D
Provisões Matemáticas	478.152	65.552
Benefícios Concedidos	264.735	759
Benefícios a Conceder	221.147	64.794
Provisão Matemática a Constituir	(7.730)	-
Equilíbrio Técnico	-	2.160
Fundos	96.826	14.438

Provisão Matemática é a soma dos saldos individuais de todos os participantes e está dividida entre **Benefícios Concedidos** (recursos dos participantes aposentados), **Benefícios a Conceder** (recursos dos participantes ativos). **Provisão Matemática à Constituir** (recursos que deverão ser constituídos no futuro referentes a serviço passado e a déficit equacionado). Os valores apresentados em **Equilíbrio Técnico** referem-se à situação financeira do plano, podendo refletir superávit ou déficit. No caso do Plano de Benefícios A, a ausência de Equilíbrio Técnico não indica problemas. Os valores informados em **Fundos** estão distribuídos em Fundo de Reversão, Fundo de Diferença de Inativos (superávit histórico devido a boa performance dos investimentos) e Fundo Administrativo, os quais serão utilizados para fins específicos conforme definido nos regulamentos dos planos. No Plano D ainda existem **Fundos Previdenciais**, constituídos com a finalidade de reduzir contribuições das patrocinadoras e dos participantes, bem como oferecer um benefício em parcela única adicional aos assistidos.

Mais informações

Atendendo à legislação vigente, já está disponível no site da Previ Novartis (www.previnovartis.com.br) o relatório anual completo, no qual você terá acesso as informações detalhadas da Previ Novartis e do seu Plano de Benefícios.



Previ Novartis Sociedade de Previdência Privada.
Av. Professor Vicente Rao, 90 – Brooklin Paulista
São Paulo/SP – CEP 04636-000

www.previnovartis.com.br