

Governança em Fundos de Pensão no Brasil

Regulação, Supervisão e aperfeiçoamentos recentes

Abril 2019



Fundos de Pensão na Economia Brasileira

310

FUNDOS DE
PENSÃO

870

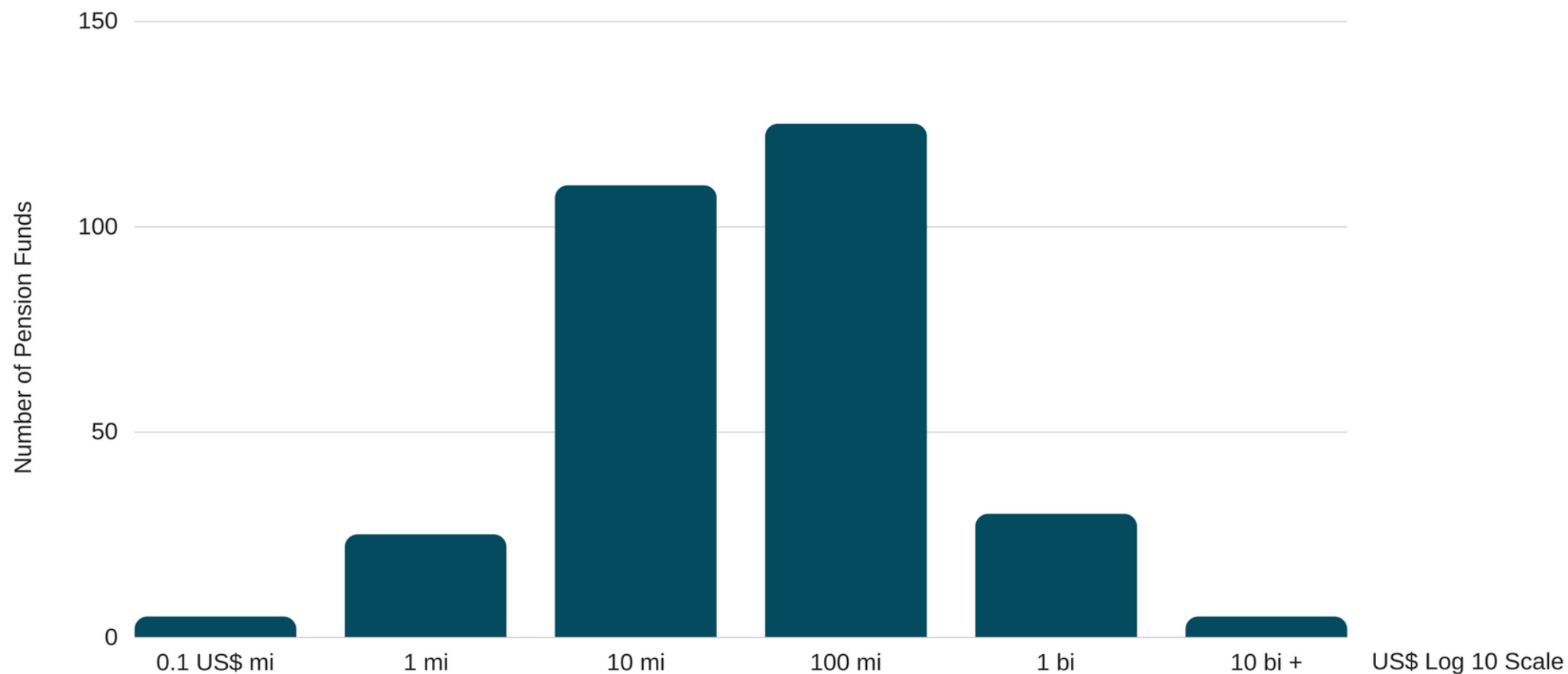
R\$ BILHÕES EM
ATIVOS

13%

ATIVOS/PIB

Diversidade entre Fundos de Pensão no Brasil

Ativo Total em US\$ (Log Scale)



Proporcionalidade Regulatória em Fundos de Pensão

17 Entidades Sistemicamente Importantes (ESI)



1

PREVI

2

PETROS

3

FUNCEF

4

FUNCESP

5

ITAU
UNIBANCO

6

VALIA

7

SISTEL

8

BANESPREV

9

FORLUZ

10

REAL
GRANDEZA

11

FUNDAÇÃO
ATLÂNTICO

12

FAPES

13

POSTALIS

14

COPEL

15

SP PREVCOM

16

FUNPRES
EXE

17

FUNPRES
JUD

01

Supervisão & Regulação Prudencial

Incentivos para Fortalecer as Linhas de Defesa do Segmento

Contexto Recente

- Falhas na governança de EFPC;
- Crescimento acelerado de Déficits;
- CPI dos Fundos de Pensão;
- Força-Tarefa Greenfield;
- Operações Pausare e Rizoma.

Gap de Governança

MIND THE GAP



Fortalecer as linhas de defesa



Habilitação de Dirigentes

Requisitos e certificação profissional para atuação como dirigente estatutário de fundo de pensão.

Regra de Reputação Ilibada

Análise da reputação ilibada e situações incompatíveis com cargo e função.

Segmentação das EFPC

Definição das Entidades de Importância Sistêmica, separando fundações de maior porte e complexidade para fins regulatórios.

Supervisão Prudencial & Aperfeiçoamentos Regulatórios

Supervisão Permanente

Equipes dedicadas e rotinas de supervisão executadas nas efpc de maior porte ou maior risco.

Regras de Investimentos

CMN aprovou novas regras de investimentos com reforço de governança, controles internos e Gestão de riscos

Auditoria Externa

Escopo mínimo e regras de prestação de serviços de auditoria independente para fundos de pensão

Comitê de Auditoria

Criação de nova instância de assessoramento para aperfeiçoar implementação de aspectos e governança e compliance

Relatório de Estabilidade

Publicação semestral que apresenta o panorama do segmento, sua evolução recente e perspectivas no Brasil, com foco nos riscos prospectivos.

Medidas Prudenciais Preventivas

Atualiza dispositivos de fiscalização e incorpora ferramentas para evitar o comprometimento da liquidez, da solvência e do equilíbrio dos planos de benefícios.

Supervisão Prudencial & Aperfeiçoamentos Regulatórios

Consolidação de Normas

Ações para tornar a regulação menos complexa e com menor custo de observância em função do nível de risco dos Fundos de Pensão.

Comitê Estratégico de Supervisão

Instância criada para auxiliar a supervisão da Previc na atuação preventiva, com foco em riscos prospectivos.

Parcerias Institucionais

Atuação conjunta com Supervisores, órgãos de Controle e Fiscalização e Associações de Mercado

Parcerias Institucionais

Supervisores, Associações e Órgãos de Fiscalização e Controle



Guidelines Prospectivos

Relatório de Estabilidade



Gráfico 1: Distribuição geral por ativos e controle

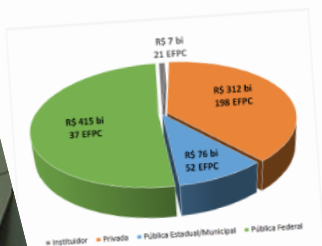


Gráfico 2: ESI - Distribuição Geral por ativos e controle



Gráfico 5: Distribuição do Índice de Solvência por quantidade - Planos BD

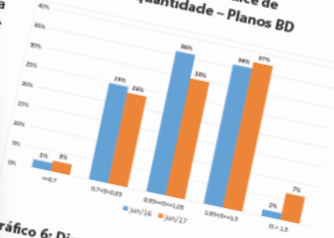


Gráfico 6: Dispersão do Índice de Solvência - Planos BD

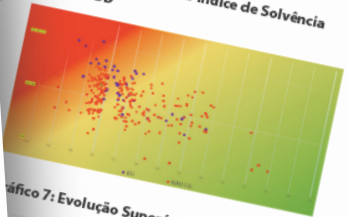


Gráfico 7: Evolução Superávits e Déficits



2.5 Risco de crédito

potenciais dos ativos... o risco crédito não é... Entretanto, há planos... na seleção de ativos... de risco de crédito ou ainda... fraude nas operações... sob investigação dos...

Gráfico 14: Risco de crédito - Perdas esperadas

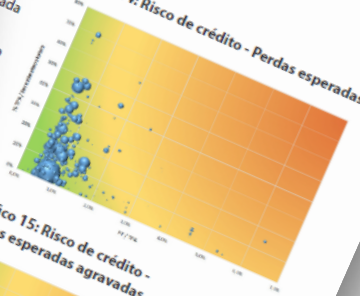
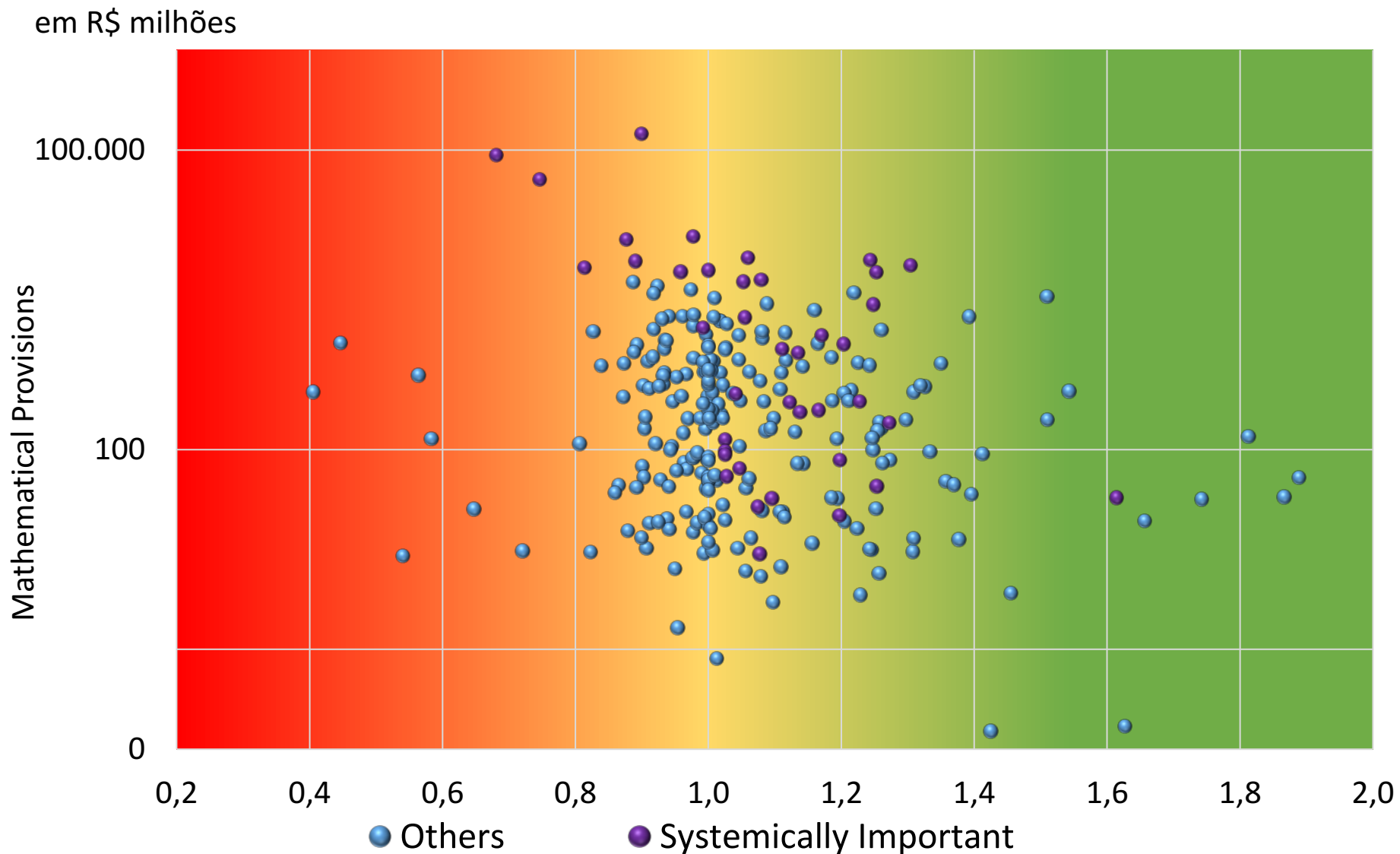


Gráfico 15: Risco de crédito - Perdas esperadas agravadas



Guidelines Prospectivos

Relatório de Estabilidade



Próximos Passos

Supervisão Prudencial & Aperfeiçoamentos Regulatórios

Decreto Sancionador

Atualização de situações de ilícitos administrativos e revisão de gradação de penas.

Regras de Governança

Detalhamento operacional e regras mínimas que garantam o adequado funcionamento das instâncias estatutárias.

Seleção de Gestores

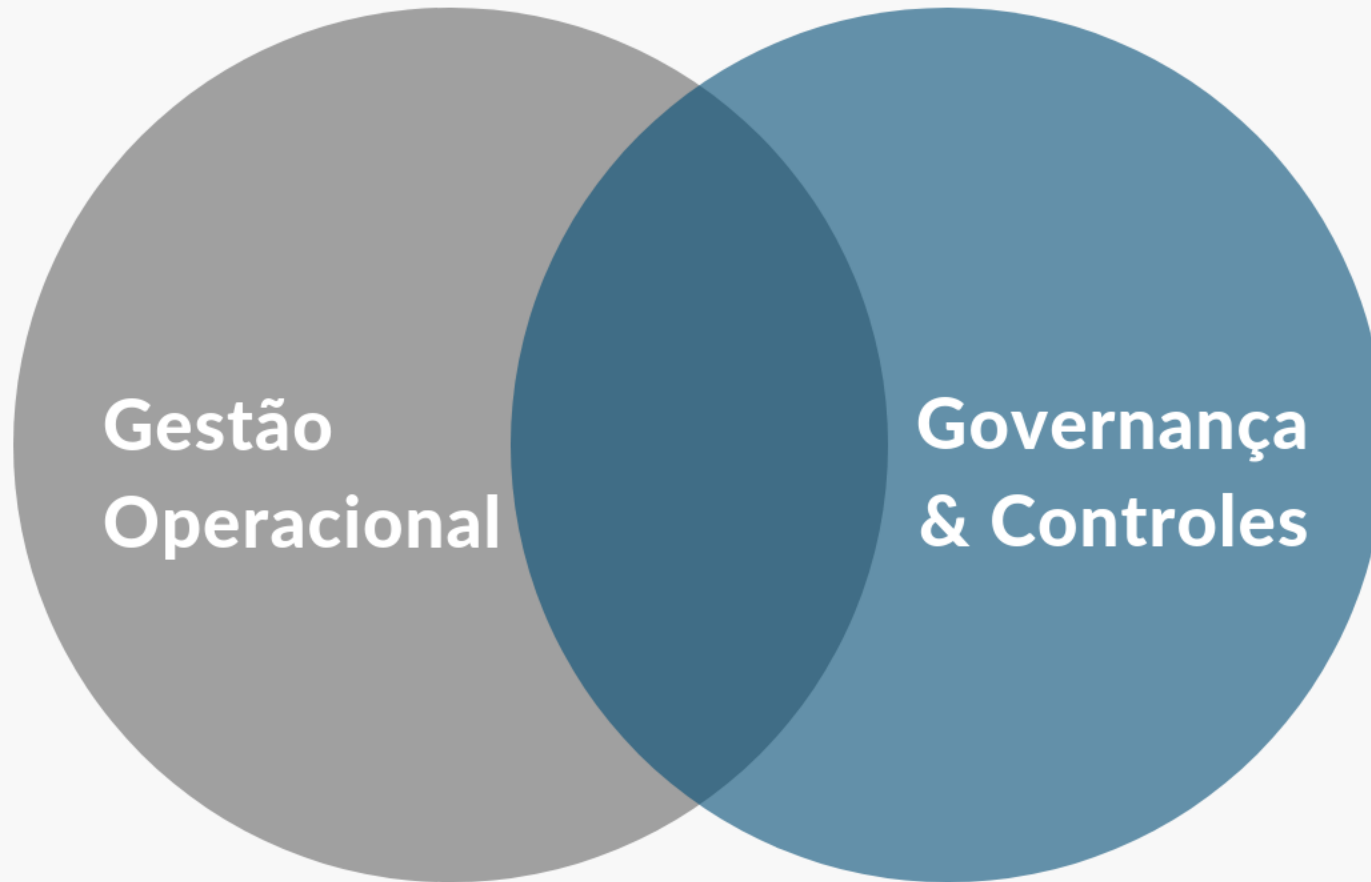
Detalhamento de critérios para escolha, pelas EFPC, de gestores terceirizados de investimento.

“

**O VALOR DA GOVERNANÇA SE
SOBRESSAI EM MOMENTOS DE CRISE.**

**FOI ASSIM NOS ESCÂNDALOS CORPORATIVOS INTERNACIONAIS, NA
CRISE DOS BANCOS DE 2008 E NOS EPISÓDIOS RECENTES COM
FUNDOS DE PENSÃO NO BRASIL.**

Gestão Baseada em Riscos



A man with dark, curly hair, wearing a dark suit, white shirt, and patterned tie, is sitting on a red velvet armchair. He is looking directly at the camera with a neutral expression. The background is a textured, light blue wall. The floor is a plain, light-colored surface. The overall lighting is soft and even.

A Política de Investimentos é Rei!

Considerações Finais



**AS PROJEÇÕES DE MÉDIO E LONGO PRAZOS
EXIGEM MAIOR ATENÇÃO POR PARTE DOS
ADMINISTRADORES, TANTO EM DECISÕES DE
INVESTIMENTOS QUANTO DE DEFINIÇÃO DE
PREMISSAS ATUARIAIS.**

“

A Previc segue empenhada para fortalecer as linhas de defesa mediante a implementação de ações que:

- Aprimorem a Governança;
- Simplifiquem Regras;
- Promovam atuação Prudencial Preventiva;
- Aumente a eficiência do processo sancionador.

”

CONTATOS

Fábio Coelho
Diretor-Superintendente

www.previc.gov.br