

RELATÓRIO ANUAL
DE INFORMAÇÕES
2015
RESUMO



VIKINGPREV



APOSENTADORIA, VOCÊ NO COMANDO!

Este resumo do Relatório Anual de Informações –RAI Resumo, foi elaborado nos termos da Instrução Previc N° 13, de 12 de novembro de 2014 e disponibilizado por meio eletrônico.

Ele contém informações relevantes que permitem a análise clara e precisa dos resultados do Plano frente aos objetivos traçados, da saúde financeira, atuarial e patrimonial do plano, o número de participantes, a rentabilidade no exercício e fatos relevantes.

O Relatório Anual de Informações na versão completa encontra-se publicado no site da Vikingprev.

VIKINGPREV EM NÚMEROS

A Vikingprev encerrou o ano de 2015 com:

4.247	participantes ativos;
143	participantes autopatrocinaados;
270	participantes em BPD – Benefício Proporcional Diferido;
239	participantes assistidos;
35%	dos participantes realizando regularmente contribuições voluntárias;
449	milhões de reais de Patrimônio Social;
437	milhões de reais de Patrimônio de cobertura do Plano;
11	milhões de reais de superávit.

ÍNDICE

Rentabilidade dos Investimentos	4
Plano de Benefícios Previdenciários – Carteira de Acumulação	4
Rentabilidade em 2015	4
Rentabilidades Acumuladas nos Últimos 5 Anos	6
Política de Investimentos	6
Estratégia de Investimentos	7
Rendimentos Obtidos em Renda Fixa	7
Rendimentos Obtidos em Renda Variável	8
Rendimentos Obtidos em Estruturados	9
Rendimentos Obtidos em Investimentos no Exterior	10
Rendimentos Obtidos em Operações de Empréstimos a Participantes	11
Plano de Benefícios Previdenciários – Carteira Segregada	11
Plano de Gestão Administrativa – PGA	11
Situação Financeira, Atuarial e Patrimonial do Plano	12
Composição do Patrimônio	12
Superávit	12
Parecer Atuarial e Relatório da Auditoria Externa	13
Benefícios Pagos	13
Contribuições das Patrocinadoras e Contribuições dos Participantes	14
Número de Participantes e Assistidos	14
Informações sobre as Despesas de Plano de Benefícios	15
Plano de Gestão Administrativa – PGA	15
Fontes de Custeio	15
Despesas Administrativas com a Gestão Previdencial	16
Despesas Administrativas com a Gestão dos Investimentos	17
Fatos Relevantes	18
Órgãos de Administração	20
Certificação de Dirigentes e Conselheiros	20

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

➔ Plano de Benefícios Previdenciários – Carteira de Acumulação

■ Rentabilidade em 2015

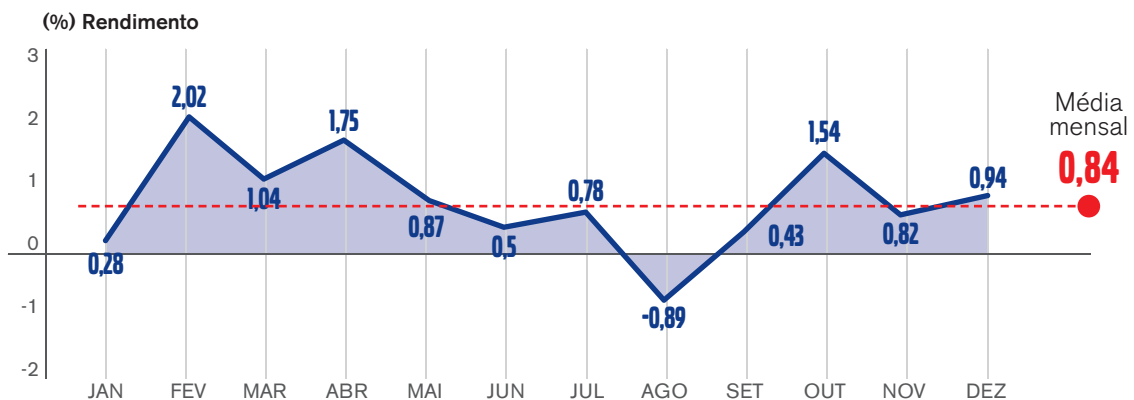
A Vikingprev obteve rentabilidade líquida de 10,53% para a carteira de acumulação (equivalente a 0,84% ao mês).

A rentabilidade líquida ficou abaixo da inflação, medida pelo INPC, que foi de 11,28% e acima da poupança, que foi de 8,07%. O segmento que impactou negativamente em 2015 foi a renda variável.

No gráfico abaixo, pode-se observar a variação mensal da cota e a alta volatilidade durante o período de doze meses, destacando a variação negativa no mês de agosto, devido ao IMA-B (que teve variação negativa de 3,11% no mês) e ao IBrX (que teve variação negativa de 8,25% no mês).

Variação Mensal da Cota

Janeiro a dezembro de 2015 (10,53%)

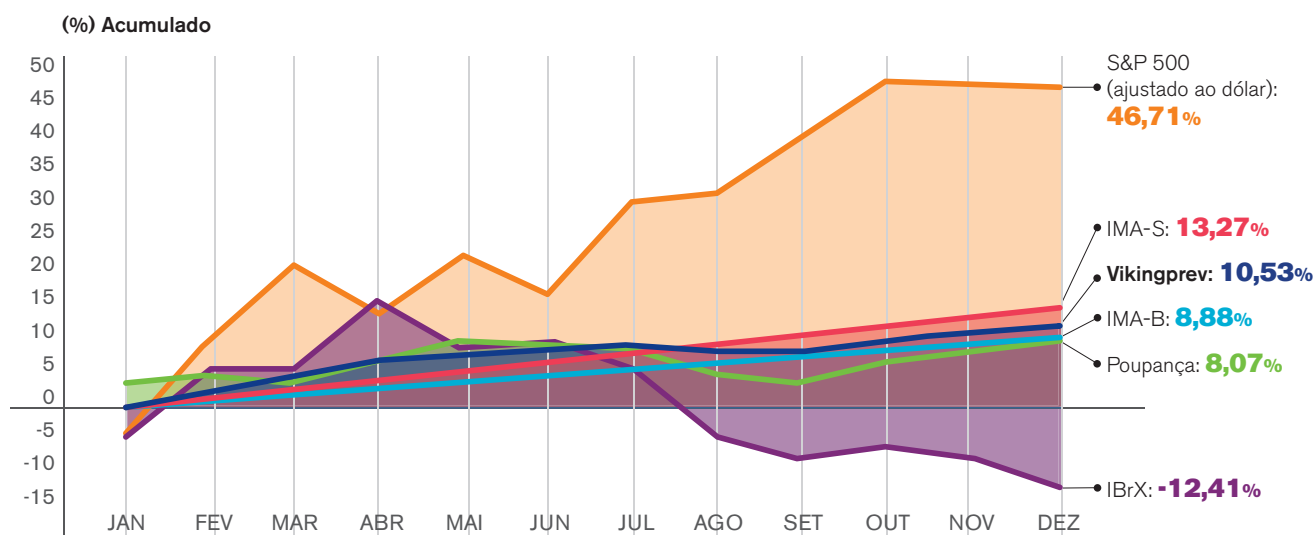


O índice de referência (benchmark) utilizado para a Carteira de Acumulação representa uma cesta de índices, composta por: 63% IMA-S + 16% IMA-B + 6% IBrX-100 + 6% (IBrX-100 + 3%) + 3% (IMA-S + 2,5%) + 3% (120% IMA-S) + 3% S&P 500 ajustado à variação do dólar (PTAX).

O gráfico a seguir apresenta a variação acumulada em 2015 dos índices de referência, comparados ao rendimento da cota líquida do Plano.

Comparativo Plano Vikingprev e Benchmarks Utilizados

Janeiro a dezembro de 2015



IMA-S: índice de mercado Anbima, composto por títulos públicos federais pós-fixados (indexados à taxa Selic) LFT – em poder do público; IMA-B: carteira composta por títulos públicos federais indexados ao IPCA; IBrX100: (Índice Brasil): índice que mede o retorno total de uma carteira teórica composta por 100 ações selecionadas entre as mais negociadas na BM&FBovespa em termos de número de negócios e volume financeiro, ponderadas na carteira pelo nº de ações disponíveis à negociação no mercado; S&P 500: índice composto por 500 ativos (ações de empresas americanas).

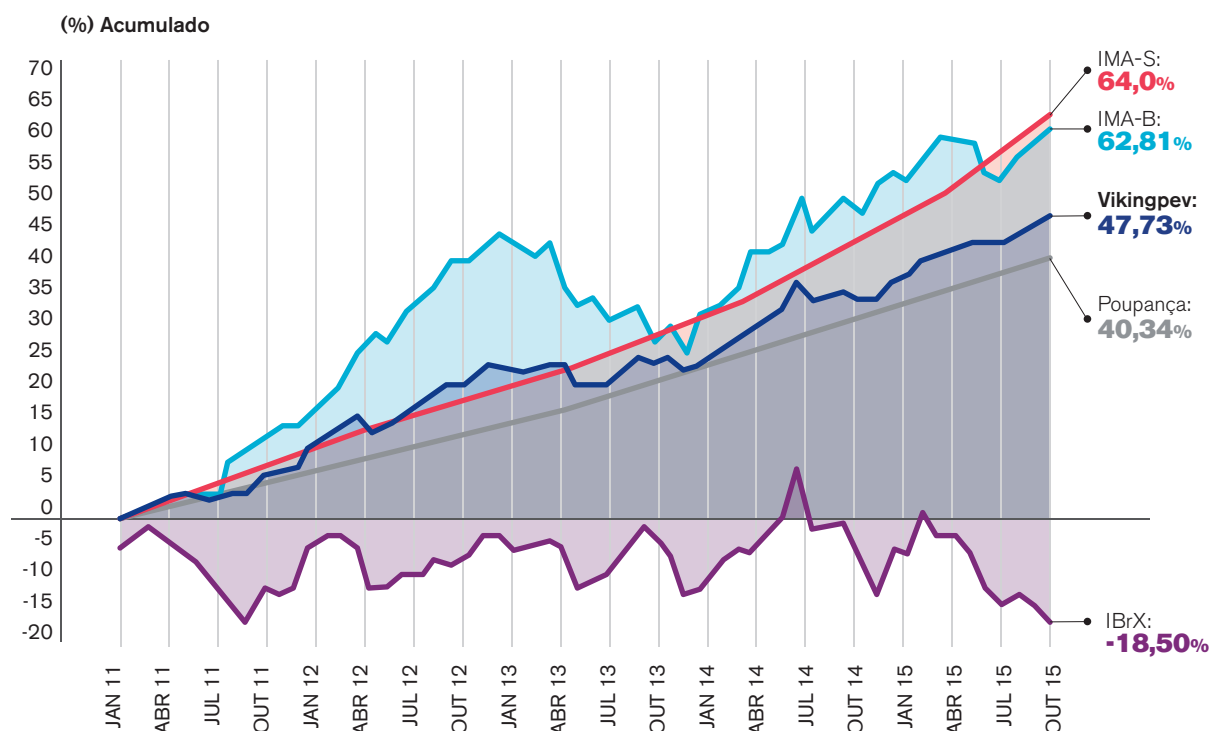
■ Rentabilidade Acumulada nos Últimos 5 Anos

A rentabilidade do Plano Vikingprev acumulada nos últimos 5 anos (de jan/11 a dez/15) foi de 47,73% e a inflação (INPC) no mesmo período foi de 40,57%, gerando um ganho real de 5,09% no período (aproximadamente 1% ao ano).

No gráfico a seguir apresentamos a variação acumulada em 5 anos dos principais índices de referência, comparados ao rendimento da cota líquida do Plano. Conforme se observa, o IBrX acumulou perda de 18,5% no período.

Comparativo Plano Vikingprev e Benchmarks Utilizados

Últimos 5 anos



■ Política de Investimentos

Em 2015, a Vikingprev cumpriu o mandato e limites estabelecidos na Política de Investimentos. A política para 2015 contemplou alterações para alinhar ao cenário macroeconômico, também reduziu a exposição à renda variável local e incluiu fundos de renda variável no exterior.

As Políticas de Investimentos do Plano de Benefícios e do Plano de Gestão Administrativa, tanto para 2015 quanto para 2016, foram publicadas integralmente na página da internet da Vikingprev.

■ Estratégia de Investimentos

Ao longo de 2015, foram implementadas ações visando aumentar a rentabilidade do Plano. Dentre as ações implementadas, destacamos:

- Revisão da carteira de investimentos no segmento de multimercados estruturados (resgate dos fundos imobiliários e aquisição de novos fundos multimercados);
- Aquisição de Fundos de Renda Variável com exposição no exterior (principalmente companhias americanas), buscando descorrelacionar a carteira da Bolsa local e aproveitar a valorização do dólar;
- Revisão da carteira de renda variável, incluindo fundos com gestão mais ativa;
- Aquisição de títulos públicos (NTN-Bs) com marcação na curva de juros, visando reduzir a volatilidade da renda fixa e aproveitar a remuneração dessa classe de ativos.

■ Rendimentos Obtidos em Renda Fixa

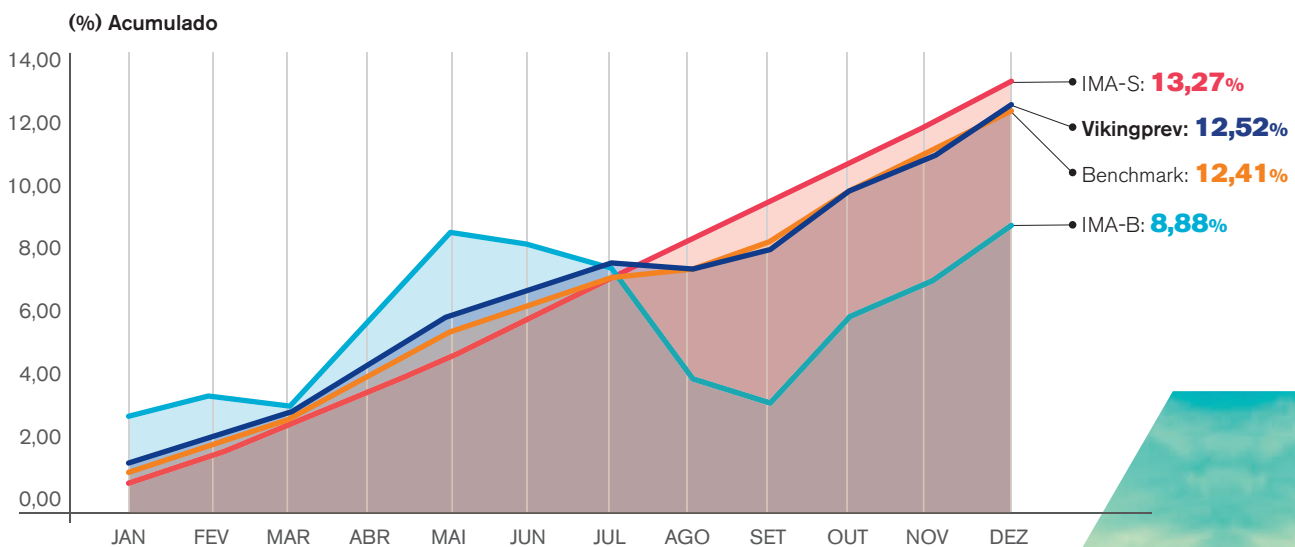
O índice de referência (benchmark), utilizado para o segmento de renda fixa foi a composição de 80% do IMA-S + 20% do IMA-B.

O retorno bruto do segmento de renda fixa foi de 12,52% no ano, tendo a maior parcela de alocação do patrimônio média de 82% no ano. O resultado desse segmento se apresentou acima do seu índice de referência, que foi de 12,41%.

O gráfico a seguir apresenta a variação dos índices utilizados pela Vikingprev na composição da carteira de Renda Fixa em 2015, do benchmark composto e do resultado da Vikingprev para o segmento de renda fixa.

Carteira de Renda Fixa

Janeiro a dezembro de 2015 (em %)



■ Rendimentos Obtidos em Renda Variável

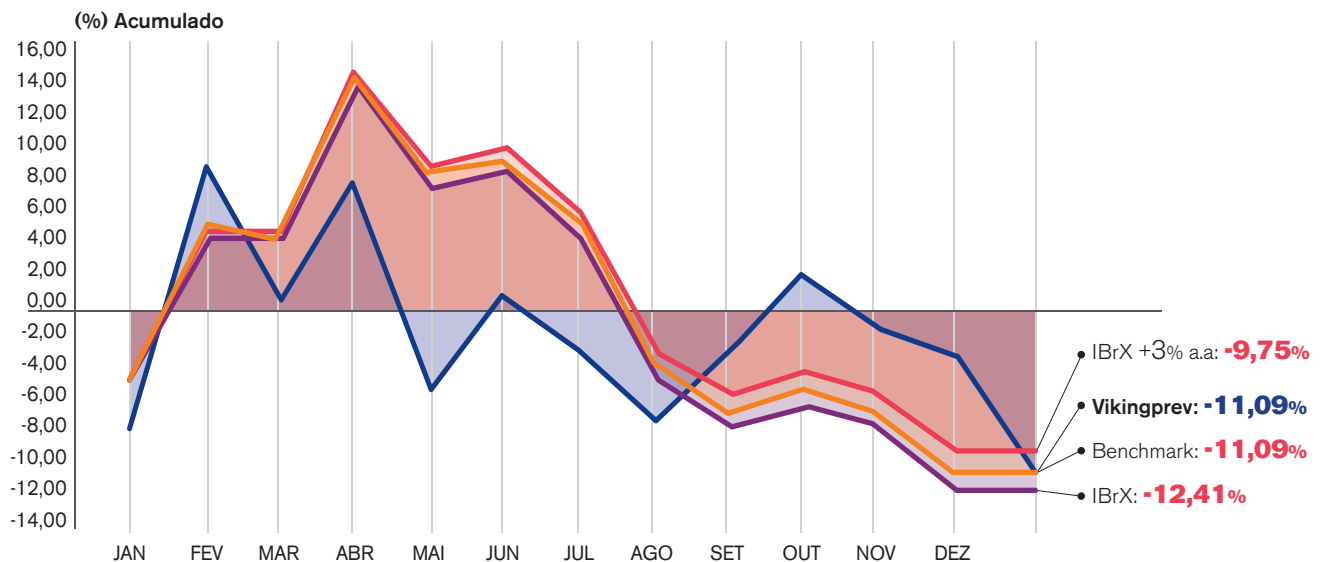
O índice de referência (benchmark), utilizado para o segmento de renda variável foi a composição de 50% IBrX 100 + 50% IBrX + 3% a.a.

O segmento de renda variável, com alocação média de 10,15% do patrimônio no ano, apresentou perda de 11,09%, resultado idêntico ao índice de referência (-11,09%).

O gráfico a seguir apresenta a variação do IBrX, do IBrX acrescido de 3% a.a., comparado ao benchmark composto e ao resultado da Vikingprev para o segmento de renda variável.

Carteira de Renda Variável

Janeiro a dezembro de 2015 (em %)



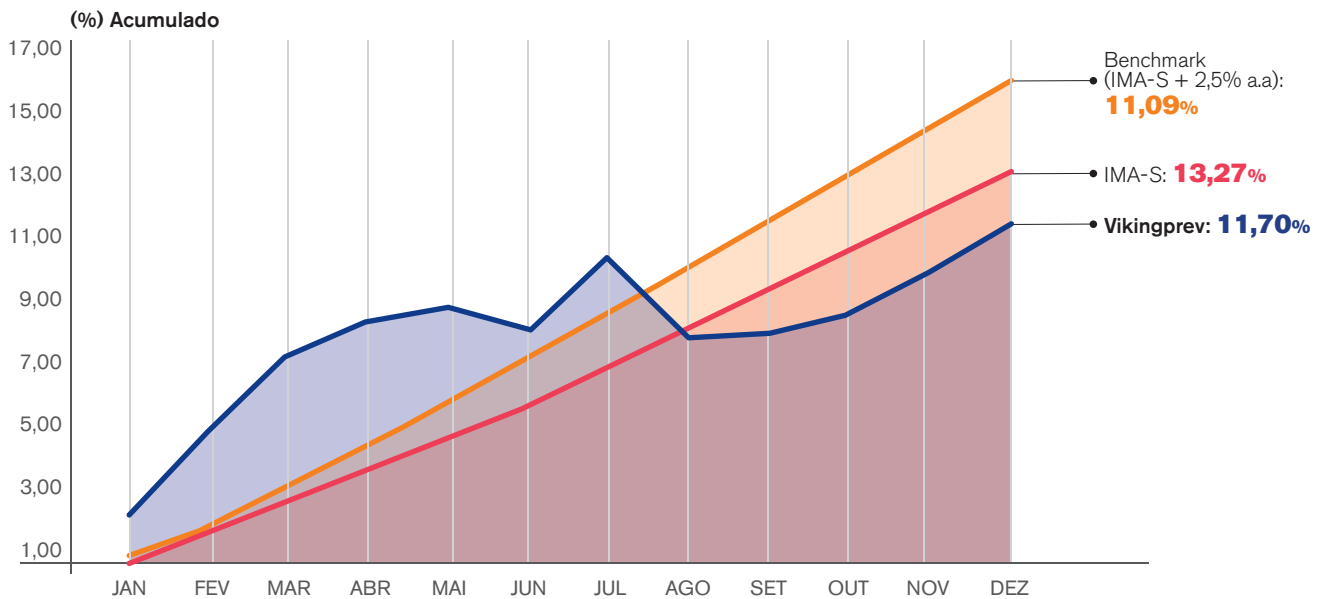
■ Rendimentos Obtidos em Estruturados

O segmento de investimentos estruturados, com alocação média de 3,1% do Patrimônio, apresentou ganho de 11,70% no ano, resultado abaixo do apresentado pelo índice de referência (IMA-S acrescido de 2,5%) que foi de 16,07%. O segmento é composto por Fundos de Investimento Multimercado (com múltiplas estratégias em renda fixa e em renda variável, operando com moedas, inflação, juros, derivativos, etc). O resultado desse segmento foi prejudicado em parte pela renda variável presente nos fundos multimercados. A carteira foi ajustada com base nas diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos para 2015. Dentre os ajustes efetuados, destacamos a substituição dos fundos imobiliários e de outros fundos que não vinham apresentando resultado dentro do esperado por fundos com macro alocação e com histórico de rentabilidade alinhado aos nossos objetivos.

O gráfico a seguir apresenta a variação do IMA-S, comparado ao benchmark e ao resultado da Vikingprev para o segmento de estruturados.

Carteira de Estruturados

Janeiro a dezembro de 2015 (em %)



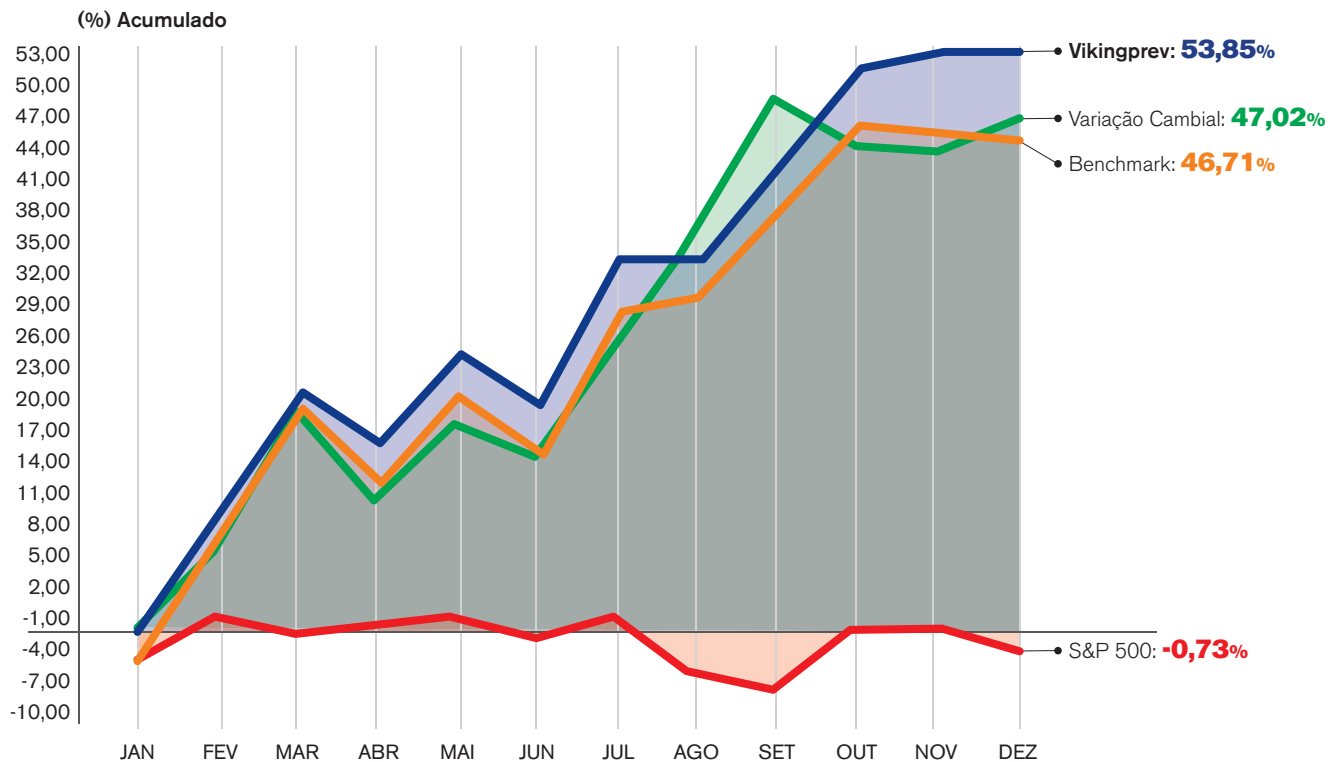
■ Rendimentos Obtidos em Investimentos no Exterior

Estreiamos esta nova modalidade em 2015 com três fundos de investimentos no exterior e uma alocação média de 2,8% do patrimônio. A carteira registrou rendimento de 53,85%, e esse retorno se deve, em grande parte, à desvalorização do real frente ao dólar, que foi de 47,02%. O índice de referência (benchmark) utilizado para esse segmento foi o S&P500, que registrou perda de 0,73% em 2015 e, ajustado à variação do dólar, resultou em 46,71%.

O gráfico a seguir apresenta a variação do S&P500 e a variação cambial, comparados ao benchmark (S&P500 acrescido da variação cambial) e ao resultado da Vikingprev para o segmento de investimentos no exterior.

Carteira de Investimentos no Exterior

Janeiro a dezembro de 2015 (em %)



■ Rendimentos Obtidos em Operações de Empréstimos a Participantes

No ano de 2015, foram concedidos 997 empréstimos a participantes. A carteira deste segmento encerrou o exercício com 1.129 contratos vigentes, totalizando aproximadamente 6,8 milhões de reais.

O segmento de empréstimos a participantes, com alocação média de 1,8% do patrimônio, obteve retorno de 17,31% no ano, resultado acima do índice de referência (16,11%).

→ Plano de Benefícios Previdenciários – Carteira Segregada

■ Carteira Segregada – Rendas Vitalícias

Para a carteira segregada – rendas vitalícias (benefícios já concedidos), o índice utilizado como referência foi a variação do INPC+4,5% ao ano, visando o atingimento da meta atuarial. Essa carteira está 100% alocada no segmento de Renda Fixa, mais especificamente em títulos públicos de longo prazo (NTN-Bs) e avaliados pelo valor de aquisição (precificação pela curva de juros). Uma pequena parcela do patrimônio investe em Letras Financeiras do Tesouro (LFTs), precificadas a mercado e com liquidez diária para fazer frente aos pagamentos da folha de benefícios (compromissos de curto prazo).

Anualmente a Vikingprev efetua o estudo de Cash Flow Matching, objetivando avaliar o “casamento dos fluxos de pagamentos”, visto que os investimentos de longo prazo devem estar alinhados com as necessidades de caixa, para pagamento dos benefícios ao longo do tempo.

Essa carteira apresentou, em 2015, resultado líquido de 16,54%, contra meta atuarial de 16,28%. Com esse resultado, a Vikingprev apresentou superávit no exercício, o que é extremamente importante para assegurar a perenidade do Plano de Benefícios.

→ Plano de Gestão Administrativa – PGA

Nos investimentos do Fundo do Plano de Gestão Administrativa, o índice de referência (benchmark) utilizado foi 100% do IMA-S.

O Fundo de Gestão Administrativa está 100% investido no segmento de renda fixa. O rendimento bruto apresentado em 2015 foi de 13,11%, um pouco inferior ao índice de referência (13,27%).



SITUAÇÃO FINANCEIRA, ATUARIAL E PATRIMONIAL DO PLANO

Em dezembro de 2015, o patrimônio de cobertura do Plano chegou a R\$ 436.741.353,25, com crescimento superior a 15% em relação ao exercício anterior. E o Patrimônio Social, que inclui o valor dos Fundos, cresceu 14,6% em relação a dezembro de 2014. O fundo previdencial é formado pelo saldo das contribuições patronais não resgatadas pelo participante no desligamento do Plano e também por valor constituído em 2011, para garantir eventual benefício de invalidez ou pensão por morte aos participantes afastados por doença na data da alteração do regulamento, nos termos previstos no Regulamento do Plano.

→ Composição do Patrimônio

	2015	R\$ 2014
Patrimônio Social	448.829.421,21	391.528.649,35
Patrimônio de Cobertura do Plano	436.741.353,25	379.031.771,20
Benefícios Concedidos	83.946.237,20	63.847.397,66
Benefícios a Conceder	341.314.877,67	306.090.958,51
Superávit	11.480.238,38	9.093.415,03
Fundos	12.088.067,96	12.496.878,15
Previdenciais	4.627.004,48	6.117.480,95
Administrativos	7.248.363,68	6.195.294,04
Investimentos	212.699,80	184.103,16

→ Superávit

Superávit de 11 Milhões de Reais

O Plano acumula resultado superavitário superior a 11 milhões de reais, conforme consta nas Demonstrações Financeiras e no Parecer Atuarial.

No exercício de 2015, o superávit teve um incremento de aproximadamente 2 milhões de reais originado do retorno dos investimentos do próprio superávit (16,54%) e do resultado superavitário da avaliação atuarial do exercício.

→ Parecer Atuarial e Relatório da Auditoria Externa

Anualmente o Plano é reavaliado por uma consultoria atuarial independente e as demonstrações contábeis são auditadas por auditores externos. O parecer atuarial emitido pela Mercer Human Resource Consulting Ltda. e o relatório dos auditores independentes PricewaterhouseCoopers, encontram-se publicados na íntegra no Relatório Anual de Informações (versão completa).

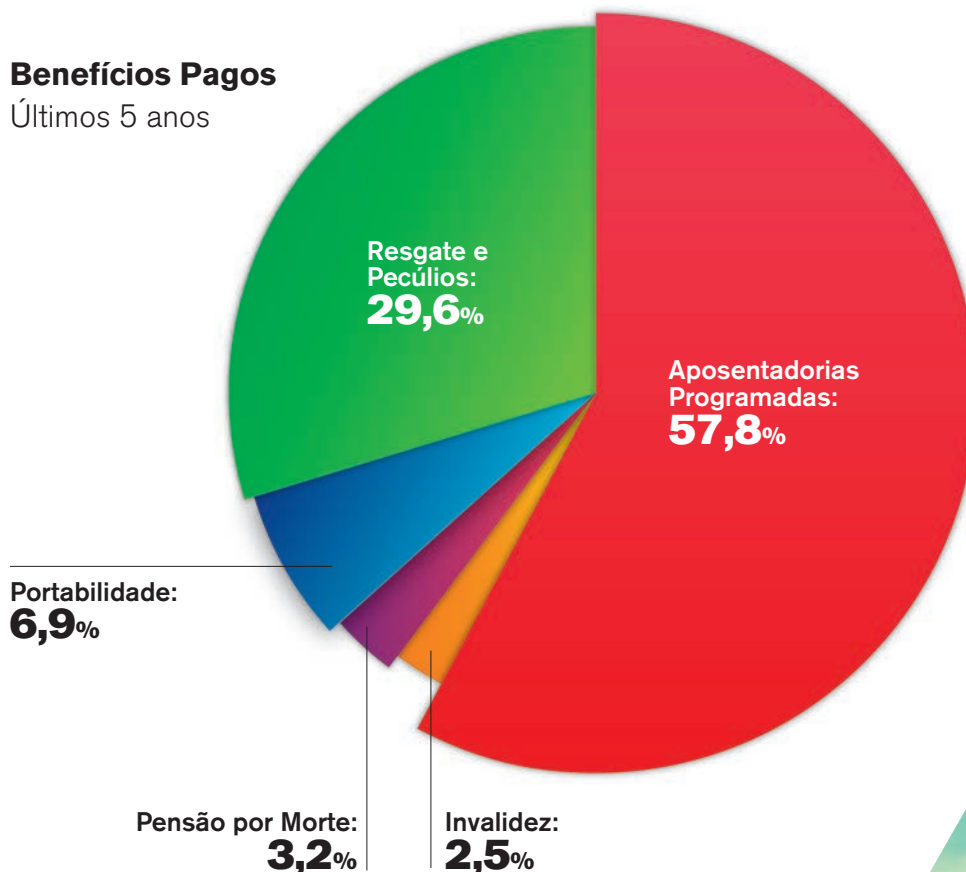
→ Benefícios Pagos

Em 2015, foram gastos mais de 13 milhões de reais em pagamento de benefícios (aposentadoria programada, invalidez, pensão por morte, pecúlio por morte, resgates e portabilidades), beneficiando 991 participantes.

Já nos últimos cinco anos, foram gastos mais de 34 milhões de reais e foram beneficiados 2.501 participantes. Conforme mostra o gráfico a seguir, 64% foram gastos com os benefícios de prestação continuada (aposentadorias programadas, invalidez e pensões) e 36% com resgates, benefícios de pagamento único, pecúlio e portabilidade.

Benefícios Pagos

Últimos 5 anos

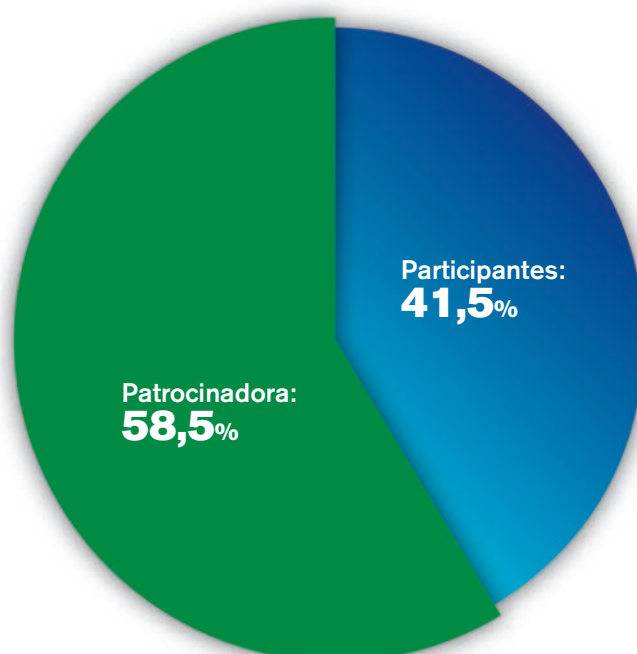


→ Contribuições das Patrocinadoras e Contribuições dos Participantes

Em dezembro, 34,6% dos participantes ativos, sem contar os autopatrocinados, faziam contribuições regularmente.

Nos gráficos apresentados a seguir pode-se verificar a evolução dos últimos 5 anos, tanto em número de participantes quanto em valor monetário. As contribuições dos participantes representam 41,5% das contribuições da empresa nos últimos 5 anos. Em 2015, foram de aproximadamente 40%, incluindo portabilidade de outros planos.

% de Contribuições Acumulado nos Últimos 5 Anos



→ Número de Participantes e Assistidos

A Vikingprev encerrou o ano de 2015 com 4.247 participantes ativos (14,8% a menos que em dez/2014), sem contar os Autopatrocinados (143) e em BPD - Benefício Proporcional Diferido (270).

O número de participantes assistidos aumentou em 2015, de 183 para 239.

Número de Participantes Assistidos	2015	2014
Aposentadoria Normal	164	113
Aposentadoria por Invalidez	36	32
Pensão por Morte	39	38



INFORMAÇÕES SOBRE AS DESPESAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS

→ Plano de Gestão Administrativa – PGA

A Resolução CGPC nº 29, de 31 de agosto de 2009, definiu critérios e limites para custeio das despesas administrativas pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

O regulamento do Plano de Gestão Administrativa – PGA, aprovado pelo Conselho Deliberativo da EFPC em 20/11/2009, estabelece as fontes e as destinações dos recursos administrativos que são ratificadas no orçamento anual também aprovado pelo referido Conselho.

→ Plano de Custeio

Fontes de Custeio (em R\$)

Descrição	2015	2014
Contribuições para Custeio - das Patrocinadoras	1.701.151,59	1.654.917,13
Contribuições para Custeio - dos Autopatrocinados	83.698,51	68.433,78
Contribuições para Custeio - dos Participantes em BPD	105.080,42	80.258,83
Taxa de Administração de Empréstimos a Participantes	68.675,05	76.614,77
Custeio Administrativo da Gestão dos Investimentos	1.403.412,32	1.239.103,11
Rendimento do Fundo de Gestão Administrativa	842.150,24	628.625,26

→ Despesas Administrativas com a Gestão Previdencial

Despesas Administrativas do Plano de Benefícios divulgadas em atendimento ao parágrafo único do artigo 17 da Resolução CGPC nº 13, de 01/10/2004 e Resolução CGPC nº 23, de 06/12/2006.

Despesas Administrativas com a Gestão Previdencial (em R\$)

Descrição	2015	2014
Pessoal Próprio	1.000.502,48	921.361,47
Treinamento/Congressos e Seminários	16.762,50	42.326,40
Viagens e Estadas	22.755,53	17.281,41
Consultoria Atuarial	54.822,54	50.895,68
Recursos Humanos	822,80	4.009,70
Informática	119.409,43	111.293,14
Auditoria Contábil	65.444,13	57.389,50
Gestão/Planejamento Estratégico (*)	108.074,26	71.872,66
PIS/Cofins	195.497,53	174.279,83
Divulgação aos Participantes	40.694,30	130.524,69
Material de Expediente, Correio e Outros	19.490,63	20.529,44
Mensalidades Associativas	20.250,45	15.536,72
Tafic (Taxa de Fiscalização - Previc)	33.000,00	36.000,00
Seguros	4.381,42	4.854,76
Tarifas Bancárias	16.843,59	16.102,47
Despesa com Certificações	4.035,00	1.924,00
Totais	1.722.786,59	1.676.181,87

(*) Constitui despesa de gestão: sistema de controle de riscos e consultoria administrativa.

→ Despesas Administrativas com a Gestão dos Investimentos

A remuneração variável (participação nos resultados) foi pactuada através de acordo coletivo entre o sindicato da categoria e os empregados e está incluída no montante. A Entidade se utilizou dos mesmos critérios da Patrocinadora Volvo do Brasil para o cálculo e utilizou-se de indicadores específicos válidos para todos os empregados da Entidade e metas individuais acordadas entre os funcionários e a respectiva liderança.

A despesa com a gestão dos investimentos representou cerca de 0,45% no ano sobre o valor do patrimônio ou R\$1.938.325,90, conforme detalhado no quadro abaixo.

Despesas Administrativas com a Gestão de Investimentos (em R\$)

Descrição	2015	2014
Administração das Carteiras	1.143.152,47	1.038.218,39
Consultoria dos Investimentos	119.987,11	88.007,64
Custódia Centralizada	114.921,73	82.938,50
Taxa Manutenção/Movimentação Contas Cetip/Selic e CBLC	50.250,59	41.917,17
Taxa de Administração de Fundos (*)	510.014,00	406.188,00
Totais	1.938.325,90	1.657.269,70

(*) Despesas cobradas diretamente nos fundos (Multimercados Estruturados, Investimentos no Exterior e Fundos de Investimento em Ações Ativas)

FATOS RELEVANTES

➔ Alterações na Diretoria-Executiva

Carlos Eduardo do Nascimento Ogliari deixou de integrar a Diretoria Executiva da Vikingprev a partir de 8 de dezembro de 2015, por ter se desligado da Volvo do Brasil. Até que se aponte um substituto, a Diretora Superintendente acumulará suas funções.

➔ Alterações no Conselho Fiscal

Em 20 de janeiro de 2016, Ruy Antonio Meirelles dos Santos Filho deixou o Conselho Fiscal da Vikingprev e, por indicação das Patrocinadoras, Edsel Guidi Filho assumiu a posição.

➔ Crédito Extra – Novembro/2015

Os participantes ativos inscritos no Plano Vikingprev até 26 de maio de 2011 receberam um crédito extra em suas cotas no mês de novembro. Tal crédito, efetuado na conta de contribuição patronal de poupança, com a denominação “RateioRes-Risco”, refere-se ao rateio da sobra do fundo previdencial formado em junho de 2011 com fim específico. O rateio do excedente foi aprovado pelo Conselho Deliberativo, embasado em cálculo e parecer dos atuários, conforme previsto no artigo 63 do Regulamento do Plano.

➔ Programa de Educação Financeira e Previdenciária

O programa de educação financeira e previdenciária abrange várias ações, das quais destacamos:

- Informações na TV corporativa
- Publicação nos murais
- Publicações na revista “O Viking”
- Integração com o novo funcionário
- E-mails, mala direta
- Palestras
- Site da Vikingprev (<https://www.vikingprev.com.br>)



Em maio/2015, foi realizada a palestra **“Aposentaria e Previdência – Cenários, Desafios e Oportunidades”**, tendo como palestrante **Renato Follador**, Consultor em Previdência, com a presença de 160 participantes.

Em agosto/2015, foi realizada a palestra **“Benefícios do INSS e as Recentes Alterações”**, tendo como palestrante **Elisangela Pereira**, Especialista em Previdência, com a presença de 137 participantes.

Em novembro/2015, foram realizadas palestras (duas edições) com o tema **“Finanças Pessoais – Como Investir no Cenário Atual”**, tendo como palestrante **Raphael Cordeiro**, Consultor Financeiro, com a presença de 160 participantes.

→ Site da Vikingprev – Seção Bolso e Futuro

Publicação de notícias semanais relacionadas a Finanças e Previdência e também de artigos quinzenais escritos pelos Consultores do Programa de Olho no Futuro: **Prof. Samuel Marques** (finanças pessoais), **Neiva Melamed** (psicologia), **Raphael Cordeiro** (investimentos), **Renato Follador** (previdência e finanças) e **Armellino Girardi** (pós carreira).

Os participantes que se inscreveram no site, seção **Bolso e Futuro** (<https://www.vikingprev.com.br>), receberam semanalmente a newsletter em seus e-mails (contamos com mais de 900 participantes inscritos nesse canal).

→ Pesquisa de Opinião

A pesquisa de satisfação realizada em 2015 pela Vikingprev contou com um número recorde de participação, mais de 1.090 pessoas, entre participantes ativos e assistidos (23% do público-alvo). Desses participantes, 96,85% estão satisfeitos ou muito satisfeitos com o atendimento da equipe e as informações disponibilizadas. Como a pesquisa não obriga a identificação dos participantes, sugestões e comentários foram analisados e contribuirão para a implementação de melhoria nos processos. Os participantes que se identificaram e deixaram comentários ou sugestões receberam por e-mail uma resposta da Vikingprev.



Atendendo sugestões e demandas identificadas na pesquisa, realizamos em novembro duas palestras com o Consultor Financeiro **Raphael Cordeiro** sobre o tema **“Finanças Pessoais – Como Investir no Cenário Atual”** e publicamos matéria na Revista “O Viking” com o título **“Vikingprev – Os Investimentos e seus Retornos”**.

ÓRGÃOS DE ADMINISTRAÇÃO

Conselho Deliberativo

PRESIDENTE

Antonio Carlos D. Morassutti

CONSELHEIROS

Eloi Mano Dellani

Donizete da Silva Farinha (representante dos participantes e assistidos)

Conselho Fiscal

PRESIDENTE

Carlos Kinaske

CONSELHEIROS

Edsel Guidi Filho

Alessandro V. Gomes Muller (representante dos participantes e assistidos)

Diretoria

DIRETOR SUPERINTENDENTE

Grace M. Stefani

DIRETORES

Antonio Cesar Saciotti

Jairo Santana

João Alvaro Ruiz Filho

Patrocinadoras

Volvo do Brasil Veículos Ltda.

Associação Viking

Volvo Administradora de Consórcio Ltda.

Vikingprev Sociedade de Previdência Privada

Volvo Corretora de Seguros, Administração e Serviços (Brasil) Ltda.

Banco Volvo (Brasil) S.A.

Certificações de Dirigentes e Conselheiros

100% da Diretoria Executiva e a maioria dos Conselheiros Deliberativo e Fiscal estão certificados pelo ICSS – Instituto de Certificação da Seguridade Social, nos termos da Resolução CMN nº 3792/2009, alterada pela Resolução CMN nº 4275/2013.



VIKINGPREV

Av. Juscelino K. de Oliveira, 2600 – CIC – 81260-900 – Curitiba – Paraná – Brasil – Tel.: 41 3317 8998

