



Secretaria de Políticas de Previdência Complementar
Ministério da Previdência Social

Fundos de Pensão no Brasil

Cenário Atual e Próximos Passos

10º Congresso Ibero americano de Atuária
IBA, Rio de Janeiro, 30/7/2014



Sumário

I

Cenário Atual / Desafios

II

Metas do MPS para a
Previdência Complementar

III

Próximos Passos -
Participantes

IV

Próximos Passos - EFPC

V

Próximos Passos - Governo



Sumário

I

Cenário Atual / Desafios

II

Metas do MPS para a
Previdência Complementar

III

Próximos Passos -
Participantes

IV

Próximos Passos - EFPC

V

Próximos Passos - Governo



REGIME DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR FECHADO

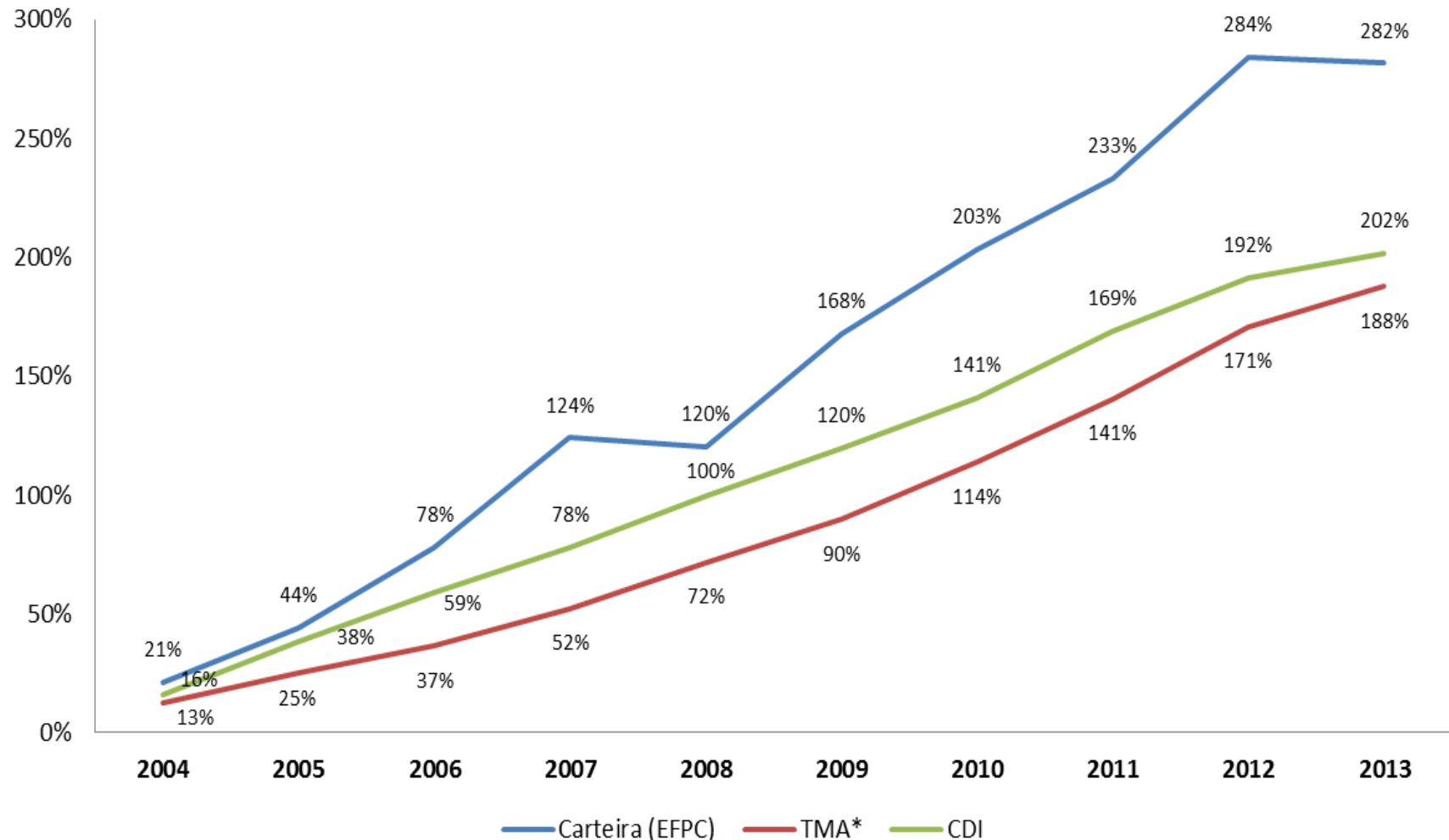
NÚMEROS	2005	2010	1º Tri/2014
EFPC	345	368	322
Patrocinadores	1.946	2.316	2.672
Instituidores	60	480	493
Planos	925	1.078	1.093
Participantes e Assistidos	2,3 milhões	2,9 milhões	3,363 milhões*
Ativos Totais	321,7 bilhões	566 bilhões	683,40 bilhões

*Dados de dezembro de 2013.

Extração: 02.06.14



Rentabilidade Acumulada dos Fundos de Pensão



*TMA: Taxa Máxima Atuarial
INPC+6% até 2012
INPC+5,75% em 2013
Fonte: Abrapp.



Comparativo

DESCRÕES	2009	2010	2011	2012	2013	Acumulado
EFPC (Fluxo Médio)	21,92%	13,65%	10,01%	15,77%	3,40%	82,47%
INPC + 5,75%	9,86%	12,22%	11,83%	11,95%	11,31%	71,80%
IPCA + 5,75%	10,06%	11,66%	12,25%	11,59%	11,66%	71,88%
IBOVESPA	82,66%	1,04%	-18,11%	7,40%	-15,50%	37,16%
Renda Fixa (EAPC)	8,87%	9,00%	10,41%	9,31%	3,68%	48,49%
Multimercados (EAPC)	18,14%	8,50%	6,94%	10,81%	1,73%	54,52%
Até 15 % RV (EAPC)	14,50%	7,09%	6,31%	7,91%	2,30%	43,90%
Até 30 % RV (EAPC)	20,39%	6,20%	2,66%	7,54%	0,06%	41,24%
Até 49% RV (EAPC)	32,37%	4,89%	-2,51%	7,79%	-3,12%	41,35%

Fontes:

EFPC: Dados extraídos do BO/INFGER, Fórmulas estabelecidas pelo GT de Rentabilidade da PREVIC

INPC e IPCA: IBGE/Sistema Nacional de Índices de Preços ao Consumidor, março de 2014

IBOVESPA: BMF&Bovespa/Índice IBOVESPA

EAPC: Dados fornecidos pela NetQuant Financial Technologies





Heterogeneidade do Regime de Previdência Complementar

Públicas

Privadas

Multipatrocinadas

Multiplanos

**Entidades Fechadas de
Previdência Complementar**

*Processos
Internos*

*Processos
Terceirizados*

*Utilizam estrutura
do patrocinador*



Desafios da Previdência Complementar

Poderíamos resumir os desafios da Previdência Complementar no Brasil em quatro:

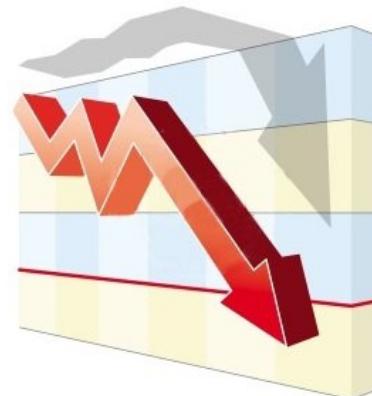
Longevidade Crescente



Custo com Saúde



Queda da taxa de juros real



Consumo





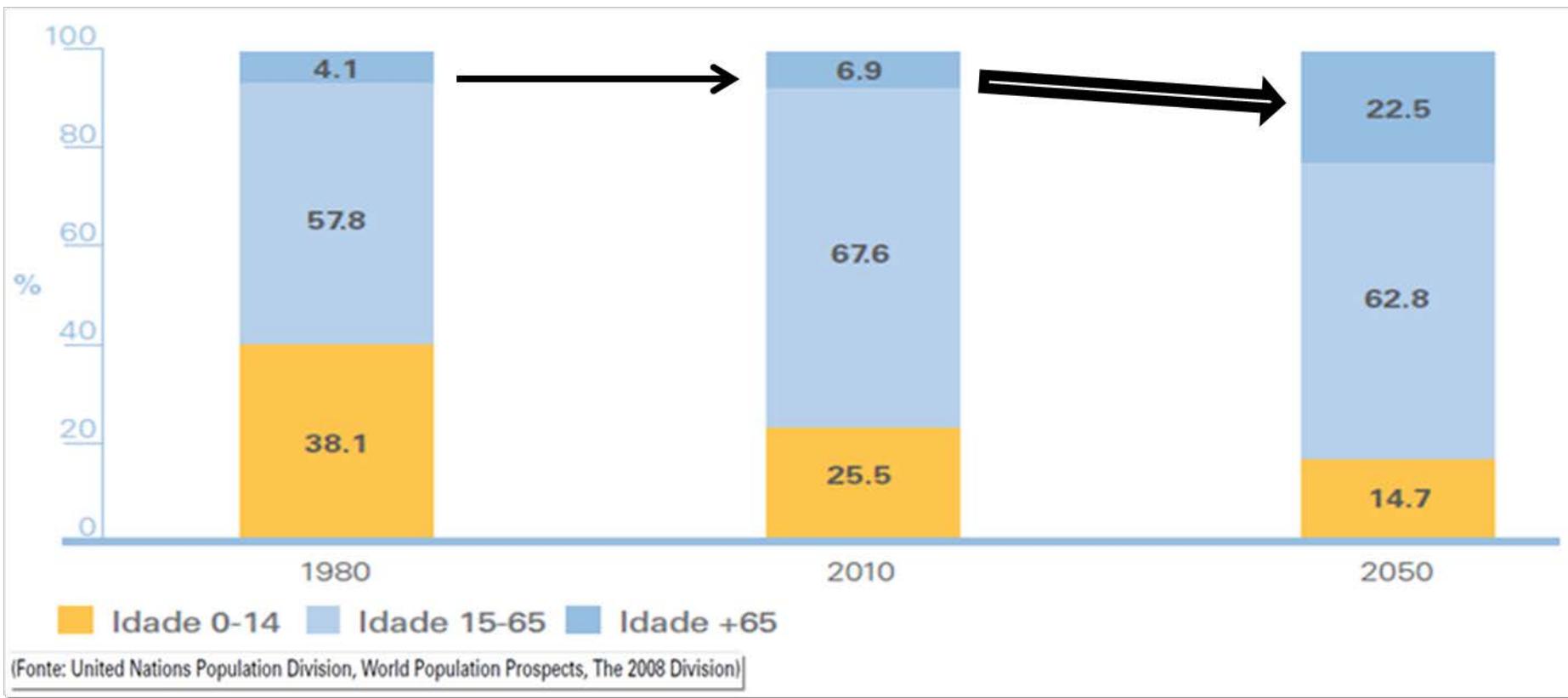
Longevidade Crescente





Envelhecimento da população brasileira

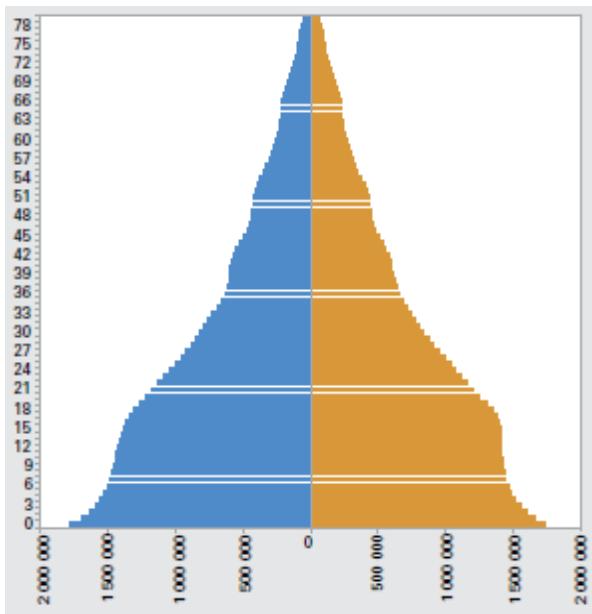
País de idosos: Em 1950, havia 2,6 milhões de idosos. No Brasil, hoje, são **23,5 milhões**. Para 2050, estima-se o número de 65 milhões.



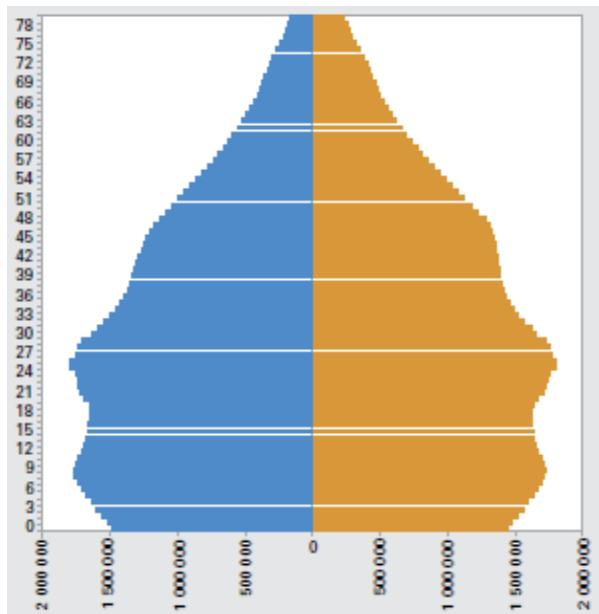


“Pirâmides” Etárias

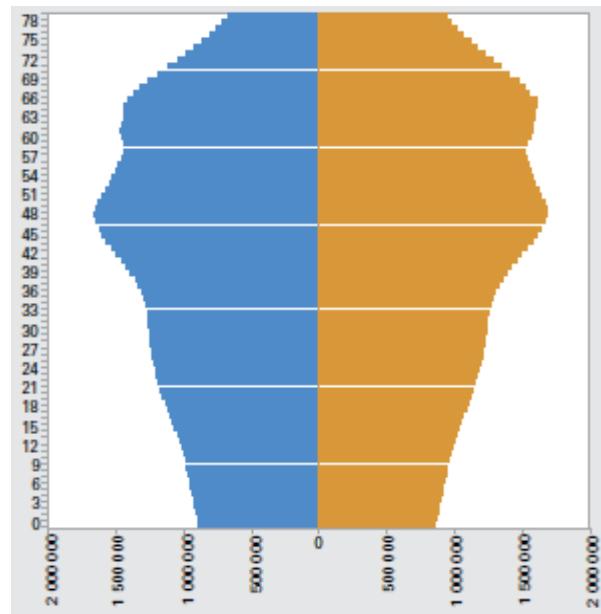
1980



2010



2050



Homens Mulheres

Fonte: IBGE, Diretoria de Pesquisas, Coordenação de População e Indicadores Sociais, Projeção da População do Brasil por Sexo e Idade para o Período 1980-2050 - Revisão 2008.

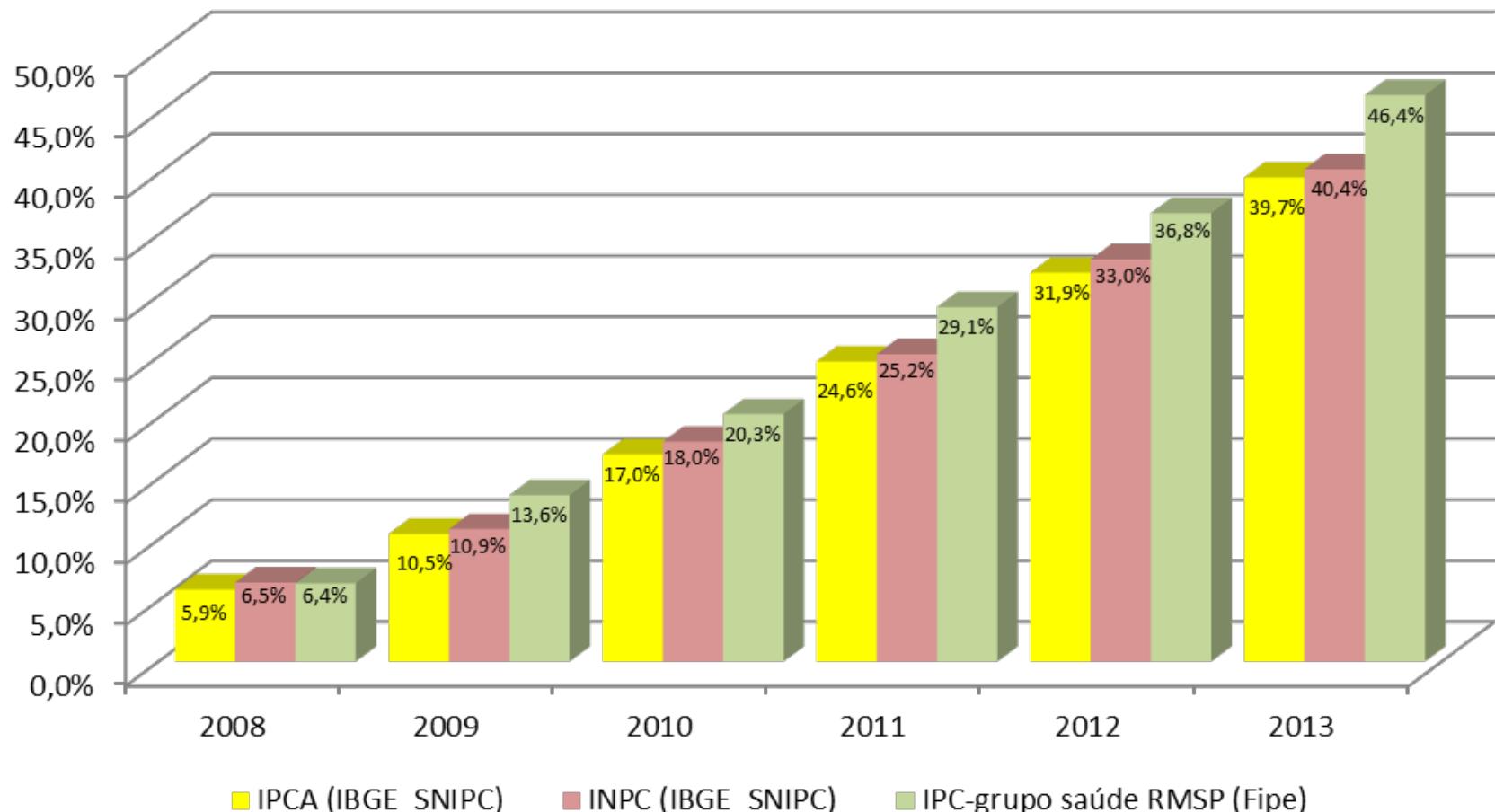


Custos com Saúde





Tabela Comparativa: Inflação Acumulada: IPCA, INPC e IPC-grupo saúde (RMSP)



Fontes: 1) Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística, Sistema Nacional de Índices de Preços ao Consumidor (IBGE/SNIPC) - PRECOS_INPCBR

2) Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística, Sistema Nacional de Índices de Preços ao Consumidor (IBGE/SNIPC) - PRECOS12_IPCA12

3) IPC - grupo: saúde - RMSP - var. - (% a.m.) - Fundação Instituto de Pesquisas Econômicas (Fipe) - FIPE12_FIPE0482



Porque a saúde está ficando mais cara?

Crescimento da população idosa – será a grande influente na gestão da saúde;

Aumento da obesidade e de doenças crônicas;

Maior Cobertura – inclusão de novos procedimentos, medicamentos e aumento do nº de segurados (taxa de cobertura de pessoas com + 60 anos corresponde a 26,3% - junho/2013).

Crescimento acumulado dos custos médios estimados das operadoras - 2008 a 2012

Consultas Médicas	11,85%
Exames complementares	15,19%
Terapias	30,36%
Internações	3,31%
Outros atendimentos ambulatoriais	18,58%



O custo médio na faixa etária dos a partir dos 59 anos tende a triplicar nas internações, exames complementares e outros atendimentos ambulatoriais. **O reajuste médio dos planos de saúde ao se completar 59 anos é de 42,98%.**

Fonte: ANS



Porque a saúde está ficando mais cara?



- **Necessidades:**
 - **Tecnologia e Inovação** – pontos cruciais para responder as demandas futuras;
 - Novos medicamentos;
 - Mais especialistas e procedimentos para diagnóstico e tratamento de doenças.
- **Consequências:**
 - **Mais pessoas vivendo por mais tempo com doenças.**
 - A OMS estima que o número de pessoas com Alzheimer será de 115 milhões em 2050, sendo quase 3 pessoas em cada 4 de países em desenvolvimento.

New kidneys to order?



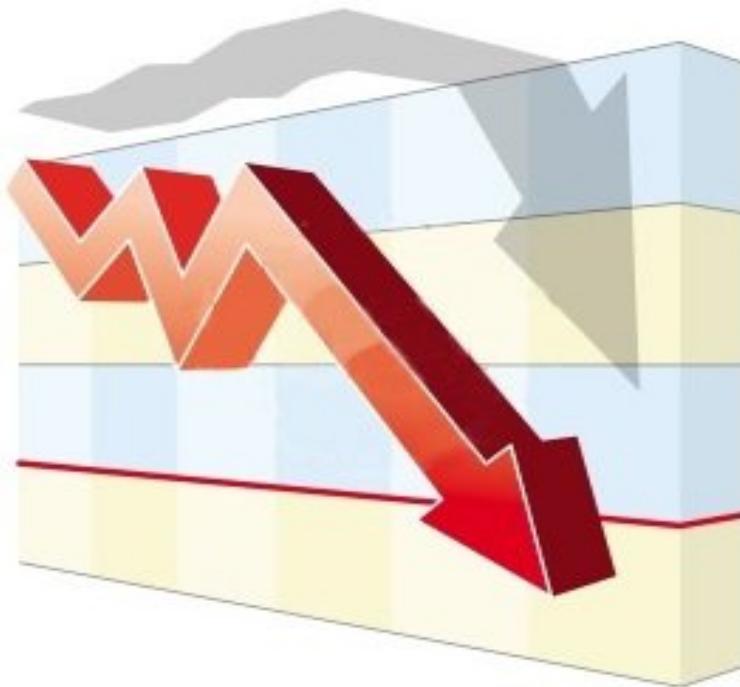
Credit: Wake Forest Institute for Regenerative Medicine

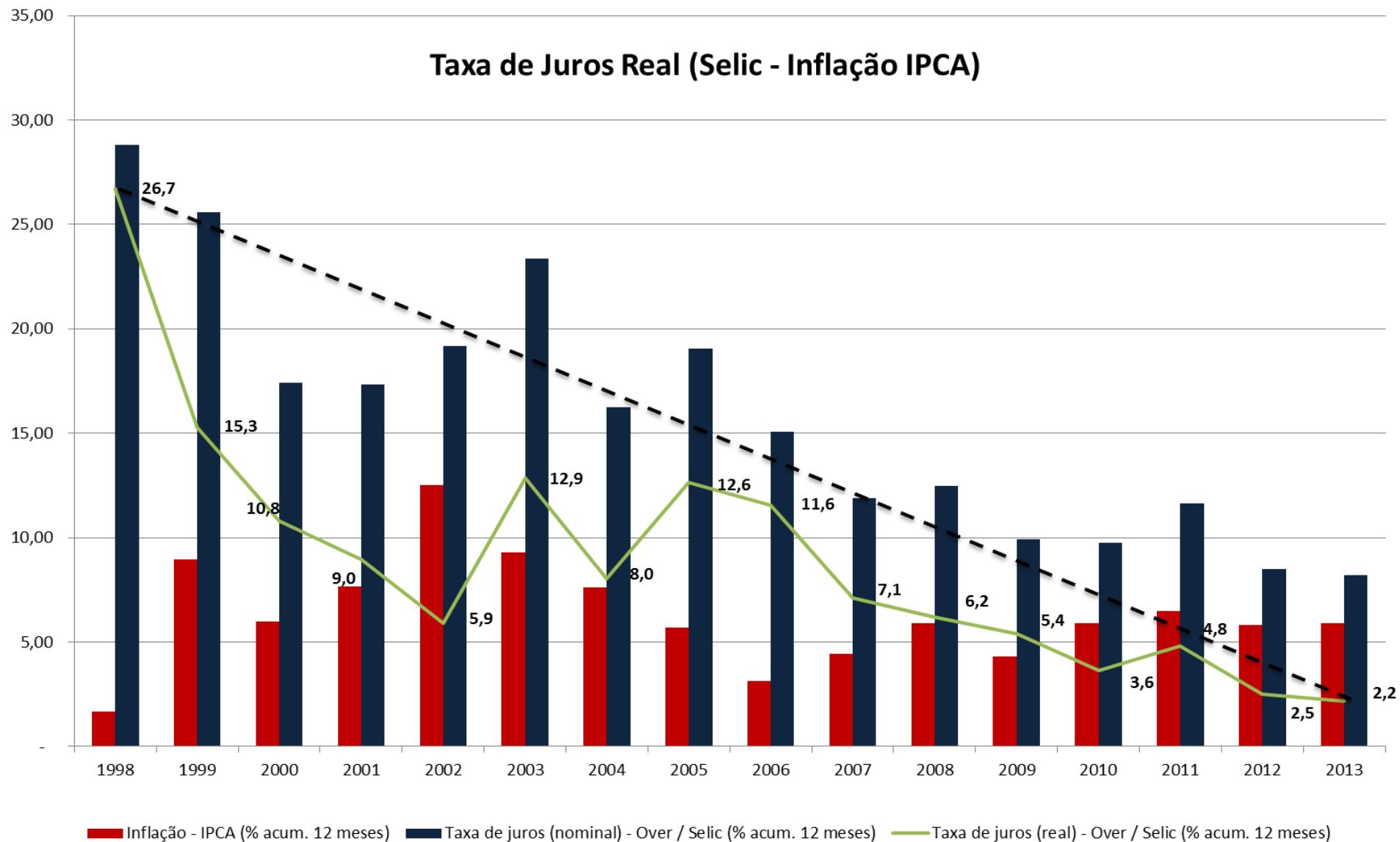
Protótipos de órgãos humanos que possam ser feitos por impressoras 3D estão sendo desenvolvidos por diversos institutos de pesquisas. Em grande escala, poderão ser utilizados em transplantes. Esta inovação está na cifra dos milhões.

Fonte: The Economist



Queda da taxa de juros real





■ Inflação - IPCA (% acum. 12 meses) ■ Taxa de juros (nominal) - Over / Selic (% acum. 12 meses) ■ Taxa de juros (real) - Over / Selic (% acum. 12 meses)

Fonte: IPEADATA, acumulados mensais da SELIC. Os valores mensais foram obtidos a partir do acumulado dos fatores diárias para o mês fechado. A comparação realizada na tabela leva em consideração os valores apurados para os meses de dezembro de cada ano. Extração: 11/04/2014.



Consumo



NEWS

EXTRAÍDO DE JORNais DE GRANDE CIRCULAÇÃO

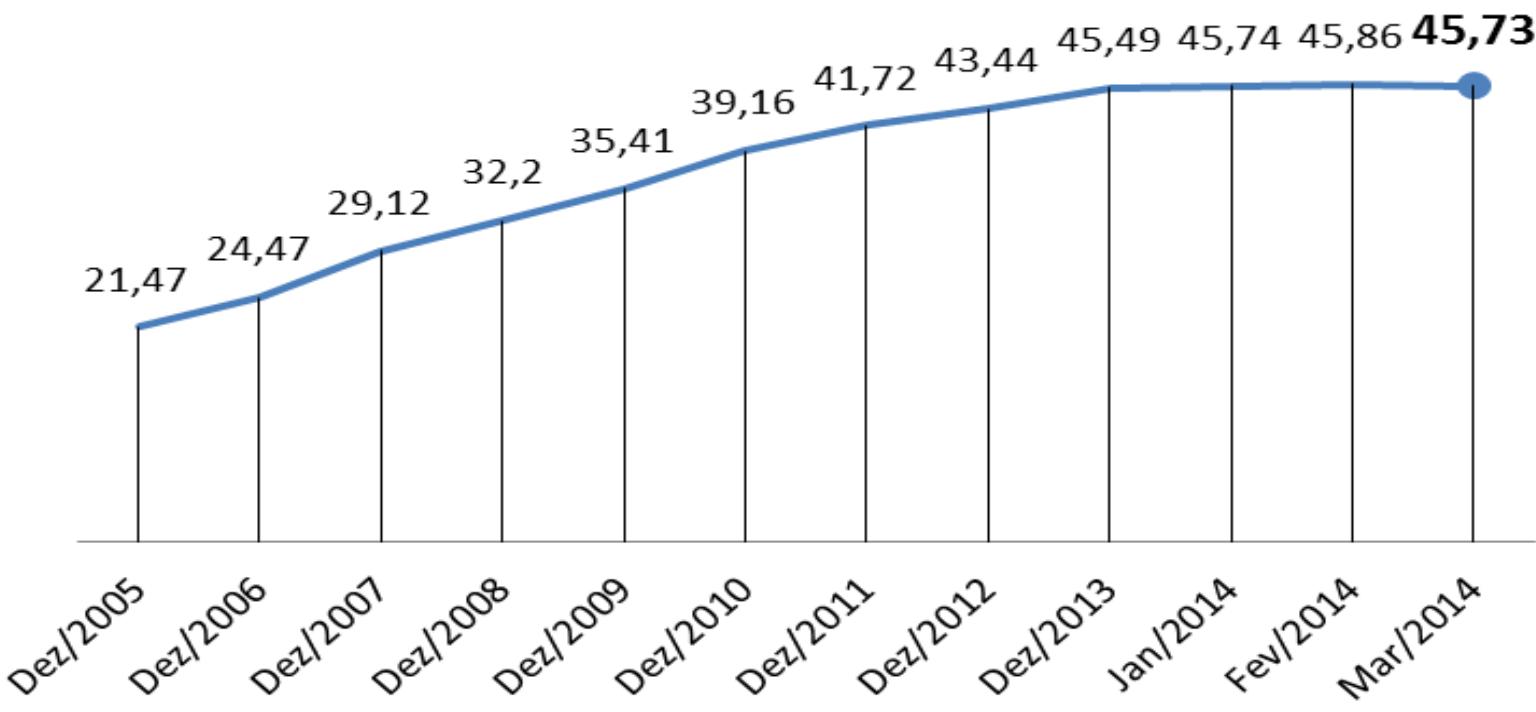
- ☆ Gasto de brasileiro com passagem aérea internacional cresce 44%;
- ☆ Gastos de brasileiros no exterior bateram recorde e chegaram a US\$ 2,2 bilhões em julho;
- ☆ De todos os países, Brasil é o que apresenta maior crescimento no número de voos domésticos;
- ☆ Número de participantes de consórcios supera 4,3 milhões em junho (alta de 11,3%). Em volume de negócios, crescimento foi de 40,4% em relação a 2010;
- ☆ Venda de veículos bate recorde e ultrapassa 2 milhões no ano;
- ☆ Número de assinantes de TV paga cresce 15,6% até julho;
- ☆ Operações habitacionais com a CAIXA crescem 48,8% em um ano;
- ☆ Cartões de crédito apresentam expansão de 17% na quantidade e de 24% no valor das transações no primeiro semestre deste ano;
- ☆ Vendas de motos crescem 10% no primeiro semestre de 2011;
- ☆ Volume de vendas no varejo apresenta expansão de 8,86%;
- ☆ Em 1 ano, mais de 4 milhões de brasileiros passaram a ter Plano de Saúde;
- ☆ Previdência privada cresce, em captação, 56,5% em junho (80% VGBL).

Minha Apresentação no Congresso da Abrapp 2011



No aperto ... Brasileiros estão mais endividados ...

Comprometimento da renda (em %)

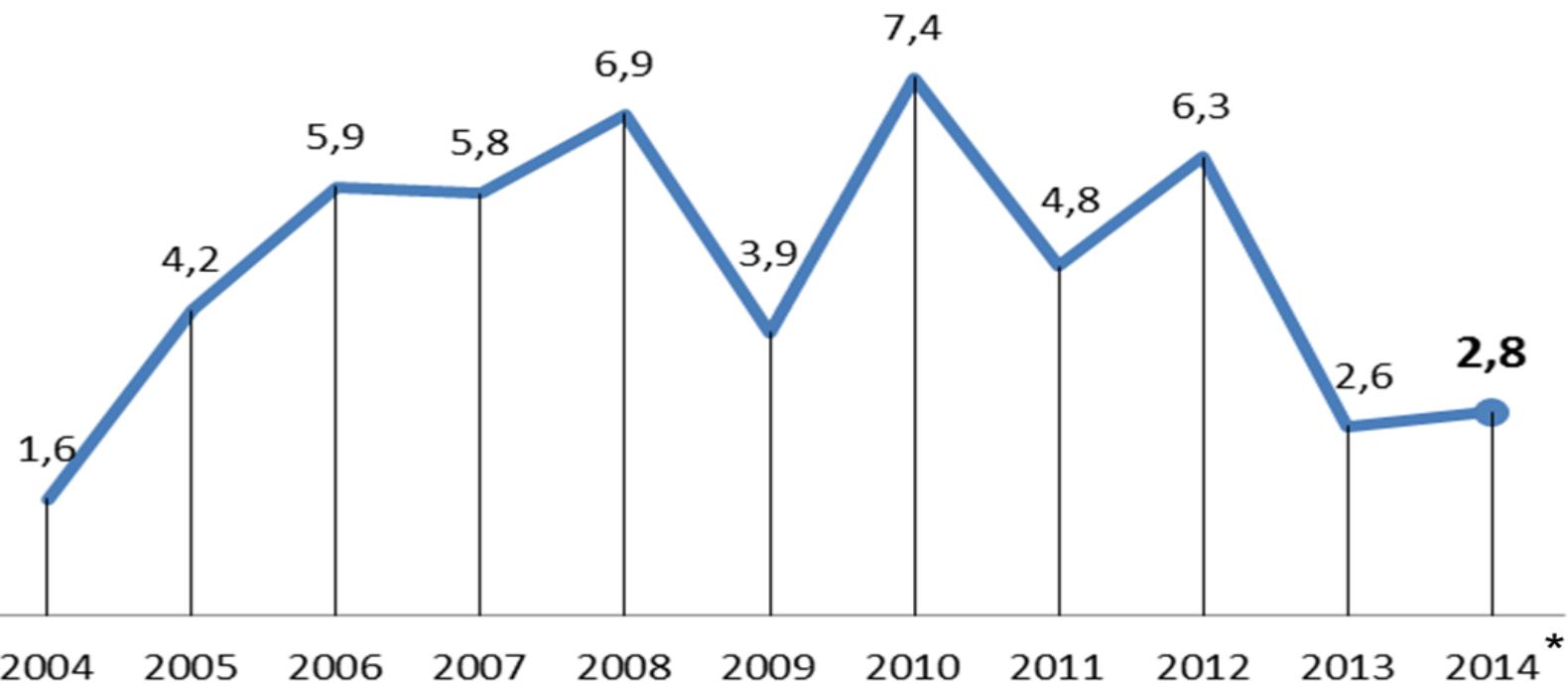


Fonte: Banco Central. (Correio Braziliense)



E o salário ó ... Reajustes salariais têm sido cada vez menores

Crescimento real de salários



*Em meses, até junho.

Fonte: Banco Central. (Correio Brasiliense)



Desafios da Previdência Complementar

Poderíamos resumir os desafios da Previdência Complementar no Brasil em quatro:

Longevidade Crescente



Custo com Saúde



Queda da taxa de juros real



Consumo



(+) Cenário de acirrada concorrência empresarial.



Sumário

I

Cenário Atual / Desafios

II

Metas do MPS para a
Previdência Complementar

III

Próximos Passos -
Participantes

IV

Próximos Passos - EFPC

V

Próximos Passos - Governo



Metas do Ministério da Previdência para o Regime de Previdência Complementar

Segurança, Credibilidade e Sustentabilidade

Fomento: Aumentar a Cobertura da Previdência Complementar



Sumário

I

Cenário Atual / Desafios

II

Metas do MPS para a
Previdência Complementar

III

Próximos Passos -
Participantes

IV

Próximos Passos – EFPC

V

Próximos Passos - Governo



PARTICIPANTES:

**REVISITAR O NÍVEL DE CONTRIBUIÇÃO
(VALOR E TEMPO)...**



Simulação I – Ajuste nas contribuições

Tempo de Contribuição *	Contribuição Mensal*		Valor Acumulado*	Benefício mensal dos 60 aos 85 anos (**37 = 62 aos 85)	
	6% aa	4,5% aa		6% aa	4,5% aa
10 anos*	R\$ 1 mil	<u>R\$ 1.079,73</u>	R\$ 162.473,45	R\$ 1.031,09	R\$ 894,78
20 anos*	R\$ 1 mil	<u>R\$ 1.180,34</u>	R\$ 453.438,66	R\$ 2.877,62	R\$ 2.497,19
30 anos*	R\$ 1 mil	<u>R\$ 1.304,46</u>	R\$ 974.513,07	R\$ 6.184,46	R\$ 5.366,87
35 anos	R\$ 1 mil	<u>R\$ 1.378,03</u>	R\$ 1.380.290,06	R\$ 8.759,60	R\$ 7.564,76
35 anos	R\$ 1 mil	<u>R\$ 1 mil</u>	R\$ 1.380.290,06	R\$ 8.759,60	R\$ 8.852,04
40,7 anos					
37 anos **	R\$ 1 mil	<u>R\$ 1.408,83</u>	R\$ 1.576.410,16	R\$ 10.394,51	R\$ 9.099,20

*Fonte: O Estado de S. Paulo de 5 de janeiro de 2013.



PARTICIPANTES:

**ACOMPANHAR AS OPÇÕES DE
INVESTIMENTOS (APETITE AO
RISCO)...**



Sumário

I

Cenário Atual / Desafios

II

Metas do MPS para a
Previdência Complementar

III

Próximos Passos -
Participantes

IV

Próximos Passos – EFPC

V

Próximos Passos - Governo





Práticas Necessárias na Gestão de Fundos de Pensão

Conhecimento profundo dos objetivos e das expectativas de patrocinadores e participantes no plano.

Postura pró ativa na definição das premissas atuariais. Premissas sempre aderentes. – CONSTANTE REAVALIAÇÃO.

Postura pró ativa na recomposição das carteiras de investimentos dos planos de benefícios. CONSTATE REAVALIAÇÃO.

Educação Previdenciária que trate de conceitos como mutualismo, saúde, longevidade e diferentes apetites a riscos.

Zelar para que os custos da gestão administrativa sejam compatíveis com os objetivos da EFPC. **Busca por escala.**

Comunicação clara e permanente com patrocinadores e participantes.



Comunicação:

- Práticas de Governança incluem maneiras de se comunicar com a patrocinadora e principalmente - participantes.
- Necessidade de manter-se “**conectado**” com patrocinadores, participantes e assistidos.

→ **Públicos diferentes!**



- ✓ Utilização de novas mídias sociais;
- ✓ Atendimento individual ao participante;
- ✓ Ouvidoria.



Aproximação e Integração



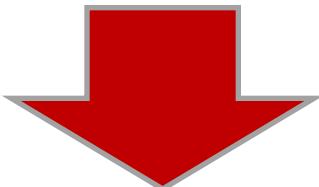
CONECTADOS COM AS
EXPECTATIVAS DE
PATROCINADORES E
PARTICIPANTES



Pró atividade na gestão
Constante e Clara Comunicação



Não perder de vista que "*a prova é de resistência e não de velocidade*", ou seja, **o que vale é a rentabilidade e o equilíbrio no longo prazo.**



Passar esta mensagem, de forma clara, aos participantes e assistidos.



Sumário

I

Cenário Atual / Desafios

II

Metas do MPS para a
Previdência Complementar

III

Próximos Passos -
Participantes

IV

Próximos Passos – EFPC

V

Próximos Passos - Governo



GOVERNO

**No sentido de aumentar a cobertura da
previdência complementar ...**



Ações em andamento

- **Adesão Automática X Inscrição Simplificada;**
- **Ajustes na Tributação:**
 - Tributação alternativa para EFPCs – tal qual VGBL;
 - Postergação opção - tabela progressiva/regressiva Ou Tabela Única.
 - **Ampla pesquisa com participantes de Fundos de Pensão** - *empresa vencedora da licitação já contratada.*



Ações em andamento

➤ Ajustes no “Produto das EFPC”:

- Permissão do Resgate Parcial? (Proposta Pronta para debates);
- Maior amplitude ao termo “membro” nos planos instituídos; e
- Transferência do Risco de Longevidade? (debates).



Ações necessárias

- Segregação do fundo administrativo por plano – facultativa;
- Viabilização de Planos Setoriais;
- Criar programas de “Educação Previdenciária”: *não somente adaptar programas de instituições financeiras para fundos de pensão + Programas específicos para cidadãos, empresas, sindicatos, governo ...;*
- Ampla Campanha institucional de divulgação da Previdência Complementar.



**“Não tenhamos pressa,
mas não percamos tempo.”**

José Saramago





Agradeço o honroso convite do IBA e a atenção de todos!

José Edson da Cunha Júnior
Secretário Adjunto de Políticas de Previdência Complementar
jose.cjúnior@previdencia.gov.br

(61) 2021.5482/5320