

**22º ENCONTRO DOS
APOSENTADOS
15/12/2020**



AGENDA

- Visão Geral do Sistema
- Rentabilidade dos Planos
- Perspectivas Econômicas
- Desafios dos Fundos de Pensão



VISÃO GERAL DO SISTEMA FECHADO DE PREVIDÊNCIA - 1º TRI 2020

- ✓ Total dos Ativos: R\$ 920 bilhões (13,6% do PIB) / Holanda: 191% do PIB / Chile: 81% do PIB
- ✓ Assistidos: 837 mil / Participantes: 2.600 mil

EPFC	Patrocínio	Ativos
Privado	188	358.556
Público	89	552.053
Instituído	22	9.327
Total	299	919.936

Modalidade	Planos	Ativos
BD	314	556.792
CV	348	235.370
CD	459	125.701
Total	1.121	917.863

Quem são os maiores?

1 – PREVI / BB	187.591
2 – FUNCEF	67.003
3 – PETROS	67.524
4 – Real Grandeza	14.570
5 – SISTEL	12.753
6 – FAPES / BNDES	12.217
7 – BANESPREV	11.640
Total	373.298
86 – E-INVEST	1.407

40,67% do Sistema

DESPESAS ADMINISTRATIVAS – VISÃO GERAL DO SEGMENTO - 2019

Grupos	Classificação – Ativo Total – R\$	Nº EFPC	Nº Planos	População	Ativo Total – R\$	%	Tx. Adm.
A	Acima 15 bilhões	10	113	758.679	566.816.483.208	57,2	0,23%
B	2 a 15 bilhões	60	582	1.530.937	300.004.670.685	30,3	0,42%
C	500 milhões – 2 bilhões	94	235	739.545	102.035.763.281	10,3	0,57%
D	100 milhões – 500 milhões	70	107	409.250	20.711.935.525	2,1	1,08%
E	Até 100 milhões	31	43	45.513	964.219.150	0,1	15,09%
Total Geral – Dez 2019		265	1.080	3.483.924	990.533.071.849	100	0,80%

Nota: ESI (17 EFPC's) – N-ESI (248 EFPCs)

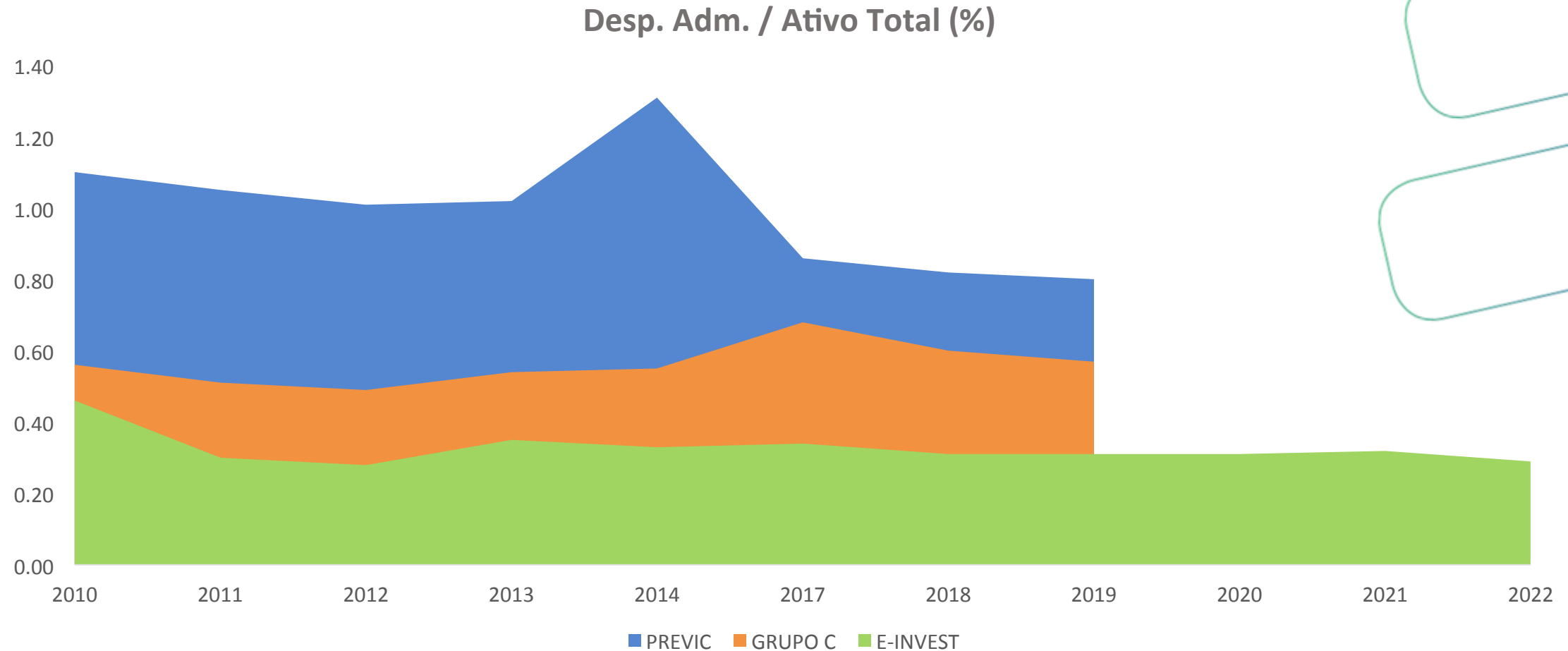
- ✓ Taxa de Administração das ESI = 0,77%
- ✓ Taxa de Administração das N-ESI = 0,81%
- ✓ **E-INVEST = 0,31%**

Tipo de Despesa	Segmento	Grupo C	E-INVEST
Pessoal / Encargos	52,3%	48,5%	56,0%
Serviços Terceiros	27,0%	30,9%	36,7%
Outras	20,7%	20,6%	7,3%

Fonte: 9ª Série – Desp. Adm. 2019 / PREVIC – Out 2020

Resolução CGPC nº 29, de 31/08/2009 – Limite das Despesas Administrativas = **Até 1,0%**

EVOLUÇÃO DAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS (DOWN TREND LONG RUN)



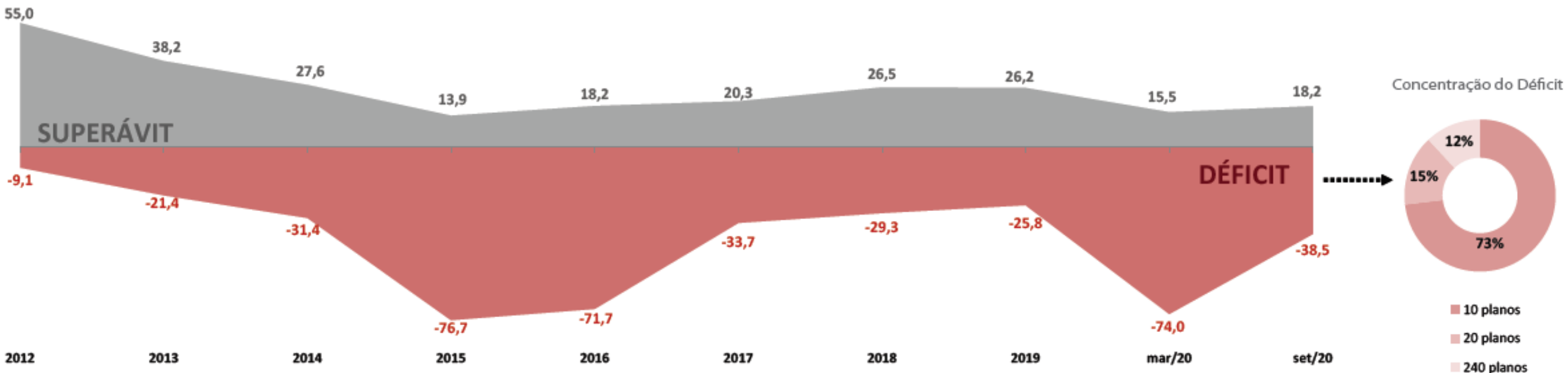
Fonte: Série de Estudos – PREVIC (2015 e 2016 não foram elaborados os estudos)

ORÇAMENTO DE DESPESAS – 2021 (RESUMO)

DESPESA	Realizado 2020	Orçamento 2021	Proporção %	Variação	
				R\$	%
TOTAL	4.902.679	4.906.378	100,0%	3.699	0,1%
PESSOAL E ENCARGOS	3.046.434	2.745.946	56,0%	-300.487	-9,9%
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS	82.446	60.000	1,2%	-22.446	-27,2%
VIAGENS E ESTADIAS	6.591	15.000	0,3%	8.409	127,6%
SERVIÇOS DE TERCEIROS	1.507.673	1.800.872	36,7%	300.172	19,4%
DESPESAS GERAIS	98.425	111.996	2,3%	13.571	13,8%
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	8.137	15.000	0,3%	6.863	84,3%
TAFIC	152.975	157.564	3,2%	4.589	3,0%

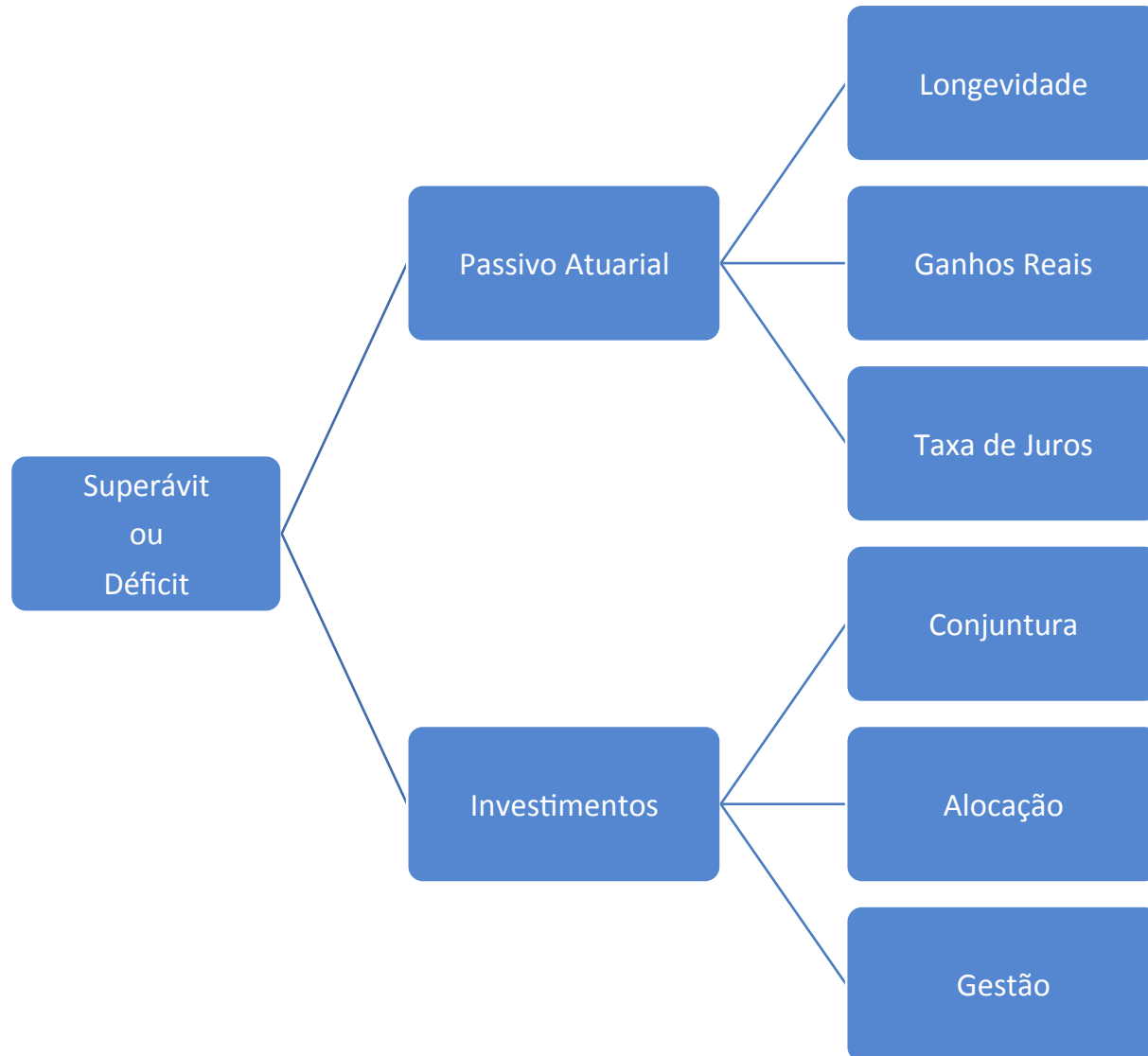
- ✓ Manter as despesas totais no mesmo nível de 2020;
- ✓ Redução (9,9%) das despesas com pessoal;
- ✓ Esses recursos foram direcionados para atender às exigências legais (LGPD, Comunicação, Lavagem de dinheiro e etc); e
- ✓ Muitos são pontuais. Não serão repetidos em 2022.

RESULTADO DAS EFPC



Índice de Solvência: **Bélgica: 135%** / Suécia: 112% / Holanda: 109% / **Brasil: 96%**

QUAL É A ORIGEM DO DÉFICIT / SUPERÁVIT ?



Estrutural:

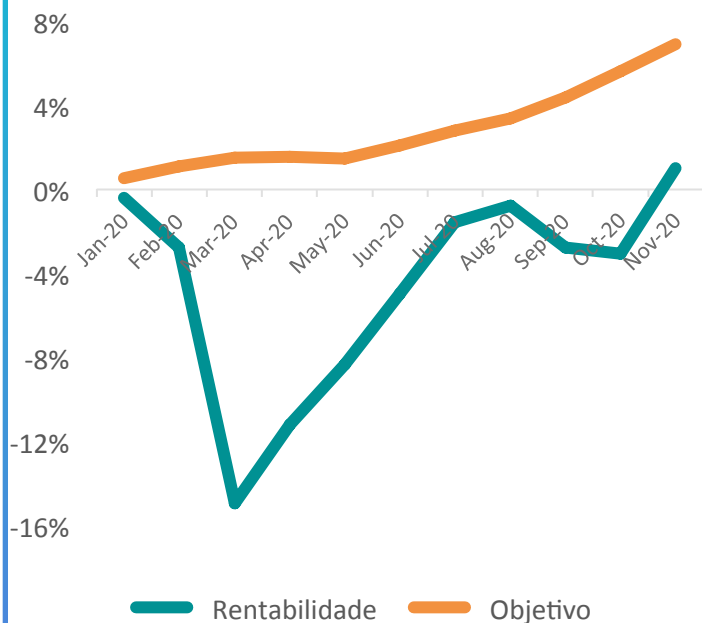
- ✓ Hipóteses Atuarias não Aderentes
- ✓ Fragilidade na análise dos Investimentos

Conjuntural:

- ✓ Crise Econômica (Mercados)
- ✓ Acidente (Invalidez em Massa)

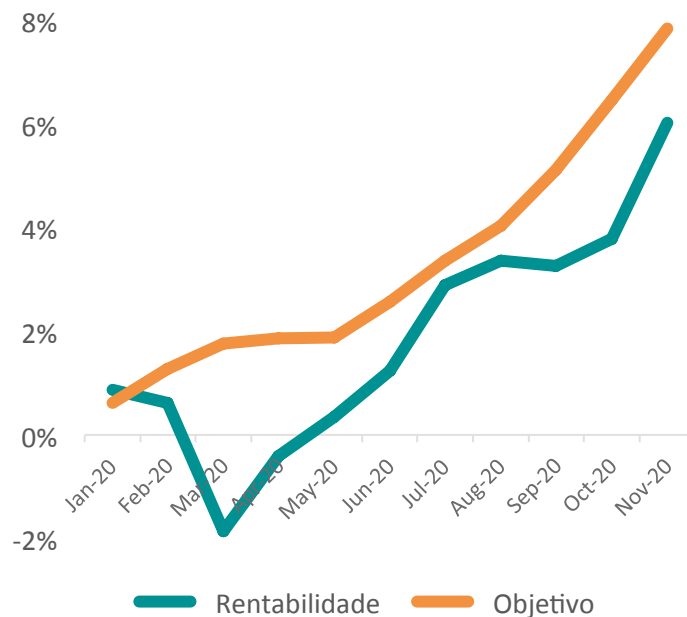
RENTABILIDADE DOS PLANOS

Plano CD



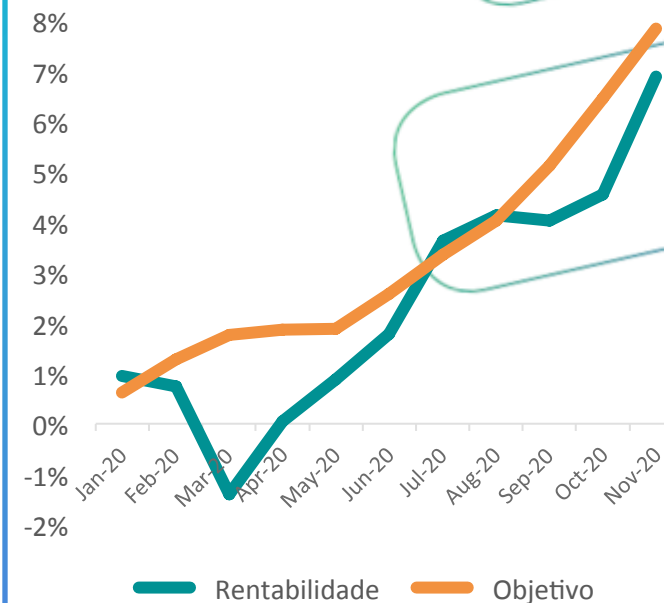
Objetivo (IPCA+4%)	6,90%
Rentabilidade	1,04%

Plano Suplementar



Meta-Atuarial (IPCA+5%)	7,84%
Rentabilidade	6,03%

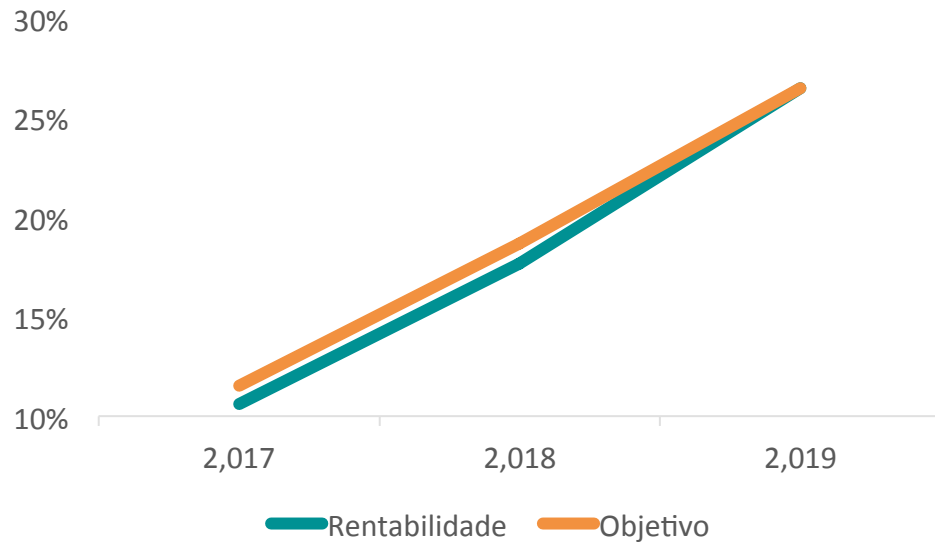
Plano Básico



Meta-Atuarial (IPCA+5%)	7,84%
Rentabilidade	6,89%

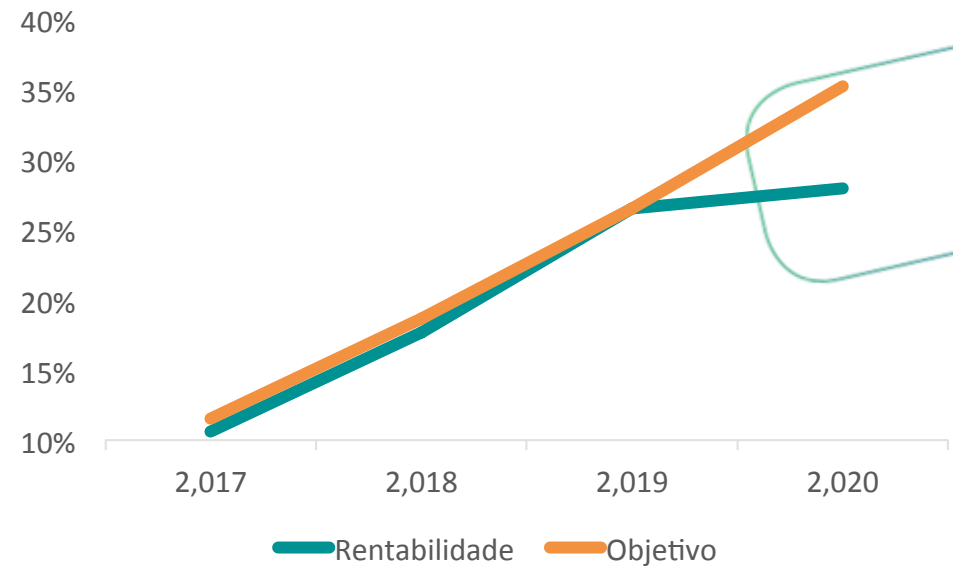
RENTABILIDADE HISTÓRICA - PLANO CD

Rentabilidade x Objetivo (2016 a 2019)



Objetivo	26,50%
Rentabilidade	26,49%

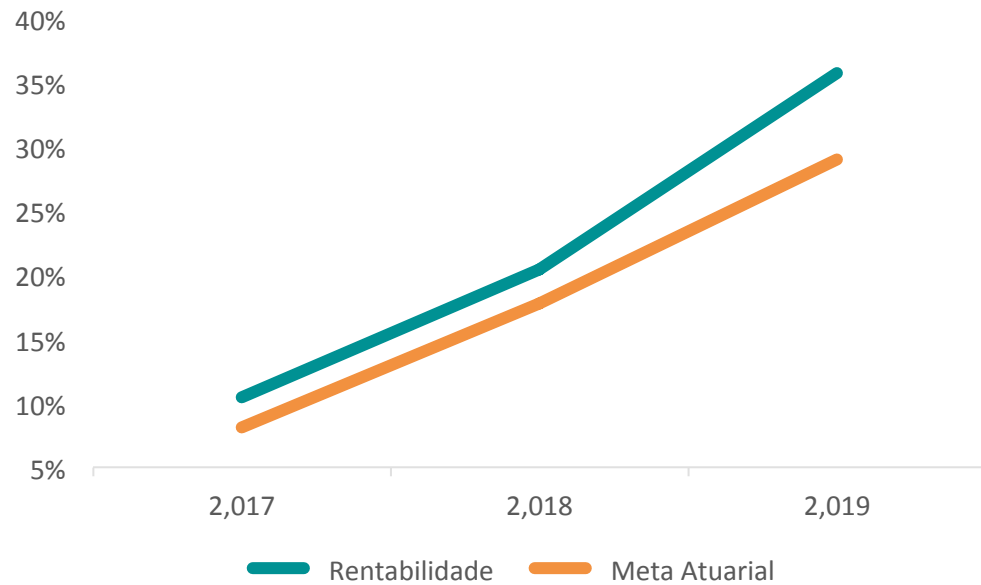
Rentabilidade x Objetivo (2017 a Nov/2020)



Objetivo	35,23%
Rentabilidade	27,81%

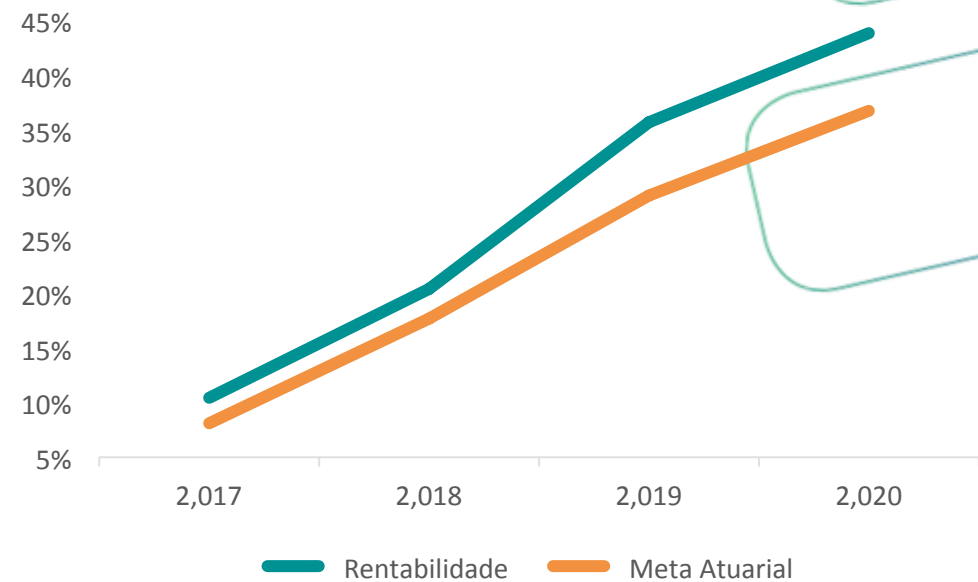
RENTABILIDADE HISTÓRICA - PLANO SUPLEMENTAR

Rentabilidade x Objetivo (2017 a 2019)



Meta Atuarial	28,95%
Rentabilidade	35,68%

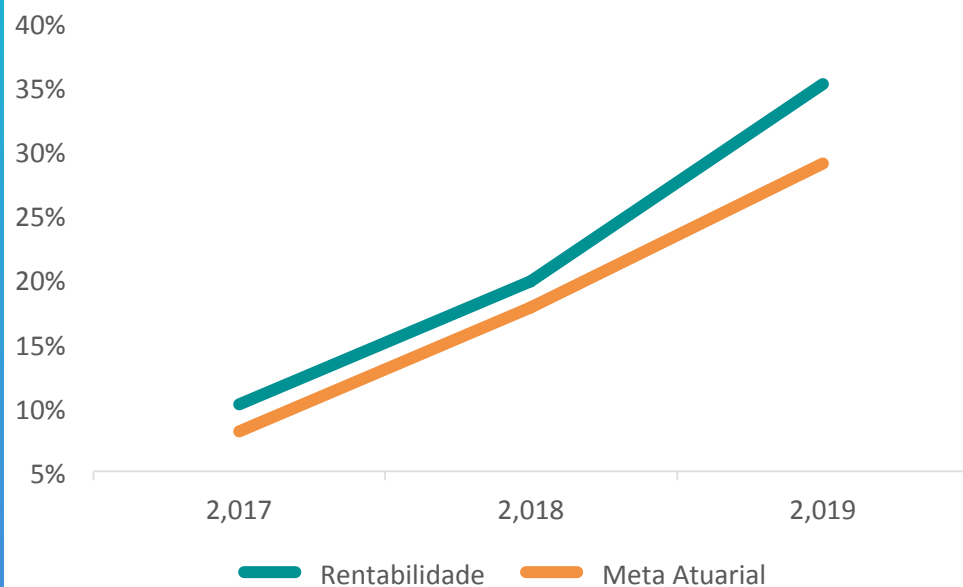
Rentabilidade x Objetivo (2017 a Nov/2020)



Meta Atuarial	36,73%
Rentabilidade	43,86%

RENTABILIDADE HISTÓRICA - PLANO BÁSICO

Rentabilidade x Objetivo (2017 a 2019)



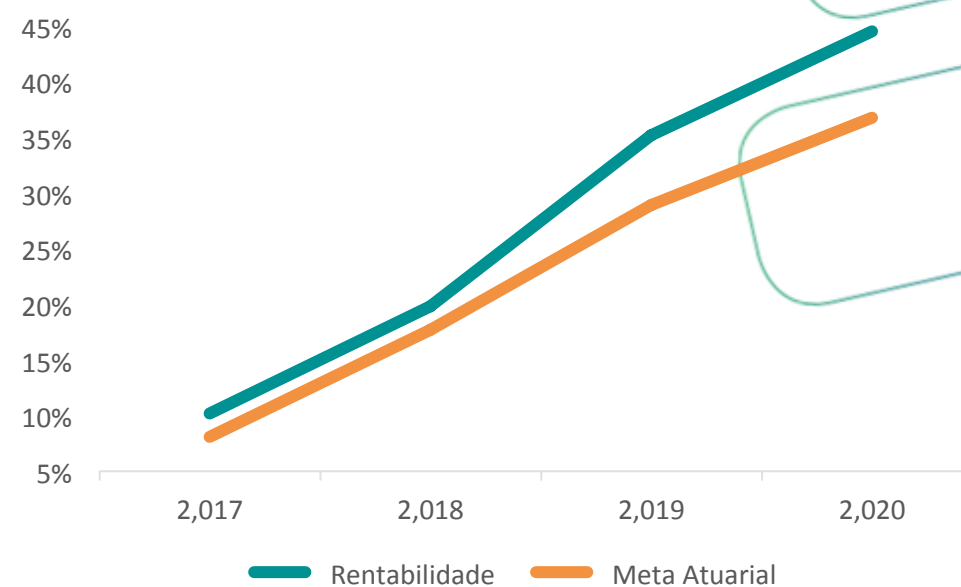
Meta Atuarial

28,95%

Rentabilidade

36,73%

Rentabilidade x Objetivo (2017 a Nov/2020)



Meta Atuarial

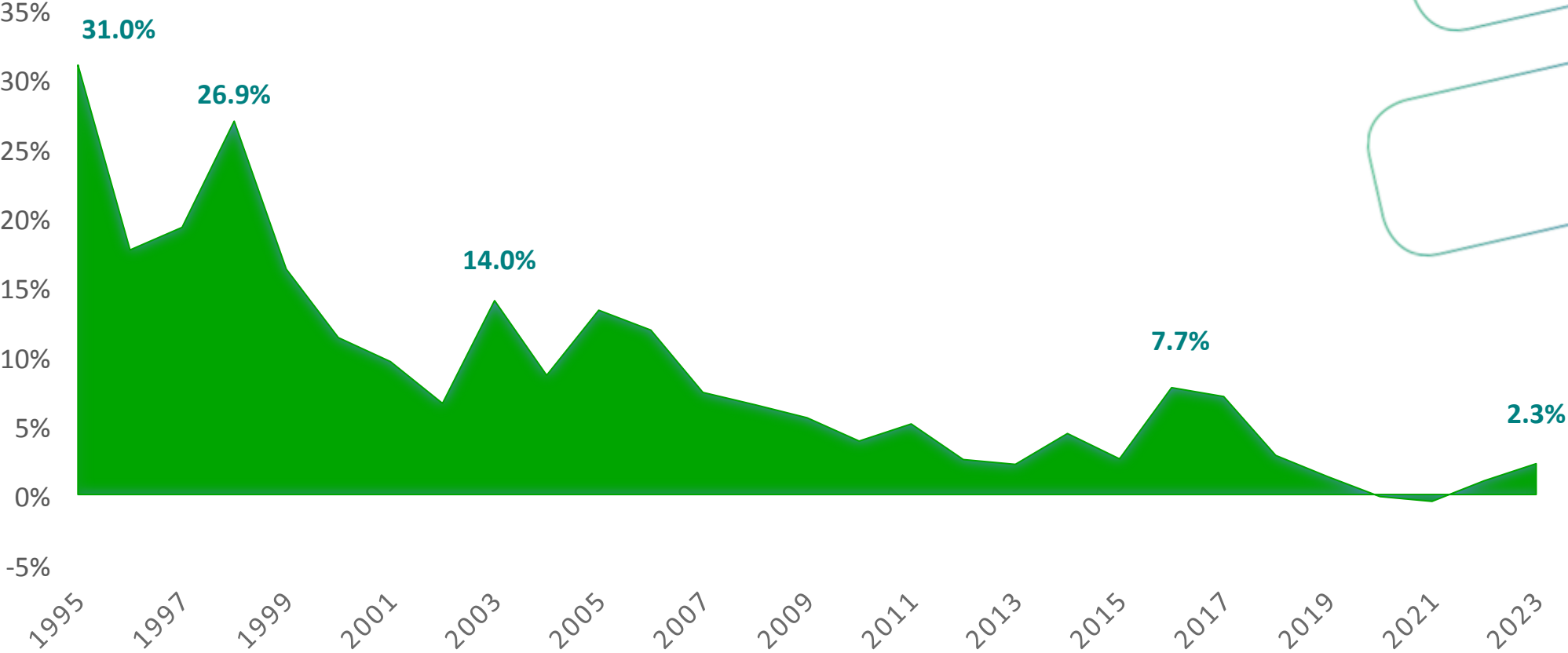
36,73%

Rentabilidade

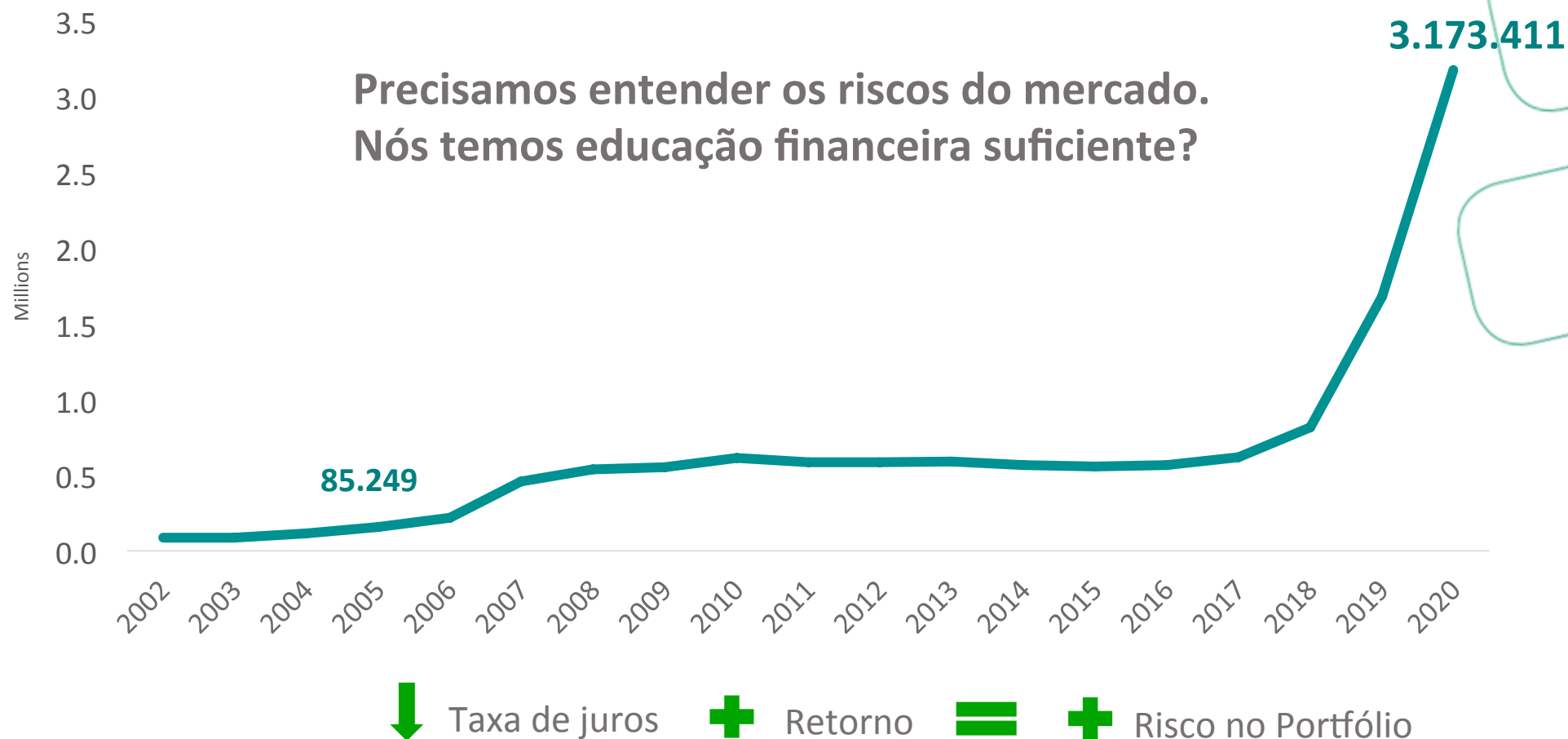
44,47%

QUAL É O CENÁRIO DE TAXA DE JUROS?

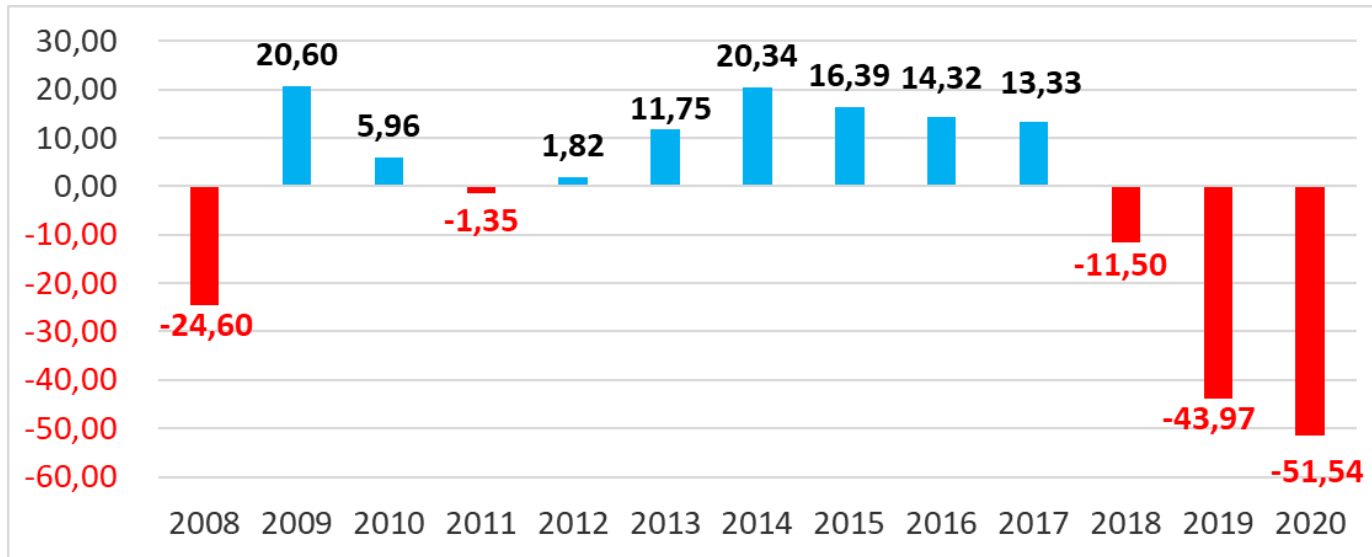
TAXA ANUAL REAL DE JUROS (%)



PESSOAS FÍSICAS – IBOVESPA (NOV – 2020)

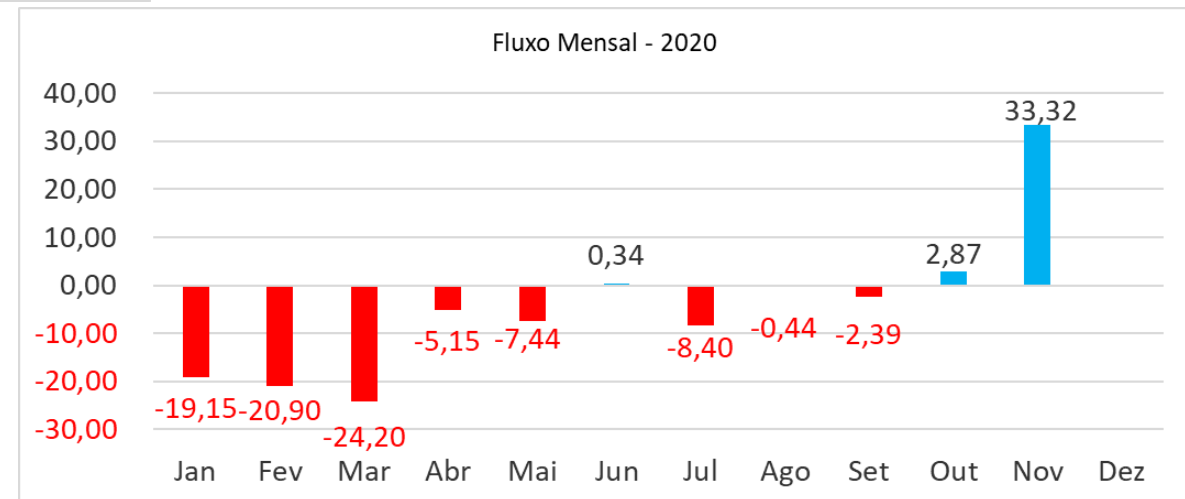


FLUXO DOS ESTRANGEIROS NA BOLSA BRASILEIRA - NOV 2020 (EM R\$ BILHÕES)



Pontos de Atenção:

- ✓ Incertezas econômicas e políticas
- ✓ Poucas opções de ativos
- ✓ Garimpar as oportunidades
- ✓ Ganhos de curto prazo



SETORES MAIS AFETADOS NO CURTO PRAZO




Source: Dcode EFC Analysis

PERSPECTIVA ECONÔMICA

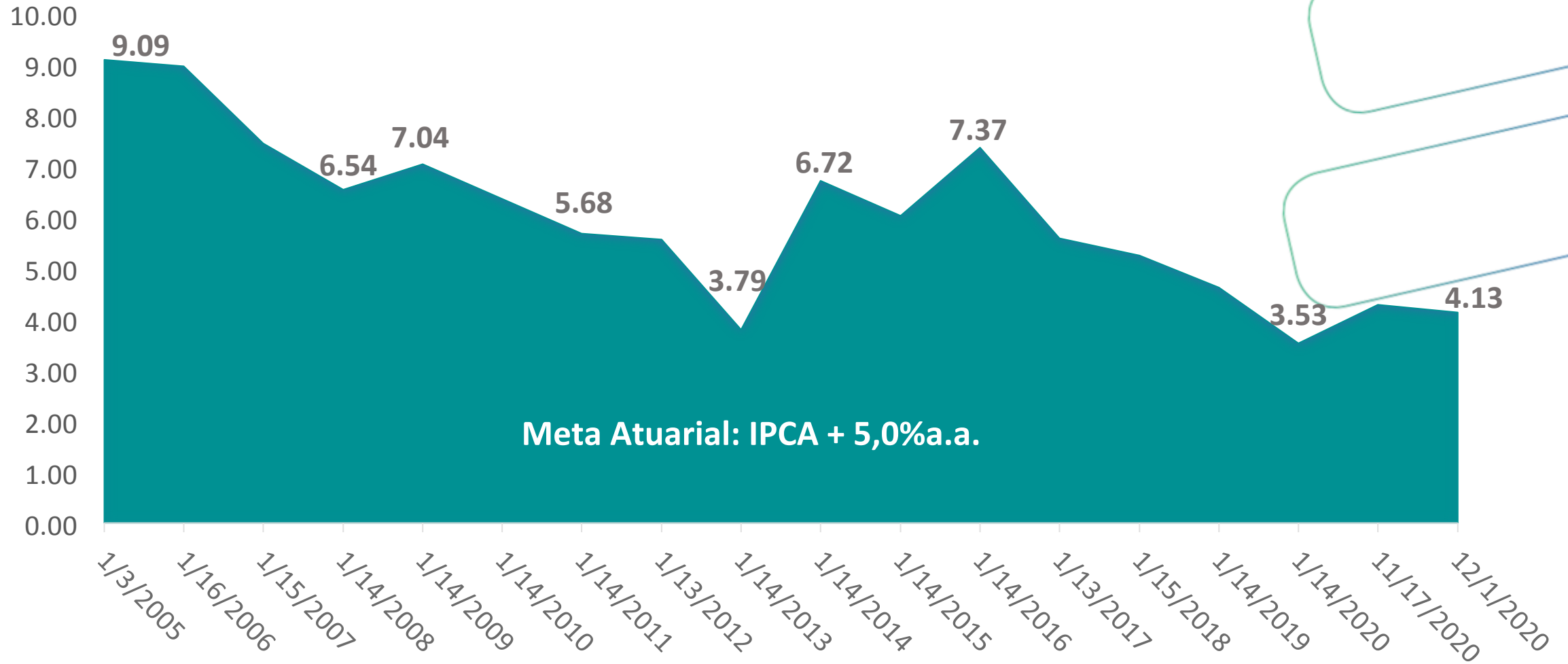
Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

27 de novembro de 2020

	2020				2021				2022		2023	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%) 	3,02	3,45	3,54	▲ (16)	3,11	3,40	3,47	▲ (6)	3,50	= (70)	3,25	= (20)
IPCA (%) últimos 5 dias úteis 	3,14	3,53	3,65	▲ (8)	3,30	3,47	3,56	▲ (3)	3,50	= (4)	3,25	= (13)
PIB (var. %) 	-4,81	-4,55	-4,50	▲ (4)	3,34	3,40	3,45	▲ (2)	2,50	= (136)	2,50	= (91)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,45	5,38	5,36	▼ (3)	5,20	5,20	5,20	= (5)	5,00	= (5)	4,97	▲ (2)
SELIC (% a.a.) 	2,00	2,00	2,00	= (22)	2,75	3,00	3,00	= (1)	4,50	= (14)	6,00	= (5)
Juros Anual Real Estimado =>							-0,5%		1,0%		2,8%	



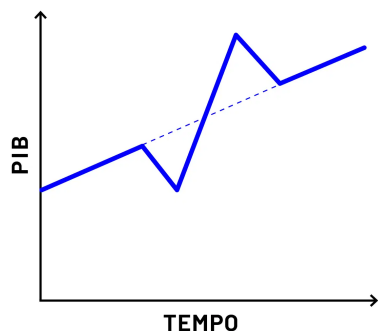
HISTÓRICO DA NTN-B - 2045 (03/01/2005 ATÉ 01/12/2020)



COMO SERÁ A RECUPERAÇÃO ECONÔMICA? MUNDO PÓS PANDEMIA.....

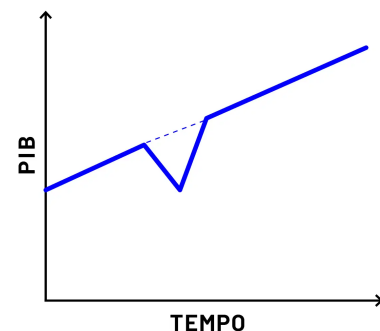
RECUPERAÇÃO EM Z

..... Linha base pré-corona



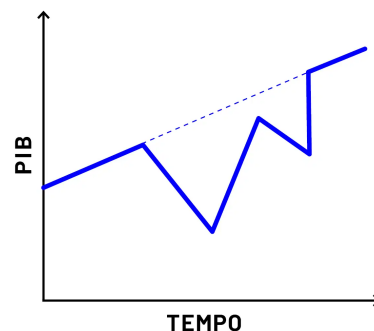
RECUPERAÇÃO EM V

..... Linha base pré-corona



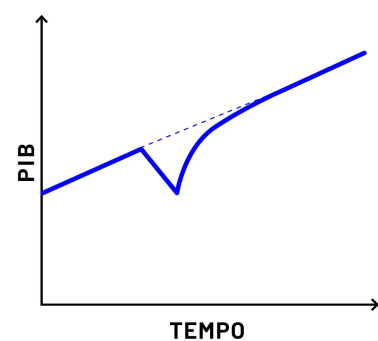
RECUPERAÇÃO EM W

..... Linha base pré-corona



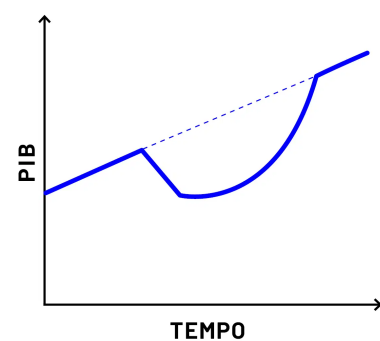
RECUPERAÇÃO EM VISTO/NIKE

..... Linha base pré-corona



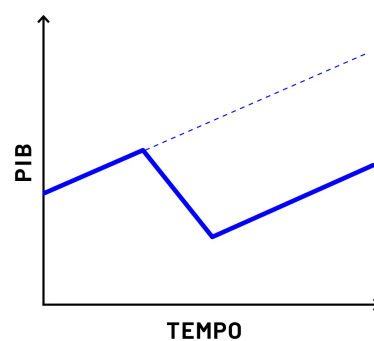
RECUPERAÇÃO EM U

..... Linha base pré-corona



RECUPERAÇÃO EM L

..... Linha base pré-corona



Fonte: Brookings

Estimativas para o PIB

Variação anual, em %

	2019	2020*	2021*
Mundo	2,6	-4,2	4,2
Zona do euro	1,3	-7,5	3,6
Alemanha	0,6	-5,5	2,8
França	1,5	-9,1	6
Itália	0,3	-9,1	4,3
Japão	0,7	-5,3	2,3
Reino Unido	1,5	-11,2	4,2
EUA	2,2	-3,7	3,2
G-20	2,9	-3,8	4,7
Argentina	-2,1	-12,9	3,7
Brasil	1,1	-6	2,6
China	6,1	1,8	8
Índia**	4,2	-9,9	7,9
México	-0,3	-9,2	3,6
Rússia	1,4	-4,3	2,8

Fonte: OCDE. *Estimativa. **Ano fiscal, de abril a março do ano seguinte

PERSPECTIVAS: ECONÔMICAS E POLÍTICAS – 2020 / 2021



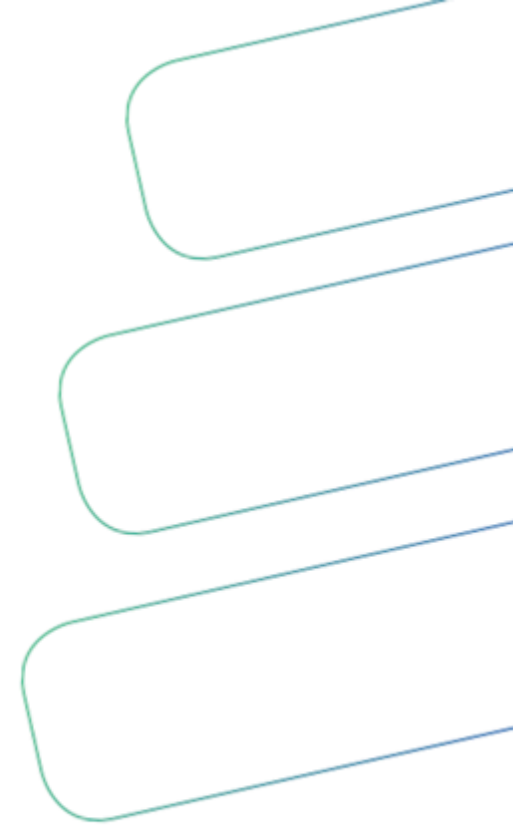
- ✓ 2ª Onda da Pandemia na Europa e Estados Unidos
- ✓ Retomada Econômica / Pós-COVID 19 => Vacina + Estímulos dos Bancos Centrais
- ✓ Guerra Comercial: EUA x China (deve ser mais previsível com Joe Biden)
- ✓ Tensões geopolíticas



- ✓ Controle da pandemia => 2ª Onda (Verão) / Processo de Vacinação?
- ✓ Desequilíbrio das contas públicas => Teto de Gastos => Orçamento 2021 (Fev 2021)
- ✓ Manutenção do auxílio emergencial (Renda Brasil ou Renda Cidadã)
- ✓ Reformas: Tributária e Administrativa => Retomada do Crescimento Econômico
- ✓ Continuidade do processo de concessões, privatizações, etc.
- ✓ Eleições da Câmara e Senado => Fevereiro 2021
- ✓ Eleições Presidenciais em 2022

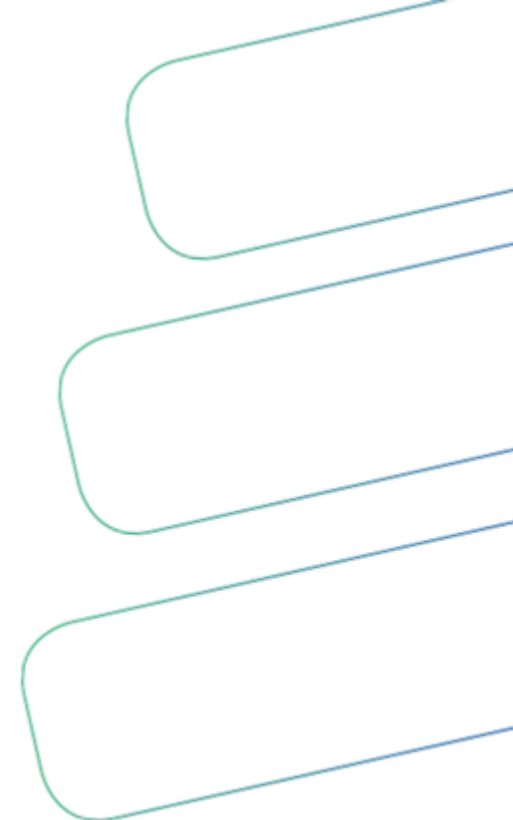
OS DESAFIOS DOS FUNDOS DE PENSÃO

- ✓ Longevidade dos participantes
- ✓ Taxa de juros mais baixas da história do país
- ✓ Governança na gestão dos investimentos
 - Diversificação
 - Sofisticação
 - Internacionalização
 - Portfólio eficiente (risco x retorno)
- ✓ Comunicação clara e eficiente com os participantes



REALIZAÇÕES DE 2020


- ✓ Adequações à LGPD – Lei Geral de Proteção de Dados
- ✓ Campanhas de Educação Financeira
- ✓ Realização de Lives
- ✓ Melhorias no site e no processo de comunicação



DÚVIDAS?

E-INVEST
By PREVICRICSSON

**E-INVEST: O INVESTIMENTO CRIADO PARA
QUE VOCÊ CUIDE DO SEU PRÓPRIO
FUTURO. PARA QUE VOCÊ VIVA O AGORA,
NO FUTURO.**

 (11) 4502-1395 | (11) 98202-7241 

www.previcricsson.com.br

