



# Relatório ANUAL 2018

RESUMO



# Introdução

O relatório anual é um documento muito importante que a CarrefourPrev prepara anualmente para que você possa acompanhar a situação do seu plano de aposentadoria e da Entidade. Assim, você se mantém bem informado sobre esse valioso investimento que está fazendo para o seu futuro!

Nas próximas páginas, você verá, de forma resumida, informações sobre a evolução do patrimônio e do número de participantes da CarrefourPrev, os resultados dos investimentos e como eles foram realizados, quais foram os gastos com a administração e também um parecer final de profissionais especializados sobre a situação financeira do plano no fechamento de 2018.

Também foi elaborada uma versão completa do relatório anual, que traz a íntegra dos documentos que geraram as informações acima. Leia o relatório completo no site da CarrefourPrev ([www.carrefourprev.com.br](http://www.carrefourprev.com.br)).

**Aproveite a leitura!**

# Mensagem DA DIRETORIA

2018 foi um ano de intensas movimentações para o Grupo Carrefour. No primeiro trimestre o CEO Global, Alexandre Bompard, lançou o plano estratégico **Carrefour 2022**, que prevê investimentos importantes na área digital em todo o mundo, com novas formas de acesso para clientes e integração de diversas tecnologias, focando em omnicanalidade.

O plano prevê também outras iniciativas. Uma delas é o movimento **Act for Food**, lançado no segundo semestre. Trata-se de uma ação global do Grupo que reúne uma série de estratégias para democratizar o acesso a alimentos de qualidade a um custo acessível.

Este plano prevê dobrar até 2022 o número de fornecedores locais a cerca de 50 km das lojas, que utilizem métodos mais sustentáveis possíveis. Os sistemas de produção intensiva atingiram seus limites, a qualidade dos alimentos tornou-se um problema global e são cada vez mais claros os indicadores de que essa dieta e hábitos estão impactando as mudanças climáticas, o meio ambiente e a saúde das pessoas. Há mais de 800 milhões de pessoas passando fome no mundo, enquanto outras 2 bilhões de pessoas têm sobrepeso ou obesidade. Em um cenário tão desigual, o Carrefour decidiu fazer a diferença.

Todas essas movimentações e investimentos do Grupo Carrefour apontam para a mesma direção da CarrefourPrev: o futuro.

Como você sabe, nosso principal objetivo é proporcionar uma renda adicional à aposentadoria do INSS para os colaboradores do Grupo Carrefour Brasil, trazendo mais tranquilidade para aquela fase da vida em que, o que a gente mais quer, é estabilidade e sossego. Nosso papel é ainda mais relevante nesse momento em que se discute a Nova Previdência, que prevê mudanças na parte da aposentadoria subsidiada pelo Governo.

Aqui na CarrefourPrev, nossa maior preocupação é seguirmos atentos ao mercado para buscar os melhores resultados na gestão de investimentos e também na administração dos nossos serviços para os participantes e aposentados, sempre com uma visão de longo prazo.

Acompanhe nas próximas páginas desse relatório anual mais detalhes de nosso ano de 2018. Boa leitura.



# Perfil da **CARREFOURPREV**

A CarrefourPrev é a Entidade de previdência que administra o plano de aposentadoria criado exclusivamente para os colaboradores do Grupo Carrefour.

Na data da avaliação atuarial do plano (30/09/2018), este era o nosso perfil de participantes:



## **PARTICIPANTES**

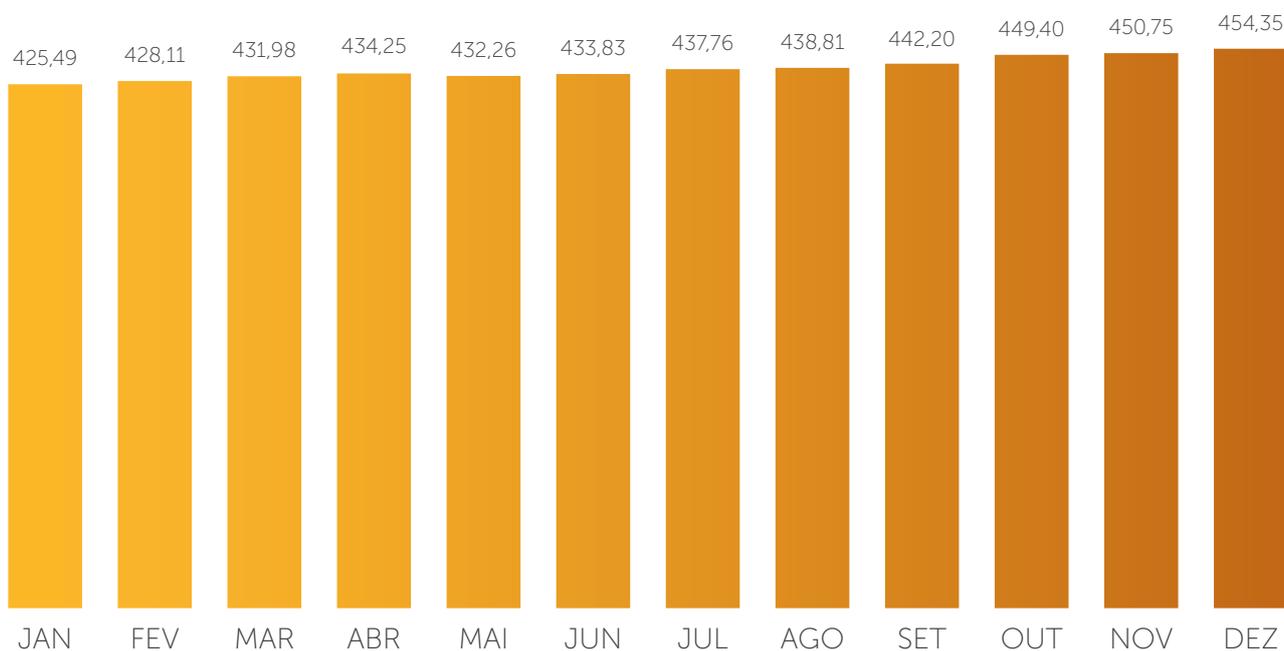
<b>ATIVOS</b>	36.823	Atuais colaboradores do Grupo Carrefour que aderiram ao plano
<b>AUTOPATROCINADOS</b>	140	Ex-colaboradores do Grupo Carrefour que optaram por continuar contribuindo para o plano
<b>BPDS</b>	19.146	Ex-colaboradores do Grupo Carrefour que continuam no plano, sem contribuir, aguardando a elegibilidade ao benefício
<b>ASSISTIDOS</b>	177	Ex-colaboradores do Grupo Carrefour, ou seus pensionistas, que recebem o benefício de aposentadoria pelo plano

# PATRIMÔNIO



## EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

em milhões de R\$



# DESPESAS DA ENTIDADE

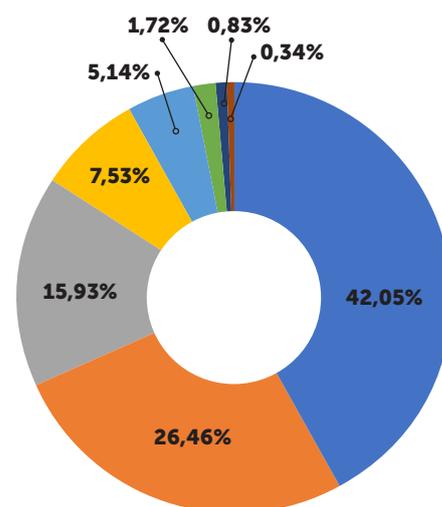
**R\$ 2 MILHÕES**  
total em 2018

## ADMINISTRAÇÃO DA ENTIDADE

R\$

**1.828.976,12**

GESTÃO/PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO	769.084
PESSOAL PRÓPRIO	483.990
DESPESAS GERAIS	291.413
OUTRAS	137.725
CONSULTORIA ATUARIAL	94.042
CONSULTORIA JURÍDICA	31.462
TREINAMENTO/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS	15.098
VIAGENS E ESTADIAS	6.158

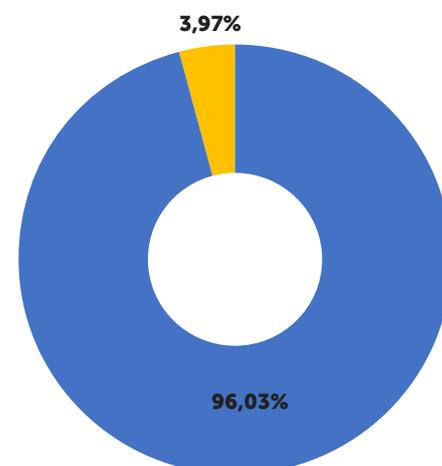


## GESTÃO DOS INVESTIMENTOS

R\$

**171.021,22**

CONSULTORIA DOS INVESTIMENTOS	164.240
ENCARGOS DIVERSOS	6.781



# Investimentos

## **REGRAS E RESULTADOS**



# RESUMO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A CarrefourPrev investe os recursos dos Planos CarrefourPrev e de Gestão Administrativa no mercado financeiro, seguindo regras específicas para o segmento de previdência complementar e diretrizes estabelecidas anualmente para a entidade.

## ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS

Para cada plano estabelecem-se limites mínimo e máximo de alocação dos recursos por segmento:

- BENCHMARKS**
- O *benchmark* é um indicador utilizado como referência para comparar o desempenho de determinado investimento em relação a outro.
- Foi estabelecido um benchmark para cada segmento de aplicação do Plano CarrefourPrev e do PGA.

### PLANO CARREFOURPREV E PGA - PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA

	Renda Fixa	Renda Variável	Inv. Estruturados	Inv. Exterior
Plano/PGA	67,5 a 100% Alvo: 90%	0 a 20% Alvo: 5%	0 a 7,5% Alvo: 5%	0 a 5% Alvo: 0%

## ÍNDICES DE REFERÊNCIA

### PLANO CARREFOURPREV E PGA - PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA

Plano / Segmento	Benchmark
Plano/PGA	67% DI-CETIP + 28% IMA-B 5 + 5% Ibovespa
Renda Fixa	70% DI-CETIP + 30% IMA-B 5
Renda Variável	100% Ibovespa
Investimentos Estruturados	100% DI-CETIP
Investimentos no Exterior	100% MSCI-World

### META ATUARIAL

Rentabilidade mínima estabelecida para o retorno dos investimentos realizados, de forma a garantir o cumprimento dos compromissos futuros do plano com os participantes. Para o Plano CarrefourPrev a meta foi definida pela variação de INPC mais uma taxa anual de 4,5% a.a..

- IMA – Índice de Mercado ANBIMA:** O IMA é uma família de índices de renda fixa, que representa a evolução da carteira de títulos públicos federais a preços de mercado, representado pelo IMA-Geral. Na sua composição, há outros 4 subíndices, que são classificados de acordo com o indexador de cada título público federal, conforme a seguir: o IMA-B é composto por NTN-Bs; o IMA-C é composto por NTN-Cs; o IRF-M é composto por LTNs e NTN-Fs; e o IMA-S é composto por LFTs.
- Ibovespa:** O Ibovespa é o principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3 e reúne as empresas mais importantes do mercado de capitais brasileiro.
- CDI – Certificado de Depósito Interbancário:** São títulos de emissão das instituições financeiras que lastreiam as operações do mercado interbancário.
- MSCI World:** é o índice utilizado como referência para diversos fundos de investimentos internacionais.

# RENTABILIDADE DA COTA

ACUMULADO  
2018

6,90%

## MENSAL



## ACUMULADA MÊS A MÊS



# RENTABILIDADE POR SEGMENTO E POR FUNDO DE INVESTIMENTO

<b>Itaú Unibanco</b>	<b>R\$</b>	<b>Retorno Bruto</b>	<b>Retorno Líquido<sup>1</sup></b>
Carteira Institucional 53 FI RF CP (CNPJ: 05.093.031/0001-58)*	208.304.638,09	N/A	7,33%
<i>Renda Fixa</i>	<i>208.301.481,22</i>	<i>7,49%</i>	<i>7,33%</i>

<b>BNP Paribás</b>	<b>R\$</b>	<b>Retorno Bruto</b>	<b>Retorno Líquido<sup>1</sup></b>
BNP Paribas Carrius FIC RF Prev CP (CNPJ: 08.744.969/0001-89)*	244.524.976,48	N/A	7,40%
<i>Renda Fixa</i>	<i>244.515.926,99</i>	<i>7,59%</i>	<i>7,43%</i>

(1) Retorno líquido somente de taxas de administração. Não desconta outras despesas diretas (custo CETIP, SELIC, custódia, etc) do fundo ou indiretas (custos administrativos descontados da rentabilidade)

(\*) As informações apresentadas foram obtidas da CVM pela Willis Towers Watson, sem nenhuma validação ou alteração. A Willis Towers Watson não faz o monitoramento dos fundos de investimento do Carrfourprev.

Saúde

**DO PLANO  
E DA ENTIDADE**



# SITUAÇÃO ECONÔMICA E FINANCEIRA

## BALANÇO PATRIMONIAL

De todos os documentos que compõem as Demonstrações Contábeis, o Balanço Patrimonial é o melhor indicador para análise da situação econômica e financeira da CarrefourPrev. Com este documento, é possível fazer uma análise detalhada dos bens e direitos da entidade (Ativo) versus suas obrigações e dívidas (Passivo).

Acompanhe as principais contas do balanço da CarrefourPrev em 2018 comparado com 2017:

(em milhares de R\$)

<b>Ativo</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Disponível	52	35
Realizável	454.860	423.850
<b>Total do Ativo</b>	<b>454.912</b>	<b>423.885</b>

<b>Passivo</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Exigível Operacional	566	475
Patrimônio de Cobertura do Plano	453.232	422.022
Fundos	1.114	1.388
<b>Total do Passivo</b>	<b>454.912</b>	<b>423.885</b>

## INFORMAÇÕES ATUARIAIS

Todos os anos, o Plano CarrefourPrev passa por uma avaliação atuarial realizada por um especialista (atuário) para certificar que seu patrimônio será suficiente para suprir as obrigações atuais e futuras com seus participantes.

Este estudo inclui diversas variáveis, como expectativa de vida, crescimento salarial, composição das famílias, entre outras, e seu resultado é expresso num documento chamado Parecer atuarial, no qual o especialista responsável também faz recomendações e dá seu parecer final sobre a saúde do Plano.

Acompanhe os principais números do Plano CarrefourPrev e a conclusão do especialista:

<b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	Valor que a CarrefourPrev possui para cobertura dos benefícios futuros dos participantes.	453.231.815,99
<b>Provisões Matemáticas</b>	Valor calculado pelo atuário para pagamento dos benefícios futuros e que deve ser provisionado pela CarrefourPrev.	453.231.815,99
<b>Benefícios Concedidos</b>	Recursos para pagamento dos benefícios dos aposentados.	67.614.170,10
<b>Benefícios a Conceder</b>	Recursos para pagamento dos participantes ativos.	385.617.645,89
<b>Equilíbrio Técnico</b>	Excesso (superávit) ou falta (déficit) de recursos entre o patrimônio que a CarrefourPrev possui e as provisões calculadas.	0,00
<b>Fundos</b>	Possuem funções específicas, alheias ao pagamento de benefícios.	1.113.567,87

Segundo a Willis Towers Watson, consultoria responsável pela avaliação do Plano CarrefourPrev, o plano encontra-se financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.



**BAIXE O APP DA  
CARREFOURPREV  
NA APP STORE  
DO SEU CELULAR**

RUA GEORGE EASTMAN, 213 | REAL PARQUE  
SÃO PAULO-SP | CEP 05690-000  
carrefour\_prev@carrefour.com

**WWW.CARREFOURPREV.COM.BR**

