



# RELATÓRIO ANUAL <sup>2020</sup>



**FUNEPP**  
FUNDAÇÃO NESTLÉ DE PREVIDÊNCIA PRIVADA



# MENSAGEM AOS PARTICIPANTES

2020 foi um ano como nenhum outro. A pandemia do coronavírus nos fez, em tão pouco tempo, mudar nossa forma de agir, de nos relacionar com os outros, de realizar nossas funções no trabalho, etc. E os efeitos saíram apenas do âmbito da saúde e impactaram a economia de forma tão profunda. Com os Bancos centrais reduzindo suas taxas de juros a patamares nunca antes vistos, se tornou mais desafiador do que nunca buscar retornos reais acima da inflação.

Nosso time de investimentos esteve alerta e atento ao longo de todo o ano, monitorando os mercados e avaliando a necessidade de novas estratégias no portfólio da Fundação. Em paralelo, foram divulgados diversos comunicados ao longo do ano, para dar aos participantes uma maior transparência sobre nosso racional.

Convidamos você a ler este Relatório Anual e conhecer um pouco mais do que foi nossa jornada de 2020, saber sobre a saúde atuarial dos planos, os resultados dos investimentos e muito mais.

Boa leitura!

**FUNEPP**  
**FUNDAÇÃO NESTLÉ DE PREVIDÊNCIA PRIVADA**

# ESTRUTURA ORGANIZACIONAL

posição de março/2021

## CONSELHO DELIBERATIVO

**Luiz Marcelo de Carvalho Lima Melchior**

Presidente do Conselho Deliberativo

**Antonio Carlos Pedroso**

Membro Representante dos Participantes e Assistidos

**Enrique Rueda Noriega**

Membro do Conselho Deliberativo

**Gustavo Chiarini Bastos**

Membro do Conselho Deliberativo

**Luiz Carlos Gibello**

Membro Representante dos Participantes e Assistidos

**Miguel Angel Díaz Vargas**

Membro do Conselho Deliberativo

## CONSELHO FISCAL

**Liliane Younan Saiani**

Presidenta do Conselho Fiscal

**Carlos Cesar Boaro**

Membro Representante dos Participantes e Assistidos

**Reges Alessandro Pigatto**

Membro do Conselho Fiscal

**Roberto Passeti**

Membro Representante dos Participantes e Assistidos

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS

**Ricardo Yukio Sueyasu**

Presidente do Comitê de Investimentos

**Angelo Gasparino Serratini**

Membro do Comitê de Investimentos

**Rodrigo Luis Garuti**

Membro do Comitê de Investimentos

**Ticiane Gesteira de Almeida Paes**

Membro do Comitê de Investimentos

## DIRETORIA EXECUTIVA

**Raimundo Cesar Gomes**

Diretor Presidente

**Fernando Barcellos Du Pin Calmon**

Diretor Financeiro

**Luciene Laurett Rangel**

Diretora Administrativa

**Priscila Melo de Carvalho**

Diretora de Controle de Investimentos (AETQ)

# ACONTECIMENTOS DA FUNDAÇÃO

EM 2020 E NOVIDADES PARA 2021





### CORONAVÍRUS E O CENÁRIO ECONÔMICO

Durante todo o ano de 2020, a FUNEPP monitorou e acompanhou de perto a disseminação do coronavírus na economia global e na gestão de investimentos da entidade. Diversos comunicados foram publicados no site afim de trazer mais transparência e informação aos participantes sobre a governança dos seus investimentos e os impactos ocasionados pela crise.



### CONCLUSÃO DA MIGRAÇÃO FUNEPP 2019

Em 01 de fevereiro de 2020 a FUNEPP concluiu a transferência do saldo de conta dos participantes que optaram por migrar dos Planos Suplementar e Básico para o PAN. A migração foi uma importante iniciativa a fim de tornar seu programa previdenciário mais sustentável a longo prazo.



### RETIRADA DE PATROCÍNIO DA SOCOPAL E DA NESTEC

No mês de junho a FUNEPP submeteu à Previc o processo de retirada de patrocínio das empresas SOCOPAL e Nestec BDG dos planos PAP e Fundamental. Este processo não traz qualquer impacto para os planos visto que não há participantes, reservas ou patrimônio vinculados a estas empresas.



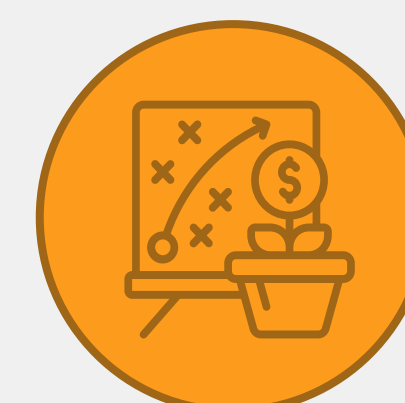
### APROVAÇÃO DA PROPOSTA DE ALTERAÇÃO NO ESTATUTO DA FUNEPP

Em 16 de janeiro de 2020 foi publicado no Diário Oficial da União a aprovação das alterações propostas no Estatuto da FUNEPP. As alterações fazem parte do aprimoramento dos processos da Entidade e também da adequação à legislação.



### RETIRADA DE PATROCÍNIO NESTLE SUDESTE - LATICÍNIOS BELA VISTA

Em janeiro de 2020, a empresa Nestlé Sudeste Alimentos e Bebidas LTDA solicitou a retirada de patrocínio dos planos PAP, PAP II, PAN e Fundamental. Os processos para a retirada do patrocínio foram encaminhados ao órgão regulamentador (PREVIC) para validação.



### TRANSFERÊNCIA DE GERENCIAMENTO - FRONERI

No mês de setembro foi iniciado o processo de Cisão e Transferência de Gerenciamento de Plano de Benefícios referente à Froneri Brasil Distribuidora de Sorvetes e Congelados Ltda., que decidiu pela transferência dos planos PAP, PAP II e PAN para o Itaú Fundo Multipatrocinado – IFM. Neste processo não há qualquer alteração no desenho dos planos, sendo mantidas todas as regras dos planos administrados pela FUNEPP.



## ELEIÇÕES FUNEPP 2020

Entre os meses de setembro e outubro de 2020 ocorreram as eleições dos membros representantes dos participantes e assistidos nos Conselhos Deliberativo e Fiscal da FUNEPP. Os membros eleitos pelos participantes e assistidos representam duas cadeiras em cada um dos conselhos, sendo as cadeiras restantes ocupadas por membros indicados pelas patrocinadoras. O período de votação ocorreu de 9 de outubro a 14 de outubro e os membros eleitos foram os seguintes:

### **Conselho Deliberativo:**

Luiz Gibello e Antonio Pedroso

### **Conselho Fiscal:**

Carlos Boaro e Roberto Passeti



## CENÁRIO DESAFIADOR PARA OS INVESTIMENTOS EM 2021

Depois de um ano de 2020 conturbado, com uma grande crise econômica e uma recuperação ao longo dos próximos trimestres, houve alta volatilidade nos investimentos. Uma das consequências da crise foram as políticas de juros baixos por parte dos Bancos Centrais e no Brasil não foi diferente. Com uma taxa básica de juros abaixo da inflação, está cada vez mais desafiador buscar ganhos reais nos investimentos. Para buscar atingir rentabilidades compatíveis com as expectativas, a FUNEPP deverá manter sua estratégia de diversificação dos investimentos, procurando ativos de maior risco com maior expectativa de retorno o que, conseqüentemente, pode levar a maiores flutuações na carteira ao longo do tempo. Todavia, a Política de Investimentos prevê uma série de parâmetros que ajudam a mitigar e minimizar perdas no portfólio.

## 2021



## APROVAÇÃO DA RETIRADA DE PATROCÍNIO LATICÍNIOS BELA VISTA

No dia 15 de janeiro de 2021 foi publicado no Diário Oficial da União a aprovação da retirada de patrocínio da Laticínios Bela Vista Ltda. Com isso, serão realizados os cálculos dos valores devidos a cada participante vinculado a esta ex-patrocinadora e os participantes poderão realizar sua opção em relação à sua reserva matemática individual.

# FUNEPP EM NÚMEROS

## Acompanhe alguns dos nossos números:

Em 31/12/2020, o patrimônio total da FUNEPP era de **R\$ 3,3 bilhões**



**P** 1.079.199.771

**P II** 815.330.914

**PAN** 1.027.238.604

**Suplementar** 23.552.172

**Básico** 15.296.486

**Fundamental** 358.111.351

Este valor equivale às reservas matemáticas dos **21.269\*** participantes da Entidade em dez/2020, sendo:

\* O total de participantes não equivale à soma aberta por plano, pois existem participantes em mais de um plano (plano de previdência e plano de risco).

|                  | P            | P II         | PAN          | Suplementar | Básico       | Fundamental   |
|------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|---------------|
| Ativos           | 478          | 1173         | 7796         | 46          | 1560         | 15995         |
| Autopatrocinados | 104          | 124          | 275          | 4           | 12           | 1             |
| Aguardando BPD   | 162          | 193          | 437          | 57          | 0            | 0             |
| Aposentados      | 752          | 536          | 470          | 23          | 48           | 334           |
| Pensionistas     | 31           | 75           | 56           | 1           | 12           | 219           |
| <b>TOTAL:</b>    | <b>1.527</b> | <b>2.101</b> | <b>9.034</b> | <b>131</b>  | <b>1.632</b> | <b>16.549</b> |



Os planos são patrocinados por **14 empresas**

## Contribuições recebidas e benefícios pagos em 2020:

|                    | Contribuições Recebidas   | Benefícios Pagos          |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>P</b>           | R\$20.284.242,13          | R\$74.189.360,28          |
| <b>P II</b>        | R\$33.203.018,72          | R\$38.621.268,62          |
| <b>PAN</b>         | R\$58.906.353,92          | R\$64.780.239,43          |
| <b>Suplementar</b> | R\$558.112,52             | R\$2.234.937,20           |
| <b>Básico</b>      | R\$31.432,60              | R\$490.800,90             |
| <b>Fundamental</b> | R\$4.309.624,73           | R\$39.657.803,33          |
| <b>TOTAL:</b>      | <b>R\$ 117.292.784,62</b> | <b>R\$ 219.974.409,76</b> |

# DESPESAS

Para a manutenção das suas atividades diárias, a FUNEPP precisa contar com uma estrutura que permita fazer tudo acontecer da forma mais prática e segura possível. Para suprir essas necessidades, são destinados recursos para custeio das despesas com a administração da entidade e dos investimentos dos planos. Saiba que as despesas administrativas são totalmente custeadas pelas patrocinadoras dos planos, ou seja, o custo não é repassado aos participantes ativos e assistidos.

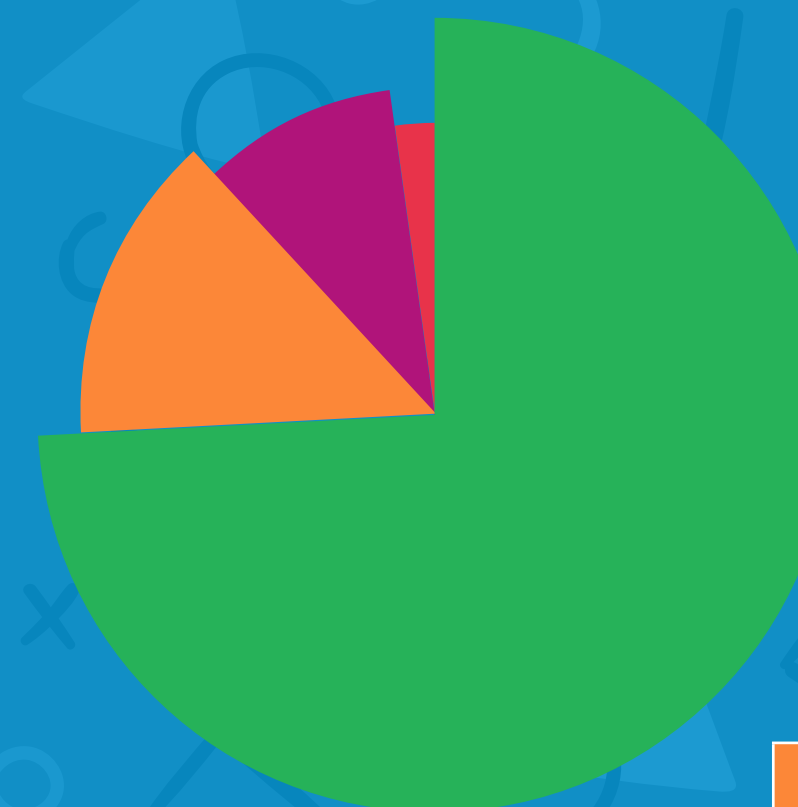
Acompanhe a distribuição das despesas da FUNEPP em 2020 ao lado:

## DESPESAS ADMINISTRATIVAS PREVIDENCIAIS



|                              | Em R\$ mil   |              |
|------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Serviços de Terceiros</b> | 2.948        | <b>53,6%</b> |
| <b>Pessoal e encargos</b>    | 1.762        | <b>32,0%</b> |
| <b>Tributos</b>              | 588          | <b>10,7%</b> |
| <b>Despesas Gerais</b>       | 205          | <b>3,7%</b>  |
| <b>Total</b>                 | <b>5.503</b> |              |

## DESPESAS COM INVESTIMENTOS



|                              | Em R\$ mil   |              |
|------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Pessoal e encargos</b>    | 1.342        | <b>75,0%</b> |
| <b>Serviços de Terceiros</b> | 248          | <b>13,9%</b> |
| <b>Despesas Gerais</b>       | 179          | <b>10,0%</b> |
| <b>Tributos</b>              | 21           | <b>1,1%</b>  |
| <b>Total</b>                 | <b>1.790</b> |              |



# INFORMAÇÕES ATUARIAIS

A situação atuarial de um plano de aposentadoria reflete a sua capacidade de cumprir com os seus deveres em relação aos seus participantes e assistidos, ou seja, hoje e no futuro.

Anualmente, a FUNEPP contrata uma consultoria especializada para analisar os números dos planos que administra e elaborar o Parecer Atuarial, um documento que apresenta, principalmente, uma conclusão sobre a situação atuarial do plano e a tabela abaixo faz parte dele. Pode-se verificar se o plano está em dia analisando a tabela abaixo com uma comparação “relativamente” simples: o Patrimônio de cobertura do Plano deve ser sempre maior ou igual às Provisões Matemáticas do Plano.

Para entender melhor, veja os resultados de cada plano da FUNEPP e o que cada valor representa.

| PLANO DE APOSENTADORIA PROGRAMADA - PAP |                         |                     |  |
|---|-------------------------|---------------------|--|
| ITEM                                    | GRUPO NESTLÉ (R\$)      | FRONERI (R\$)       |  |
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b> | <b>1.069.618.503,05</b> | <b>8.647.472,95</b> | Valor que a FUNEPP possui para cobrir os benefícios futuros dos participantes  |
| <b>Provisões Matemáticas</b>            | <b>1.126.722.635,93</b> | <b>9.280.155,88</b> | Valor calculado pela consultoria e que deve ser provisionado pela FUNEPP para cumprir com as suas obrigações com os participantes e assistidos.            |
| Benefícios Concedidos                   | 998.203.810,07          | 3.496.844,00        | Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos <u>atualmente aos assistidos.</u>   |
| Benefícios a Conceder                   | 215.584.096,87          | 5.783.311,88        | Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos no futuro aos <u>participantes ativos.</u>  |
| Provisões matemáticas a constituir      | (87.065.271,01)         | 0,00                | Valores a serem constituídos pelo plano como provisões de serviço passado ou déficit equacionado   |
| <b>Equilíbrio Técnico</b>               | <b>(57.104.132,88)</b>  | <b>(632.682,93)</b> | Resultado da diferença entre Patrimônio de Cobertura do Plano e Provisões Matemáticas. Se for positivo, existe superávit no plano e, se negativo, déficit. |
| <b>Fundos</b>                           | <b>492.728,40</b>       | <b>441.066,35</b>   | Fundos com funções específicas diferentes do pagamento de benefícios dos participantes.  |

A Willis Towers Watson, consultoria especializada e responsável pelos cálculos, após analisar os resultados da avaliação atuarial, concluiu que o Plano de Aposentadoria Programada PAP da FUNEPP, referente às patrocinadoras do Grupo Nestlé está deficitário. O equilíbrio do plano no longo prazo depende da realização das contribuições normais e extraordinárias indicadas no plano de custeio apresentado no parecer atuarial completo.

Já o Plano de Aposentadoria Programada PAP da FUNEPP, referente às patrocinadoras do Grupo Froneri, apresentou em 31/12/2020 Deficit Técnico Acumulado inferior ao limite de equacionamento definido na Resolução CNPC nº30/2018, logo o qual não será equacionado.

# INFORMAÇÕES ATUARIAIS

| PLANO DE APOSENTADORIA PROGRAMADA II - PAP II |                        |                      |  |
|---|------------------------|----------------------|--|
| ITEM  | GRUPO NESTLÉ (R\$)     | FRONERI (R\$)        |  |
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>       | <b>803.610.971,13</b>  | <b>11.365.433,21</b> | Valor que a FUNEPP possui para cobrir os benefícios futuros dos participantes  |
| <b>Provisões Matemáticas</b>                  | <b>850.271.028,90</b>  | <b>10.975.814,97</b> | Valor calculado pela consultoria e que deve ser provisionado pela FUNEPP para cumprir com as suas obrigações com os participantes e assistidos.            |
| Benefícios Concedidos                         | 295.222.026,68         | 1.541.759,93         | Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos <u>atualmente aos assistidos.</u>   |
| Benefícios a Conceder                         | 572.545.379,38         | 9.434.055,04         | Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos no futuro aos <u>participantes ativos.</u>  |
| Provisões matemáticas a constituir            | (17.496.377,16)        | 0,00                 | Valores a serem constituídos pelo plano como provisões de serviço passado ou déficit equacionado   |
| <b>Equilíbrio Técnico</b>                     | <b>(46.660.057,77)</b> | <b>389.618,24</b>    | Resultado da diferença entre Patrimônio de Cobertura do Plano e Provisões Matemáticas. Se for positivo, existe superávit no plano e, se negativo, déficit. |
| <b>Fundos</b>                                 | <b>207.977,15</b>      | <b>146.532,78</b>    | Fundos com funções específicas diferentes do pagamento de benefícios dos participantes.  |

A Willis Towers Watson, consultoria especializada e responsável pelos cálculos, após analisar os resultados da avaliação atuarial, concluiu que o Plano de Aposentadoria Programada II – PAP II da FUNEPP, referente às patrocinadoras do Grupo Nestlé está deficitário. O surgimento do Deficit no plano ocorrido no exercício de 2020 foi proveniente do aumento do passivo atuarial e da rentabilidade do plano abaixo da meta atuarial.

Já o Plano de Aposentadoria Programada II - PAP II da FUNEPP, referente às patrocinadoras do Grupo Froneri está superavitário, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

# INFORMAÇÕES ATUARIAIS

| PLANO DE APOSENTADORIA NESTLÉ - PAN     |                         |                     |  |
|---|-------------------------|---------------------|--|
| ITEM                                    | GRUPO NESTLÉ (R\$)      | FRONERI (R\$)       |  |
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b> | <b>1.017.447.804,45</b> | <b>9.758.441,94</b> | Valor que a FUNEPP possui para cobrir os benefícios futuros dos participantes  |
| <b>Provisões Matemáticas</b>            | <b>1.017.447.804,45</b> | <b>9.758.441,94</b> | Valor calculado pela consultoria e que deve ser provisionado pela FUNEPP para cumprir com as suas obrigações com os participantes e assistidos.            |
| Benefícios Concedidos                   | 357.804.033,65          | 0,00                | Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos <u>atualmente aos assistidos.</u>   |
| Benefícios a Conceder                   | 659.643.770,80          | 9.758.441,94        | Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos no futuro aos <u>participantes ativos.</u>  |
| <b>Equilíbrio Técnico</b>               | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>         | Resultado da diferença entre Patrimônio de Cobertura do Plano e Provisões Matemáticas. Se for positivo, existe superávit no plano e, se negativo, déficit. |
| <b>Fundos</b>                           | <b>24.772,42</b>        | <b>7.585,60</b>     | Fundos com funções específicas diferentes do pagamento de benefícios dos participantes.  |

A Willis Towers Watson, consultoria especializada e responsável pelos cálculos, após analisar os resultados da avaliação atuarial, concluiu que o Plano de Aposentadoria Nestlé – PAN da FUNEPP está financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

# INFORMAÇÕES ATUARIAIS

| PLANO FUNDAMENTAL                       |                        |  |
|---|------------------------|--|
| ITEM                                    | (R\$)                  |  |
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b> | <b>314.810.907,46</b>  | Valor que a FUNEPP possui para cobrir os benefícios futuros dos participantes  |
| <b>Provisões Matemáticas</b>            | <b>333.802.789,51</b>  | Valor calculado pela consultoria e que deve ser provisionado pela FUNEPP para cumprir com as suas obrigações com os participantes e assistidos.            |
| Benefícios Concedidos                   | 350.293.252,00         | Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos <u>atualmente aos assistidos.</u>   |
| Benefícios a Conceder                   | 0,00                   | Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos no futuro aos <u>participantes ativos.</u>  |
| Provisões matemáticas a constituir      | (16.490.462,49)        | Valores a serem constituídos pelo plano como provisões de serviço passado ou déficit equacionado   |
| <b>Equilíbrio Técnico</b>               | <b>(18.991.882,05)</b> | Resultado da diferença entre Patrimônio de Cobertura do Plano e Provisões Matemáticas. Se for positivo, existe superávit no plano e, se negativo, déficit. |
| <b>Fundos</b>                           | <b>43.300.443,25</b>   | Fundos com funções específicas diferentes do pagamento de benefícios dos participantes.  |

A Willis Towers Watson, consultoria especializada e responsável pelos cálculos, após analisar os resultados da avaliação atuarial, concluiu que o Plano Fundamental está deficitário e o aumento da insuficiência do plano de benefícios ocorreu devido a novas concessões e à redução da taxa de juros.

# INFORMAÇÕES ATUARIAIS

| PLANO SUPLEMENTAR DA GAROTO             |                      |  |
|---|----------------------|--|
| ITEM                                    | (R\$)                |  |
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b> | <b>22.168.194,61</b> | Valor que a FUNEPP possui para cobrir os benefícios futuros dos participantes  |
| <b>Provisões Matemáticas</b>            | <b>22.296.643,74</b> | Valor calculado pela consultoria e que deve ser provisionado pela FUNEPP para cumprir com as suas obrigações com os participantes e assistidos.            |
| Benefícios Concedidos                   | 12.352.680,00        | Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos <u>atualmente aos assistidos.</u>   |
| Benefícios a Conceder                   | 10.962.148,07        | Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos no futuro aos <u>participantes ativos.</u>  |
| Provisões matemáticas a constituir      | (1.018.184,33)       | Valores a serem constituídos pelo plano como provisões de serviço passado ou déficit equacionado   |
| <b>Equilíbrio Técnico</b>               | <b>(128.449,13)</b>  | Resultado da diferença entre Patrimônio de Cobertura do Plano e Provisões Matemáticas. Se for positivo, existe superávit no plano e, se negativo, déficit. |
| <b>Fundos</b>                           | <b>1.383.977,01</b>  | Fundos com funções específicas diferentes do pagamento de benefícios dos participantes.  |

A Willis Towers Watson, consultoria especializada e responsável pelos cálculos, após analisar os resultados da avaliação atuarial, concluiu que o Plano Suplementar está deficitário, entretanto o deficit técnico reduziu de R\$ 1.589.140,53 em 31/01/2020 para R\$ 128.449,13 em 31/12/2020 e a redução da insuficiência do plano que ocorreu no exercício de 2020 foi proveniente da alteração da taxa de juros e reflexo da reforma da previdência.

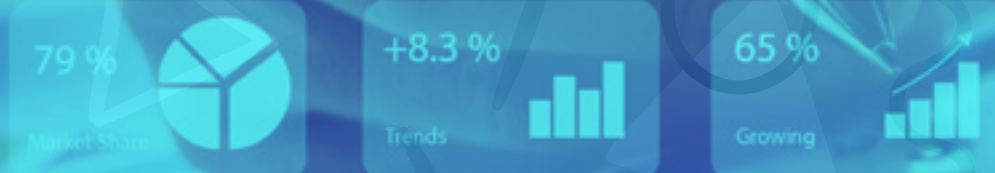
# INFORMAÇÕES ATUARIAIS

| PLANO BÁSICO                            |                     |  |
|---|---------------------|--|
| ITEM                                    | (R\$)               |  |
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b> | <b>5.945.743,42</b> | Valor que a FUNEPP possui para cobrir os benefícios futuros dos participantes  |
| <b>Provisões Matemáticas</b>            | <b>6.059.605,00</b> | Valor calculado pela consultoria e que deve ser provisionado pela FUNEPP para cumprir com as suas obrigações com os participantes e assistidos.            |
| Benefícios Concedidos                   | 6.059.605,00        | Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos <u>atualmente aos assistidos.</u>   |
| Benefícios a Conceder                   | 0,00                | Divisão das Provisões Matemáticas, que demonstra valores a serem pagos no futuro aos <u>participantes ativos.</u>  |
| <b>Equilíbrio Técnico</b>               | <b>(113.861,58)</b> | Resultado da diferença entre Patrimônio de Cobertura do Plano e Provisões Matemáticas. Se for positivo, existe superávit no plano e, se negativo, déficit. |
| <b>Fundos</b>                           | <b>9.350.742,68</b> | Fundos com funções específicas diferentes do pagamento de benefícios dos participantes.  |

A Willis Towers Watson, consultoria especializada e responsável pelos cálculos, após analisar os resultados da avaliação atuarial, concluiu que o Plano Básico está deficitário e o surgimento da insuficiência no exercício de 2020 foi proveniente, principalmente, da rentabilidade do plano abaixo da meta atuarial.

# INFORMAÇÕES DE INVESTIMENTOS

## Cenário Econômico e Perspectivas



O ano de 2020 foi bastante difícil. Começou com boas perspectivas no campo econômico, passou por uma das maiores crises dos últimos anos, com o avanço da pandemia, apresentou grande recuperação ao longo do segundo e do terceiro trimestre e seguiu pautado pelas eleições americanas em seu final. Foi um ano de mudanças expressivas para todas as pessoas ao redor do mundo. Uma das principais consequências da crise econômica oriunda da pandemia foi o aprofundamento das políticas de juros mais baixos por parte dos Bancos Centrais ao redor do mundo, e não foi diferente no Brasil. Os juros foram levados a patamares muito baixos, o que implica que estão mais baixos do que a inflação – na prática, isso significa juros reais negativos.

Apesar de toda a volatilidade e incertezas trazidas, principalmente, por conta da pandemia do COVID-19, as rentabilidades dos planos administrados pela FUNEPP fecharam o ano de 2020 melhor do que imaginávamos no auge da crise que abalou os mercados. Todos os nossos planos apresentaram rentabilidades positivas, sendo que 2 deles (Plano PAP e Plano Fundamental) conseguiram ainda bater a meta atuarial – o que foi muito raro entre os Fundos de Pensão no Brasil este ano. Para atingirmos esse resultado, mantivemos a tranquilidade e os fundamentos dos nossos investimentos para lidar com momentos turbulentos como este ano, focando sempre no longo prazo e de acordo com os compromissos futuros. Além disso, nosso modelo de gestão de investimentos foi realizado sob um sólido “colchão” de processos e controles internos para garantir a governança adequada.

Os desafios para 2020 continuam sendo os mesmos em 2021. Fica mais difícil, nesse ambiente, gerar retornos compatíveis com as metas atuariais. Por essa razão, as políticas de investimentos 2021-2025 foram desenhadas para prever alocação de recursos que seja compatível com essa nova realidade, sem perder de vista a segurança do mesmo. A diversificação dos investimentos é fator essencial para melhorar a qualidade da carteira e mitigar riscos.

Os retornos dos investimentos são cíclicos e o mais importante é, como sempre, manter uma visão de longo prazo. Nosso time técnico está, a todo momento, monitorando o mercado para sustentar a devida conformidade em nossas decisões sobre os rumos dos investimentos dos planos de benefícios.

# POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Define as diretrizes de aplicação dos recursos do PAN, PAP II, PAP, Plano Suplementar, Plano Fundamental, Plano Básico e PGA.

## LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO PARA 2021

| LIMITES DE APLICAÇÃO POR SEGMENTO | PAN    |        | PAP II |        | PAP    |        |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                                   | Mínimo | Máximo | Mínimo | Máximo | Mínimo | Máximo |
| Renda Fixa                        | 30,00% | 80,00% | 30,00% | 80,00% | 47,00% | 82,00% |
| Renda Variável                    | 0,00%  | 30,00% | 0,00%  | 30,00% | 0,00%  | 20,00% |
| Investimentos Estruturados        | 0,00%  | 20,00% | 0,00%  | 20,00% | 0,00%  | 15,00% |
| Investimentos no Exterior         | 0,00%  | 10,00% | 0,00%  | 10,00% | 0,00%  | 10,00% |
| Imóveis                           | 0,00%  | 10,00% | 0,00%  | 10,00% | 0,00%  | 8,00%  |

| LIMITES DE APLICAÇÃO POR SEGMENTO | PLANO SUPLEMENTAR |        | PLANO FUNDAMENTAL |         | PLANO BÁSICO |         | PGA     |         |
|-----------------------------------|-------------------|--------|-------------------|---------|--------------|---------|---------|---------|
|                                   | Mínimo            | Máximo | Mínimo            | Máximo  | Mínimo       | Máximo  | Mínimo  | Máximo  |
| Renda Fixa                        | 59,00%            | 82,00% | 96,00%            | 100,00% | 100,00%      | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Renda Variável                    | 0,00%             | 10,00% | 0,00%             | 0,00%   | 0,00%        | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%   |
| Investimentos Estruturados        | 0,00%             | 15,00% | 0,00%             | 0,00%   | 0,00%        | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%   |
| Investimentos no Exterior         | 0,00%             | 10,00% | 0,00%             | 0,00%   | 0,00%        | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%   |
| Imóveis                           | 0,00%             | 6,00%  | 0,00%             | 4,00%   | 0,00%        | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%   |



# DEMONSTRATIVO DOS INVESTIMENTOS

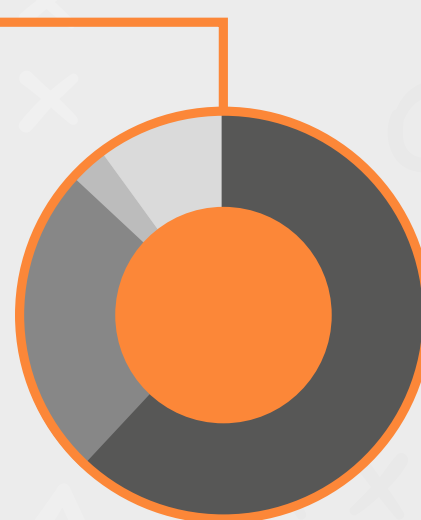
A gestão dos investimentos é 100% terceirizada.

## ALOCAÇÃO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

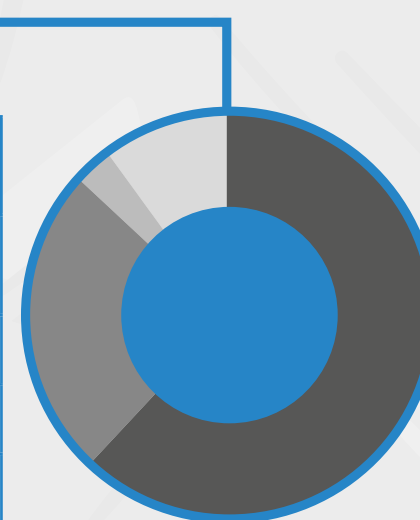
### GESTOR

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Renda Fixa                 |  |
| Renda Variável             |  |
| Investimentos Estruturados |  |
| Investimentos no Exterior  |  |
| Imóveis                    |  |
| <b>Total</b>               |  |

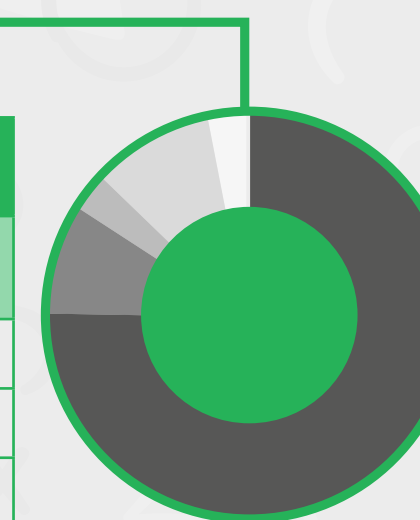
| PAN                  |                |
|----------------------|----------------|
| R\$                  | %              |
| 630.473.136          | 62,29%         |
| 256.979.443          | 25,39%         |
| 30.067.156           | 2,97%          |
| 94.563.625           | 9,34%          |
| 0                    | 0,00%          |
| <b>1.012.083.360</b> | <b>100,00%</b> |



| PAP II             |                |
|--------------------|----------------|
| R\$                | %              |
| 506.951.292        | 62,29%         |
| 206.760.352        | 25,40%         |
| 24.010.467         | 2,95%          |
| 76.164.185         | 9,36%          |
| 0                  | 0,00%          |
| <b>813.886.296</b> | <b>100,00%</b> |



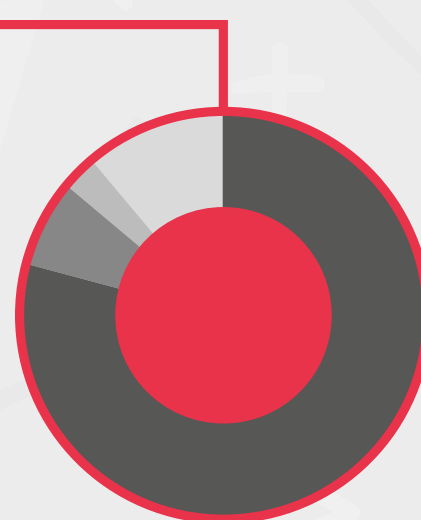
| PAP                  |                |
|----------------------|----------------|
| R\$                  | %              |
| 832.775.941          | 77,20%         |
| 89.069.580           | 8,26%          |
| 26.383.280           | 2,45%          |
| 101.206.745          | 9,38%          |
| 29.358.446           | 2,72%          |
| <b>1.078.793.992</b> | <b>100,00%</b> |



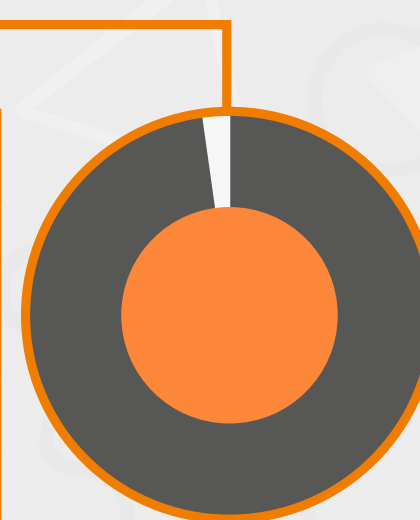
### GESTOR

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Renda Fixa                 |  |
| Renda Variável             |  |
| Investimentos Estruturados |  |
| Investimentos no Exterior  |  |
| Imóveis                    |  |
| <b>Total</b>               |  |

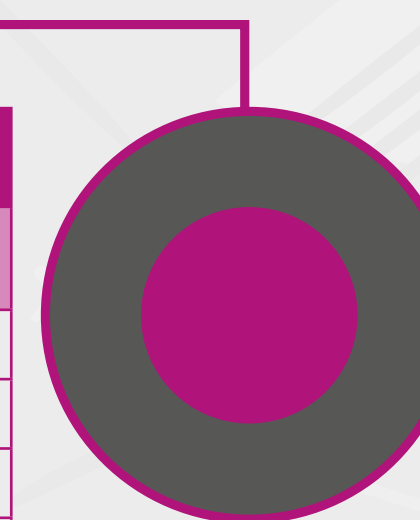
| PLANO SUPLEMENTAR |                |
|-------------------|----------------|
| R\$               | %              |
| 18.611.998        | 79,17%         |
| 1.684.581         | 7,17%          |
| 597.414           | 2,54%          |
| 2.614.192         | 11,12%         |
| 0                 | 0,00%          |
| <b>23.508.185</b> | <b>100,00%</b> |



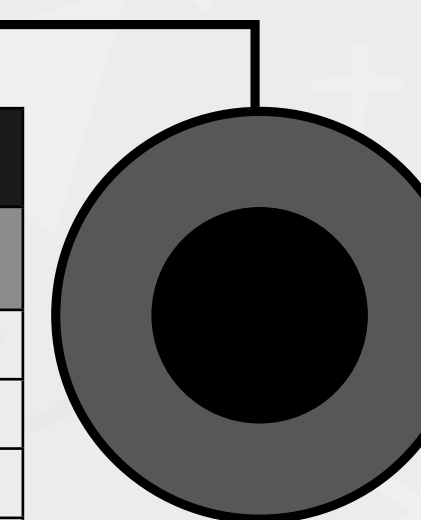
| PLANO FUNDAMENTAL  |                |
|--------------------|----------------|
| R\$                | %              |
| 347.797.068        | 97,12%         |
| 0                  | 0,00%          |
| 0                  | 0,00%          |
| 0                  | 0,00%          |
| 10.303.394         | 2,88%          |
| <b>358.100.462</b> | <b>100,00%</b> |



| PLANO BÁSICO      |                |
|-------------------|----------------|
| R\$               | %              |
| 15.242.985        | 100,00%        |
| 0                 | 0,00%          |
| 0                 | 0,00%          |
| 0                 | 0,00%          |
| 0                 | 0,00%          |
| 0                 | 0,00%          |
| <b>15.242.985</b> | <b>100,00%</b> |

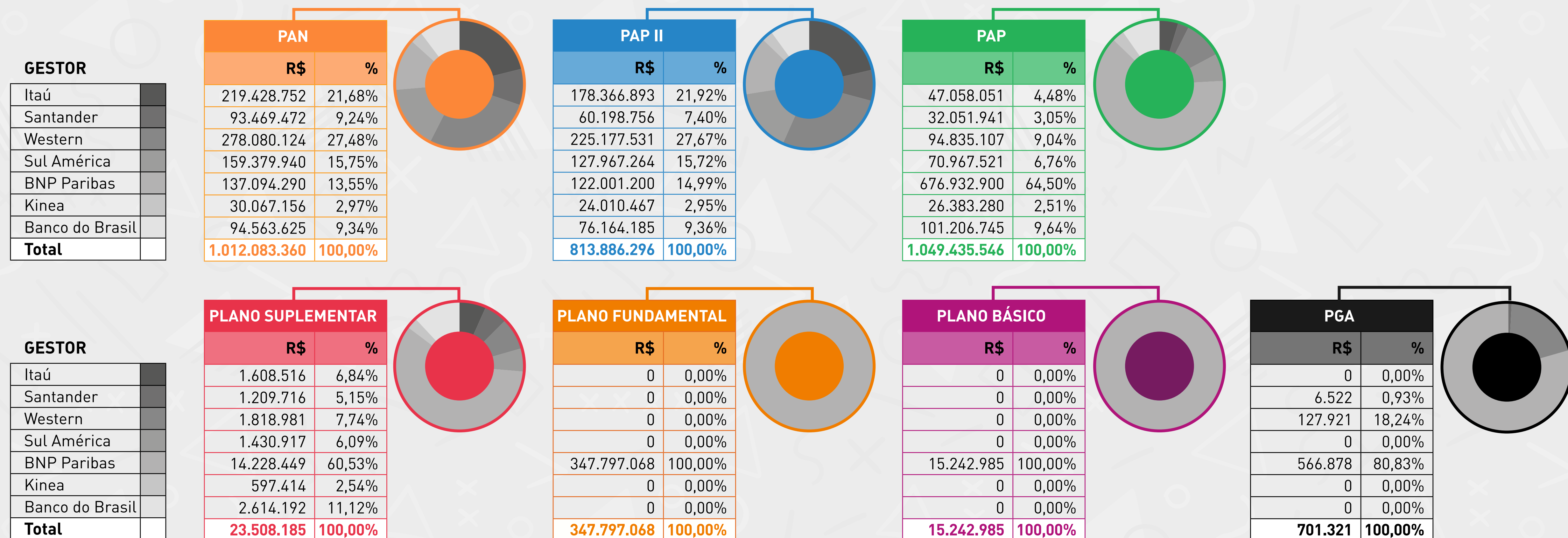


| PGA            |                |
|----------------|----------------|
| R\$            | %              |
| 701.321        | 100,00%        |
| 0              | 0,00%          |
| 0              | 0,00%          |
| 0              | 0,00%          |
| 0              | 0,00%          |
| 0              | 0,00%          |
| <b>701.321</b> | <b>100,00%</b> |



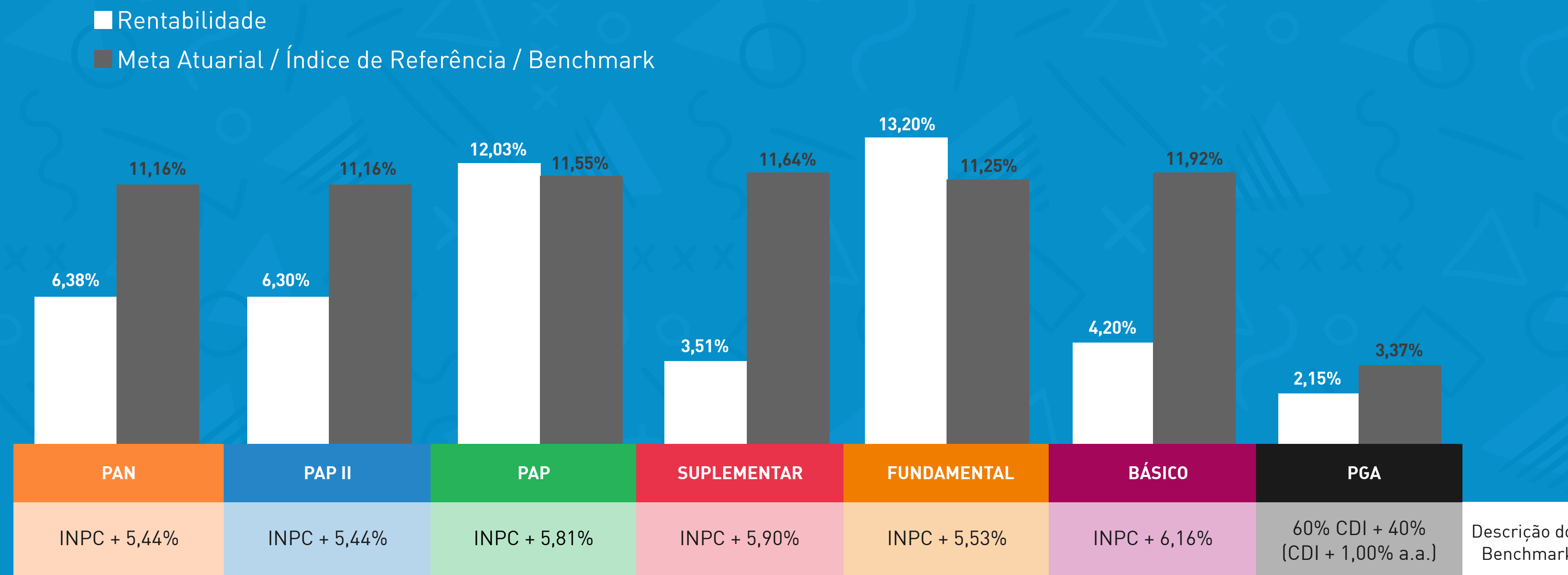
# DEMONSTRATIVO DOS INVESTIMENTOS

## DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR GESTOR



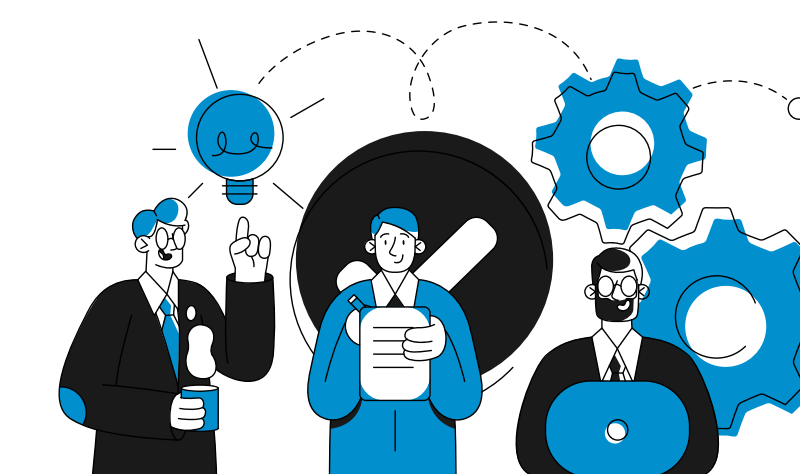
# DEMONSTRATIVO DOS INVESTIMENTOS

## RENTABILIDADE OBTIDA EM 2020



A entidade não possui ativos em carteira própria ou fundos exclusivos em default.

A entidade utiliza aspectos de sustentabilidade econômica, ambiental, social e de governança na análise de riscos.



## ENTENDA OS ÍNDICES DE MERCADO

**Benchmark:** é um índice ou indicador de desempenho que serve como parâmetro de comparação para os fundos e outros investimentos. Em geral, o objetivo dos investimentos é acompanhar e, quando possível, superar o seu benchmark.

**CDI - Certificado de Depósito Interbancário:** são títulos de emissão das instituições financeiras que lastreiam as operações do mercado interbancário.

**INPC:** Índice Nacional de Preços ao Consumidor é um índice de inflação que mede a variação de preços para o consumidor na economia brasileira. Os índices de referência dos planos são compostos pelo INPC e uma taxa de juros anual.

# FUNEPP - FUNDAÇÃO NESTLÉ DE PREVIDÊNCIA PRIVADA

(11) 5102-1849 - OPÇÃO 2

FUNEPP.CONTATO@BR.NESTLE.COM

