

RELATÓRIO GERENCIAL DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR

1º BIMESTRE 2020



APRESENTAÇÃO

O Relatório Gerencial de Previdência Complementar é uma publicação bimestral da Subsecretaria do Regime de Previdência Complementar - SURPC, que apresenta as principais informações das Entidades Abertas de Previdência Complementar (EAPC) e das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC) com a finalidade de monitorar e acompanhar a evolução dessas entidades e seus planos de benefícios.

A estruturação de um novo relatório bimestral que consolide em um único documento informações das EFPC e das EAPC originou-se, a partir da necessidade de consolidação dos dados contábeis, populacionais, patrimoniais e de investimentos relacionadas a esse tema, tendo em vista as novas competências atribuídas à Subsecretaria do Regime de Previdência Complementar - SURPC, por meio do Decreto nº 9.679, de 02 de janeiro de 2019, incluiu em seu texto o acompanhamento das EAPC.

O relatório bimestral do RPC possibilitará aos agentes públicos, operadores do RPC e demais usuários um acompanhamento efetivo e uma visão geral do desempenho dos segmentos fechado e aberto de previdência complementar, auxiliando nos estudos e na tomada de decisões mais adequadas para implementação de políticas públicas que visem o seu desenvolvimento. A atualização do relatório tem como referência as diversas fontes de pesquisa existentes (Previc, SUSEP, Fenaprevi, IBGE, UFRJ).

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

Superintendência Nacional de Previdência Complementar - **Previc**;
Superintendência de Seguros Privados - **Susep**;
Federação Nacional de Previdência Privada e Vida - **FenaPrevi**;
Instituto Brasileiro de Geografia e Estatísticas - **IBGE**;
Universidade Federal do Rio de Janeiro - **UFRJ**.

1 INFORMAÇÕES CADASTRAIS

3 PATRIMÔNIO

5 CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS PELOS PLANOS/PRODUTOS DE PREVIDÊNCIA

7 INVESTIMENTOS DAS EAPC/EFPC

9 CENÁRIO INTERNACIONAL DA PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR EM 2018

2 POPULAÇÃO

4 RESULTADO DOS PLANOS/ PRODUTOS DE PREVIDÊNCIA

6 BENEFÍCIOS PAGOS PELOS PLANOS/ PRODUTOS DE PREVIDÊNCIA

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

1 INFORMAÇÕES CADASTRAIS



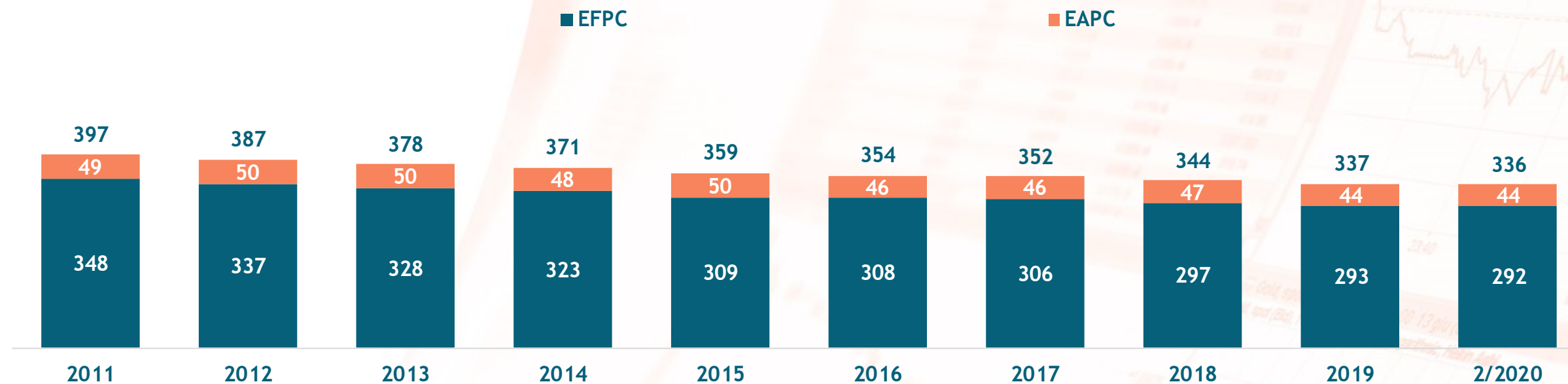
Os três gráficos apresentados no capítulo permitem observar, nos últimos 10 anos, a redução do número de entidades do Regime de Previdência Complementar (RPC), relativa estabilidade na quantidade de planos de benefícios e o aumento do número de patrocinadores e instituidores.

Tal movimento evidencia a tendência, por parte de patrocinadores e instituidores das EFPC, de adesão a planos de benefícios já existentes, o que proporciona ganhos de escala e menores custos administrativos.

No gráfico 1.2 é possível verificar que, no segmento de Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), a quantidade de planos de benefício definido tem se reduzido no período, de 341 em 2011 para 304 em fevereiro/2020, enquanto os planos de contribuição definida cresceram de 394 para 452 no mesmo período de referência.

No gráfico 1.3, por sua vez, merece destaque o crescimento do número de instituidores no segmento de EFPC, que voltou a crescer a partir de 2018 passando de 448 para 484 em fevereiro de 2020. Esse crescimento foi influenciado, principalmente, pelos planos considerados setoriais ou planos família, que são os planos estendidos aos membros familiares dos participantes dos planos de benefícios.

1.1 QUANTIDADE DE EFPC/EAPC



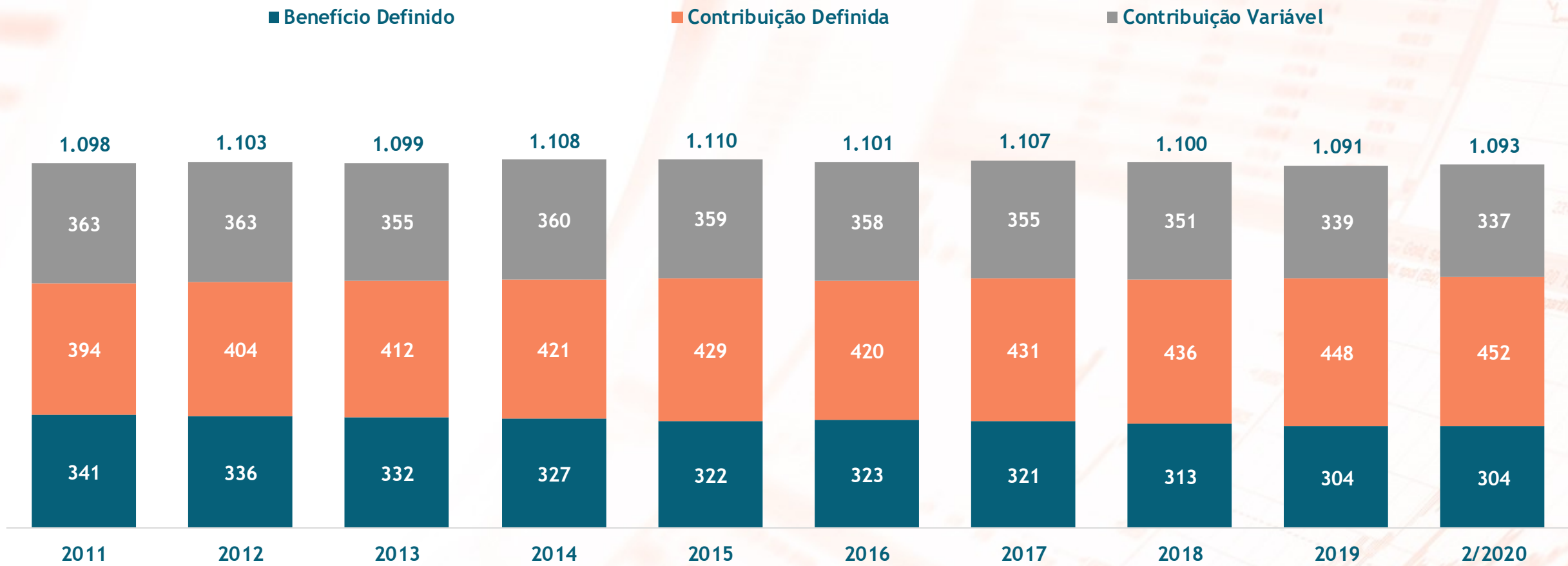
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2/2020
EFPC	348	337	328	323	309	308	306	297	293	292
Patrocínio Privado	246	235	222	216	203	199	196	187	181	182
Patrocínio Instituído	19	19	21	21	21	21	21	21	22	22
Pública Federal	36	36	37	37	37	37	37	37	37	36
Pública Estadual	45	45	46	47	46	49	50	49	50	49
Pública Municipal	2	2	2	2	2	2	2	3	3	3
EAPC	49	50	50	48	50	46	46	47	44	44
Seguradoras	25	26	26	25	27	27	29	31	30	30
EAPC	24	24	24	23	23	19	17	16	14	14

Fontes: PREVIC/SUSEP Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 17/06/2020)

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

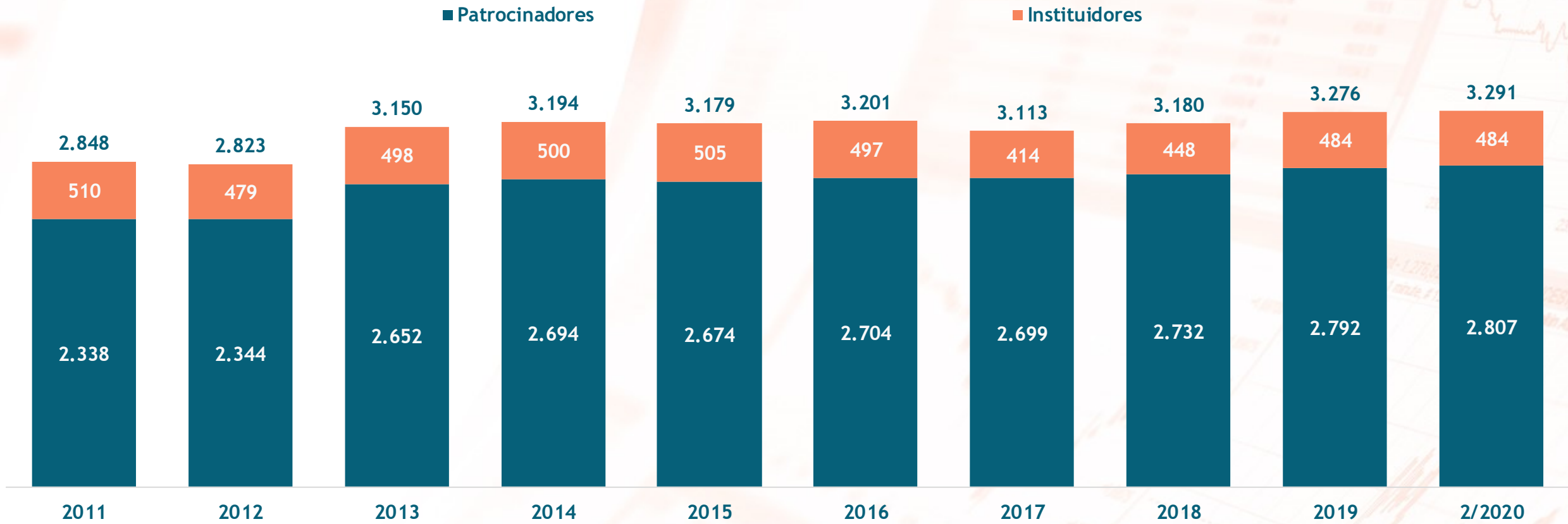
1.2

QUANTIDADE DE PLANOS DE BENEFÍCIOS DAS EFPC POR MODALIDADE



1.3

QUANTIDADE DE PATROCINADORES E INSTITUIDORES DAS EFPC



Fonte: PREVIC Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 17/06/2020)

Nota: o aumento significativo no número de patrocinadores, no período entre 2012 e 2013, foi influenciado principalmente pela Fupresp EXE e Funpresp JUD.

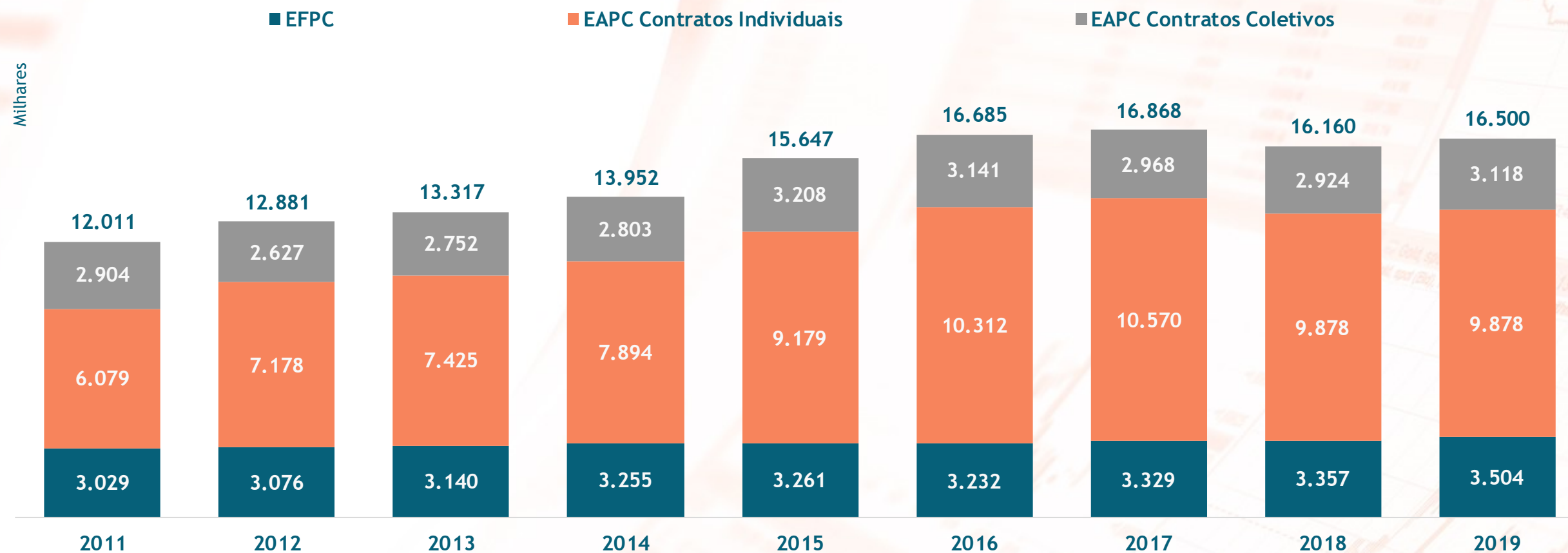
2 POPULAÇÃO



A população total do RPC apresentou, entre 2011 e 2019, crescimento de aproximadamente 38%, proporcionando cobertura previdenciária a 16,5 milhões de pessoas (visão quantidade de contratos). Tal crescimento deve-se, majoritariamente, às Entidades Abertas de Previdência Complementar (EAPC), que ganharam aproximadamente 4 milhões de novos participantes no período. Para as EFPC, o incremento no período foi de cerca de 475 mil novos entrantes.

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

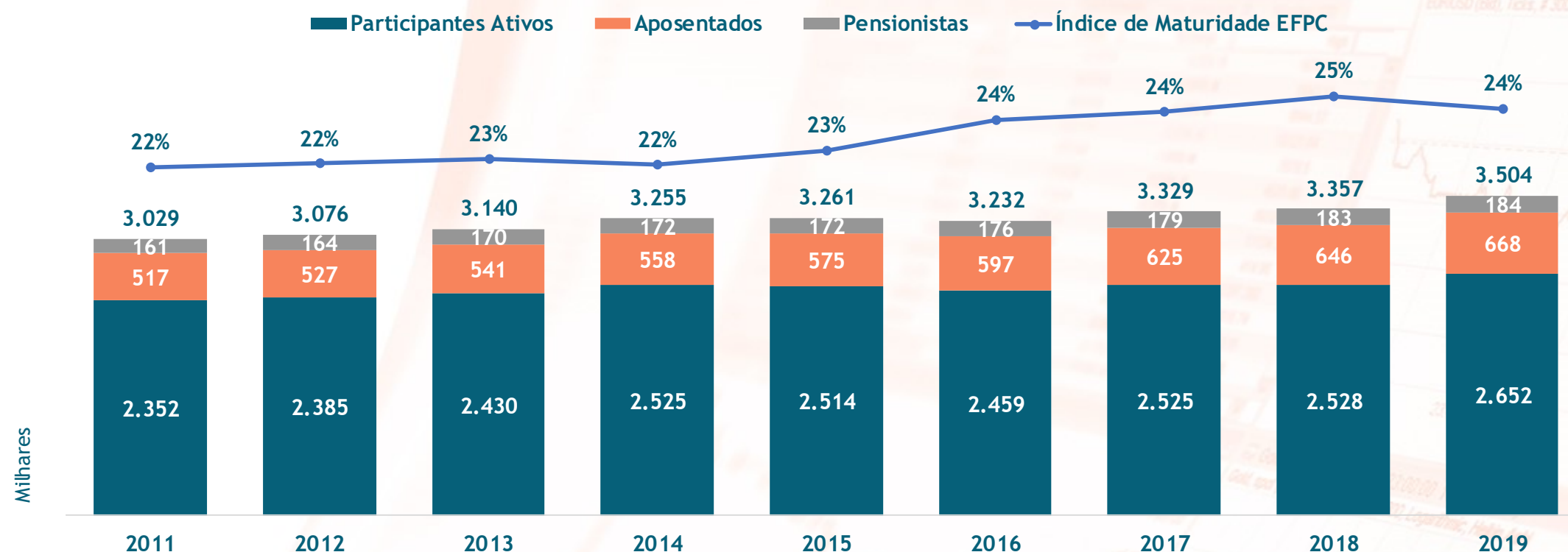


Fontes: PREVIC/FENAPREVI/UFRJ Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC

Nota: para as EAPC os dados de contratos individuais se referem a dezembro/2018 (última informação disponibilizada pela UFRJ) e corresponde ao número de contratos;

para as EFPC os dados se referem a dezembro/2019 (última informação disponibilizada pela Previc)

2.2 EVOLUÇÃO DA POPULAÇÃO DAS EFPC



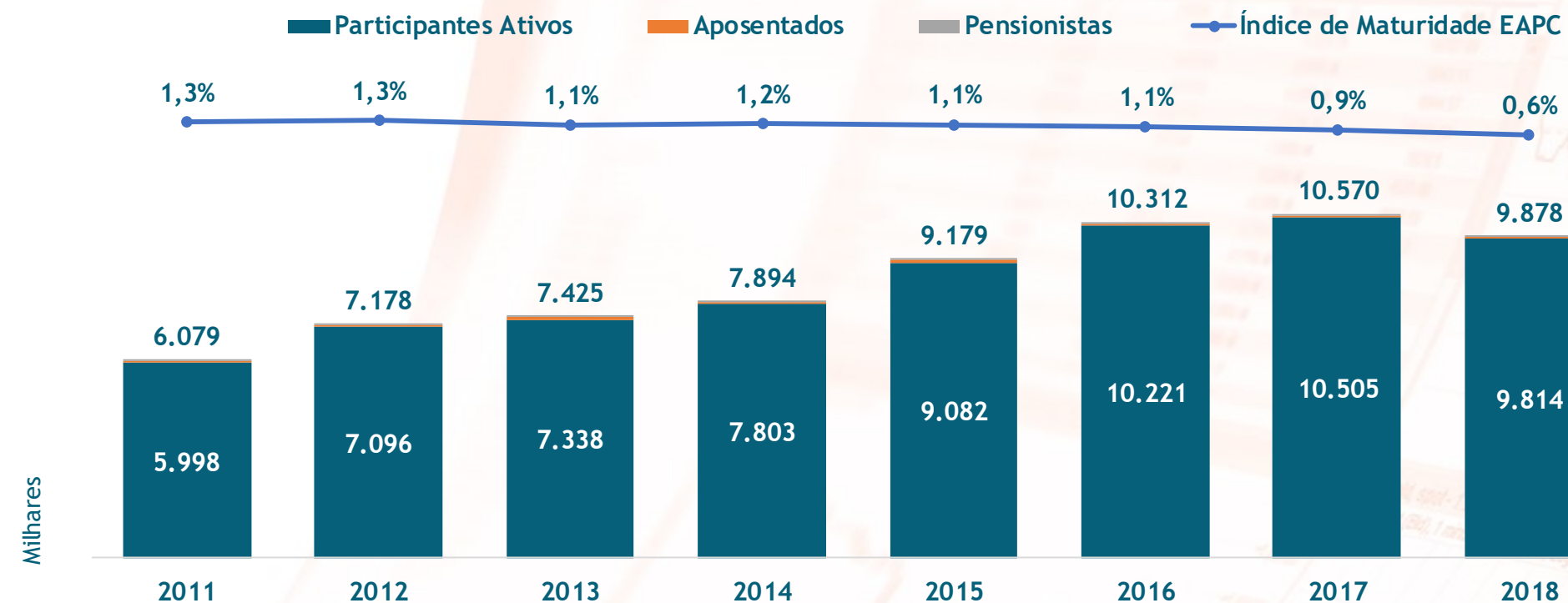
EFPC PATROCÍNIO PRIVADO									
Participantes Ativos	1.495.272	1.499.158	1.505.857	1.580.093	1.555.640	1.499.295	1.560.696	1.540.086	1.631.241
Aposentados	238.283	242.194	246.129	251.597	255.777	260.271	264.786	270.277	276.485
Pensionistas	55.348	57.560	60.202	58.350	61.541	62.870	63.644	65.243	65.217
Total	1.788.903	1.798.912	1.812.188	1.890.040	1.872.958	1.822.436	1.889.126	1.875.606	1.972.943
Índice de Maturidade Patrocínio Privado	16%	17%	17%	16%	17%	18%	17%	18%	17%
EFPC PATROCÍNIO PÚBLICO									
Participantes Ativos	769.978	785.454	744.278	752.954	755.583	744.902	737.032	748.032	741.509
Aposentados	277.982	284.137	294.101	306.018	318.409	335.651	359.638	362.359	371.359
Pensionistas	105.002	106.190	109.118	113.074	109.864	112.747	114.831	116.632	117.653
Total	1.152.962	1.175.781	1.147.497	1.172.046	1.183.856	1.193.300	1.211.501	1.227.023	1.230.521
Índice de Maturidade Patrocínio Público	33%	33%	35%	36%	36%	38%	39%	39%	40%
EFPC PATROCÍNIO INSTITUÍDO									
Participantes Ativos	86.427	100.414	179.656	192.416	202.743	214.764	227.072	239.929	279.412
Aposentados	438	477	522	591	648	747	1.026	13.734	19.800
Pensionistas	153	199	266	301	455	511	554	692	931
Total	87.018	101.090	180.444	193.308	203.846	216.022	228.652	254.355	300.143
Índice de Maturidade Patrocínio Instituído	0,7%	0,7%	0,4%	0,5%	0,5%	0,6%	0,7%	5,7%	6,9%

Fonte: PREVIC | Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC | Nota 1: Crescimento da população de aposentados em 2018 observado nas EFPC Patrocínio Instituído é da Fundação Viva Previdência, conforme mencionado no Sumário Executivo.

Nota 2: Índice de Maturidade - corresponde ao percentual de assistidos (aposentados e pensionistas) em relação a população total (participantes ativos e assistidos).

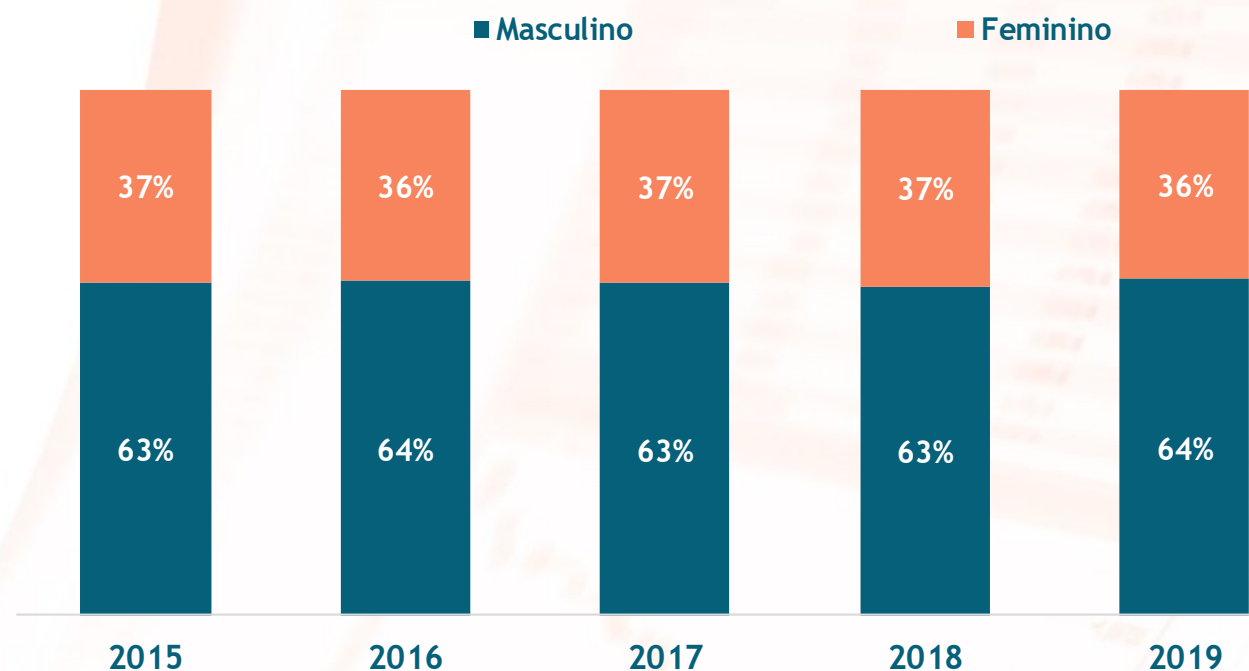


2.3 EVOLUÇÃO DA POPULAÇÃO DAS EAPC



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%

2.4 % POPULAÇÃO EFPC POR GÊNERO



PARTICIPANTES ATIVOS EFPC POR GÊNERO

Masculino	1.775.084	1.748.802	1.761.699	1.733.466	1.777.553
Feminino	950.286	924.795	914.075	889.341	927.784
Total	2.725.370	2.673.597	2.675.774	2.622.807	2.705.337

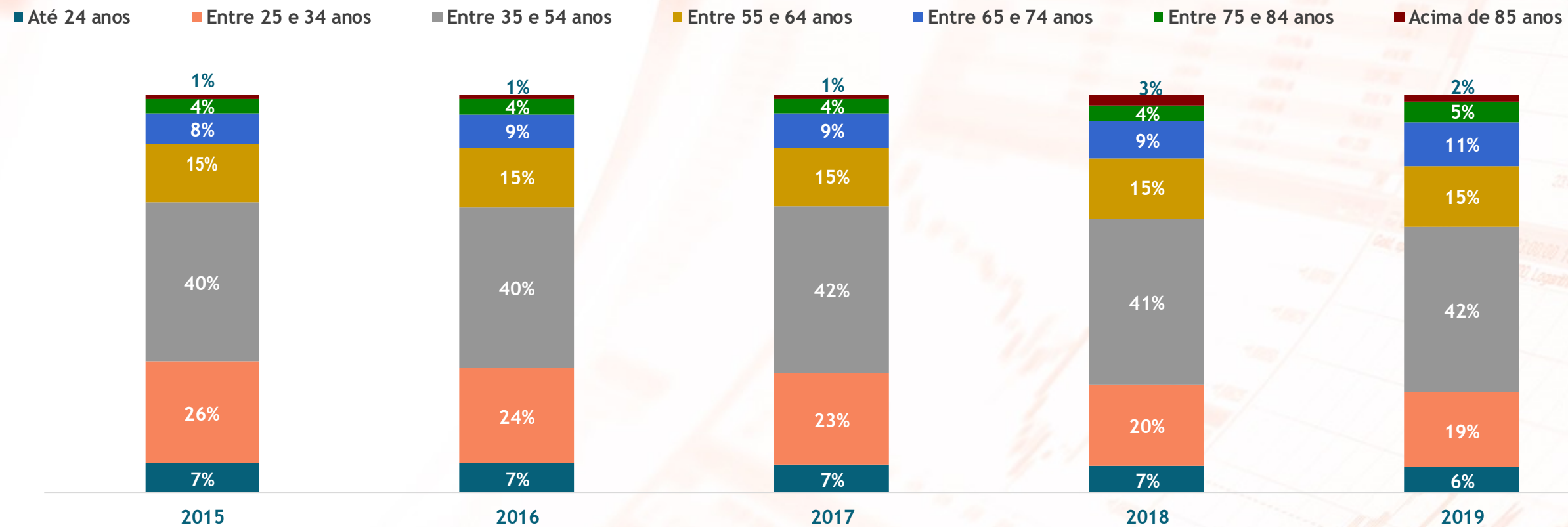
APOSENTADOS EFPC POR GÊNERO

Masculino	423.783	438.450	462.591	461.117	480.544
Feminino	152.171	160.693	172.657	196.772	189.441
Total	575.954	599.143	635.248	657.889	669.985

PENSIONISTAS EFPC POR GÊNERO

Masculino	54.579	50.947	98.664	45.778	22.647
Feminino	193.586	194.153	264.645	244.680	161.009
Total	248.165	245.100	363.309	290.458	183.656

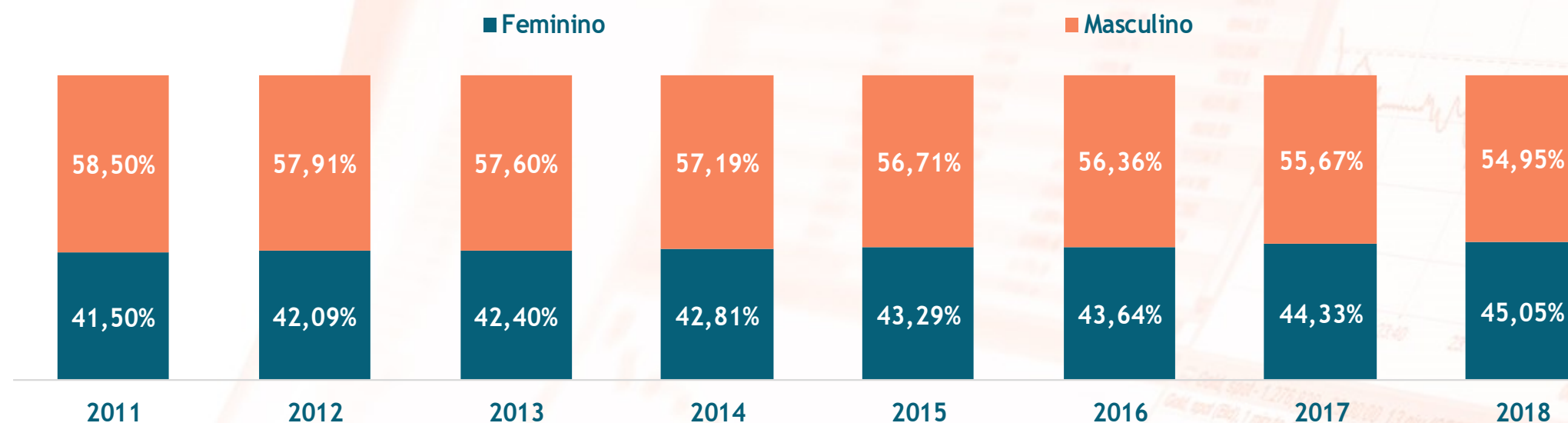
2.5 % POPULAÇÃO TOTAL EFPC POR FAIXA ETÁRIA



2.6 POPULAÇÃO TOTAL EFPC POR FAIXA ETÁRIA

PARTICIPANTES ATIVOS EFPC FAIXA ETÁRIA	2015	2016	2017	2018	2019
Até 24 anos	243.278	236.277	210.298	217.900	218.510
Entre 25 e 34 anos	243.278	820.533	778.383	696.881	664.920
Entre 35 e 54 anos	1.291.857	1.295.420	1.354.850	1.363.937	1.438.070
Entre 55 e 64 anos	228.562	231.414	237.349	248.238	264.869
Entre 65 e 74 anos	56.814	62.029	65.363	64.645	79.448
Entre 75 e 84 anos	22.099	22.794	23.913	25.758	32.653
Acima de 85 anos	4.958	5.130	5.618	5.448	6.867
APOSENTADOS EFPC FAIXA ETÁRIA	2015	2016	2017	2018	2019
Até 24 anos	677	709	513	30	19
Entre 25 e 34 anos	1.001	1.001	1.137	501	197
Entre 35 e 54 anos	69.604	69.818	104.616	62.513	29.001
Entre 55 e 64 anos	244.529	250.613	250.462	254.201	245.708
Entre 65 e 74 anos	178.677	190.002	196.363	216.738	262.422
Entre 75 e 84 anos	66.429	69.985	67.234	81.421	106.870
Acima de 85 anos	15.037	17.015	14.923	42.485	25.768
PENSIONISTAS EFPC FAIXA ETÁRIA	2015	2016	2017	2018	2019
Até 24 anos	20.597	19.091	52.644	24.283	9.125
Entre 25 e 34 anos	27.144	24.385	58.101	30.456	1.986
Entre 35 e 54 anos	59.004	54.337	87.333	53.707	16.548
Entre 55 e 64 anos	43.033	43.362	50.278	44.415	34.227
Entre 65 e 74 anos	46.598	49.086	54.905	53.480	52.696
Entre 75 e 84 anos	36.300	37.575	41.093	41.198	46.064
Acima de 85 anos	15.489	17.264	18.955	42.919	23.010

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

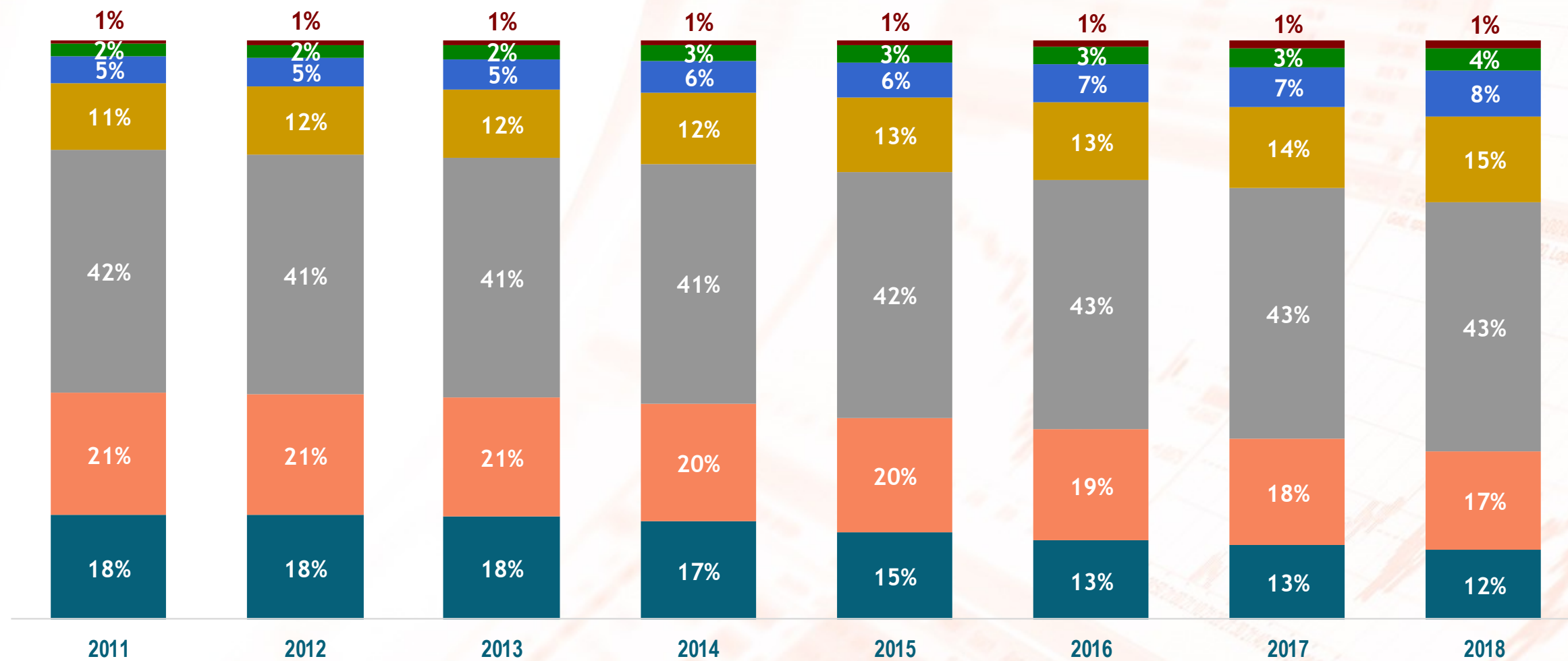
Masculino	42.494	42.640	44.760	46.235	47.133	43.620	31.269	29.734
Feminino	21.477	22.011	23.817	25.104	25.852	23.506	14.574	14.728
Total	63.971	64.651	68.577	71.339	72.985	67.126	45.843	44.462

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

■ 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



2.9 POPULAÇÃO TOTAL EAPC POR FAIXA ETÁRIA

PARTIC. 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



POPULAÇÃO PLANOS INSTITUÍDOS									
Participantes Ativos	171.647	197.780	226.723	252.912	275.078	332.125	383.019	454.443	501.287
Aposentados	698	741	811	867	1.214	1.350	1.729	14.659	18.228
Pensionistas	194	294	379	358	514	588	801	1.220	1.369
Total	172.539	198.815	227.913	254.137	276.806	334.063	385.549	470.322	520.884
POPULAÇÃO PLANOS PATROCINADOS									
Participantes Ativos	2.365.230	2.372.365	2.417.368	2.476.780	2.443.497	2.370.895	2.340.020	2.262.918	2.288.564
Aposentados	521.136	531.849	546.998	564.385	578.976	603.531	632.492	641.686	648.554
Pensionistas	162.375	165.825	171.030	173.382	172.791	177.289	180.106	182.551	181.767
Total	3.048.741	3.070.039	3.135.396	3.214.547	3.195.264	3.151.715	3.152.618	3.087.155	3.118.885

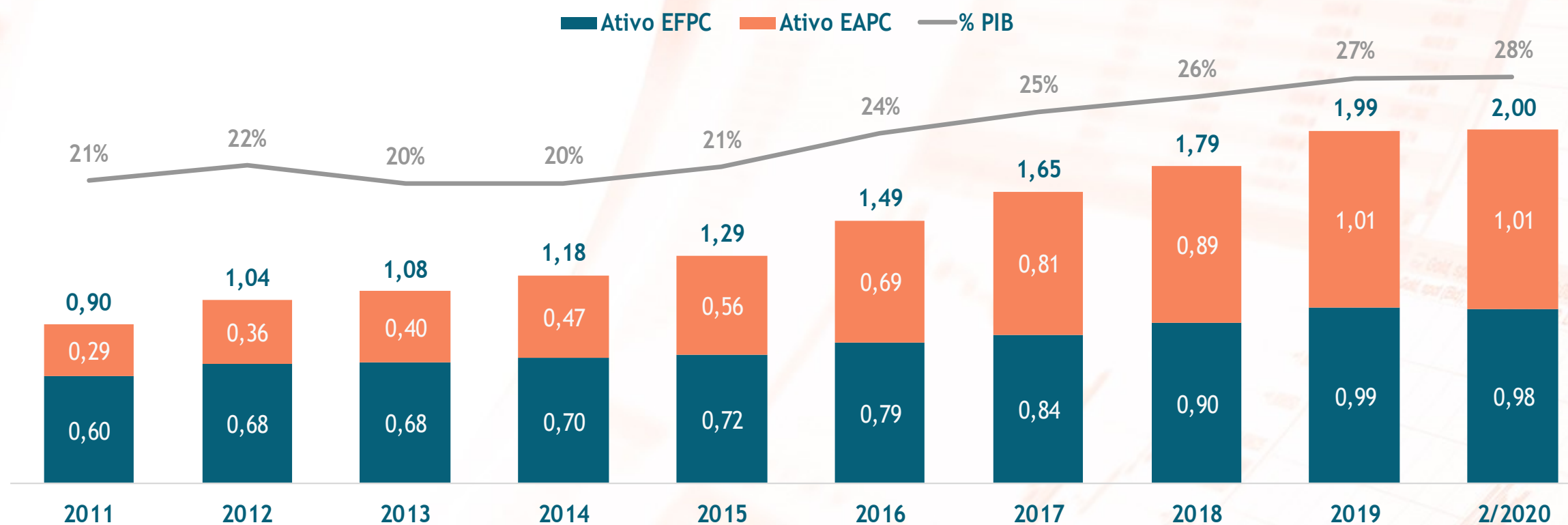


O patrimônio do RPC apresentou crescimento de R\$ 1,11 trilhão nos últimos 10 anos, variando de R\$ 900 bilhões em 2011 para R\$ 2 trilhões em fevereiro de 2020. Para as EAPC, o crescimento foi de R\$ 720 bilhões, indo de R\$ 290 bilhões para R\$ 1,01 trilhão no período. As EFPC, por seu turno, cresceram aproximadamente R\$ 380 bilhões, saindo de R\$ 600 bilhões em 2011 para cerca de R\$ 980 bilhões em fevereiro de 2020.

Entre as EFPC, 61,5% do patrimônio concentram-se em entidades de patrocínio público, 37,6% em entidades de patrocínio privado e 0,9% em entidades constituídas. Nas EAPC, cerca de 78% do patrimônio está concentrado em produtos do tipo Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL), 17% em produtos do tipo Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL) e 5% em produtos da Previdência Tradicional.

3.1 ATIVO EAPC/EFPC

R\$ Trilhões

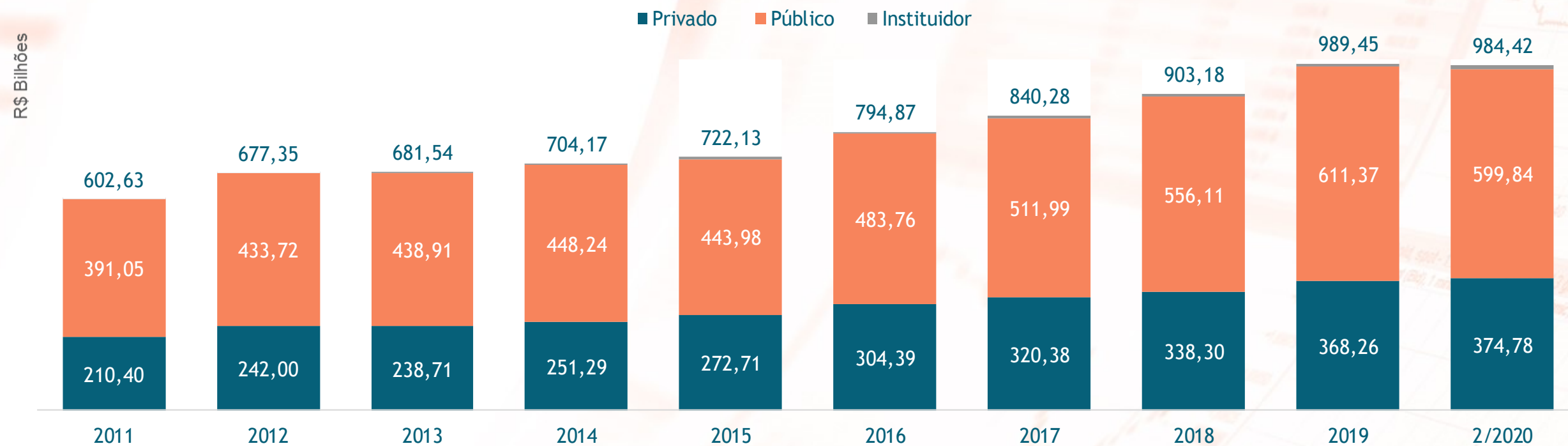


Fontes: PREVIC/SUSEP | Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 17/06/2020)

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.

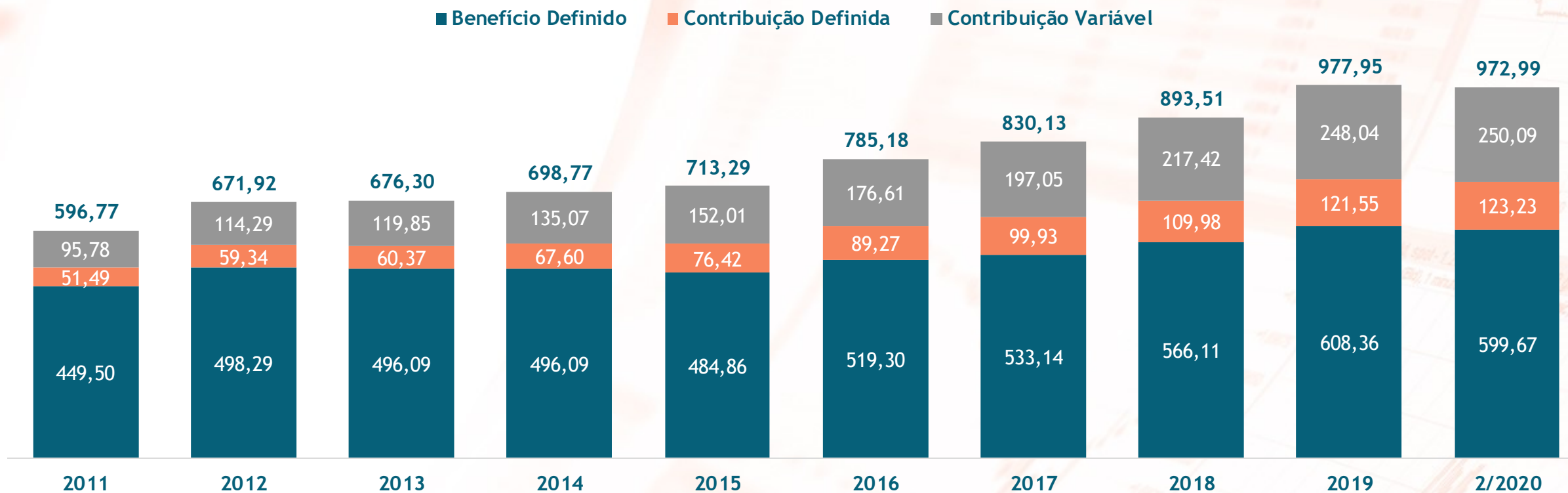
2. **Ativos EFPC** - Somatório de todos os bens e direitos acumulados pelas EFPC, englobando os planos de benefícios previdenciais, os planos de gestão administrativa e os planos assistenciais.

3.2 ATIVO DAS EFPC POR TIPO DE PATROCÍNIO



3.3 ATIVO DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS EFPC POR MODALIDADE

R\$ Bilhões



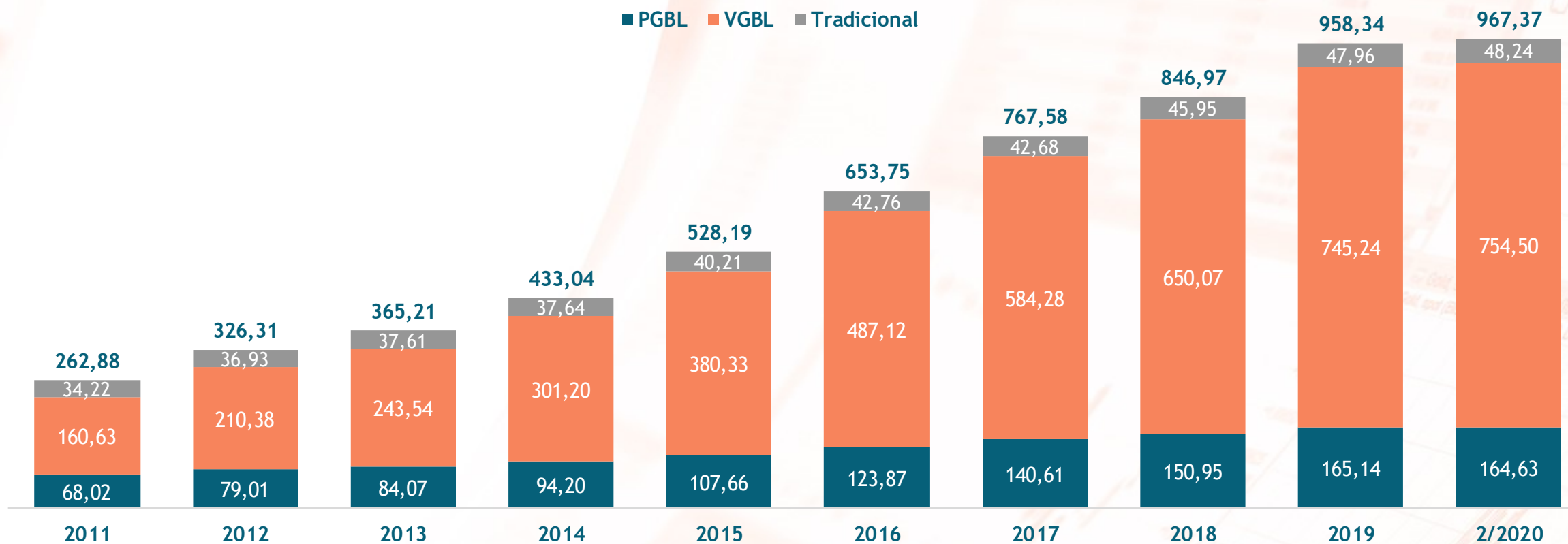
Fonte: PREVIC Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 17/06/2020)

Nota: Ativo Plano EFPC - Somatório de todos os bens e direitos dos planos de benefícios.



3.4 PROVISÕES TÉCNICAS EAPC POR PRODUTO

R\$ Bilhões



Fonte: SUSEP Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 17/06/2020)

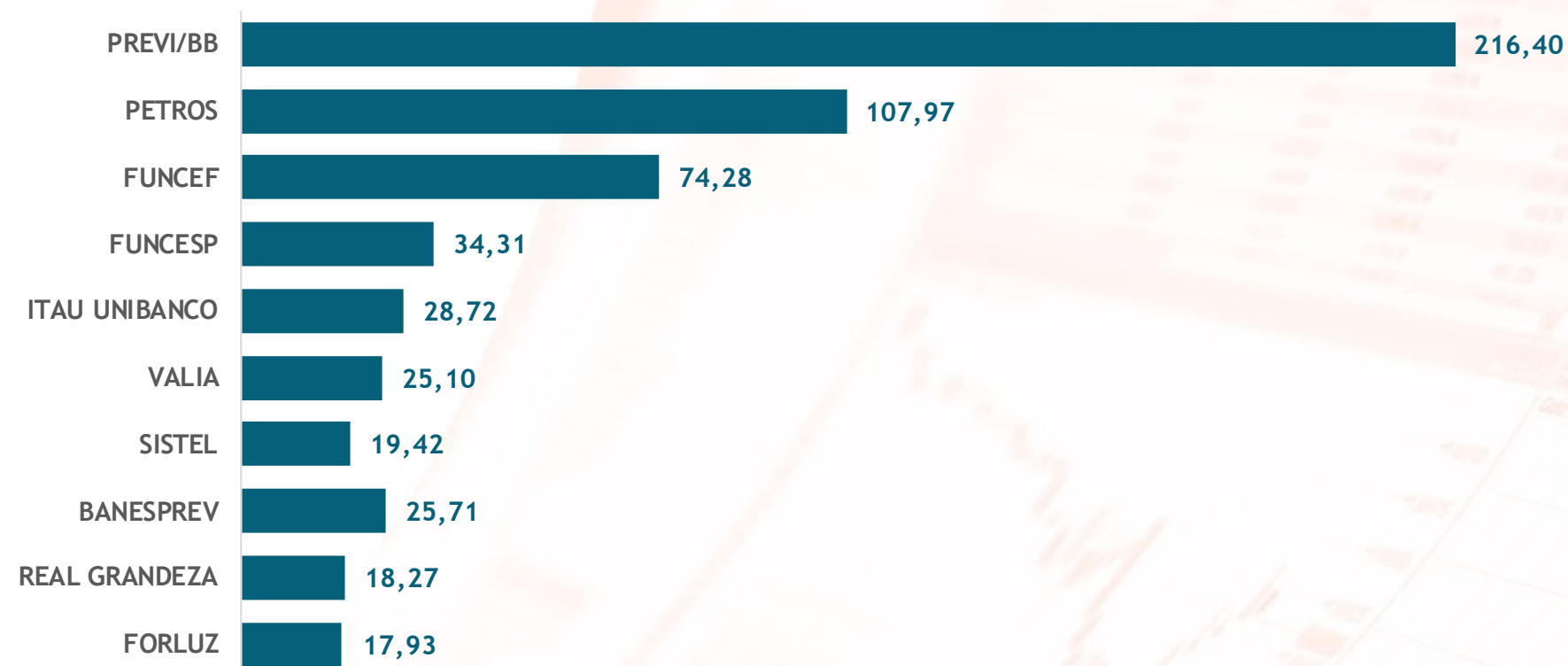
Nota: Provisões Técnicas correspondem à totalidade dos compromissos financeiros futuros das EAPC para com seus clientes, calculados a valores presentes.



3.5 RANKING 10 MAIORES EFPC

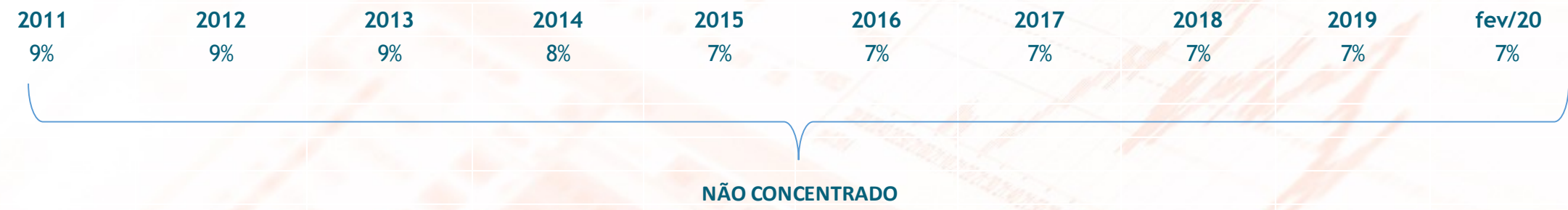
R\$ Bilhões

Referência:02/2020



Representam 58% do patrimônio das EFPC.

ÍNDICE DE CONCENTRAÇÃO SEGMENTO FECHADO



Fonte: Previc | Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 17/06/2020)

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

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

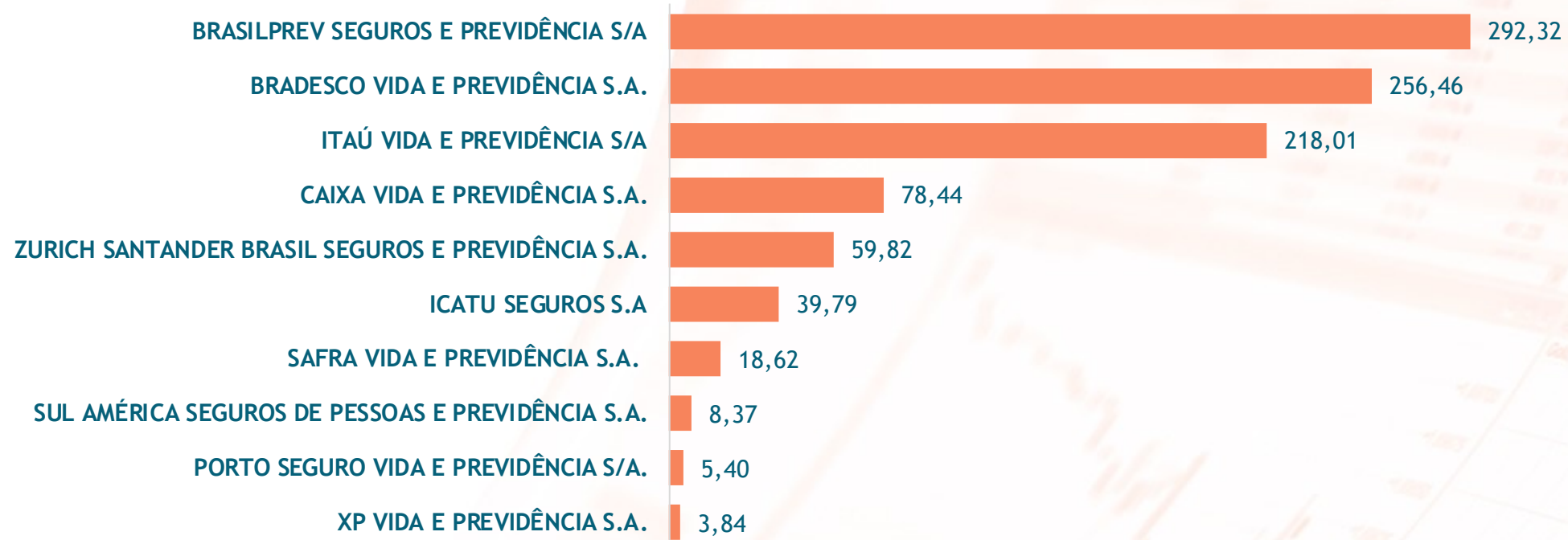


3.6

RANKING 10 MAIORES EAPC

R\$ Bilhões

Referência:02/2020



Representam
97% do patrimônio
das EAPC.

ÍNDICE DE CONCENTRAÇÃO SEGMENTO ABERTO

Ano	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	fev/20
Índice	20%	20%	20%	21%	21%	22%	21%	22%	21%	21%

CONCENTRAÇÃO MODERADA

Fonte: SUSEP Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 17/06/2020)

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

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





O resultado do conjunto de planos de benefícios administrados pelas EFPC, no período de 2011 a 2019, saiu de um posição superavitária para deficitária a partir de 2014, atingindo um pico em 2015 de R\$ 62,65 bilhões de resultado líquido deficitário. A partir de 2016 o déficit foi sendo reduzido gradativamente, encerrando 2019 com superávit em torno de R\$ 150 milhões.

Entretanto, no primeiro bimestre de 2020, o resultado voltou a ser deficitário em R\$ 13,95 bilhões, influenciado pelos planos de benefício definido, que apresentaram déficit no montante de R\$ 15,57 bilhões.

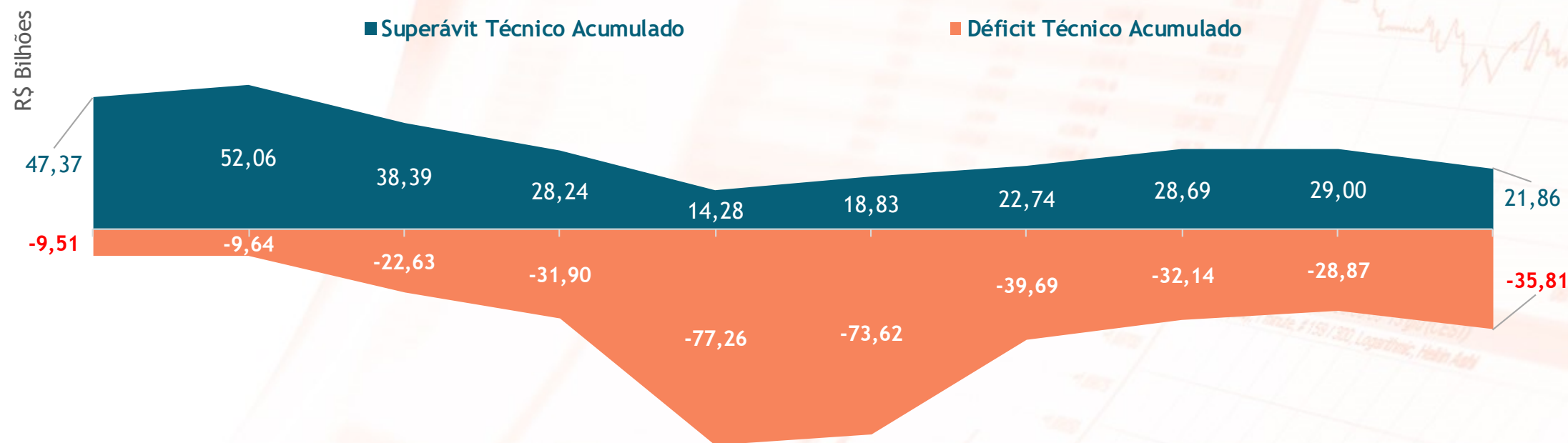
Um análise mais detalhada deste resultado permitiu observar que a concentração do resultado negativo se deu, principalmente, nos rendimentos dos investimentos em renda variável (ações negociadas em Bolsa, fundos de ações e participações em empresas). O Ibovespa, principal referência da B3 (antiga BM&FBovespa) teve perdas de 1,63% e 8%, respectivamente, em janeiro e fevereiro de 2020. Importante, destacar que esse resultado está fortemente associado à crise financeira deflagrada pela pandemia mundial do COVID-19.

Em relação à captação líquida anual das EAPC (diferença entre contribuições recebidas e total de resgates), após um crescimento praticamente ininterrupto até atingir um pico de R\$ 63,1 bilhões em 2016, houve queda para o patamar de R\$ 43,2 bilhões entre 2017 e 2018. No entanto, a partir de 2019 esse valor voltou a subir, alcançando em fevereiro de 2020, o montante de R\$ 61,2 bilhões (acumulado nos últimos 12 meses), impulsionado pelo crescimento das contribuições recebidas pelos produtos de previdência.

Esse movimento é justificado, em parte, pelos efeitos da Emenda Constitucional nº 103/2019, que trouxe uma série de modificações ao sistema previdenciário brasileiro, inclusive em relação ao cálculo do benefício a receber pelo Instituto Nacional do Seguro Social - INSS, incentivando os indivíduos a buscarem alternativas para fazer reservas financeiras a fim de complementar a renda na aposentadoria. Nesse sentido, verifica-se aumento na procura pelos produtos oferecidos pelas EAPC ou, ainda, maior aporte de recursos pelos participantes aos planos já contratados.

4.1

RESULTADO FINANCEIRO DAS EFPC



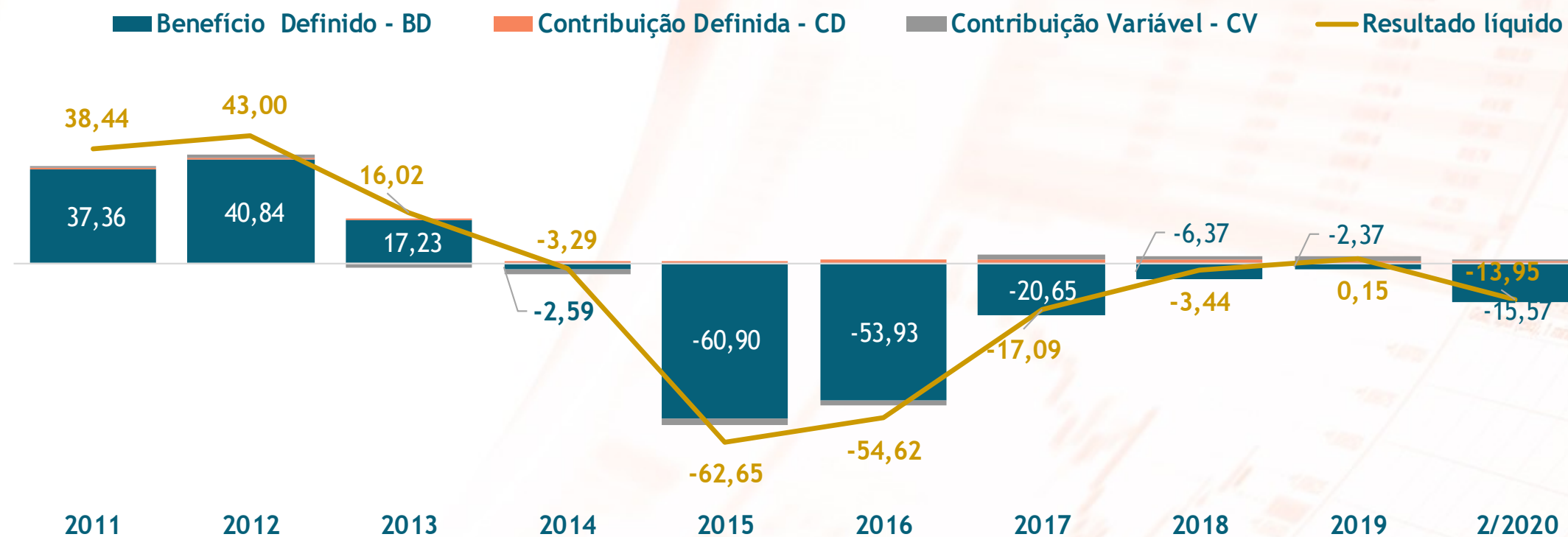
Qdte planos com Déficit
Qdte planos com Superávit

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2/2020
Qdte planos com Déficit	254	206	382	351	361	289	255	287	262	246
Qdte planos com Superávit	568	593	468	498	439	510	522	508	521	401

4.2

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

R\$ Bilhões



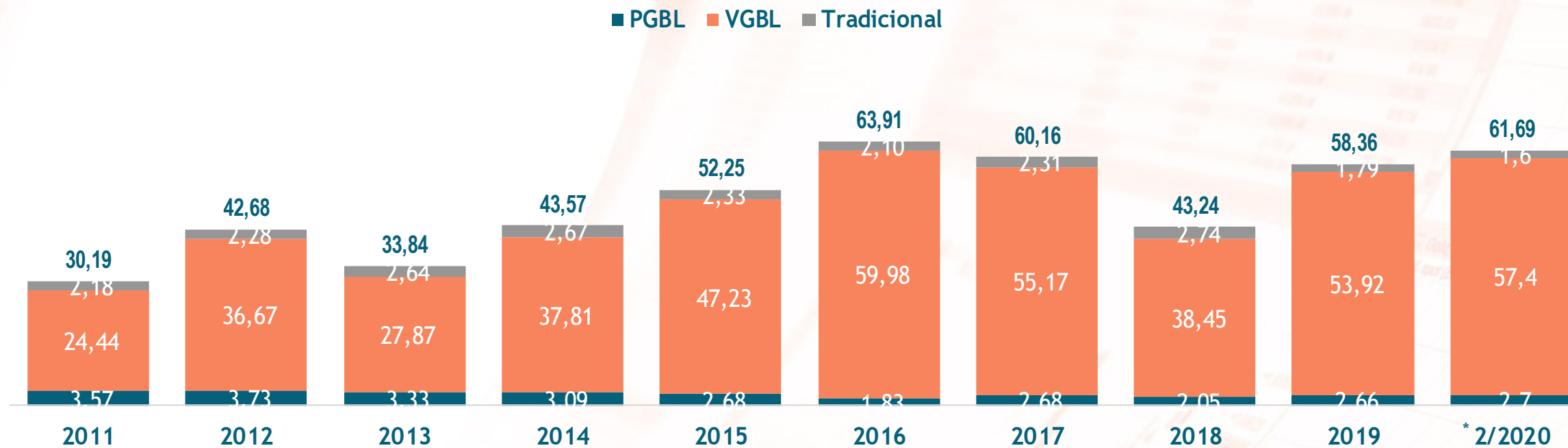
Fonte: PREVIC. Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 17/06/2020)

Nota 1. Resultado dos planos corresponde à diferença entre o déficit técnico acumulado e o superávit técnico acumulado, apurados pelos planos de benefícios previdenciais. Não considera o Resultado a Realizar.

Nota 2. Resultado Líquido corresponde à soma dos resultados financeiros dos planos de benefícios previdenciais.

4.3 CAPTAÇÃO LÍQUIDA EAPC: POR PRODUTO

R\$ Bilhões

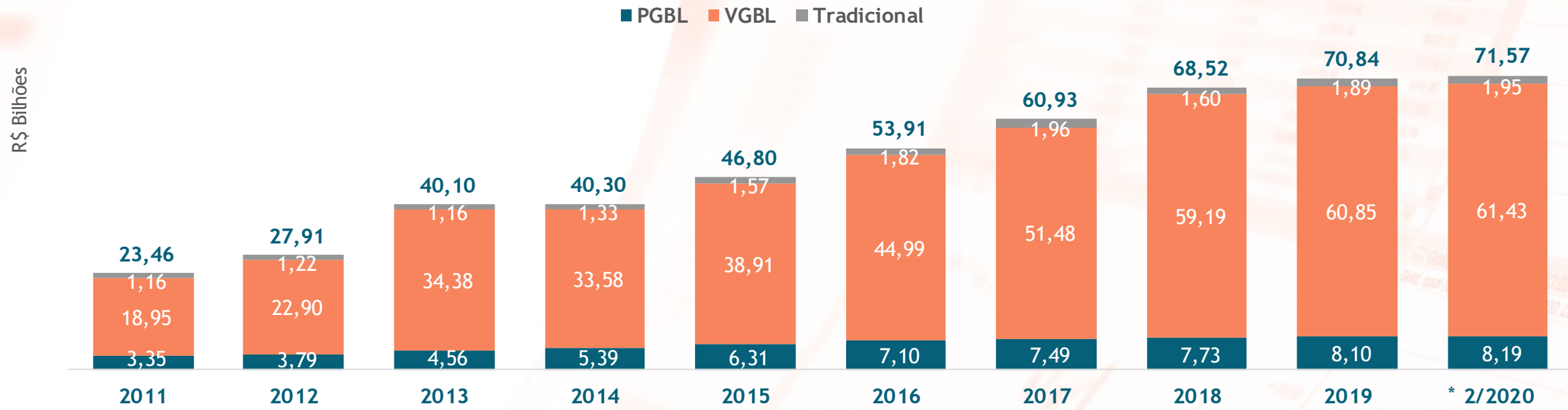


Fonte: SUSEP. Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 17/06/2020) (*) Acumulado nos últimos 12 meses.

Nota: Captação Líquida corresponde à diferença entre o total de contribuições recebidas e o total de resgates (parciais e totais) efetuados.

4.4

TOTAL DE RESGATES EAPC: POR PRODUTO



Fonte: SUSEP Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 17/06/2020)

NOTA: Total de Resgates - Valores retirados do plano, sacados pelo participante, durante o período de diferimento (inclui resgates totais e resgates parciais).

(*) Acumulado nos últimos 12 meses.



5

CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS PELOS PLANOS/PRODUTOS DE PREVIDÊNCIA



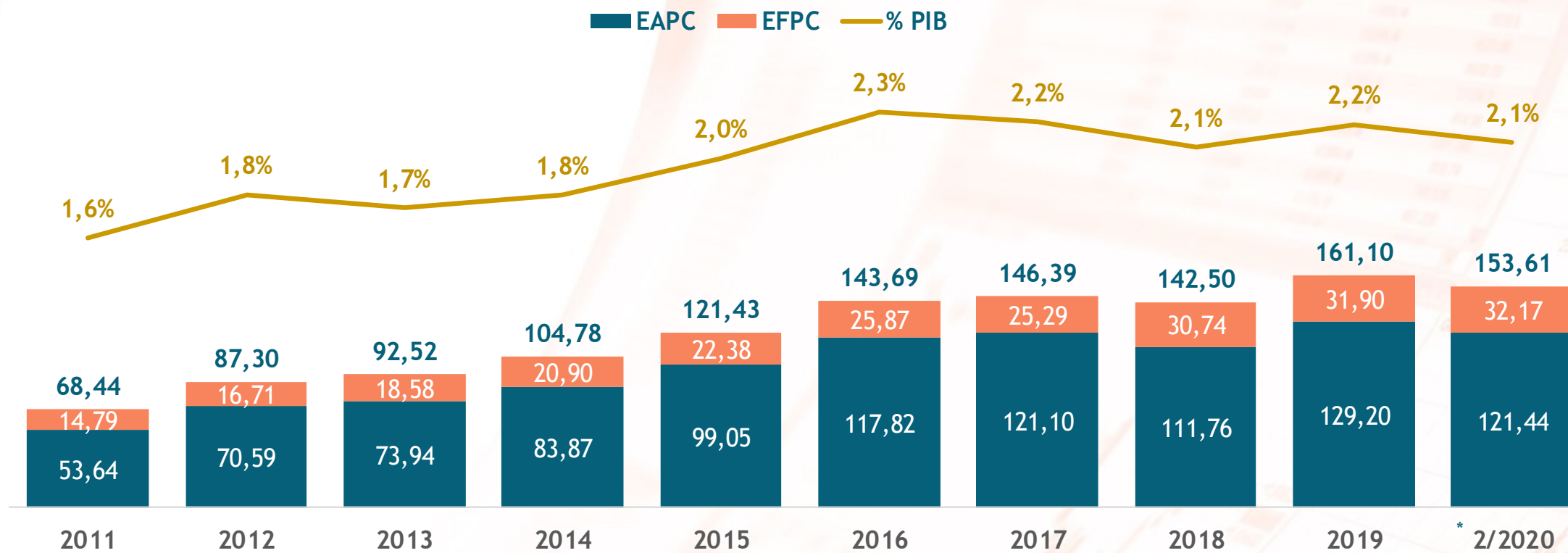
O fluxo anual de contribuições recebidas pelos planos/produtos de previdência complementar corresponde a 2,1% do PIB brasileiro em fevereiro de 2020. Esse patamar vem sendo mantido desde o ano de 2015, quando a relação era de 2,0%.

Nos últimos 12 meses, as contribuições recebidas atingiram um montante de R\$ 153 bilhões. Desse total, cerca de 80% são provenientes das EAPC e 20% das EFPC. O fluxo de contribuições das EAPC está concentrado, majoritariamente, em VGBL (cerca de 89%). Os planos PGBL e Previdência Tradicional são responsáveis por cerca de 8% e 3%, respectivamente. Entre o período de 2011 e fevereiro de 2020 houve um crescimento de 173% no volume financeiro de contribuições recebidas pelos planos VGBL.

Nas EFPC, as contribuições dos planos Benefício Definido representam aproximadamente 42% do total de contribuições, dos planos Contribuição Variável 36% e dos planos Contribuição Definida 22%.

5.1 CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS PELOS PLANOS/PRODUTOS

R\$ Bilhões



Fontes: PREVIC/SUSEP. Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC 17/06/2020)

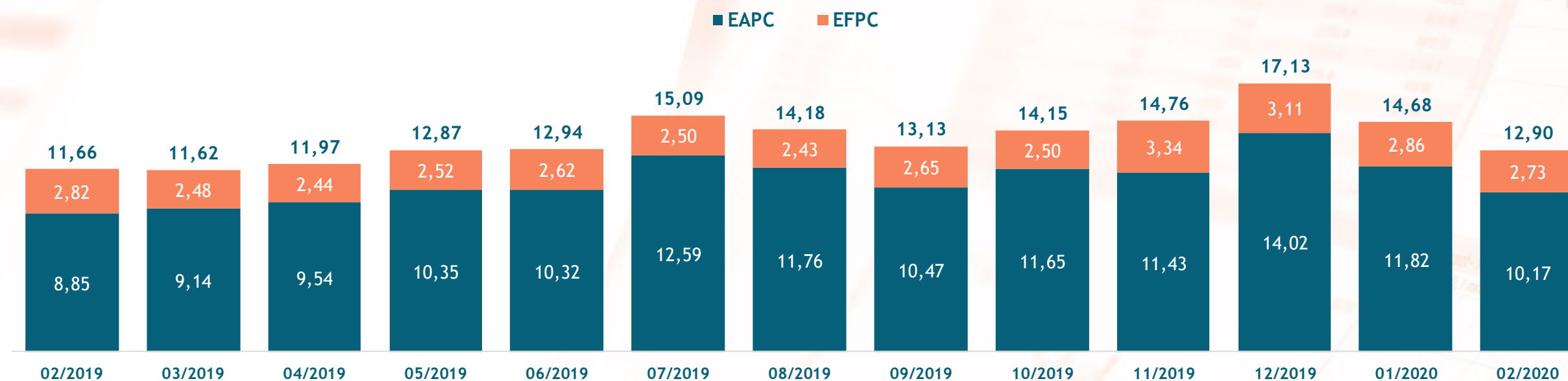
*acumulado nos últimos 12 meses



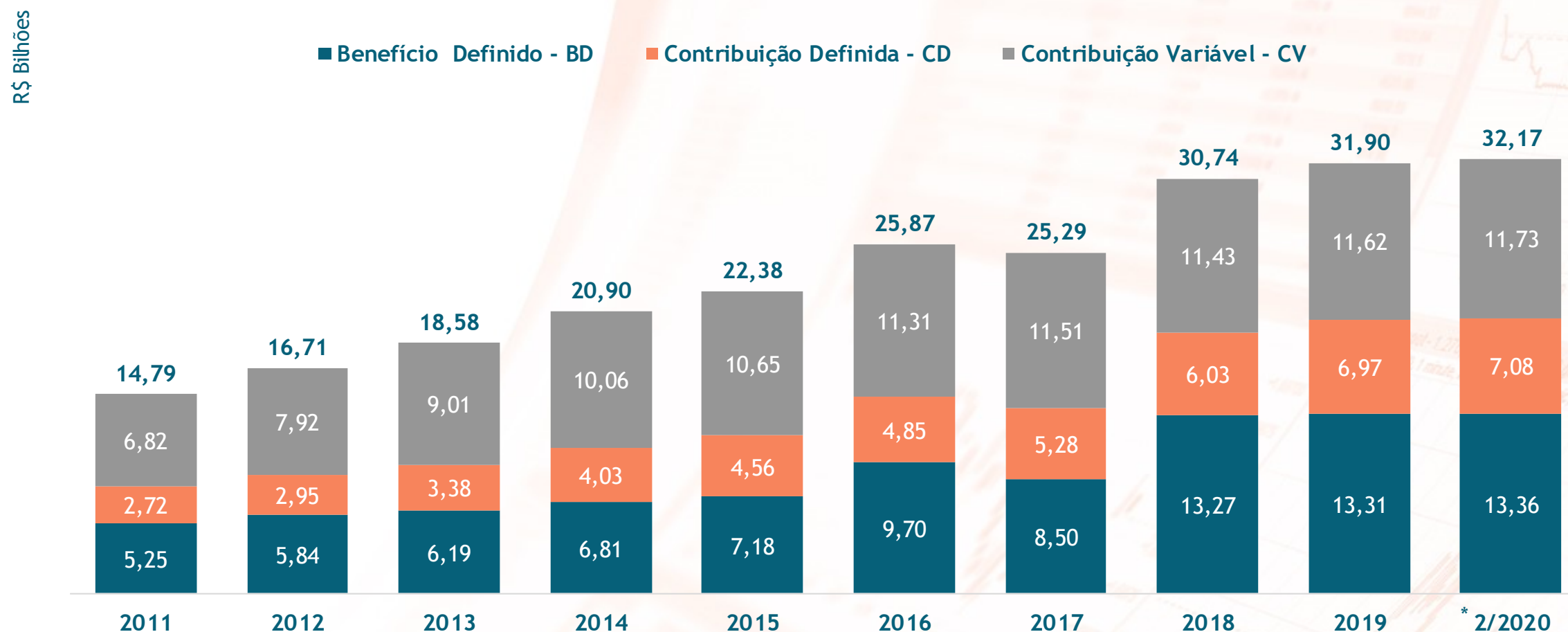
5.2

FLUXO MENSAL DE CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS PELOS PLANOS/PRODUTOS

R\$ Bilhões



5.3 CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS EFPC: POR MODALIDADE DE PLANO



Em R\$	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	*02/2020
Tíquete médio BD	160,1	175,0	179,2	218,6	224,5	236,0	229,7	247,9	251,0	260,2
Tíquete médio CD	173,6	176,1	197,2	225,6	225,4	229,2	229,0	239,9	238,6	252,1
Tíquete médio CV	199,4	237,0	265,8	287,4	318,0	357,9	372,6	405,8	410,0	427,4

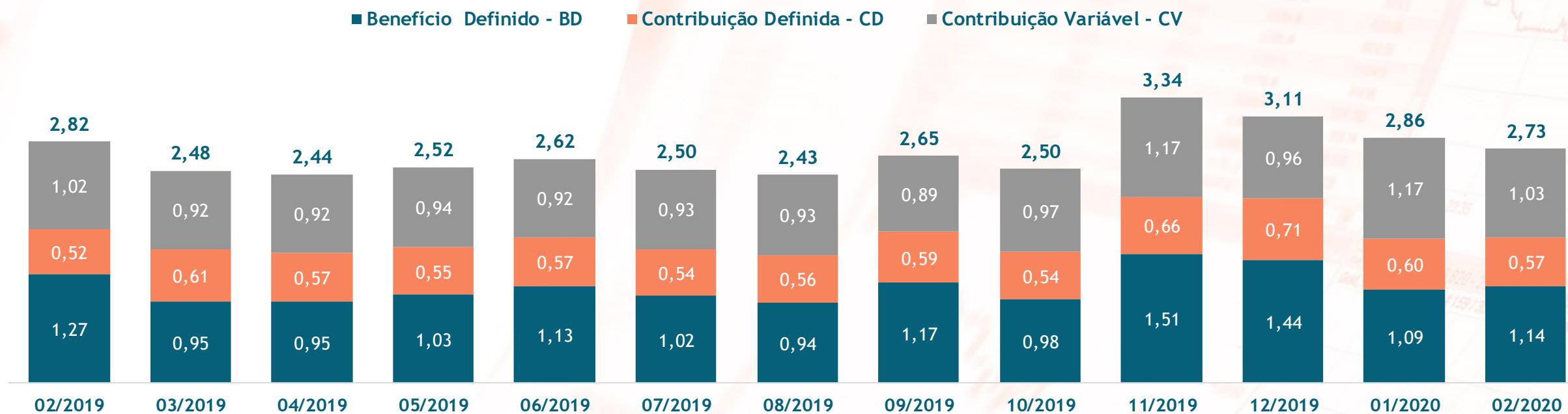
Fonte: PREVIC. Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 17/06/2020) *acumulado nos últimos 12 meses

Tíquete Médio - corresponde ao valor médio mensal das contribuições, obtido pela divisão do total de contribuições normais recebidas no ano pelo total de participantes ativos em cada modalidade de plano de benefícios, dividido por 12 meses.

5.4

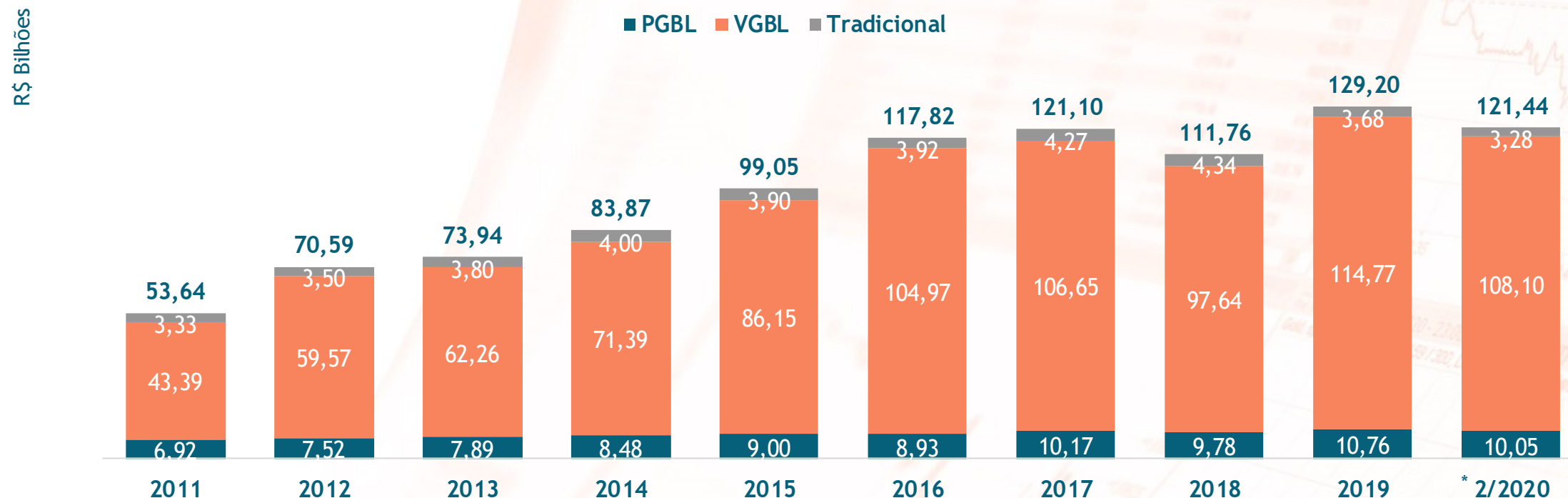
FLUXO MENSAL DE CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS EFPC: POR MODALIDADE DE PLANO

R\$ Bilhões



5.5

CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS PELOS PRODUTOS DE PREVIDÊNCIA DAS EAPC



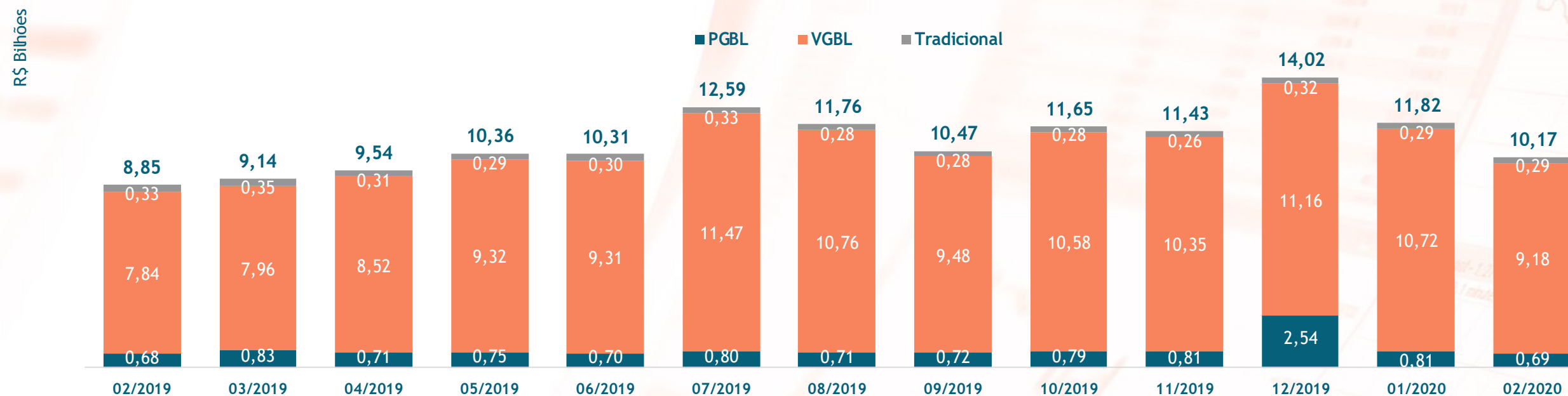
Em R\$	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	*02/2020
Tíquete médio PGBL	286,1	281,3	303,6	331,7	326,6	288,7	331,9	319,2	351,0	371,7
Tíquete médio VGBL	1.071,3	1.166,0	1.122,0	1.156,6	1.144,9	1.240,7	1.203,5	1.101,7	1.295,0	1.271,6
Tíquete médio Tradicional	457,9	478,4	577,3	630,6	630,3	551,1	629,0	639,3	541,4	575,2

Fonte: PREVIC. Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 17/06/2020); Nota: (*) acumulado nos últimos 12 meses

Tíquete Médio - corresponde ao valor médio mensal das contribuições, obtido pela divisão do total de contribuições normais recebidas no ano pelo total de participantes ativos de planos individuais em cada produto de previdência, dividido por 12 meses.

5.6

FLUXO DE CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS EAPC POR PRODUTO DE PREVIDÊNCIA



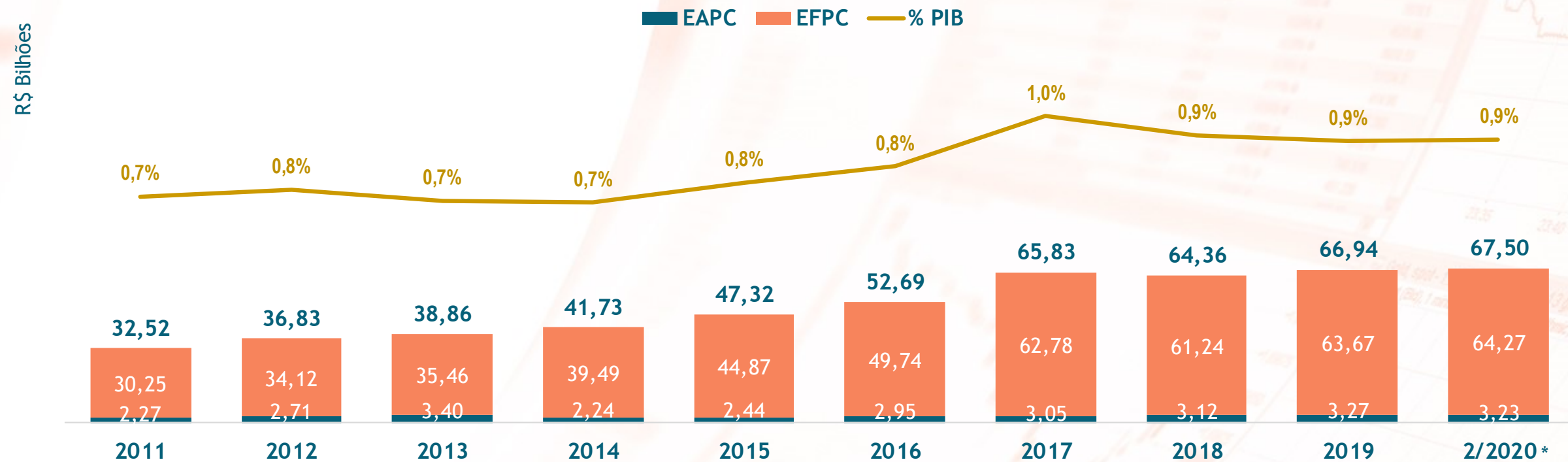
6

BENEFÍCIOS PAGOS PELOS PLANOS/PRODUTOS DE PREVIDÊNCIA

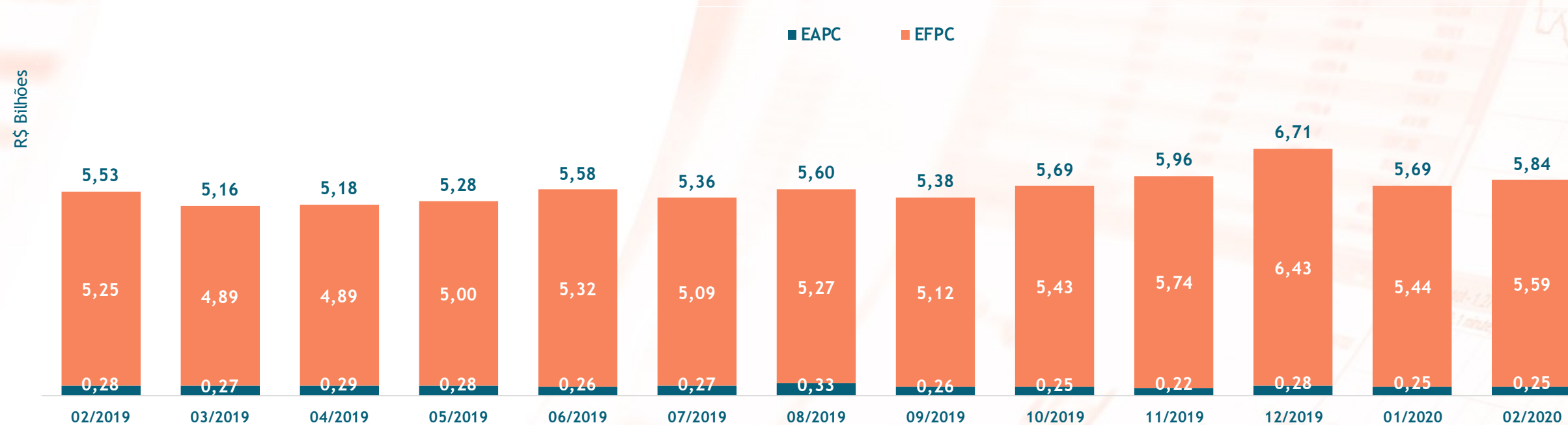


A Previdência Complementar paga, anualmente, cerca de R\$ 67 bilhões em benefícios, desse total 95% são pagos pelas EFPC e 5% são pagamentos oriundos de planos comercializados pelas EAPC. Os planos BD são responsáveis por 73% dos pagamentos realizados pelas EFPC. No caso das EAPC, os planos da Previdência Tradicional são os que pagam mais benefícios, aproximadamente R\$ 2,08 bilhões em janeiro de 2020 (valor acumulado nos últimos 12 meses).

6.1 BENEFÍCIOS PAGOS PELOS PLANOS/PRODUTOS

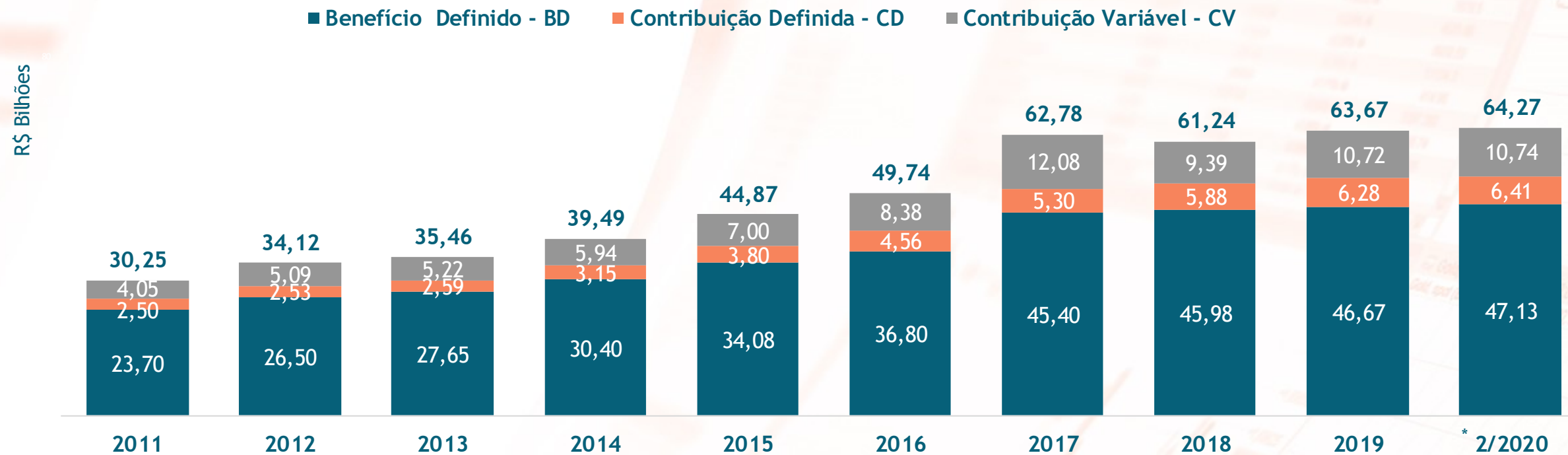


6.2 FLUXO MENSAL DE BENEFÍCIOS PAGOS PELOS PLANOS/PRODUTOS



6.3

BENEFÍCIOS PAGOS EFPC: POR MODALIDADE DE PLANO

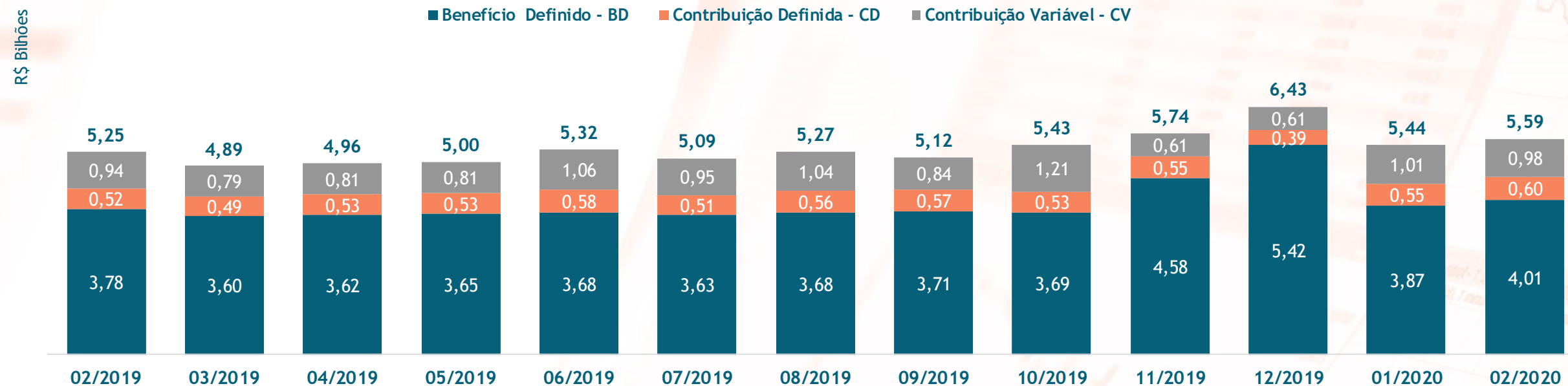


Fonte: PREVIC Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 17/06/2020)

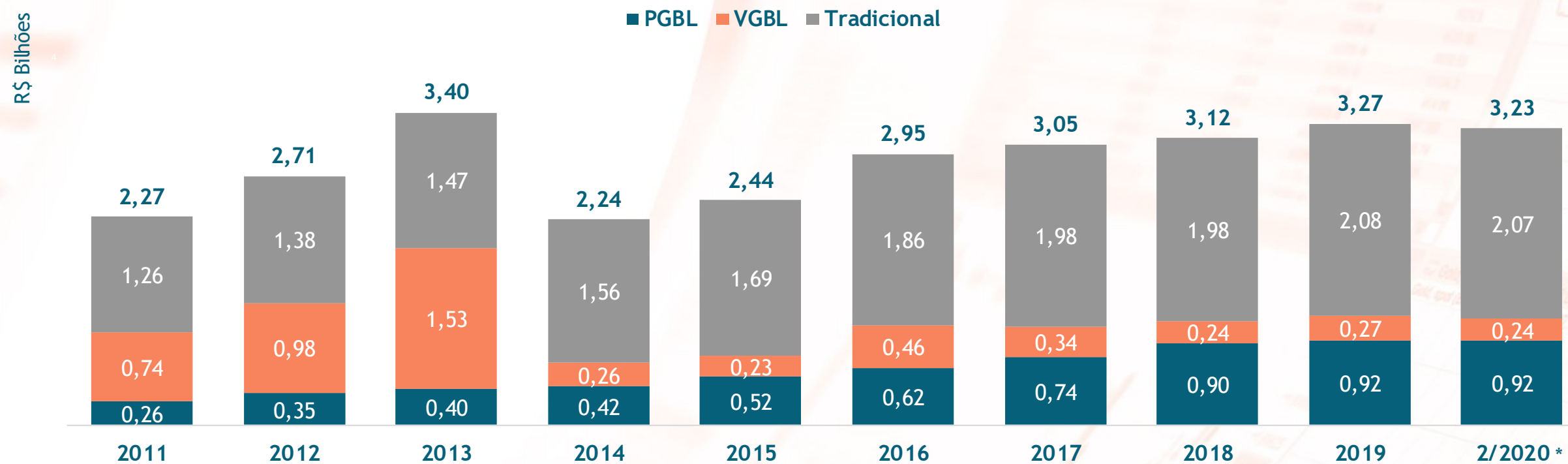
* acumulado nos últimos 12 meses



6.4 FLUXO DE BENEFÍCIOS PAGOS EFPC POR MODALIDADE DE PLANO

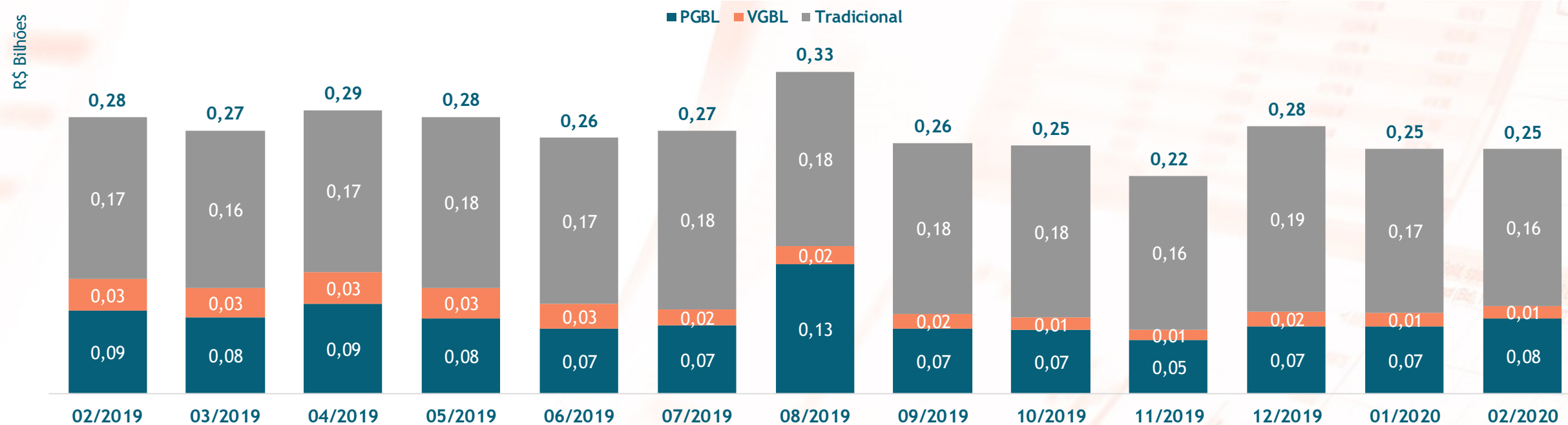


6.5 BENEFÍCIOS PAGOS EAPC: POR PRODUTO



6.6

FLUXO MENSAL DE BENEFÍCIOS PAGOS EAPC: POR PRODUTO



7

INVESTIMENTOS DAS EAPC/EFPC



O Ativo de Investimentos da Previdência Complementar é da ordem de R\$ 1,95 trilhão. Desse montante, cerca de 76% são aplicados em Renda Fixa, 11% em Renda Variável e cerca de 9% em Multimercado. Os demais segmentos de aplicação quais sejam: imóveis, investimentos estruturados, operações com os participantes, entre outros, somam cerca de 4%, sendo que, os dois últimos segmentos de aplicação ocorrem apenas para as EFPC.

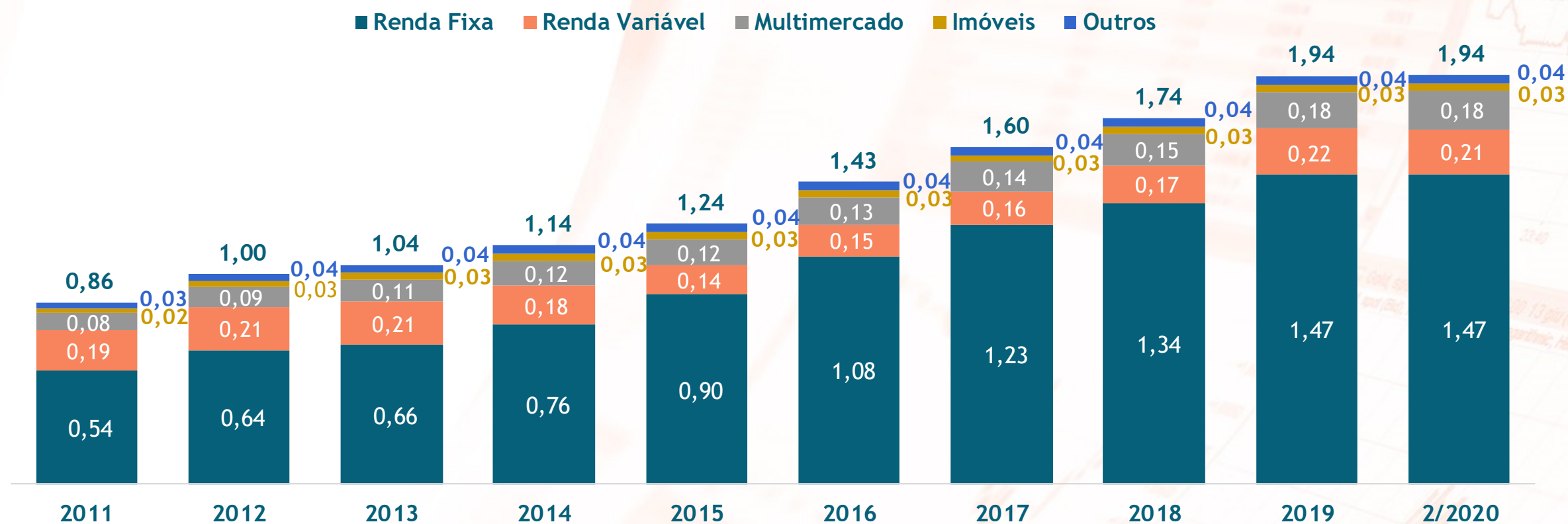
Os investimentos das EAPC representam aproximadamente 52% do montante investido pelo segmento, dos quais 96% são aplicados em renda fixa.

Quanto às EFPC nota-se maior diversificação dos investimentos, onde cerca de 54% são aplicados em renda fixa, 20% em renda variável e outros 19% em multimercado e, por fim, cerca de 7% são investimentos em imóveis e outros investimentos.

7.1

INVESTIMENTO TOTAL EAPC/EFPC: POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO

R\$ Trilhões



Fontes: PREVIC/SUSEP. Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 17/06/2020)

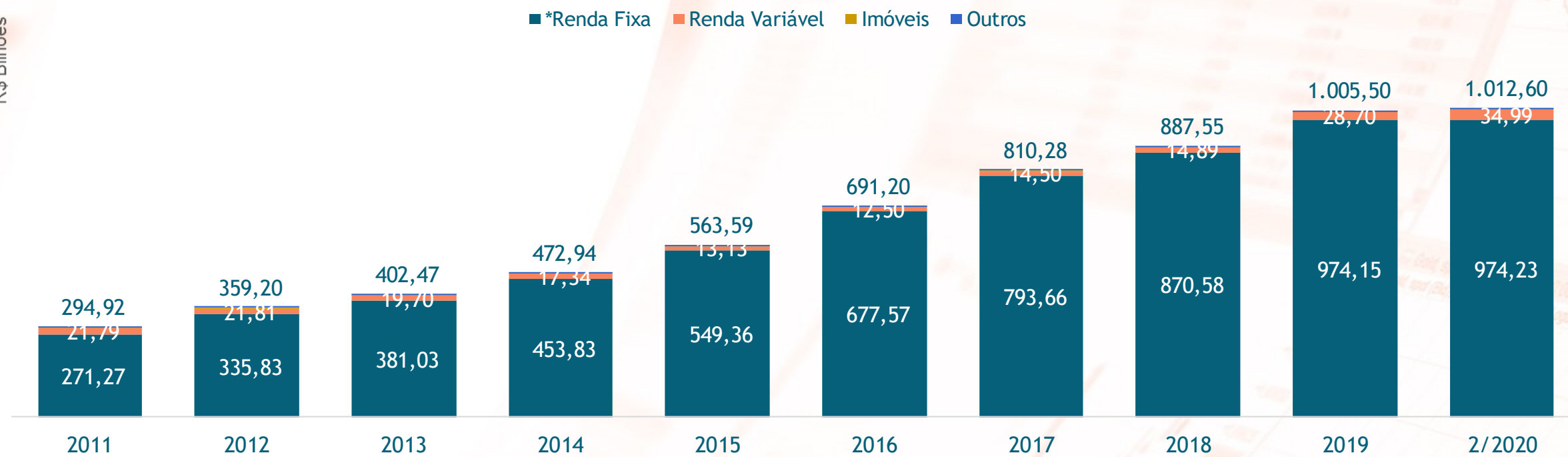
Notas: Investimentos EAPC correspondem ao valor total das diversas modalidades de ativos adquiridos com a finalidade de garantir o pagamento das obrigações (provisões) assumidas perante os titulares dos planos. Seu valor nunca poderá ser menor que o valor total das provisões técnicas.

Investimentos EFPC correspondem aos recursos relativos às reservas técnicas, provisões e fundos dos planos que administram, inclusive os planos assistenciais.



7.2 INVESTIMENTOS EAPC

R\$ Bilhões

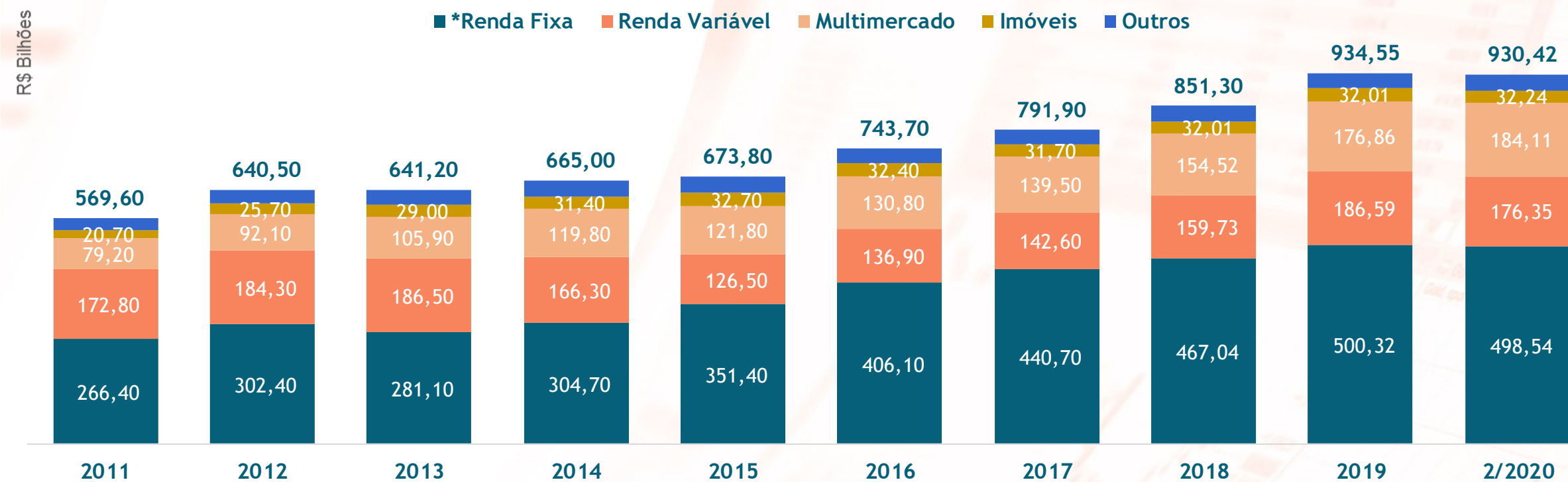


Fonte: SUSEP Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 17/06/2020)

* Do total de investimentos em Renda Fixa nas EAPC 79% são em títulos públicos.



7.3 INVESTIMENTOS EFPC



Fonte: SUSEP Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 17/06/2020)

* Do total de investimentos em Renda Fixa nas EFPC 31% são títulos públicos em carteira própria.

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



A Previdência Complementar dos servidores públicos da União, Estados, DF e Municípios atingiu, em fevereiro de 2020, o patrimônio de R\$ 5,32 bilhões, 12 EFPC, 404 patrocinadores e 25 planos de benefícios. A população dessas entidades chegou a marca de 138.963 participantes ativos, em dezembro de 2019.

A SURPC elaborou e disponibilizou no site da previdência um guia orientando sobre a implementação da previdência complementar pelos entes. Cabe destacar que, dentre os entes que implantaram a previdência complementar para seus servidores (19 entes), cujas entidades já se encontram em funcionamento, alguns preveem em sua legislação a possibilidade de adesão de outros entes federativos aos seus planos de benefícios. São as EFPC consideradas multipatrocinadas: SP PREVCOM (SP), PrevNordeste (BA), Prevcom BRC (GO) e Curitiba Prev (Curitiba).

A Emenda à Constituição nº 103/2019, prevê que os entes federativos deverão instituir previdência complementar para seus servidores em até 02 (dois) anos o que favorecerá a expansão do RPC nesse período.

8.1

PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO NOS ESTADOS, DF E MUNICÍPIOS



SITUAÇÃO	ESTADOS/DF	CAPITAIS	DEMAIS MUNICÍPIOS	TOTAL DE ENTES
EM FUNCIONAMENTO	11	1	7	19
PLANO AUTORIZADO	1	1	-	2
PLANO EM FASE DE IMPLANTAÇÃO	1	-	-	1
ENTIDADE AUTORIZADA	2	-	-	2
CONSTITUIÇÃO EFPC EM ANÁLISE	1	1	-	2
LEI APROVADA	3	1	1	5

- BELO HORIZONTE
- RIO DE JANEIRO
- SÃO PAULO
- BIRIGUI
- SANTA FÉ DO SUL
- RIBEIRÃO PRETO
- GUARULHOS
- JALES
- LOUVEIRA
- OSASCO
- CURITIBA
- PORTO ALEGRE
- NÃO-ME-TOQUE

Fonte: Sítio eletrônico dos Governos Estaduais e Previc.
 Elaboração: CGEAC/SURPC.
 Atualizado em 10/06/2020.



8.2

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

DESCRIÇÃO	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	02/2020
Patrimônio (R\$ bilhões)	0,16	0,41	0,77	1,28	1,96	3,10	5,05	5,32
Patrocinadores	304	330	343	364	371	385	404	404
Planos	7	8	10	13	14	19	25	25
Participantes Ativos	8.522	26.780	46.088	64.093	86.978	114.782	138.963	138.963
Aposentados				4	269	299	319	319
Pensionistas	3	3	6	11	21	42	71	71

A comparação entre as previdências complementares brasileira e dos países selecionados foi realizada com base na metodologia utilizada pela Organização para Cooperação e Desenvolvimento Econômico - OCDE. A seleção dos países levou em consideração a diversidade do modelo Welfare State (estado de bem-estar) e a respectiva distribuição continental, de forma a cobrir ampla gama de regimes de previdência complementar.

As análises das informações obtidas permitem observar que, de uma maneira geral, os países que possuem maior grau de participação dos ativos em relação ao PIB são países, cujo sistema previdenciário complementar é mandatório ou com elementos que o tornam parcialmente mandatório. Em alguns casos a poupança previdenciária supera o próprio PIB, como são os casos da Dinamarca, Holanda e Austrália.

Em contrapartida, onde o regime é voluntário, a participação dos ativos em relação ao PIB é sempre inferior a 30%, como é o caso do Brasil, Itália e Alemanha.

Cabe destacar, no entanto, que apesar da característica mandatória, os ativos do Peru e da Colômbia estão no mesmo nível, relativamente ao PIB, que os do Brasil.

A alocação dos ativos fornece outra informação relevante para as análises. Com base na metodologia utilizada pela OCDE, as aplicações em ações constituem a principal fonte de risco na alocação dos ativos. Segundo essa mesma instituição, conservador é o perfil cuja aplicação visa minimizar os riscos da taxa de retorno dos investimentos, quando comparada à taxa de desconto aplicável ao passivo atuarial.

Com base nos dados analisados, Austrália e EUA, cujos ativos de previdência complementar estão entre os que possuem maiores participações em relação ao PIB, aplicam fortemente em renda variável, mais especificamente em ações, o que é esperado uma vez que, em face da poupança previdenciária, o setor produtivo da economia recebe especial atenção como é o caso sinalizado pelas aplicações em ações.

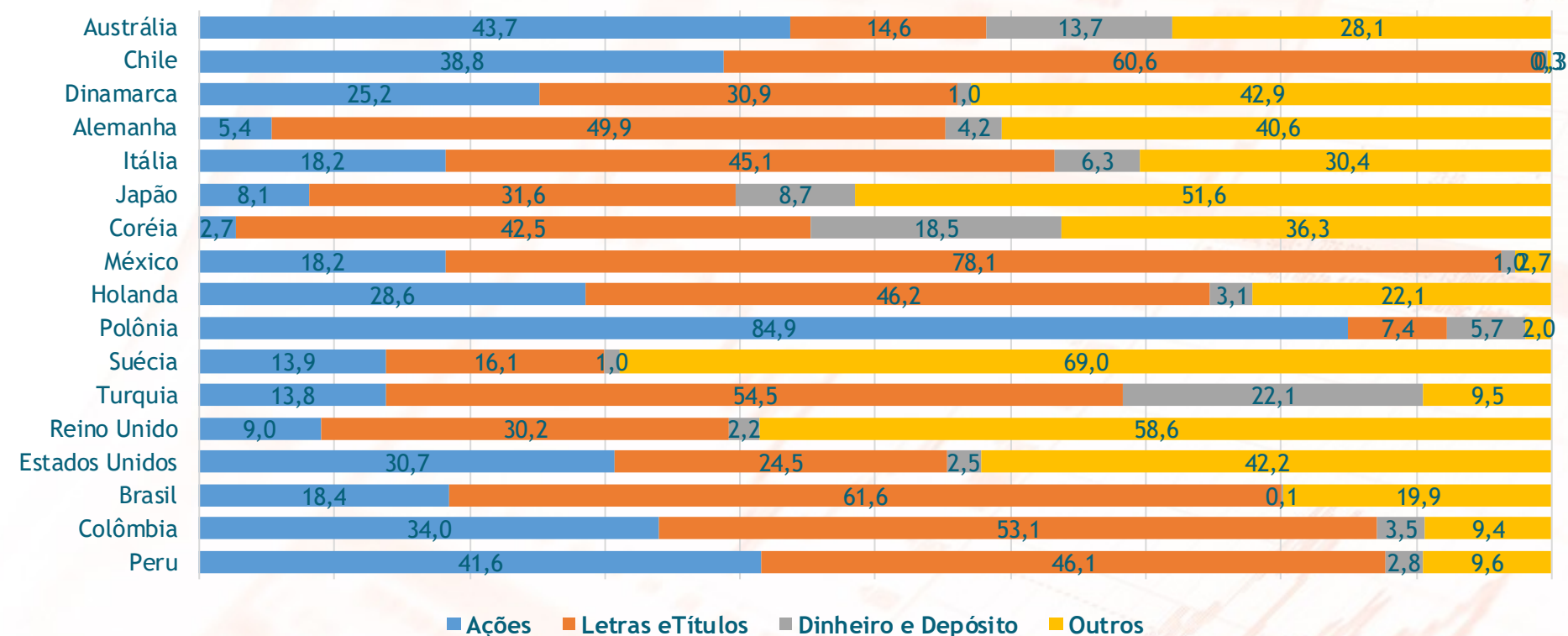
No Brasil, cujo percentual de aplicação em ações está próximo de 20%, os investimentos têm um perfil diversificado com maior grau de conservadorismo, visto que cerca de 62% são aplicados em Letras e Títulos (segundo classificação da OCDE).

9.1 - Ativo e % do PIB

País	*Ativo em 2018	% PIB
Austrália	1.921.756,44	140,7
Chile	193.110,03	70,2
Dinamarca	677.088,09	198,6
Alemanha	267.556,62	6,9
Itália	197.817,07	9,8
Japão	1.400.143,46	28,3
Coréia	455.985,35	28,5
México	194.030,81	16,2
Holanda	1.536.269,40	173,3
Polônia	47.986,80	8,5
Suécia	470.565,86	88,0
Turquia	17.541,44	2,5
Reino Unido	2.809.111,70	104,5
Estados Unidos	27.549.363,00	134,4
Brasil	449.315,48	25,5
Colômbia	72.227,81	24,0
Peru	46.282,70	21,1

* em milhões de dólares.

9.2 - % DE ALOCAÇÃO DOS ATIVOS



RELATÓRIO GERENCIAL DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR

1º BIMESTRE 2020

PAULO FONTOURA VALLE
Subsecretário do Regime de Previdência Complementar

EQUIPE TÉCNICA:

MAURÍCIO DIAS LEISTER
Coordenador-Geral de Estudos Técnicos e Análise Conjuntural

ELDIMARA CUSTÓDIO RIBEIRO BARBOSA
Coordenadora de Informações Técnicas e Gerenciais

REGINA KARLA BORGES
Chefe da Divisão de Informações Técnicas e Gerenciais

EMMANUEL MARTINS DE OLIVEIRA
Design Gráfico e Editoração Eletrônica

ACESSE TAMBÉM:



Normativos das
Entidades
Fechadas de
Previdência
Complementar -
EPFC



Guia da
Previdência
Complementar
para Entes
Federativos