

Investimentos, Tecnologia e Regulação



*Abordagem a partir da Previc em um
contexto de mudança de cultura da
supervisão*

Alcinei Cardoso Rodrigues
Diretor de Normas

São Paulo - SP – SETEMBRO de 2024

Sumário

1. Previc – Missão
2. Supervisão Baseada em Riscos
3. Segmentação das EFPC
4. Inserção de IA – contexto e estágio

Sumário

1. Previc – Missão
2. Supervisão Baseada em Riscos
3. Segmentação das EFPC
4. Inserção de IA – contexto e estágio

Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC

A Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC) é uma autarquia de natureza especial, dotada de autonomia administrativa e financeira e patrimônio próprio, vinculada ao Ministério da Previdência Social, com sede e foro no Distrito Federal, tendo atuação em todo o território nacional como entidade de fiscalização e supervisão das atividades das entidades fechadas de previdência complementar e de execução das políticas para o regime de previdência complementar operado pelas referidas entidades.

Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC

O que o órgão faz

- ✓ Regulação
- ✓ Licenciamento
- ✓ Fiscalização e Monitoramento
- ✓ Relacionamento institucional
- ✓ Gestão corporativa

Benefício para a sociedade

Supervisionar as entidades fechadas de previdência complementar – EFPC, de modo a garantir que elas cumpram o papel de **ser um instrumento de proteção adicional ao trabalhador e mecanismo de formação de poupança interna de longo prazo**, necessário para ampliar a capacidade de investimento do país e diversificar as fontes de financiamento do crescimento econômico.

Sumário

1. Previc – Missão
- 2. Supervisão Baseada em Riscos**
3. Segmentação das EFPC
4. Inserção de IA – contexto e estágio

Supervisão baseada em riscos – Estudo Banco Mundial e Previc (2012)

○ Princípios

- **Educação/educar:** tornar claro para as EFPC como a Previc espera que sejam as repostas ao risco e “vencê-los pela persuasão” (procurar convencer os fundos de que certificação dos diretores de investimento/conselheiros é de suma importância para elevação de padrões etc.);
- **Orientação/orientar:** prover ajuda para que os fundos implementem ação de acordo com as expectativas da Previc (identificar os fatores de risco e as fraquezas na governança das EFPC pela supervisão, persuadindo as EFPC para que no seu gerenciamento esteja em conformidade com as melhores práticas);
- **Determinar:** intervir/agir nas EFPC que não se encontram em conformidade, limitando-se às EFPC que não querem se enquadrar ou que apresentam risco imediato aos participantes, ou tenha havido más condutas, com sanções escalonadas.

Supervisão baseada em riscos – Estudo Banco Mundial e Previc (2012)

	Foco em risco, não apenas compliance	Por ambos, o supervisor e os fundos de pensão.
	Educar, capacitar e fazer cumprir	Reconhecendo, em particular, que a educação é uma ferramenta de supervisão.
	Autonomia merecida	O supervisor deve colocar menos exigências em fundos de pensão que provaram-se bem geridos.
	Cumprir ou explicar-se	Os fundos de pensões devem cumprir com orientações de boas práticas ou estarem preparados para explicar por que as mesmas não são cumpridas.
	Inserir direitos, não punir	A ênfase do supervisor deve ser colocada em assegurar que os fundos de pensão estejam corretos ao invés de punições
	Antecipar problemas futuros	Tanto o supervisor quanto o fundo de pensão devem identificar e abordar sérios riscos antes que se tornem problemas.
	Sem surpresas para fundos de pensão	O supervisor deve comunicar claramente o que ele irá esperar dos fundos de pensão, para que os mesmos não sejam surpreendidos com o que o supervisor solicitar durante as inspeções.
	Consistência, mas não uniformidade	O supervisor deve tratar questões similares em fundos de pensões similares da mesma maneira, mas levando em conta as legítimas diferenças entre diferentes tipos e tamanhos de fundos de pensão.
	O supervisor e o fundo de pensão estão do mesmo lado	Ambos procuram proteger os interesses de longo prazo dos participantes dos fundos de pensão, porém enquanto o supervisor se concentra na sustentabilidade e saúde do sistema de pensões, os fundos de pensão preocupam-se com seus próprios planos.
	Esperar mais de um fundo de pensão do que o cumprimento de requisitos mínimos	Em consequência, o supervisor deve esperar que os fundos de pensão se esforcem para implementar as melhores práticas.
	Esperar que os conselheiros cumpram suas responsabilidades de supervisores na linha de frente	Não porque eles fazem o que a Previc ou a lei lhes dizem para fazer, mas porque eles enxergam isso como sua responsabilidade.

O ato regular de gestão e a supervisão baseada em riscos



“Sem RISCO não há retorno”

O Risco total de uma carteira é reduzido pelo fato de que a variação no preço individual de um ativo ser compensada por variações complementares nos demais.(DIVERSIFICAÇÃO)

MODELO DE MARKOWITZ E OS EFEITOS DA DIVERSIFICAÇÃO nas carteiras de investimentos.

NÃO ATINGIR A META É UM **RISCO ATUARIAL** MUITO GRANDE

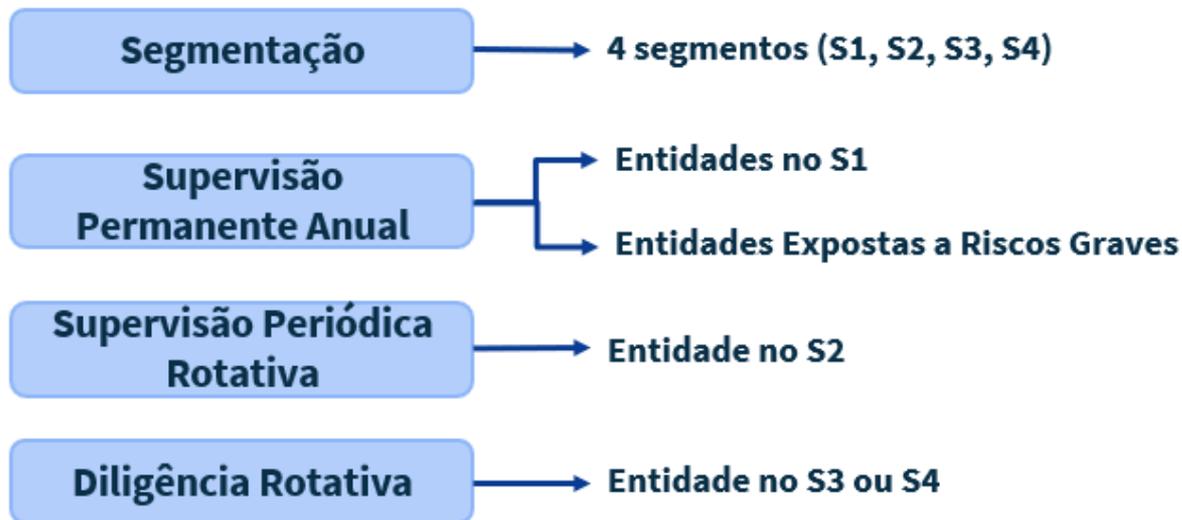
HOJE HÁ UM APAGÃO DE CANETAS NO SISTEMA

Risco NEGATIVO e Risco POSITIVO

Sumário

1. Previc – Missão
2. Supervisão Baseada em Riscos
- 3. Segmentação das EFPC**
4. Inserção de IA – contexto e estágio

Supervisão baseada em riscos – segmentação de EFPC



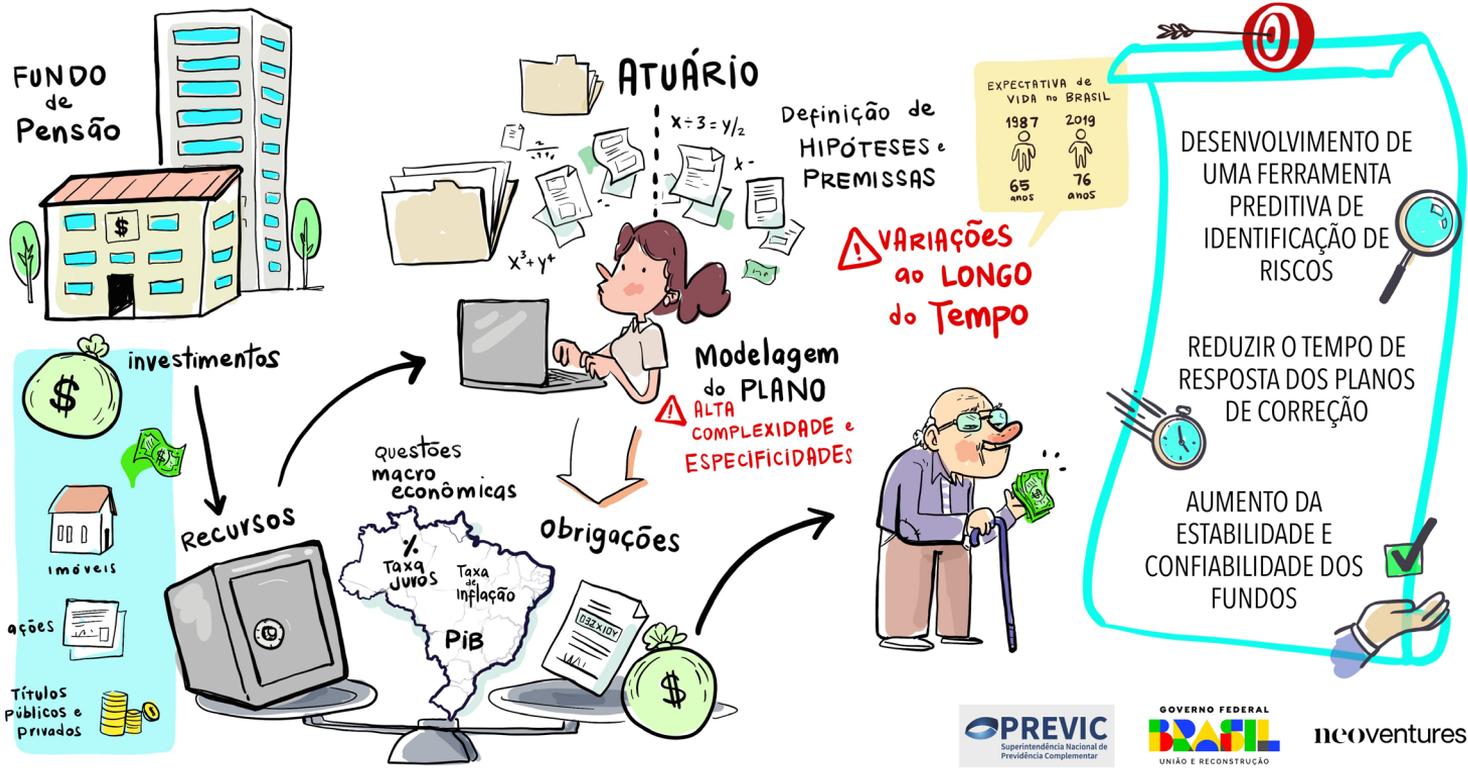
Espaço para:

1. Inovações normativas por porte e complexidade
2. Possibilidades de “incentivos” por aprimoramentos autônomos na Governança
3. Espaço para Auto Regulação

Sumário

1. Previc – Missão
2. Supervisão Baseada em Riscos
3. Segmentação das EFPC
- 4. Inserção de IA – contexto e estágio**

COMO PODEMOS ESTIMAR RISCOS DE INSOLVÊNCIA DOS FUNDOS DE PENSÃO?



neoventures

Contexto – Gestão de Ativos

- ✓ **Fundos de pensão recebem recursos dos participantes e patrocinadores**
- ✓ **Aplicação destes recursos com operações de compra e venda de ativos de diversas classes**
- ✓ **PREVIC recebe informações mensais das carteiras de investimentos dos fundos de pensão e informações de mercado**
- ✓ **Monitoramento (supervisão indireta) dos investimentos dos fundos de pensão**

Contexto – Gestão de Ativos

- ✓ **Aplicação de filtros e indicadores para identificação de aderência a legislação e atipicidades**
- ✓ **Séries históricas e índices de monitoramento**
- ✓ **Pontos de atenção e desvio face índices**
- ✓ **Identificação das variações ao longo do tempo**

Benefícios Esperados

- ✓ **Identificação de indícios de operações atípicas nos investimentos dos fundos de pensão**
- ✓ **Emissão de alertas**
- ✓ **Tempestividade**
- ✓ **Confiabilidade**

Benefícios Esperados

- ✓ **Ferramenta preditiva de identificação de riscos**
- ✓ **Redução do tempo de resposta dos planos de correção**
- ✓ **Aumento da estabilidade e confiabilidade no sistema**
- ✓ **Tempestividade**

Situação atual do projeto

- ✓ **Empresa vencedora da seleção: Finor**
- ✓ **Valor da subvenção: 2.852.468,00**
- ✓ **Início dos trabalhos: Agosto/2024**
- ✓ **Reuniões de trabalho semanais**
- ✓ **Previsão para entrega do projeto em produção e transferência de tecnologia: 24 meses**



Obrigado!



MINISTÉRIO DA
PREVIDÊNCIA SOCIAL

