



RELATÓRIO GERENCIAL DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR

Acompanhamento Estatístico da Evolução dos Segmentos Aberto e Fechado de Previdência Complementar

Confira a 7ª Edição do Suplemento Especial:
A INSCRIÇÃO AUTOMÁTICA,
AS NOVAS REGRAS DE TRIBUTAÇÃO E
O RESULTADO POSITIVO DAS EFPC EM 2023

4º TRIMESTRE | 2023
ATUALIZADO EM ABR/2024

MINISTÉRIO DA
PREVIDÊNCIA SOCIAL

GOVERNO FEDERAL
BRASIL
UNIÃO E RECONSTRUÇÃO



APRESENTAÇÃO

O Relatório Gerencial de Previdência Complementar - RGPC é uma publicação do Departamento de Políticas e Diretrizes de Previdência Complementar - DERPC, que apresenta as principais informações e evolução dos segmentos aberto e fechado de Previdência Privada. O segmento aberto é composto pelas Entidades Abertas de Previdência Complementar e Seguradoras (EAPC¹) que operam no ramo vida. O segmento fechado é composto pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), popularmente conhecidas como Fundo de Pensão.

O RGPC tem por objetivo consolidar, em um mesmo documento, os dados estatísticos das EAPC e EFPC, no que se refere a cadastro, população, patrimônio, investimentos, taxas médias de administração e carregamento cobradas pelos planos/produtos de previdência, rentabilidade média dos investimentos, além de divulgar o acompanhamento da implantação do Regime de Previdência Complementar - RPC pelos entes federativos, o panorama internacional da previdência complementar e como o Brasil se encontra nesse contexto.

Para além do cumprimento de suas atribuições institucionais, previstas no Decreto nº 11.356, de 01 de janeiro de 2023, o DERPC pretende proporcionar, aos agentes públicos, operadores do RPC e demais usuários, a possibilidade de realizar um acompanhamento efetivo e obter uma visão geral das EAPC e EFPC, auxiliando nos estudos e nas tomadas de decisões mais adequadas para implementação de políticas públicas que visem o seu desenvolvimento.

A atualização do RGPC, desde 2022, tem periodicidade trimestral e tem como referência as diversas fontes de pesquisa existentes: Previc, Susep, Abrapp, Fenaprevi, IBGE, URFJ, Plataforma Quantum Axis e Gescon.

A cada trimestre o RGPC contará com um Suplemento Especial, que abordará um tema específico e relevante para o segmento. Não deixe de conferir o desta edição, que traz uma análise do déficit dos planos de benefícios das EFPC e o efeito da conjuntura sobre o resultado deficitário.

Críticas, sugestões e a participação do público são de extrema importância para o aprimoramento das demais publicações. Assim sendo, o DERPC coloca à disposição dos leitores o canal de comunicação derpc.estudos@mtp.gov.br, para que sejam encaminhadas as contribuições relacionadas ao conteúdo, à metodologia ou aos indicadores, com o intuito de aprofundar o debate acerca do RPC.

Fontes de pesquisas utilizadas no RGPC

Superintendência Nacional de Previdência Complementar - **Previc**

Superintendência de Seguros Privados - **Susep**

Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar - **Abrapp**

Federação Nacional de Previdência Privada e Vida - **FenaPrev**

Instituto Brasileiro de Geografia e Estatísticas - **IBGE**

Universidade Federal do Rio de Janeiro - **UFRJ**

Nota: ¹EAPC corresponde ao somatório do total de Entidades Abertas de Previdência Complementar e o total de seguradoras autorizadas a operar produtos de previdência privada.





SUMÁRIO

1 INFORMAÇÕES CADASTRAIS

2 POPULAÇÃO

3 PATRIMÔNIO

4 RESULTADO DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS DAS EFPC

5 CONTRIBUIÇÕES E RESGATES DOS PLANOS/PRODUTOS DE PREVIDÊNCIA

6 BENEFÍCIOS PAGOS PELOS PLANOS/PRODUTOS DE PREVIDÊNCIA

7 CUSTEIO ADMINISTRATIVO E RENTABILIDADE DOS PLANOS/PRODUTOS DE PREVIDÊNCIA

8 INVESTIMENTOS DAS EAPC/EFPC

9 PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO NOS ESTADOS, DF e MUNICÍPIOS

10 CENÁRIO INTERNACIONAL DA PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR EM 2021





1

INFORMAÇÕES CADASTRAIS

O Regime de Previdência Complementar – RPC vem apresentando um movimento de redução no número de entidades e relativa estabilidade na quantidade de planos de benefícios, como pode ser verificado neste capítulo. Essa redução pode ser explicada por uma tendência dos patrocinadores e instituidores das EFPC, de aderirem aos planos de benefícios já existentes e, dessa maneira, obter ganhos de escala e menores custos administrativos.

A dinâmica, já destacada nos relatórios anteriores, manteve-se inalterada ao final de 2023. Nas EFPC, o número de planos de benefícios não apresentou alterações significativas no período de 2014 a 2023, exceto pelos planos na modalidade de Contribuição Definida – CD, que cresceram cerca de 14% nos últimos 05 anos.

O aumento mencionado nos planos CD foi influenciado, principalmente, pela criação dos planos de benefícios de entes federativos, para atender

as exigências da Emenda Constitucional nº 03, de 12/11/2019, bem como pela criação dos planos considerados setoriais ou planos família, que são aqueles estendidos aos membros familiares dos participantes dos planos de benefícios. A quantidade de instituidores se manteve estável nos últimos 12 meses.

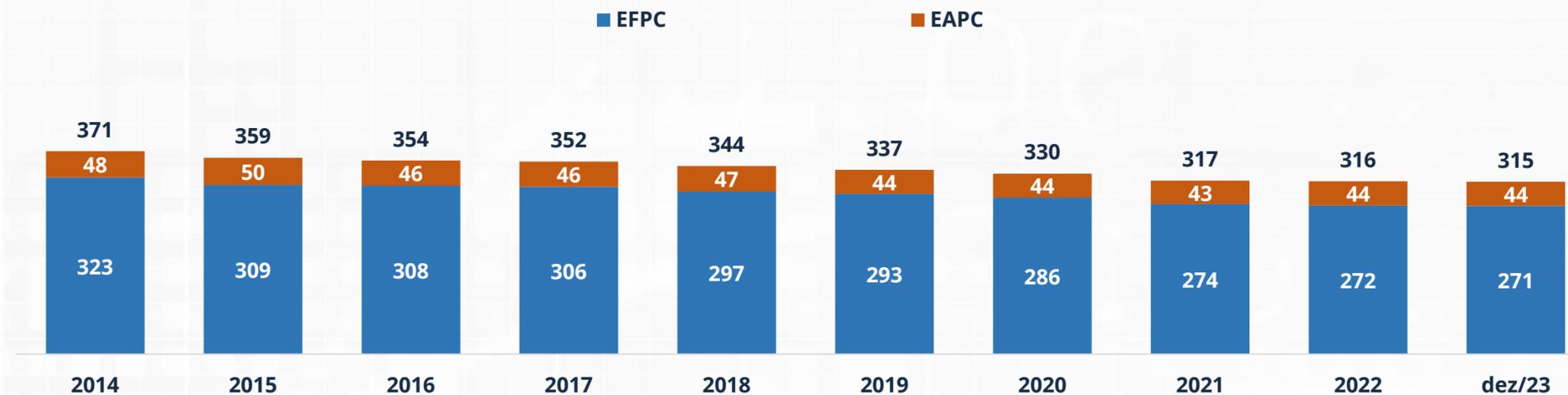
Nesse sentido, destaca-se o acréscimo de 880 novos patrocinadores, entre 2020 e dezembro de 2023, especialmente entre os públicos estaduais e municipais, tendo em vista a implantação do RPC pelos entes federativos.

O Relatório Gerencial traz alguns dados e informações detalhados por entidade. Para acessar as informações cadastrais, contábeis e de população por entidade de previdência complementar, basta acessar as planilhas constantes dos itens 1.4. e 1.5 deste capítulo.





1.1 QUANTIDADE DE EFPC/EAPC



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	dez/23
EFPC	323	309	308	306	297	293	286	274	272	271
Patrocínio Privado	216	203	199	196	187	181	175	168	168	168
Instituidores	21	21	21	21	21	22	22	21	21	21
Pública Federal	37	37	37	37	37	37	36	35	33	33
Pública Estadual	47	46	49	50	49	50	47	39	38	38
Pública Municipal	2	2	2	2	3	3	6	11	12	11
EAPC	48	50	46	46	47	44	44	43	44	44
Seguradoras	25	27	27	29	31	30	30	30	31	31
EAPC	23	23	19	17	16	14	14	13	13	13

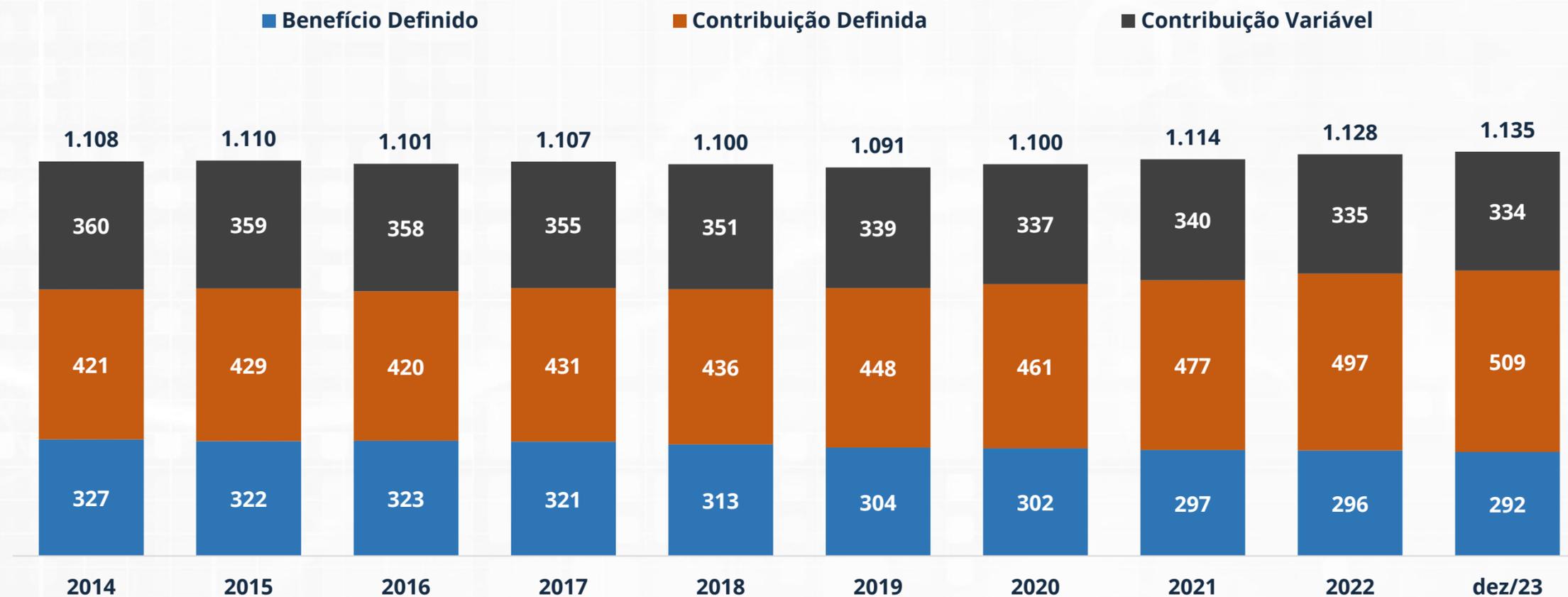
Fontes: PREVIC/SUSEP. Elaboração: COETI/CGPEC/DERPC (extração: 08/08/2023).

Nota: EAPC corresponde a soma do total de Entidades Abertas de Previdência Privada e o total de seguradoras autorizadas a operar produtos de Previdência Privada.



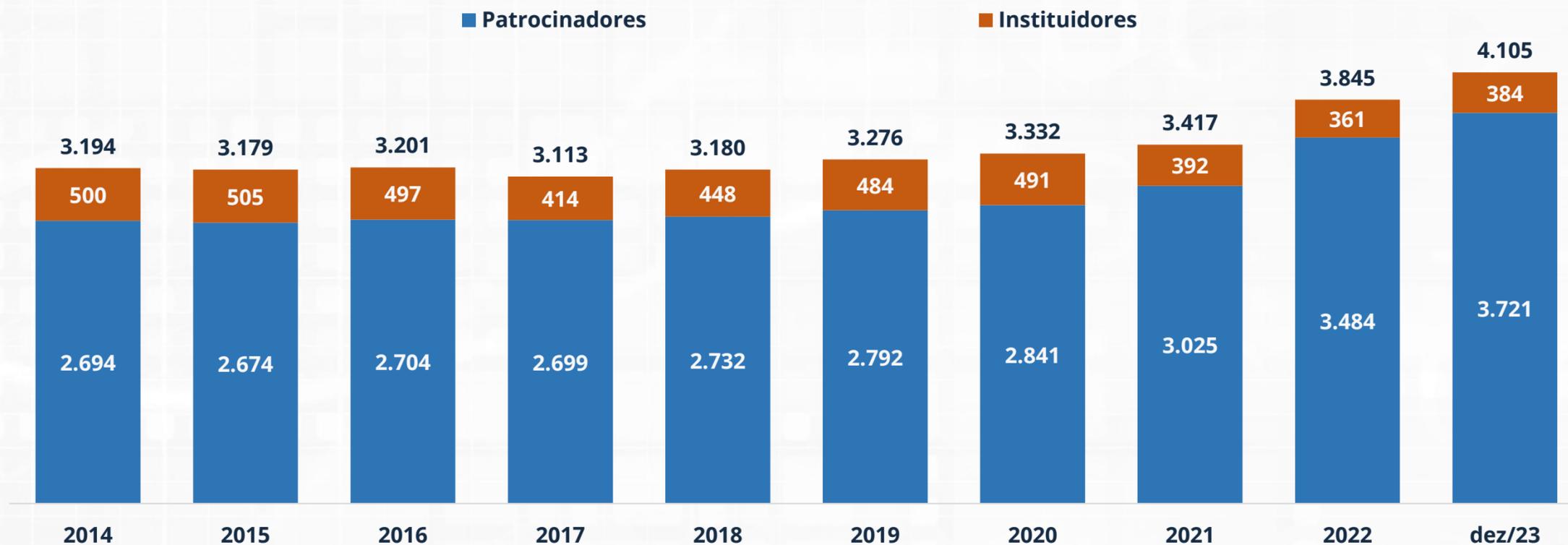


1.2 QUANTIDADE DE PLANOS DE BENEFÍCIOS DAS EFPC POR MODALIDADE





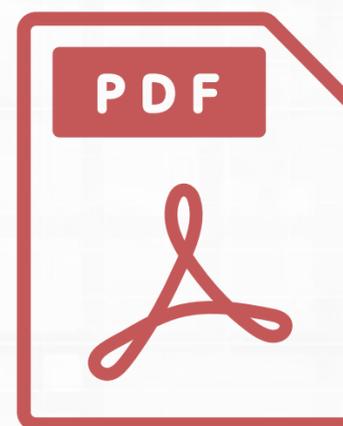
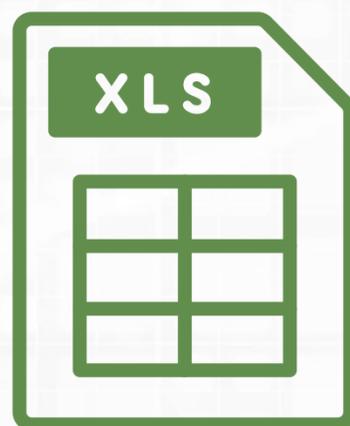
1.3 QUANTIDADE DE PATROCINADORES E INSTITUIDORES DAS EFPC





1.4 DADOS POR ENTIDADE: EAPC E SEGURADORAS

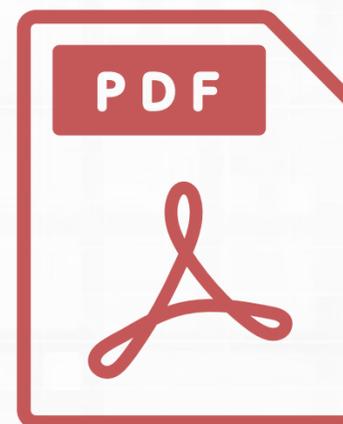
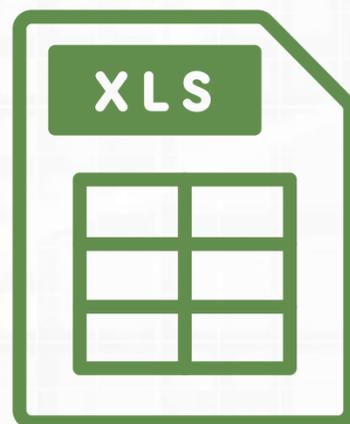
ACESSE EM FORMATO PDF OU PLANILHA EXCEL





1.5 DADOS POR ENTIDADE: EFPC

ACESSE EM FORMATO PDF OU PLANILHA EXCEL





2 POPULAÇÃO

A população total do RPC é de aproximadamente 17 milhões de pessoas (visão quantidade de contratos). Entre 2013 e dezembro de 2022, cresceu um pouco mais de 26%. Esse crescimento deve-se, majoritariamente, às Entidades Abertas de Previdência Complementar (EAPC), que ganharam aproximadamente 3 milhões de novos participantes no período de 2012 a 2018 (última informação disponível).

Para as EFPC o incremento no período foi de cerca de 692 mil novas adesões, com destaque para população dos planos instituídos, que teve crescimento de aproximadamente 64% entre 2018 e dezembro de 2022, conforme se observa no gráfico 2.10.

Nas EAPC, 99% da população é de participantes ativos, o que justifica um índice de maturidade de 0,6% nesse segmento, conforme detalhado no gráfico 2.3. Desse total, cerca de 72% encontram-se nos produtos VGBL.

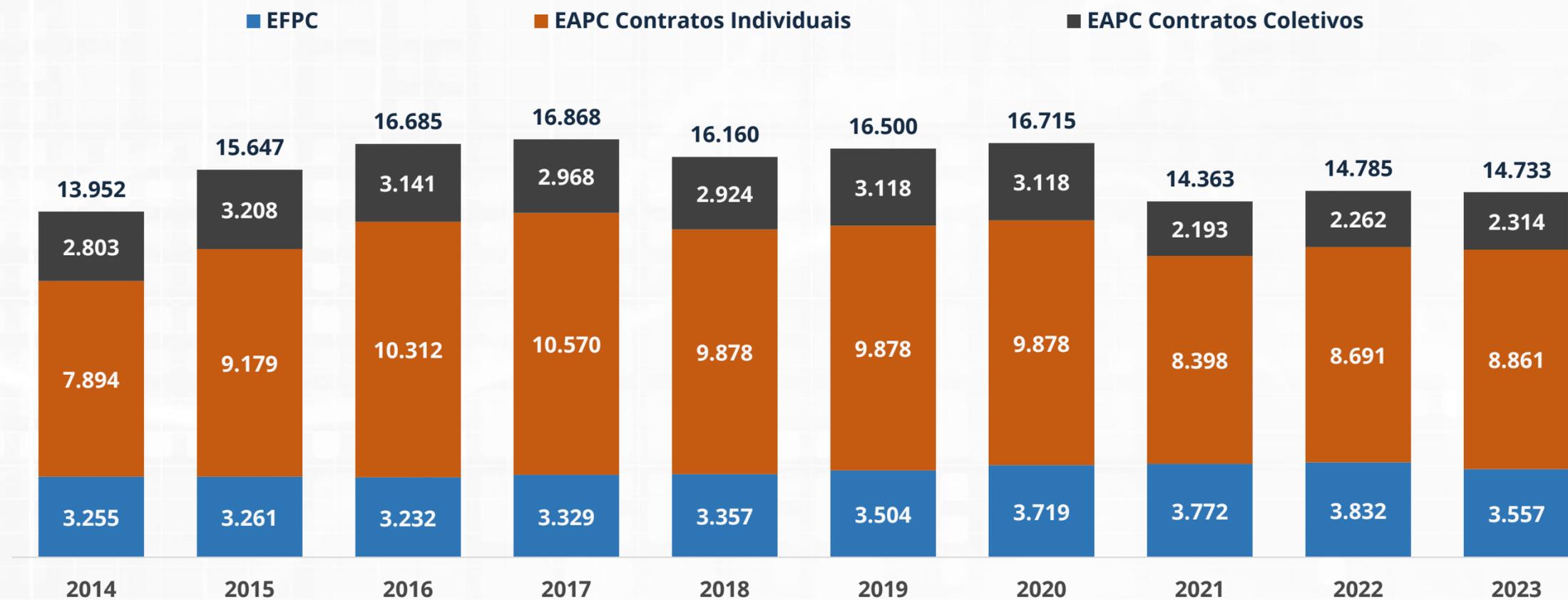
Por outro lado, as EFPC são consideradas mais maduras. Nesse segmento, o índice de maturidade é de 23% impulsionado pelo grande número de assistidos (aposentados e pensionistas) das entidades de patrocínio público, cerca de 56% do total de assistidos do segmento.

Cabe destacar que o crescimento significativo da população de aposentados das EFPC, patrocínio instituído, no período de 2017/2018, ocorreu na Fundação Viva Previdência, em virtude de uma alteração regulamentar realizada em 2017 no Plano Viva Pecúlio e Previdência, quando os participantes puderam converter o montante de suas reservas matemáticas, referentes ao pecúlio, em renda de benefício. Por essa ocasião os participantes até então classificados como “Participantes Fundadores” passaram para a categoria de Assistidos.





2.1 EVOLUÇÃO DA POPULAÇÃO EFPC/EAPC



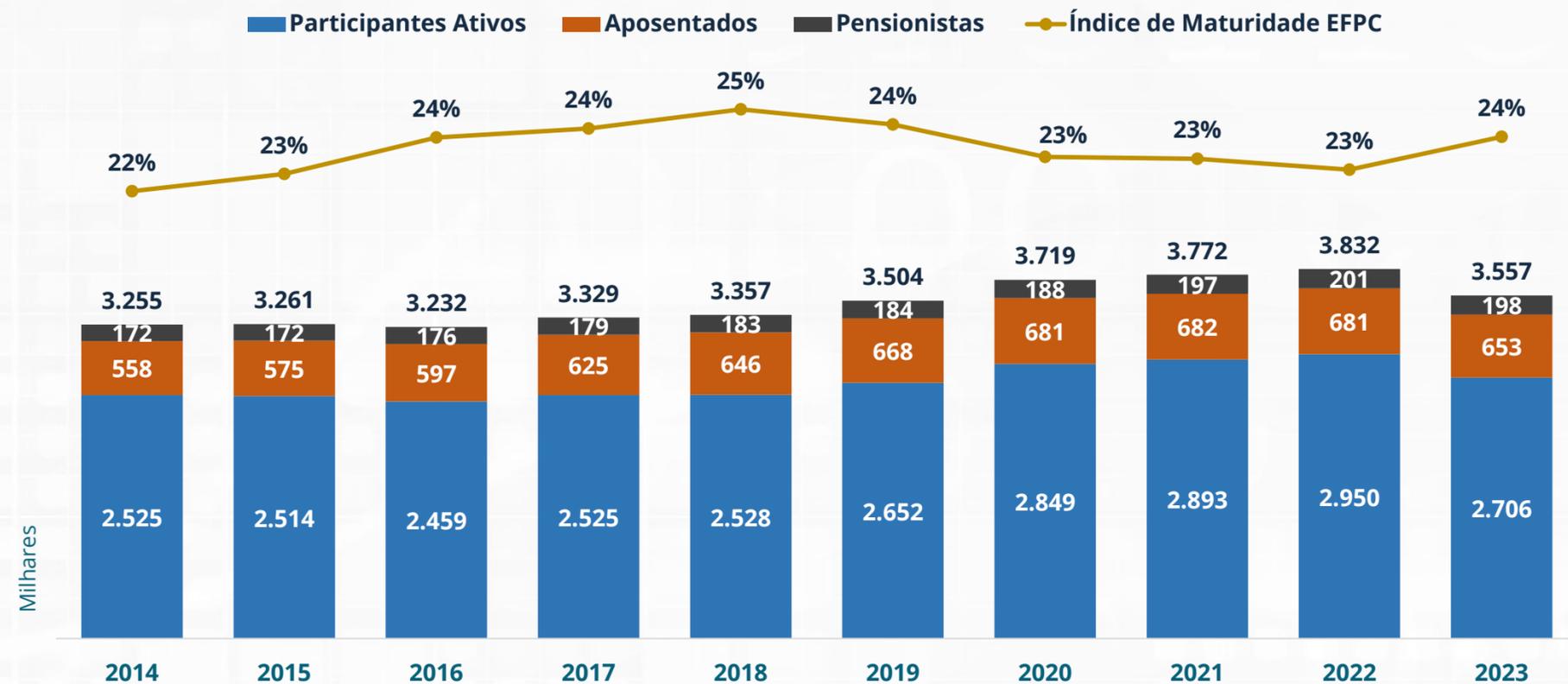
Fontes: PREVIC/FENAPREVI/UFRJ. Elaboração: COETI/CGPEC/DERPC.

Nota: 1. Para as EAPC os dados de contratos individuais se referem a dezembro/2018 (última informação disponibilizada pela UFRJ) e corresponde ao número de contratos. Os dados de contratos coletivos se referem a dez/2019 (última informação disponibilizada pela Fenaprevi); 2. Para as EFPC os dados se referem a dezembro/2022 (última informação disponibilizada pela Previc).





2.2 EVOLUÇÃO DA POPULAÇÃO DAS EFPC



EFPC - PATROCÍNIO PRIVADO										
Participantes Ativos	1.580.093	1.555.640	1.499.295	1.560.696	1.540.086	1.631.241	1.734.047	1.769.947	1.792.412	1.573.965
Aposentados	251.597	255.777	260.271	264.786	270.277	276.485	285.753	289.465	293.444	278.982
Pensionistas	58.350	61.541	62.870	63.644	65.243	65.217	68.058	74.363	76.725	74.710
Total	1.890.040	1.872.958	1.822.436	1.889.126	1.875.606	1.972.943	2.087.858	2.133.775	2.162.581	1.927.657
Índice de Maturidade Patrocínio Privado	16%	17%	18%	17%	18%	17%	17%	17%	17%	18%
EFPC - PATROCÍNIO PÚBLICO										
Participantes Ativos	752.954	755.583	744.902	737.032	748.032	741.509	799.820	776.014	793.653	779.215
Aposentados	306.018	318.409	335.651	359.638	362.359	371.359	375.244	376.754	376.668	367.696
Pensionistas	113.074	109.864	112.747	114.831	116.632	117.653	118.815	121.091	123.105	122.568
Total	1.172.046	1.183.856	1.193.300	1.211.501	1.227.023	1.230.521	1.293.879	1.273.859	1.293.426	1.269.479
Índice de Maturidade Patrocínio Público	36%	36%	38%	39%	39%	40%	38%	39%	39%	39%
EFPC - INSTITUIDORES										
Participantes Ativos	192.416	202.743	214.764	227.072	239.929	279.412	315.582	346.583	363.967	352.796
Aposentados	591	648	747	1.026	13.734	19.800	19.833	16.120	10.457	6.245
Pensionistas	301	455	511	554	692	931	1.528	1.998	1.669	1.082
Total	193.308	203.846	216.022	228.652	254.355	300.143	336.943	364.701	376.093	360.123
Índice de Maturidade Patrocínio Instituído	0,5%	0,5%	0,6%	0,7%	5,7%	6,9%	6,3%	5,0%	3,2%	2,0%

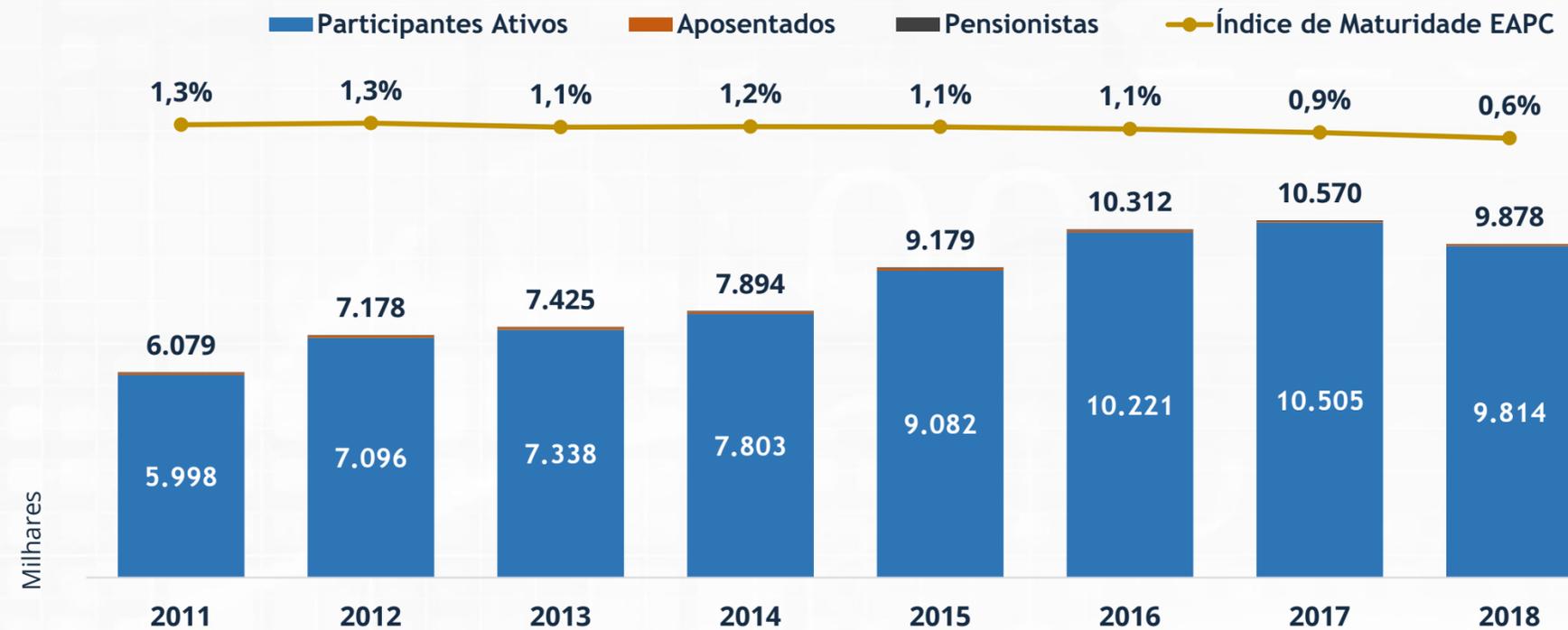
Fontes: PREVIC. Elaboração: COETI/CGPEC/DERPC.

Nota: 1. Para as EAPC os dados de contratos individuais se referem a dezembro/2018 (última informação disponibilizada pela UFRJ) e corresponde ao número de contratos. Os dados de contratos coletivos se referem a dez/2019 (última informação disponibilizada pela Fenaprevi); 2. Para as EFPC os dados se referem a dezembro/2022 (última informação disponibilizada pela Previc).





2.3 EVOLUÇÃO DA POPULAÇÃO DAS EAPC



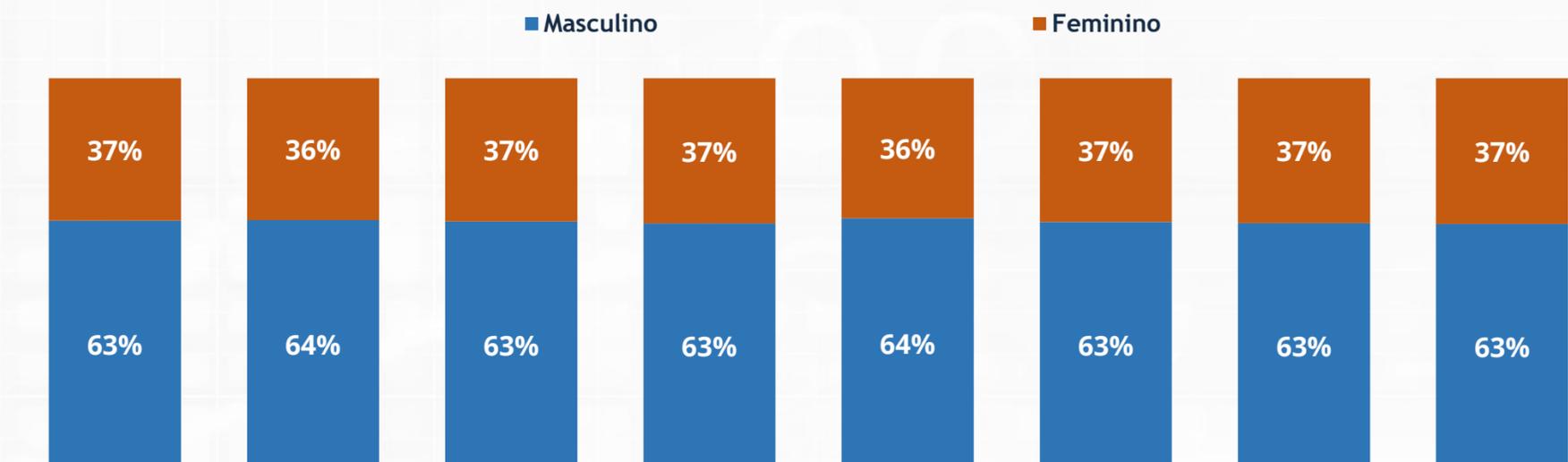
POPULAÇÃO EAPC VGBL								
Participantes Ativos	3.375.204	4.257.391	4.623.885	5.143.615	6.270.328	7.050.540	7.385.092	7.084.709
Aposentados	1.256	1.461	3.280	4.503	4.223	4.972	4.842	4.867
Pensionistas	397	537	741	983	1.113	1.306	1.297	1.381
Total	3.376.857	4.259.389	4.627.906	5.149.101	6.275.664	7.056.818	7.391.231	7.090.957
Índice de Maturidade EAPC VGBL	0,05%	0,05%	0,09%	0,11%	0,09%	0,09%	0,08%	0,09%
POPULAÇÃO EAPC PGBL								
Participantes Ativos	2.016.212	2.228.987	2.165.165	2.130.859	2.295.707	2.577.580	2.553.450	2.253.217
Aposentados	6.950	8.458	10.720	12.266	13.852	14.729	11.742	16.744
Pensionistas	869	963	1.102	1.323	1.429	1.103	109	983
Total	2.024.031	2.238.408	2.176.987	2.144.448	2.310.988	2.593.412	2.565.301	2.270.944
Índice de Maturidade EAPC PGBL	0,4%	0,4%	0,5%	0,6%	0,7%	0,6%	0,5%	0,8%
POPULAÇÃO EAPC TRADICIONAL								
Participantes Ativos	606.759	609.425	548.486	528.752	516.314	592.630	566.045	475.735
Aposentados	55.765	54.732	54.577	54.570	54.910	47.425	32.831	22.851
Pensionistas	15.508	15.822	16.577	17.122	20.864	21.734	19.671	17.788
Total	678.032	679.979	619.640	600.444	592.088	661.789	618.547	516.374
Índice de Maturidade EAPC TRADICIONAL	10,5%	10,4%	11,5%	11,9%	12,8%	10,5%	8,5%	7,9%

Fontes: FENAPREVI/UFRJ. Elaboração: COETI/CGPEC/DERPC. Nota: 1. Última informação disponível dezembro/2018. 2. Considera apenas os planos individuais. Índice de Maturidade - corresponde ao percentual de assistidos (aposentados e pensionistas) em relação a população total (participantes ativos e assistidos).





2.4 % POPULAÇÃO DOS PLANOS DE EFPC POR GÊNERO



PARTICIPANTES ATIVOS EFPC POR GÊNERO

Masculino	1.775.084	1.748.802	1.761.699	1.733.466	1.777.553	1.863.487	1.791.050	1.896.484
Feminino	950.286	924.795	914.075	889.341	927.784	998.079	979.389	1.053.998
Total	2.725.370	2.673.597	2.675.774	2.622.807	2.705.337	2.861.566	2.770.439	2.950.482

APOSENTADOS EFPC POR GÊNERO

Masculino	423.783	438.450	462.591	461.117	480.544	489.124	420.128	486.233
Feminino	152.171	160.693	172.657	196.772	189.441	194.807	182.873	194.412
Total	575.954	599.143	635.248	657.889	669.985	683.931	603.001	680.645

PENSIONISTAS EFPC POR GÊNERO

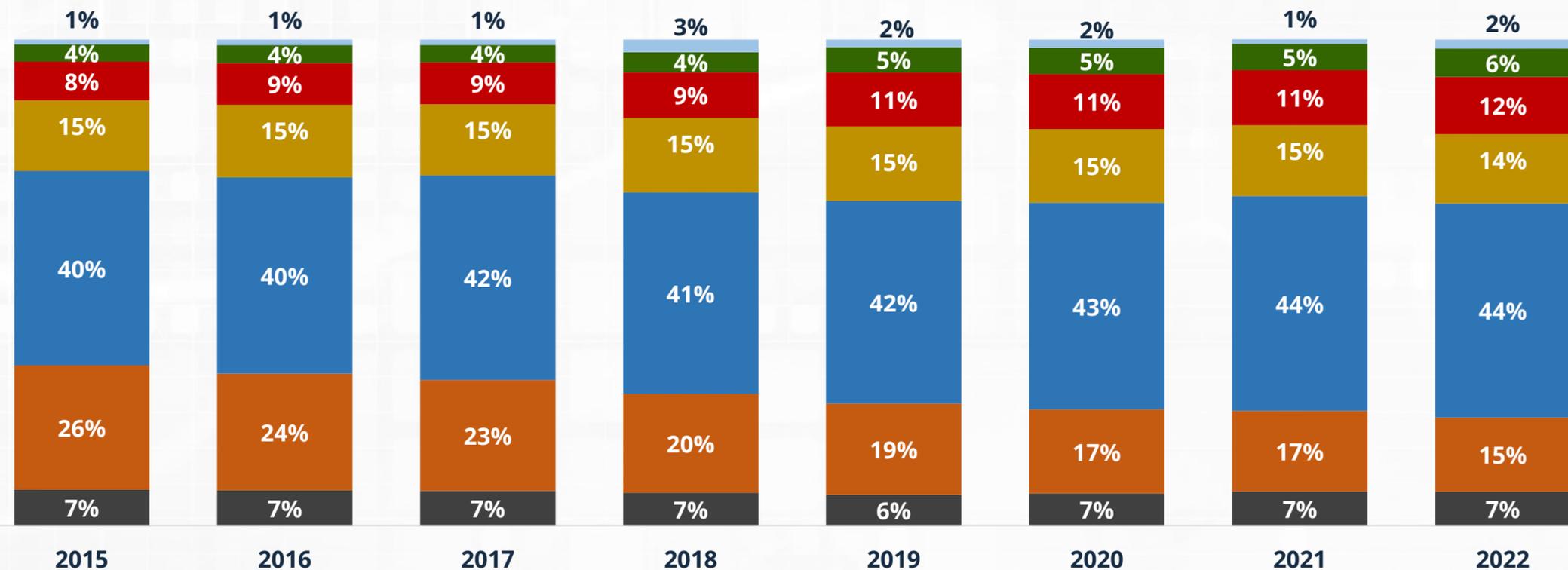
Masculino	54.579	50.947	98.664	45.778	22.647	35.136	17.061	18.554
Feminino	193.586	194.153	264.645	244.680	161.009	204.427	156.620	182.962
Total	248.165	245.100	363.309	290.458	183.656	239.563	173.681	201.516





2.5 % POPULAÇÃO TOTAL DOS PLANOS DE EFPC POR FAIXA ETÁRIA

■ Até 24 anos ■ Entre 25 e 34 anos ■ Entre 35 e 54 anos ■ Entre 55 e 64 anos ■ Entre 65 e 74 anos ■ Entre 75 e 84 anos ■ Acima de 85 anos





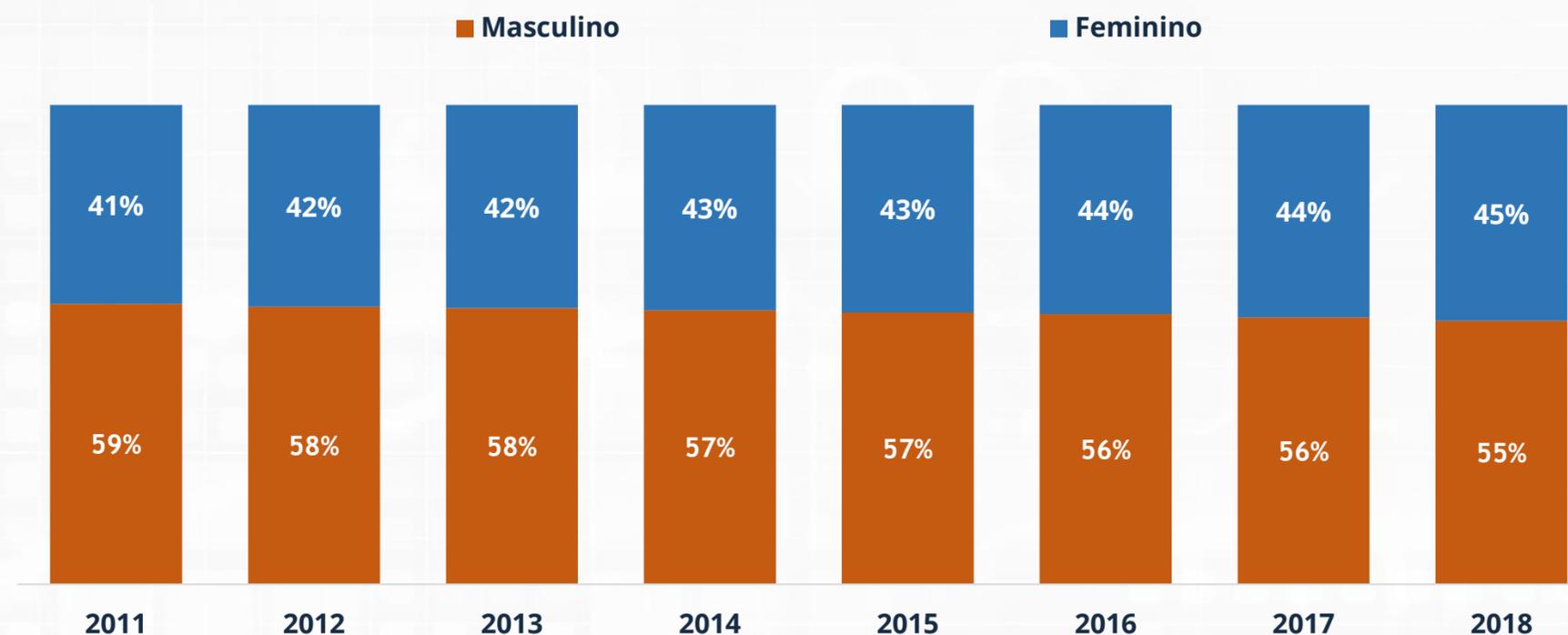
2.6 POPULAÇÃO TOTAL DOS PLANOS DE EFPC POR FAIXA ETÁRIA

PARTICIPANTES ATIVOS EFPC FAIXA ETÁRIA	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Até 24 anos	243.278	236.277	210.298	217.900	218.510	234.576	241.234	258.731
Entre 25 e 34 anos	877.802	820.533	778.383	696.881	664.920	638.110	579.907	584.086
Entre 35 e 54 anos	1.291.857	1.295.420	1.354.850	1.363.937	1.438.070	1.550.306	1.520.780	1.650.192
Entre 55 e 64 anos	228.562	231.414	237.349	248.238	264.869	296.207	278.878	301.622
Entre 65 e 74 anos	56.814	62.029	65.363	64.645	79.448	94.296	97.455	99.682
Entre 75 e 84 anos	22.099	22.794	23.913	25.758	32.653	38.949	41.685	45.357
Acima de 85 anos	4.958	5.130	5.618	5.448	6.867	9.122	10.500	10.812
APOSENTADOS EFPC FAIXA ETÁRIA	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Até 24 anos	677	709	513	30	19	29	27	234
Entre 25 e 34 anos	1.001	1.001	1.137	501	197	135	85	99
Entre 35 e 54 anos	69.604	69.818	104.616	62.513	29.001	26.396	22.153	20.782
Entre 55 e 64 anos	244.529	250.613	250.462	254.201	245.708	238.135	201.438	211.845
Entre 65 e 74 anos	178.677	190.002	196.363	216.738	262.422	276.226	252.569	294.374
Entre 75 e 84 anos	66.429	69.985	67.234	81.421	106.870	115.013	103.143	123.497
Acima de 85 anos	15.037	17.015	14.923	42.485	25.768	27.997	23.586	29.814
PENSIONISTAS EFPC FAIXA ETÁRIA	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Até 24 anos	20.597	19.091	52.644	24.283	9.125	16.861	8.648	9.027
Entre 25 e 34 anos	27.144	24.385	58.101	30.456	1.986	16.177	1.619	1.976
Entre 35 e 54 anos	59.004	54.337	87.333	53.707	16.548	32.695	14.980	16.404
Entre 55 e 64 anos	43.033	43.362	50.278	44.415	34.227	40.027	29.348	32.468
Entre 65 e 74 anos	46.598	49.086	54.905	53.480	52.696	57.650	50.308	57.906
Entre 75 e 84 anos	36.300	37.575	41.093	41.198	46.064	50.242	44.670	54.390
Acima de 85 anos	15.489	17.264	18.955	42.919	23.010	25.911	24.108	29.345





2.7 % POPULAÇÃO TOTAL EAPC POR GÊNERO

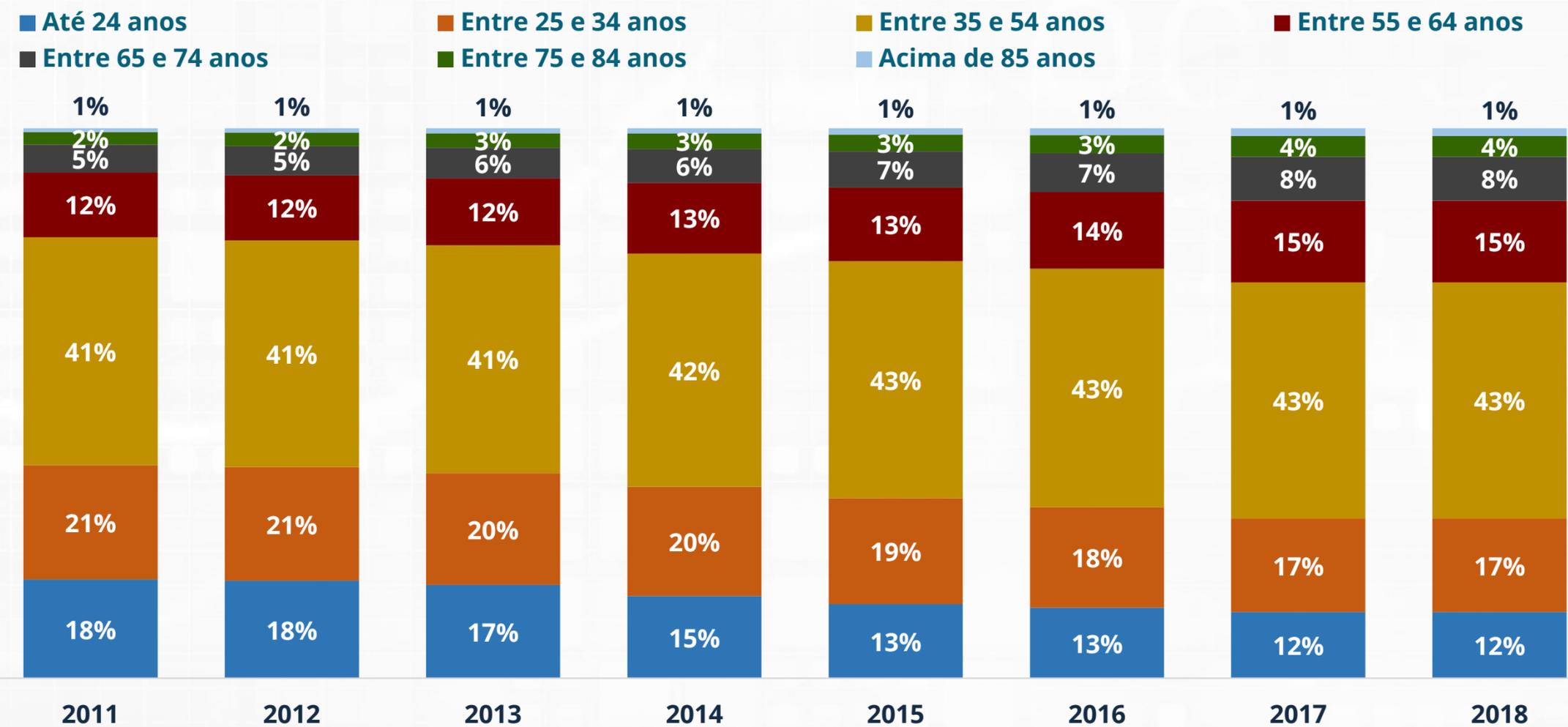


PARTICIPANTES ATIVOS EAPC POR GÊNERO								
Masculino	3.509.286	4.109.244	4.226.894	4.463.017	5.150.947	5.760.349	5.846.902	5.391.607
Feminino	2.488.889	2.986.559	3.110.642	3.340.209	3.931.402	4.460.401	4.657.685	4.422.054
Total	5.998.175	7.095.803	7.337.536	7.803.226	9.082.349	10.220.750	10.504.587	9.813.661
APOSENTADOS EAPC POR GÊNERO								
Masculino	42.494	42.640	44.760	46.235	47.133	43.620	31.269	29.734
Feminino	21.477	22.011	23.817	25.104	25.852	23.506	14.574	14.728
Total	63.971	64.651	68.577	71.339	72.985	67.126	45.843	44.462
PENSIONISTAS EAPC POR GÊNERO								
Masculino	4.490	4.744	5.205	5.694	6.859	7.509	6.353	7.006
Feminino	12.284	12.578	13.215	13.734	16.547	16.634	13.443	13.146
Total	16.774	17.322	18.420	19.428	23.406	24.143	19.796	20.152





2.8 % POPULAÇÃO TOTAL EAPC POR FAIXA ETÁRIA





2.9 POPULAÇÃO TOTAL EAPC POR FAIXA ETÁRIA

PARTICIPANTES ATIVOS EAPC	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Até 24 anos	1.087.830	1.285.424	1.314.483	1.333.946	1.367.034	1.384.646	1.353.291	1.184.469
Entre 25 e 34 anos	1.285.081	1.490.829	1.529.680	1.604.382	1.821.764	1.982.437	1.924.186	1.679.542
Entre 35 e 54 anos	2.551.068	2.968.150	3.053.908	3.264.354	3.884.950	4.435.785	4.579.200	4.232.647
Entre 55 e 64 anos	662.485	818.266	850.984	932.654	1.154.262	1.356.771	1.457.700	1.448.512
Entre 65 e 74 anos	261.844	337.176	365.387	409.952	532.601	648.740	727.510	771.213
Entre 75 e 84 anos	118.069	152.374	170.379	192.859	243.118	301.683	336.064	359.736
Acima de 85 anos	31.798	43.584	52.715	65.079	78.620	110.688	126.636	137.542
APOSENTADOS EAPC	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Até 24 anos	288	372	657	884	947	961	555	577
Entre 25 e 34 anos	254	290	322	345	395	349	248	150
Entre 35 e 54 anos	4.981	4.293	4.417	4.496	4.754	4.340	2.660	3.617
Entre 55 e 64 anos	24.471	24.092	24.526	24.258	22.940	20.743	12.711	16.523
Entre 65 e 74 anos	21.217	22.269	23.988	25.486	26.047	23.584	16.583	14.560
Entre 75 e 84 anos	9.592	10.049	10.934	11.684	12.980	12.211	9.791	7.122
Acima de 85 anos	3.168	3.286	3.733	4.186	4.922	4.938	3.295	1.913
PENSIONISTAS EAPC	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Até 24 anos	1.801	2.043	2.140	2.263	2.717	2.882	3.211	3.132
Entre 25 e 34 anos	1.137	1.144	1.228	1.301	1.769	1.969	2.226	2.158
Entre 35 e 54 anos	4.552	4.457	4.641	4.783	5.742	5.912	4.671	4.953
Entre 55 e 64 anos	3.500	3.572	3.777	3.924	4.463	4.630	3.598	3.882
Entre 65 e 74 anos	2.859	3.006	3.230	3.477	4.061	4.135	2.893	3.371
Entre 75 e 84 anos	2.045	2.139	2.290	2.398	2.925	2.850	2.077	1.972
Acima de 85 anos	880	961	1.114	1.282	1.729	1.765	1.120	684





2.10 POPULAÇÃO DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS INSTITUÍDOS E PATROCINADOS DE EFPC

Evolução da População dos Planos Instituídos



POPULAÇÃO PLANOS INSTITUÍDOS										
Participantes Ativos	252.912	275.078	332.125	383.019	454.443	501.287	650.877	712.551	761.041	630.280
Aposentados	867	1.214	1.350	1.729	14.659	18.228	20.662	16.117	11.314	7.066
Pensionistas	358	514	588	801	1.220	1.369	1.793	2.190	1.948	1.259
Total	254.137	276.806	334.063	385.549	470.322	520.884	673.332	730.858	774.303	638.605
POPULAÇÃO PLANOS PATROCINADOS										
Participantes Ativos	2.476.780	2.443.497	2.370.895	2.340.020	2.262.918	2.288.564	2.364.371	2.286.447	2.352.802	2.184.391
Aposentados	564.385	578.976	603.531	632.492	641.686	648.554	674.873	622.851	684.026	652.395
Pensionistas	173.382	172.791	177.289	180.106	182.551	181.767	187.648	177.778	200.582	196.148
Total	3.214.547	3.195.264	3.151.715	3.152.618	3.087.155	3.118.885	3.226.892	3.087.076	3.237.410	3.032.934

Fonte: PREVIC. Elaboração: COETI/CGPEC/DERPC. Nota 1: última informação dezembro/2022. Nota 2: No quantitativo de população dos planos instituídos, além daqueles originalmente constituídos por um instituidor, são considerados todos os planos vinculados a um instituidor, ainda que este seja administrado por uma entidade pública ou privada (ex: planos família ou setoriais).





3 PATRIMÔNIO

O patrimônio do Regime de Previdência Complementar atingiu R\$ 2,74 trilhões, em dezembro de 2023, o equivalente a 25% do PIB do Brasil. O resultado apurado foi o melhor dos últimos 5 anos, com um crescimento de aproximadamente 11,4% em relação a dezembro de 2022. Desse patrimônio, cerca de 47% é oriundo das EFPC e 53% é proveniente das EAPC/Seguradoras.

Observando a série história demonstrada neste capítulo, verifica-se que o patrimônio do segmento fechado de previdência privada cresceu 7,5% em relação ao montante registrado 12 meses antes. Em relação ao patrimônio do segmento aberto o crescimento foi de 15%.

Nos últimos 3 anos, o mercado de previdência complementar cresceu cerca de 22% em termos de ativos, o que demonstra a resiliência do setor mesmo com as incertezas econômicas dos últimos anos. Os resultados foram muito positivos em 2023 e a tendência é que se mantenha em 2024 tendo em vista a possibilidade de fomento com a inscrição automática para novos participantes dos planos de previdência complementar fechada.

Nas EFPC, 58% do patrimônio concentra-se em planos de Benefício Definido, 14% em planos de Contribuição Definida e 28% em planos da modalidade de Contribuição Variável.

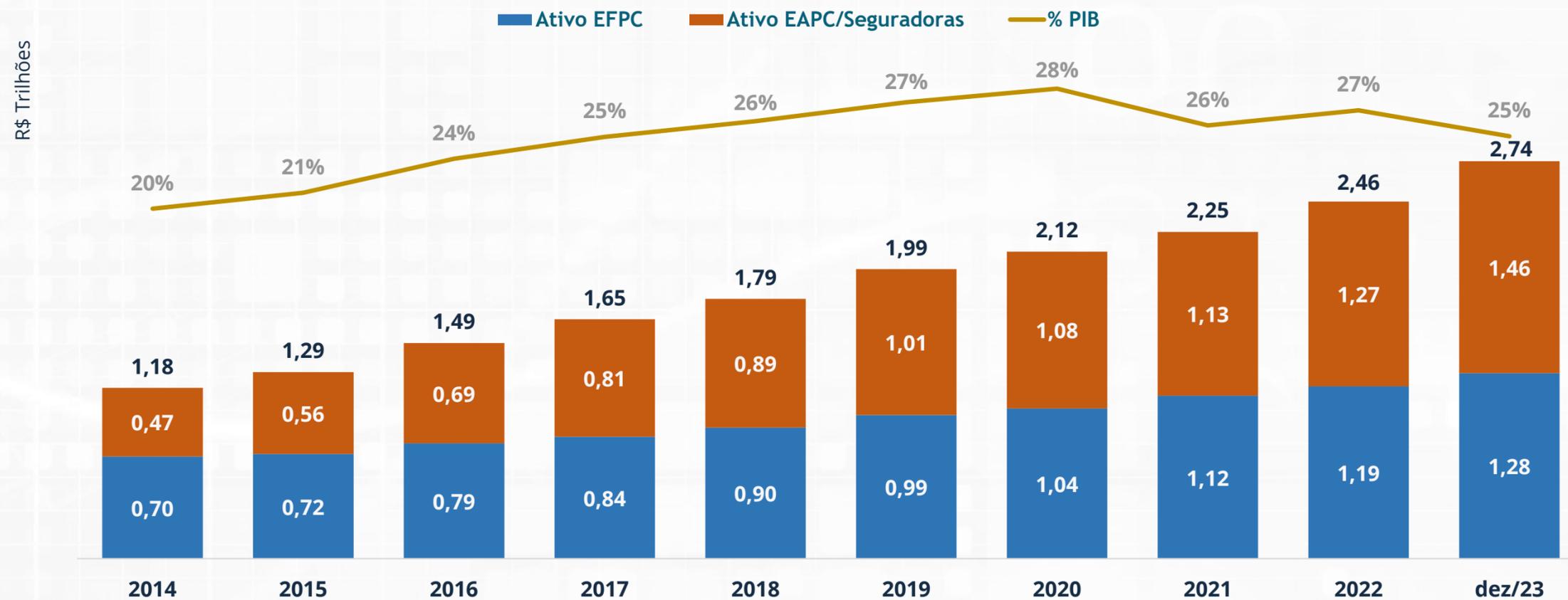
Nas EAPC, 79% do patrimônio está concentrado em produtos do tipo Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL), 16% em produtos do tipo Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL) e 5% em produtos da Previdência Tradicional. Os planos individuais correspondem a 91% do montante de patrimônio das EAPC enquanto que os planos coletivos somam 9%.

Importante mencionar que, conforme demonstrado no gráfico 3.7, as EAPC apresentam maior índice de concentração do ativo do segmento. Das 44 entidades, 10 são responsáveis por 97% do total do patrimônio do setor.





3.1 ATIVO EAPC/EFPC

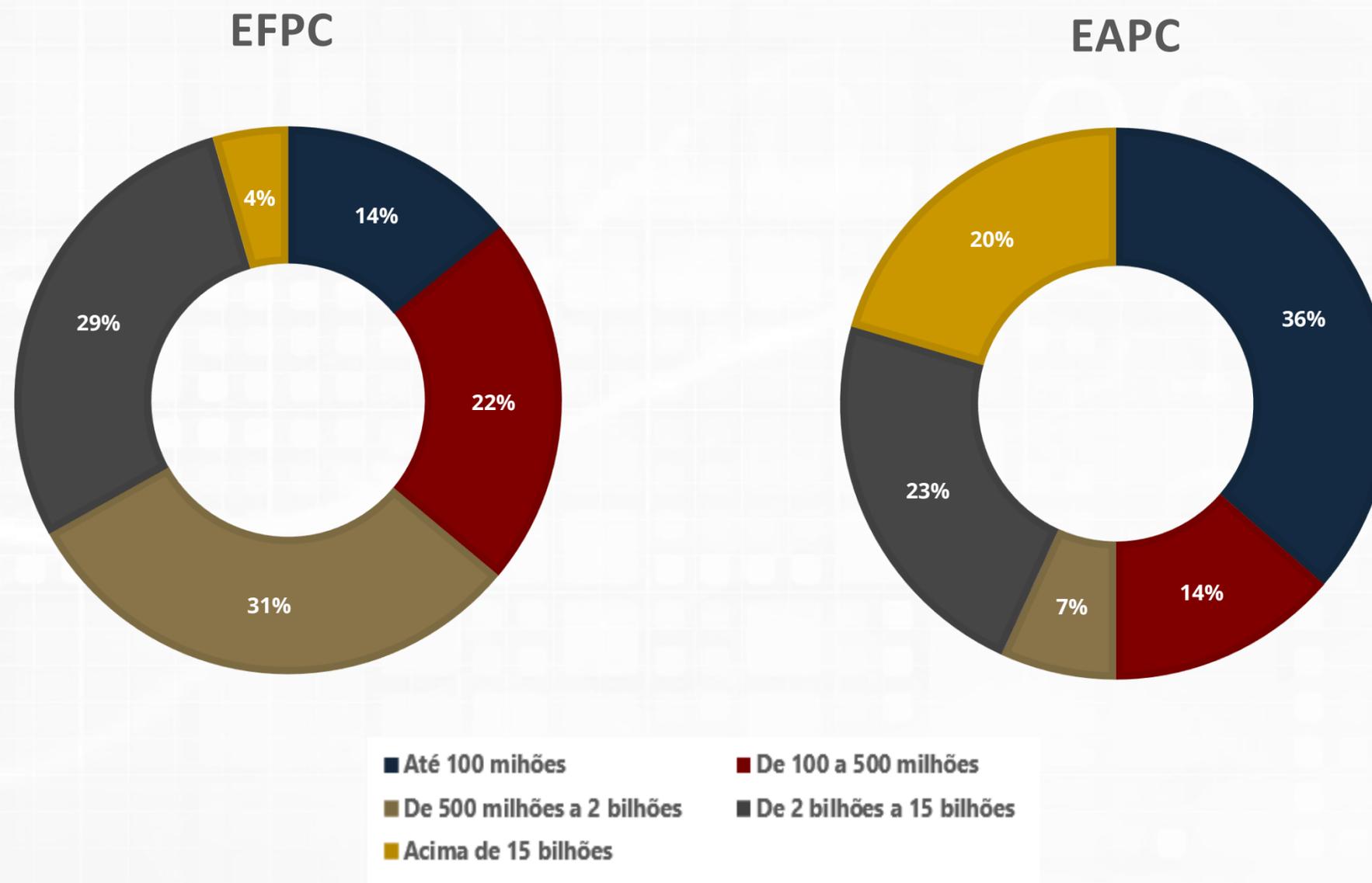


Fontes: PREVIC/SUSEP. Elaboração: COETI/CGPEC/DERPC (extração: 08/08/2023). Notas: 1. **Ativo EAPC** - Corresponde ao ativo investido formado pelas diversas modalidades de ativos adquiridos com a finalidade de garantir o pagamento das obrigações (provisões) assumidas perante os titulares de planos, conforme as diretrizes estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional - CMN. Seu valor nunca poderá ser menor que o valor total das provisões técnicas. 2. **Ativos EFPC** - Somatório de todos os bens e direitos acumulados pelas EFPC, englobando os planos de benefícios previdenciais, os planos de gestão administrativa e os planos assistenciais.





3.2 DISTRIBUIÇÃO DO ATIVO TOTAL DAS EAPC/EFPC: POR FAIXA DE PATRIMÔNIO

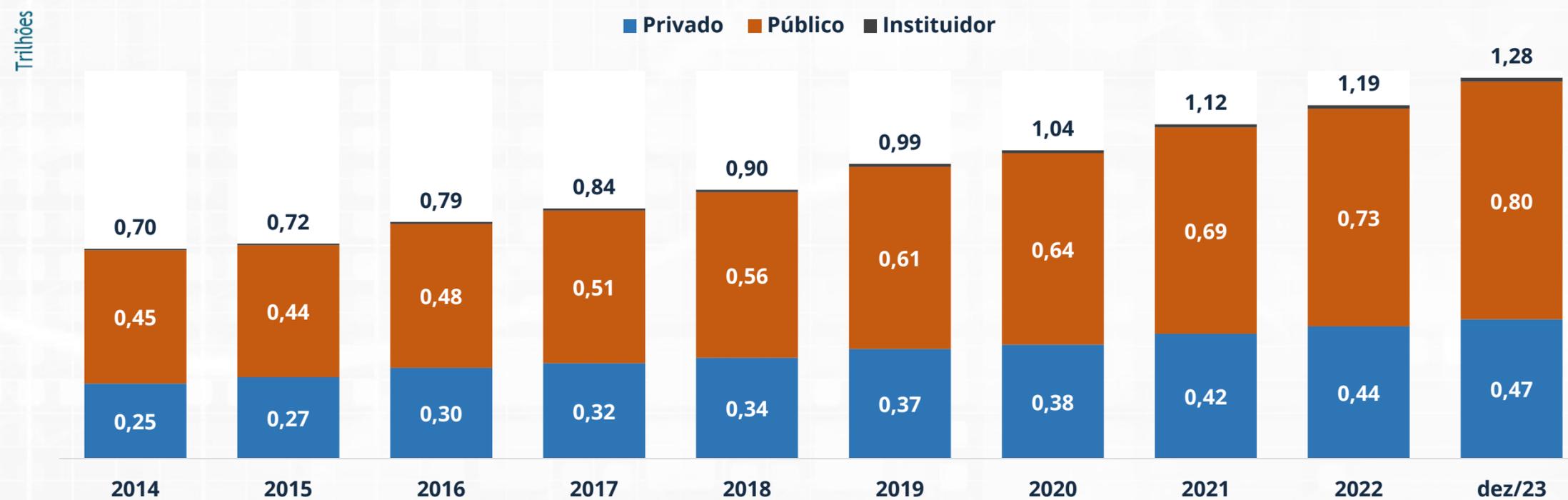


■ Até 100 milhões
■ De 100 a 500 milhões
■ De 500 milhões a 2 bilhões
■ De 2 bilhões a 15 bilhões
■ Acima de 15 bilhões



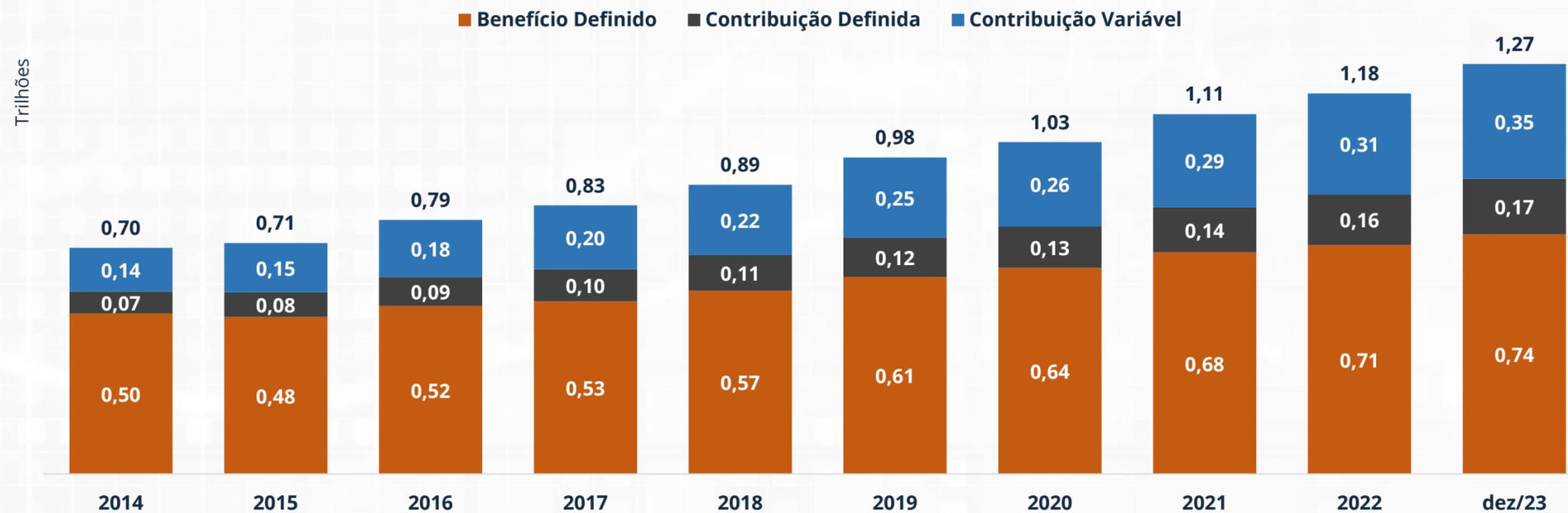


3.3 ATIVO DAS EFPC POR TIPO DE PATROCÍNIO





3.4 ATIVO DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS EFPC POR MODALIDADE





3.5 PROVISÕES TÉCNICAS EAPC POR PRODUTO



Percentual de Provisões Técnicas										
Contratos Coletivos	14%	14%	16%	16%	16%	11%	11%	10%	10%	9%
Contratos Individuais	86%	86%	84%	84%	84%	89%	89%	90%	90%	91%

Fonte: SUSEP/FENAPREVI. Elaboração: COETI/CGPEC/DERPC (extração: 08/08/2023).

Nota: Provisões Técnicas correspondem à totalidade dos compromissos financeiros futuros das EAPC para com seus clientes, calculados a valores presentes.

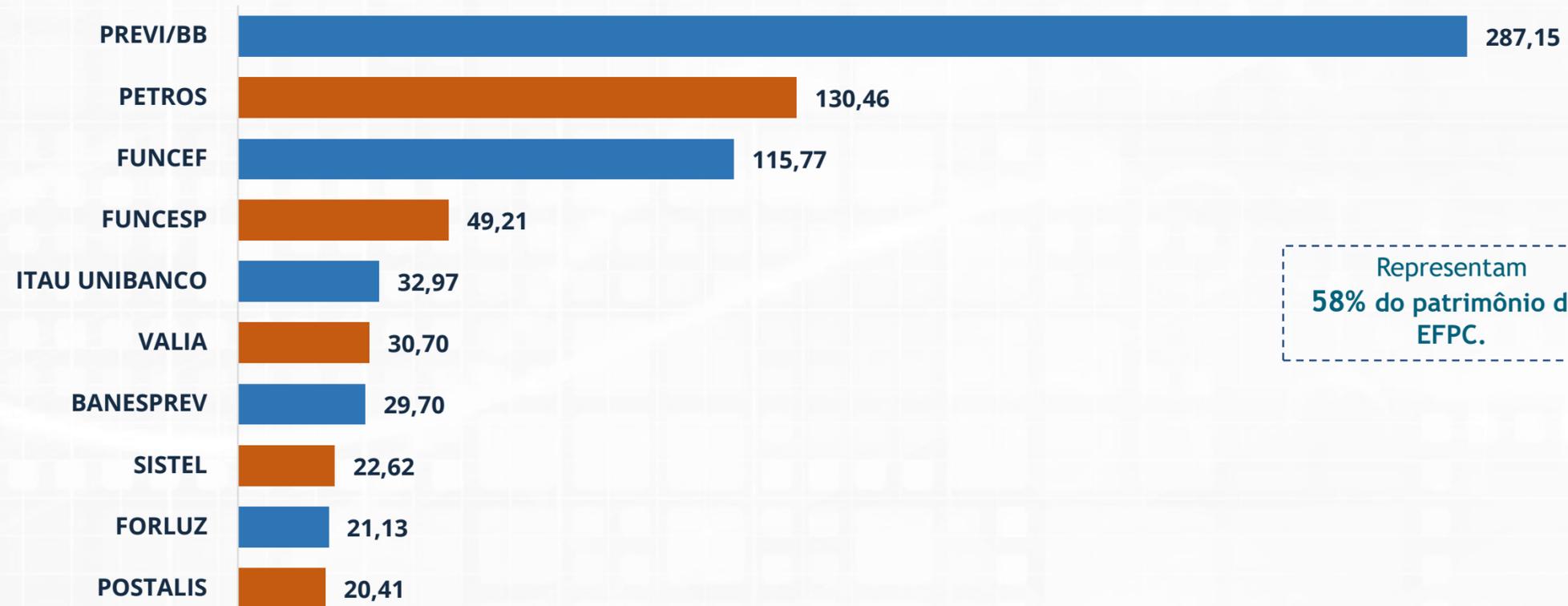




3.6 RANKING 10 MAIORES EFPC

Dezembro/2023

R\$ Bilhões



Representam
58% do patrimônio das
EFPC.

ÍNDICE DE CONCENTRAÇÃO SEGMENTO FECHADO	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	dez/23
	9%	8%	7%	7%	7%	7%	8%	8%	8%	7,5%
	NÃO CONCENTRADO									

Fonte: Previc. Elaboração: COETI/CGPEC/DERPC (extração: 08/08/2023).

Nota: O Índice de Concentração foi calculado com base no Índice Herfindahl-Hirschman (IHH) que considera para cálculo a fórmula

$$H = \sum_{i=1}^N q_i^2$$

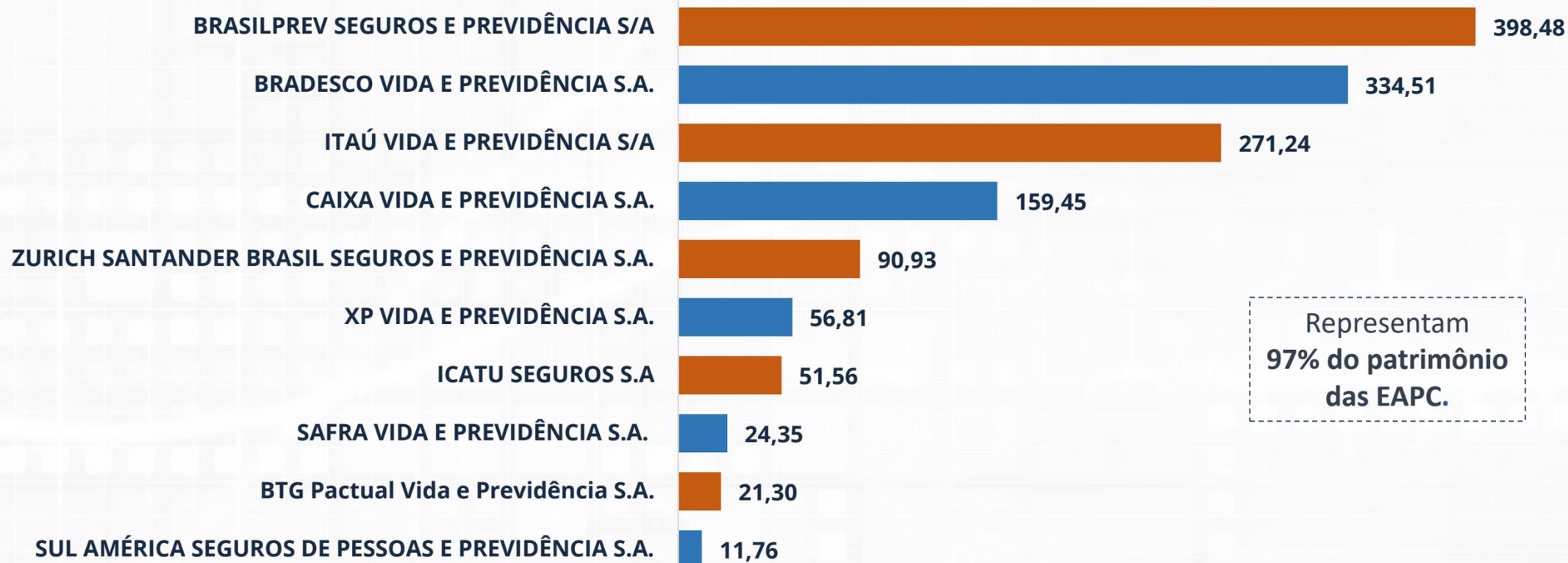




3.7 RANKING 10 MAIORES EAPC

Dezembro/2023

R\$ Bilhões



ÍNDICE DE CONCENTRAÇÃO SEGMENTO ABERTO	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	dez/23
	21%	21%	22%	21%	22%	21%	20%	19%	18%	18%

CONCENTRAÇÃO MODERADA

Fonte: Susep | Elaboração: COETI/CGPEC/DERPC (extração: 08/08/2023)

Nota: O Índice de Concentração foi calculado com base no Índice Herfindahl-Hirschman (IHH) que considera para cálculo a fórmula

$$H = \sum_{i=1}^N q_i^2$$





4 RESULTADO DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS DAS EFPC

Em 2023, as Entidades Fechadas de Previdência Complementar apresentaram resultado superavitário de R\$ 14 bilhões. Esse patamar foi o melhor resultado dos últimos 10 anos, conforme demonstrado na série histórica deste capítulo. O número de planos com déficit reduziu de 342 em 2022 para 190 em 2023, o que demonstra uma melhora do resultado apresentado em boa parte dos planos. No mesmo período, 386 planos apresentaram superávit técnico acumulado.

No 4º trimestre de 2023, houve redução de cerca de 42% do déficit técnico acumulado dos planos de benefícios das EFPC em relação ao mesmo período de 2022. Concomitantemente, o superávit cresceu aproximadamente 47% no mesmo período. Esse resultado demonstra importante resiliência do setor e boas expectativas, mesmo tendo passado por um período de incerteza econômica e inflação elevada.

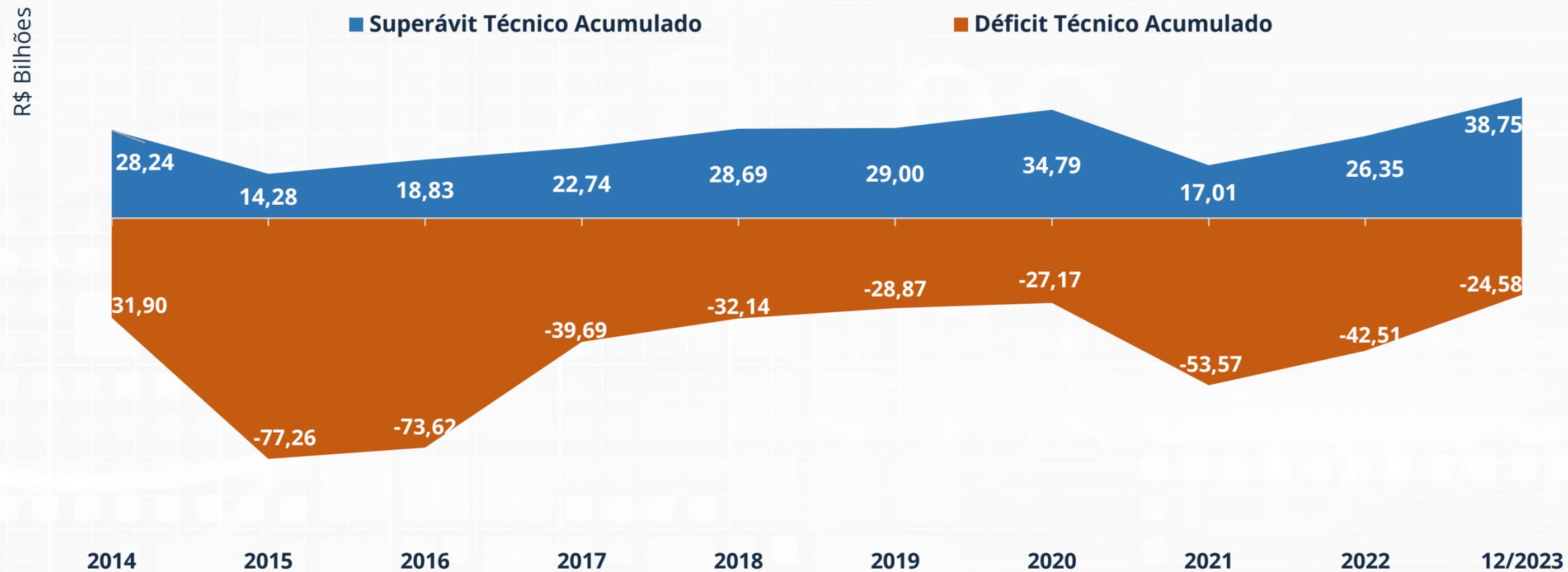
A tendência positiva do setor, no encerramento de 2023, tende a se prolongar com a possibilidade de inscrição automática dos novos participantes dos planos de previdência complementar fechada. Essa importante ferramenta de fomento e de proteção social tornou-se realidade para as EFPC com a publicação da Resolução CNPC nº 60, de 7 de fevereiro de 2024.

Esse movimento favorável foi influenciado pelos resultados positivos do Ibovespa (principal índice da bolsa de valores brasileira) que no 4º trimestre/23, registrou alta de 22,3%, melhor cenário desde 2019, favorecendo o mercado de ações em renda variável, onde está investida aproximadamente 16% dos ativos de investimentos das EFPC. Além disso, os planos de benefícios fecharam o ano de 2023 com uma rentabilidade de 12,8%, o que influenciou o cenário superavitário.





4.1 RESULTADO FINANCEIRO DAS EFPC

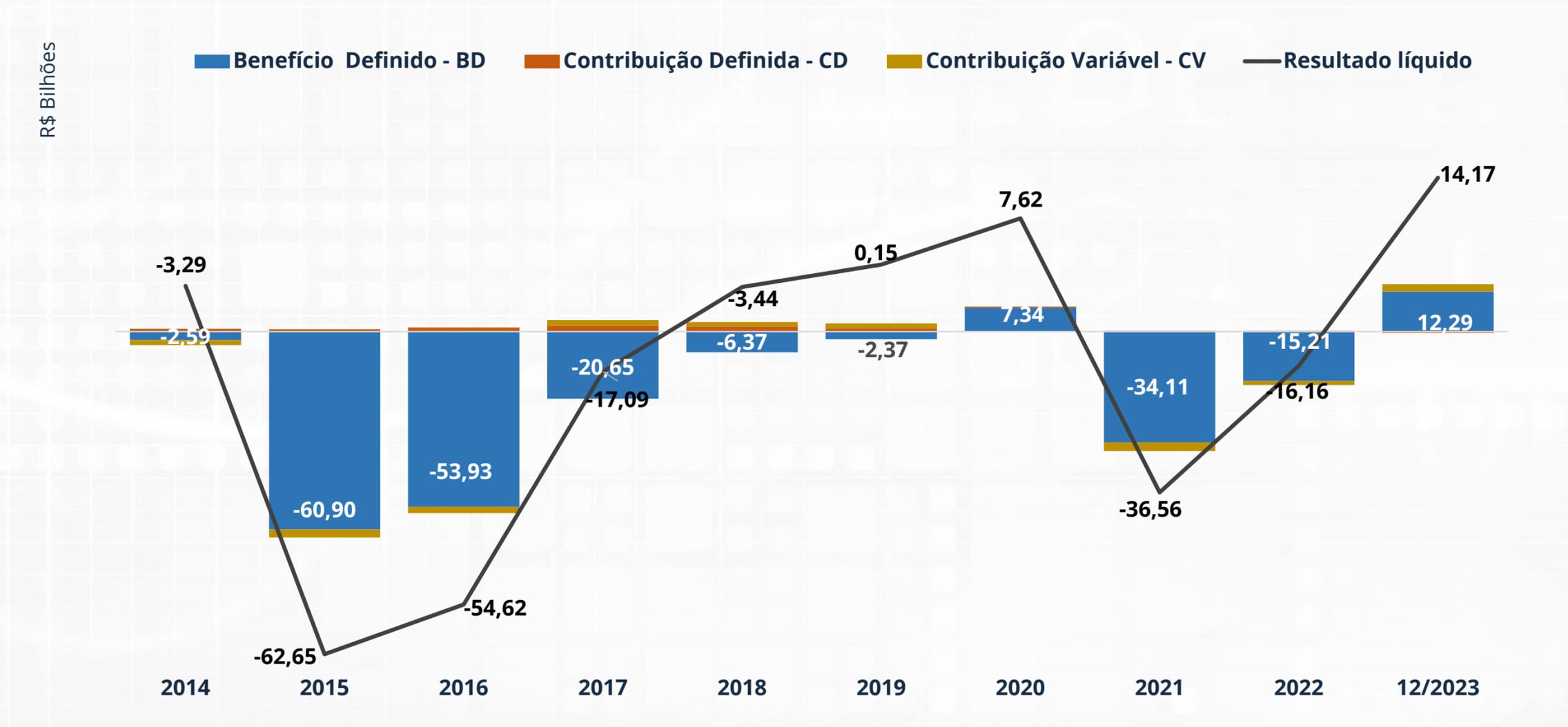


	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	12/2023
Qdte planos com Déficit	351	361	289	255	287	262	234	379	342	190
Qdte planos com Superávit	498	439	510	522	508	521	377	394	401	386





4.2 RESULTADO DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS DE EFPC: POR MODALIDADE DE PLANO





5

CONTRIBUIÇÕES E RESGATES DOS PLANOS/PRODUTOS DE PREVIDÊNCIA

Em dezembro de 2023, o volume financeiro das contribuições de empregados e empregadores recebidas pelos planos de previdência complementar atingiram um montante de aproximadamente R\$ 209,4 bilhões. O valor apurado foi 9% maior que o de dezembro de 2022. Esse montante corresponde, atualmente, a 2,0% em relação ao PIB brasileiro.

Do total de contribuições, cerca de 81% são provenientes das EAPC e 19% das EFPC. O fluxo de contribuições das EAPC está concentrado, majoritariamente, em VGBL (cerca de 90%). Os planos PGBL e Previdência Tradicional são responsáveis por cerca de 8% e 2%, respectivamente.

Em relação as EFPC, as contribuições dos planos de Benefício Definido representam aproximadamente 34% do total de contribuições, enquanto que os planos de Contribuição Variável e Contribuição Definida representam 38% e 28%, respectivamente.

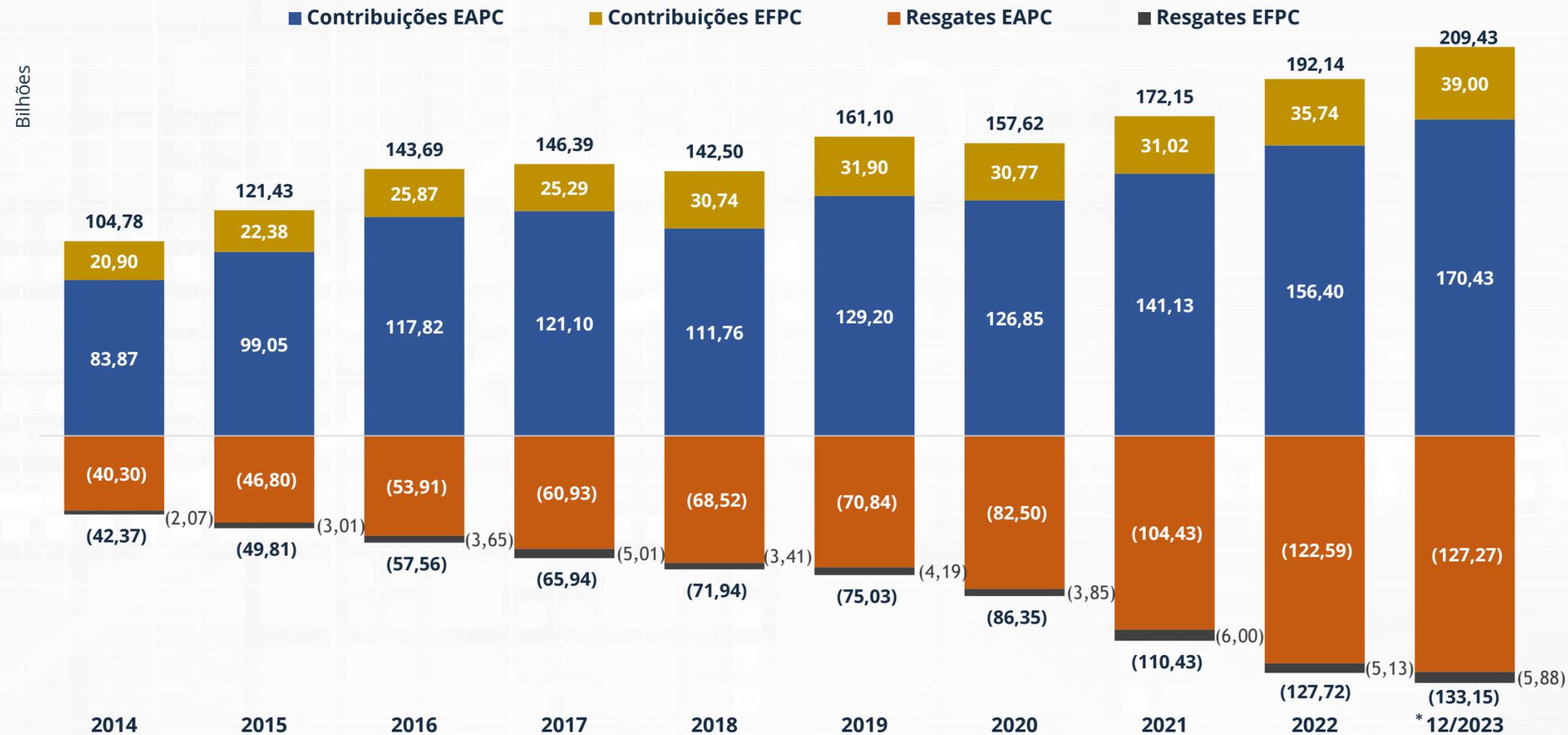
Do montante de resgates totais, cerca de 95% ocorrem nas EAPC e 5% nas EFPC. Nas EAPC, os produtos tipo VGBL são responsáveis por 88% dos resgates, seguido dos produtos PGBL e Tradicional, que respondem por 9% e 3%, respectivamente.

No 4º trimestre de 2023, a captação líquida do setor de previdência complementar foi de R\$ 76,2 bilhões (cerca de 0,7% do PIB Nacional), 18% a mais que em dezembro de 2022.





5.1 CONTRIBUIÇÕES E RESGATES TOTAIS DAS EAPC/EFPC



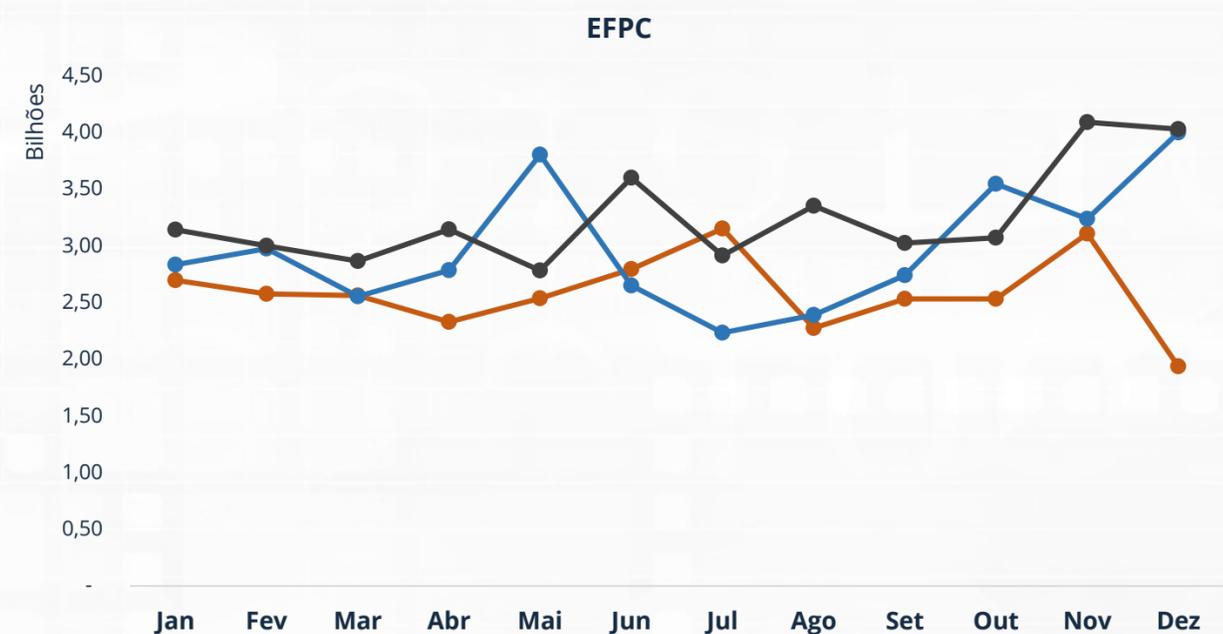
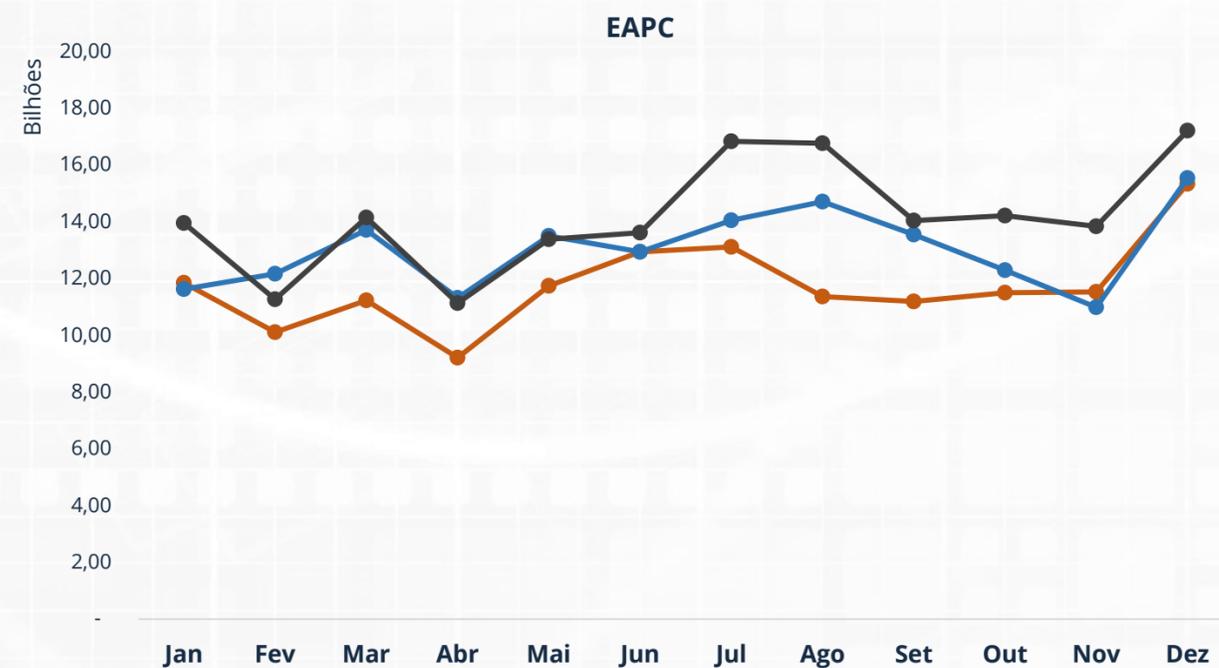
CAPTAÇÃO LÍQUIDA										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	* 12/2023
EAPC	43,57	52,25	63,91	60,16	43,24	58,36	44,35	36,70	33,81	43,16
EFPC	18,83	19,38	22,21	20,28	27,33	27,71	26,92	25,02	30,60	33,12
Total	62,40	71,63	86,13	80,44	70,56	86,07	71,27	61,72	64,42	76,28
% PIB	1,1%	1,2%	1,4%	1,2%	1,0%	1,2%	1,0%	0,7%	0,6%	0,7%

Fontes: PREVIC/SUSEP. Elaboração: COETI/CGPEC/DERPC (extração: 08/08/2023). *acumulado nos últimos 12 meses.
 Nota: Captação Líquida corresponde à diferença entre o total de contribuições recebidas e o total de resgates (parciais e totais) efetuados.





5.2 FLUXO MENSAL DE CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS PELAS EAPC/EFPC

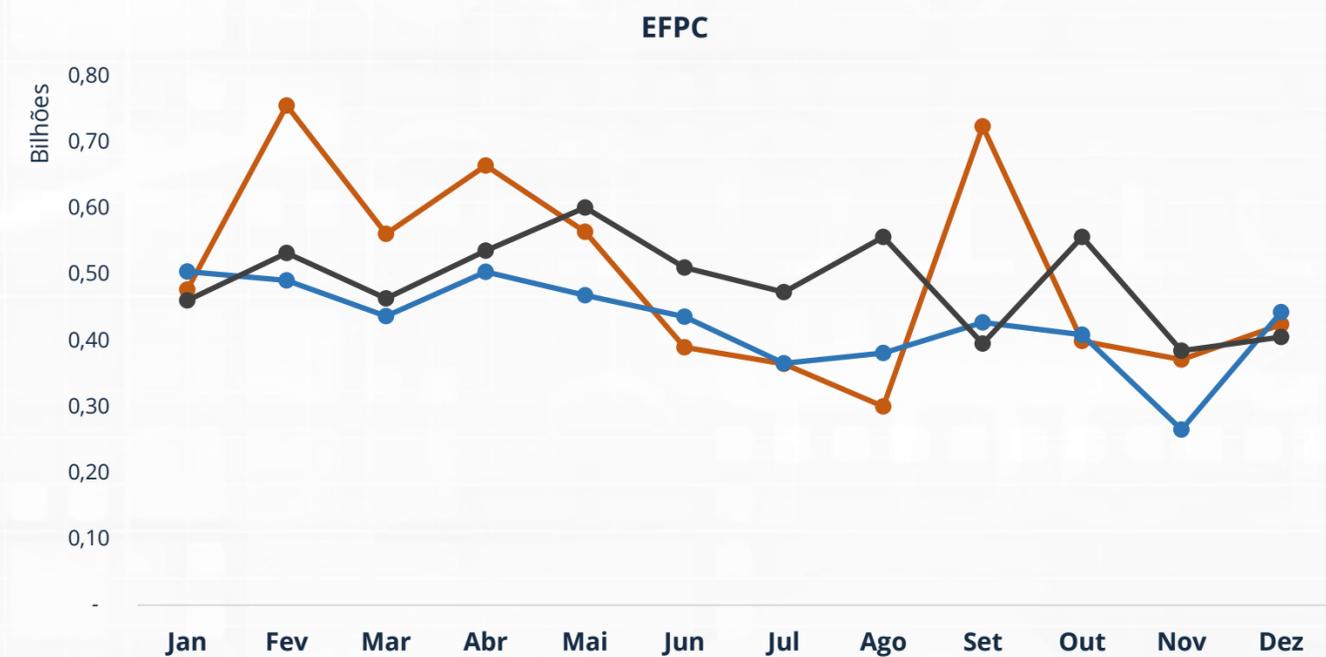
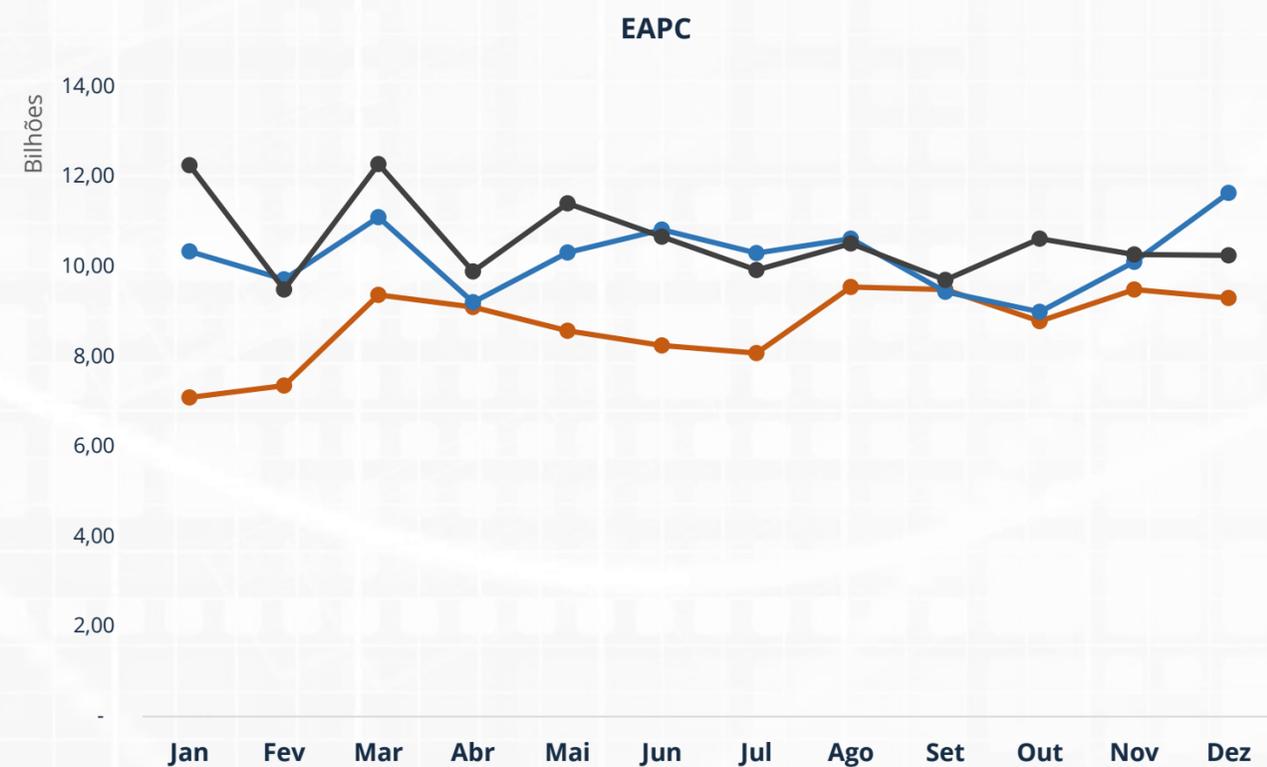


■ 2021 ■ 2022 ■ 2023





5.3 FLUXO MENSAL DE RESGATES DAS EAPC/EFPC

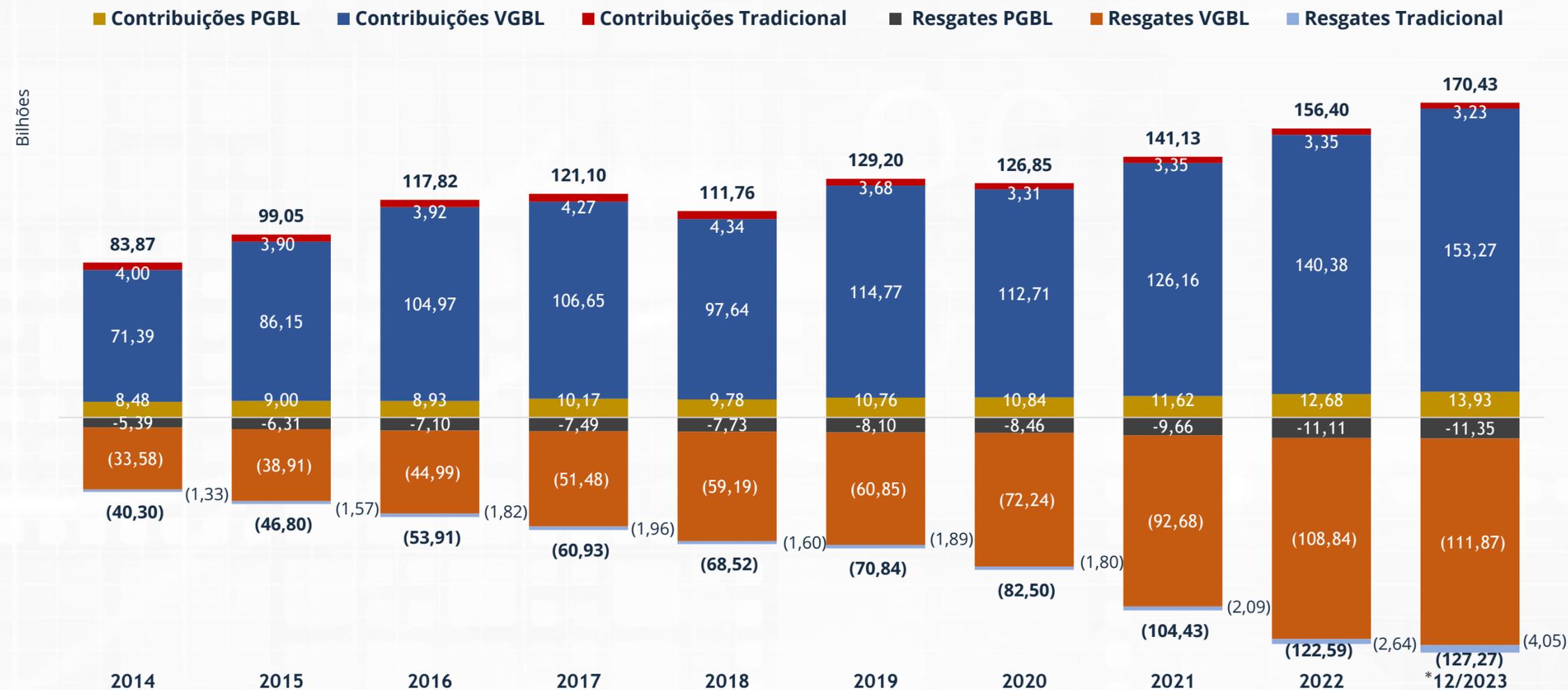


■ 2021 ■ 2022 ■ 2023





5.4 CONTRIBUIÇÕES E RESGATES EAPC: POR TIPO DE PRODUTO



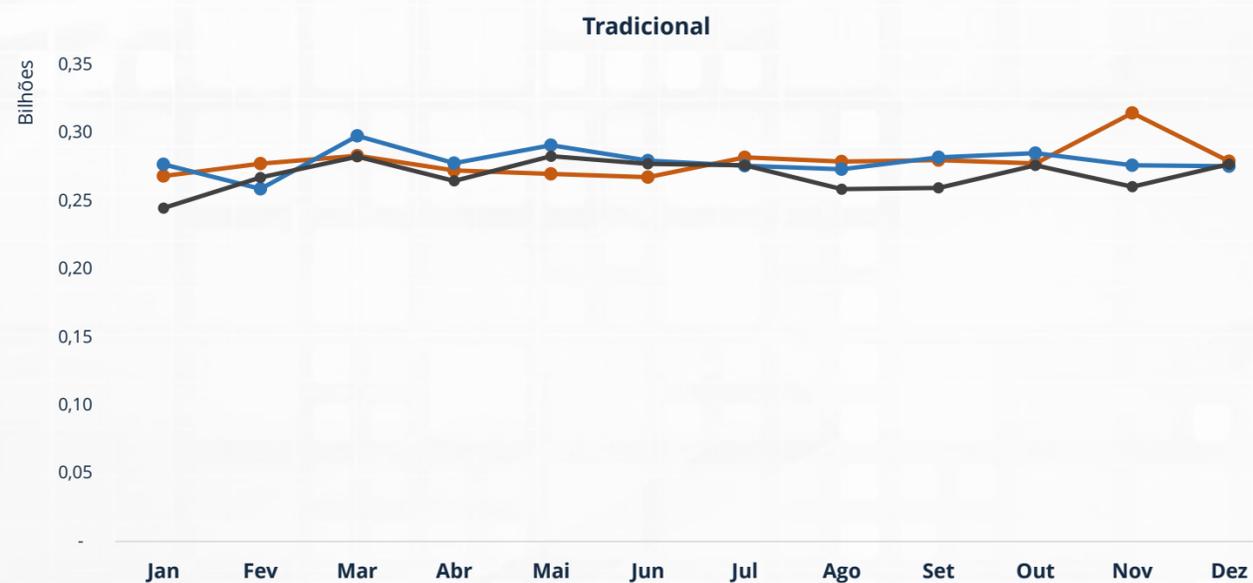
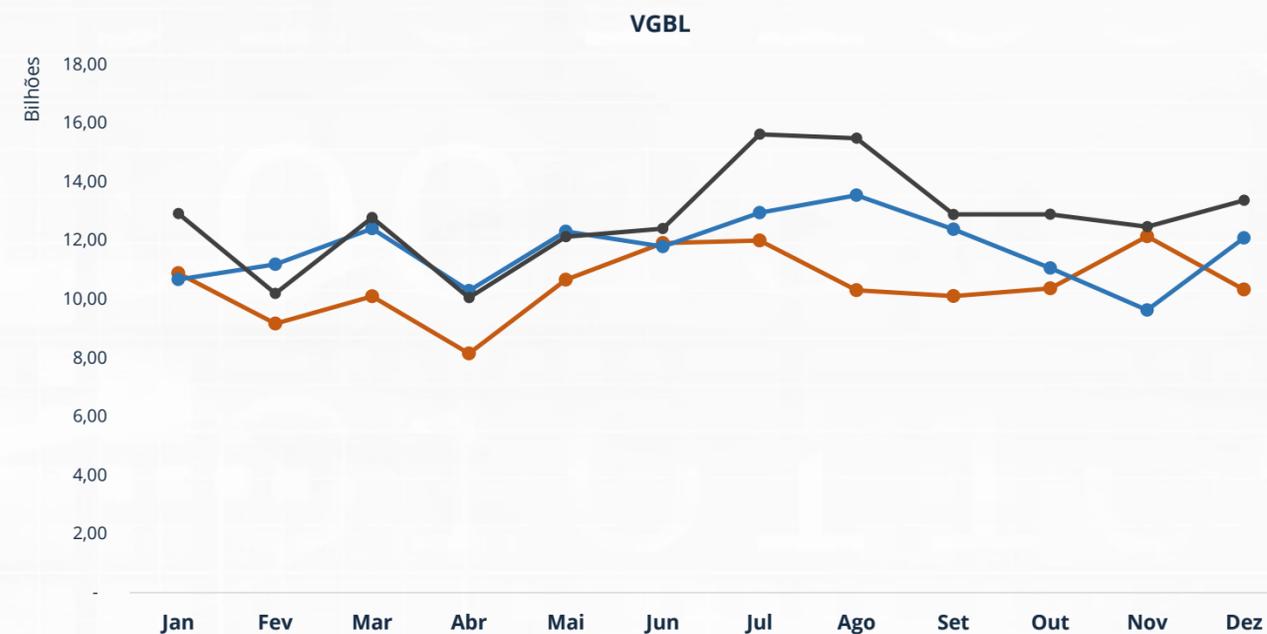
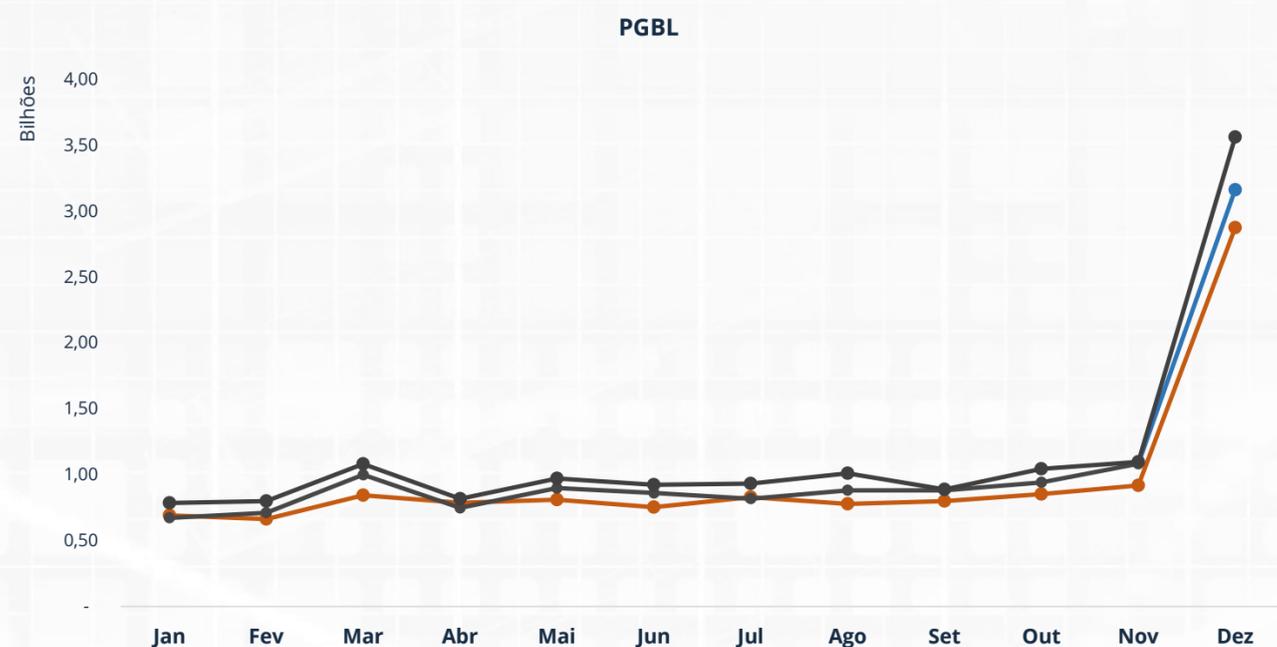
CAPTAÇÃO LÍQUIDA										
PGBL	3,09	2,68	1,83	2,68	2,05	2,66	2,38	1,96	1,57	2,58
VGBL	37,81	47,23	59,98	55,17	38,45	53,92	40,46	33,49	31,54	41,40
Tradicional	2,67	2,33	2,10	2,31	2,74	1,79	1,51	1,26	0,70	0,83
Total	43,57	52,25	63,91	60,16	43,24	58,36	44,35	36,70	33,81	43,16





5.5

FLUXO MENSAL DE CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS EAPC: POR PRODUTO DE PREVIDÊNCIA

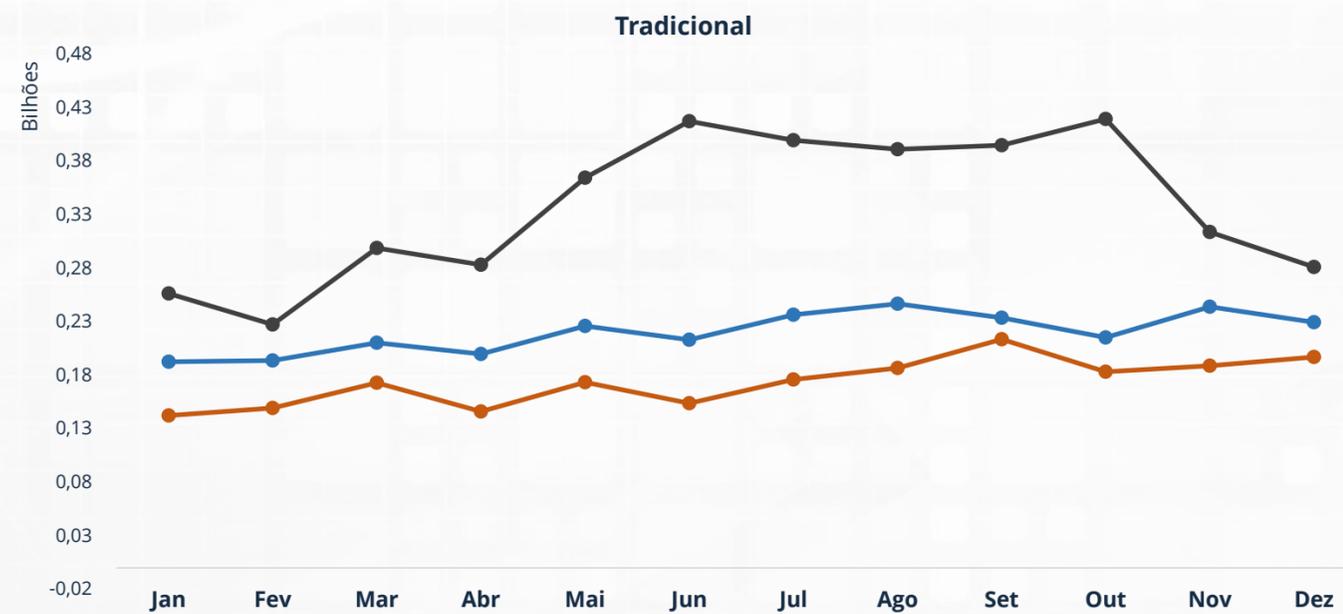
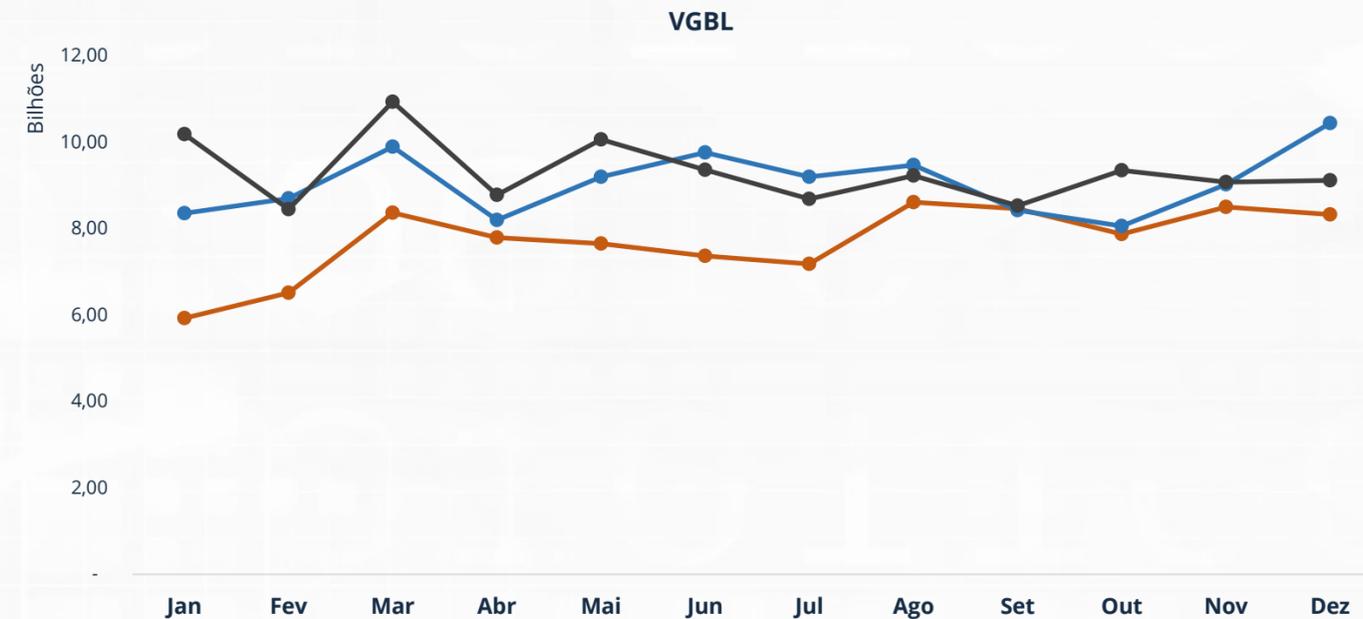
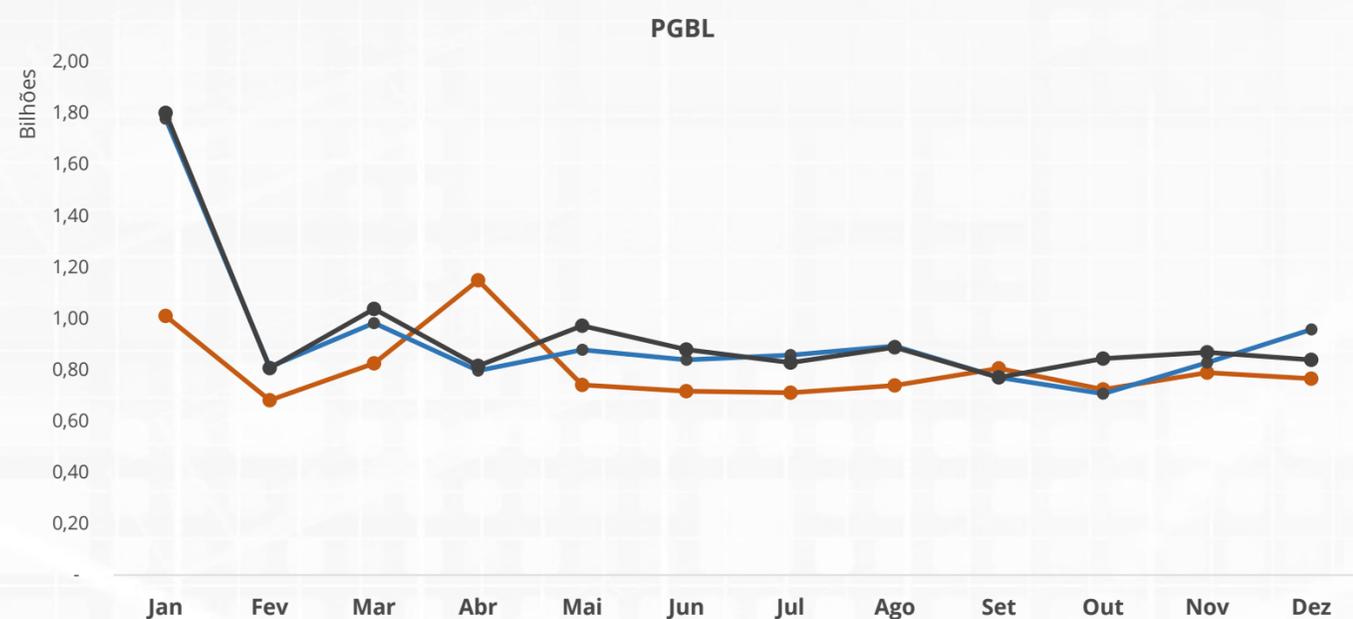


■ 2021 ■ 2022 ■ 2023





5.6 FLUXO MENSAL DE RESGATES EAPC: POR PRODUTO DE PREVIDÊNCIA

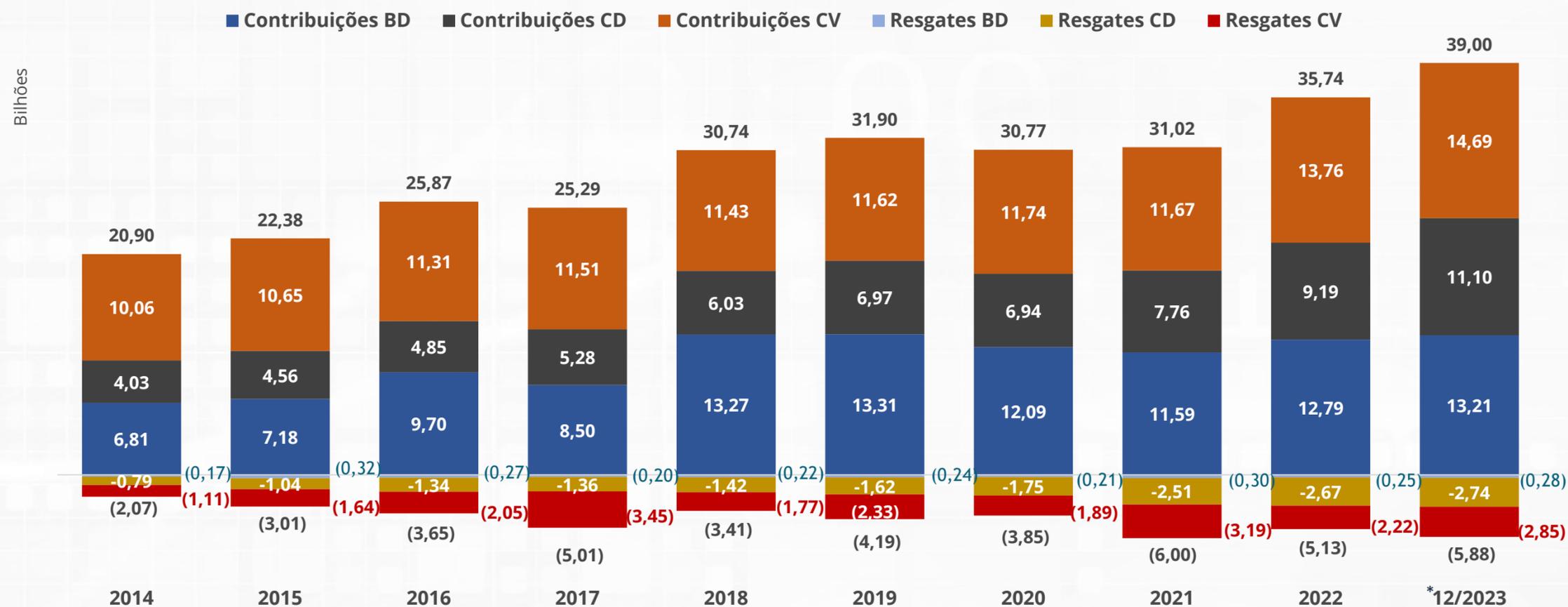


■ 2021 ■ 2022 ■ 2023





5.7 CONTRIBUIÇÕES E RESGATES EFPC: POR MODALIDADE DE PLANO



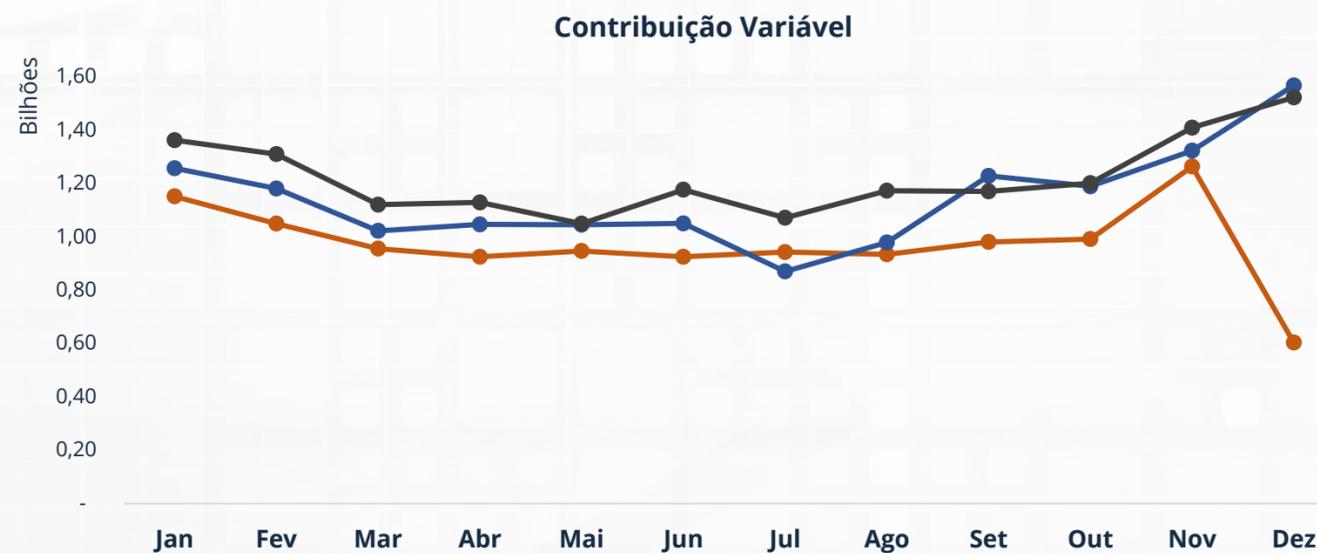
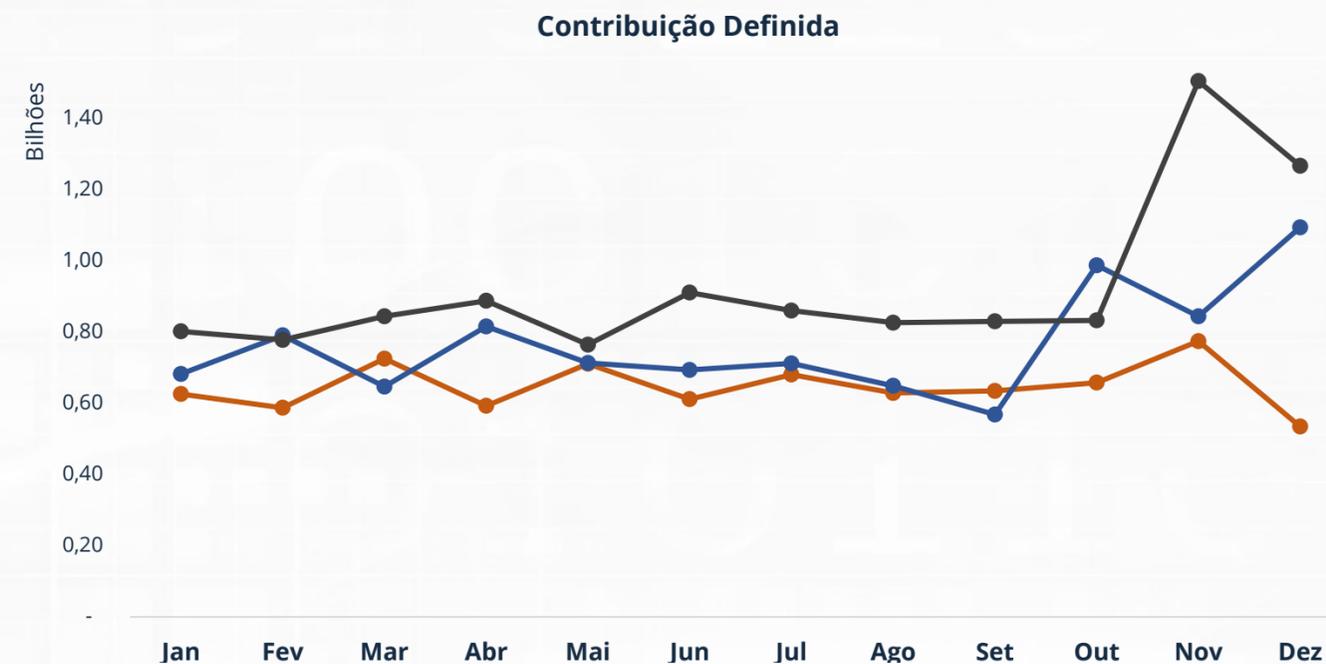
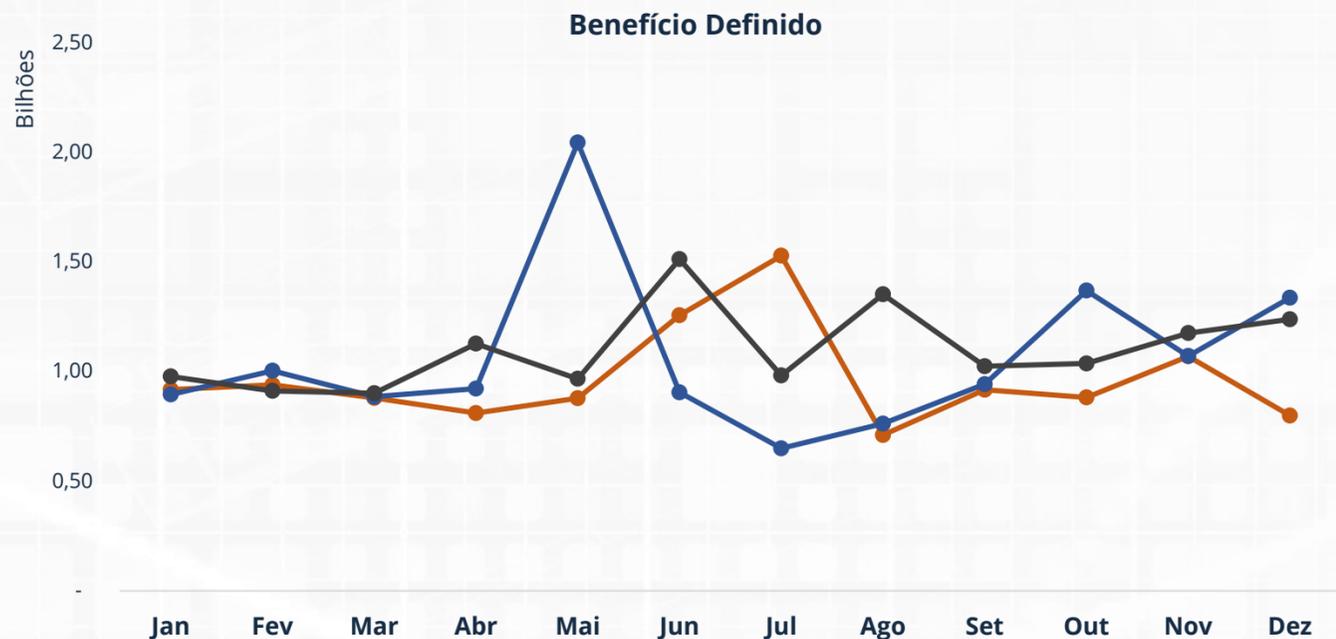
CAPTAÇÃO LÍQUIDA

BD	6,64	6,86	9,43	8,31	13,05	13,07	11,88	11,29	12,54	12,93
CD	3,24	3,51	3,52	3,91	4,61	5,36	5,19	5,25	6,52	8,35
CV	8,96	9,01	9,26	8,06	9,66	9,29	9,85	8,48	11,54	11,84
Total	18,83	19,38	22,21	20,28	27,33	27,71	26,92	25,02	30,60	33,12





5.8 FLUXO MENSAL DE CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS EFPC: POR MODALIDADE DE PLANO



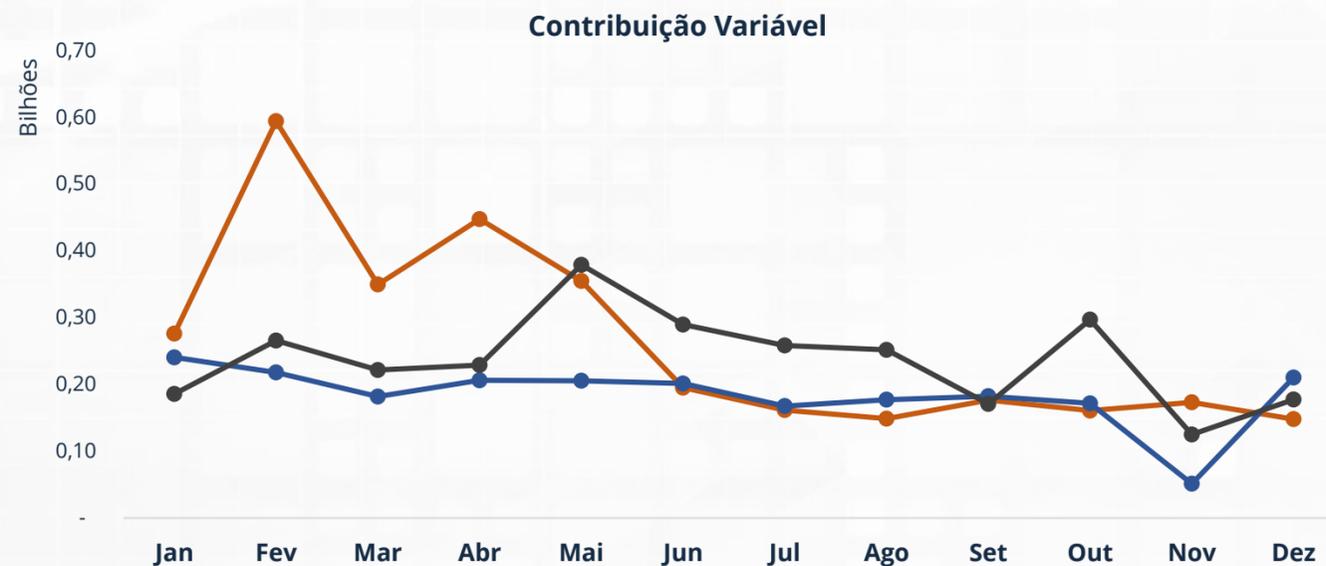
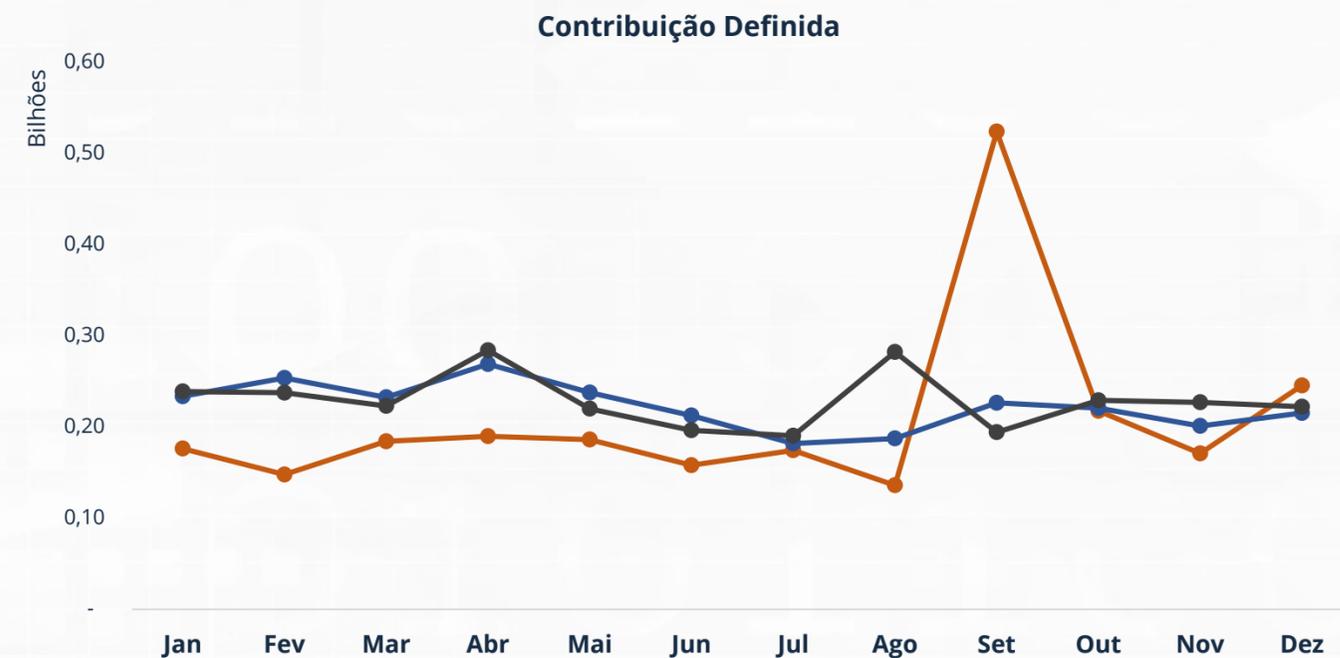
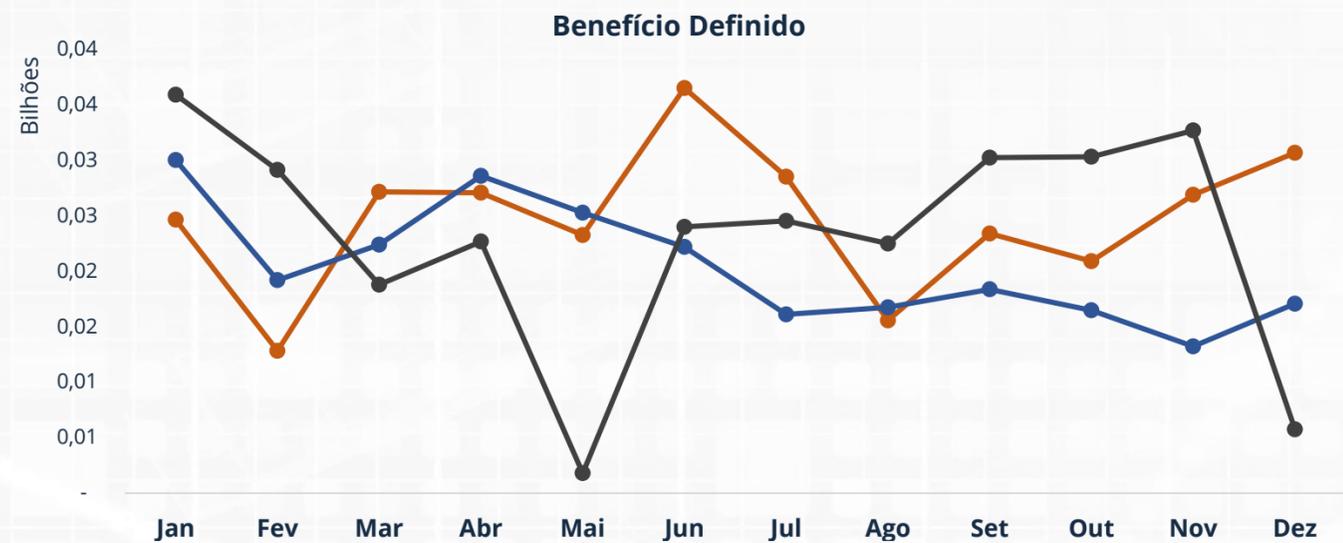
■ 2021 ■ 2022 ■ 2023

Fonte: PREVIC. Elaboração: COETI/CGPEC/DERPC (extração: 08/08/2023).





5.9 FLUXO MENSAL DE RESGATES EFPC: POR MODALIDADE DE PLANO



■ 2021 ■ 2022 ■ 2023





5.10 TÍQUETE MÉDIO MENSAL DE CONTRIBUIÇÕES DAS EAPC/EFPC

TÍQUETE MÉDIO MENSAL DAS EFPC: POR TIPO DE PLANO

Em R\$	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	dez/23
Tíquete médio BD	218,6	224,5	236,0	229,7	247,9	251,0	246,5	219,7	233,9	252,1
Tíquete médio CD	225,6	225,4	229,2	229,0	239,9	238,6	242,5	251,4	274,8	286,8
Tíquete médio CV	287,4	318,0	357,9	372,6	405,8	410,0	407,9	396,3	465,2	485,7

TÍQUETE MÉDIO MENSAL DAS EAPC: POR TIPO DE PRODUTO

Em R\$	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	dez/23
Tíquete médio PGBL	331,7	326,6	288,7	331,9	319,2	351,0	353,7	429,7	468,8	515,3
Tíquete médio VGBL	1.122,0	1.156,6	1.144,9	1.240,7	1.203,5	1.101,7	1.271,8	1.484,0	1.651,2	1.802,8
Tíquete médio Tradicional	577,3	630,6	630,3	551,1	629,0	639,3	486,7	586,6	586,4	565,0





6 BENEFÍCIOS PAGOS PELOS PLANOS/PRODUTOS DE PREVIDÊNCIA

Em 2023, a Previdência Complementar pagou cerca de R\$ 94 bilhões em benefícios para aproximadamente 945 mil aposentados e beneficiários. Desse total, 95% são pagos aos aposentados que acumularam recursos nas EFPC e 5% são pagamentos feitos por planos comercializados pelas EAPC.

No âmbito das EFPC, os planos BD são responsáveis por 71% dos pagamentos realizados. Já nas EAPC, os planos da Previdência Tradicional são os que pagam mais benefícios, aproximadamente R\$ 3,1 bilhões em dezembro de 2023 (valor acumulado nos últimos 12 meses).

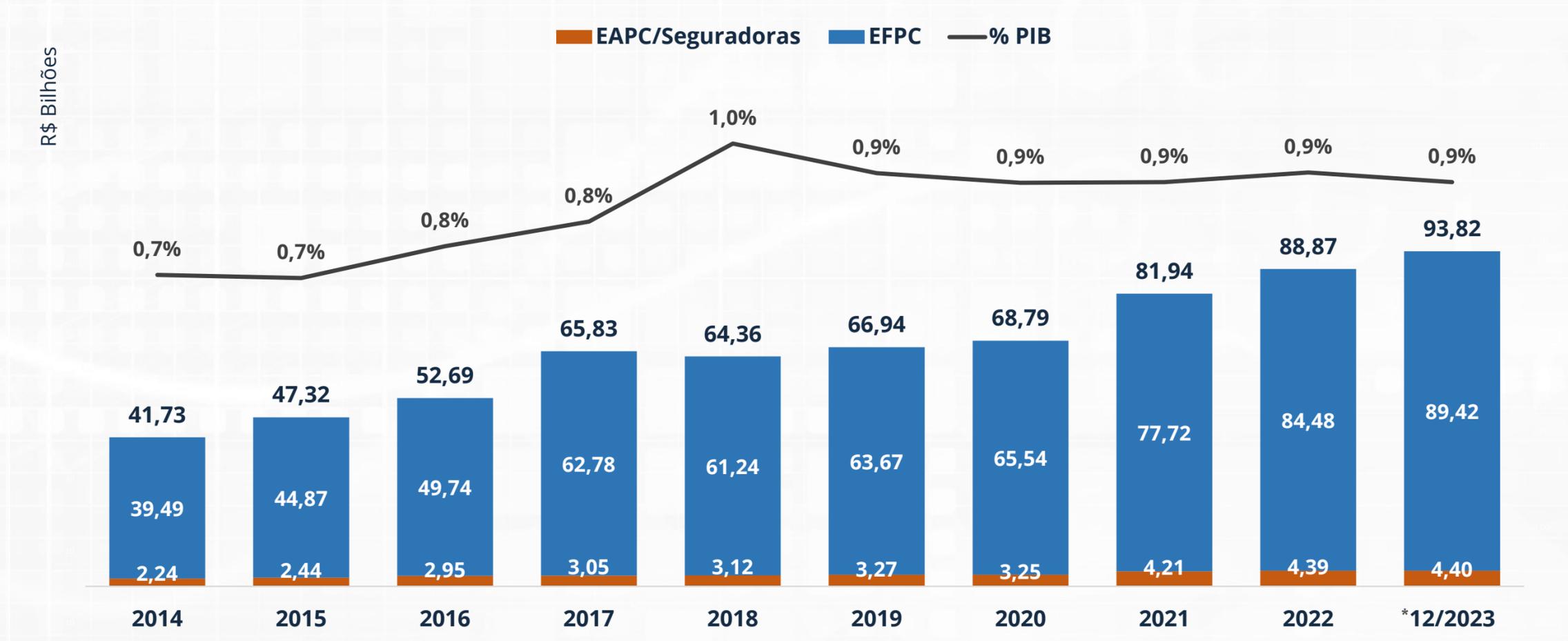
No que se refere ao fluxo mensal de pagamentos de benefícios das EAPC no 4º trimestre de 2023, observa-se certa estabilidade em relação aos anos de 2021 e 2022, no período de referência. Nas EFPC, houve um incremento de 21% no pagamento mensal de benefícios, no período de entre 2021 e 2023, influenciado pelos planos de Contribuição Definida e Contribuição Variável, conforme gráfico 6.4.

Os benefícios pagos pelas EFPC exibiram um crescimento de 15% em 2023 quando comparados com 2021. O mercado de renda nesse segmento está bem consolidado e é responsável pela ampliação da proteção social e a manutenção da qualidade de vida dos seus participantes no momento da aposentadoria.



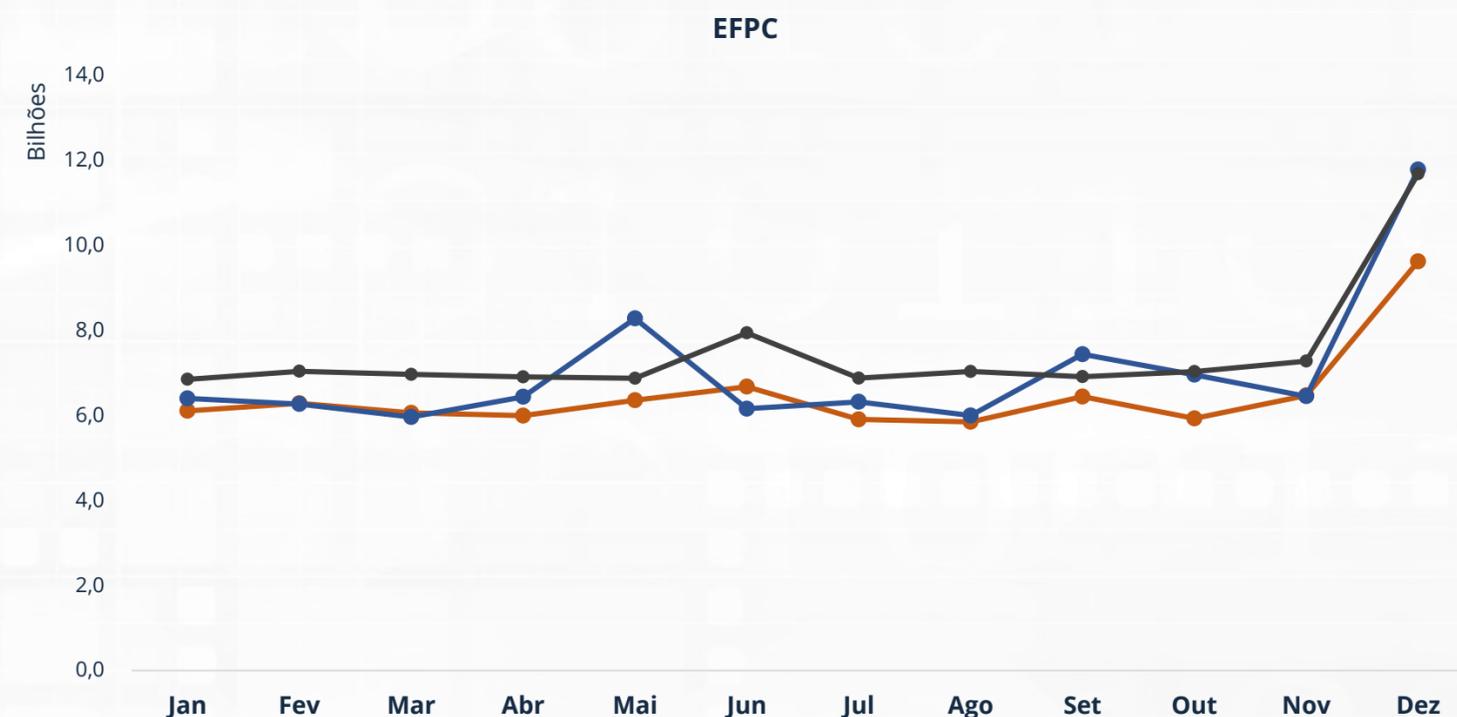
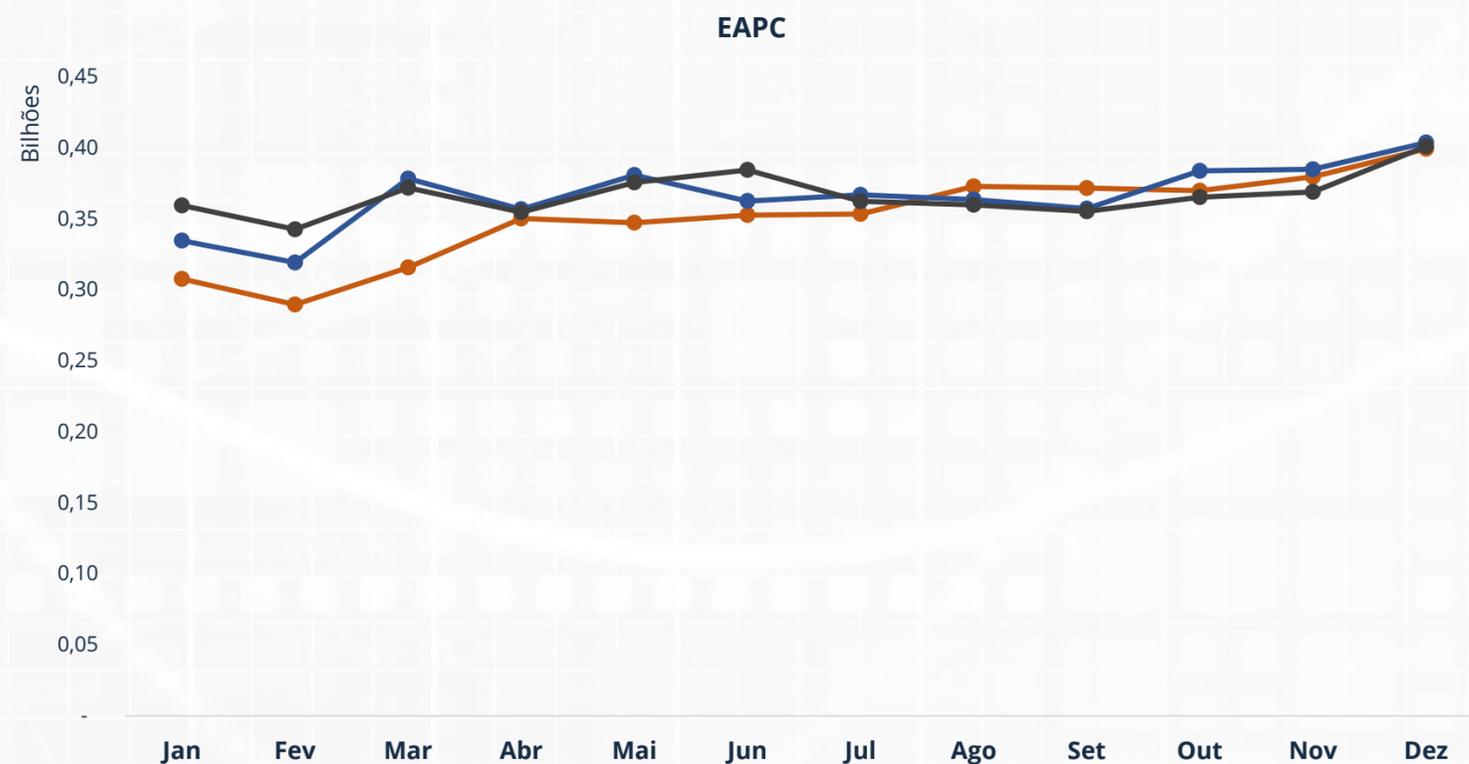


6.1 BENEFÍCIOS PAGOS PELOS PLANOS/PRODUTOS





6.2 FLUXO MENSAL DE BENEFÍCIOS PAGOS PELOS PLANOS/PRODUTOS

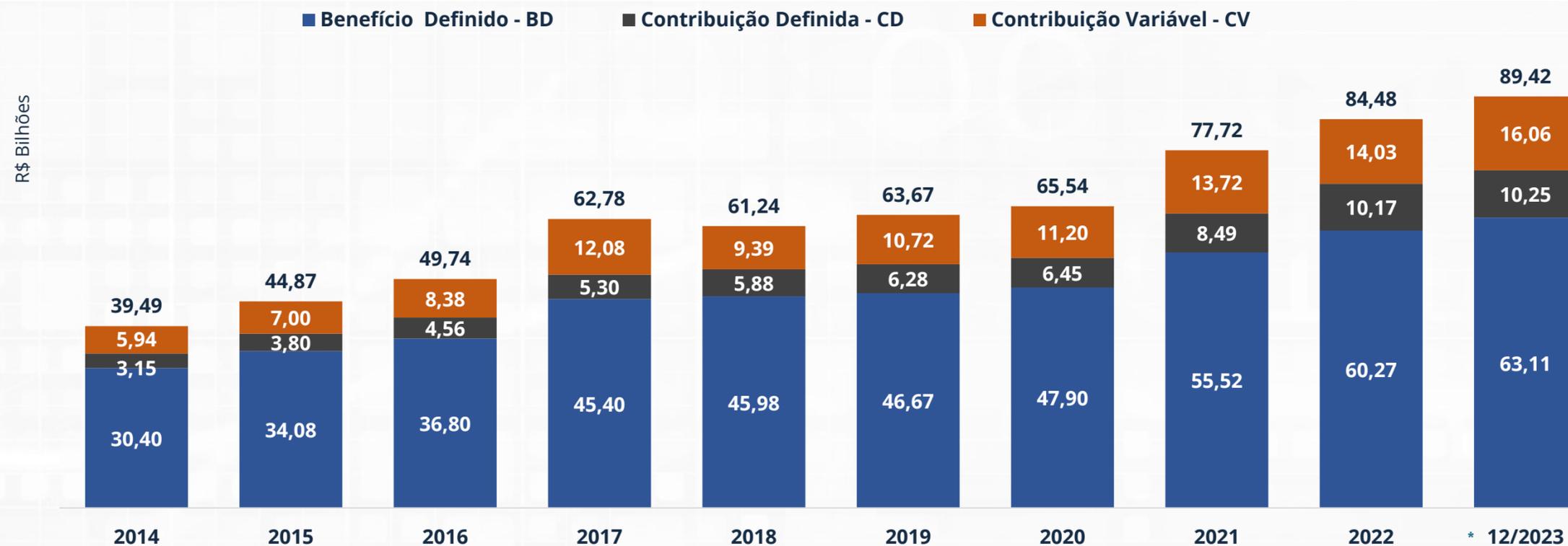


■ 2021 ■ 2022 ■ 2023





6.3 BENEFÍCIOS PAGOS EFPC: POR MODALIDADE DE PLANO



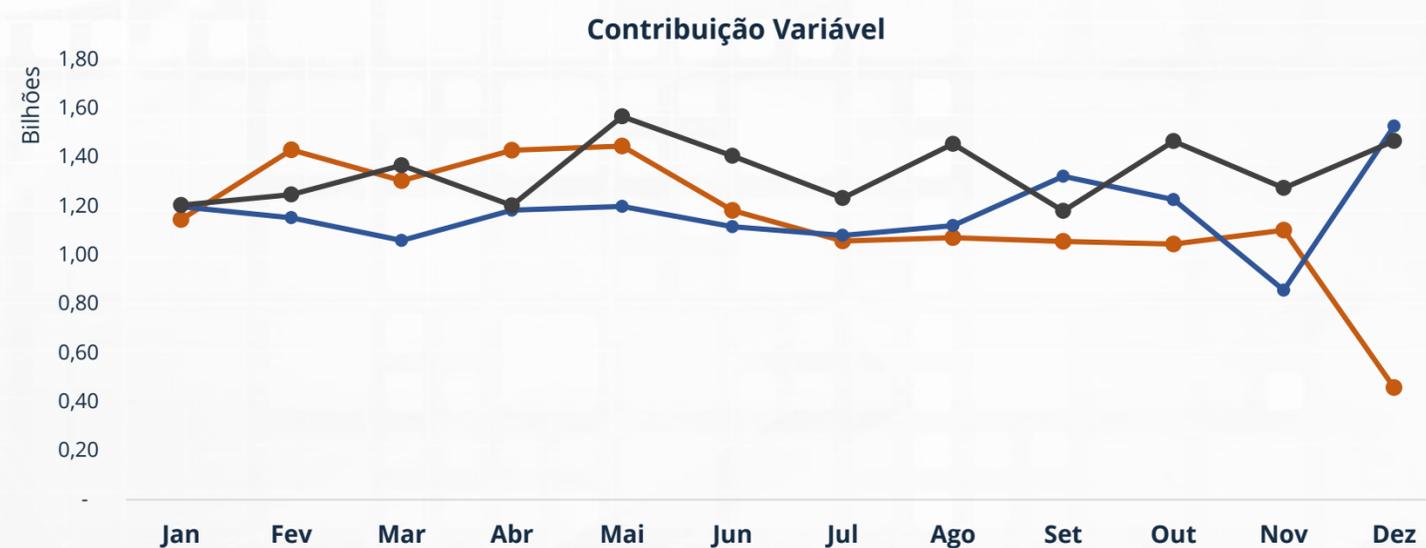
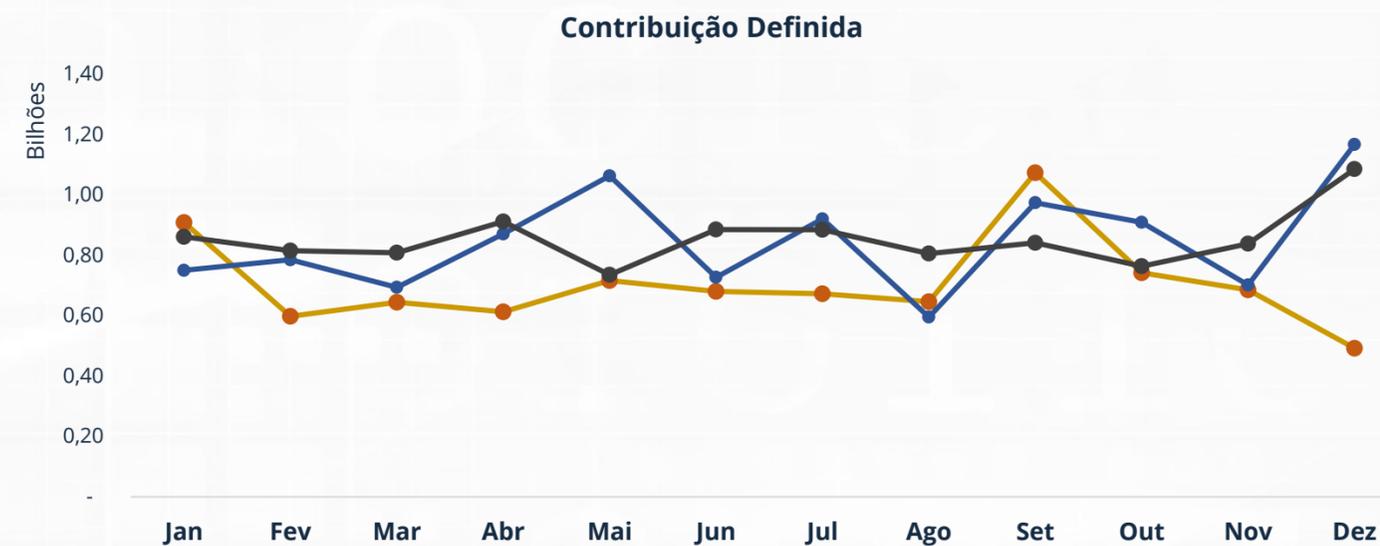
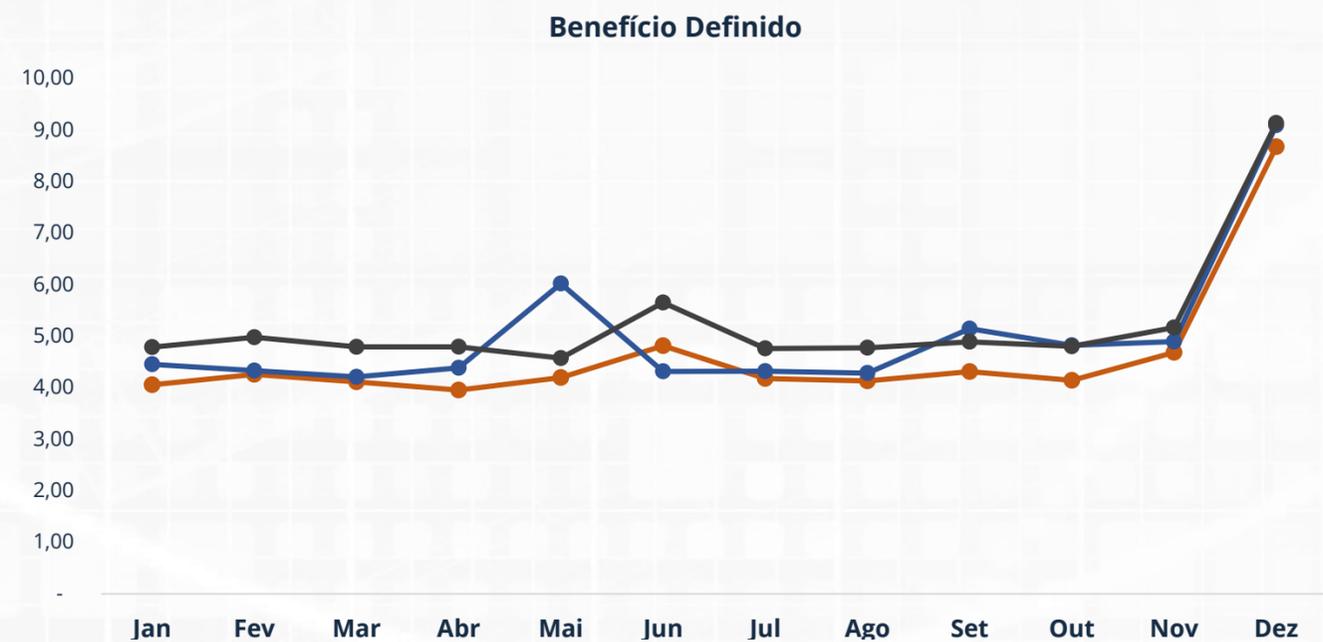
Benefício Médio Mensal (R\$)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	dez/23
BD	4.619	5.118	5.370	6.444	6.516	6.545	6.693	7.771	8.397	8.871
CD	6.854	7.457	7.985	8.448	7.153	6.467	6.277	8.199	9.361	9.236
CV	3.251	3.733	4.256	5.716	4.245	4.596	4.623	5.619	5.556	6.296

Fonte: PREVIC. Elaboração: COETI/CGPEC/DERPC (extração: 08/08/2023). * acumulado nos últimos 12 meses.
Nota: Para o cálculo do benefício médio mensal de 06/22 foi considerado o número de assistidos EFPC de 12/2021.





6.4 FLUXO DE BENEFÍCIOS PAGOS EFPC: POR MODALIDADE DE PLANO



■ 2021 ■ 2022 ■ 2023





6.5 BENEFÍCIOS PAGOS EAPC: POR PRODUTO



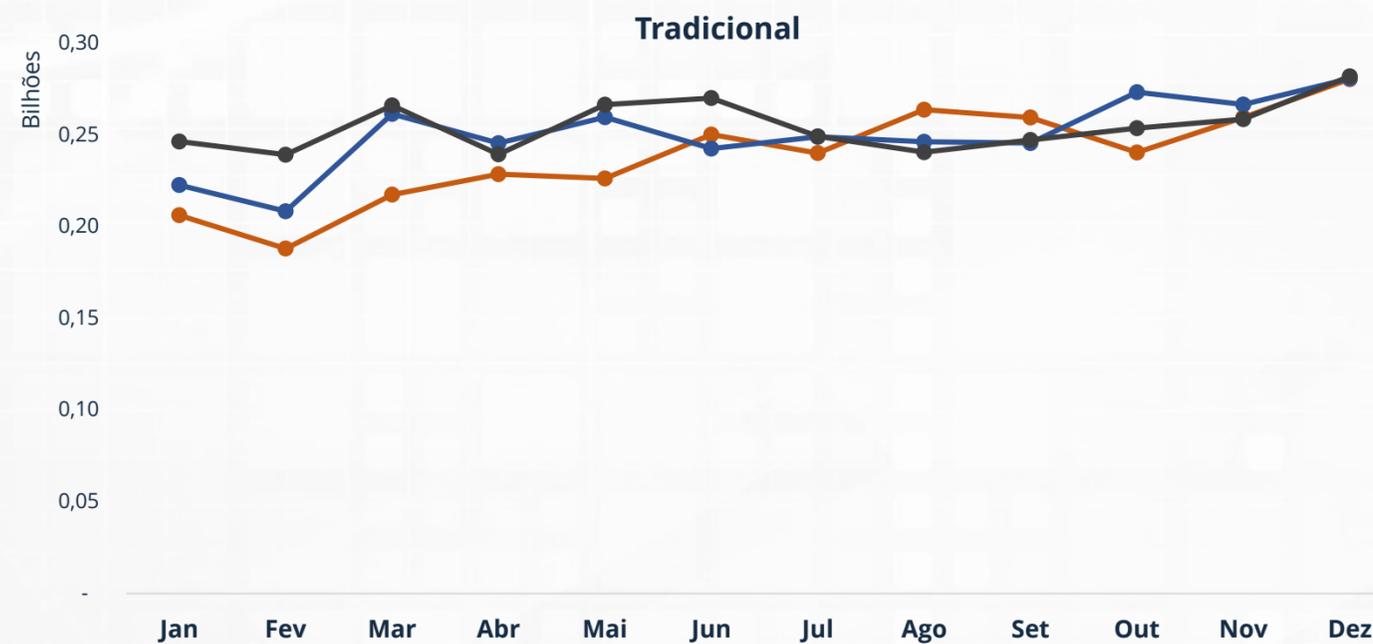
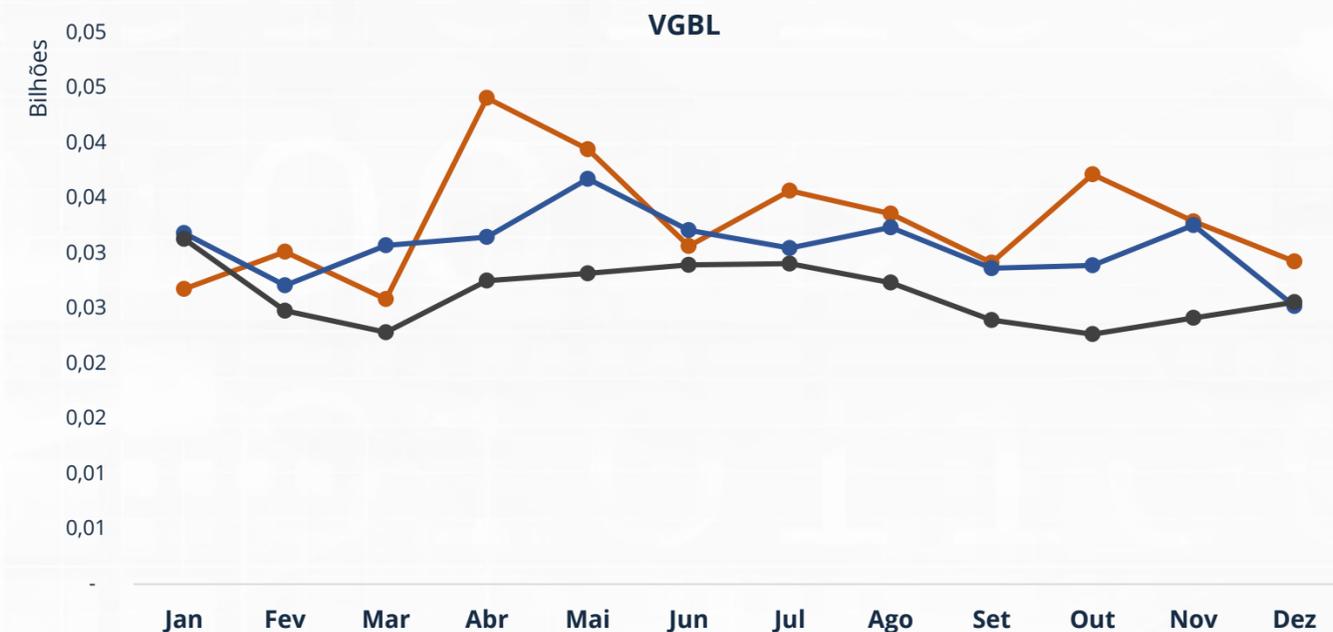
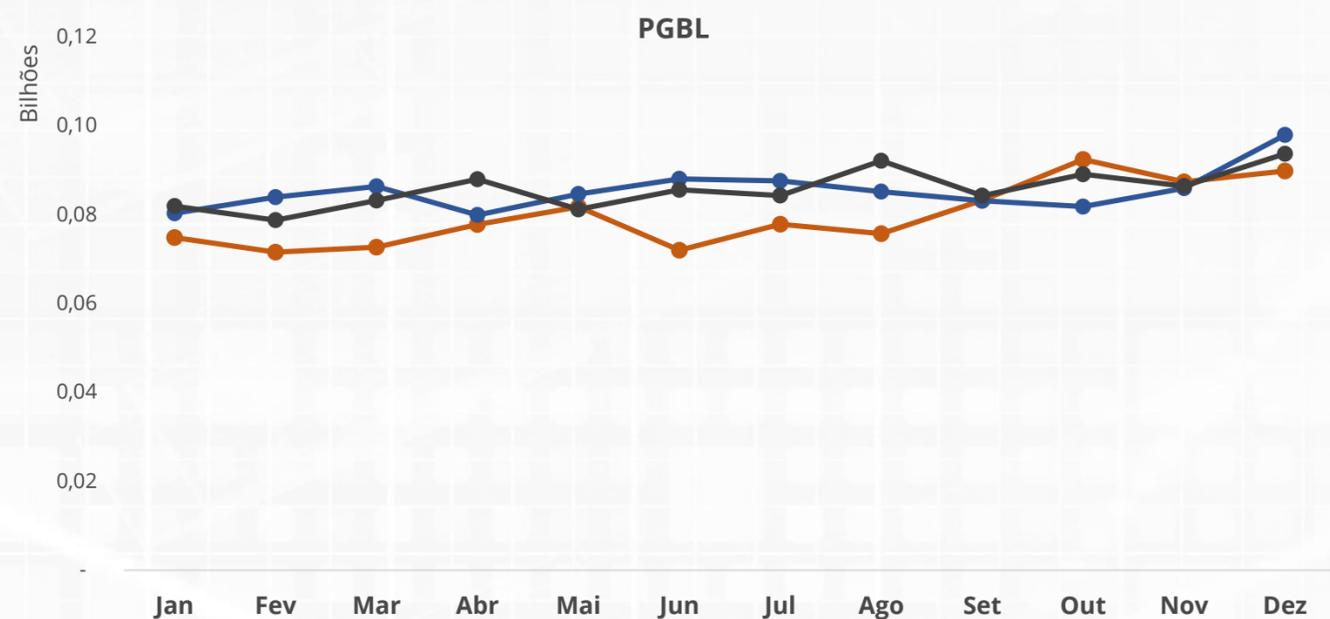
Benefício Médio Mensal (R\$)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	dez/23
PGBL	2.554	2.861	3.288	5.184	4.213	4.344	4.011	4.501	4.820	4.838
VGBL	4.018	3.637	6.132	4.569	3.191	3.574	2.832	5.259	4.906	4.215
Tradicional	1.808	1.855	2.245	3.140	4.068	4.270	4.486	5.866	6.155	6.273

Fonte: SUSEP. Elaboração: COETI/CGPEC/DERPC (extração: 08/08/2023) (*) acumulado nos últimos 12 meses.
 Nota: Para o cálculo do benefício médio mensal de 06/22 foi considerado o número de assistidos EAPC de 12/2018 (última informação disponível).





6.6 FLUXO MENSAL DE BENEFÍCIOS PAGOS EAPC: POR PRODUTO



Fonte: PREVIC. Elaboração: COETI/CGPEC/DERPC (extração: 08/08/2023).





7 CUSTEIO ADMINISTRATIVO E RENTABILIDADE DAS EAPC E EFPC

O custeio administrativo, nas EFPC e nas EAPC, ocorre por meio das taxas de administração e carregamento. De acordo com os dados consolidados do 4º trimestre de 2023, a taxa média de administração para as EAPC é de 1,3% ao ano, a mesma do ano anterior. A taxa de administração média do segmento fechado é de 0,27% ao ano.

As formas de cálculo e de apresentação são diferentes entre si. Para as EAPC, a taxa de administração é a quantia paga por todos os cotistas de um fundo de investimento para custear sua administração e o trabalho do gestor. Trata-se de um valor fixo e anual, porém o seu desconto é realizado todos os dias durante a validade do contrato. A taxa de carregamento é um valor percentual calculado sobre cada nova movimentação financeira (de entrada ou de saída) realizada para os planos de aposentadoria complementar.

Para as EFPC, a taxa de administração é o percentual incidente sobre o montante dos recursos garantidores dos planos de benefícios. Já a taxa de carregamento é o percentual incidente sobre a soma das contribuições e dos benefícios dos planos, para fazer face às despesas administrativas.

Cabe mencionar que, na prática de mercado, o segmento aberto costuma cobrar apenas taxa de administração, e no segmento fechado o mais comum é cobrar apenas taxa de carregamento.

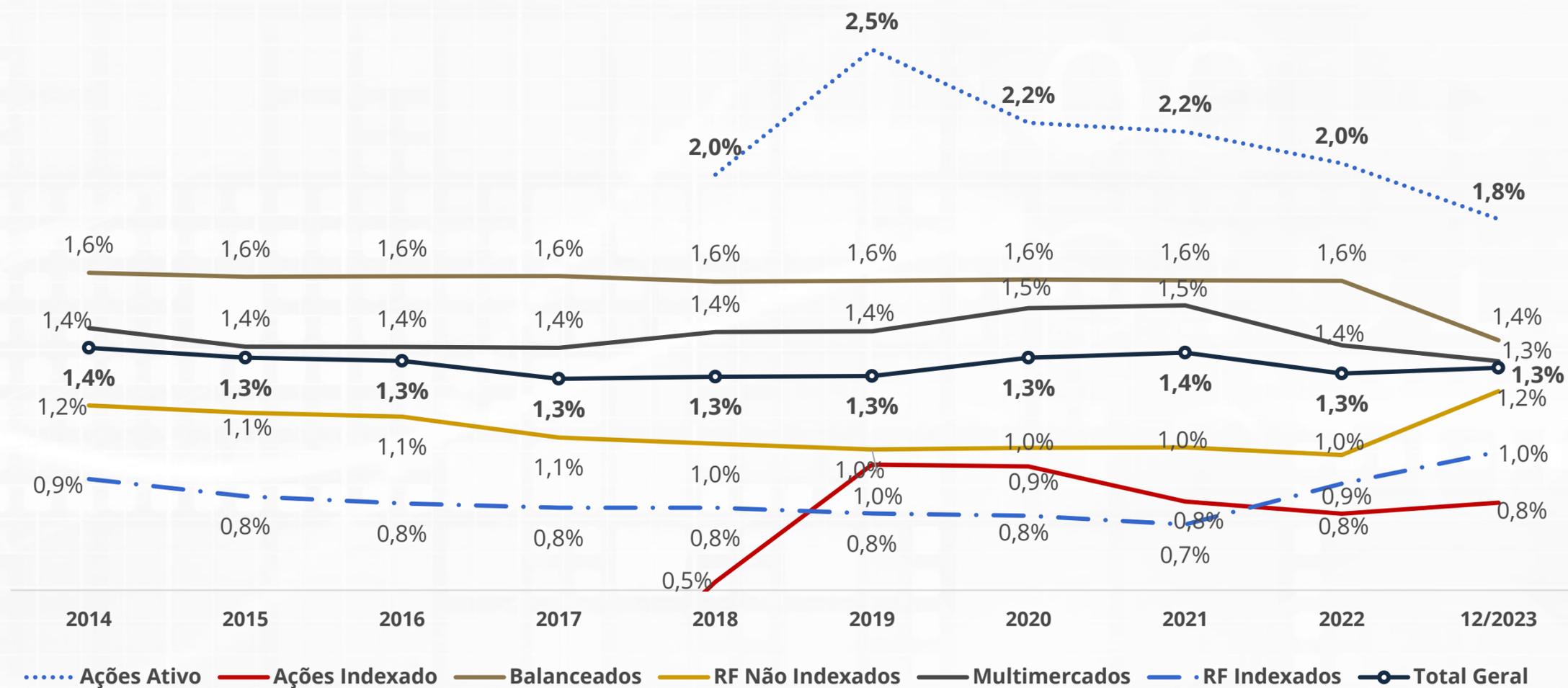
Para fins de comparação, esse relatório demonstra as taxas de administração e carregamento estimadas para o segmento fechado, caso tais entidades cobrassem apenas uma delas. Para as EFPC, um dos fatores determinantes do custo administrativo é a quantidade de participantes dos planos de benefícios, já que ao dividir o custeio administrativo com maior número de pessoas a tendência é que haja redução desse custo, conforme demonstrado nos gráficos 7.6B e 7.8B.

A rentabilidade acumulada das EFPC desde 2014 foi da ordem de 172,6%. O incremento foi da ordem de 22% em relação ao mesmo período de 2022. O segmento aberto alcançou o retorno de 129,3% no mesmo período. A diferença de rentabilidade pode ser explicada pelas taxas de administração menores do segmento fechado, bem como pela carteira de investimento mais diversificada.





7.1 TAXA MÉDIA DE ADMINISTRAÇÃO DAS EAPC: POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO



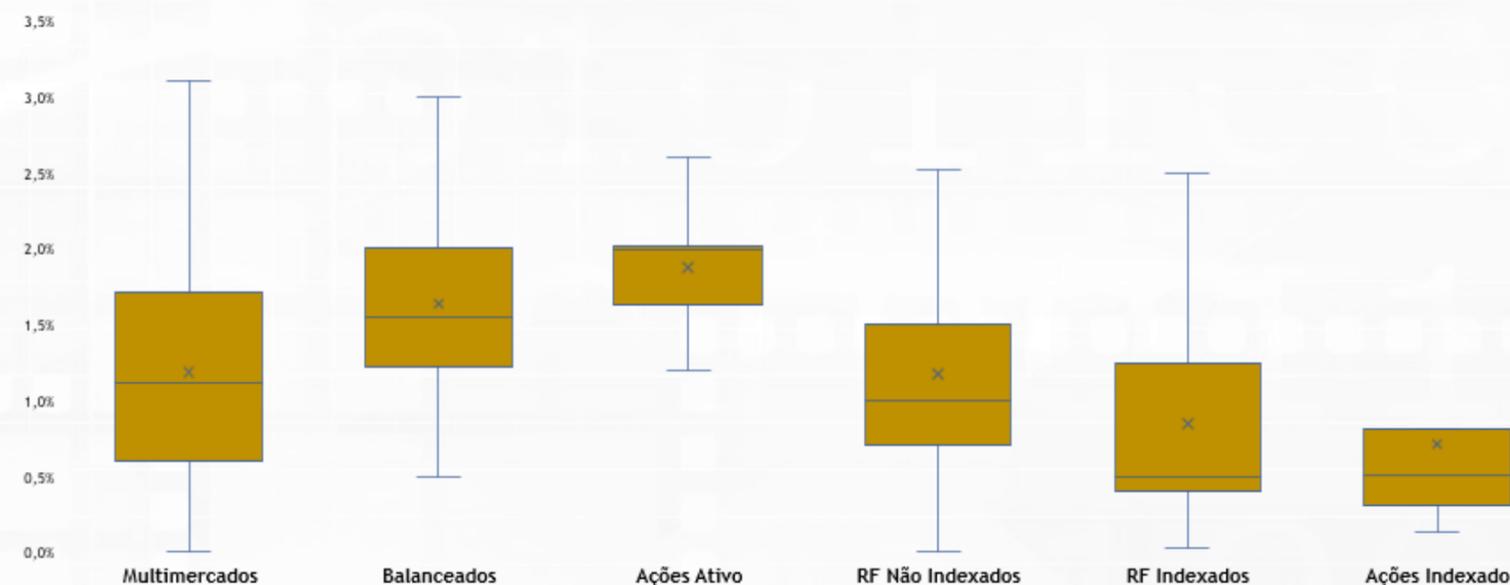


7.2 TAXA MÉDIA DE ADMINISTRAÇÃO DAS EAPC: POR TIPO DE PLANO E SEGMENTO DE APLICAÇÃO – Em junho/23

7.2A - TIPO DE PLANO



7.2B – SEGMENTO DE APLICAÇÃO



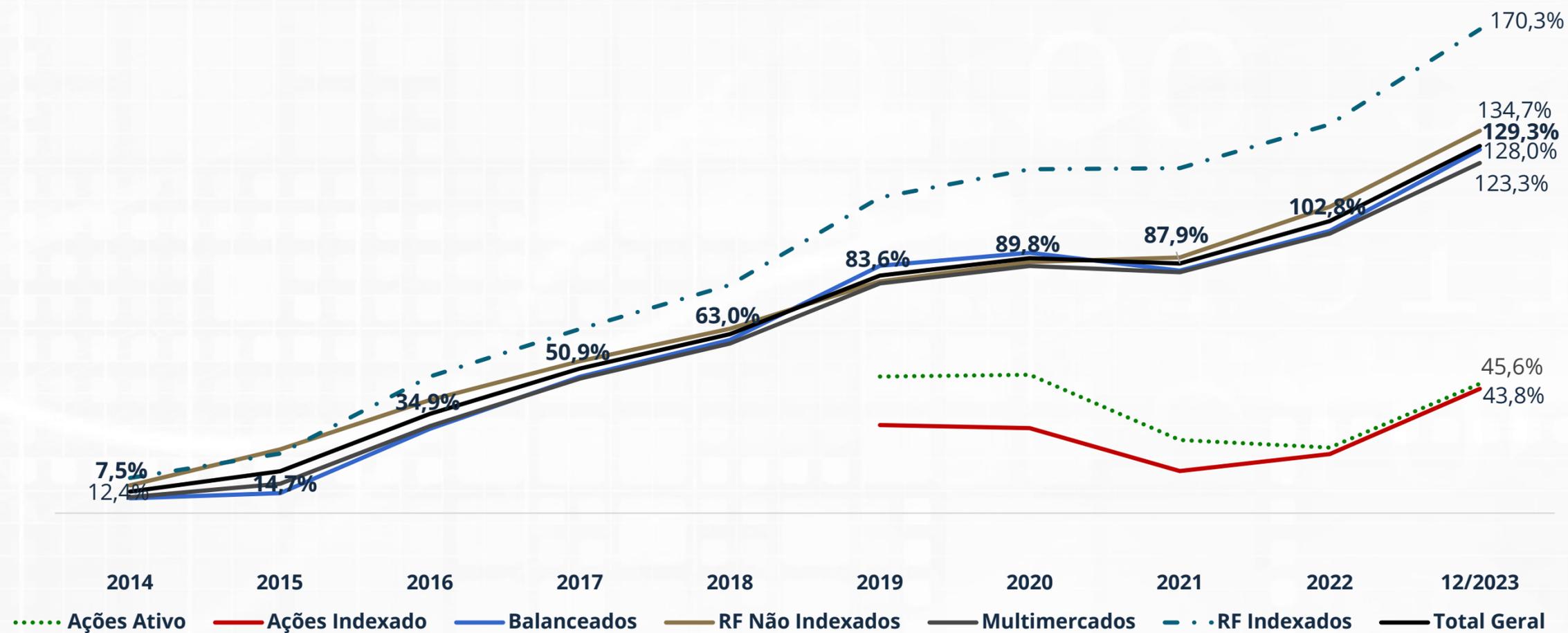
Fontes: Plataforma Quantum. Elaboração: COETI/CGPEC/DERPC (extração: 21/08/2023).

Observação gráfico 7.2B—O boxplot ou diagrama de caixa é uma ferramenta gráfica que permite visualizar a distribuição e valores discrepantes (outliers) dos dados, fornecendo assim um meio complementar para desenvolver uma perspectiva sobre o caráter dos dados. Além disso, o boxplot também é uma disposição gráfica comparativa.





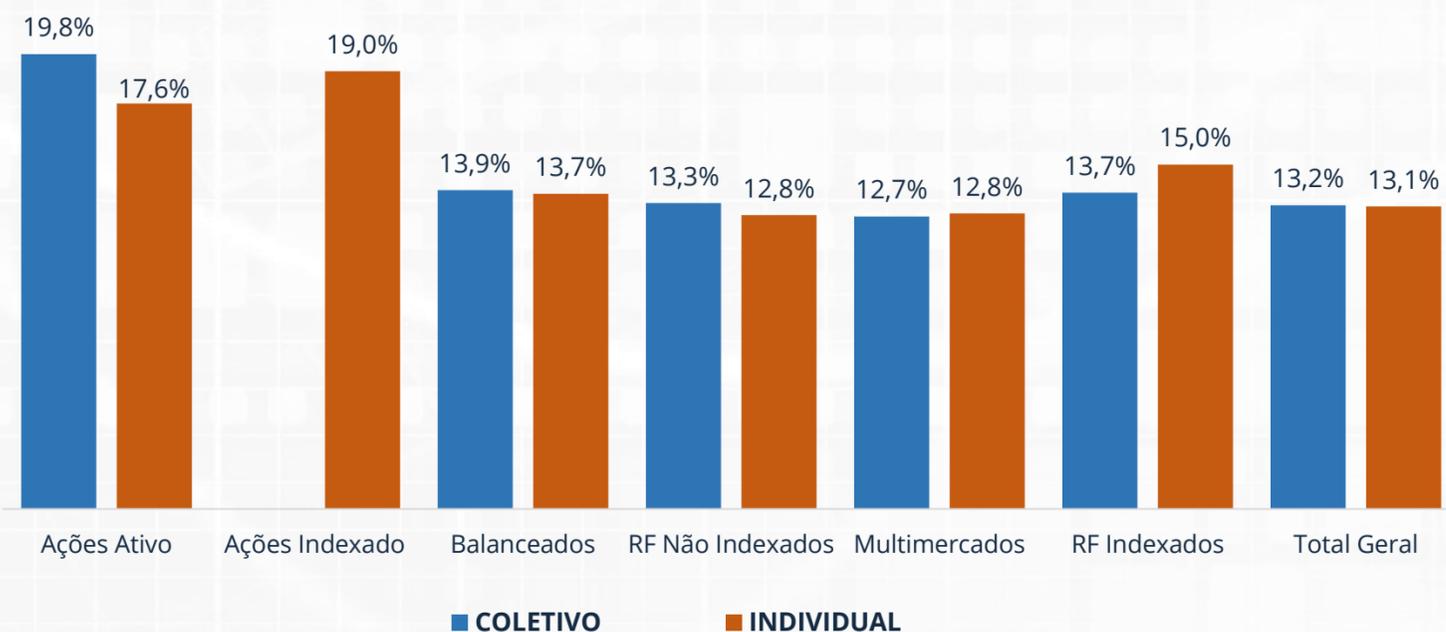
7.3 RENTABILIDADE MÉDIA ACUMULADA DAS EAPC: POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO



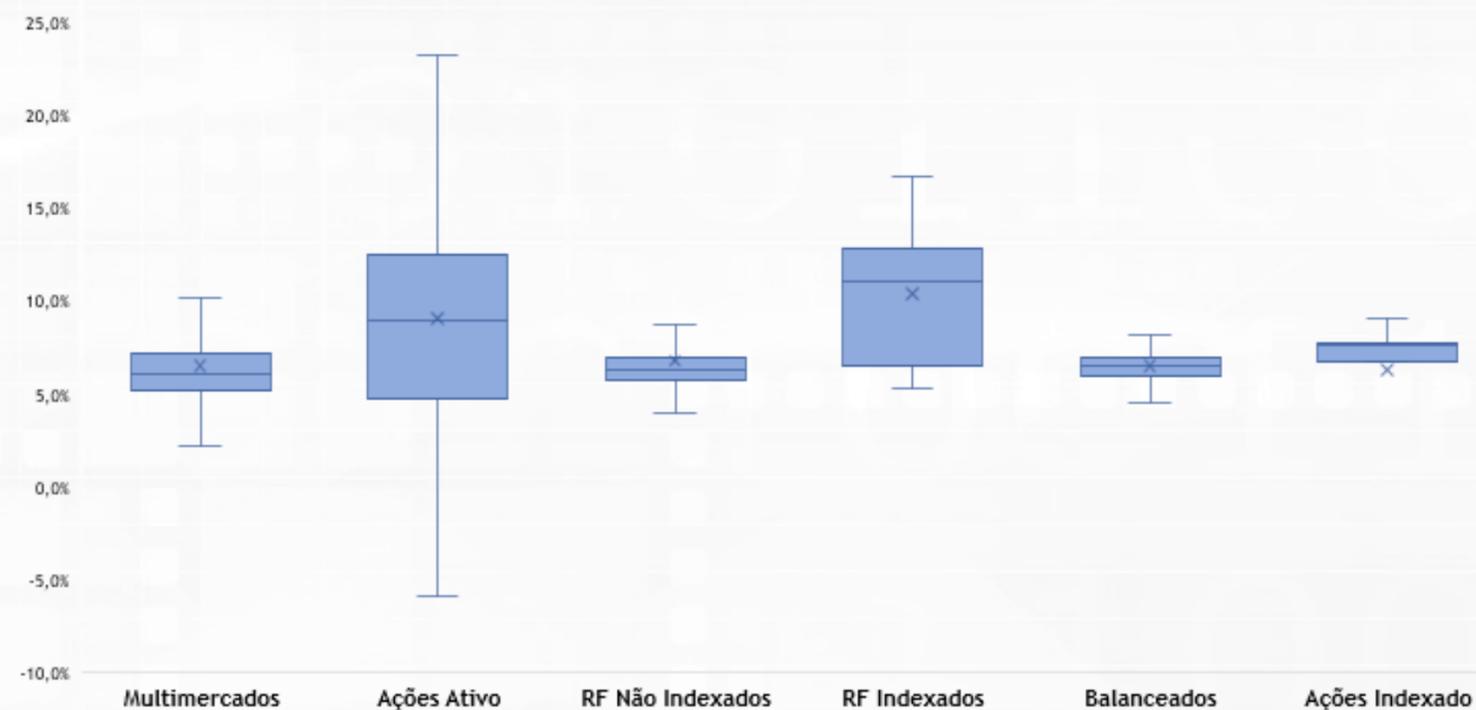


7.4 RENTABILIDADE MÉDIA DAS EAPC: POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO E TIPO DE PLANO – Acumulado em 2023

7.4A - TIPO DE PLANO



7.4B - SEGMENTO DE APLICAÇÃO



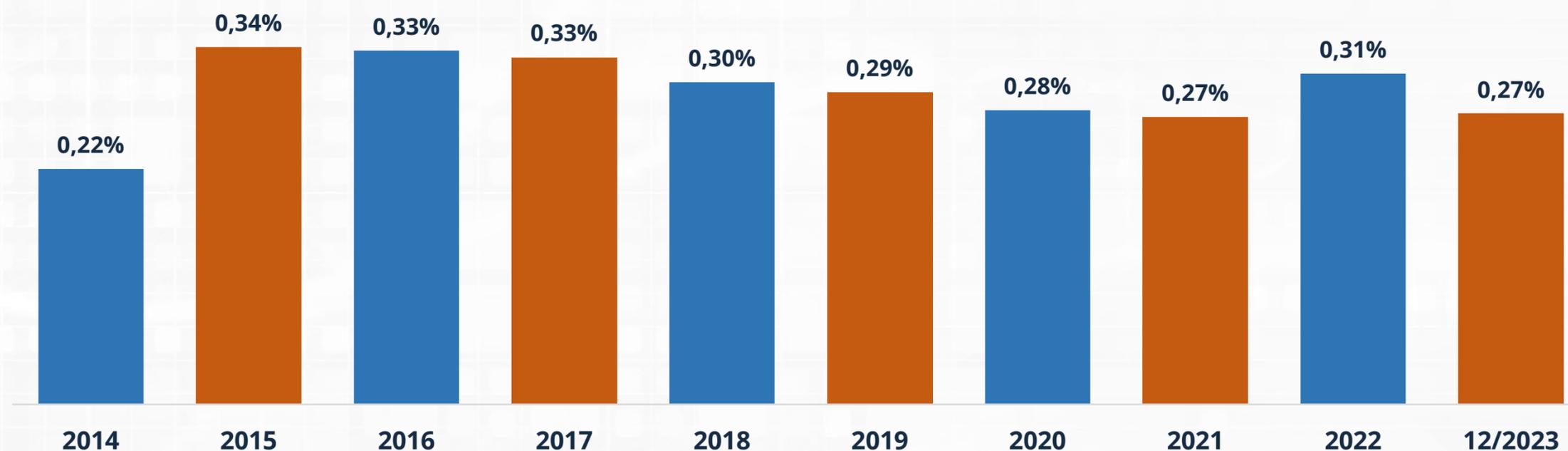
Fontes: Plataforma Quantum. Elaboração: COETI/CGPEC/DERPC (extração: 21/08/2023).

Observação gráfico 7.4B—O boxplot ou diagrama de caixa é uma ferramenta gráfica que permite visualizar a distribuição e valores discrepantes (outliers) dos dados, fornecendo assim um meio complementar para desenvolver uma perspectiva sobre o caráter dos dados. Além disso, o boxplot também é uma disposição gráfica comparativa. A Rentabilidade apurada é a Nominal.





7.5 TAXA DE ADMINISTRAÇÃO MÉDIA DAS EFPC: SEGMENTO TOTAL E POR TIPO DE PATROCÍNIO



PATROCÍNIO	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	12/2023
Instituidor	0,47%	0,47%	0,58%	0,57%	0,47%	0,52%	0,49%	0,39%	0,31%	0,35%
Privado	0,33%	0,33%	0,30%	0,28%	0,29%	0,29%	0,27%	0,25%	0,27%	0,28%
Público	0,26%	0,34%	0,35%	0,35%	0,31%	0,30%	0,28%	0,28%	0,34%	0,27%

Fonte: PREVIC. Elaboração: COETI/CGPEC/DERPC (extração: 08/08/2023).

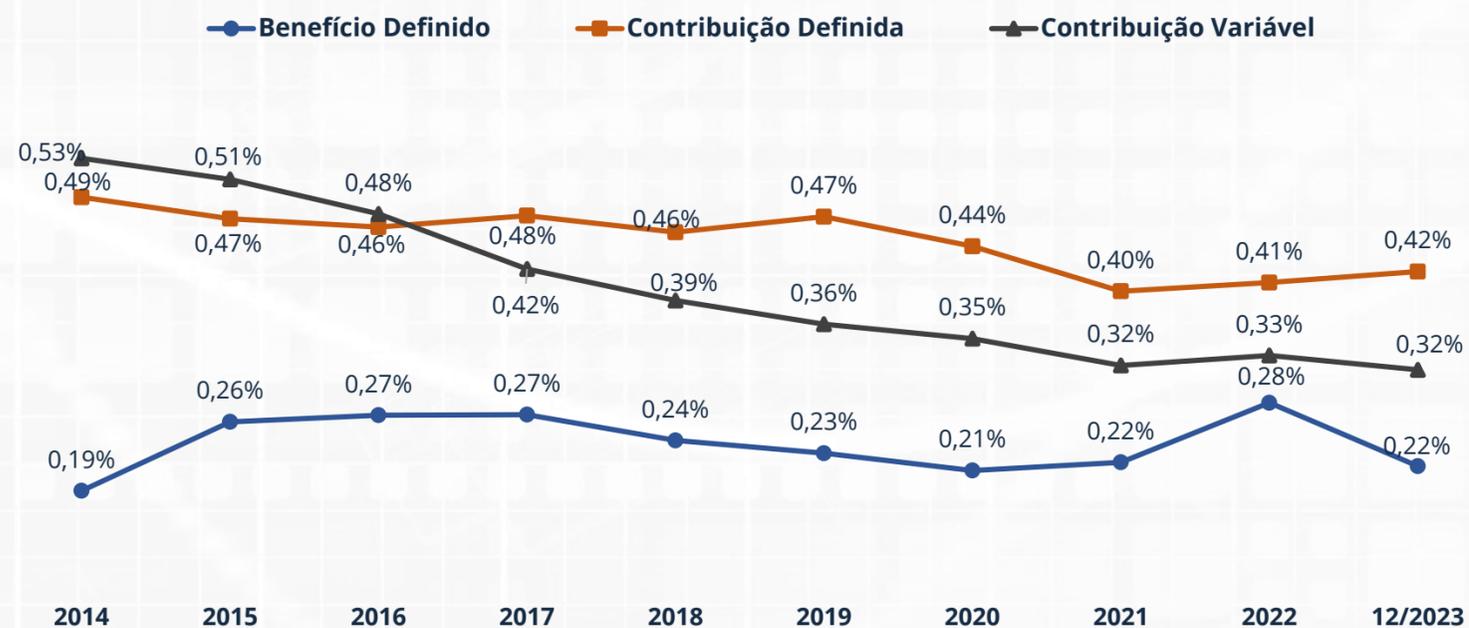
Observação gráfico 7.4B—O boxplot ou diagrama de caixa é uma ferramenta gráfica que permite visualizar a distribuição e valores discrepantes (outliers) dos dados, fornecendo assim um meio complementar para desenvolver uma perspectiva sobre o caráter dos dados. Além disso, o boxplot também é uma disposição gráfica comparativa. A Rentabilidade apurada é a Nominal.



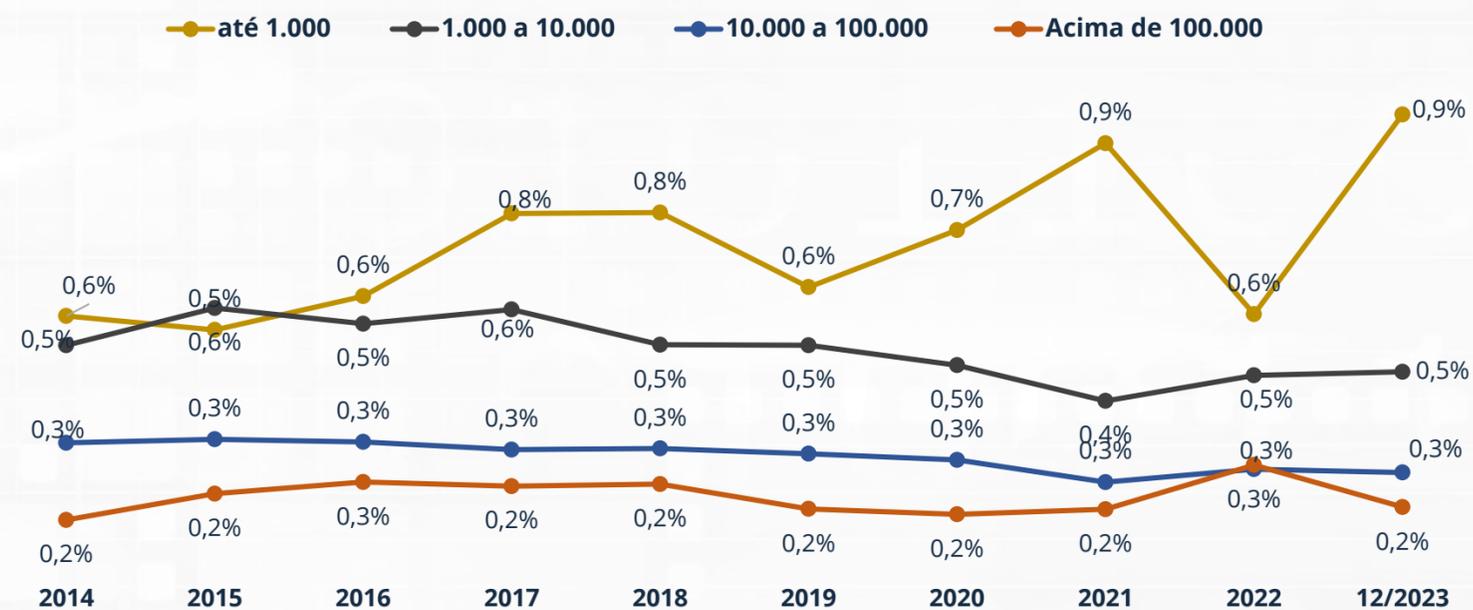


7.6 TAXA DE ADMINISTRAÇÃO MÉDIA DAS EFPC: POR MODALIDADE DE PLANO E FAIXA DE POPULAÇÃO

7.6A - POR MODALIDADE DE PLANO

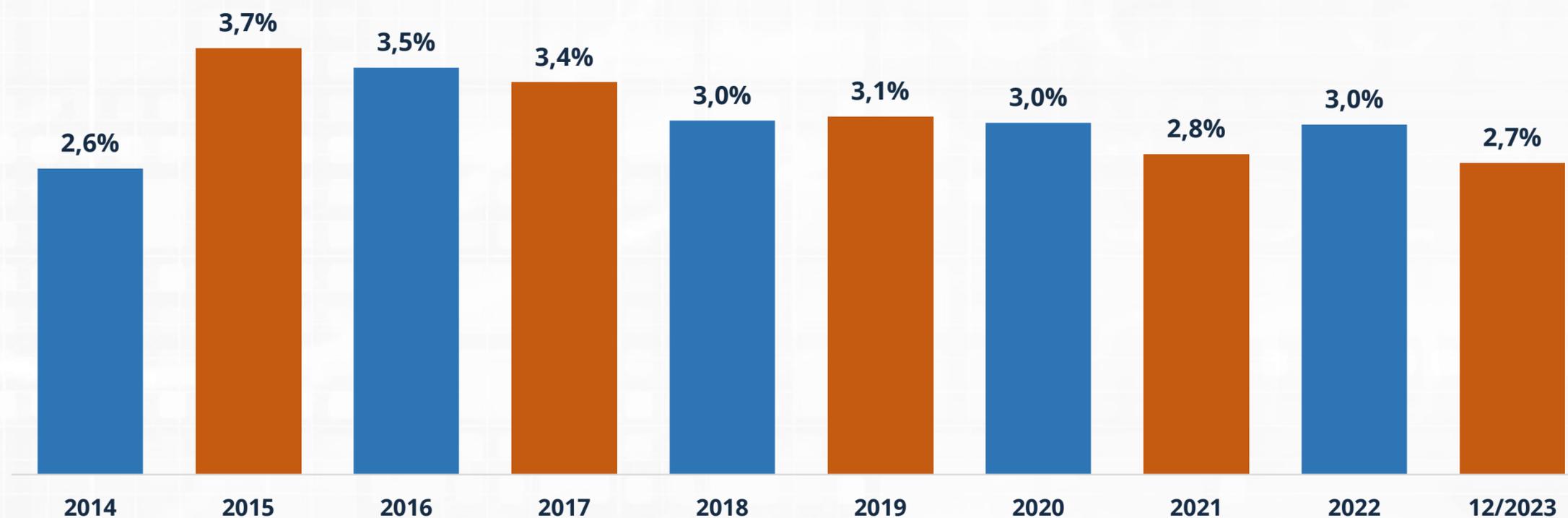


7.6B - POR FAIXA DE POPULAÇÃO





7.7 TAXA DE CARREGAMENTO MÉDIA DAS EFPC: SEGMENTO TOTAL E POR TIPO DE PATROCÍNIO



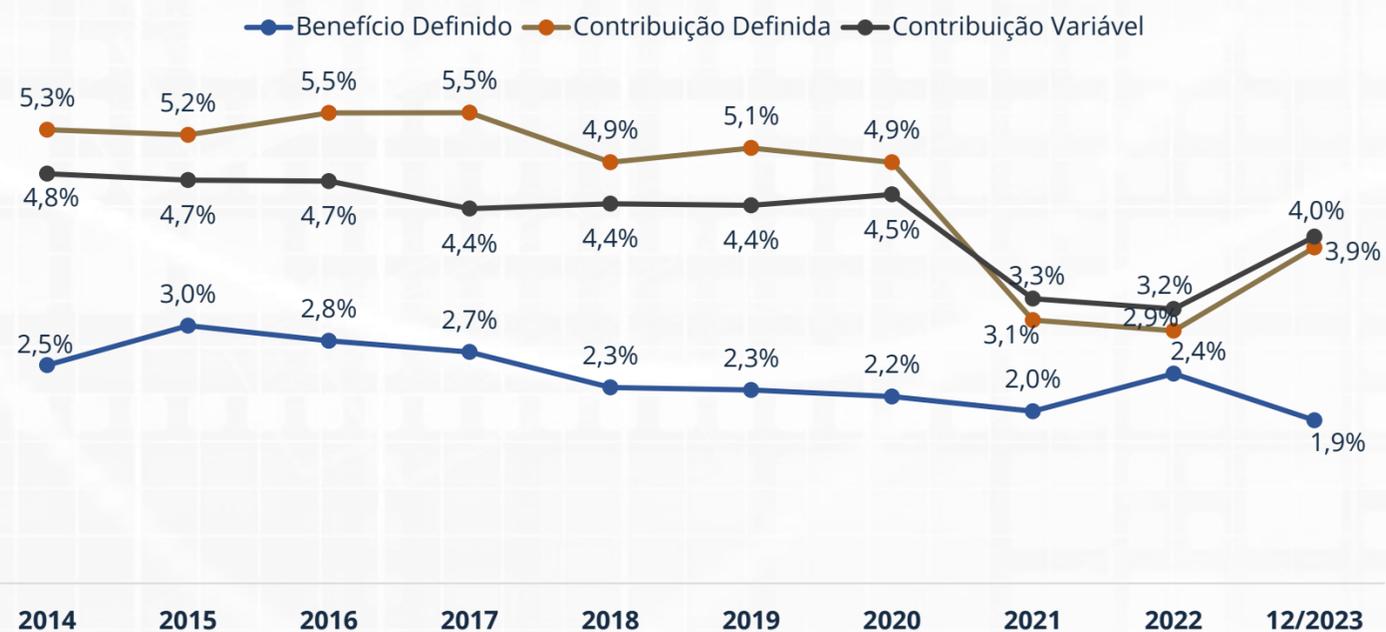
PATROCÍNIO	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	12/2023
Instituidor	3,3%	3,4%	4,5%	4,9%	3,4%	3,7%	3,7%	3,1%	2,8%	3,5%
Privado	3,9%	3,9%	3,4%	3,5%	3,6%	3,7%	3,6%	3,0%	3,0%	3,1%
Público	3,1%	3,6%	3,5%	3,3%	2,8%	2,8%	2,8%	2,6%	3,1%	2,5%



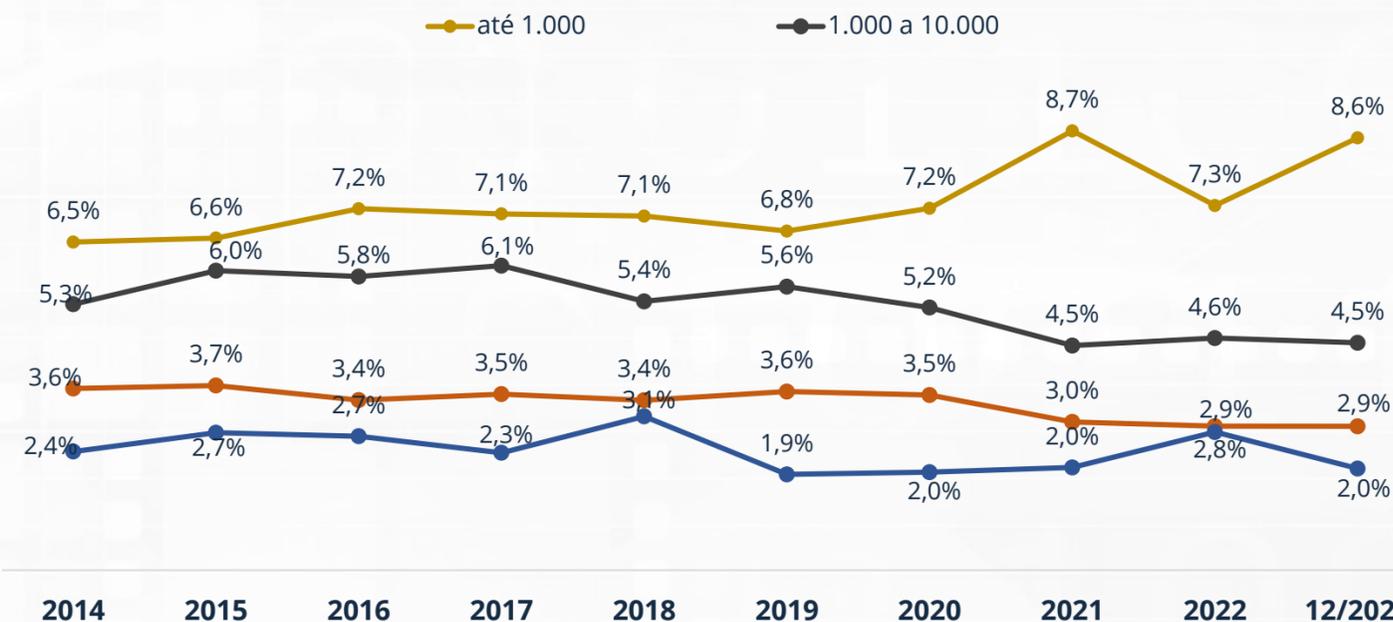


7.8 TAXA DE CARREGAMENTO MÉDIA DAS EFPC: POR MODALIDADE DE PLANO E FAIXA DE POPULAÇÃO

7.8A - POR MODALIDADE DE PLANO



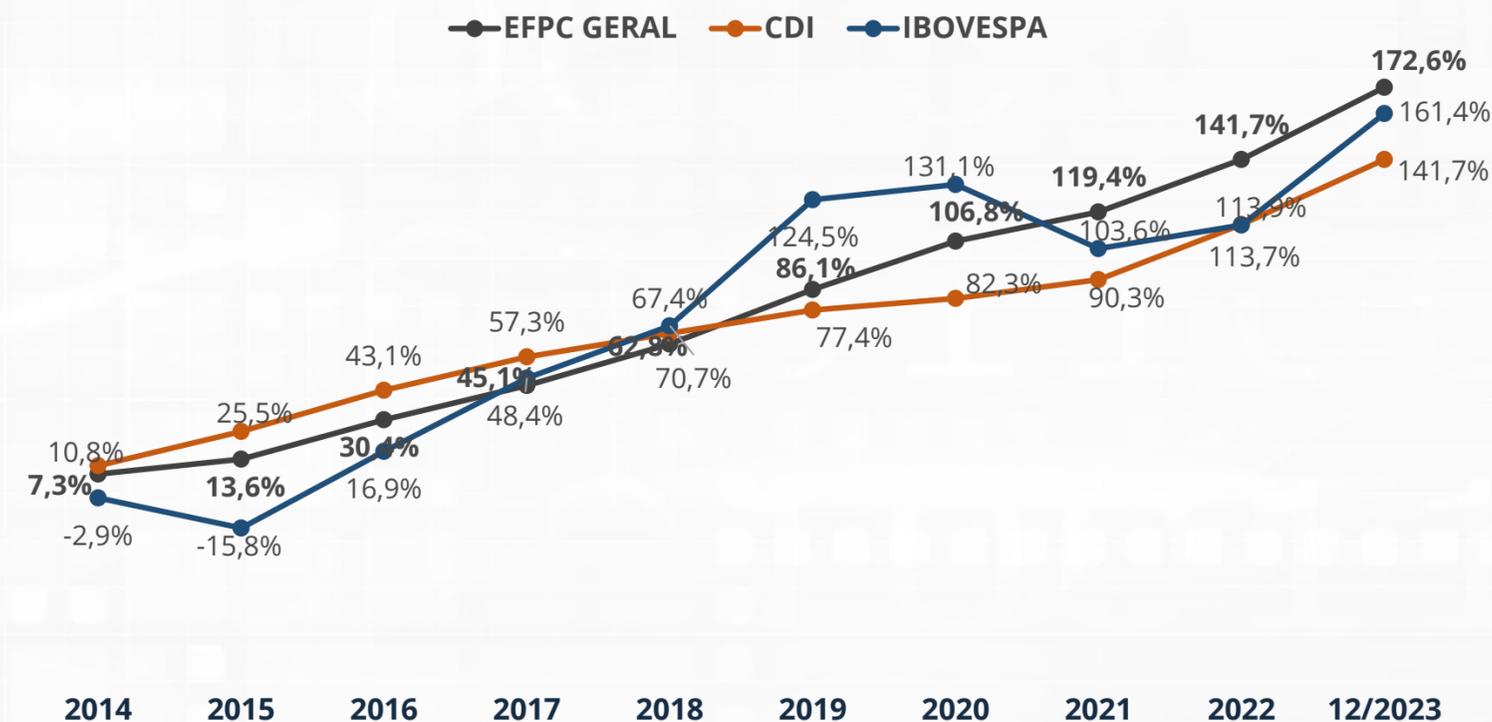
7.8B - POR FAIXA DE POPULAÇÃO





7.9 RENTABILIDADE ESTIMADA DAS EFPC: COMPARATIVO DE RENTABILIDADE ANUAL E ACUMULADA

Ano	BD	CD	CV	EFPC	CDI	IBOVESPA
2014	6,3%	10,4%	9,4%	7,3%	10,8%	-2,9%
2015	3,8%	10,8%	9,7%	5,8%	13,3%	-13,3%
2016	14,3%	16,8%	15,4%	14,8%	14,0%	38,9%
2017	11,4%	12,1%	10,6%	11,3%	9,9%	26,9%
2018	13,7%	8,9%	10,4%	12,2%	6,4%	15,0%
2019	14,9%	12,8%	14,2%	14,3%	6,0%	31,6%
2020	14,2%	5,2%	7,4%	11,1%	2,8%	2,9%
2021	7,4%	2,5%	5,0%	6,1%	4,4%	-11,9%
2022	11,0%	8,8%	9,2%	10,2%	12,4%	4,7%
dez/23	12,2%	13,3%	13,6%	12,8%	13,0%	22,3%
Acumulado	179,7%	161,5%	170,2%	172,6%	141,7%	161,4%





8

INVESTIMENTOS DAS EAPC/EFPC

O Ativo de Investimentos da Previdência Complementar atingiu o montante de R\$ 2,66 trilhões, em dezembro de 2023. Desse montante, cerca de 65% são aplicados em Títulos Públicos, 23% Demais Renda Fixa, 8% em Renda Variável e cerca de 1% em Imóveis. Os demais segmentos de aplicação representam aproximadamente 3%.

Os investimentos das EAPC representam 55% do montante investido pelo segmento, dos quais 67,8% são aplicados em Títulos Públicos Federais (TPF), 27,3% em demais Renda Fixa, 4,7% em Renda Variável e 0,2% são outros investimentos.

Quanto às EFPC nota-se maior diversificação dos investimentos em relação aos das EAPC. Mesmo assim, cerca de 62% de suas reservas estão aplicadas em TPF, 12% em Renda Variável, 17% em demais Renda Fixa, aproximadamente 3% em Imóveis e 6% em outros investimentos, conforme detalhado na planilha abaixo do gráfico 8.3.

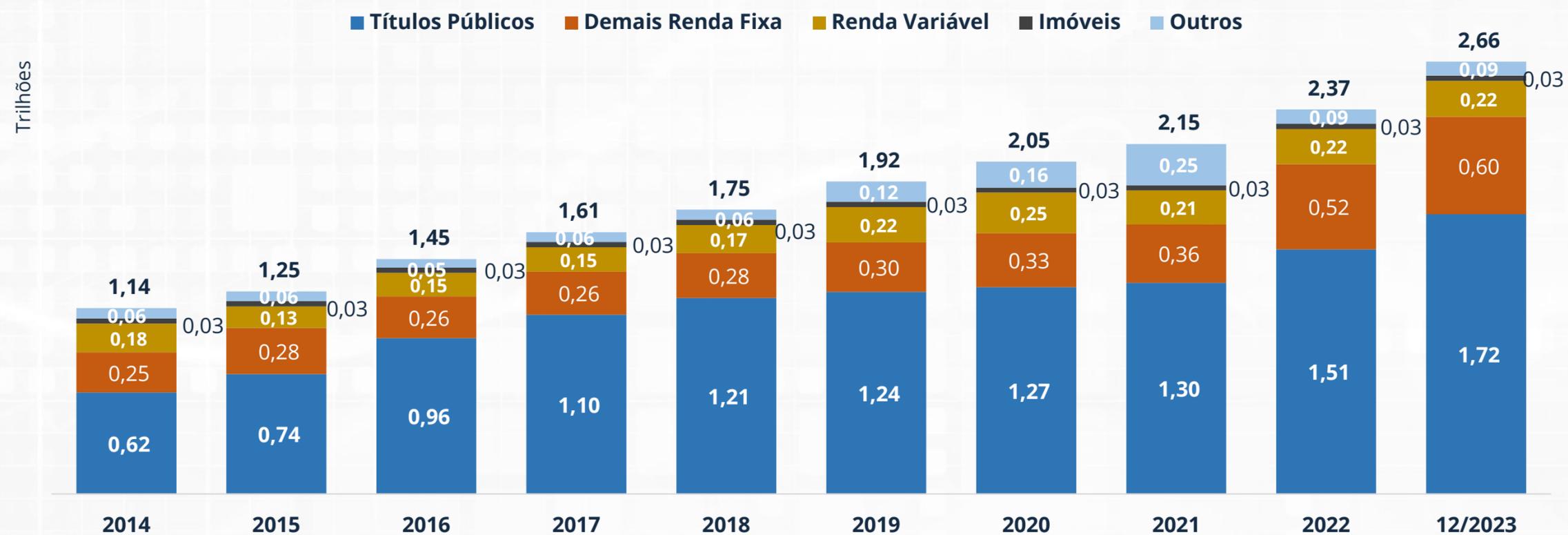
Nos gráficos 8.4 a 8.7, é possível observar maior detalhamento dos investimentos em TPF. Neles, as informações da série histórica são apresentadas em percentual por indexador e por prazo de vencimento, tanto para as EAPC, quanto para as EFPC.

No que se refere a indexadores e prazos de vencimento dos TPF de ambos os tipos de entidade, observa-se menor duration das EAPC (aproximadamente 74,8% em títulos com prazo de vencimento de até 5 anos e cerca de 57,5% indexado à Selic), sendo o restante alocado em “índice de preços” (20,4%), “prefixados” (16,7%) e “outros” (5,4%). Por outro lado, em função do perfil do passivo e da busca por maior duration dos ativos, as EFPC acabam alocando mais em TPF longos (aproximadamente 70,2% em títulos com prazo de vencimento superior a 5 anos) e indexados a “índice de preços” (88,0%).





8.1 INVESTIMENTO TOTAL EAPC/EFPC: POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO



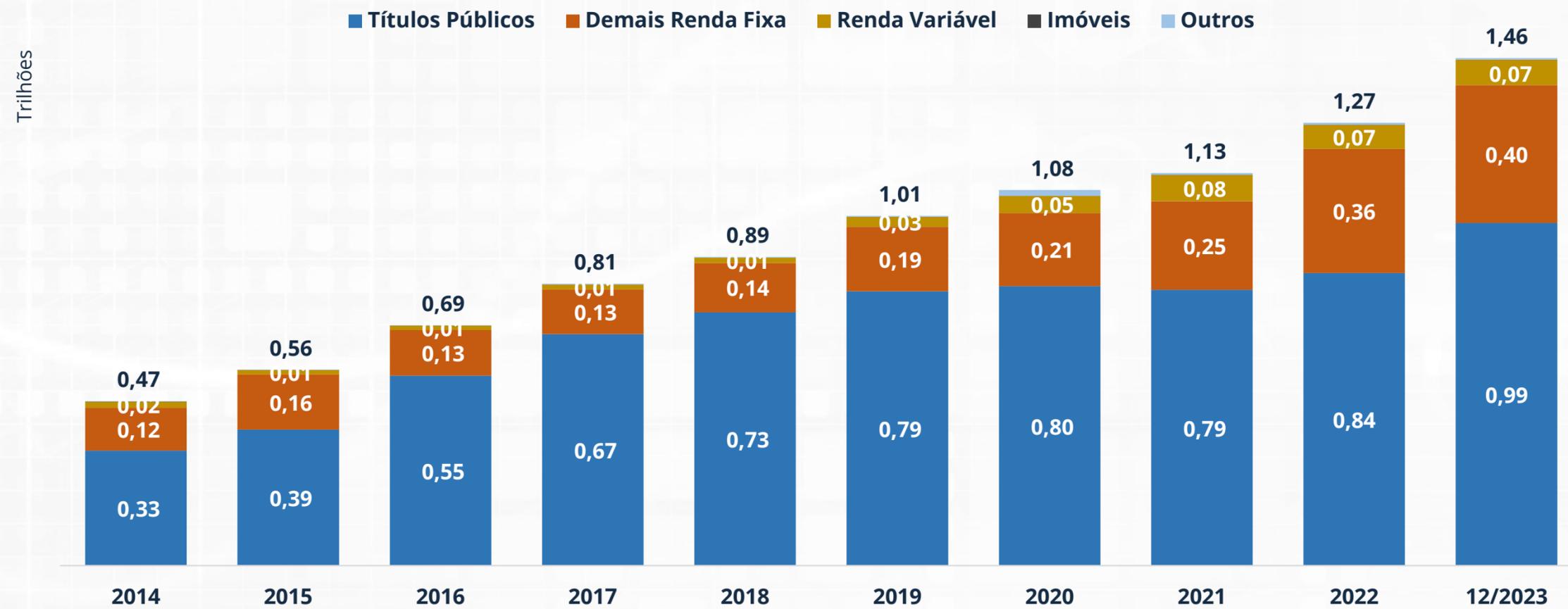
Fontes: PREVIC/SUSEP. Elaboração: COETI/CGPEC/DERPC (extração: 08/08/2023).

Notas: Investimentos EAPC correspondem ao valor total das diversas modalidades de ativos adquiridos com a finalidade de garantir o pagamento das obrigações (provisões) assumidas perante os titulares dos planos. Seu valor nunca poderá ser menor que o valor total das provisões técnicas. Investimentos EFPC correspondem aos recursos relativos às reservas técnicas, provisões e fundos dos planos que administram, inclusive os planos assistenciais.



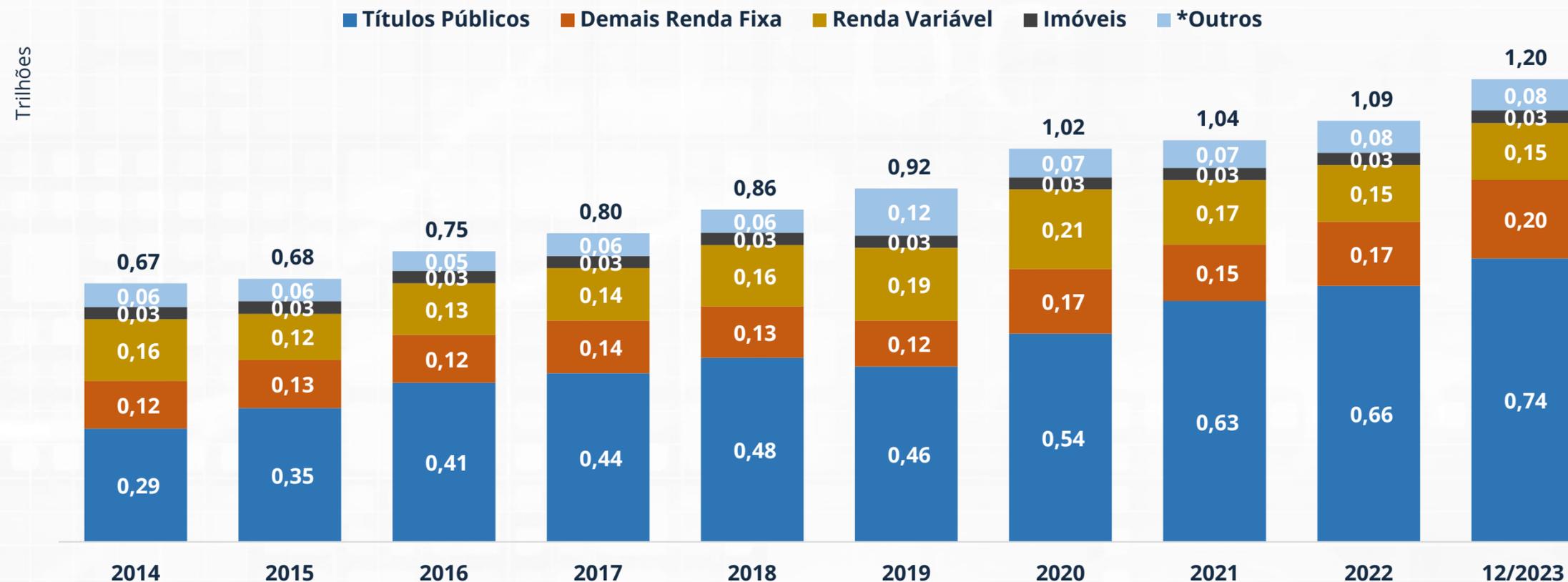


8.2 INVESTIMENTOS EAPC





8.3 INVESTIMENTOS EFPC



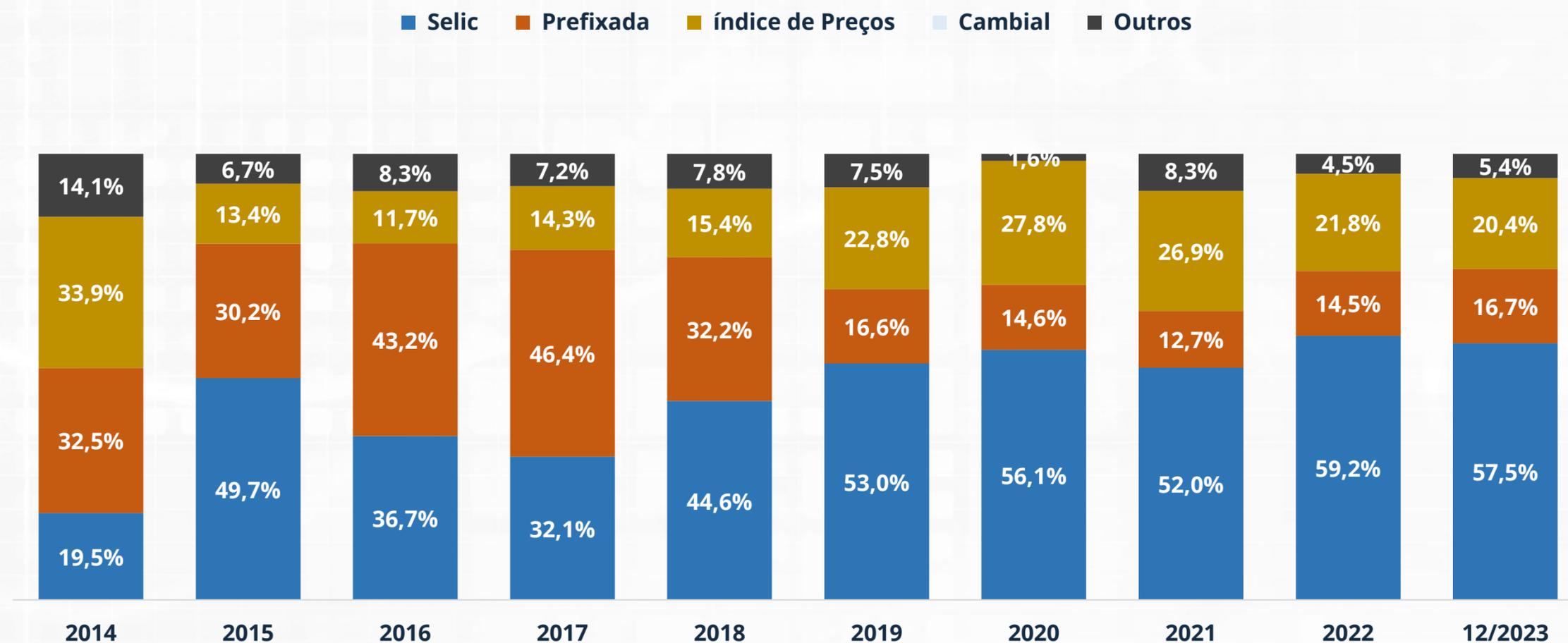
* OUTROS INCLUI (R\$ BILHÕES)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	12/2023
Cotas de Fundos	34,1	30,9	22,2	30,0	32,3	91,9	24,8	27,7	22,2	23,9
Operações com Participantes	19,0	19,8	20,3	20,5	21,5	20,7	21,6	21,5	25,4	23,9
Demais	8,8	7,5	8,4	8,2	6,8	9,4	28,3	22,6	35,7	33,2



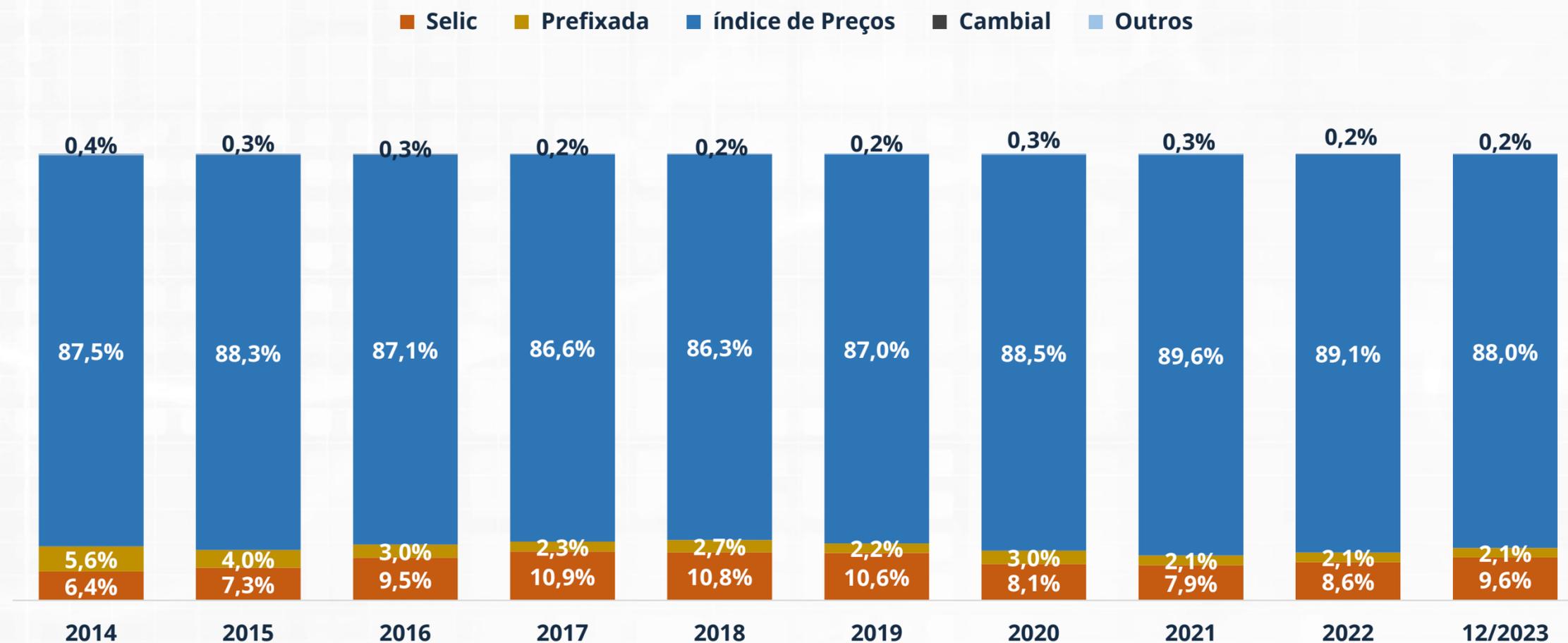


8.4 INVESTIMENTOS EM TÍTULOS PÚBLICOS DAS EAPC: % POR INDEXADOR



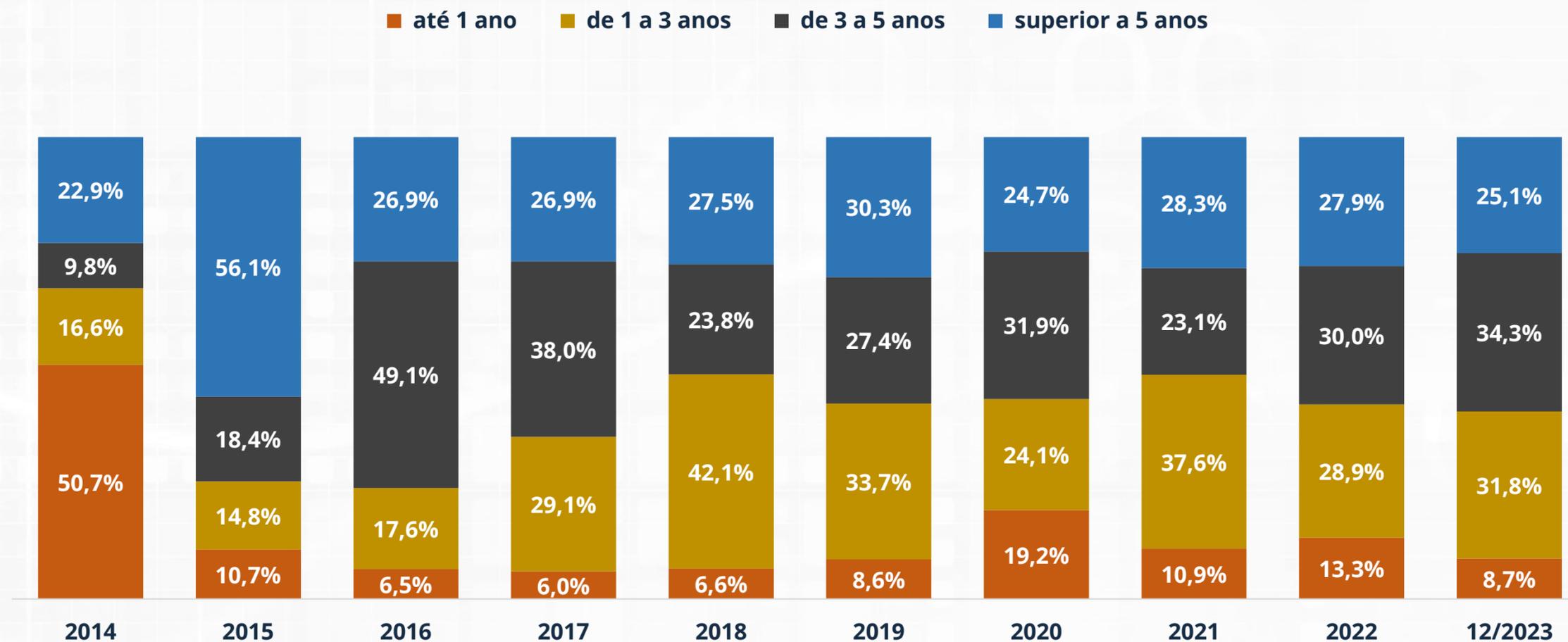


8.5 INVESTIMENTOS EM TÍTULOS PÚBLICOS DAS EFPC: % POR INDEXADOR



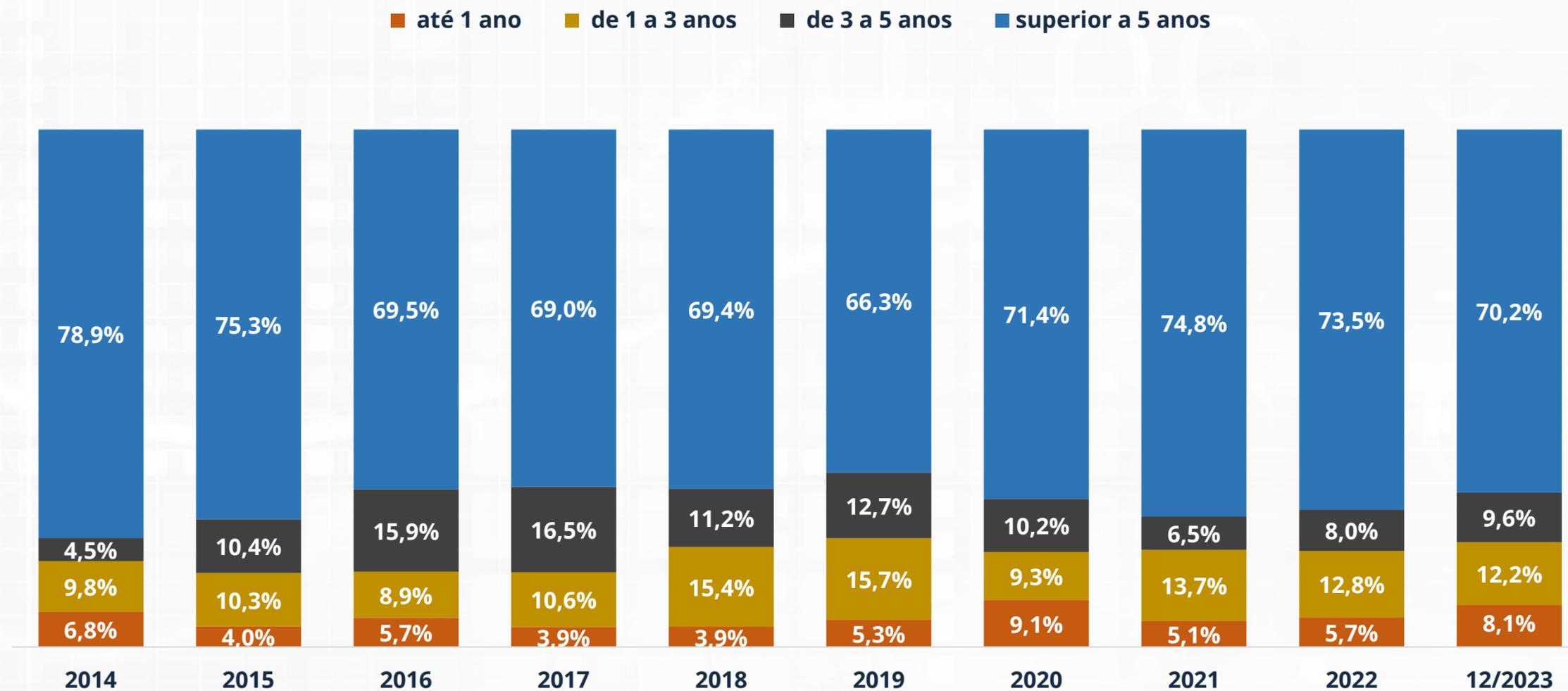


8.6 INVESTIMENTOS EM TÍTULOS PÚBLICOS DAS EAPC: % POR PRAZO DE VENCIMENTO





8.7 INVESTIMENTOS EM TÍTULOS PÚBLICOS DAS EFPC: % POR PRAZO DE VENCIMENTO





9 PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO NOS ESTADOS, DF E MUNICÍPIOS

Segundo dados consolidados do 4º trimestre de 2023, 1.959 entes subnacionais (91% dos que possuem Regime Próprio de Previdência Social - RPPS) já aprovaram suas leis de instituição do RPC. Desse total, 750 tiveram o convênio de adesão aprovado pela Previc e, portanto, possuem o RPC vigente. Tal análise demonstra que a expansão do Regime de Previdência Complementar (RPC) dos entes federativos está bem consolidada no país.

Atualmente, 27 entidades administram 44 planos de previdência complementar para servidores públicos da União, Estados/DF e Municípios, alcançando cerca de 1.054 patrocinadores. A cobertura previdenciária é de cerca de 196 mil servidores.

A Emenda Constitucional (EC) nº 103, de 12 de novembro de 2019, determinou que todos os entes federativos que possuem RPPS devem implementar a previdência complementar para seus servidores e estabeleceu um prazo de dois anos para cumprimento dessa obrigação (até 13 de novembro de 2021). Para fins de emissão do Certificado de Regularidade Previdenciária (CRP), foi concedido um prazo adicional para instituição (aprovação de lei pelo ente), até 31 de março de 2022, e de vigência (autorização do convênio de adesão pela Previc) do RPC, até 30 de junho de 2022 (inciso VII do art. 241 da Portaria MTP nº 1.467, de 2 de junho de 2022).

Para facilitar as consultas relacionadas à evolução da implantação do RPC nos Entes, o DERPC criou o Painel de Acompanhamento da Implementação do RPC pelos Entes Federativos, que está disponível no site do [Ministério da Previdência Social](#).

Cabe destacar que alguns entes federativos que criaram entidades fechadas de previdência complementar para administrar o plano de benefícios de seus servidores autorizaram essas entidades a atuarem como multipatrocinadas, oferecendo planos para servidores de outros entes federativos. Além disso, existem outras entidades fechadas que passaram a atuar no segmento da previdência complementar dos servidores públicos, também na condição de multipatrocinadas. A lista com todas essas entidades pode ser consultada acessando a seção 4.4 do [Guia da Previdência Complementar para Entes Federativos](#).





9.1 PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO NOS ESTADOS, DF E MUNICÍPIOS



LEGENDA

Situação	União/Estado/DF	Capitais	Demais Municípios	Total de Entes
RPC INSTITUÍDO E VIGENTE*	24	18	708	750
RPC INSTITUÍDO, MAS NÃO VIGENTE**	2	6	1.201	1.209
RPC NÃO INSTITUÍDO***	1	2	182	185

*RPC INSTITUÍDO E VIGENTE - Lei aprovada e Convênio de Adesão Autorizado
 ** RPC INSTITUÍDO, MAS NÃO VIGENTE - Ente com apenas a Lei Aprovada
 *** RPC NÃO INSTITUÍDO - Sem Lei e sem Convênio de Adesão





9.2 EVOLUÇÃO DA PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DOS SERVIDORES PÚBLICOS DA UNIÃO, ESTADOS, DF E MUNICÍPIOS

UNIÃO		
Descrição	2022	06/2023
Patrimônio (R\$ bilhões)	8,86	10,6
Patrocinadores	304	304
Planos	3	3
Participantes Ativos	124.335	140.504
Aposentados	55	66
Pensionistas	184	200

DEMAIS ENTES		
Descrição	2022	06/2023
Patrimônio (R\$ bilhões)	1,72	1,98
Patrocinadores	621	680
Planos	40	43
Participantes Ativos	30.580	34.579
Aposentados	47	48
Pensionistas	20	28





10 CENÁRIO INTERNACIONAL DA PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR EM 2021

O Relatório Mercados de Pensões em Foco 2023 da OCDE, analisou o impacto da inflação, do aumento das taxas de juros e a solidez dos mercados de trabalho nos fundos de pensões. As informações e os dados estatísticos são referentes ao exercício encerrado em 2022.

1. Inflação elevada e aumento das taxas de juros: O aumento das taxas de juros e a queda das ações conduziram a perdas de investimento generalizadas em 2022. A queda simultânea dos preços das obrigações e das ações, os dois principais ativos das aplicações financeiras para aposentadoria, resultou em perdas de investimento nominais. As elevadas taxas de inflação acentuaram essa tendência, resultando em taxas de rentabilidade reais negativas em todos os países da OCDE e em quase todas as jurisdições não pertencentes à OCDE. As taxas de retorno reais foram baixas em alguns países onde a inflação mais subiu (por exemplo, Hungria, Letônia e Lituânia, com taxas anuais superiores a 20% em dezembro de 2022) entre os países da OCDE, e Gana, Suriname e Zimbabuê fora da OCDE, onde o índice de preços no consumidor aumentou 52%, 55% e 111%, respectivamente. A maioria dos fundos públicos de pensão tiveram perdas reais em 2022. As taxas de retorno reais foram positivas em alguns países africanos (Lesoto, Zâmbia) e nas Maldivas, onde a inflação não compensou os ganhos nominais de investimento. No entanto, os fortes ganhos de investimento nos anos anteriores ajudaram a compensar as perdas em 2022.

2. Taxas de empregos e salários maiores contribuíram para o aumento das contribuições: As melhorias nas taxas de emprego após a crise da COVID-19 contribuíram para um aumento na proporção de pessoas que participam em planos de previdência. O aumento da taxa de participação foi generalizado em todas as jurisdições e tipos de planos, mas foi mais sistemático para os planos obrigatórios, como exemplo, os de países que adotaram estes tipos de planos recentemente, como Armênia, República Dominicana e Geórgia. O aumento da participação também foi visível na maioria dos países com programas de inscrição automática e muitos países com planos profissionais voluntários.

Algumas medidas para aumentar as taxas de participação incluem a flexibilização ou remoção de alguns critérios de elegibilidade para participar em planos obrigatórios (por exemplo, Austrália, Noruega), a introdução de programas de inscrição automática (por exemplo, Lituânia, Nova Zelândia, Polônia, Turquia, Reino Unido), a introdução de novos planos (por exemplo, China), por vezes visando categorias específicas da população através de planos personalizados (por exemplo, em vários países africanos para trabalhadores informais), o aumento de incentivos financeiros e campanhas de educação financeira.

Os planos obrigatórios e aqueles com mecanismo de inscrição automática são os que cobrem a maior proporção da população em idade ativa, com uma taxa de participação muito elevada ou quase universal. Alguns países com taxa de participação acima de 80% são Letônia, Bulgária, China, Croácia, Costa Rica, Chile, Israel e México.

3. Ativos destinados à aposentadoria: Os ativos dos planos de pensão tiveram uma queda de 14% na OCDE, passando de 59 bilhões de dólares no final de 2021 para 51 bilhões em 2022, a maior queda desde a crise financeira global de 2008, quando os ativos tiveram uma queda de 18%. Os fundos de reservas de pensões públicas também diminuíram 10% em 2022 (passando a 6,1 trilhões). Este declínio geral nos ativos totais em 2022 foi impulsionado pelas perdas sofridas pelos maiores mercados de pensões. Embora o PIB nominal tenha aumentado em 2022, os ativos destinados à aposentadoria diminuíram na maioria dos países da OCDE ou aumentaram a um ritmo mais lento do que o PIB em muitas jurisdições não pertencentes à OCDE. A Dinamarca continuou a ser o país com o maior montante de ativos em planos de pensões no final de 2022, no valor de 192% do PIB. A Coreia também continuou a ser o país da OCDE com o maior montante de reservas públicas relativamente à dimensão da sua economia no final de 2022 (42% do PIB).

4. Contribuições e Benefícios: Muitas jurisdições registaram um excedente de contribuições em relação aos benefícios. Em contrapartida, os países com sistemas de pensões mais maduros, nos quais uma maior percentagem da população recebe benefícios de pensões, podem ter um saldo negativo entre contribuições e benefícios (por exemplo, Canadá, Reino Unido). Os pagamentos de benefícios aumentaram na maioria das jurisdições em 2022.

O aumento das contribuições não foi suficiente para compensar o impacto negativo das perdas de investimento em muitos países da OCDE, o que levou à diminuição do valor dos ativos destinados à previdência. A maior perda de ativos de planos de pensões ocorreu nos Países Baixos e no Reino Unido, onde os planos tiveram os retornos nominais mais baixos entre todas as jurisdições declarantes (-21,1% e -18,5% respectivamente).

5. Taxas cobradas pelos planos: Os prestadores de pensões cobraram mais taxas em 2022 do que em 2021 na maioria das jurisdições. Em contrapartida, as taxas diminuíram em alguns países, com a maior queda registada na República Eslovaca (-55%). A inflação mais alta, as taxas de juros mais altas e as melhorias nos mercados de trabalho também afetaram as taxas cobradas pelos planos CD em 2022. Muitas jurisdições têm reduzido os limites máximos das taxas para reduzir as taxas cobradas dos participantes como Costa Rica, Croácia, Maldivas e Romênia. No Chile, Nova Zelândia e Peru há mecanismos de leilão para a seleção de fundos de inadimplência, que visam reduzir as taxas cobradas.





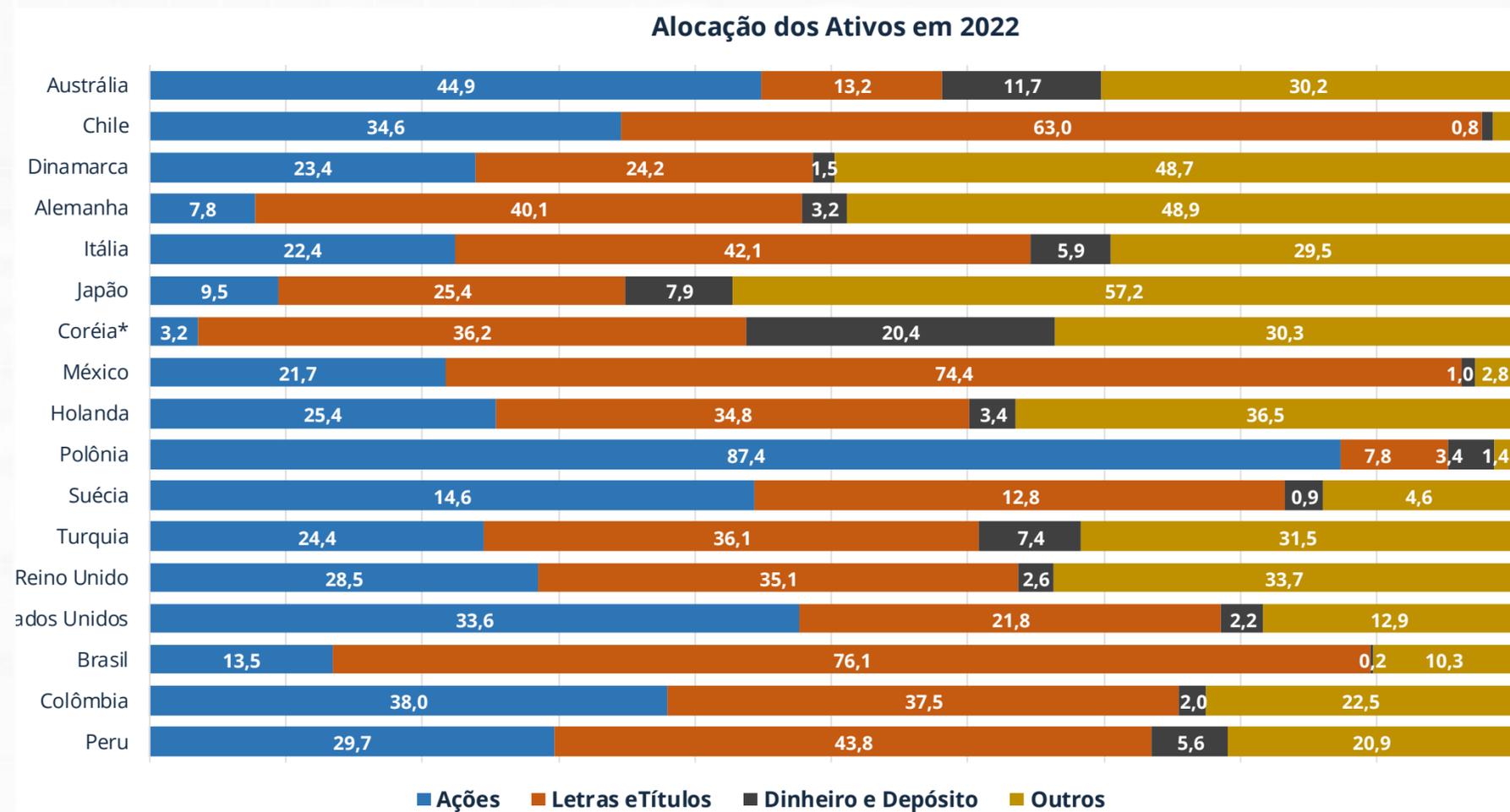
10.1 CENÁRIO INTERNACIONAL DA PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR EM 2021

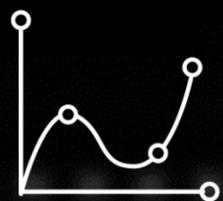
10.1A - ATIVO E % DO PIB

País	*Ativo em 2022	% PIB
Austrália	2.089.040,94	131,4
Chile	174.791,90	57,7
Dinamarca	780.912,99	192,3
Alemanha	267.553,49	6,5
Itália	230.364,65	11,3
Japão	1.266.229,92	30,2
Coréia	547.213,64	32,1
México	300.755,31	20,5
Holanda	1.541.194,33	150,7
Polônia	47.153,33	6,7
Suécia	561.147,37	97,9
Turquia	22.914,99	2,9
Reino Unido	2.561.509,02	85,2
Estados Unidos	35.016.906,81	137,5
Brasil	454.805,00	23,9
Colômbia	73.281,51	24,1
Peru	27.756,36	11,1

* em milhões de dólares.

10.1B - % DE ALOCAÇÃO DOS ATIVOS





RELATÓRIO GERENCIAL DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR

2º TRIMESTRE | JUN 2023

NARLON GUTIERRE NOGUEIRA
DIRETOR DO DEPARTAMENTO DE POLÍTICAS E DIRETRIZES DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR

MARCIA PAIM ROMERA
COORDENADORA - GERAL DE POLÍTICAS E ESTUDOS DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR

EQUIPE TÉCNICA

ELDIMARA CUSTÓDIO RIBEIRO BARBOSA
COORDENADORA DE ESTUDOS TÉCNICOS E INFORMAÇÕES GERENCIAIS

Elaine Cristina Cavalcanti Sales
CHEFE DO SERVIÇO DE EDUCAÇÃO FINANCEIRA E PREVIDENCIÁRIA

Graciele Dantas Rosendo Viana
AGENTE ADMINISTRATIVO

EMMANUEL MARTINS DE OLIVEIRA
DESIGN GRÁFICO E EDITORAÇÃO ELETRÔNICA

ACESSE:

Suplemento Especial na Próxima Página

Acesse também:



Coletânea de Normas das EFPC



Guia da Previdência Complementar para Entes Federativos



Guia Rápido de Previdência para Autônomos



Guia Previdência Complementar para Mulheres



Incorporando Critérios ASG



Guia Previdência Complementar para Todos



Guia de Economia Comportamental a Favor da Previdência Privada

MINISTÉRIO DA PREVIDÊNCIA SOCIAL

GOVERNO FEDERAL
BRASIL
UNIÃO E RECONSTRUÇÃO



SUPLEMENTO DO RELATÓRIO GERENCIAL DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR

