

msdprev

Abril/2020

Sociedade de Previdência Privada

22 anos com você

RESUMO DO
RELATÓRIO ANUAL
2019



Índice

Mensagem da Diretoria-Executiva	3
Destaques do ano	5
Educação Financeira e Previdenciária	8
Gestão Administrativa	11
Gestão dos Investimentos	14
Gestão Contábil	24
Gestão Atuarial	31
Pareceres da Administração	35
Glossário	37

Mensagem da Diretoria-Executiva



Mensagem da Diretoria-Executiva

Neste momento em que as preocupações mundiais se voltam para a pandemia do coronavírus, a MSD Prev apresenta a você o resumo do Relatório Anual de Informações referente ao exercício de 2019. Para mais detalhes, consulte a versão completa em nosso site.

Aqui você encontra boas notícias de seu fundo de pensão. Na conjuntura desafiadora no Brasil e no mundo no ano passado, a MSD Prev deu mais um passo para diversificar seus investimentos.

Desde agosto, passamos a aplicar parte dos recursos em renda variável para apurar ganhos em longo prazo, uma vez que os juros prosseguem em queda, e a inflação continua sob controle.

O processo de diversificação foi conduzido com muita cautela, de modo a manter o foco na política de preservação do capital do participante. A remuneração líquida de seu investimento atingiu 10,25% no ano, enquanto permaneceu praticamente inalterada a porção reservada ao segmento de renda fixa, mais conservador, por volta de 82% do patrimônio.

A MSD Prev ficou ainda mais sólida em 2019. Agora somamos 2.718 participantes, uma evolução de 14% sobre o ano anterior. O patrimônio social da Entidade chegou a R\$ 669 milhões, com acréscimo de 7% sobre o ano anterior, após o pagamento de aposentadorias e demais despesas.

Cenário desafiador – A administração da MSD Prev enfrentou mais um ano de conjuntura turbulenta em busca dos melhores resultados. No Brasil, a pauta fiscal dominou as discussões no mercado durante o primeiro ano do novo governo.

O quadro inflacionário permaneceu estável, o que permitiu a redução da taxa de juros a 4,5% ao ano em de-

zembro, queda que prosseguiu em 2020 até chegar aos atuais 3,75%, a menor taxa da História. A lentidão das reformas estruturais, porém, refletiu-se em modesto reaquecimento da atividade econômica.

O emprego e a renda dos brasileiros pouco melhoraram, com cerca de 12% da população economicamente ativa chegando ao fim do ano desocupados. A melhor notícia veio no último trimestre, com a aprovação da Reforma da Previdência Social. Foi o final de uma batalha no Congresso que promete economizar R\$ 800 bilhões em 10 anos, aliviando as contas do governo.

No exterior, o temor da redução do crescimento global provocou intervenções dos bancos centrais, promovendo políticas monetárias expansionistas, com taxas de juro beirando a zero ou negativas. O cenário teve o complicador de políticas nacionalistas em economias avançadas, que provocaram incerteza nos mercados financeiros.

Os Estados Unidos endureceram posições em sua relação comercial com a China. No outro lado do Atlântico, o processo do Brexit – a saída do Reino Unido da União Europeia – levantou novo ponto de interrogação sobre o futuro econômico da Europa. E o motor emergente da economia mundial, a China, preocupou com a desaceleração de seu crescimento e as dúvidas sobre a estabilidade de seu sistema financeiro.

Claro que nenhuma dificuldade anterior se compara à situação provocada por esta pandemia. Mas a crise passará. E você tenha a certeza de que a MSD Prev estará a seu lado, em seu caminho para uma longevidade sustentável financeiramente.

Boa leitura

Diretoria-Executiva

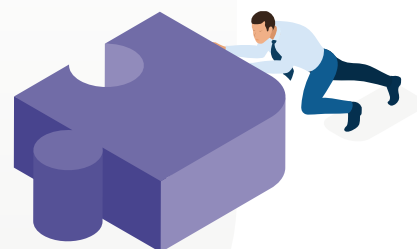
Os fatos mais relevantes do ano, que fizeram sua Entidade de previdência privada elevar a qualidade da administração, dos investimentos, da comunicação, do atendimento, da fiscalização e do pagamento de benefícios, com o objetivo de prestar um serviço de excelência a você.

Destques do ano



Investimento em renda variável

A partir de agosto, a MSD Prev deu mais um passo na diversificação de sua carteira de investimentos. A Entidade acrescentou o segmento de renda variável ao portfólio antes composto de renda fixa, investimentos estruturados e investimento no exterior. Com a queda dos juros, atualmente em 3,75% ao ano, e a inflação controlada, a diversificação de ativos tem por objetivo aumentar os ganhos do participante em longo prazo. O movimento foi realizado com muita cautela, mantendo a porção investida em renda fixa praticamente constante, em torno de 82% do capital total da Entidade. Veja mais detalhes na seção Gestão de Investimento deste Relatório.



Participantes do plano



(Em dezembro)

2018			
1.329	738	96	222
✓ Ativos: 1.329			
✓ Vinculados (BPD): 738			
✓ Autopatrocinaados: 96			
✓ Assistidos: 222			
Total:			
2.385			

2019			
1.664	703	111	240
✓ Ativos: 1.664			
✓ Vinculados (BPD): 703			
✓ Autopatrocinaados: 111			
✓ Assistidos: 240			
Total:			
2.718			

Participante ativo: Funcionário contribuinte ao plano; **Vinculado (BPD – Benefício Proporcional Diferido):** Ex-funcionário que mantém seus recursos no plano até completar a idade de aposentadoria; **Autopatrocinaado:** Ex-funcionário que continua contribuindo ao plano após seu desligamento da patrocinadora; **Assistido:** Aposentado ou seus beneficiários que recebem benefício do plano.

Patrimônio social

Ano	Em R\$ milhões	Evolução sobre o ano anterior
2019	669,45	7%
2018	626,93	5%
2017	598,17	72%
2016	347,27	16%
2015	298,2	



10,25%

Foi a rentabilidade líquida do plano, enquanto a inflação ficou em 4,31% e a poupança rendeu 4,23%.

Patrocinadoras do plano



- ✓ Diosynth Produtos Farmoquímicos Ltda.
- ✓ Merck Sharp & Dohme Farmacêutica Ltda.
- ✓ Merck Sharp & Dohme Saúde Animal Ltda.
- ✓ Schering-Plough Indústria Farmacêutica Ltda.
- ✓ Vallée S.A.
- ✓ MSD Prev – Sociedade de Previdência Privada

Um momento de reflexão e aprendizado para você, que é participante do plano de benefícios e busca sua longevidade sustentável financeiramente.

Educação Financeira e Previdenciária



Você não precisa ser rico

Para viver bem – e feliz – em sua longevidade, dinheiro importa, mas está longe de ser tudo

Sempre é tempo de você planejar seu futuro. Por mais que uma das graças da vida seja justamente as surpresas que ela nos apresenta, por outro lado você sabe que, às vezes, as surpresas podem ser um bocado desagradáveis. E, nessas horas, quanto mais preparado você estiver, melhor poderá superar os imprevistos, preservando sua vida e saúde, e a de seus entes queridos.

Você também já conhece o fenômeno da longevidade, abordado aqui mesmo neste Relatório do ano passado. Os brasileiros estão vivendo cada vez mais. Hoje a expectativa de vida ao nascer chega perto de 77 anos, cerca de 30 anos mais que na época de nossos avós. Quer dizer, você terá um futuro cada vez mais longo para desfrutar, o que exigirá maior preparação.

Alcançar seu bem-estar desejado envolve cuidar de alguns fatores principais. Você precisa promover sua saú-

de, manter sua mente aberta a novos aprendizados, cultivar seus relacionamentos e, se possível, pensar em alguma atividade profissional viável no futuro, em seu atual campo de atuação ou numa segunda carreira.

DIVERSIFICAÇÃO – Para cada um desses aspectos você pode identificar desde já uma série de providências para tomar. Só não descuide de um elemento crucial em cada fase da vida – o planejamento financeiro.

Para Louis Frankenberg, um pioneiro das finanças pessoais no país e autor do livro “Seu futuro financeiro”, seu planejamento começa com o exercício mental de se transportar para sua vida em 20, 30 ou 40 anos. “Você precisa visualizar o que vai querer naquela época”, diz. “Pode ser uma vida boa, confortável, ser feliz com a família, não depender de outras pessoas ou deixar de trabalhar.”



Seus planos serão viáveis somente com uma base financeira, formada pela poupança e pelo investimento de seu dinheiro. Para Frankenberg, a chave do sucesso nos investimentos em longo prazo é sua diversificação.

O pequeno investidor dispõe hoje de várias possibilidades no mercado financeiro para aplicação pela internet. Comece definindo objetivos de poupança de curto, médio e longo prazo. Conhecer os prazos de aplicação é fundamental para escolher investimentos mais adequados. Você já tem seu banco do dia a dia, mas vale a pena uma boa pesquisa com corretoras independentes em busca de praticidade e variedade de produtos.

Renda fixa – São investimentos de menor risco, ou seja, que costumam oscilar menos (menor volatilidade) que os de renda variável. Há tipos de curto e médio prazo, mais conservadores e de alta liquidez (disponibilidade de saque), que seguem o Certificado de Depósito Interbancário (CDI), hoje em torno de 3,75% ao ano. Esse segmento abrange também investimentos de longo prazo, que apresentam maior volatilidade e podem ter como referência outros índices, como o IMA-B.

Renda variável – Esse segmento de alta somente deve ser considerado para investimentos de longo prazo. Ao investir com esse olhar, se você sofrer uma perda, terá tempo para aguardar por uma recuperação. É o caso dos fundos de investimentos em ações, com seus diversos subtipos, como de dividendos ou de empresas menores, ou a aplicação diretamente na B3, a bolsa brasileira.

Fundos imobiliários – Permitem a aplicação de pequenos valores em grandes empreendimentos, como shopping centers, edifícios comerciais e armazéns para logística. Funcionam como opção à compra direta de imóveis, que exige maior capital e trabalho com administração e manutenção. Devem ser encarados como investimento de longo prazo.

Fundos multimercado – São investimentos nos quais os gestores fazem a diversificação entre diversas classes de ativos financeiros. Destinam-se a investidores que aceitam correr mais risco em curto prazo (possibilidade

de perdas) em troca de expectativa de maiores rentabilidades em prazos mais longos.

Fundos de investimento no exterior – Aplicações semelhantes aos fundos multimercado, com a diferença de que buscam ativos no exterior. Nessa modalidade, é importante o investidor ter consciência de que corre os riscos de mercados de renda fixa e variável em outros países, como também o risco da variação cambial do real contra o dólar ou euro.

APRENDIZADO – É recomendável ser cauteloso com essas opções, pois devem seguir de acordo com seu perfil de investidor e de cada fase da vida, para sua segurança. A diversificação é importante para você não depender de uma só fonte de renda lá na frente, porque algumas delas podem falhar. “Os fatores imponderáveis têm importância tremenda, é difícil medir todos os riscos de cada opção”, diz Frankenberg. “Quem diria em janeiro de 2020 que o Brasil estaria parado dois meses depois?”

Mas investir em tantas opções diversificadas não requer que você seja rico? Não. Em primeiro lugar, a riqueza é relativa, pois cada pessoa tem um padrão de vida diferente, e uma expectativa razoável é que você não diminua o seu padrão na longevidade.

Ademais, no aspecto financeiro, você já parte na frente em sua jornada. Quanto mais jovem, mais tempo você terá para formar seu patrimônio aos poucos. Também não despreze o recebimento da aposentadoria oficial, que deverá suprir parte de suas necessidades. Seu dinheiro no FGTS encare como poupança de longo prazo, para sacar na aposentadoria. E você ainda conta com o saldo na MSD Prev, formado por seus depósitos mais os da empresa e os rendimentos. Só aí, já são três fontes de renda futura.

Uma coisa é certa, a crise passará! Aproveite para criar, rever e retomar seus planos para o futuro e celebrar a vida.

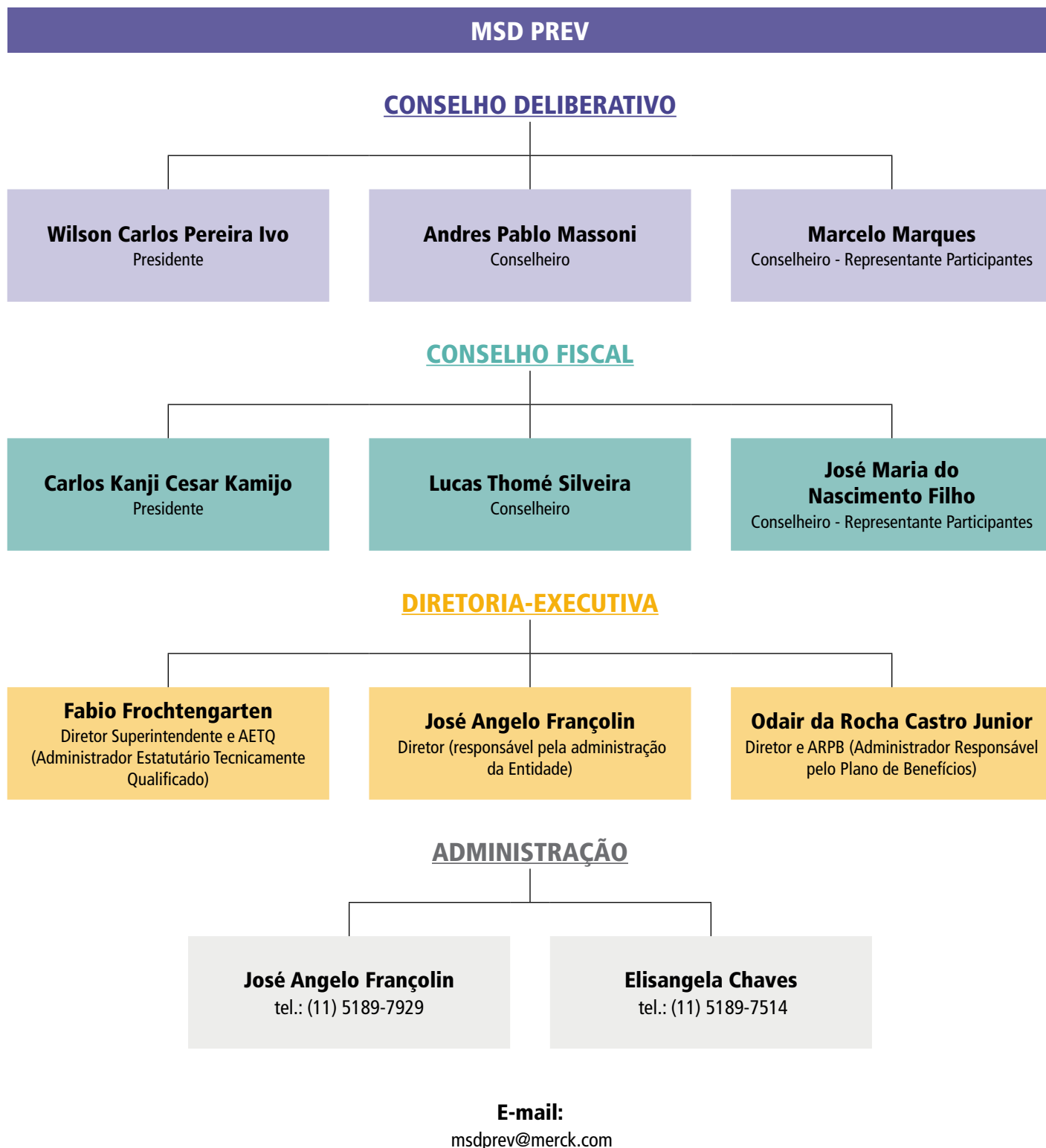
A Entidade é administrada e fiscalizada pelos seguintes órgãos: o Conselho Deliberativo, órgão máximo de deliberação, a Diretoria-Executiva, órgão de execução, e o Conselho Fiscal, órgão de controle interno. E conta com a estrutura interna para o atendimento ao participante e à realização das rotinas administrativas.

Gestão Administrativa



ESTRUTURA ORGANIZACIONAL

A MSD Prev é administrada e fiscalizada pelos seguintes órgãos:



ADMINISTRAÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Em 2019, os gastos com a administração do plano de aposentadoria foram de R\$ 2,66 milhões. O valor representa 0,40% do patrimônio social, em equilíbrio com as necessidades reais de administração de uma Entidade de seu porte (em R\$).

	2019	2018
Gestão Previdencial	1.619.464,18	1.606.696,52
Pessoal e encargos	778.068,70	734.130,68
Treinamentos/congressos	10.289,93	10.500,65
Viagens e estadias	3.297,11	11.185,12
Serviços de terceiros	691.243,56	712.007,12
Despesas gerais	76.312,05	84.466,00
Tributos	60.252,83	54.406,95
% sobre o Patrimônio Social	0,24%	0,26%
Gestão de Investimento	1.043.045,73	987.724,44
Serviços de terceiros	1.034.539,16	976.230,16
Despesas gerais	8.506,57	10.814,28
Outras despesas		680,00
% sobre o Patrimônio Social	0,16%	0,16%
Total das Despesas	2.662.509,91	2.594.420,96
% sobre o Patrimônio Social	0,40%	0,41%
Patrimônio Social	669.451.113,37	626.931.535,57



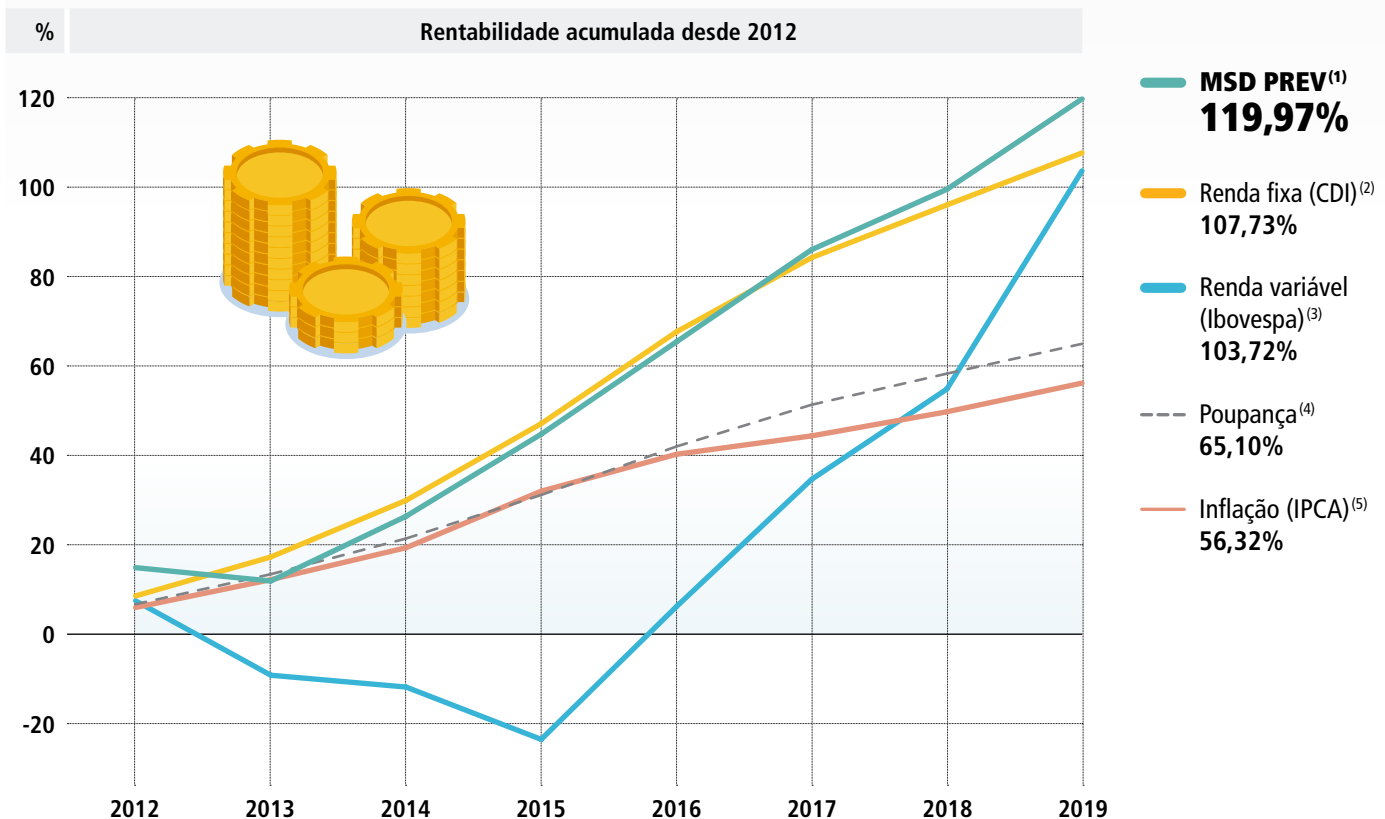
Nesta seção você vê como o seu dinheiro está investido no mercado financeiro. A alocação dos recursos pelos segmentos de aplicação, os gestores de investimentos, o respeito aos limites da Política de Investimento e da legislação.

Gestão dos Investimentos



RENTABILIDADE DA COTA

Em 2019, a rentabilidade líquida da cota da MSD Prev foi de 10,25%. Nos últimos oito anos, o ganho acumulado chegou a 119,97%, enquanto a inflação variou 56,32%. Nesse período, o seu investimento superou outros indicadores financeiros, como você vê no gráfico abaixo.



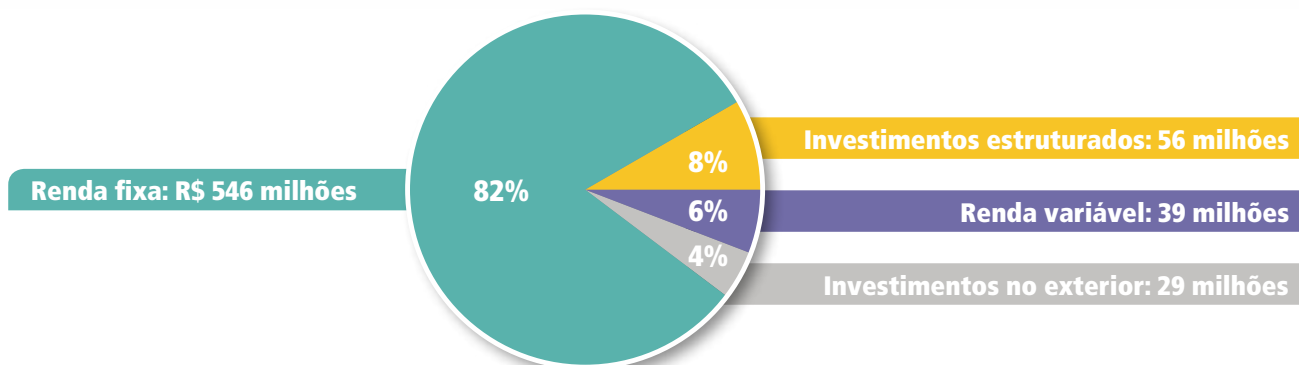
Saiba mais sobre os indicadores da tabela:

- (1) **MSD Prev:** rentabilidade líquida de impostos e taxas de administração dos gestores de investimentos.
- (2) **CDI – Certificado de Depósito Interbancário:** é a mais conhecida referência para aplicações de renda fixa (rentabilidade bruta).
- (3) **Ibovespa (fechamento):** é o índice mais conhecido da bolsa brasileira, utilizado como referência para aplicações de renda variável.
Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.
- (4) **Caderneta de poupança:** é o investimento mais popular do país.
- (5) **IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo:** índice que mede a inflação oficial brasileira, calculado pelo IBGE.

ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

(Base: dezembro - em R\$ milhões)

Em dezembro de 2019, 82% dos recursos da MSD Prev estavam alocados no segmento de renda fixa, com prioridade para proteção do capital do participante. Os demais recursos estavam distribuídos entre investimentos estruturados, renda variável e investimento no exterior.



RENTABILIDADE POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO

MSD Prev	2019
Renda fixa	7,93%
Investimentos estruturados	8,34%
Investimento no exterior	30,31%
Renda variável*	18,59%

(*) A aplicação em renda variável foi iniciada em agosto/2019



LIMITES DE ALOCAÇÃO X POLÍTICA DE INVESTIMENTOS X LEGISLAÇÃO

PLANO DE APOSENTADORIA MSD PREV					
Segmento	Alocação 2019 (dez)	Política de Investimentos 2019			Limite Legal (Res. CMN nº 4661)
		Mínimo	Objetivo	Máximo	
Renda fixa	81,65%	60,00%	80,00%	100,00%	100,00%
Renda variável	5,77%	0,00%	5,00%	10,00%	70,00%
Investimentos estruturados	8,33%	0,00%	10,00%	20,00%	20,00%
Investimento no exterior	4,24%	0,00%	5,00%	10,00%	10,00%

ADMINISTRAÇÃO DOS RECURSOS POR GESTOR

São os valores e percentuais administrados pelos gestores de recursos no fim de 2019, terceirizados e da própria Entidade (Em R\$).

ENTIDADE		
Gestor de Recursos	Valor	%
I9 Capital	99.167.016,95	14,86%
Western	568.040.439,90	85,10%
Caixa	237.059,76	0,04%
Exigível operacional	(178,06)	0,00%
TOTAL	667.444.339	100,00%

PLANO DE APOSENTADORIA		
Gestor de Recursos	Valor	%
I9 Capital	99.093.187	14,86%
Western	567.617.532	85,10%
Caixa	236.883,26	0,04%
Exigível operacional	(178,06)	0,00%
TOTAL	666.947.423	100,00%

PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA (PGA)		
Gestor de Recursos	Valor	%
I9 Capital	73.830	14,86%
Western	422.908	85,11%
Caixa	176,50	0,04%
TOTAL	496.915	100,00%

% DOS RECURSOS GARANTIDORES	
Gestor de Recursos	% recursos garantidores
I9 Capital	14,86%
Western	85,14%
TOTAL	100,00%

RESUMO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA 2020

Informações da Entidade

Plano de Benefícios:	1998.0047-83 PLANO DE APOSENTADORIA MSD PREV	Exercício: 2020
-----------------------------	---	------------------------

Taxa Mínima Atuarial / Índice de Referência

Indexador por Plano/Segmento - Período de Referência: 01/2020 a 12/2020

Participação %	Plano/Segmento	Percentual Indexador	Indexador	Taxa de Juros %aa
100%	PLANO	100%	CDI	2,75%
100%	RENDA FIXA	100%	CDI	1,00%
100%	RENDA VARIÁVEL	100%	IBO	0,00%
100%	INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	100%	CDI	1,70%
100%	IMOBILIÁRIO	100%	INP	5,00%
100%	OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	100%	INP	5,00%
100%	INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	100%	MSW	0,00%

Documentação/Responsáveis

Documentação

Nº da Ata:	null	Data:	12/31/2019
-------------------	------	--------------	------------

Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado

Período	Segmento	Nome	CPF	Cargo
01/01/2020 a 31/12/2020	PLANO	FABIO FROCHTENGARTEN	147.645.538-48	DIRETOR SUPERINTENDENTE
01/01/2020 a 31/12/2020	RENDA FIXA	FABIO FROCHTENGARTEN	147.645.538-48	DIRETOR SUPERINTENDENTE
01/01/2020 a 31/12/2020	RENDA VARIÁVEL	FABIO FROCHTENGARTEN	147.645.538-48	DIRETOR SUPERINTENDENTE
01/01/2020 a 31/12/2020	INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	FABIO FROCHTENGARTEN	147.645.538-48	DIRETOR SUPERINTENDENTE
01/01/2020 a 31/12/2020	IMOBILIÁRIO	FABIO FROCHTENGARTEN	147.645.538-48	DIRETOR SUPERINTENDENTE
01/01/2020 a 31/12/2020	OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	FABIO FROCHTENGARTEN	147.645.538-48	DIRETOR SUPERINTENDENTE
01/01/2020 a 31/12/2020	INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	FABIO FROCHTENGARTEN	147.645.538-48	DIRETOR SUPERINTENDENTE

Controle de Risco

Risco de Mercado	Risco de Liquidez	Risco de Contraparte
Risco Legal	Risco Operacional	Outros

Realiza o apreçamento de ativos financeiros:	SIM	Dispõe de Manual:	SIM
Possui modelo proprietário de risco:	NÃO	Dispõe de Manual:	NÃO
Realiza Estudos de ALM:			NÃO

Observações

--

Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2020 a 12/2020

Segmento	Mínimo %	Máximo %	Alvo %
RENDA FIXA	0%	100%	65%
RENDA VARIÁVEL	0%	30%	15%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	0%	20%	15%
IMOBILIÁRIO	0%	0%	0%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0%	0%	0%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0%	10%	5%

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental?	SIM
Utiliza derivativos?	SIM
Avaliação prévia dos riscos envolvidos?	SIM
Existência de sistemas de controles internos?	SIM

Observações

Perfis de Investimento

O plano possui Perfis de Investimentos?	NÃO
---	-----

Observações

Alocação por Emissor

Emissor	Mínimo%	Máximo%	Não Aplica
TESOURO NACIONAL	0%	100%	
INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	0%	20%	
TESOURO ESTADUAL OU MUNICIPAL	0%	20%	
COMPANHIA ABERTA COM REGISTRO NA CVM	0%	20%	
ORGANISMO MULTILATERAL	0%	20%	
COMPANHIA SECURITIZADORA	0%	20%	
PATROCINADOR DO PLANO DE BENEFÍCIO	0%	20%	
FIDC/FICFIDC	0%	20%	
FUNDOS DE ÍNDICE REFERENCIADO EM CESTA DE AÇÕES DE CIA ABERTA	0%	20%	
SOCIEDADE DE PROPÓSITO ESPECÍFICO - SPE	0%	20%	
FI/FICFI CLASSIFICADOS NO SEGMENTO DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	0%	20%	

Observações

Concentração por Emissor

Emissor	Mínimo%	Máximo%	Não Aplica
% DO CAPITAL TOTAL DE UMA MESMA CIA ABERTA OU DE UMA SPE	0%	25%	
% do Capital Votante de uma mesma Companhia Aberta	0%	25%	
% do PL de uma mesma Instituição Financeira	0%	25%	
% do PL de um FIDC ou FICFIDC	0%	25%	
% do PL de Fundo de Índice de renda fixa ou de ações de Companhia Aberta	0%	25%	
% do PL de um fundo classificado no segmento estruturado	0%	25%	

% do PL de um Fundo Imobiliário (FII) ou FICFII	0%	25%	
% do PL de FI que aplicam em cotas de fundos de índice no exterior, BDRs nível I ou que invistam no máximo	0%	25%	
% do Patrimônio Separado de Certificado de Recebíveis com Regime Fiduciário	0%	25%	
% do PL do emissor de debêntures emitidas por sociedade por ações de capital fechado	0%	15%	
% do PL de fundos constituídos no exterior que são investidos por meio de fundos brasileiros que invistam no mínimo 67% em FIs no exterior	0%	15%	
% de uma mesma série de títulos ou valores mobiliários	0%	25%	
Observações			

Concentração por Investimento

Emissor	Mínimo%	Máximo%	Não Aplica
% DE UMA SÉRIE DE TÍTULOS OU VALORES MOBILIÁRIOS	0%	25%	
% DE UMA MESMA CLASSE OU SÉRIE DE COTAS DE FIDC	0%	25%	
% DE UM MESMO EMPREENDIMENTO IMOBILIÁRIO			x

Observações			

Rentabilidade(%)

Plano/Segmento	2017	2018	2019	Não Aplica
PLANO	12,99%	7,69%	9,08%	
RENDA FIXA	11,64%	8,56%	7,55%	
RENDA VARIÁVEL	0,00%	0,00%	3,55%	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	19,09%	2,98%	6,87%	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	22,29%	4,26%	23,09%	
IMÓVEIS				x
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES				x

Observações				

RESUMO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS PARA 2020

Informações da Entidade

Plano de Benefícios:	PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA	Exercício: 2020
-----------------------------	---------------------------------------	------------------------

Taxa Mínima Atuarial / Índice de Referência

Indexador por Plano/Segmento - Período de Referência: 01/2020 a 12/2020

Participação %	Plano/Segmento	Percentual Indexador	Indexador	Taxa de Juros %aa
100%	PLANO	100%	CDI	2,75%
100%	RENDA FIXA	100%	CDI	1,00%
100%	RENDA VARIÁVEL	100%	IBO	0,00%
100%	INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	100%	CDI	1,70%
100%	IMOBILIÁRIO	100%	INP	5,00%
100%	OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	100%	INP	5,00%
100%	INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	100%	MSW	0,00%

Documentação/Responsáveis

Documentação

Nº da Ata:	null	Data:	12/31/2019
-------------------	------	--------------	------------

Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado

Período	Segmento	Nome	CPF	Cargo
01/01/2020 a 31/12/2020	PLANO	FABIO FROCHTENGARTEN	147.645.538-48	DIRETOR SUPERINTENDENTE
01/01/2020 a 31/12/2020	RENDA FIXA	FABIO FROCHTENGARTEN	147.645.538-48	DIRETOR SUPERINTENDENTE
01/01/2020 a 31/12/2020	RENDA VARIÁVEL	FABIO FROCHTENGARTEN	147.645.538-48	DIRETOR SUPERINTENDENTE
01/01/2020 a 31/12/2020	INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	FABIO FROCHTENGARTEN	147.645.538-48	DIRETOR SUPERINTENDENTE
01/01/2020 a 31/12/2020	IMOBILIÁRIO	FABIO FROCHTENGARTEN	147.645.538-48	DIRETOR SUPERINTENDENTE
01/01/2020 a 31/12/2020	OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	FABIO FROCHTENGARTEN	147.645.538-48	DIRETOR SUPERINTENDENTE
01/01/2020 a 31/12/2020	INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	FABIO FROCHTENGARTEN	147.645.538-48	DIRETOR SUPERINTENDENTE

Controle de Risco

Risco de Mercado	Risco de Liquidez	Risco de Contraparte
Risco Legal	Risco Operacional	Outros

Realiza o apreçamento de ativos financeiros:	SIM	Dispõe de Manual:	SIM
Possui modelo proprietário de risco:	NÃO	Dispõe de Manual:	NÃO
Realiza Estudos de ALM:			NÃO

Observações

--

Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2020 a 12/2020

Segmento	Mínimo %	Máximo %	Alvo %
RENDA FIXA	0%	100%	65%
RENDA VARIÁVEL	0%	30%	15%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	0%	20%	15%
IMOBILIÁRIO	0%	0%	0%
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	0%	0%	0%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0%	10%	5%

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental?	SIM
Utiliza derivativos?	SIM
Avaliação prévia dos riscos envolvidos?	SIM
Existência de sistemas de controles internos?	SIM

Observações

Perfis de Investimento

O plano possui Perfis de Investimentos?	NÃO
---	-----

Observações

Alocação por Emissor

Emissor	Mínimo%	Máximo%	Não Aplica
TESOURO NACIONAL	0%	100%	
INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	0%	20%	
TESOURO ESTADUAL OU MUNICIPAL	0%	20%	
COMPANHIA ABERTA COM REGISTRO NA CVM	0%	20%	
ORGANISMO MULTILATERAL	0%	20%	
COMPANHIA SECURITIZADORA	0%	20%	
PATROCINADOR DO PLANO DE BENEFÍCIO	0%	20%	
FIDC/FICFIDC	0%	20%	
FUNDOS DE ÍNDICE REFERENCIADO EM CESTA DE AÇÕES DE CIA ABERTA	0%	20%	
SOCIEDADE DE PROPÓSITO ESPECÍFICO - SPE	0%	20%	
FI/FICFI CLASSIFICADOS NO SEGMENTO DE INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	0%	20%	

Observações

Concentração por Emissor

Emissor	Mínimo%	Máximo%	Não Aplica
% DO CAPITAL TOTAL DE UMA MESMA CIA ABERTA OU DE UMA SPE	0%	25%	
% do Capital Votante de uma mesma Companhia Aberta	0%	25%	
% do PL de uma mesma Instituição Financeira	0%	25%	
% do PL de um FIDC ou FICFIDC	0%	25%	
% do PL de Fundo de Índice de renda fixa ou de ações de Companhia Aberta	0%	25%	
% do PL de um fundo classificado no segmento estruturado	0%	25%	

% do PL de um Fundo Imobiliário (FII) ou FICFII	0%	25%	
% do PL de FI que aplicam em cotas de fundos de índice no exterior, BDRs nível I ou que invistam no máximo	0%	25%	
% do Patrimônio Separado de Certificado de Recebíveis com Regime Fiduciário	0%	25%	
% do PL do emissor de debêntures emitidas por sociedade por ações de capital fechado	0%	15%	
% do PL de fundos constituídos no exterior que são investidos por meio de fundos brasileiros que invistam no mínimo 67% em FIs no exterior	0%	15%	
% de uma mesma série de títulos ou valores mobiliários	0%	25%	
Observações			

Concentração por Investimento

Emissor	Mínimo%	Máximo%	Não Aplica
% DE UMA SÉRIE DE TÍTULOS OU VALORES MOBILIÁRIOS	0%	25%	
% DE UMA MESMA CLASSE OU SÉRIE DE COTAS DE FIDC	0%	25%	
% DE UM MESMO EMPREENDIMENTO IMOBILIÁRIO			x

Observações			

Rentabilidade(%)

Plano/Segmento	2017	2018	2019	Não Aplica
PLANO	12,99%	7,69%	9,08%	
RENDA FIXA	11,64%	8,56%	7,55%	
RENDA VARIÁVEL	0,00%	0,00%	3,55%	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	19,09%	2,98%	6,87%	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	22,29%	4,26%	23,09%	
IMÓVEIS				x
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES				x
Observações				

As contas da Entidade estão apresentadas em atendimento às disposições legais, sendo compostas pelos seguintes documentos: Relatório dos auditores independentes; Balanço patrimonial consolidado; Demonstração da mutação do patrimônio social consolidada; Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (PGA); Demonstração do ativo líquido dos planos de benefícios e do PGA; Demonstração da mutação do ativo líquido dos planos de benefícios e do PGA; Demonstração das provisões técnicas dos planos de benefícios; e Notas explicativas às demonstrações contábeis.

Gestão Contábil



RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Participantes, Conselheiros e Diretores da
MSD PREV – Sociedade de Previdência Privada
São Paulo - SP

1. Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da MSD PREV – Sociedade de Previdência Privada, que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações consolidadas da mutação do patrimônio social e do plano de gestão administrativa, as demonstrações individuais por plano de benefícios do ativo líquido, da mutação do ativo líquido, das provisões técnicas e do plano de gestão administrativa, do exercício findo naquela data, assim como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da MSD PREV – Sociedade de Previdência Privada e individuais dos Planos de Benefícios em 31 de dezembro de 2019, o desempenho consolidado e por Planos de Benefícios de suas operações do exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC.

2. Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria e nossas responsabilidades, em cumprimento a tais normas, estão descritas no tópico 6 adiante. Somos independentes em relação à Sociedade, de acordo com os princípios previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que as evidências de auditoria obtidas são suficientes e apropriadas para fundamentar nossa opinião.

3. Auditoria do exercício anterior

As demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, ora apresentadas para fins de comparação, foram por nós examinadas, cujo relatório sobre as mesmas, datado de 11 de março de 2019, enfatizou a incorporação do Plano de Benefícios OBS e do Plano Schering-Plough Prev, pelo Plano de Aposentadoria MSD Prev; assim, os Participantes e Assistidos daqueles planos tornaram-se beneficiários do Plano de Aposentadoria MSD Prev, sendo este sucessor de todos os direitos e obrigações do Plano incorporado.

4. Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o Relatório do Auditor.

A Administração da Entidade é responsável por outras informações que constam do Relatório Anual da Administração e nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange tal Relatório e, portanto, não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre o mesmo.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o referido relatório, e considerar se o conteúdo está consistente com as informações apresentadas nas demonstrações contábeis. Não temos nada a relatar sobre o mesmo dado à sua inexistência nesta data.

5. Responsabilidades da Administração e da Governança

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade da Entidade continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração dessas demonstrações, a não ser que ela pretenda liquidar a Entidade ou cessar suas operações, ou não tenha alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

6. Responsabilidades do Auditor

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e expressar opinião sobre as mesmas. Segurança razoável não é uma garantia de que a auditoria, realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais aplicáveis, sempre detecta eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria, realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais aplicáveis, exercemos julgamento profissional e mantivemos ceticismo profissional ao longo dos trabalhos. Além disso:

- a. Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidências de auditoria apropriadas e suficientes para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- b. Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos técnicos apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressar opinião sobre a eficácia dos controles internos da Sociedade;
- c. Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;
- d. Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, mediante as evidências de auditoria obtidas, que não existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Entidade. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data deste relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Entidade a não mais se manter em continuidade operacional; e
- e. Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se elas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela Governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado dos exames, da época das visitas e das constatações relevantes de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Belo Horizonte, 05 de março de 2020

FERNANDO MOTTA AUDITORES
CRCMG – 12.557

Fernando Campos Motta
Contador CRCSP 1MG – 091109

Demonstrações Contábeis em 31 de dezembro de 2019 e 2018

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018 (em R\$ mil)

Ativo	2019	2018	Passivo	2019	2018
Disponível (Nota 4)	237	71	Exigível Operacional	424	435
Realizável	670.992	628.077	Gestão Previdencial (Nota 6.1)	266	266
Gestão Previdencial (Nota 5.1)	2.439	2.188	Gestão Administrativa (Nota 6.2)	158	169
Gestão Administrativa (Nota 5.2)	1.346	786	Exigível Contingencial	1.354	782
Investimentos (Nota 5.3)	667.207	625.103	Gestão Administrativa (Nota 7)	1.354	782
Fundos de Investimentos	667.207	625.103	Patrimônio Social	669.451	626.931
			Patrimônio de Cobertura do Plano	655.918	600.501
			Provisões Matemáticas (Nota 8.1)	656.223	600.815
			Benefícios Concedidos	121.973	109.823
			Benefícios a Conceder	534.250	490.992
			Equilíbrio Técnico (Nota 8.2)	(305)	(314)
			Resultados Realizados	(305)	(314)
			Déficit Técnico Acumulado	(305)	(314)
			Fundos (Nota 8.3)	13.533	26.430
			Fundos Previdenciais	13.203	26.100
			Fundos Administrativos	330	330
Total do ativo	671.229	628.148	Total do passivo	671.229	628.148

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO SOCIAL

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(em R\$ mil)

	2019	2018	Variação
A) Patrimônio social – início do exercício	626.931	598.168	4,81%
1. Adições	81.949	60.620	35,18%
(+) Contribuições previdenciais	16.199	14.978	8,15%
(+) Resultado positivo líquido dos investimentos - Gestão Previdencial	62.952	42.923	46,66%
(+) Receitas administrativas	2.766	2.696	2,60%
(+) Resultado positivo líquido dos investimentos - Gestão Administrativa	32	23	39,13%
2. Destinações	(39.429)	(31.857)	23,77%
(-) Benefícios	(36.631)	(29.138)	25,72%
(-) Despesas administrativas	(2.662)	(2.593)	2,66%
(-) Constituição líquida de Contingências – Gestão Administrativa	(136)	(126)	7,94%
3. Acréscimo no patrimônio social (1+2)	42.520	28.763	47,83%
(+) Provisões matemáticas	55.408	38.390	44,33%
(+/-) Superávit (déficit) Técnico do exercício	9	(2.733)	-100,33%
(+/-) Fundos previdenciais	(12.897)	(6.894)	87,08%
4. Operações Transitórias	-	-	-
B) Patrimônio social no final do exercício (A+3+4)	669.451	626.931	6,78%

DEMONSTRAÇÃO DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(em R\$ mil)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Variação</u>
A) Fundo administrativo do exercício anterior	330	330	-
1. Custeio da gestão administrativa	2.798	2.719	2,91%
1.1. Receitas	2.798	2.719	2,91%
Custeio administrativo dos investimentos	2.766	2.696	2,60%
Resultado positivo líquido dos Investimentos	32	23	39,13%
2. Despesas administrativas	2.662	2.593	2,66%
2.1. Administração previdencial	1.619	1.607	0,75%
Pessoal e Encargos	778	734	5,99%
Treinamentos/congressos e seminários	11	11	-
Viagens e estadias	3	11	-72,73%
Serviços de terceiros	691	712	-2,95%
Despesas gerais	76	84	-9,52%
Tributos	60	55	
2.2. Administração dos investimentos	1.043	986	5,78%
Serviços de terceiros	1.034	977	5,83%
Despesas gerais	9	9	0,00%
3. Constituição/Reversões de contingências administrativas	136	126	7,94%
4. Sobre/ Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3)	-	-	-
5. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (4)	-	-	-
6. Operações Transitórias	-	-	-
B) Fundo administrativo do exercício atual (A+5+6)	330	330	-

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO – PLANO DE APOSENTADORIA MSD PREV

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(em R\$ mil)

	2019	2018	Variação
A) Ativo líquido – início do exercício	626.601	392.085	59,81%
1. Adições	79.151	50.634	56,32%
(+) Contribuições	16.199	13.159	23,10%
(+) Resultado positivo líquido dos investimentos - Gestão Previdencial	62.952	37.475	67,98%
2. Destinações	(36.631)	(25.980)	41,00%
(-) Benefícios	(36.631)	(25.980)	41,00%
3. Acréscimo/Decréscimo no ativo líquido (1+2)	42.520	24.654	72,47%
(+) Provisões matemáticas	55.408	33.702	64,41%
(+/-) Fundos previdenciais	(12.897)	(6.250)	106,35%
(+/-) Superávit (déficit) Técnico do exercício	9	(2.798)	-100,32%
4. Operações Transitórias	-	209.862	-100%
(+/-) Operações transitórias	-	209.862	-100%
B) Ativo líquido – final do exercício (A+3+4)	669.121	626.601	6,79%
C) Fundos não previdenciais	-	-	-
(+/-) Fundos administrativos	-	-	-

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.
Acesse a versão completa deste Relatório Anual, no site www.msdprev.com.br.

Aqui você encontra os resultados da avaliação atuarial realizada anualmente nos planos de benefícios administrados pela Entidade, com o objetivo de examinar a saúde financeira dos planos e determinar os custos que serão praticados no ano seguinte. Este documento é elaborado e assinado por um atuário (profissional especializado em previdência) e deve trazer todas as informações pertinentes ao estudo realizado, como os principais resultados, as hipóteses utilizadas e, principalmente, a conclusão do atuário em relação ao estudo. As informações estatísticas e financeiras dos planos e suas respectivas regras regulamentares também são fundamentais para o estudo.

Gestão Atuarial



Parecer Atuarial de Encerramento da Avaliação Atuarial do Plano de Aposentadoria MSD Prev referente ao exercício de 2019

Hipóteses e Métodos Atuariais

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e a MSD Prev – Sociedade de Previdência e contam com o aval das patrocinadoras do Plano de Aposentadoria MSD Prev conforme determina a redação da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018 e da Instrução nº 10 de 30/11/2018.

Tais hipóteses são aplicáveis apenas ao grupo de assistidos que recebem rendas mensais vitalícias. Para a apuração das provisões matemáticas e dos custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

	2019	Exercício anterior
Taxa Real Anual de Juros	4,21%	4,21%
Fator de Determinação Valor Real ao longo do Tempo Ben Entidade	100%	100%
Tábua de Mortalidade Geral	RP-2000 Geracional ¹	RP-2000 Geracional ¹
Tábua de Mortalidade de Inválidos	MI-85	MI-85
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	INPC	INPC

O cálculo das provisões matemáticas de benefícios concedidos dos participantes assistidos considera a composição familiar informada pela entidade.

Para os participantes aposentados a composição familiar corresponde ao beneficiário vitalício mais jovem.

Para os pensionistas é utilizada a composição familiar informada pela MSD Prev – Sociedade de Previdência, correspondente ao beneficiário vitalício e beneficiário temporário mais jovem.

Foi realizado em 14/10/2019 um estudo de aderência das hipóteses atuariais para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas constantes nas redações da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018 e da Instrução nº 10 de 30/11/2018.

Comentários sobre métodos atuariais

O método de financiamento é adequado à natureza do plano e atende ao limite mínimo estabelecido na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

O plano possui um componente de benefício definido referente aos benefícios concedidos na forma de rendas mensais vitalícias dos participantes.

Patrimônio de Cobertura do Plano, Provisões e Fundos

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, das Provisões e dos Fundos em 31 de dezembro de 2019 é a seguinte:

2.3 Patrimônio Social	669.451.113,37
2.3.1 Patrimônio de Cobertura do Plano	655.917.555,88
2.3.1.1 Provisões Matemáticas	656.222.519,59
2.3.1.1.01 Benefícios Concedidos	121.972.507,23
2.3.1.1.01.01 Contribuição Definida	116.387.091,23
2.3.1.1.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos	116.387.091,23
2.3.1.1.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	5.585.416,00
2.3.1.1.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos	5.218.547,00
2.3.1.1.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos	366.869,00
2.3.1.1.02 Benefícios a Conceder	534.250.012,36
2.3.1.1.02.01 Contribuição Definida	534.250.012,36
2.3.1.1.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es)	280.715.921,60
2.3.1.1.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Participantes	253.534.090,76
2.3.1.1.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	-
2.3.1.1.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	-
2.3.1.1.02.04 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição de Capitais de Cobertura	-
2.3.1.1.02.05 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição Simples	-
2.3.1.1.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir	-
2.3.1.1.03.01 (-) Serviço Passado	-
2.3.1.1.03.02 (-) Déficit Equacionado	-
2.3.1.1.03.03 (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	-
2.3.1.2. Equilíbrio Técnico	(304.963,71)
2.3.1.2.01 Resultados Realizados	(304.963,71)
2.3.1.2.01.01 Superávit Técnico Acumulado	0,00
2.3.1.2.01.01.01 Reserva de Contingência	0,00
2.3.1.2.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano	0,00
2.3.1.2.01.02 (-) Déficit Técnico Acumulado	(304.963,71)
2.3.1.2.02 Resultados a Realizar	0,00
2.3.2 Fundos	13.533.557,49
2.3.2.1 Fundos Previdenciais	13.203.004,17
2.3.2.1.01 Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	10.397.017,08
2.3.2.1.02 Revisão de Plano	0,00
2.3.2.1.03 Outros - Previsto em Nota Técnica Atuarial	2.805.987,09
2.3.2.1.03.01 Fundo Oriundo MSD Prev	3.362,59
2.3.2.1.03.02 Fundo Oriundo OBS	2.802.624,50
2.3.2.2 Fundos Administrativos	330.553,32
2.3.2.2.01 Plano de Gestão Administrativa	330.553,32
2.3.2.3 Fundos dos Investimentos	-

Conclusão

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Aposentadoria MSD Prev, informamos que o plano está deficitário dentro do limite estipulado pela legislação, desta forma nenhum plano de equacionamento necessita ser realizado durante o ano.

As provisões matemáticas apresentadas neste parecer são estimativas e baseadas em premissas sobre eventos futuros. Determinadas regras do plano, julgadas imateriais do ponto de vista atuarial, não são avaliadas. Outras regras são calculadas por aproximação na avaliação atuarial para apuração dos compromissos do plano. A Willis Towers Watson adota aproximações em seus cálculos que, de acordo com sua avaliação, não resultam em diferença expressiva em relação aos resultados que seriam obtidos usando cálculos mais detalhados ou dados mais precisos.

As premissas atuariais adotadas foram determinadas através de estudos de aderência elaborados conforme a legislação vigente.

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; alteração nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos ocorridos nas patrocinadoras, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados à precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e suas patrocinadoras.

Este parecer atuarial foi elaborado para a MSD Prev – Sociedade de Previdência com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2019. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com a MSD Prev - Sociedade de Previdência em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

Rio de Janeiro, 31 de janeiro de 2020.

Helio Okuma
MIBA nº 1.297

Víviám Microni Macedo Alves
MIBA nº 1.982

Felipe Reis de Miranda
MIBA nº 3.241

Pareceres da Administração



As demonstrações contábeis da MSD Prev, auditadas pela Fernando Motta Auditores, e a respectiva avaliação atuarial elaborada pela Willis Towers Watson, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, foram devidamente aprovadas sem restrições pela Diretoria-Executiva, pelo Conselho Fiscal e pelo Conselho Deliberativo, em reuniões realizada respectivamente em 12, 13 e 16 de março de 2020.

Veja a íntegra das atas de reuniões dos órgãos de administração e demais documentos na versão completa deste Relatório Anual de Informações, publicada no site www.msdprev.com.br.

Entenda o significado dos principais termos utilizados nesta edição.

Glossário



Glossário

ABONO ANUAL

A 13ª (décima terceira) parcela anual do benefício pago em forma de renda mensal a assistido do plano de benefícios.

ADMINISTRADOR ESTATUTÁRIO TECNICAMENTE QUALIFICADO (AETQ)

Dirigente da entidade fechada de previdência complementar responsável civil, criminal e administrativamente pela gestão, alocação, supervisão, controle de risco e acompanhamento dos recursos garantidores de seus planos de benefícios, bem como pela prestação de informações relativas à aplicação dos mesmos, sem prejuízo da responsabilidade solidária dos demais administradores.

ADMINISTRADOR RESPONSÁVEL PELO PLANO DE BENEFÍCIOS (ARPB)

Dirigente da entidade fechada de previdência complementar responsável pela validação dos dados cadastrais e demais informações referentes ao passivo atuarial utilizadas na avaliação atuarial, assim como pela gestão do fundo administrativo da entidade.

ASSISTIDO

Participante de plano de benefícios, ou seu beneficiário, em gozo de benefício de prestação continuada.

AUTOPATROCÍNIO

Instituto que faculta ao participante, em razão da cessação do seu vínculo empregatício com a patrocinadora ou associativo com o instituidor antes de ser elegível a benefícios, continuar participando do plano, mantendo sua contribuição anterior e assumindo a contribuição da patrocinadora. Nessa hipótese, o regulamento pode prever o pagamento de custeio administrativo.

BALANÇO PATRIMONIAL

É o documento que apresenta a posição do patrimônio da entidade em 31 de dezembro, sempre comparando-o ao resultado do ano anterior. É composto pelo Ativo, que representa o conjunto dos bens e direitos da entidade

(aplicação dos recursos), e pelo Passivo, que representa as obrigações da entidade (origem dos recursos).

BENCHMARK

Medida de referência para rentabilidade e risco de investimentos, estabelecida como padrão de comparação para análise de desempenho na gestão dos recursos do plano.

BENEFICIÁRIO

Dependente do participante, ou pessoa por ele designada, inscrito no plano de benefícios nos termos do regulamento, para fins de recebimento de benefícios por ele oferecidos.

BENEFÍCIO

Toda e qualquer prestação assegurada pelo plano de benefícios aos seus participantes e respectivos beneficiários, na forma e condições estabelecidas no regulamento.

BENEFÍCIO PROPORCIONAL DIFERIDO (BPD)

Instituto que faculta ao participante, em razão da cessação de seu vínculo empregatício com a patrocinadora ou associativo com o instituidor antes de ser elegível a benefícios, interromper suas contribuições ao plano até iniciar o recebimento do benefício. Nessa hipótese, o regulamento pode prever o pagamento de custeio administrativo.

CDI

Certificado de Depósito Interbancário. É uma espécie de Certificado de Depósito Bancário (títulos que os bancos lançam para captar dinheiro no mercado). A sua função é transferir dinheiro de um banco para outro. É a mais conhecida referência para investimentos de renda fixa.

CONSELHO DELIBERATIVO

Órgão máximo da estrutura organizacional da entidade fechada de previdência complementar, responsável pela

definição da política geral de administração da entidade e de seus planos de benefícios.

CONSELHO FISCAL

É um órgão de governança que informa, opina, sugere e relata, sem, no entanto, exercer a administração ativa do fundo de pensão. Também tem papel controlador, fiscalizador e relator. O Conselho Fiscal opina sobre a administração da entidade e seus aspectos organizacionais, contábeis, econômico-financeiros e atuariais.

CONTRIBUIÇÃO

Aporte em dinheiro para custear o plano de benefícios. Pode ser feita pelo participante ou pela empresa patrocinadora.

COTA

Parcelas de idêntico valor em que se divide o patrimônio da entidade, que variam ao longo do tempo em função da rentabilidade líquida dos investimentos.

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO

É o documento contábil elaborado para evidenciar em determinado período (normalmente a data do Balanço Patrimonial), de forma consolidada e também por Plano de Benefícios, a movimentação (entradas e saídas) das contas que compõem o ativo líquido da Entidade.

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO SOCIAL

A finalidade deste documento é demonstrar as modificações ocorridas durante o exercício em todas as contas que compõem o patrimônio líquido. Faz clara indicação do fluxo de uma conta para outra e indica a origem e o valor de cada acréscimo ou diminuição no patrimônio líquido durante o exercício.

DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS

Documento que mostra os valores das obrigações presentes e futuras do Plano de Benefícios.

DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO

É o documento contábil que apresenta a posição financeira das contas patrimoniais que compõem o ativo líquido e também o patrimônio social. Este documento deve

ser elaborado e apresentado por Plano de Benefícios, e sua data-base deve acompanhar a data em que está posicionado o Balanço Patrimonial.

DEMONSTRAÇÃO DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA

É o documento que demonstra a movimentação realizada nas contas administrativas da Entidade, apresentando, de forma clara e objetiva, todas as alterações que influenciaram o resultado do fundo administrativo.

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Estão apresentadas em atendimento às disposições legais, sendo compostas pelos seguintes documentos: Relatório dos auditores independentes; Balanço patrimonial consolidado; Demonstração da mutação do patrimônio social consolidada; Demonstração do Plano de Gestão Administrativa consolidada; Demonstração do ativo líquido dos planos de benefícios; Demonstração da mutação do ativo líquido dos planos de benefícios; Demonstração das provisões técnicas dos planos de benefícios; e Notas explicativas às demonstrações contábeis.

DEPENDENTE

Pessoa ligada ao participante e que poderá ter direito a benefícios previstos no plano, de acordo com as normas estabelecidas em regulamento e estatuto próprio.

DIRETORIA-EXECUTIVA

Órgão que compõe a estrutura mínima obrigatória de uma EFPC e é responsável pela sua administração, em conformidade com a política de administração traçada pelo Conselho Deliberativo.

ELEGÍVEL

Condição do participante ou beneficiário de plano de benefícios que cumpriu os requisitos necessários à obtenção de benefício oferecido pelo plano nos termos do respectivo regulamento.

ENTIDADE ABERTA DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR (EAPC)

Empresa constituída sob a forma de sociedade anônima que tem por objetivo instituir e operar planos de benefícios de caráter previdenciário, acessíveis a quaisquer pessoas físicas.

ENTIDADE FECHADA DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR (EFPC)

Sociedade civil ou fundação que tem por objeto instituir planos privados de concessão de benefícios. Diferencia-se da entidade aberta de previdência complementar (EAPC) por não ter fins lucrativos e destinar-se somente a pessoas vinculadas a suas patrocinadoras ou instituidoras. Popularmente conhecida como fundo de pensão.

ESTATUTO DA ENTIDADE

Conjunto de normas e regras que fixam os princípios institucionais do fundo de pensão. Nele constam as diretrizes que devem ser seguidas com relação a aspectos jurídicos, administrativos, financeiros etc.

FUNDO ADMINISTRATIVO

Fundo para cobertura de despesas administrativas a serem realizadas pela entidade fechada de previdência complementar na administração dos seus planos de benefícios, na forma do regulamento.

GOVERNANÇA CORPORATIVA

Sistema implantado no âmbito da EFPC, que consiste na adoção de princípios, regras e práticas de governança, gestão e controles internos capazes de possibilitar o pleno cumprimento de seus objetivos.

IBOVESPA E IBRX

Índices que acompanham a evolução média das cotações de ações negociadas na bolsa de valores brasileira (B3). São as referências mais conhecidas para investimentos de renda variável.

INFLAÇÃO

Varição de preços de produtos e serviços expressa em percentual para determinado período de tempo (por exemplo, "a inflação foi de 0,75% em março"). É a referência para calcular o rendimento real dos investimentos e para o participante conferir o poder de compra de seu dinheiro. A inflação oficial do Brasil é medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA).

INSS (Instituto Nacional de Seguridade Social)

Autoridade federal, vinculada ao Ministério da Fazenda, que administra o Regime Geral da Previdência Social, sendo responsável pelo pagamento da aposentadoria,

pensão por morte, auxílio-doença, auxílio-acidente, entre outros benefícios previstos em lei.

META ATUARIAL

Parâmetro mínimo desejado para o retorno de investimentos, geralmente fixado como sendo a taxa real de juros adotada na avaliação atuarial conjugada com o índice do plano.

NOTAS EXPLICATIVAS

Comentário incluído nas demonstrações financeiras, que visa explicar mais detalhadamente as atividades operacionais, a situação contábil e outros fatos financeiros considerados relevantes.

PARECER ATUARIAL

É o resultado de um estudo técnico (avaliação atuarial) realizado anualmente nos planos de benefícios administrados pela Entidade. Este documento é elaborado e assinado por um atuário (profissional especializado em previdência) e deve trazer todas as informações pertinentes ao estudo realizado, como os principais resultados, as hipóteses utilizadas e, principalmente, a conclusão do atuário em relação ao estudo. As informações estatísticas e financeiras dos planos e suas respectivas regras regulamentares também são fundamentais para o estudo, que tem como objetivo principal avaliar a saúde financeira dos planos e determinar os custos que serão praticados no ano seguinte.

PARTICIPANTE

Pessoa física que adere ao plano de benefícios administrado pela entidade fechada de previdência complementar.

PATRIMÔNIO DO PLANO

É o conjunto dos bens destinados à cobertura dos benefícios prometidos, normalmente na forma de cotas de fundos de investimento, ações, debêntures, imóveis, títulos do governo e outros.

PATROCINADORA

Empresa ou grupo de empresas, a União, os Estados, o Distrito Federal, os Municípios, suas autarquias, fundações, sociedades de economia mista e outras entidades públicas que instituem, para seus empregados ou servi-

dores, plano de benefícios de caráter previdenciário, por intermédio de EFPC.

PECÚLIO

Montante a ser pago de uma só vez ao beneficiário, quando ocorrer morte do participante, na forma estipulada no estatuto ou regulamento da entidade.

PENSÃO

Benefício conferido ao beneficiário na eventualidade de falecimento do participante, observadas as condições do regulamento do plano de benefícios.

PENSIONISTA

Beneficiário em gozo de pensão pelo plano de benefícios.

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO

Plano cujo participante conhece, no momento da adesão, o valor do benefício prefixado ou estabelecido em fórmula de cálculo conforme o regulamento. O benefício independe de saldo acumulado individual, e as contribuições são desconhecidas previamente pelo participante, podendo variar até a data da aposentadoria. Poucos planos pertencem a esta categoria atualmente.

PLANO DE BENEFÍCIOS

Conjunto de direitos e obrigações reunidos em um regulamento com o objetivo de pagar benefícios previdenciais ou assistenciais aos seus participantes e beneficiários, mediante a formação de poupança advinda das contribuições de patrocinadores e participantes e da rentabilidade dos investimentos. Possui independência patrimonial, contábil e financeira.

PLANO DE CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA

É um plano cuja característica principal é o conhecimento prévio da contribuição que será efetuada pelo participante e pela patrocinadora até a data da aposentadoria. O benefício será determinado de acordo com o saldo dessas contribuições, acrescido da rentabilidade dos investimentos. A maioria dos planos pertence a esta categoria atualmente.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Documento elaborado e aprovado no âmbito da EFPC, com observância da legislação e de acordo com os compromissos atuariais do plano de benefícios, com o intuito de definir a estratégia de alocação dos recursos garantidores do plano no horizonte de no mínimo cinco anos, com revisões anuais.

PORTABILIDADE

Instituto que faculta ao participante, em razão da cessação do seu vínculo empregatício com a patrocinadora ou associativo com o instituidor antes de ser elegível a benefícios, portar os recursos financeiros correspondentes ao seu direito acumulado para outro plano operado por entidade de previdência complementar.

PREVIC (Superintendência Nacional de Previdência Complementar)

Autarquia Federal vinculada ao Ministério da Fazenda com as funções de fiscalização e de supervisão das atividades das entidades fechadas de previdência complementar.

REGIME TRIBUTÁRIO PROGRESSIVO

Forma de tributação de benefícios ou resgates de plano de benefícios conforme a tabela progressiva do imposto de renda na fonte. É a mesma tabela aplicável aos rendimentos do trabalho assalariado.

REGIME TRIBUTÁRIO REGRESSIVO

Regime de tributação criado para o sistema de previdência complementar, facultado aos participantes de plano de benefícios estruturados na modalidade de contribuição definida ou de contribuição variável, mediante opção expressa, pelo qual o recebimento é tributado com base em alíquotas regressivas conforme o tempo de acumulação dos recursos.

REGULAMENTO DO PLANO DE BENEFÍCIOS

Conjunto de dispositivos jurídicos que definem as condições, direitos e obrigações do participante, do patrocinador ou instituidor do plano de benefícios.

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE

É o documento resultante da auditoria realizada anualmente na Entidade. O relatório do auditor indepen-

dente é elaborado e assinado por um contador. Deve expressar sua opinião sobre as demonstrações contábeis e, principalmente, se as referidas demonstrações refletem a realidade e se estão de acordo com a legislação e as práticas contábeis adotadas no Brasil.

RENDA FIXA

Rendimento discriminado anteriormente e geralmente expresso no corpo do título. CDB , LTN , cadernetas de poupança e títulos de crédito possuem renda fixa, que pode ser inteiramente prefixada ou vinculada à correção monetária.

RENDA MENSAL

Benefício do plano em forma de recebimentos continuados, de valor que considera o saldo acumulado e a rentabilidade dos investimentos, no caso de plano de contribuição definida.

RENDA VARIÁVEL

Aplicação na qual o retorno não tem uma relação rígida com algum indicador de mercado. Depende, portanto, da evolução da cotação do ativo nos mercados organizados, como a bolsa de valores.

RENDIMENTO LÍQUIDO

Em aplicações financeiras, é o conjunto de ganhos obtidos numa operação após o desconto do imposto de renda.

RENDIMENTO REAL

Em aplicações financeiras, é o conjunto de ganhos obtidos numa operação após o desconto da inflação.

RENTABILIDADE

Taxa de retorno de um investimento calculada pela razão entre o valor do acréscimo obtido e o valor inicial do investimento. Via de regra, a rentabilidade é inversamente proporcional à segurança do investimento e liquidez.

RESGATE

Instituto que faculta ao participante, após a cessação do seu vínculo empregatício com o patrocinador, ou associativo com o instituidor, e antes de ser elegível a benefícios, desligar-se do plano e optar por receber de volta o valor atualizado de suas contribuições pessoais ao plano. Nessa hipótese, o regulamento pode prever o desconto das parcelas de custeio administrativo e dos benefícios de risco.

RISCO DOS INVESTIMENTOS

Possibilidade de ocorrência de perda em virtude de desvio na meta estabelecida, provocado por acontecimento aleatório.





Sociedade de Previdência Privada

22 anos com você

EXPEDIENTE

Resumo do Relatório Anual de Informações de 2019 é uma publicação da **MSD Prev – Sociedade de Previdência Privada**, dirigida aos participantes dos Planos de Benefícios da Entidade.

ADMINISTRAÇÃO:

José Angelo Françolin

Tel.: +55 (11) 5189-7929

E-mail: joseangelo_francolin@merck.com

Elisangela Chaves

Tel.: +55 (11) 5189-7514

E-mail: elisangela.da.conceicao.chaves@merck.com

Av Dr. Chucri Zaidan, 296 - 13º andar - Vila Cordeiro - São Paulo - SP - CEP 04583-110
www.msdpPrev.com.br



**Coordenação geral dos trabalhos,
projeto gráfico e editorial:**

Jusivaldo Almeida dos Santos
JSANTOS Consultores Associados Ltda.
www.jsantosconsultores.com.br

msdprev

Sociedade de Previdência Privada

22 anos com você

MSDPrev Sociedade de Previdência Privada

CNPJ 02.726.871/0001-12

Av Dr. Chucri Zaidan, 296 - 13º andar - Vila Cordeiro -

São Paulo - SP - CEP 04583-110

Tels.: +55 (11) 5189-7514 / +55 (11) 5189-7929

www.msdprev.com.br