

RELATÓRIO GERENCIAL DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR

6º 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 surpc.cgeac@economia.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



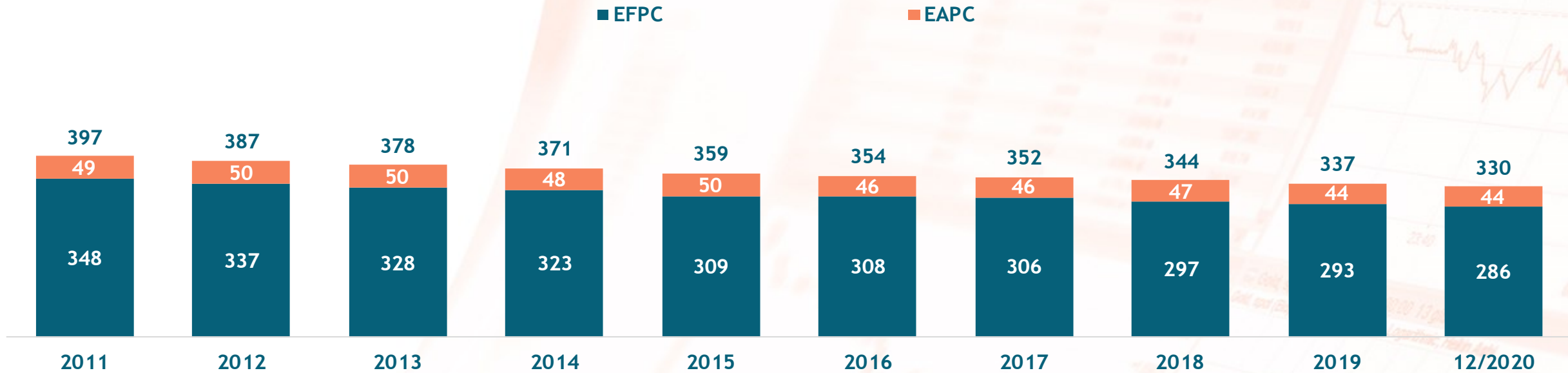
O movimento de redução no número de entidades do Regime de Previdência Complementar (RPC) e relativa estabilidade na quantidade de planos de benefícios vem ocorrendo desde 2011, conforme demonstrado neste capítulo. Essa redução pode ser justificada por uma tendência dos patrocinadores e instituidores das EFPC, de aderirem aos planos de benefícios já existentes, o que proporciona ganhos de escala e menores custos administrativos.

De acordo com os resultados observados nos gráficos apresentados nesse capítulo, verifica-se que não houve alterações significativas em relação aos RGPC dos bimestres anteriores. A dinâmica, já destacada naqueles relatórios, manteve-se inalterada com relativa estabilidade no número de entidades do RPC e também na quantidade de planos durante o ano de 2020, com exceção dos planos de contribuição definida que cresceram cerca de 9% nos últimos 5 anos. Esse aumento foi influenciado, principalmente, pela criação dos planos considerados setoriais ou planos família, que são os planos estendidos aos membros familiares dos participantes dos planos de benefícios.

Em relação ao número de patrocinadores constata-se que, nos últimos 10 anos, o crescimento manteve-se constante, passando de 2.338 em 2011 para 2.841 em 2020. Entre os instituidores, cabe destacar o aumento de 448 em 2018 para 491 ao final de 2020.

1.1

QUANTIDADE DE EFPC/EAPC



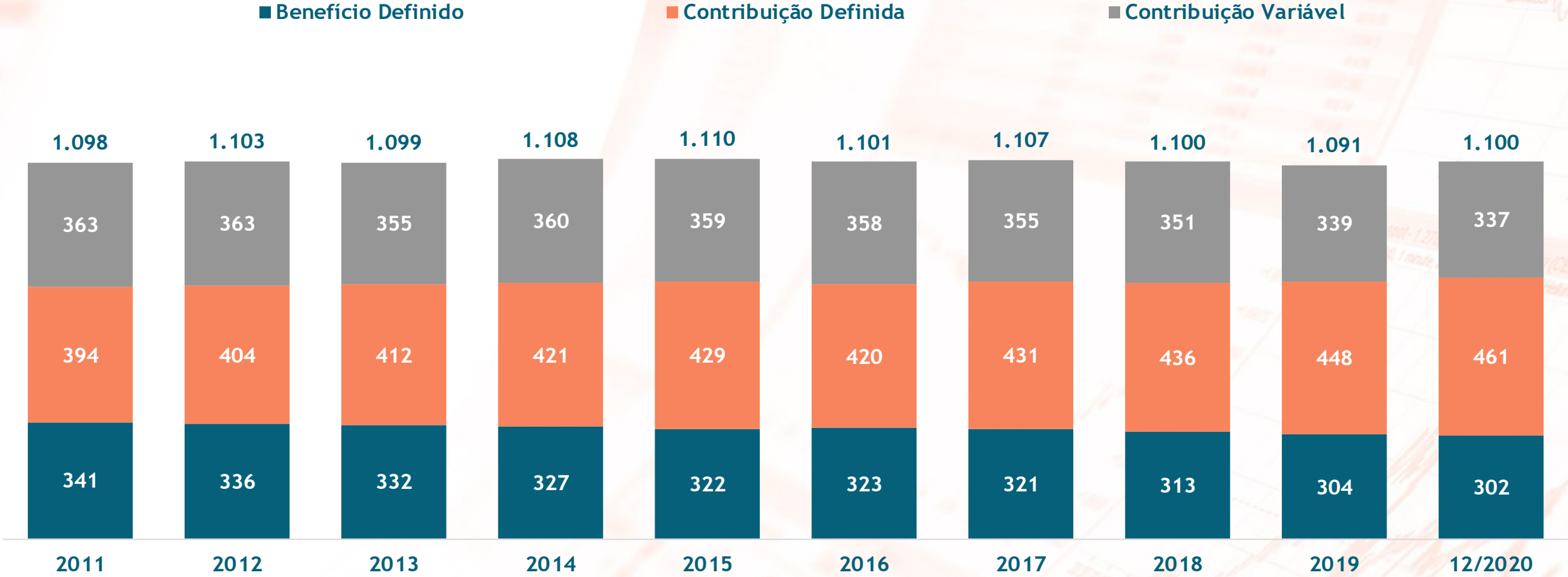
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	12/2020
EFPC	348	337	328	323	309	308	306	297	293	286
Patrocínio Privado	246	235	222	216	203	199	196	187	181	175
Patrocínio Instituído	19	19	21	21	21	21	21	21	22	22
Pública Federal	36	36	37	37	37	37	37	37	37	36
Pública Estadual	45	45	46	47	46	49	50	49	50	47
Pública Municipal	2	2	2	2	2	2	2	3	3	6
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: 10/03/2021)

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.

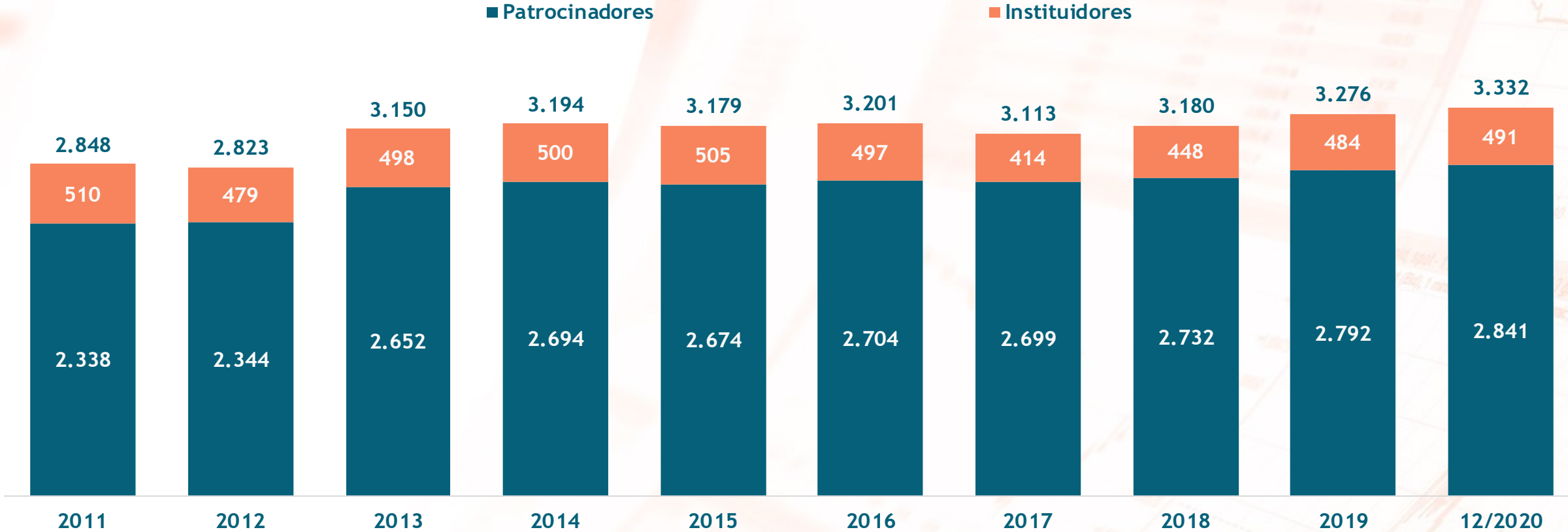
1.2

QUANTIDADE DE PLANOS DE BENEFÍCIOS DAS EFPC POR MODALIDADE



1.3

QUANTIDADE DE PATROCINADORES E INSTITUIDORES DAS EFPC



Fonte: PREVIC | Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: extração: 10/03/2021)

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



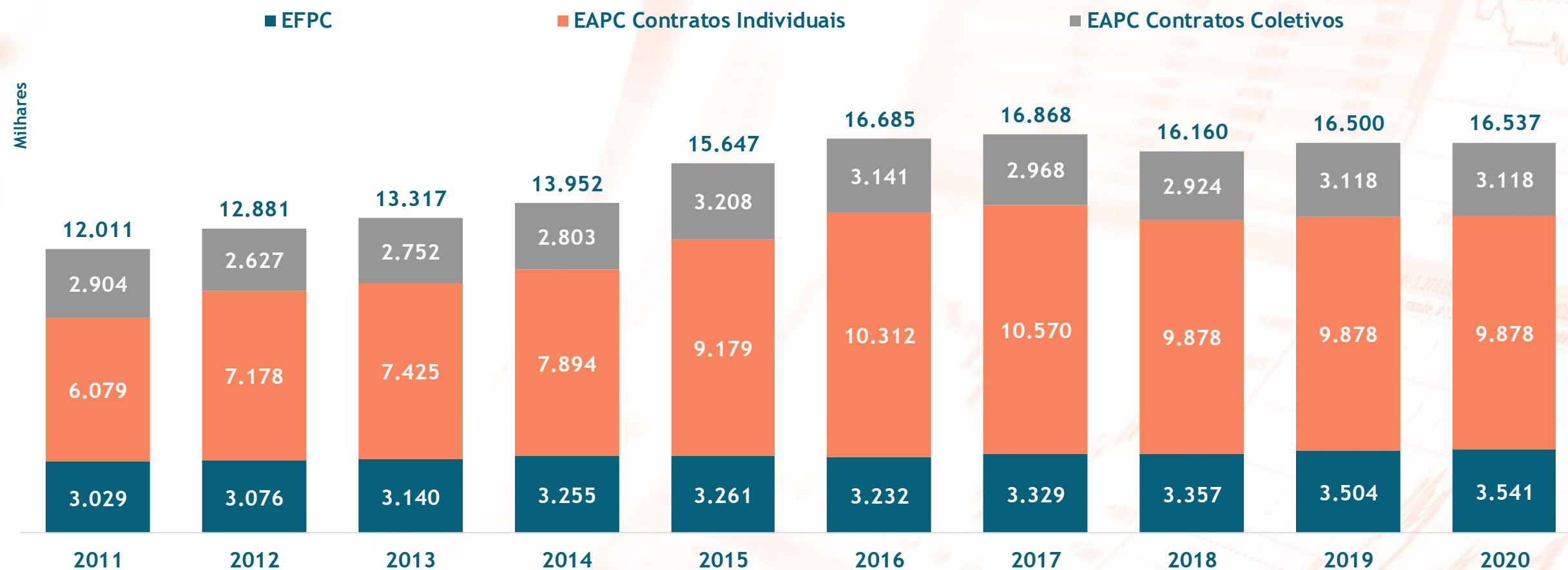
A população total do RPC é de aproximadamente 16,5 milhões de pessoas (visão quantidade de contratos). Entre 2011 e junho de 2020, aumentou cerca de 38%. Esse crescimento deve-se, majoritariamente, às Entidades Abertas de Previdência Complementar (EAPC), que ganharam aproximadamente 4 milhões de novos participantes no período de 2011 a 2018 (última informação disponível). Para as EFPC, o incremento no período foi de cerca de 512 mil novos entrantes.

Nas EAPC, 99% da população é de participantes ativos, o que justifica um índice de maturidade de 0,6% nesse segmento. 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 24% 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



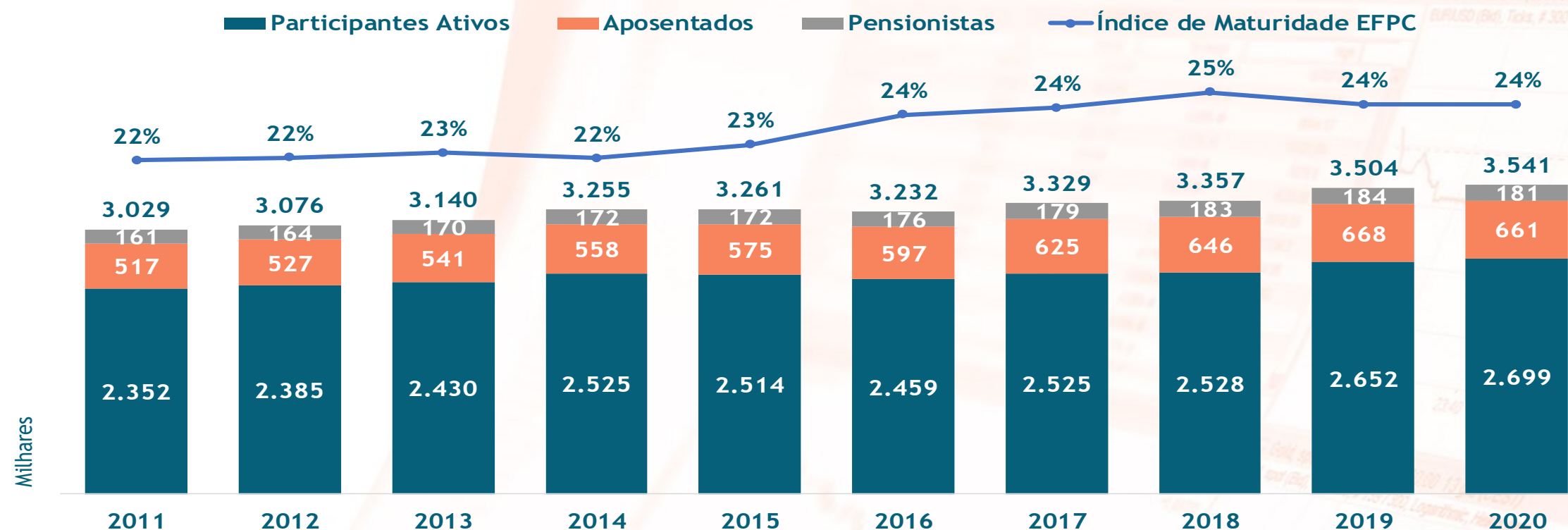
Fontes: PREVIC/FENAPREVI/UFRJ Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC

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 junho/2020 (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	1.673.908
Aposentados	238.283	242.194	246.129	251.597	255.777	260.271	264.786	270.277	276.485	280.834
Pensionistas	55.348	57.560	60.202	58.350	61.541	62.870	63.644	65.243	65.217	65.761
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	2.020.503
Índice de Maturidade Patrocínio Privado	16%	17%	17%	16%	17%	18%	17%	18%	17%	18%
EFPC PATROCÍNIO PÚBLICO										
Participantes Ativos	769.978	785.454	744.278	752.954	755.583	744.902	737.032	748.032	741.509	723.933
Aposentados	277.982	284.137	294.101	306.018	318.409	335.651	359.638	362.359	371.359	359.771
Pensionistas	105.002	106.190	109.118	113.074	109.864	112.747	114.831	116.632	117.653	113.694
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	1.197.398
Índice de Maturidade Patrocínio Público	33%	33%	35%	36%	36%	38%	39%	39%	40%	40%
EFPC PATROCÍNIO INSTITUÍDO										
Participantes Ativos	86.427	100.414	179.656	192.416	202.743	214.764	227.072	239.929	279.412	301.532
Aposentados	438	477	522	591	648	747	1.026	13.734	19.800	20.243
Pensionistas	153	199	266	301	455	511	554	692	931	1.289
Total	87.018	101.090	180.444	193.308	203.846	216.022	228.652	254.355	300.143	323.064
Índice de Maturidade Patrocínio Instituído	0,7%	0,7%	0,4%	0,5%	0,5%	0,6%	0,7%	5,7%	6,9%	6,7%

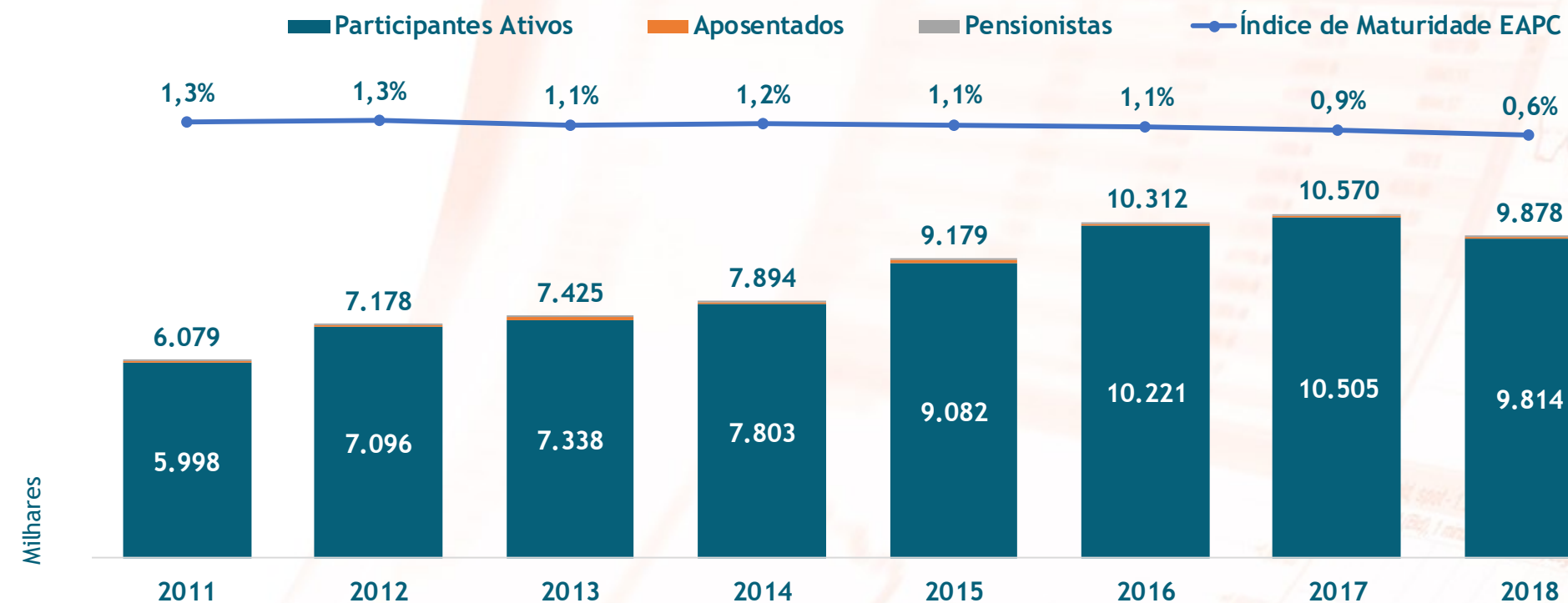
Fonte: PREVIC (Referência: junho/2020) Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC

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).



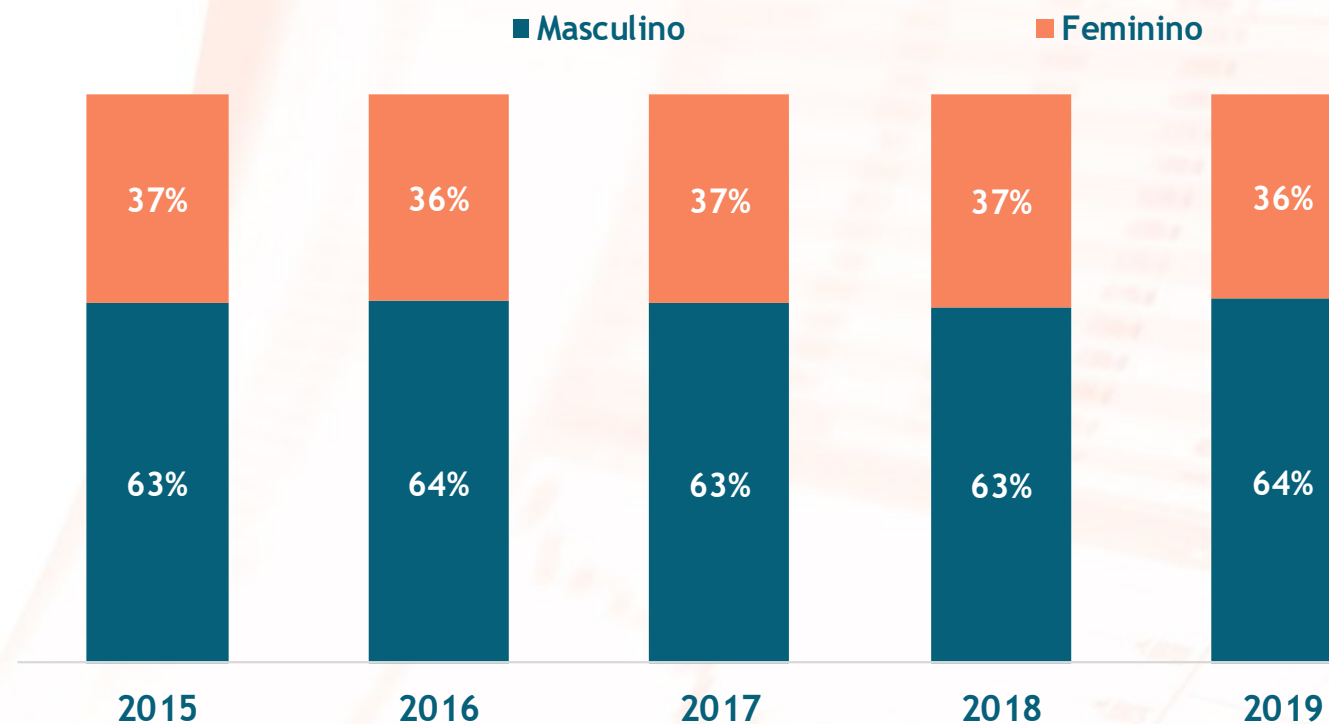
2.3 EVOLUÇÃO DA POPULAÇÃO DAS EAPC



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%

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

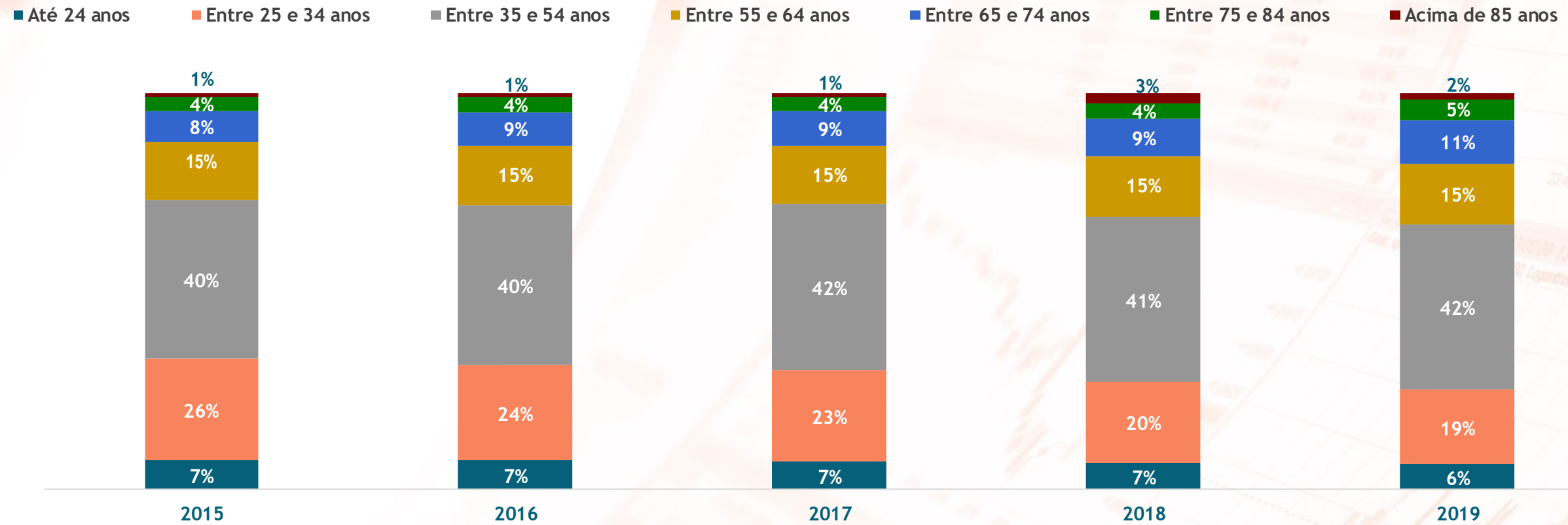
APOSENTADOS EFPC POR GÊNERO

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

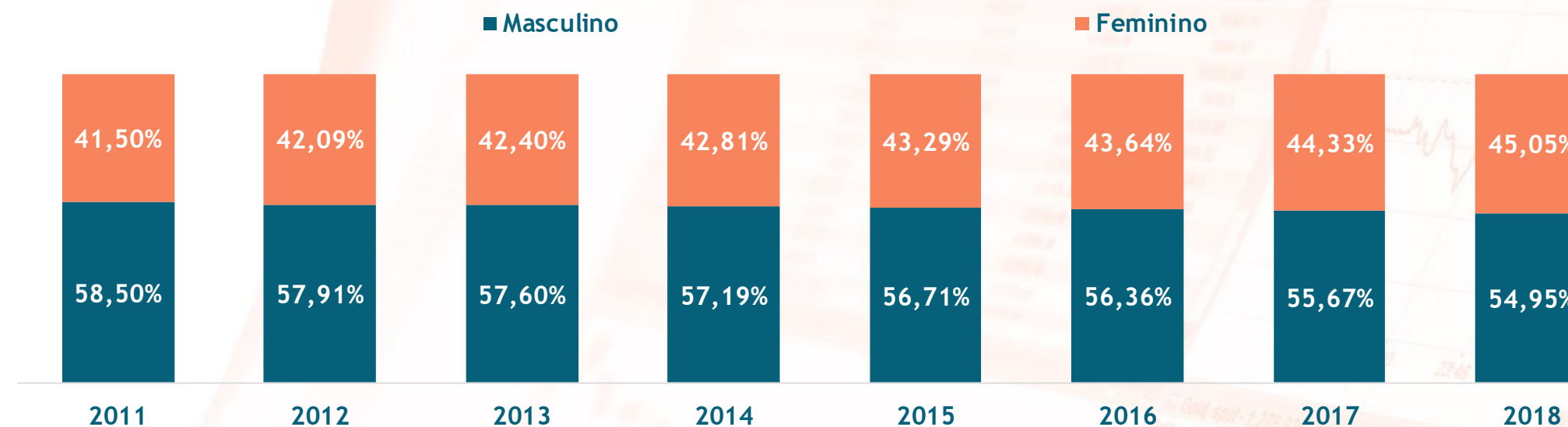
2.5 % POPULAÇÃO TOTAL EFPC POR FAIXA ETÁRIA



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

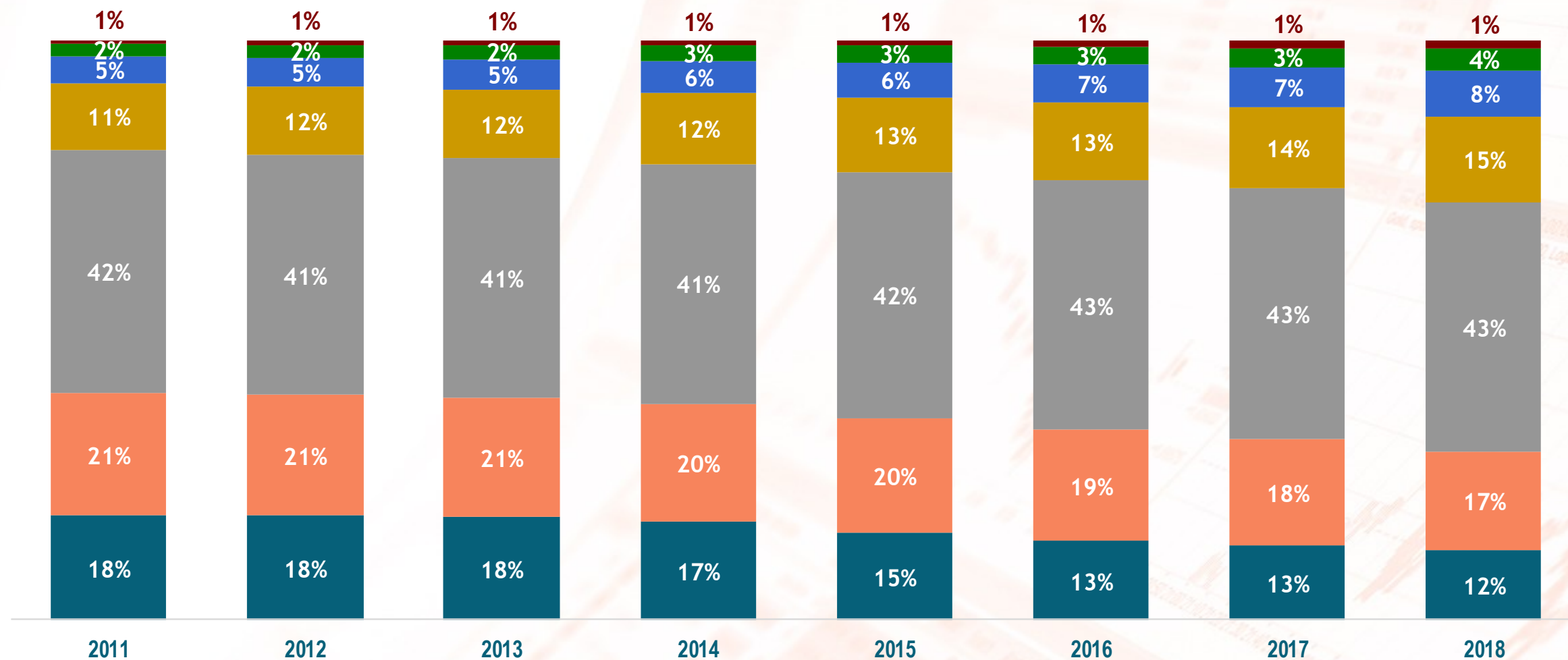
Masculino	42.494	42.640	44.760	46.235	47.133	43.620	31.269	29.734
Feminino	21.477	22.011	23.817	25.104	25.852	23.506	14.574	14.728
Total	63.971	64.651	68.577	71.339	72.985	67.126	45.843	44.462

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

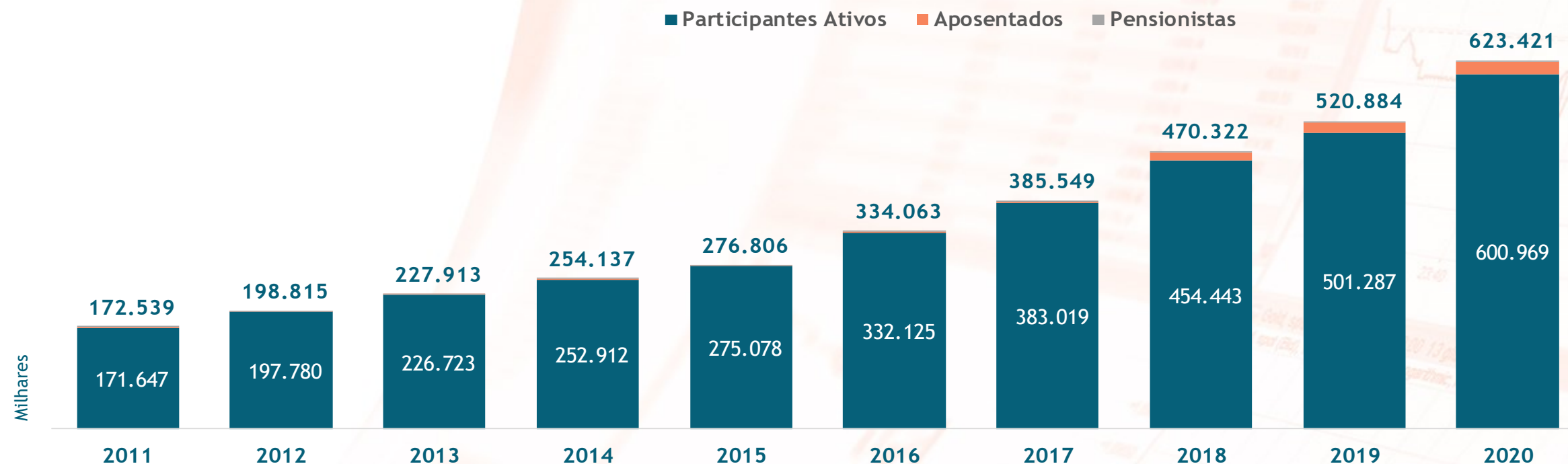


2.9 POPULAÇÃO TOTAL EAPC POR FAIXA ETÁRIA

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	171.647	197.780	226.723	252.912	275.078	332.125	383.019	454.443	501.287	600.969
Aposentados	698	741	811	867	1.214	1.350	1.729	14.659	18.228	20.949
Pensionistas	194	294	379	358	514	588	801	1.220	1.369	1.503
Total	172.539	198.815	227.913	254.137	276.806	334.063	385.549	470.322	520.884	623.421

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	2.263.669
Aposentados	521.136	531.849	546.998	564.385	578.976	603.531	632.492	641.686	648.554	653.908
Pensionistas	162.375	165.825	171.030	173.382	172.791	177.289	180.106	182.551	181.767	180.217
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	3.097.794

O patrimônio do RPC atingiu R\$ 2,12 trilhões ao final do ano de 2020. Esse resultado indica o **crescimento de 6,53%** em relação ao montante do patrimônio registrado em 2019.

Embora esse crescimento tenha sido inferior ao observado entre 2018 e 2019, quando houve incremento de 11,40% no total do patrimônio do RPC, **o resultado em 2020 foi surpreendente** quando levamos em consideração os importantes desafios enfrentados no mundo por conta da pandemia da COVID-19 que, além das evidentes implicações no setor de saúde, causaram reflexos na economia trazendo insegurança e instabilidade para o mercado financeiro.

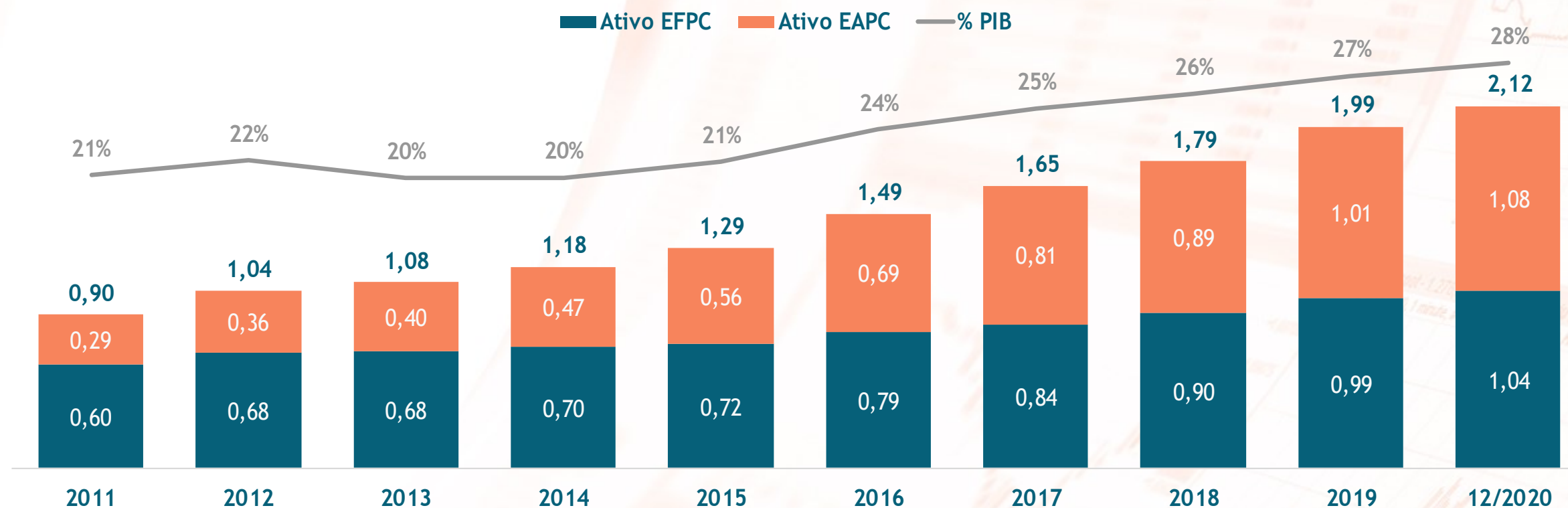
Entre as EFPC, 62% do patrimônio concentram-se em entidades de patrocínio público, 37% em entidades de patrocínio privado e 1% em entidades constituídas.

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.

Importante mencionar que, conforme demonstrado no gráfico 3.6, as EAPC se apresentam com um grande índice de concentração do ativo do segmento. Das 44 entidades, 10 são responsáveis por 98% do total do patrimônio do setor.

3.1 ATIVO EAPC/EFPC

R\$ Trilhões



Fontes: PREVIC/SUSEP | Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 10/03/2021)

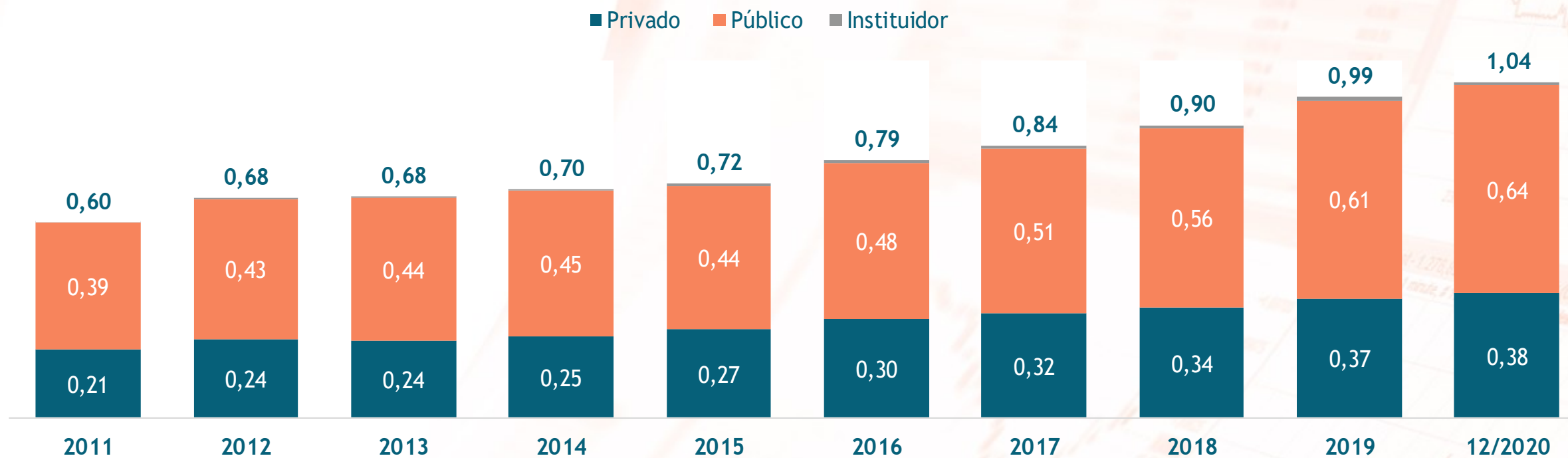
Notas: 1. **Ativo EAPC** - Corresponde ao ativo investido formado pelas diversas modalidades de ativos adquiridos com a finalidade de garantir o pagamento das obrigações (provisões) assumidas perante os titulares de planos, conforme as diretrizes estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional - CMN. 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.

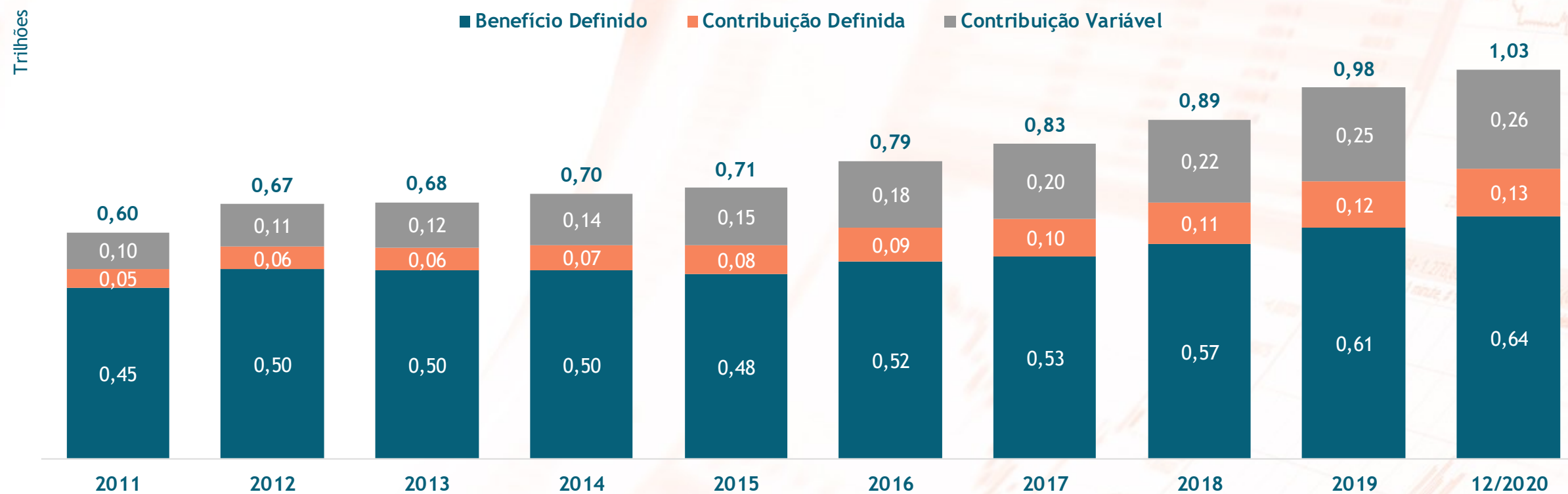


3.2 ATIVO DAS EFPC POR TIPO DE PATROCÍNIO

Trilhões



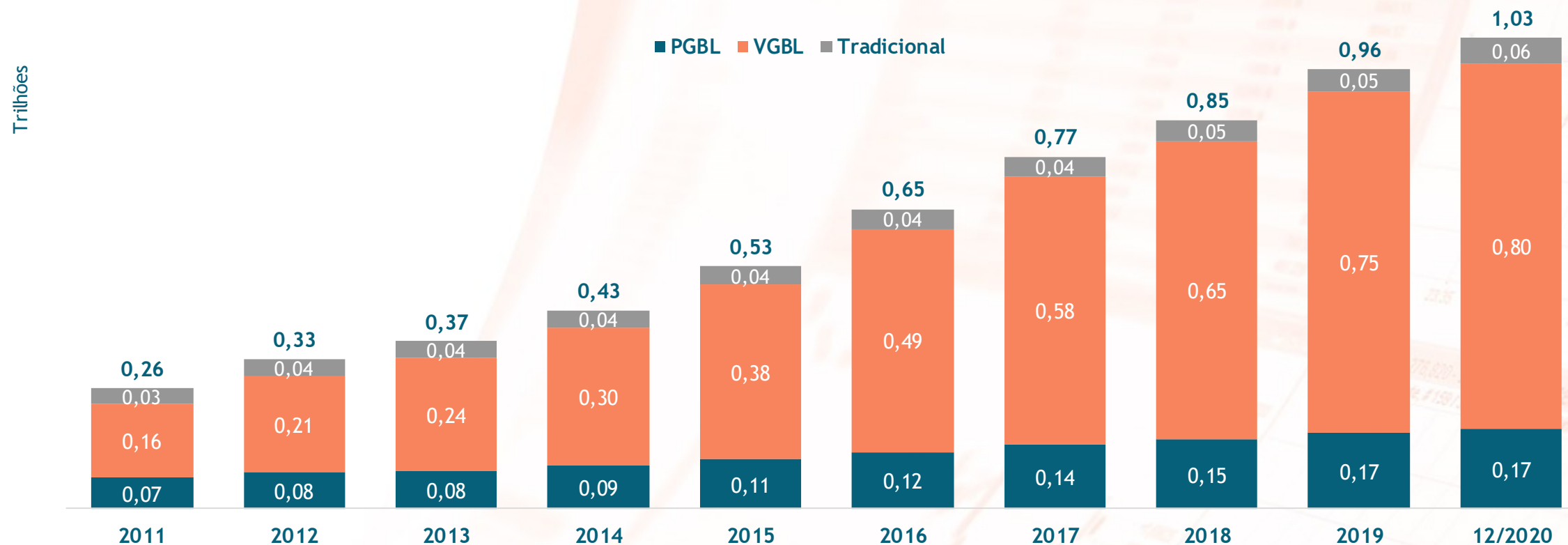
3.3 ATIVO DOS PLANOS DE BENEFÍCIOS EFPC POR MODALIDADE



Fonte: PREVIC Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 10/03/2021)

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

3.4 PROVISÕES TÉCNICAS EAPC POR PRODUTO



Percentual de Provisões Técnicas	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	dez/20
Contratos Coletivos	15%	15%	14%	14%	16%	16%	16%	11%	11%
Contratos Individuais	85%	85%	86%	86%	84%	84%	84%	89%	89%

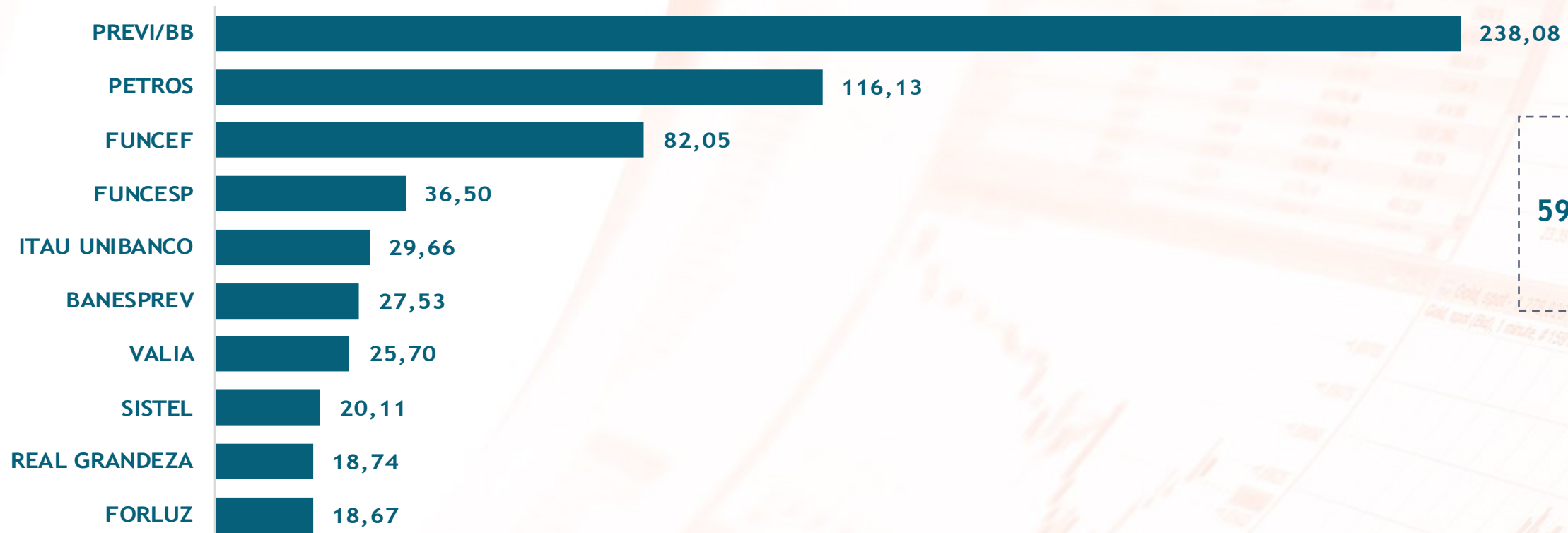
Fonte: SUSEP Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 10/03/2021)

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

Dezembro/2020



Representam
59% do patrimônio
das EFPC.

ÍNDICE DE CONCENTRAÇÃO SEGMENTO FECHADO



NÃO CONCENTRADO

Fonte: Previc | Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 10/03/2021)

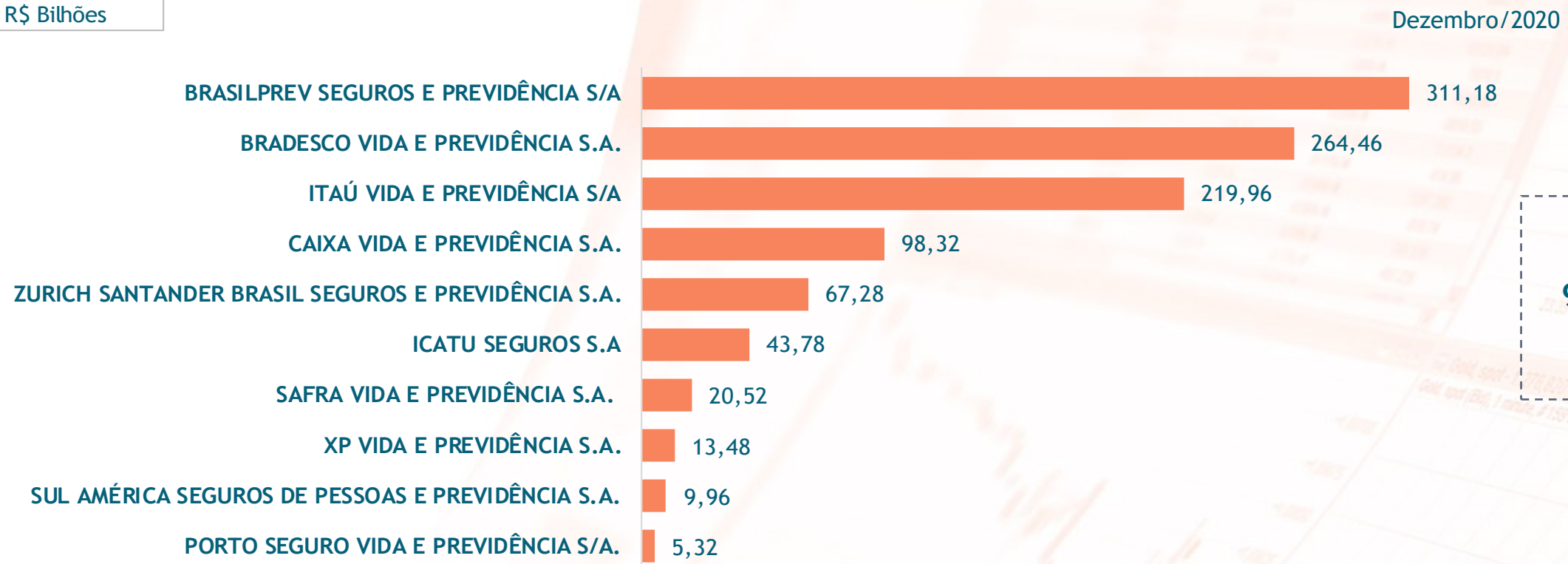
Nota: O Índice de Concentração foi calculado com base no Índice Herfindahl-Hirschman (IHH) que considera para cálculo a fórmula:

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



3.6 RANKING 10 MAIORES EAPC

R\$ Bilhões



Representam
98% do patrimônio
das EAPC.

ÍNDICE DE CONCENTRAÇÃO SEGMENTO ABERTO



CONCENTRAÇÃO MODERADA

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

O resultado do conjunto de planos de benefícios administrados pelas EFPC, no período de 2011 a 12/2020, saiu de uma 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 2020 com superávit em torno de R\$ 7,62 bilhões.**

Contribuíram, significativamente, para esse resultado os superávits alcançados pelos maiores planos de benefícios na modalidade Benefício Definido, que registraram ao final do ano de 2020 resultado positivo em R\$ 7,34 bilhões. Merece destaque para esse resultado positivo o plano BD da Previ/BB que encerrou o ano de 2020 com um superávit técnico acumulado de R\$ 13,9 bilhões e uma rentabilidade acumulada que superou a meta atuarial.

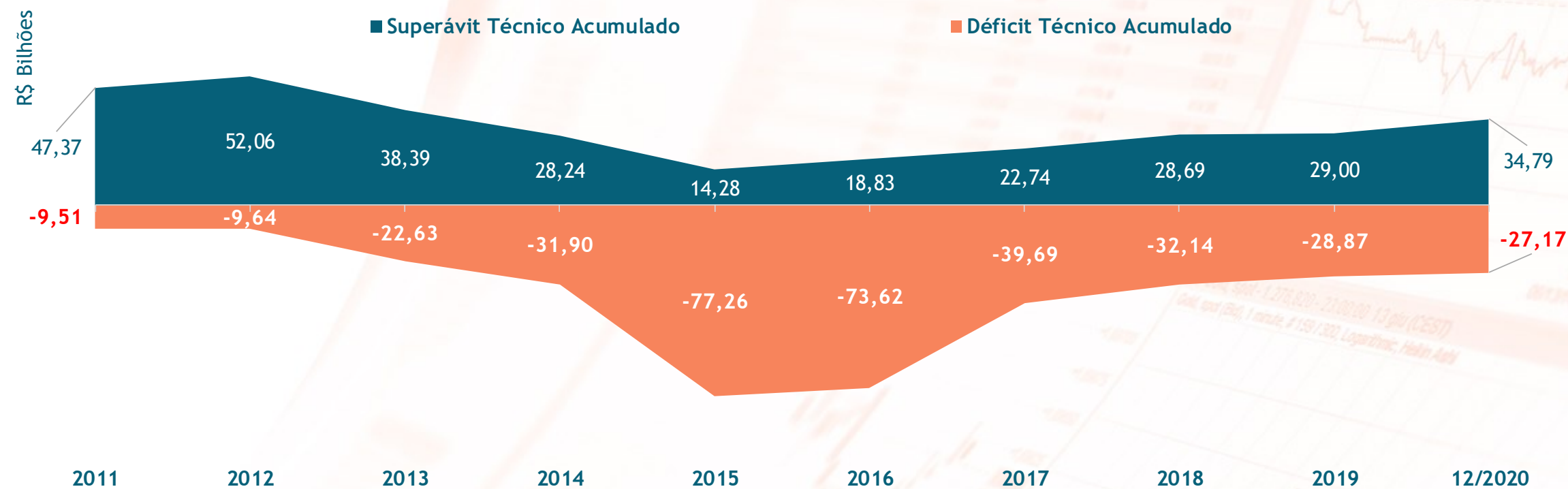
Importante destacar que este resultado superou as expectativas, tendo em vista que no início do ano de 2020 esses planos tiveram sua rentabilidade impactada negativamente em virtude da pandemia mundial da COVID-19, chegando a registrar déficit de 21 bilhões em outubro/2020.

A recuperação foi expressiva a partir de novembro/20 com destaque para o Ibovespa, que acumulou alta de 15,9% (segundo os especialistas o melhor novembro desde 1999). Some-se a isto o bom desempenho dos investimentos em renda variável, sendo um dos mais relevantes o da empresa Vale do Rio Doce, com valorização de cerca de 70%. Cabe destacar também a definição da eleição presidencial nos Estados Unidos que destravou o mercado de capitais, a expectativa pelas vacinas contra a Covid-19 e os investimentos no exterior que também se sobressaíram e tiveram o rendimento mais alto entre os ativos no último bimestre do ano.

A captação líquida anual das EAPC (diferença entre contribuições recebidas e total de resgates), cresceu de forma consistente até 2016, quando atingiu um pico de R\$ 63,9 bilhões. Entre 2017 e 2020 houve maior oscilação nesse montante, registrando ao final de 2020 uma captação líquida da ordem de R\$ 34,7 bilhões.

Note-se que este resultado é cerca de 40% menor que a captação líquida verificada no ano anterior, refletindo o cenário econômico já citado anteriormente, com destaque para a alta taxa de desemprego e redução da renda da população, fazendo com que houvesse redução no montante de contribuições para os planos de previdência e um aumento expressivo no montante de resgates, principalmente nos produtos VGBL.

4.1 RESULTADO FINANCEIRO DAS EFPC

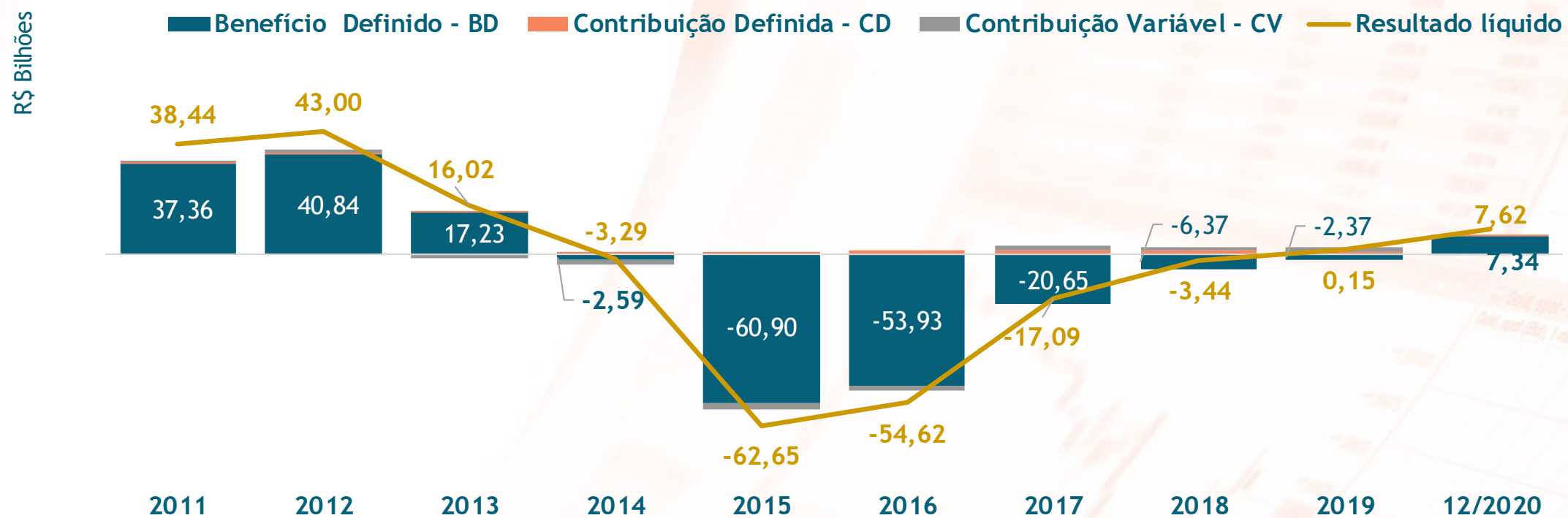


Qdte planos com Déficit
Qdte planos com Superávit

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	12/2020
Qdte planos com Déficit	254	206	382	351	361	289	255	287	262	234
Qdte planos com Superávit	568	593	468	498	439	510	522	508	521	453

4.2

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

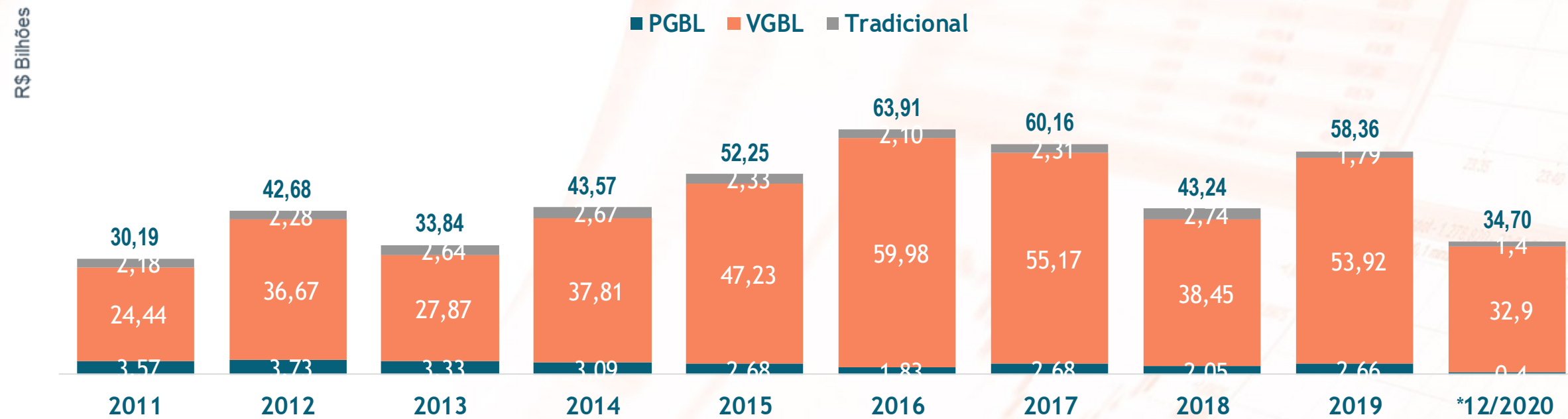


Fonte: PREVIC | Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 10/03/2021)

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

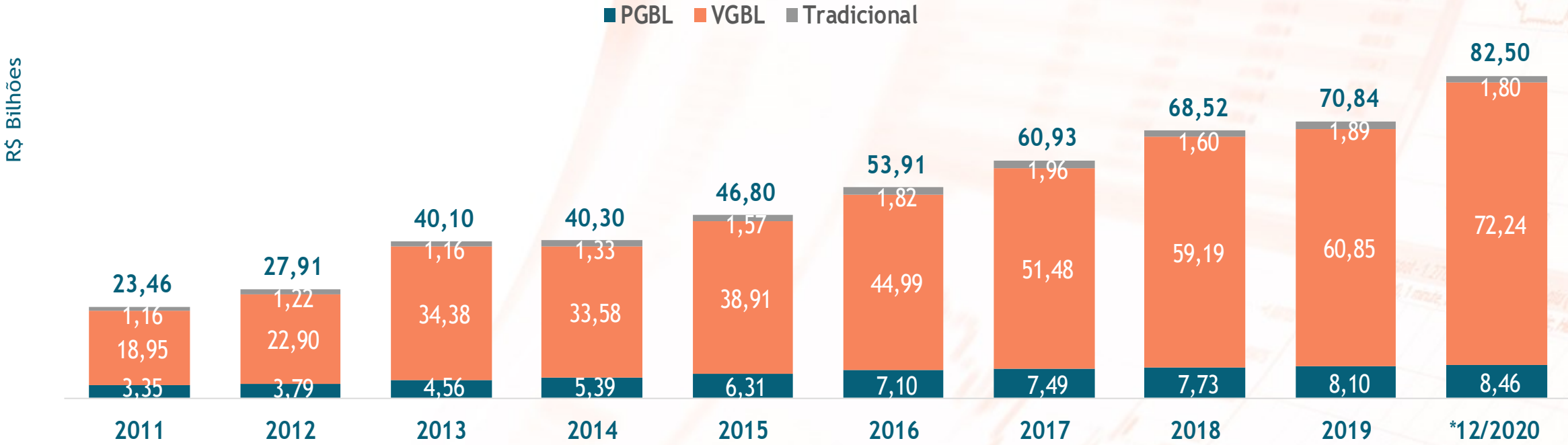


Fonte: SUSEP. Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 10/03/2021) *Acumulado nos últimos 12 meses.

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: 10/03/2021)

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



As contribuições recebidas pelos planos de previdência complementar atingiram um montante de aproximadamente R\$ 157,6 bilhões, nos últimos 12 meses. O incremento foi de aproximadamente 11%, nos últimos 5 anos.

Desde o ano de 2015, o fluxo anual de contribuições recebidas pelos planos/produtos de previdência complementar vem se mantendo na ordem de 2,0% em relação ao PIB brasileiro. Em 2020, chegou a 2,1%.

Do total de contribuições, cerca de 79% são provenientes das EAPC e 21% 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.

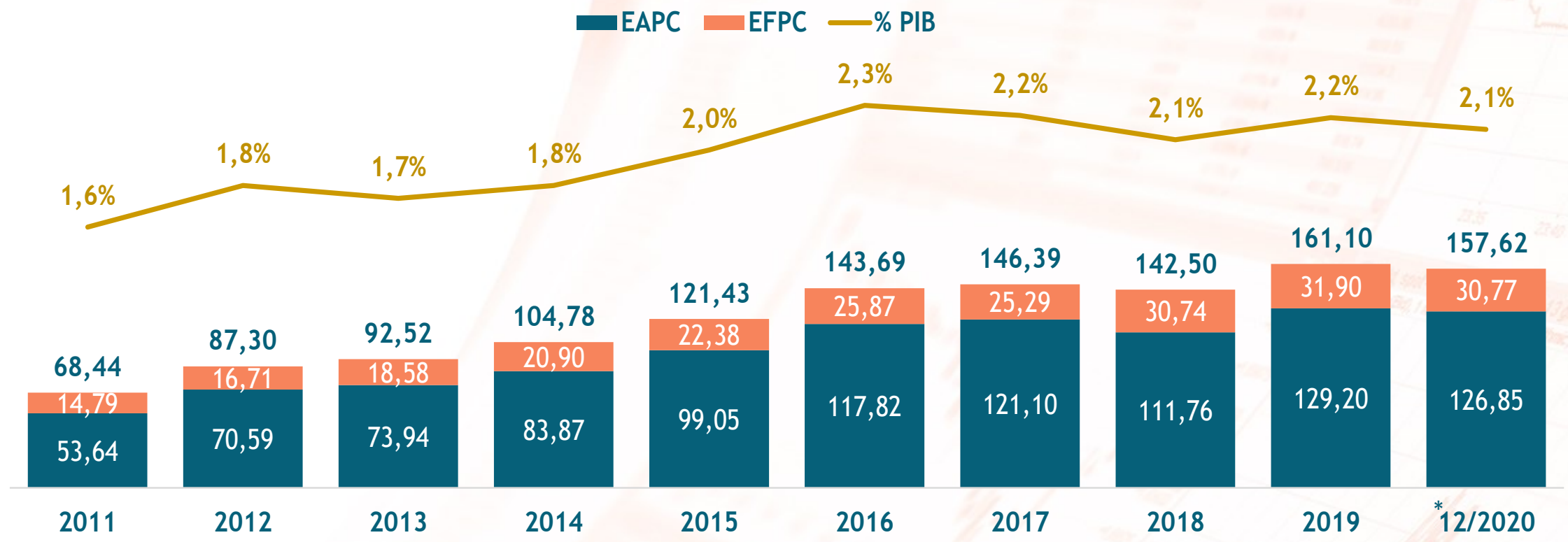
Entre o período de 2011 e 2020 houve um crescimento de aproximadamente 160% no volume financeiro de contribuições recebidas pelos planos VGBL. Importante citar que a pandemia do Covid 19 causou maior variação no volume de contribuições das EAPC em 2020, principalmente nos produtos VGBL, em relação às EFPC

Apesar da queda no fluxo de contribuições das EAPC no 5º bimestre de 2020, observa-se que a partir de novembro iniciou-se processo de recuperação do setor, como pode ser verificado no gráfico 5.2.

Nas EFPC, as contribuições dos planos Benefício Definido representam aproximadamente 40% do total de contribuições, dos planos Contribuição Variável 38% e dos planos Contribuição Definida 22%.

5.1 CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS PELOS PLANOS/PRODUTOS

R\$ Bilhões

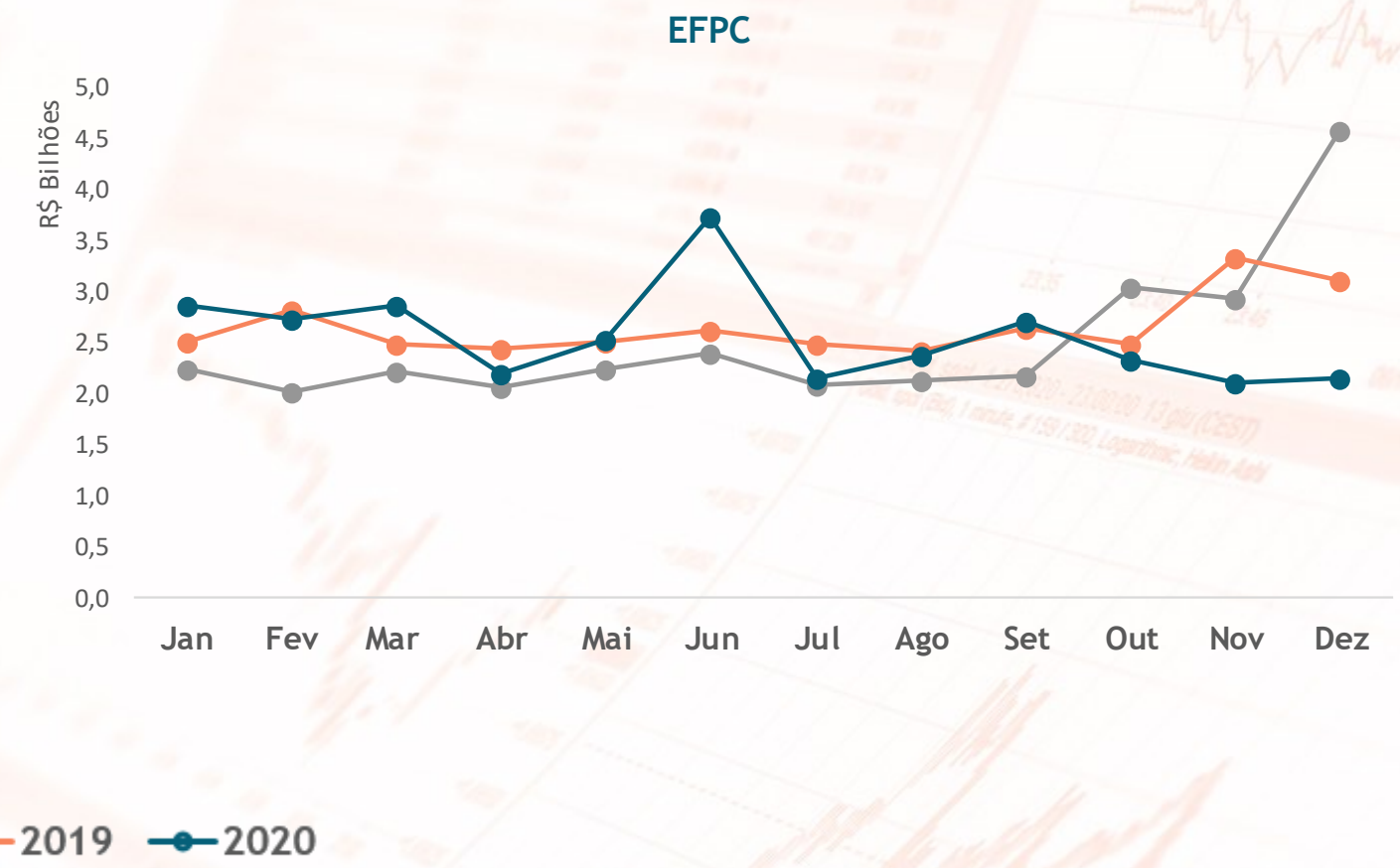
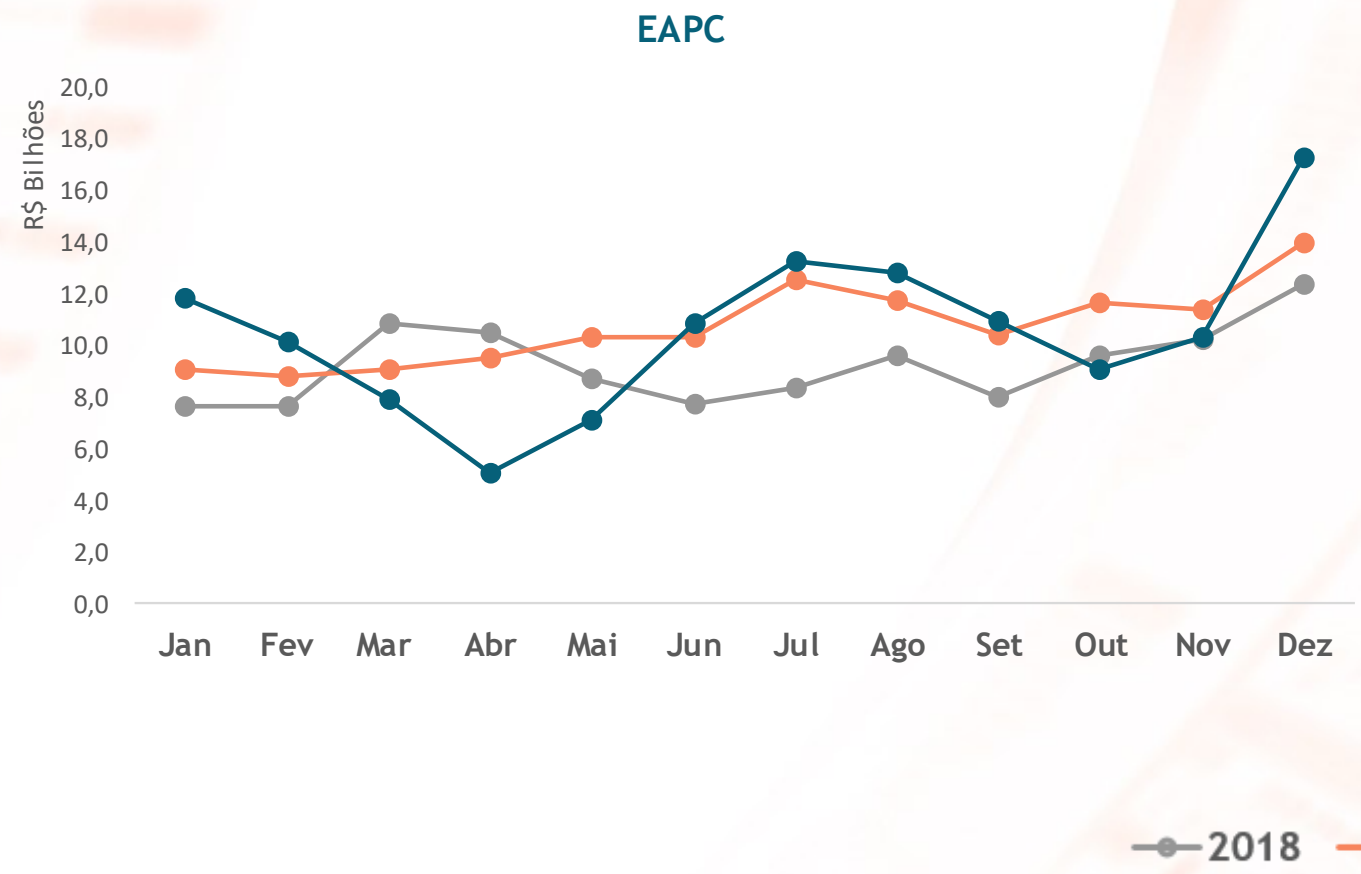


Fontes: PREVIC/SUSEP. Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 10/03/2021)
 *acumulado nos últimos 12 meses



5.2

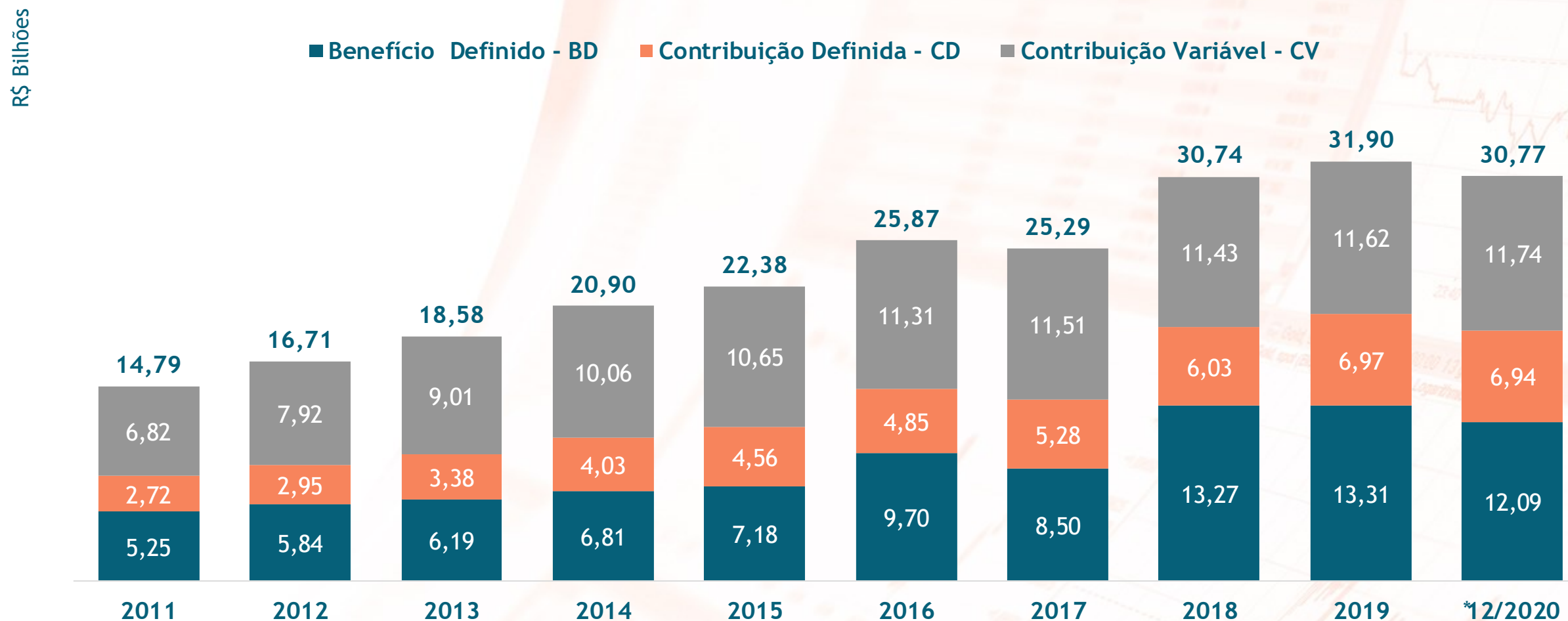
FLUXO MENSAL DE CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS PELOS PLANOS/PRODUTOS



Fontes: PREVIC/SUSEP Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração:10/03/2021)



5.3 CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS EFPC: POR MODALIDADE DE PLANO



Em R\$	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	*12/2020
Tíquete médio BD	160,1	175,0	179,2	218,6	224,5	236,0	229,7	247,9	251,0	246,5
Tíquete médio CD	173,6	176,1	197,2	225,6	225,4	229,2	229,0	239,9	238,6	242,5
Tíquete médio CV	199,4	237,0	265,8	287,4	318,0	357,9	372,6	405,8	410,0	407,9

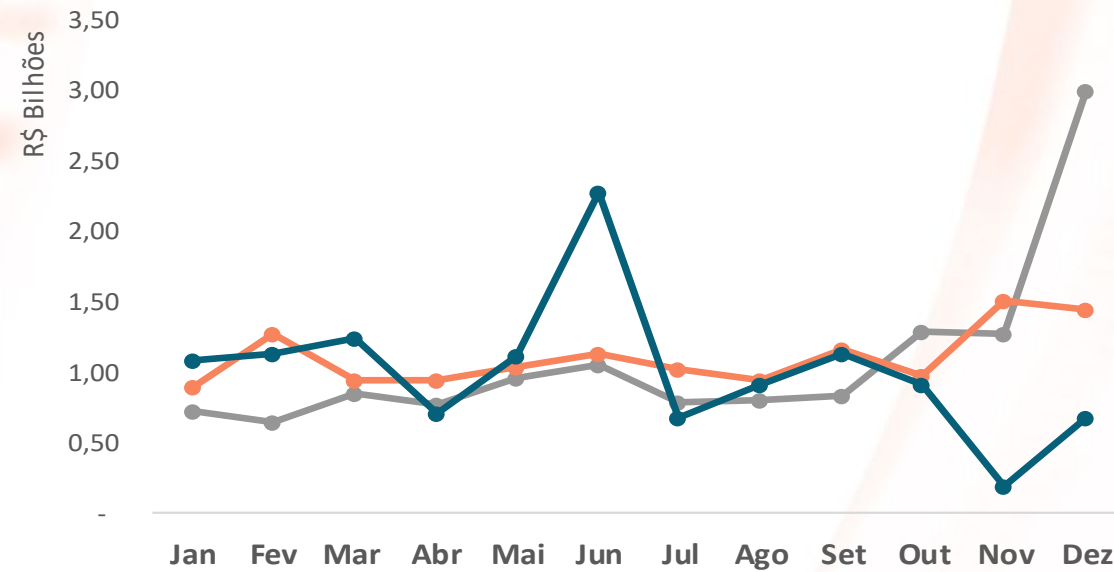
Fonte: PREVIC. Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 10/03/2021) *acumulado nos últimos 12 meses

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.

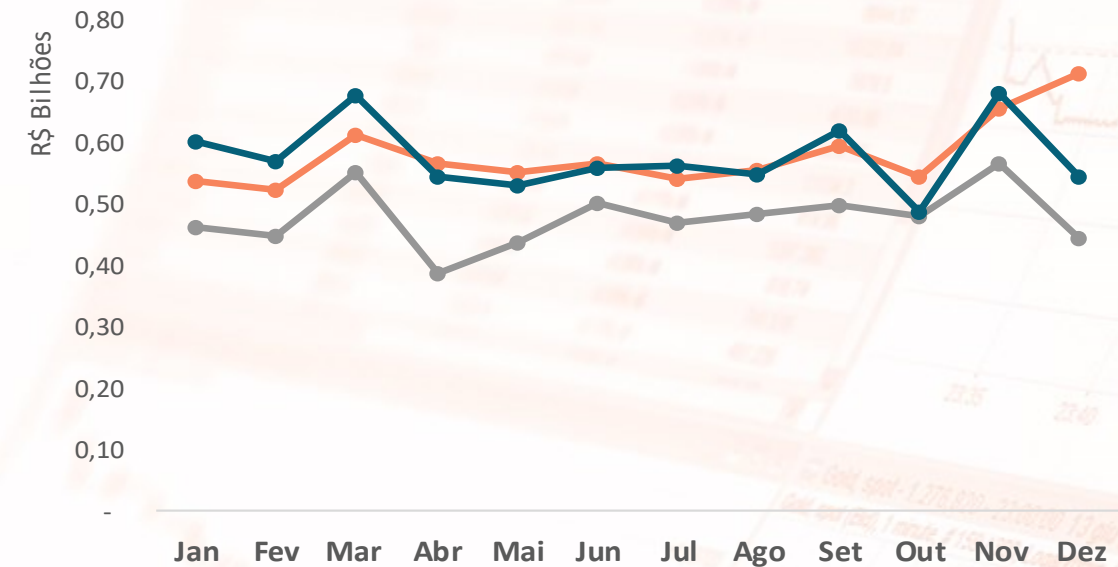
5.4

FLUXO MENSAL DE CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS EFPC: POR MODALIDADE DE PLANO

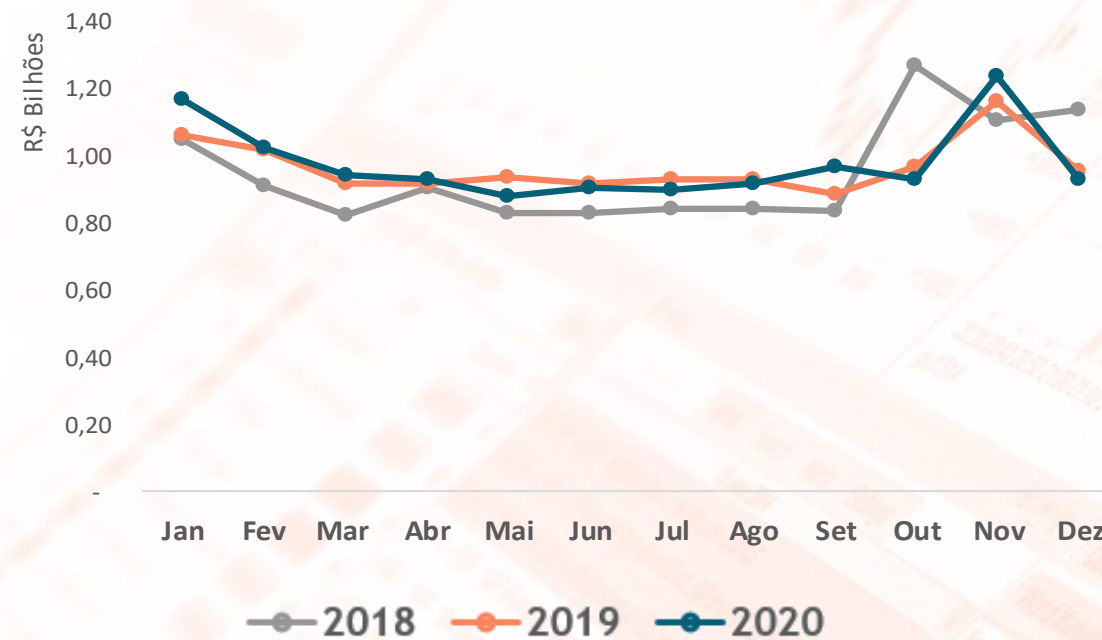
Benefício Definido: Fluxo Mensal de Contribuições



Contribuição Definida: Fluxo Mensal de Contribuições

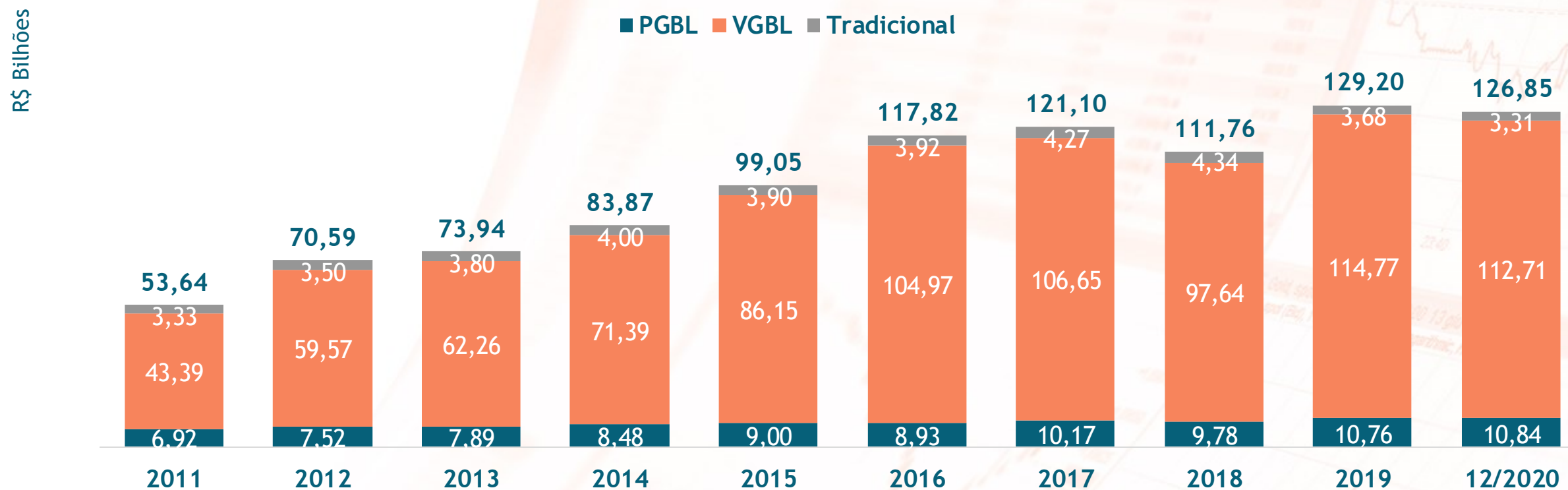


Contribuição Variável: Fluxo Mensal de Contribuições



5.5

CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS PELOS PRODUTOS DE PREVIDÊNCIA DAS EAPC



Em R\$	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	*12/2020
Tíquete médio PGBL	286,1	281,3	303,6	331,7	326,6	288,7	331,9	319,2	351,0	353,7
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	1.271,8
Tíquete médio Tradicional	457,9	478,4	577,3	630,6	630,3	551,1	629,0	639,3	541,4	486,7

Fonte: PREVIC. Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 10/03/2021); Nota: (*) acumulado nos últimos 12 meses

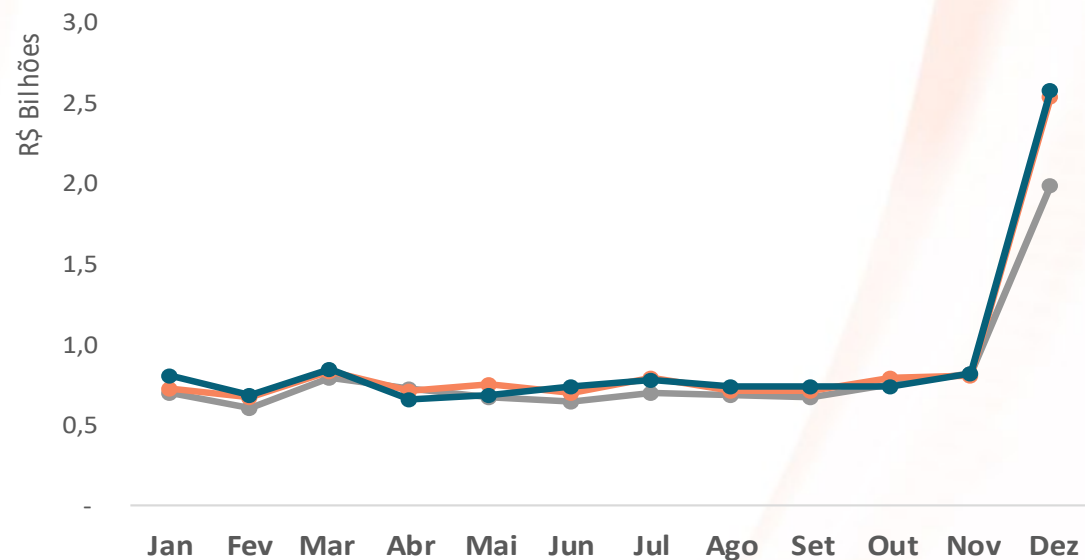
Tíquete Médio - corresponde ao valor médio mensal das contribuições, obtido pela divisão do total de contribuições normais recebidas no ano pelo total de participantes ativos de planos individuais em cada produto de previdência, dividido por 12 meses.



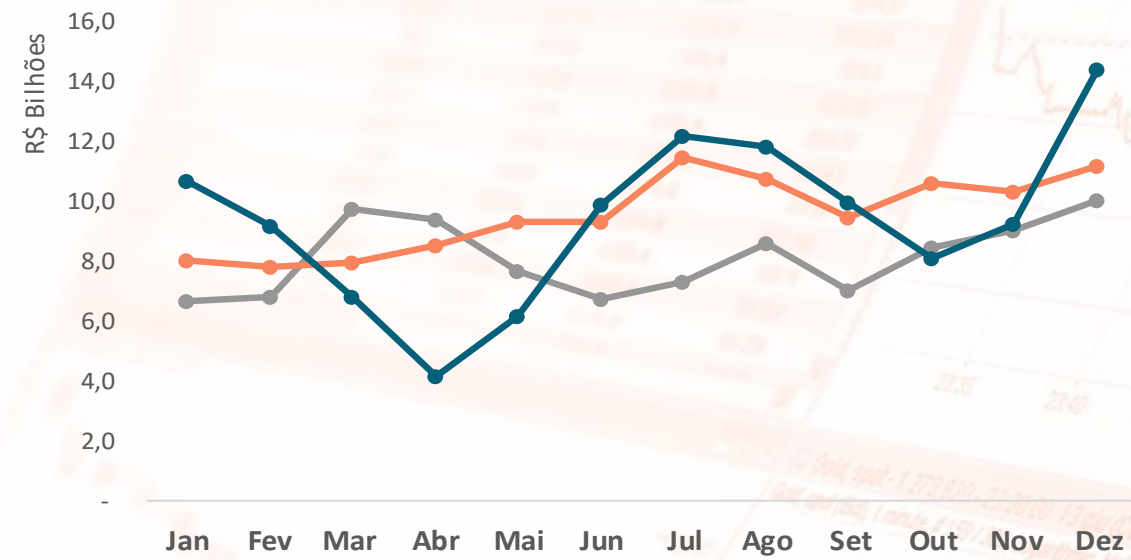
5.6

FLUXO DE CONTRIBUIÇÕES RECEBIDAS EAPC POR PRODUTO DE PREVIDÊNCIA

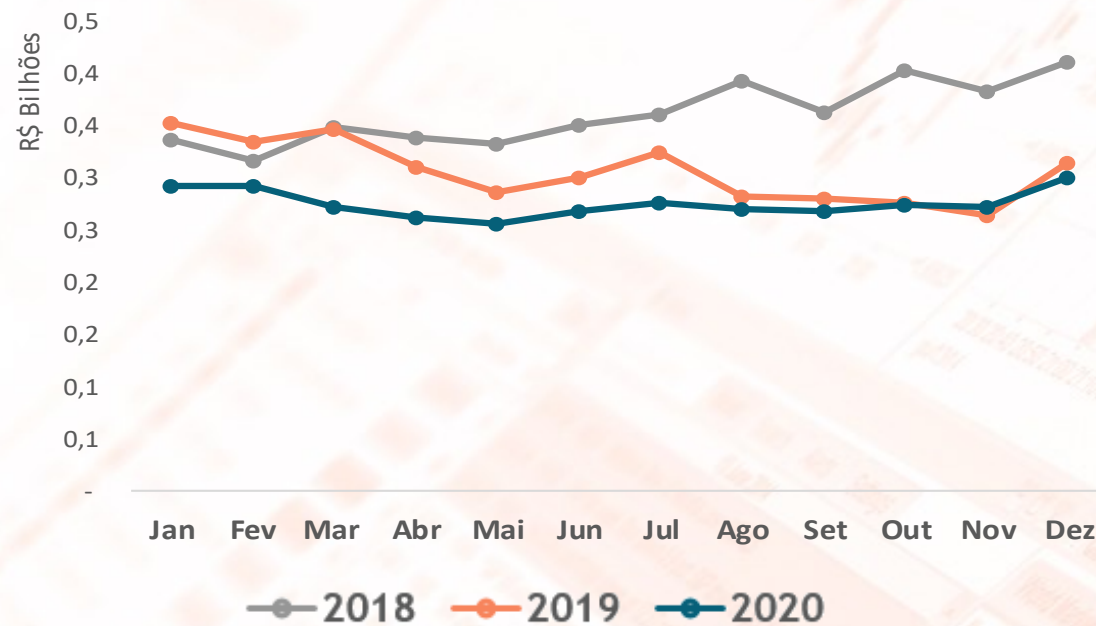
PGBL: Fluxo Mensal de Contribuições



VGBL: Fluxo Mensal de Contribuições



Tradicional: Fluxo Mensal de Contribuições



6

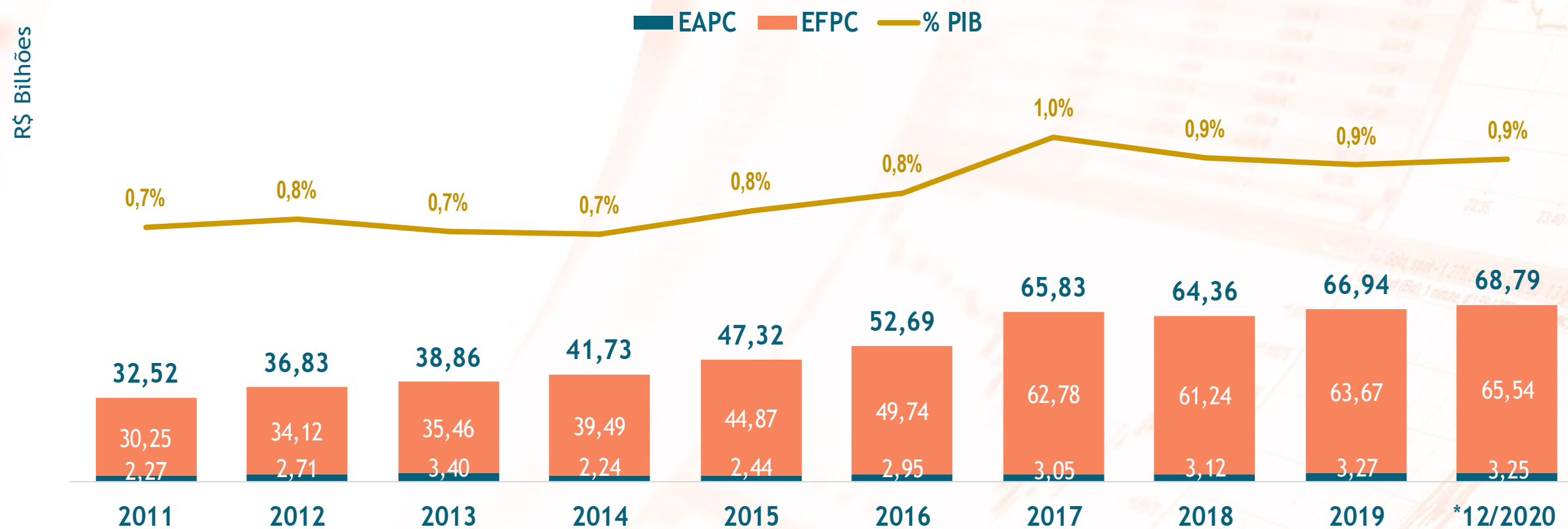
BENEFÍCIOS PAGOS PELOS PLANOS/PRODUTOS DE PREVIDÊNCIA



A Previdência Complementar paga, anualmente, cerca de R\$ 68 bilhões em benefícios para aproximadamente 705 mil aposentados, desse total 95% são pagos aos aposentados que acumularam recursos nas EFPC e 5% são pagamentos oriundos de planos comercializados pelas EAPC.

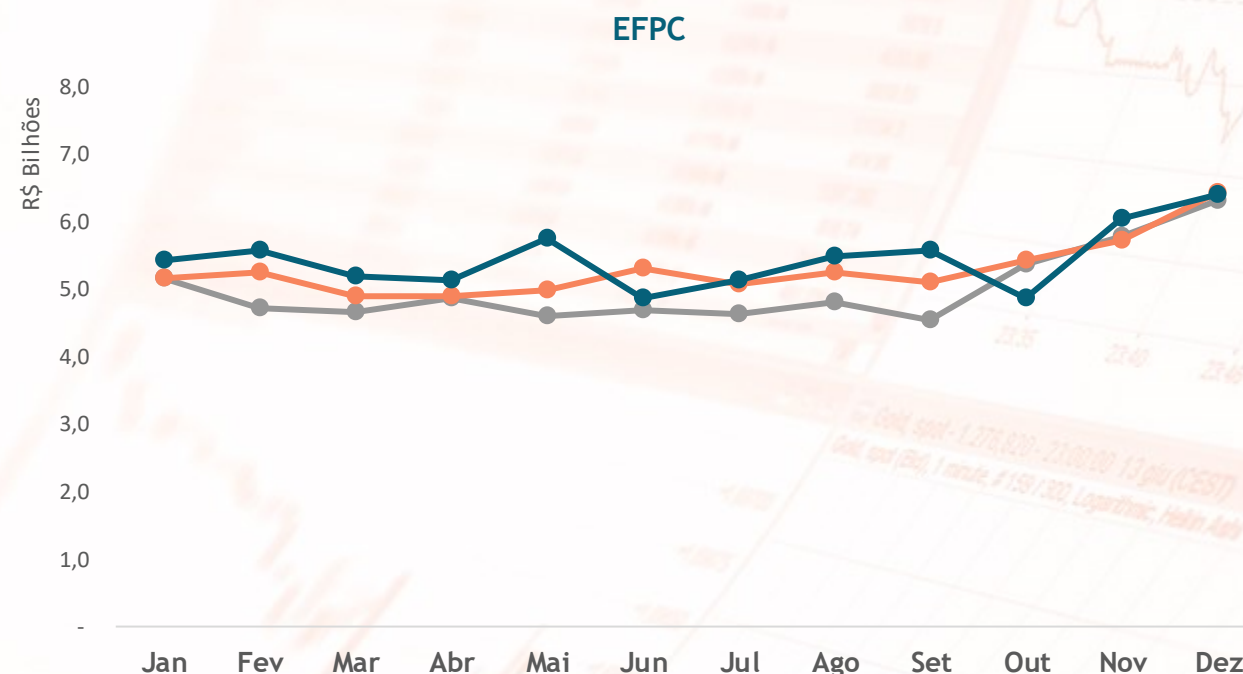
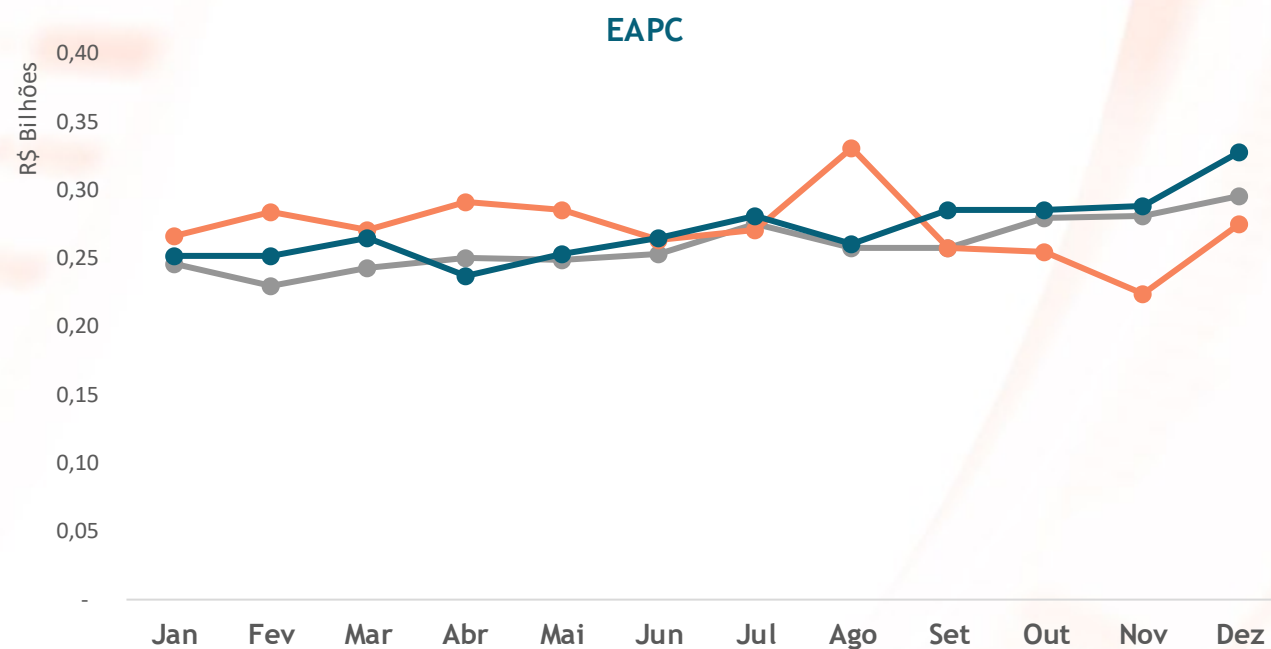
Os planos BD são responsáveis por 73% dos pagamentos realizados pelas EFPC. No caso das EAPC, os planos da Previdência Tradicional são os que pagam mais benefícios, aproximadamente R\$ 2,19 bilhões em 2020 (valor acumulado nos últimos 12 meses). Ao analisarmos o fluxo mensal de pagamentos de benefícios em 2020, observamos uma certa estabilidade em relação aos anos de 2018 e 2019, tanto para as EAPC como para as EFPC, no período de referência.

6.1 BENEFÍCIOS PAGOS PELOS PLANOS/PRODUTOS



6.2

FLUXO MENSAL DE BENEFÍCIOS PAGOS PELOS PLANOS/PRODUTOS

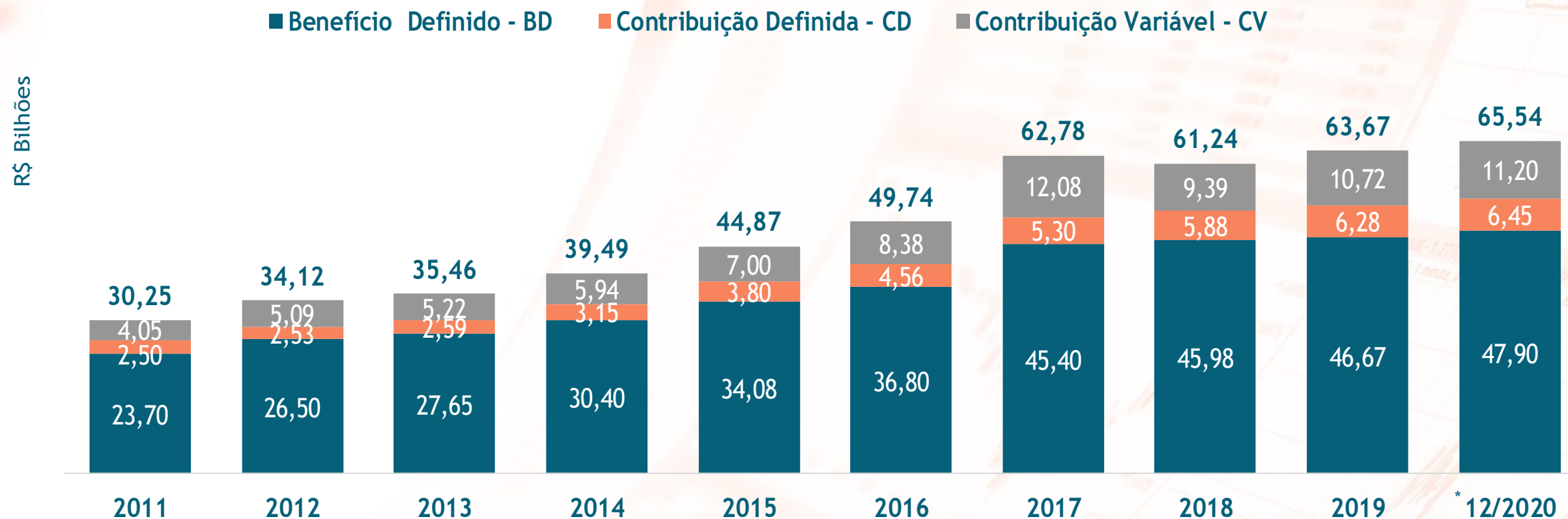


—●— 2018 —●— 2019 —●— 2020



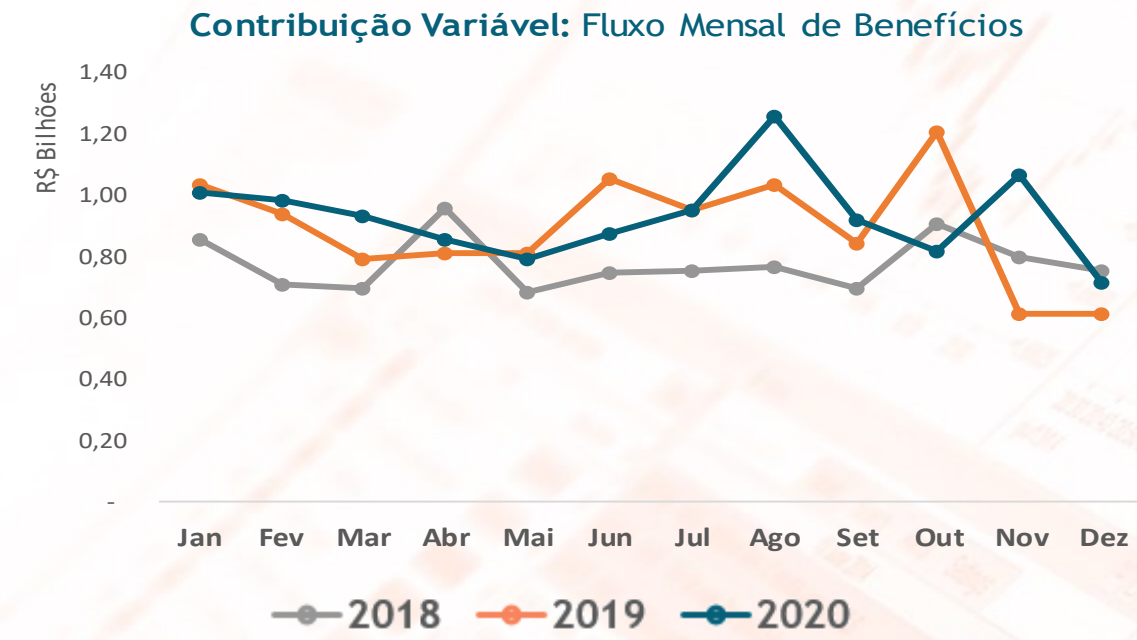
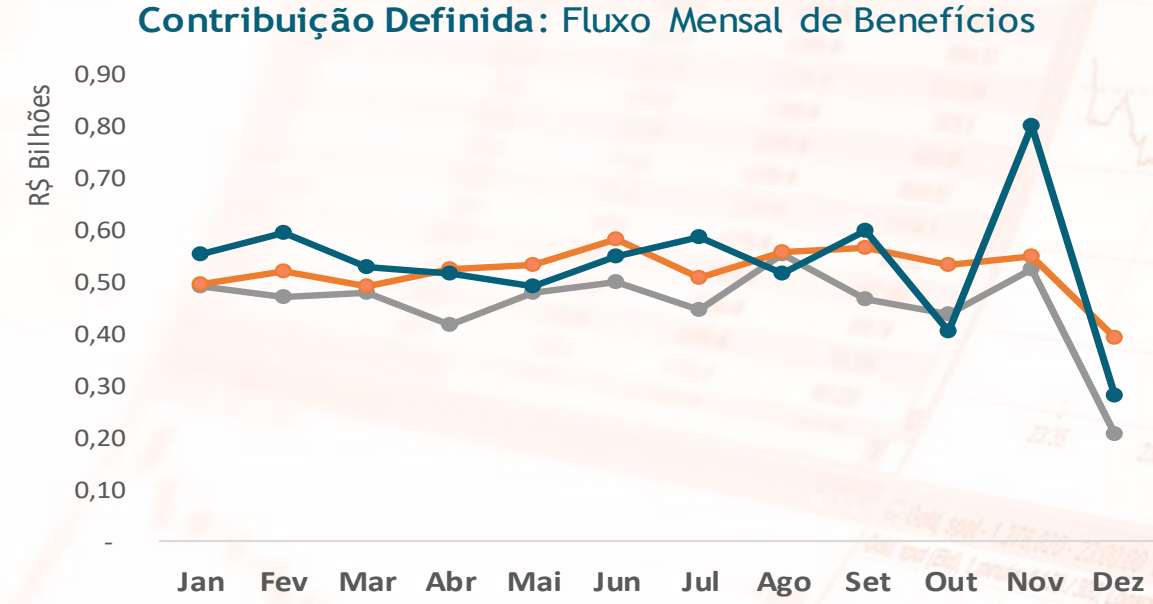
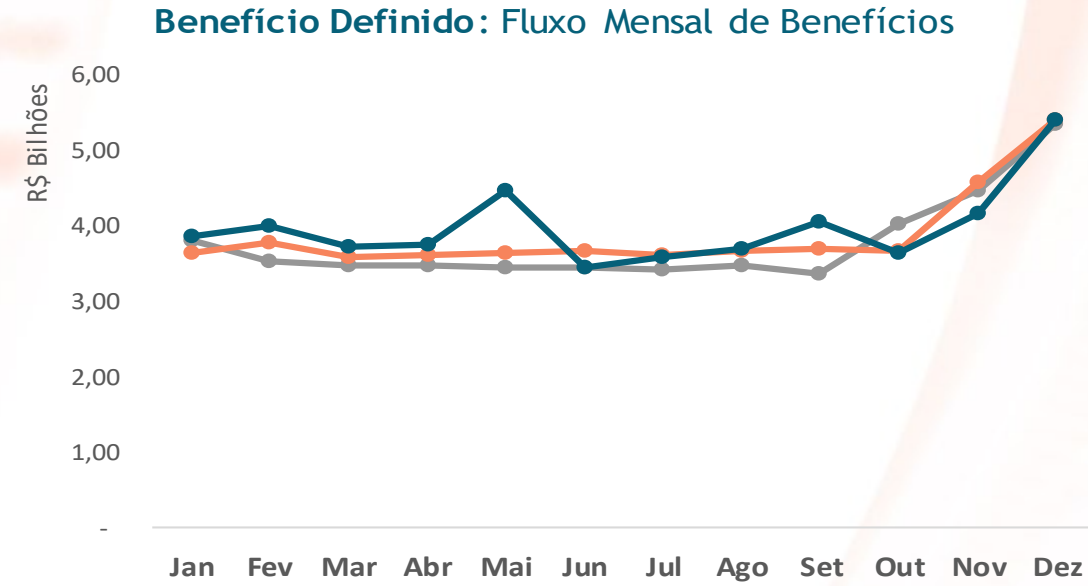
6.3

BENEFÍCIOS PAGOS EFPC: POR MODALIDADE DE PLANO



6.4

FLUXO DE BENEFÍCIOS PAGOS EFPC POR MODALIDADE DE PLANO

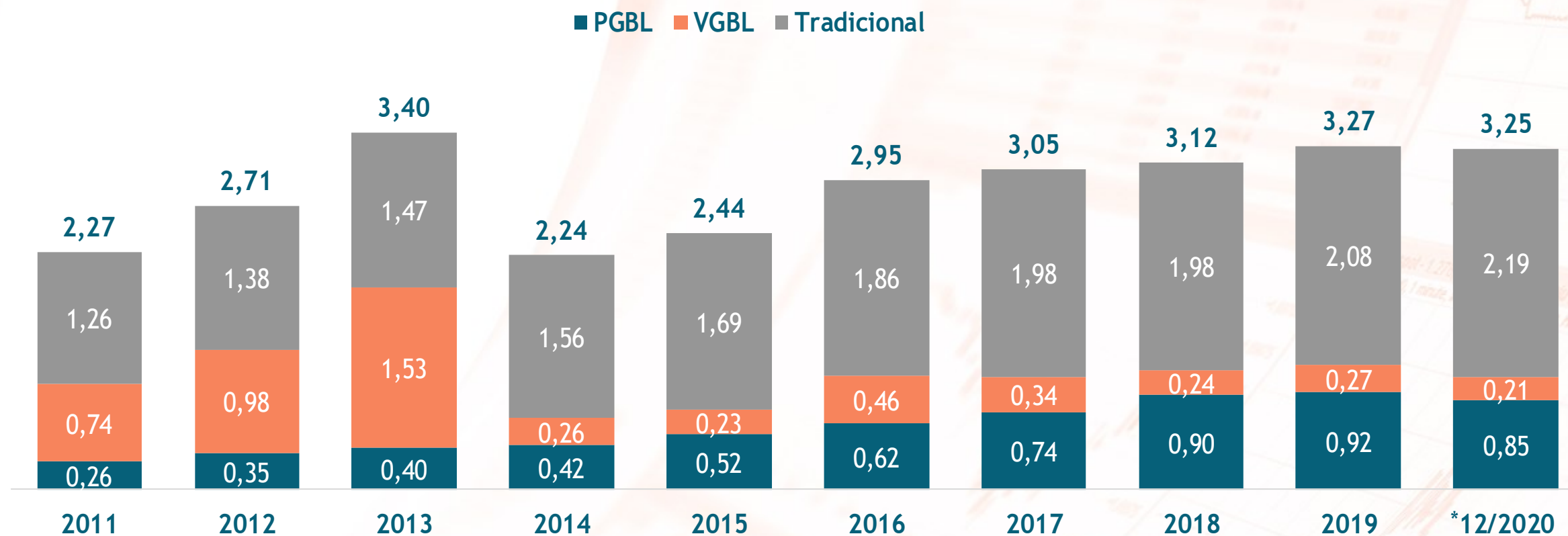


Fonte: PREVIC Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 10/03/2021)



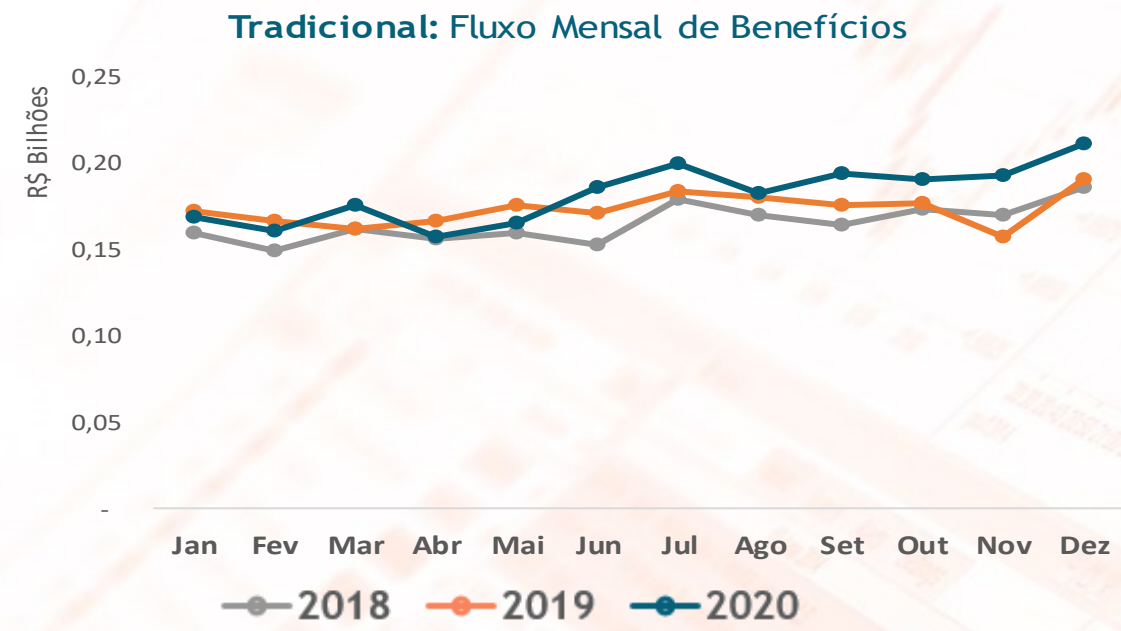
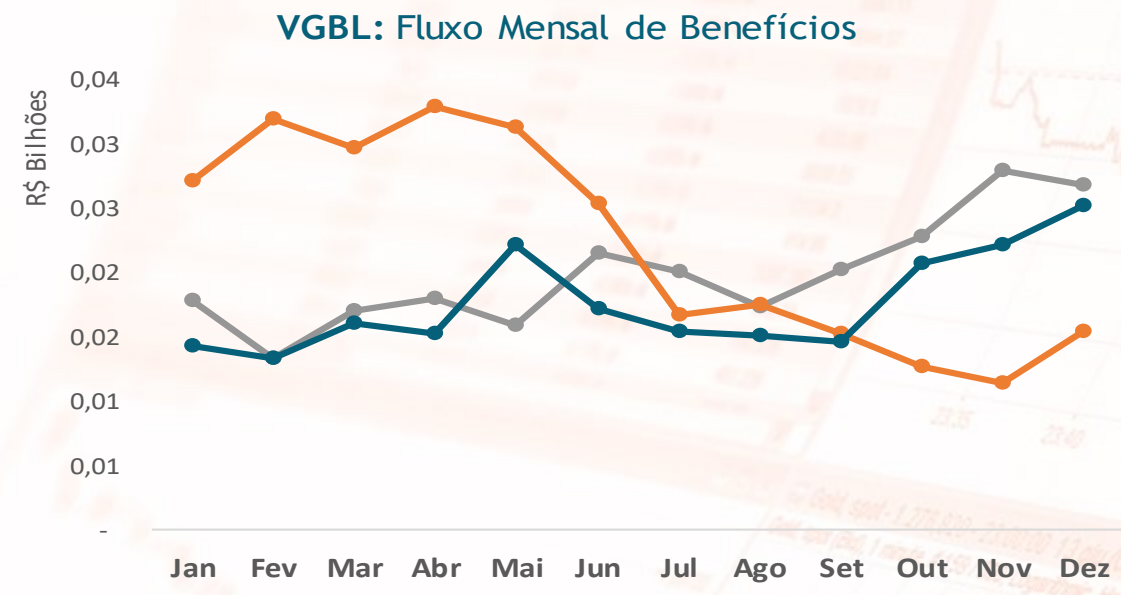
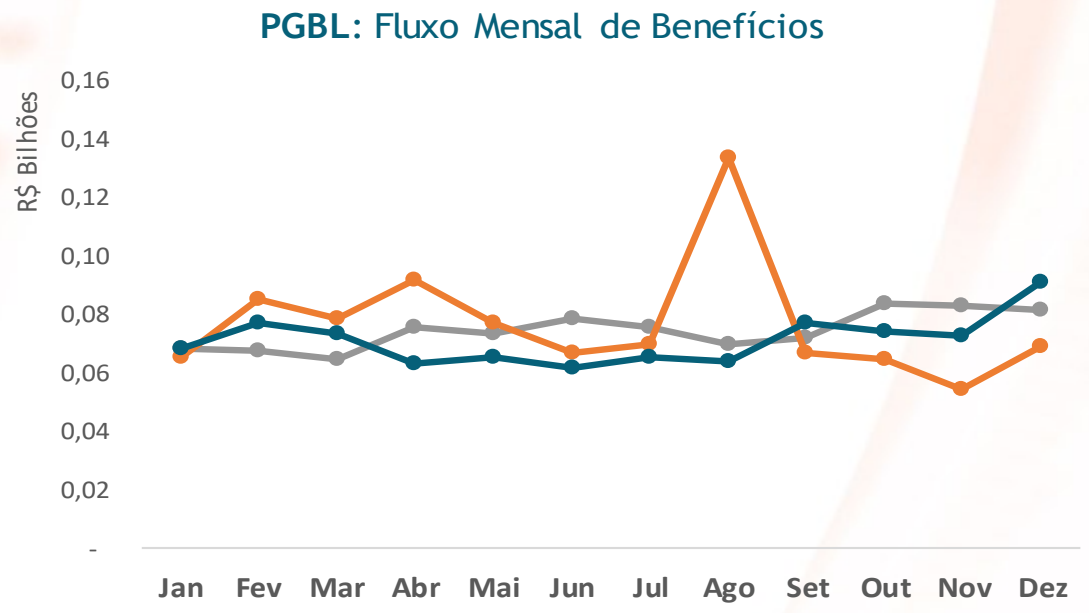
6.5 BENEFÍCIOS PAGOS EAPC: POR PRODUTO

R\$ Bilhões



6.6

FLUXO MENSAL DE BENEFÍCIOS PAGOS EAPC: POR PRODUTO



Fonte: SUSEP Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 10/03/2021)



Desde o 5º bimestre de 2020 o RGPC trouxe uma nova abertura das informações relativas aos investimentos do segmento de previdência privada. Essa alteração teve por objetivo demonstrar de forma mais similar os investimentos dos segmentos aberto e fechado.

Em dezembro de 2020, o Ativo de Investimentos da Previdência Complementar atingiu o montante de R\$ 2,05 trilhões. Desse montante, cerca de 62% são aplicados em Títulos Públicos, 16% Demais Renda Fixa, 12% em Renda Variável e cerca de 2% em Imóveis. Os demais segmentos de aplicação somam cerca de 8%.

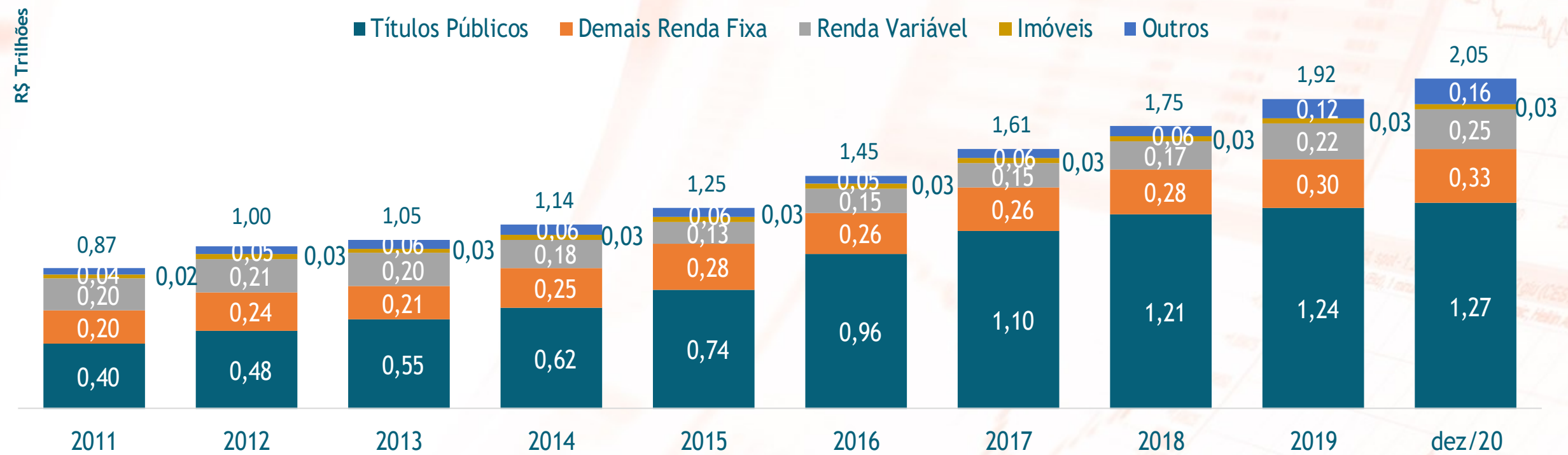
Os investimentos das EAPC representam aproximadamente 53% do montante investido pelo segmento, dos quais 74% são aplicados em Títulos Públicos Federais (TPF), 19% em demais Renda Fixa, 5% em Renda Variável e 2% são outros investimentos. Quanto às EFPC nota-se maior diversificação dos investimentos em relação aos das EAPC. Mesmo assim, cerca de 49% de suas reservas estão aplicadas em TPF, 21% em Renda Variável, 13% em demais Renda Fixa, , aproximadamente 3%, em Imóveis e 14% em outros investimentos, conforme detalhado na planilha abaixo do gráfico 7.3.

Esta edição do RGPC, de encerramento do ano de 2020, traz uma novidade que possibilitará maior detalhamento dos investimentos em TPF pelo segmento de previdência complementar. Essas novas informações estão demonstradas a partir do gráfico 7.4 a 7.7. Neles, as informações da série histórica são detalhadas 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 uma menor duration das EAPC (mais de 56% indexado à Selic), sendo o restante alocado majoritariamente em “índice de preços” (27,8%) e em “prefixados” (14,6%). Ainda em relação às abertas, cabe mencionar que 75,20% de seus investimentos em TPF possuem vencimento em até 5 anos. 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 71,4% em títulos com prazo de vencimento maior que 5 anos) e indexados a “índice de preços” (89,7%).

7.1

INVESTIMENTO TOTAL EAPC/EFPC: POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO



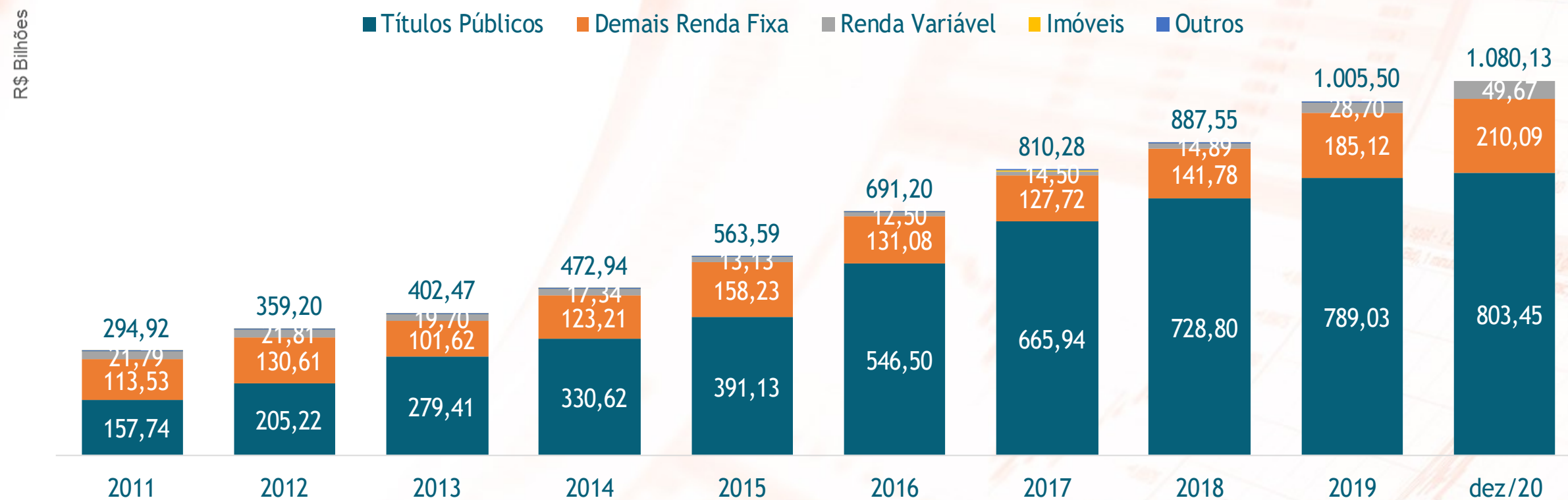
Fontes: PREVIC/SUSEP. Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 10/03/2021)

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.

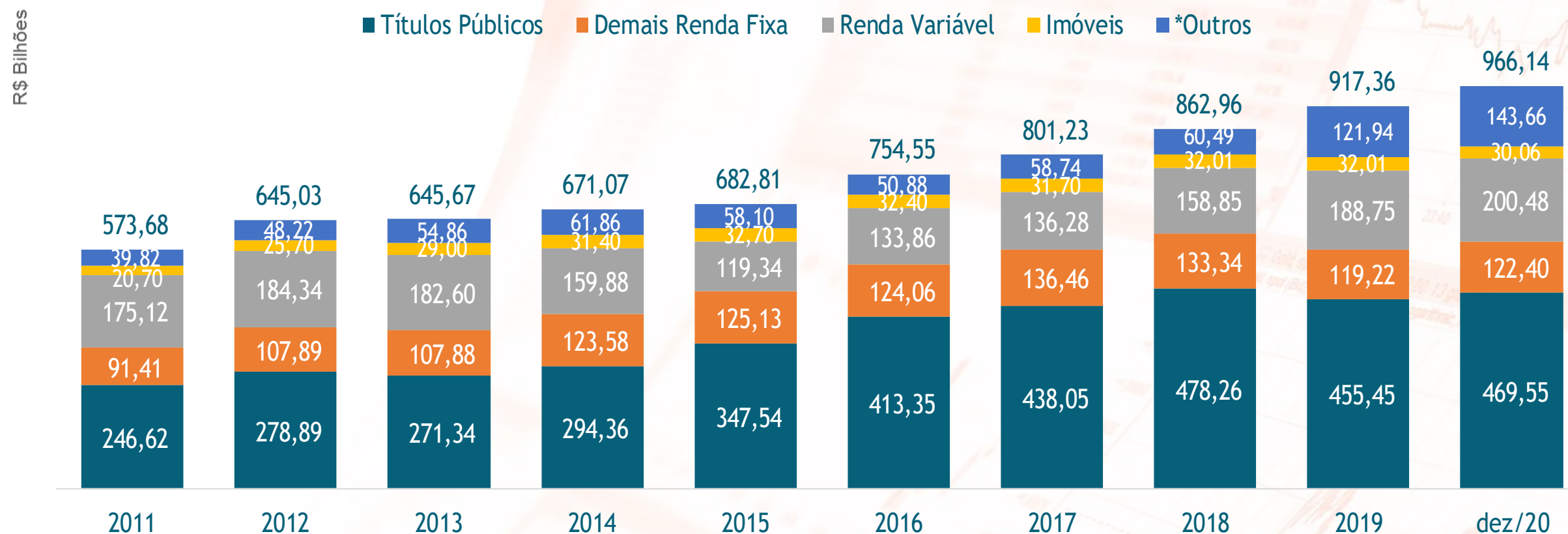
Investimentos EFPC correspondem aos recursos relativos às reservas técnicas, provisões e fundos dos planos que administram, inclusive os planos assistenciais.



7.2 INVESTIMENTOS EAPC



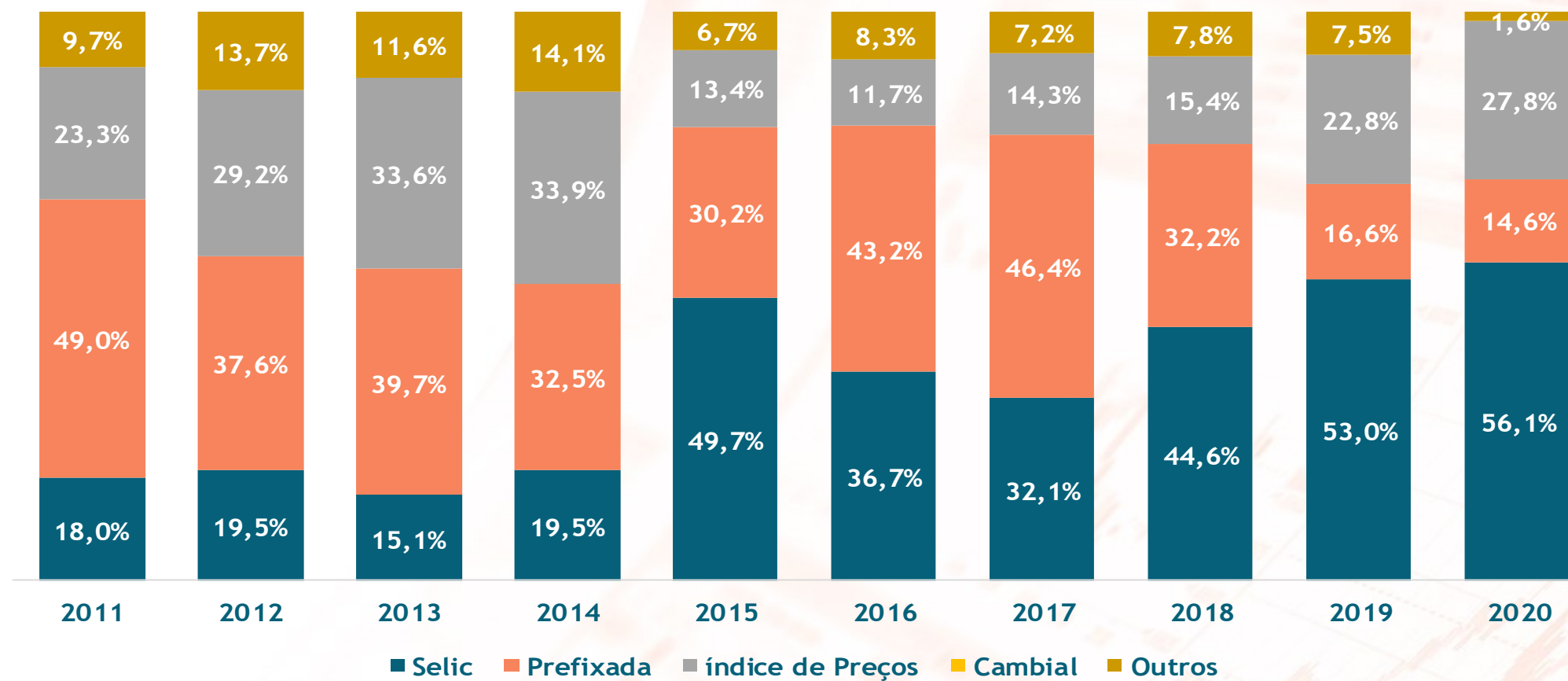
7.3 INVESTIMENTOS EFPC



* Outros inclui (R\$ bilhões)	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	*12/2020
Cotas de Fundos	21,9	27,0	31,0	34,1	30,9	22,2	30,0	32,3	91,9	117,3
Operações com Participantes	15,2	16,7	17,7	19,0	19,8	20,3	20,5	21,5	20,7	19,5
Demais	2,8	4,6	6,2	8,8	7,5	8,4	8,2	6,8	9,4	6,9

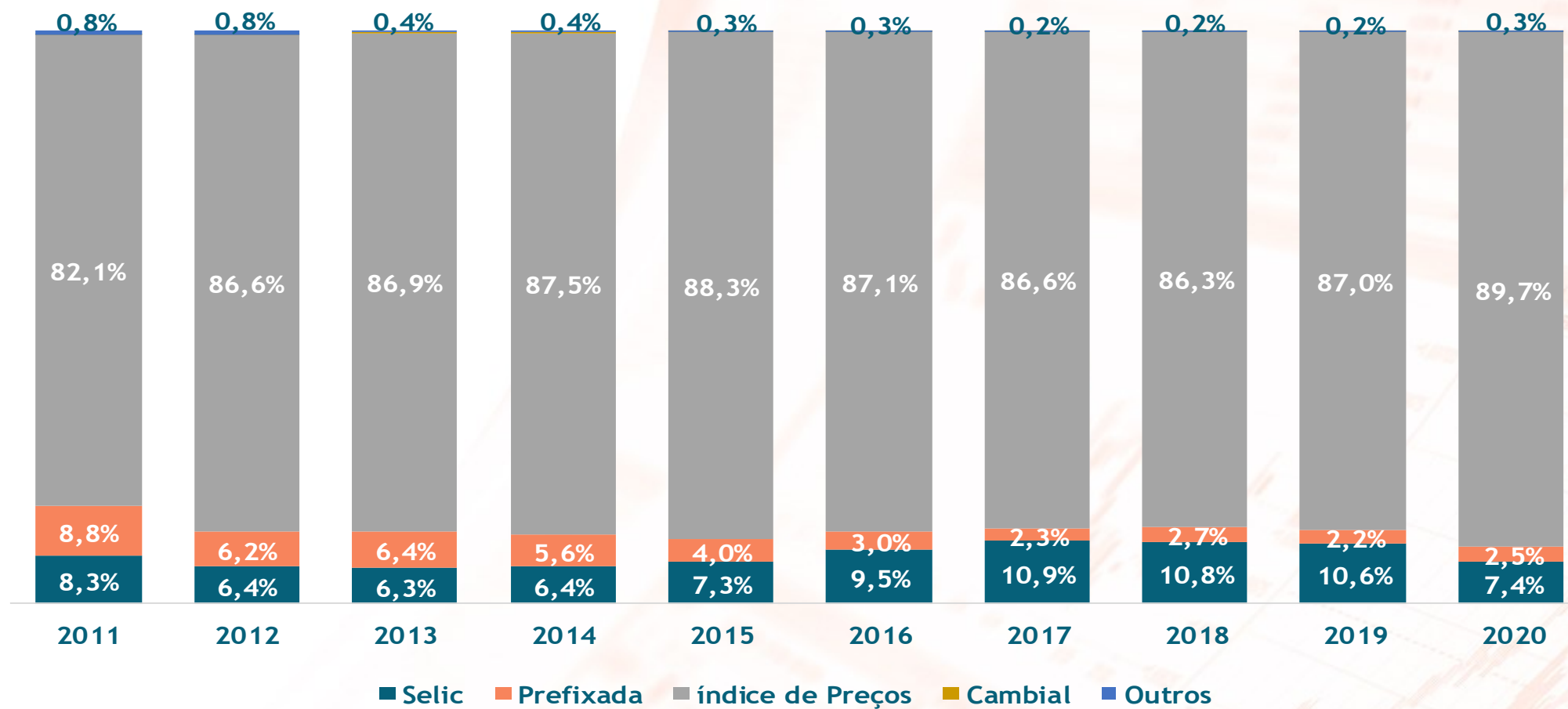
7.4

INVESTIMENTOS EM TÍTULOS PÚBLICOS DAS EAPC: % POR INDEXADOR



7.5

INVESTIMENTOS EM TÍTULOS PÚBLICOS DAS EFPC: % POR INDEXADOR

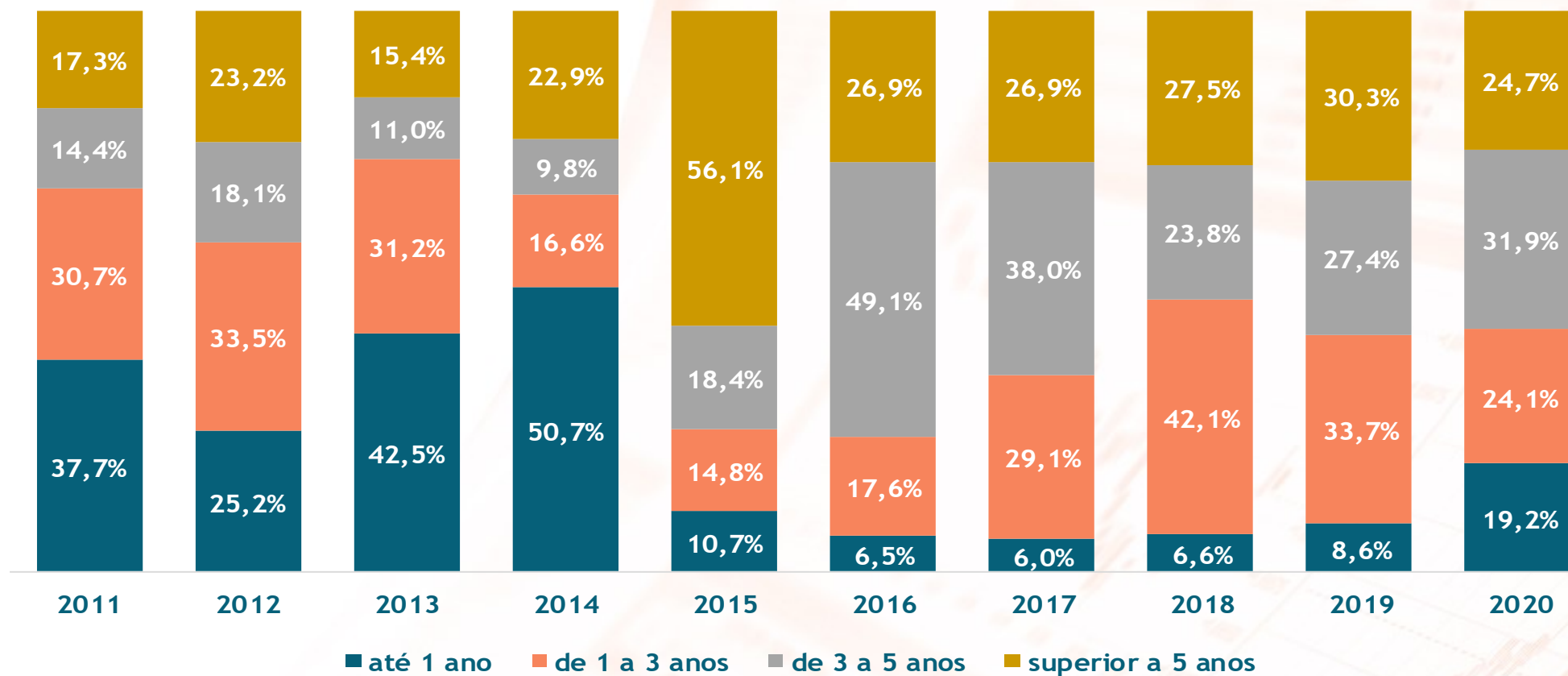


Fonte: SUSEP Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 10/03/2021)

Obs: Para 2020 foram considerados valores de 10/2020 (última informação disponível).

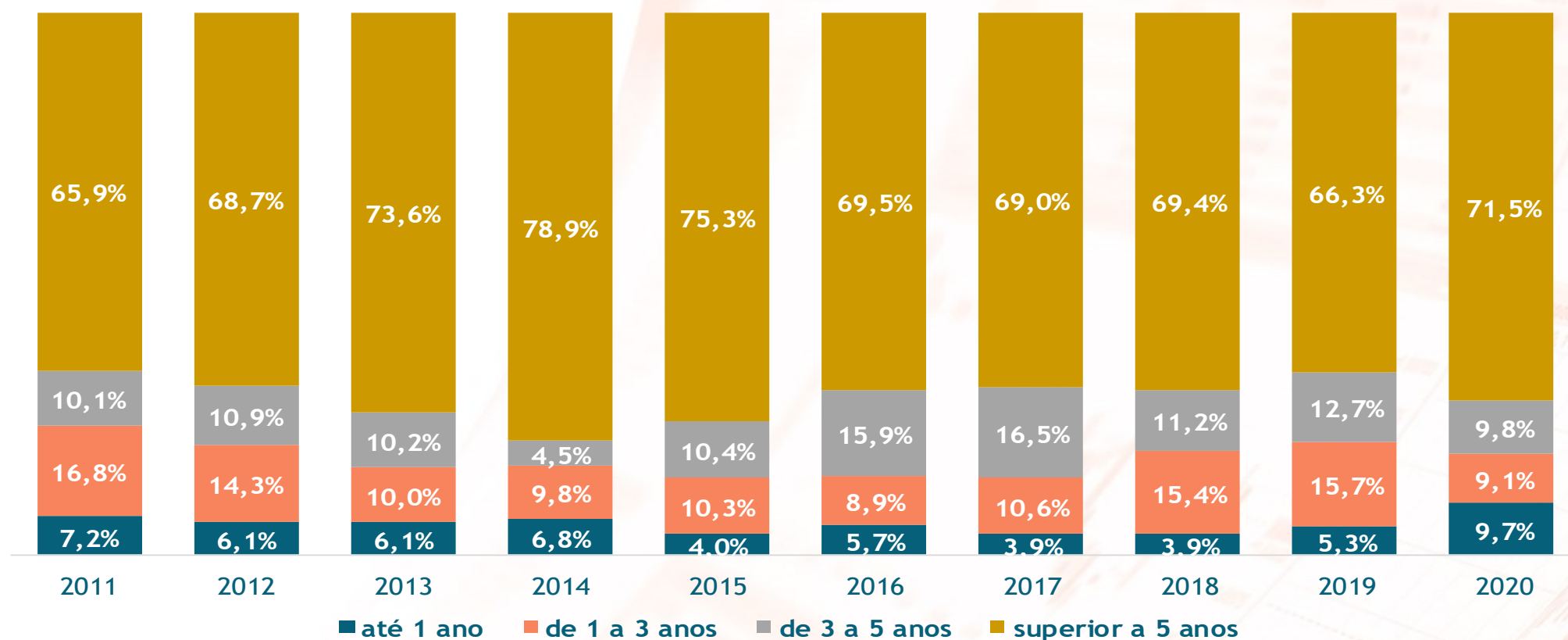
7.6

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



7.7

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



Fonte: SUSEP Elaboração: COINF/CGEAC/SURPC (extração: 10/03/2021)

Obs: Para 2020 foram considerados valores de 10/2020 (última informação disponível).

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



A Emenda à Constituição nº 103, de 12 de novembro de 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. Para acompanhar e orientar os Regimes Próprios de Previdência Social quanto às adequações dos Entes Federativos à citada Emenda Constitucional, a Secretaria de Previdência, por intermédio da SURPC, elaborou e disponibilizou no site da previdência um questionário que visa conhecer o andamento dessas adequações pelos entes.

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 (24 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: Preves (ES), SP PREVCOM (SP), PrevNordeste (BA), Prevcom BRC (GO) e Curitiba Prev (Curitiba).

As entidades RJ Prev (RJ), RS Prev (RS) e SC Prev (SC) são autorizadas a administrar planos de benefícios patrocinados pelos Municípios do Estado.

Em 2020, a Previdência Complementar dos servidores públicos da União, Estados, DF e Municípios atingiu o patrimônio de R\$ 7,26 bilhões, 14 EFPC em funcionamento, 24 Entes com planos em funcionamento, 409 patrocinadores e 30 planos de benefícios. A população dessas entidades chegou a marca de 143.025 participantes ativos, em junho de 2020.

8.1

PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO SERVIDOR PÚBLICO NOS ESTADOS, DF E MUNICÍPIOS



LEGENDA

Situação	Estados/DF	Capitais	Demais Municípios	Total de Entes
Em Funcionamento	15	2	7	24
Plano Autorizado	-	-	1	1
Plano em Fase de Implantação	-	-	-	-
Entidade Autorizada	2	1	-	3
Constituição EFPC em Análise	-	-	-	-

- São Paulo
- Santa Fé do Sul
- Birigui
- Guarulhos
- Coaracy
- Jales
- Ribeirão Preto
- Louveira
- Curitiba
- Porto Alegre
- Não-Me-Toque

Fonte: Sítio eletrônico dos Governos Estaduais e Previc.
 Elaboração: CGEAC/SURPC.
 Atualizado em 04/03/2021.



8.2

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

DESCRIÇÃO	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	12/2020
Patrimônio (R\$ bilhões)	0,16	0,41	0,77	1,28	1,96	3,10	5,05	7,26
Patrocinadores	304	330	343	364	371	385	404	409
Planos	7	8	10	13	14	19	25	30
Participantes Ativos	8.522	26.780	46.088	64.093	86.978	114.782	138.963	143.025
Aposentados				4	269	299	319	334
Pensionistas	3	3	6	11	21	42	71	79

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 países 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 22%, os investimentos têm um perfil diversificado com maior grau de conservadorismo, visto que cerca de 54% são aplicados em Letras e Títulos (segundo classificação da OCDE).

Segundo o Relatório da OCDE - Mercado de Pensões em Foco 2020 - o patrimônio dos planos de previdência privada superou o montante de US \$ 50 trilhões em todo o mundo ao final de 2019, sendo US \$ 49,2 trilhões nos países membros e US \$ 1,7 trilhão em outras jurisdições declarantes.

Esse resultado deve-se, principalmente, aos fortes retornos dos investimentos em 2019, mas também pelo crescimento no nível de cobertura de pessoas em idade produtiva. Esse aumento na cobertura foi especialmente forte em países com planos de pensão obrigatórios relativamente recentes (por exemplo: Bulgária, Israel, Letônia) ou programas de inscrição automática (por exemplo: Nova Zelândia e Reino Unido).

Outra informação importante destacada pela OCDE é de que, ao final de 2019, os ativos dos planos de benefício definido foram suficientes para cobrir as responsabilidades com as pensões na maioria dos países.

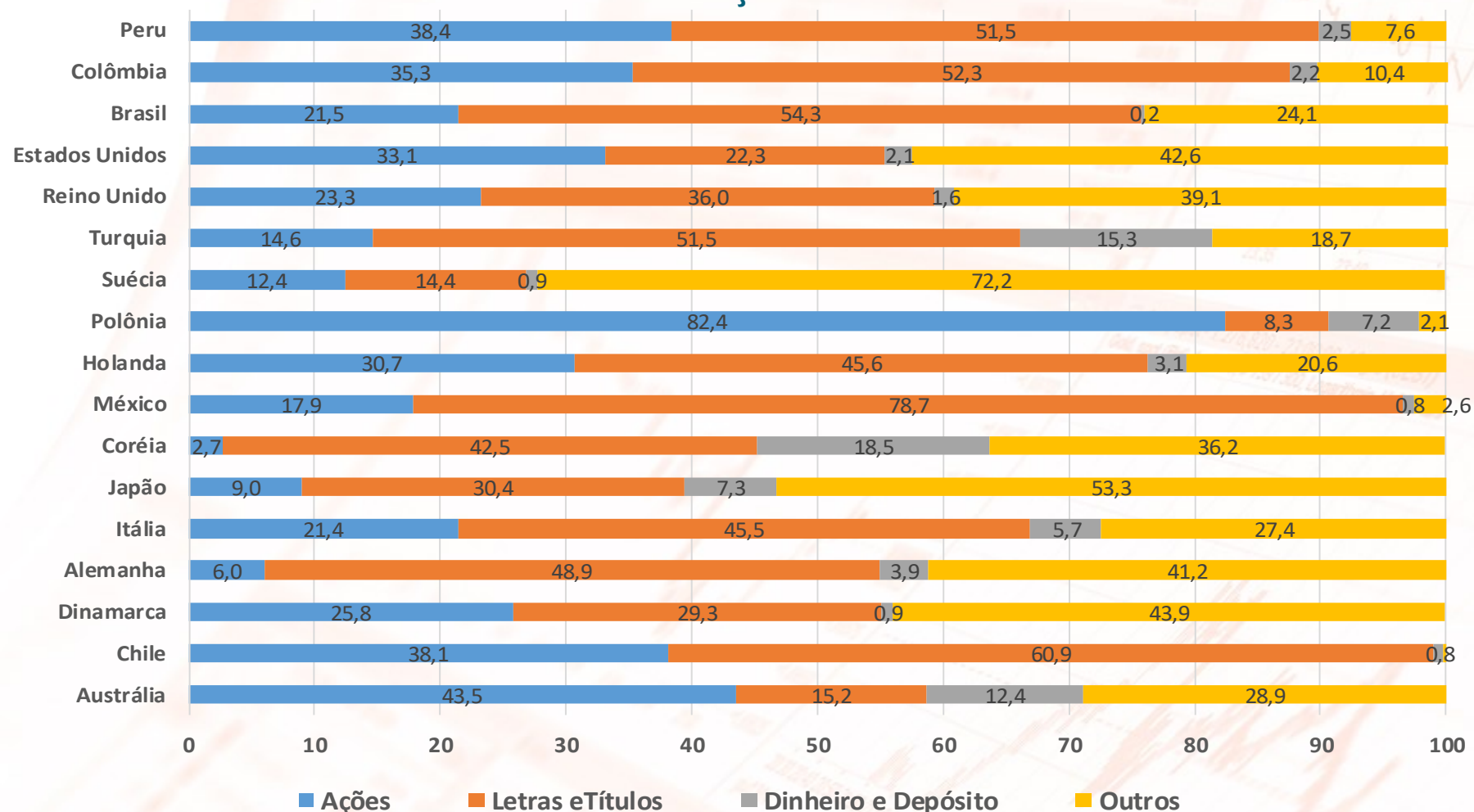
Em 2020 o surto de COVID-19 criou instabilidade nos mercados financeiros, gerando perdas financeiras e reduzindo o ativo dos planos de previdência privada em torno de 10% no primeiro trimestre, segundo dados da OCDE. A previsão é de que essas perdas sejam recuperadas até o final do terceiro trimestre.

9.1 - Ativo e % do PIB

País	Ativo em 2019	% PIB
Austrália	1.853.120,18	137,5
Chile	215.373,45	80,8
Dinamarca	761.777,46	219,7
Alemanha	290.524,24	7,5
Itália	218.475,46	10,9
Japão	1.452.657,62	28,6
Coréia	465.564,04	28,2
México	238.401,22	18,5
Holanda	1.769.522,39	194,4
Polônia	47.760,66	8,0
Suécia	539.365,87	99,9
Turquia	21.324,60	2,9
Reino Unido	3.582.909,55	123,2
Estados Unidos	32.216.825,22	150,3
Brasil	467.905,83	26,2
Colômbia	86.091,81	26,7
Peru	52.752,92	22,6

* em milhões de dólares.

9.2 - % DE ALOCAÇÃO DOS ATIVOS



RELATÓRIO GERENCIAL DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR

6º 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