

Rentabilidade

CPqDPrev & InovaPrev

Investimento

Ñ é quanto você ganha, é quanto você economiza.

Ñ é quanto você economiza, é quanto você investe.

Ñ é o quanto você investe, é o quão bem você investe.

Ñ é o quão bem você investe, é por quanto tempo você investe.

Investimento

Ñ é quanto você ganha, é quanto você economiza.

Ñ é quanto você economiza, é quanto você investe.

Ñ é o quanto você investe, é o quão bem você investe.

Ñ é o quão bem você investe, é por quanto tempo você investe.

Ñ é apenas uma delas, é tudo isto.

#autordesconhecido

Saulo Godoy @godoy_saulo

Ápen Capital | Multi-Family Office

🏠 Consultor financeiro 📍 Recife, Brasil

Investimento em Previdência

- É quanto você ganha
- É quanto você economiza.
- É quanto você investe.
- É o quão bem você investe.
- É por quanto tempo você investe.

Investimento em Previdência

- É quanto você ganha
 - É quanto você economiza.
 - É quanto você investe.
 - É o quão bem você investe.
 - É por quanto tempo você investe.
- Hábito de poupar
Disciplina
- Conhecimento
Gestão
- Disciplina / Ser previdente

Investimento em Previdência

Pessoas nem sempre são racionais.
Gastam por impulso.
Às vezes gastam mais do que ganham.

- É quanto você ganha
 - É quanto você economiza.
 - É quanto você investe.
 - É o quão bem você investe.
 - É por quanto tempo você investe.
- Hábito de poupar
Disciplina
- Conhecimento
Gestão
- Disciplina / Ser previdente

Investimento em Previdência

- **É quanto você ganha**
 - **É quanto você economiza**
 - **É quanto você investe**
 - **É o quão bem você investe**
 - **É por quanto tempo você investe**
- Hábito de poupar
Disciplina
- Conhecimento
Gestão
- Disciplina / Ser previdente

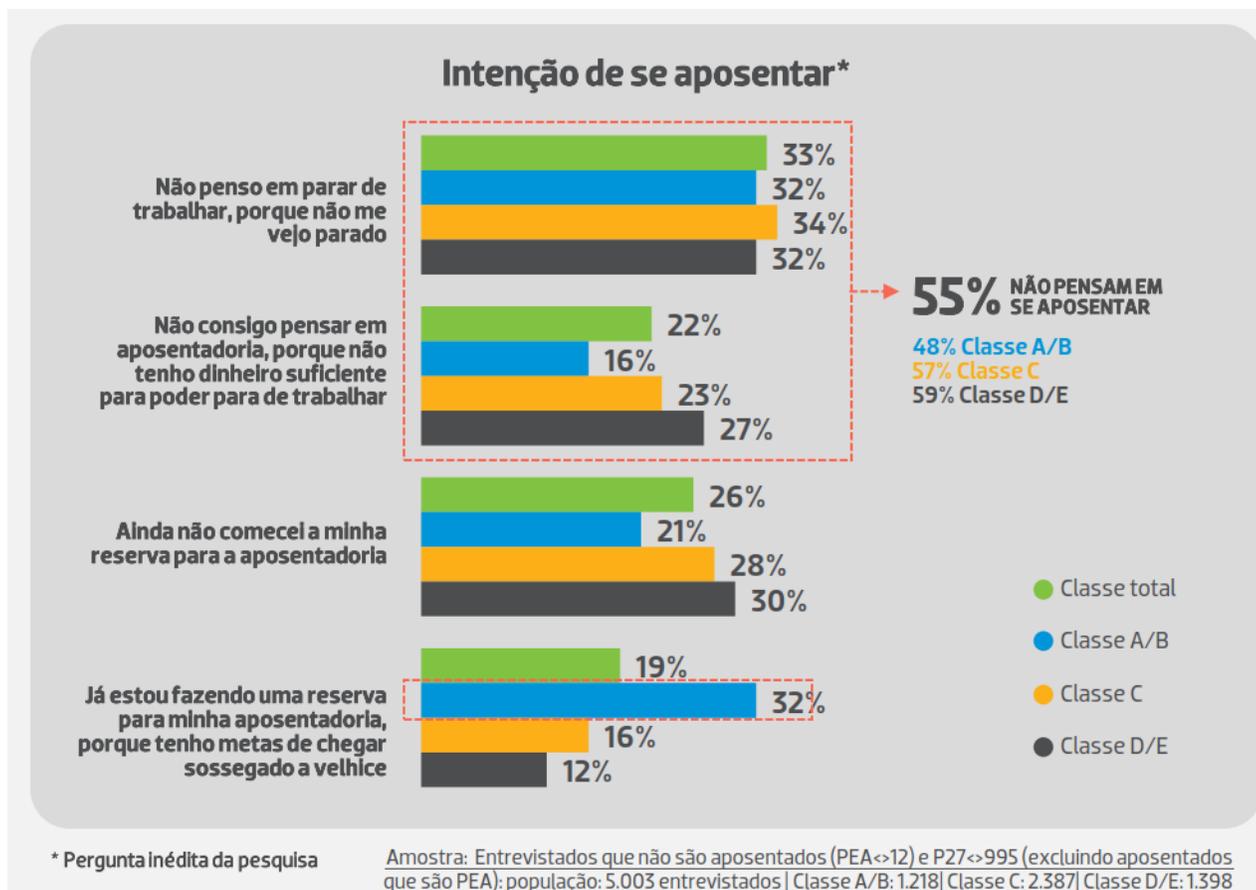
Viva bem o seu presente, sempre!
Planeje e tenha recursos para seu futuro

Raio X do Investidor Brasileiro 5ª Ed. 2022

ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais

➤ Pesquisa com 5.878 investidores (1.393 Classes A/B, 2.810 Classe C, 1.675 Classe D/E):

✓ Na média 82% dos entrevistados não fez investimentos em 2021
(Classe A/B: 69% - Classe C: 84%)



Fonte: Raio X do Investidor Brasileiro
 5ª Edição – 2022 - ANBIMA

Expectativa de quem ainda está na ativa contrasta com percepção do aposentado



NÃO APOSENTADOS

55%

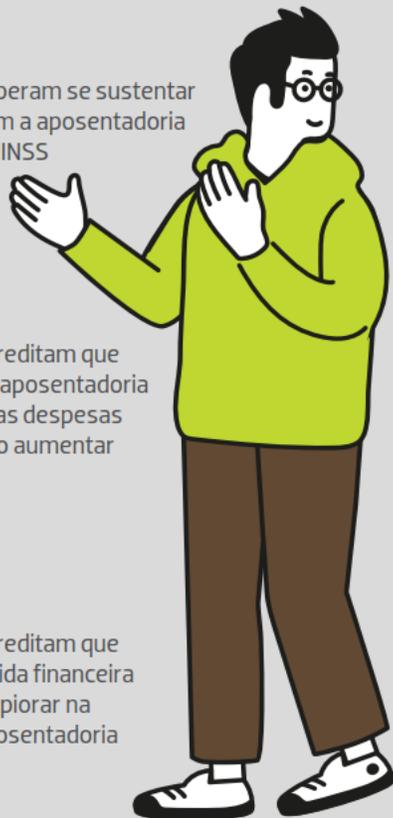
Esperam se sustentar com a aposentadoria do INSS

46%

Acreditam que na aposentadoria suas despesas irão aumentar

22%

Acreditam que a vida financeira irá piorar na aposentadoria



APOSENTADOS



92%

Se sustentam com a aposentadoria do INSS

67%

Acreditam que as despesas aumentaram

43%

Afirmam que após a aposentadoria a vida financeira piorou.



Amostra: Aposentados: 769 entrevistados | Não aposentados: 5.003 entrevistados

Expectativa de quem ainda está na ativa contrasta com percepção do aposentado



NÃO APOSENTADOS

55%

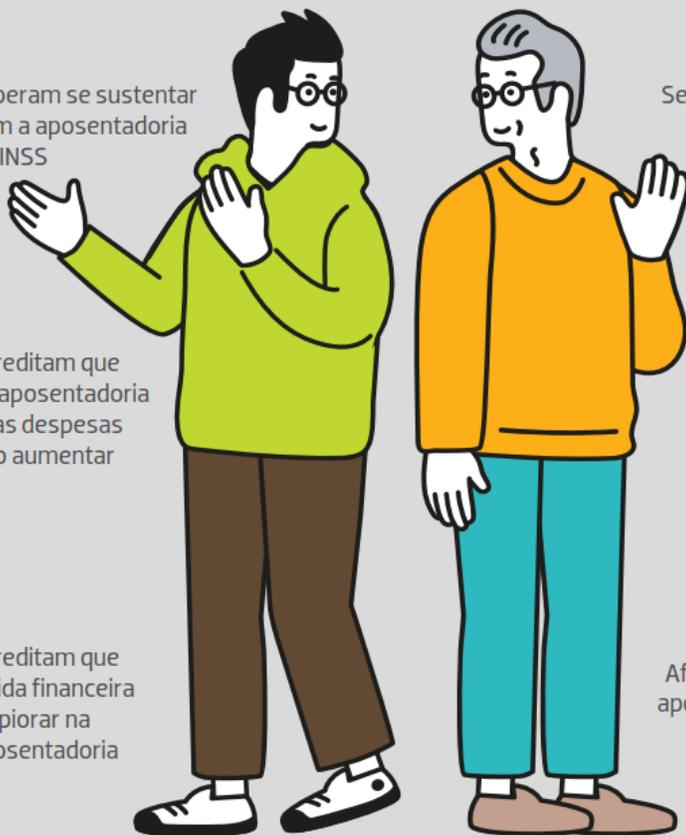
Esperam se sustentar com a aposentadoria do INSS

46%

Acreditam que na aposentadoria suas despesas irão aumentar

22%

Acreditam que a vida financeira irá piorar na aposentadoria



APOSENTADOS



92%

Se sustentam com a aposentadoria do INSS

67%

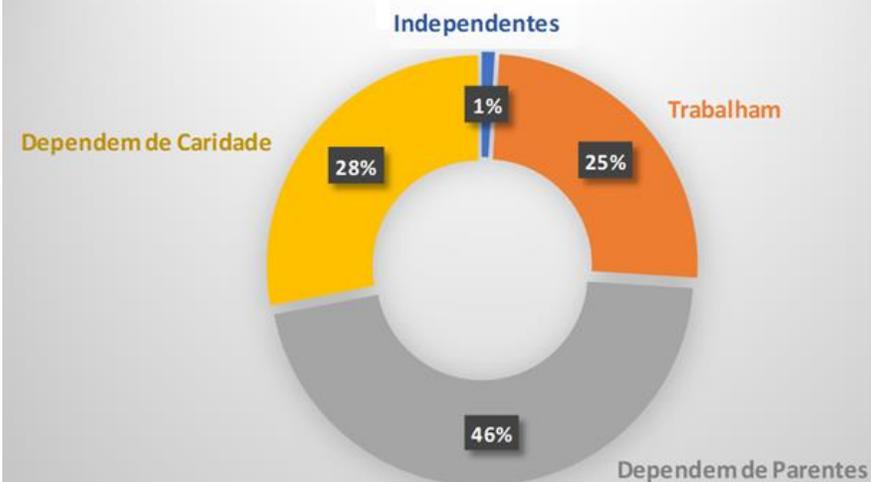
Acreditam que as despesas aumentaram

43%

Afirmam que após a aposentadoria a vida financeira piorou.

Amostra: Aposentados: 769 entrevistados | Não aposentados: 5.003 entrevistados

APOSENTADOS INSS



Fonte IBGE: PNAD 2014

Expectativa de quem ainda está na ativa contrasta com percepção do aposentado



NÃO APOSENTADOS

55%

Esperam se sustentar com a aposentadoria do INSS

46%

Acreditam que na aposentadoria suas despesas irão aumentar

22%

Acreditam que a vida financeira irá piorar na aposentadoria



APOSENTADOS



92%

Se sustentam com a aposentadoria do INSS

67%

Acreditam que as despesas aumentaram

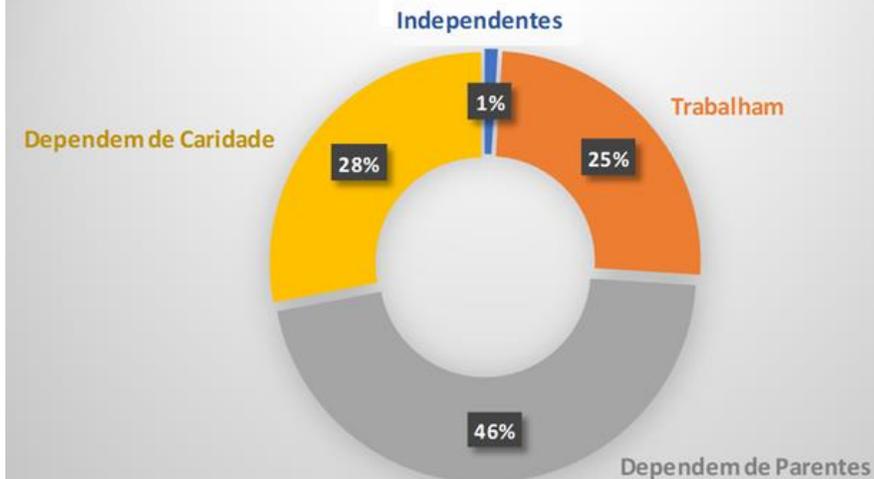
43%

Afirmam que após a aposentadoria a vida financeira piorou.

Amostra: Aposentados: 769 entrevistados | Não aposentados: 5.003 entrevistados

Fonte: Raio X do Investidor Brasileiro
5ª Edição – 2022 - ANBIMA

APOSENTADOS INSS



Fonte IBGE: PNAD 2014

Reformas da Previdência Social - RGPS

- Tem sido paramétricas
 - Aumento da dificuldade de acesso
 - Redução de benefício
- Estado aumentou a Assistência Social
- Estado reduziu a Previdência
 - Necessidade de reforma estrutural
 - Repartição → Capitalização

Investimento em Previdência

Segurança e Qualidade de Vida após o trabalho

- Poupar para envelhecer
 - Separar parte de recursos próprios
- Previdência Social (Obrigatória – Regime de Repartição)
 - RPPS
 - RGPS
- Previdência Complementar (Facultativa – Regime de Capitalização)
 - Aberta
 - Fechada

Previdência

Segurança e Qualidade de Vida após o trabalho

- Poupar para envelhecer
 - Separar parte de recursos próprios
- Previdência Social (Obrigatória – Regime de Repartição)
 - RPPS
 - RGPS
- Previdência Complementar (Facultativa – Regime de Capitalização)
 - Aberta - (Também pode ser oferecida por Empresas /Instituidores)
 - Fechada - (Oferecida por Empresas – ou Instituidores)

Política Motivacional de RH – Retenção de Talentos



Investimento em Previdência

Segurança e Qualidade de Vida após o trabalho

- Poupar para envelhecer
 - Separar parte de recursos próprios e rentabilizar
 - ✓ Investimentos próprios ← **Disciplina, Conhecimento e Gestão**
- Previdência Social (Obrigatória – Regime de Repartição)
 - RPPS
 - RGPS
- Previdência Complementar (Facultativa – Regime de Capitalização)
 - Aberta - Rentabilidade Fundo PGBL / VGBL ← **Disciplina e Acompanhamento**
 - Fechada - Rentabilidade Plano EFPC ← **Disciplina e Acompanhamento**

Investimento em Previdência

Segurança e Qualidade de Vida após o trabalho

- Poupar para envelhecer
 - Separar parte de recursos próprios e rentabilizar
 - ✓ Investimentos próprios ← **Disciplina, Conhecimento e Gestão**
- Previdência Social (Obrigatória – Regime de Repartição)
 - RPPS
 - RGPS
- Previdência Complementar (Facultativa – Regime de Capitalização)
 - Aberta - Rentabilidade Fundo PGBL / VGBL
 - Fechada - Rentabilidade Plano EFPC ← **Disciplina e Acompanhamento**

↙ Aproximadamente 3% da população brasileira em planos de EFPCs (participantes, beneficiários, assistidos)

Investimento em Previdência

Segurança e Qualidade de Vida após o trabalho

- Poupar para envelhecer
 - Separar parte de recursos próprios e rentabilizar
 - ✓ Investimentos próprios
- Previdência Social (Obrigatória – Regime de Repartição)
 - RPPS
 - RGPS
- Previdência Complementar (Facultativa – Regime de Capitalização)
 - Aberta - Rentabilidade Fundo PGBL / VGBL
 - Fechada - Rentabilidade Plano EFPC

Planos CPQD

Previdência Complementar Fechada Patrocinada Fase Contributiva (Capitalização)

PARTICIPANTE



Previdência Complementar Fechada Patrocinada Fase Contributiva (Capitalização)



Abatimento IRPF até 12% da renda bruta tributável

Previdência Complementar Fechada Patrocinada

Fase Contributiva (Capitalização)



Abatimento IRPF até 12% da renda bruta tributável

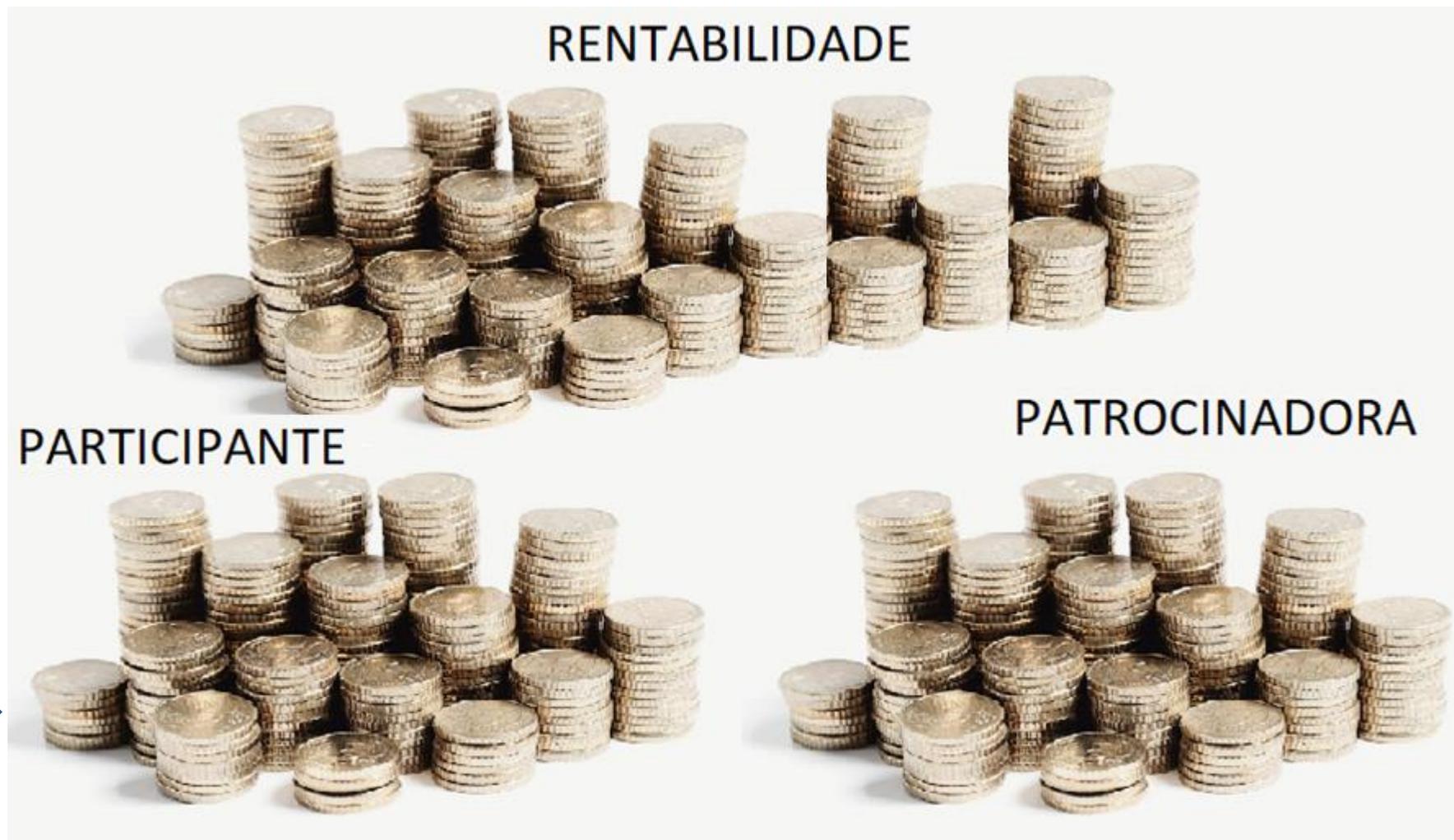
Previdência Complementar Fechada Patrocinada Fase Contributiva (Capitalização)



Abatimento IRPF até 12% da renda bruta tributável

Previdência Complementar Fechada Patrocinada

Fase Contributiva (Capitalização)



Abatimento IRPF até 12% da renda bruta tributável

Previdência Complementar Fechada Patrocinada

Fase Contributiva (Capitalização)

RENTABILIDADE



← Rentabilidade
Apresentada nos
Informes

PARTICIPANTE



PATROCINADORA



Abatimento IRPF até 12% da renda bruta tributável

Previdência Complementar Fechada Patrocinada

Fase Contributiva (Capitalização)



Rentabilidade
Total na
Capitalização



Abatimento IRPF até 12% da renda bruta tributável

Previdência Complementar Fechada Patrocinada

Fase Percepção (Aposentadoria)

Reserva(s) Assistido(s)



+
↑

Rentabilidade



-
↓

Benefício(s)



Investimento em Previdência

- É quanto você ganha
- É quanto você economiza.
- É quanto você investe.
- É o quão bem você investe.
- É por quanto tempo você investe.

Investimentos em Planos EFPC



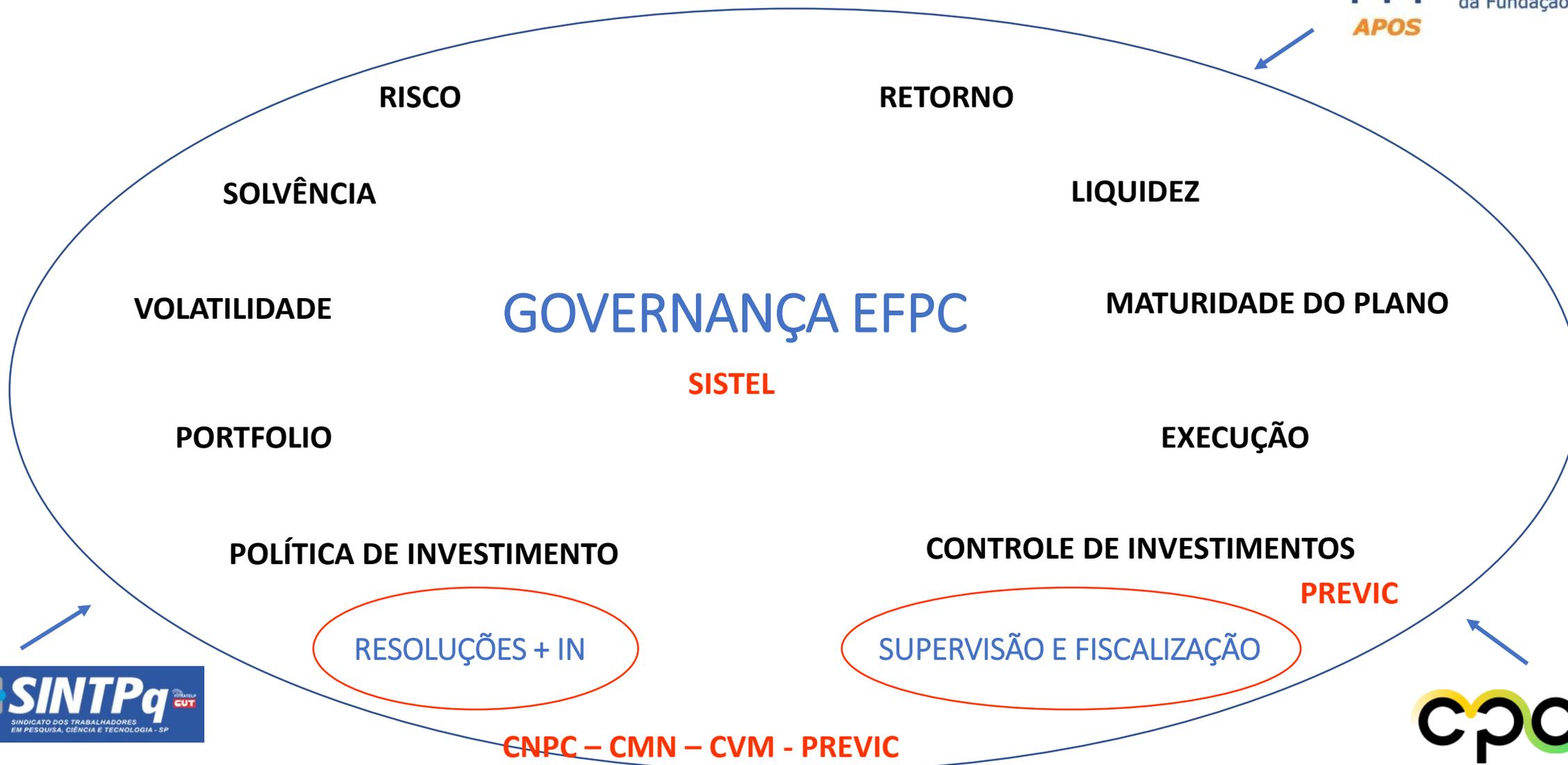
Investimentos em Planos EFPC



Investimentos em Planos EFPC



Associação dos Aposentados da Fundação CPqD



SISTEL

PREVIC

CNPC – CMN – CVM - PREVIC



Investimentos em Planos EFPC



Associação dos Aposentados da Fundação CPqD



Conselheiro

RISCO

RETORNO

SOLVÊNCIA

LIQUIDEZ

VOLATILIDADE

GOVERNANÇA EFPC

MATURIDADE DO PLANO

SISTEL

PORTFOLIO

EXECUÇÃO

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

CONTROLE DE INVESTIMENTOS

PREVIC

RESOLUÇÕES + IN

SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO

CNPC – CMN – CVM - PREVIC

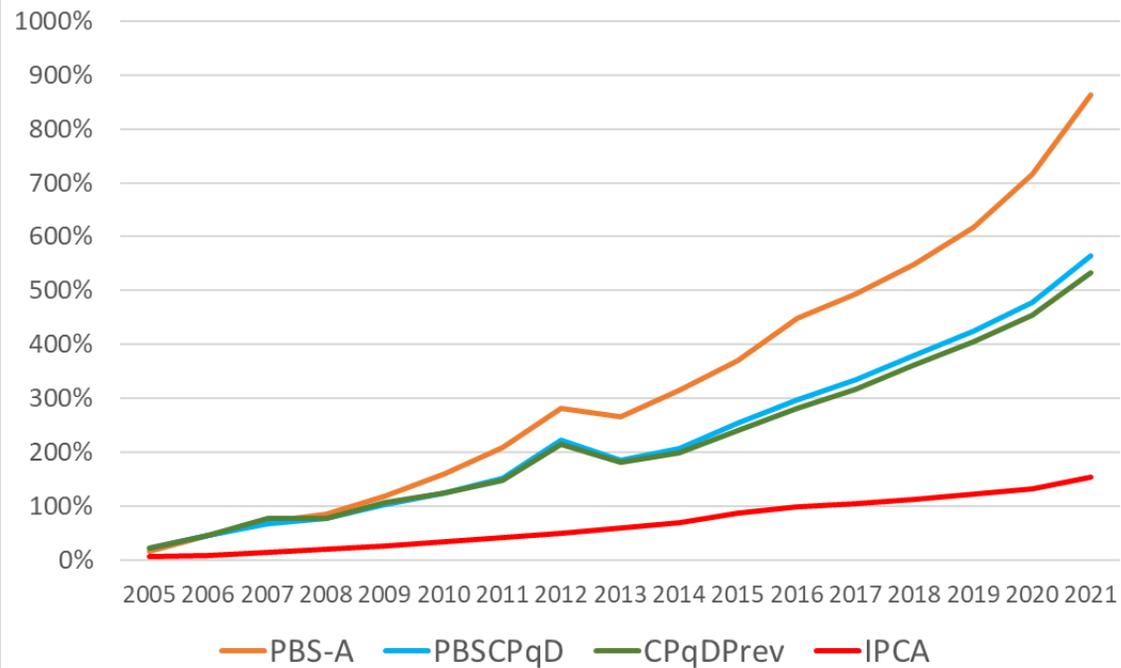


Investimento em Previdência

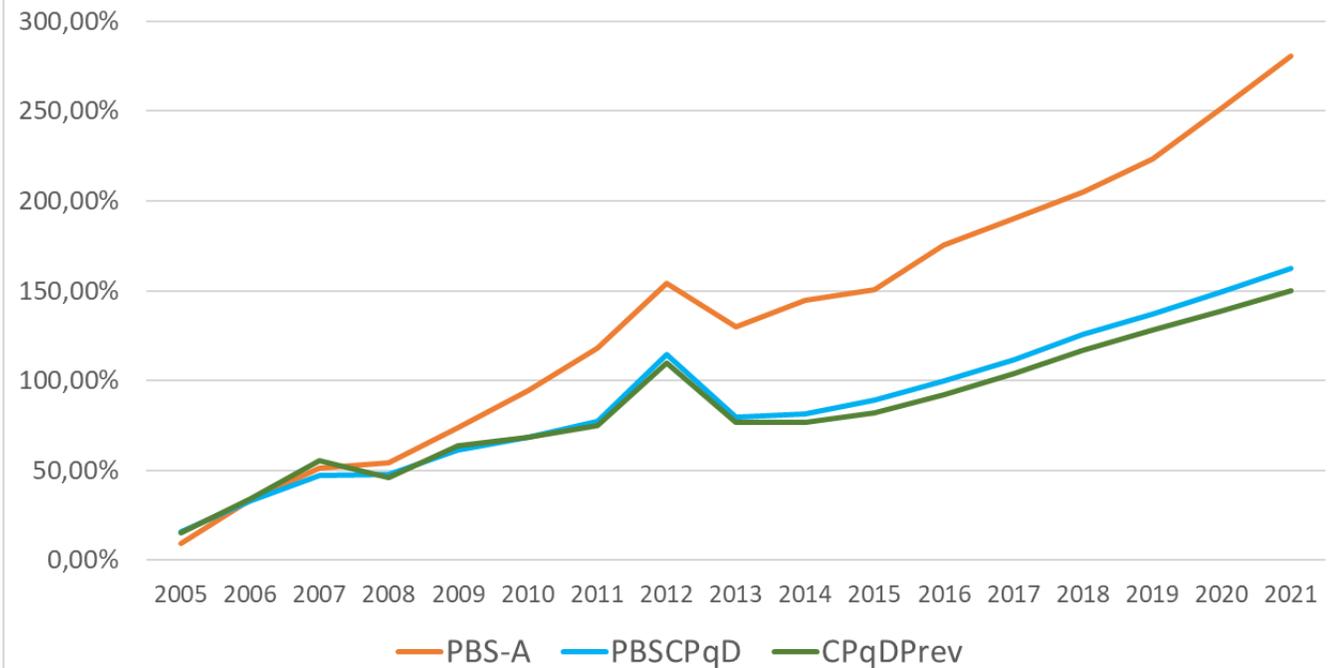
- É quanto você ganha
- É quanto você economiza.
- É quanto você investe.
- É o quão bem você investe.
- É por quanto tempo você investe.

Rentabilidade Acumulada PBS-A, PBSCPqD e CPqDPrev

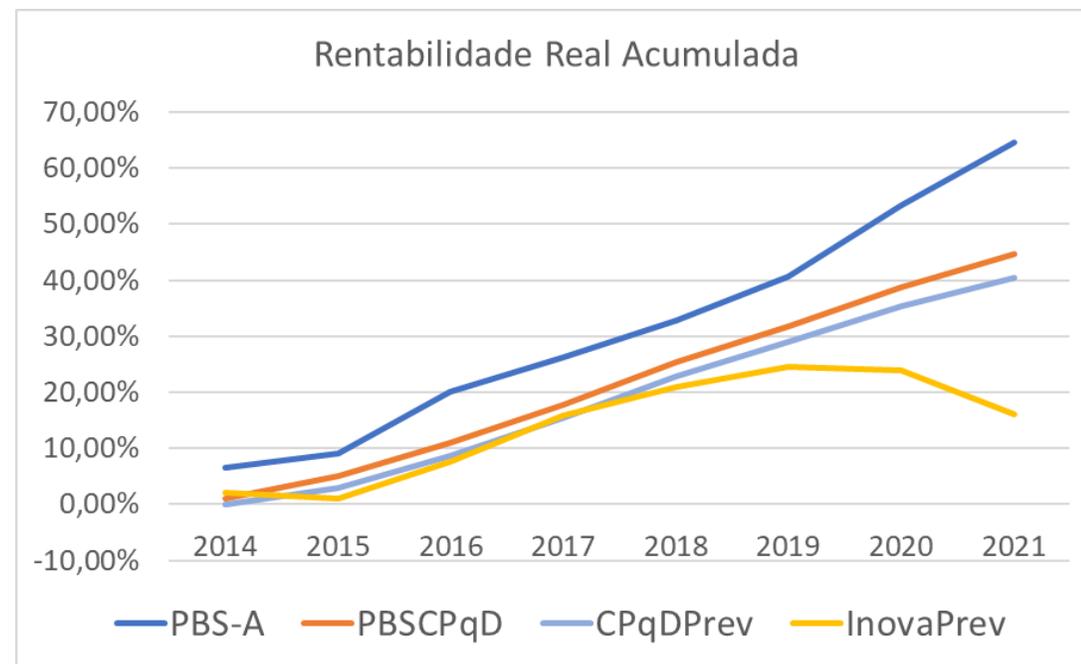
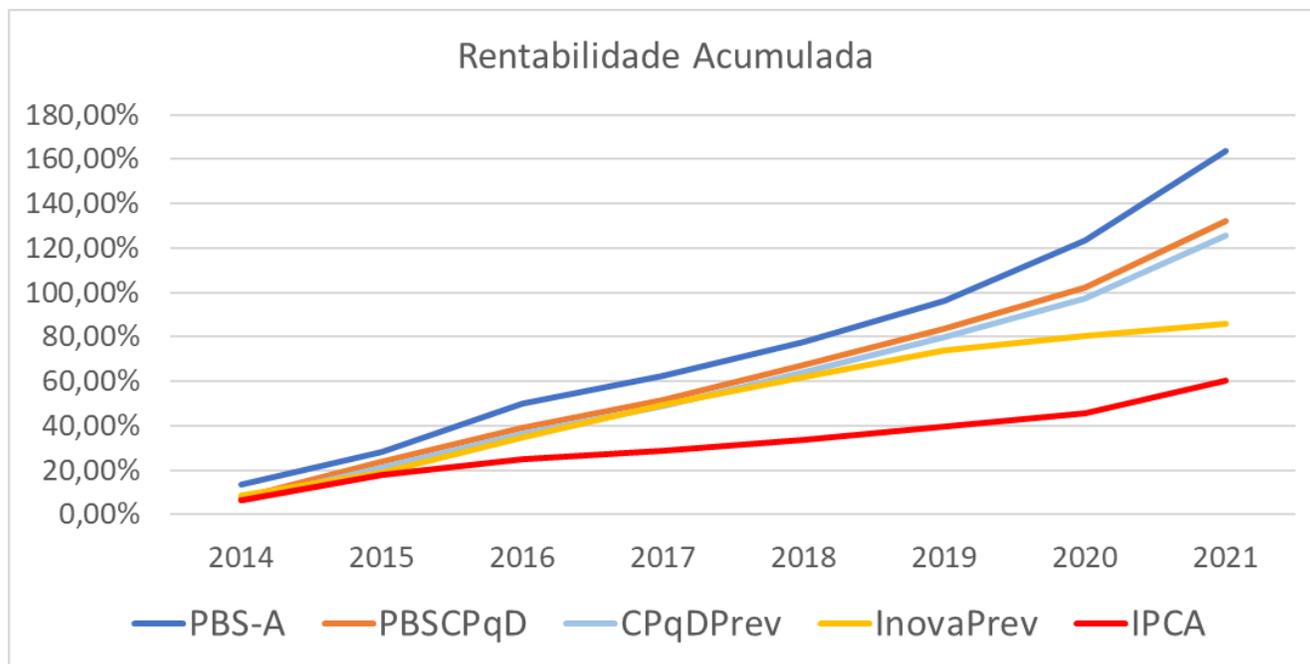
Rentabilidade Acumulada



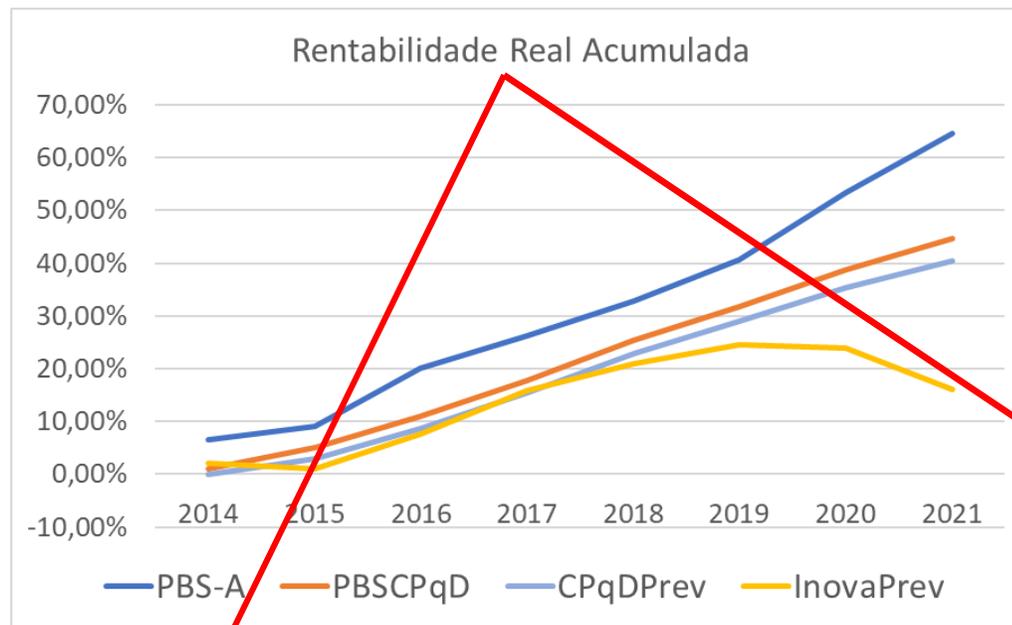
Rentabilidade Real Acumulada



Rentabilidade Acumulada Planos CPQD



Rentabilidade Acumulada Planos CPQD



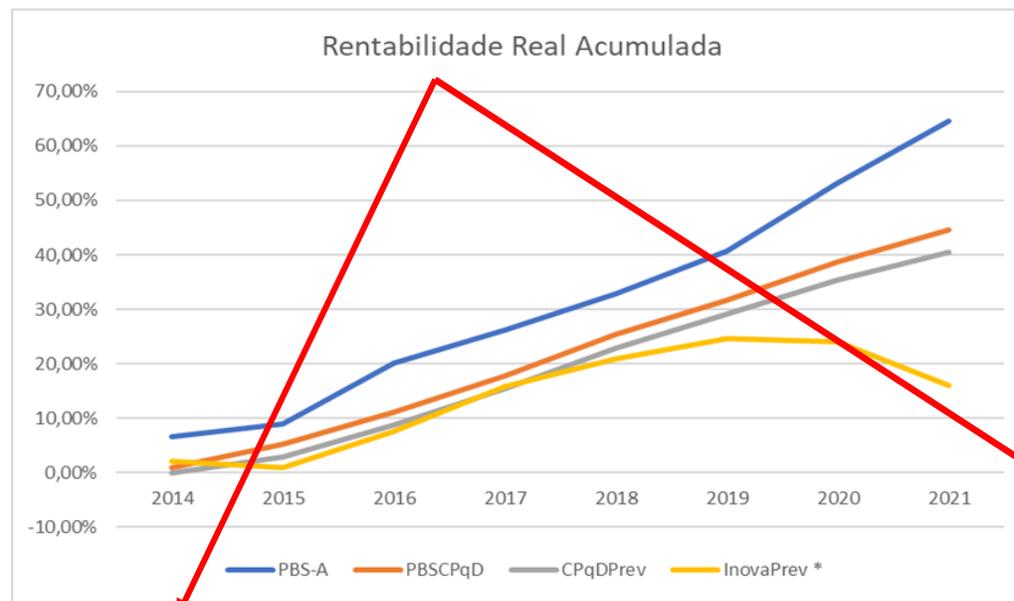
Abatimento IRPF até 12% da renda bruta tributável

Rentabilidade Apresentada nos Informes

Reserva Assistido



Rentabilidade Acumulada Planos CPQD



Reserva Assistido



+

Benefício

-



Investimento em Previdência

- É quanto você ganha
- É quanto você economiza.
- É quanto você investe.
- É o quão bem você investe.
- É por quanto tempo você investe.

Rentabilidade Anual dos Planos CPQD

| Rentabilidade Anual | | | | | | | | |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Plano | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
| PBS-A | 13,44% | 13,20% | 17,00% | 8,30% | 9,20% | 10,43% | 13,85% | 18,14% |
| PBSCPqD | 7,46% | 15,24% | 12,23% | 9,16% | 10,50% | 9,60% | 9,99% | 14,86% |
| CPqDPrev | 6,40% | 13,89% | 12,32% | 9,20% | 10,50% | 9,57% | 9,59% | 14,31% |
| InovaPrev | 8,64% | 9,49% | 13,24% | 10,87% | 8,30% | 7,40% | 4,03% | 3,00% |
| IPCA | 6,41% | 10,67% | 6,29% | 2,95% | 3,75% | 4,31% | 4,52% | 10,06% |
| Selic | 10,86% | 13,21% | 14,02% | 9,94% | 6,40% | 5,94% | 2,75% | 4,39% |

Rentabilidades em 2021

| Rentabilidade Anual | |
|---------------------|--------|
| Plano | 2021 |
| PBS-A | 18,14% |
| PBSCPqD | 14,86% |
| CPqDPrev | 14,31% |
| InovaPrev | 3,00% |

| Consolidado do mês de Dezembro/21 119 EFPCs - R\$ 266 bilhões | | | | |
|--|----------|---------------|---------|-------------|
| Investimentos | Alocação | Rentabilidade | | |
| | | No mês | No ano | Em 12 meses |
| ALM (TÍTULOS PÚBLICOS) | 39,59% | 1,31% | 15,68% | 15,68% |
| FDO. INVEST. IMOBILIÁRIOS | 0,29% | 3,21% | -5,23% | -5,23% |
| FDO. INVEST. PARTICIPAÇÕES | 1,22% | -0,10% | -7,33% | -7,33% |
| MULTIMERCADOS EFPC | 15,47% | 0,74% | 3,53% | 3,53% |
| MULTIMERCADOS ESTRUTURADOS | 4,65% | 1,35% | 2,83% | 2,83% |
| EXTERIOR RENDA FIXA | 1,57% | 0,89% | 8,52% | |
| EXTERIOR RENDA VARIÁVEL | 1,70% | 2,48% | 33,42% | |
| RENDA FIXA CREDITO | 6,87% | 0,82% | 6,16% | 6,16% |
| RENDA FIXA INFLACAO | 8,55% | 0,54% | 0,99% | 0,99% |
| RENDA FIXA TRADICIONAL | 11,13% | 0,78% | 4,50% | 4,50% |
| RENDA VARIÁVEL ATIVA | 8,05% | 2,27% | -12,50% | -12,50% |
| RENDA VARIÁVEL PASSIVA | 0,91% | 2,88% | -11,33% | -11,33% |
| MÉDIA | 100,00% | 1,16% | 7,38% | 6,68% |

Fonte: Aditus

Rentabilidades em 2021

| Tipo | Rentabilidade Anual | |
|------|---------------------|--------|
| | Plano | 2021 |
| BD | PBS-A | 18,14% |
| | PBSCPqD | 14,86% |
| CV | CPqDPrev | 14,31% |
| CD | InovaPrev | 3,00% |

| Rentabilidade | Médias | Rentabilidade | |
|----------------------------|--------|---------------|---------|
| | | 100 mds | 100 grs |
| | | 100 mds | 100 grs |
| RENT. TÍTULOS PÚBLICOS | 29,59% | 2,81% | 19,68% |
| FDO INVEST. IMOBILIÁRIOS | 6,29% | 6,21% | -5,28% |
| FDO INVEST. PARTICIPAÇÕES | 2,22% | -0,20% | -17,33% |
| MULTIMERCADOS EFPC | 15,97% | -0,74% | 3,53% |
| MULTIMERCADOS PATRIMONIAIS | 4,83% | 1,85% | 2,85% |
| EXTERIOR RENDA FIXA | 1,87% | 0,88% | 8,52% |
| EXTERIOR RENDA VARIÁVEL | 1,70% | 2,46% | 62,42% |
| RENDA FIXA CREDITO | 6,87% | 0,82% | 6,16% |
| RENDA FIXA INFLAÇÃO | 6,65% | 0,64% | 0,99% |
| RENDA FIXA TRADICIONAL | 11,13% | 0,78% | 4,56% |
| RENDA VARIÁVEL ATIVA | 8,05% | 2,27% | -12,83% |
| RENDA VARIÁVEL PASSIVA | 0,91% | 2,88% | -11,33% |
| MÉDIA | 20,00% | 2,16% | 7,38% |

| RENTABILIDADE 2021 | |
|--------------------|------|
| BD | 7,4% |
| CV | 5,0% |
| CD | 2,5% |
| EFPC Média | 6,1% |

Patrimônio 1.122 Bi

Fonte:
Dados Abertos
Previd. Complementar

Fonte: Aditus

Previdência Privada Aberta: Rentabilidade 2021

| Fundo | | Rentabilidade | Rentabilidade Anual | |
|---------------|---|---------------|---------------------|--------|
| | | | Plano | 2021 |
| RF | Mediana 250 produtos (11 meses) | 2,80% | PBS-A | 18,14% |
| Multimercados | Mediana 427 fundos | -1,10% | PBSCPqD | 14,86% |
| Ações | 120 produtos (2021) | -16,30% | CPqDPrev | 14,31% |
| Fonte Aditus | 47 Fundo PGBL balanceados com 15% RV (2021) | 0,49% | InovaPrev | 3,00% |

Fontes: <https://aposentelecom.blogspot.com/2021/12/previdencia-privada-aberta-depois-de.html>

Maioria dos fundos abertos tem retorno abaixo da inflação

<https://aposentelecom.blogspot.com/2021/11/previdencia-privada-inflacao-e.html>

- 96% dos fundos de previdência aberta renda fixa não superaram CDI nos últimos 10 anos
- Retorno de fundos de EFPC dez/2007 a dez/2021: **383,79%** - CDI: **277,23%** - Ibovespa: **135,71%**
<https://blog.abrapp.org.br/blog/fundos-de-previdencia-aberta-renda-fixa-nao-superaram-cdi-nos-ultimos-10-anos/>

Rentabilidade Planos CPQD

| Jan - Abr / 22 | | | | | | | 2022 | 2022 |
|----------------|-----------------------------|-------|-------|-------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|
| Plano | Rentabilidade Acumulada | | | | | | Rentabilidade Real | Rentabilidade descontando INPC |
| | CDI Acumulado Abril = 3,29% | | | | | | IPCA = 4,29% | INPC = 4,49% |
| | Jan | Fev | Mar | Abr | Rent x Meta Abr/22 | Rent x CDI Abr/22 | | |
| CPqDPrev | 1,03% | 2,12% | 3,90% | 5,43% | 93,03% | 165,05% | 1,09% | 0,90% |
| PBS-CPqD | 1,02% | 2,13% | 3,84% | 5,42% | 92,98% | 164,74% | 1,08% | 0,89% |
| PBS-A | 1,29% | 2,63% | 4,44% | 6,10% | 104,66% | 185,41% | 1,74% | 1,54% |
| InovaPrev | 0,72% | 1,32% | 2,86% | 3,10% | 84,10% | 94,22% | -1,14% | -1,33% |
| PAMA | 1,34% | 2,69% | 4,56% | 6,38% | 107,58% | 193,92% | 2,00% | 1,81% |

Obs.:

1-Índices de Rentabilidade x Meta **menores que 100%**, significam que não atingiram a meta mensal/do ano

2-Tx juros atuariais desde **DEZ/20**: CPqDPrev = **3,90%**, PBS-CPqD = **3,90%**, PBS-A = **3,90%**, PAMA = **4,20%** a.a. Metas são acrescidas de INPC

3-Meta Rentabilidade InovaPrev até Dez/20: **CDI + 2,5%**, aprovado pelo CD após Dez/20: **CDI + 1,2%**

Rentabilidade Planos CPQD

| Jan - Abr / 22 | | | | | | | 2022 | 2022 |
|----------------|-----------------------------|-------|-------|-------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|
| Plano | Rentabilidade Acumulada | | | | | | Rentabilidade Real | Rentabilidade descontando INPC |
| | CDI Acumulado Abril = 3,29% | | | | | | IPCA = 4,29% | INPC = 4,49% |
| | Jan | Fev | Mar | Abr | Rent x Meta Abr/22 | Rent x CDI Abr/22 | | |
| CPqDPrev | 1,03% | 2,12% | 3,90% | 5,43% | 93,03% | 165,05% | 1,09% | 0,90% |
| PBS-CPqD | 1,02% | 2,13% | 3,84% | 5,42% | 92,98% | 164,74% | 1,08% | 0,89% |
| PBS-A | 1,29% | 2,63% | 4,44% | 6,10% | 104,66% | 185,41% | 1,74% | 1,54% |
| InovaPrev | 0,72% | 1,32% | 2,86% | 3,10% | 84,10% | 94,22% | -1,14% | -1,33% |
| PAMA | 1,34% | 2,69% | 4,56% | 6,38% | 107,58% | 193,92% | 2,00% | 1,81% |

Obs.:

1-Índices de Rentabilidade x Meta **menores que 100%**, significam que não atingiram a meta mensal/do ano

2-Tx juros atuariais desde **DEZ/20**: CPqDPrev = **3,90%**, PBS-CPqD = **3,90%**, PBS-A = **3,90%**, PAMA = **4,20%** a.a. Metas são acrescidas de INPC

3-Meta Rentabilidade InovaPrev até Dez/20: **CDI + 2,5%**, aprovado pelo CD após Dez/20: **CDI + 1,2%**

Aditus (levantamento em 120 EFPCs)

- Rentabilidade média de Abril = 0,21%
- Rent. média acumulada até Abril = 3,85%

Média Planos CPQD Abr 22

5,01%

InovaPrev

- Plano em crescimento, com maior parte da população com ~ 40 anos e com alguns assistidos que aportaram reserva de muitos anos de contribuição no CPqDPrev e assim tem percentual significativo do patrimônio do plano
- Muitos títulos indexados à Selic
- Necessidade de liquidez maior face à possibilidade de resgate / portabilidade de ativos
- Aplicações NTNs serão ***sempre marcadas a mercado (precificadas no valor diário)***
 - Volatilidade curto prazo afetando benefícios de assistidos
 - Volatilidade em cotas com grande flutuação de rentabilidade de curto/ médio prazo
 - Questionamentos sobre rentabilidade por participantes ativos / assistidos
- Plano com maior necessidade de diversificação
 - Idem observações anteriores
- Por ser plano previdenciário, política de investimentos é sempre mais conservadora, evitando riscos e volatilidade maior
 - Menor risco / menor volatilidade → Menor “flexibilidade” NTNs e de ativos na diversificação

CPqDPrev

- Plano maduro, cerca de 320 ativos com idade média 48 anos, cerca de 310 assistidos com idade média de 65 anos, cerca de 24 pensionistas com idade média de 77 anos
- Necessidade de liquidez maior face à possibilidade de resgate / portabilidade de ativos
- Maior possibilidade de marcação na curva na parcela BD → menor volatilidade
- Plano com tendência a formação de superávit com crescimento mais lento.

Contatos

APOS: www.aposcpqd.org.br



Associação dos
Aposentados
da Fundação CPqD

Visite o site e veja APOS Notícias: Desempenho dos Planos

Cadastre-se no Fale com o Conselheiro

- ✓ WhatsApp para questões relativas a planos, troca de informações, dúvidas, auxílios.



19 99769.0073

Eduardo **Bernal** – Diretor de Seguridade APOS - Conselheiro Deliberativo Sistel