

44 CBPP

**#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS**

44 CBPP

**#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS**

Pesquisa RAIO-X de Investimentos das EFPCs 2023

Carlos Garcia

Sócio-Fundador da Itajubá Investimentos



Estrutura da Pesquisa



264
Questões

**Pesquisa enviada
para todas Entidades
associadas à ABRAPP
em Setembro/2023**

**Pesquisa
Anônima**

**Referência das
Carteiras
Dezembro/2022**

Perguntas Quantitativas & Qualitativas sobre
universo de investimentos das EFPC's,
bem como as perspectivas 12 e 36 meses

Resultados Obtidos



92
Respondentes

+ 20 mil
Informações
coletadas

~40% do número
de Entidades
associadas a ABRAPP

~40% dos Ativos
da Indústria

**#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS**

Perfil das Entidades Respondentes | por Total de Ativos sob Gestão

Até R\$1 bilhão

36 EFPCs

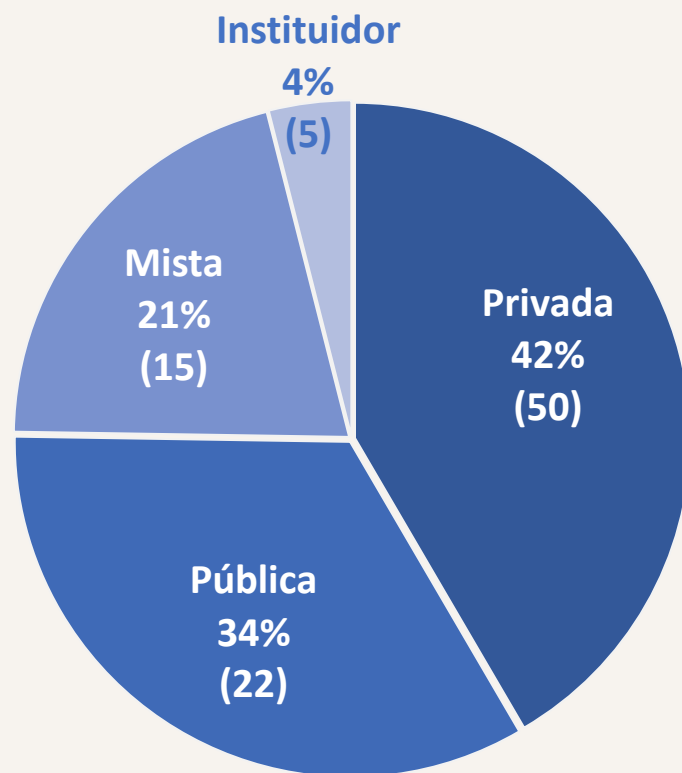
+ R\$1 bilhão

56 EFPCs

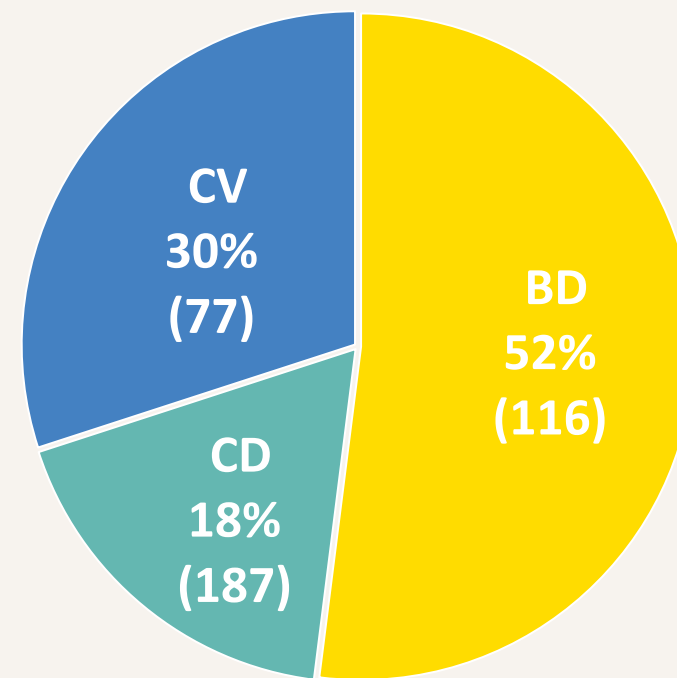
**92 EFPCs
participantes**

Perfil das Entidades Respondentes

Por Tipo de Patrocinadora¹



Por Tipo de Plano¹



¹ Ponderado por volume de ativos

Governança nas Entidades

44 CBPP

**#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS**

97% revisam suas Políticas de Investimento anualmente

60% já revisaram suas PIs de forma extraordinária por

alteração do cenário econômico **62%**

alteração nos planos de benefícios **19%**

outras razões **19%**

27% dos AETQ são gestores CVM

Formação do AETQ

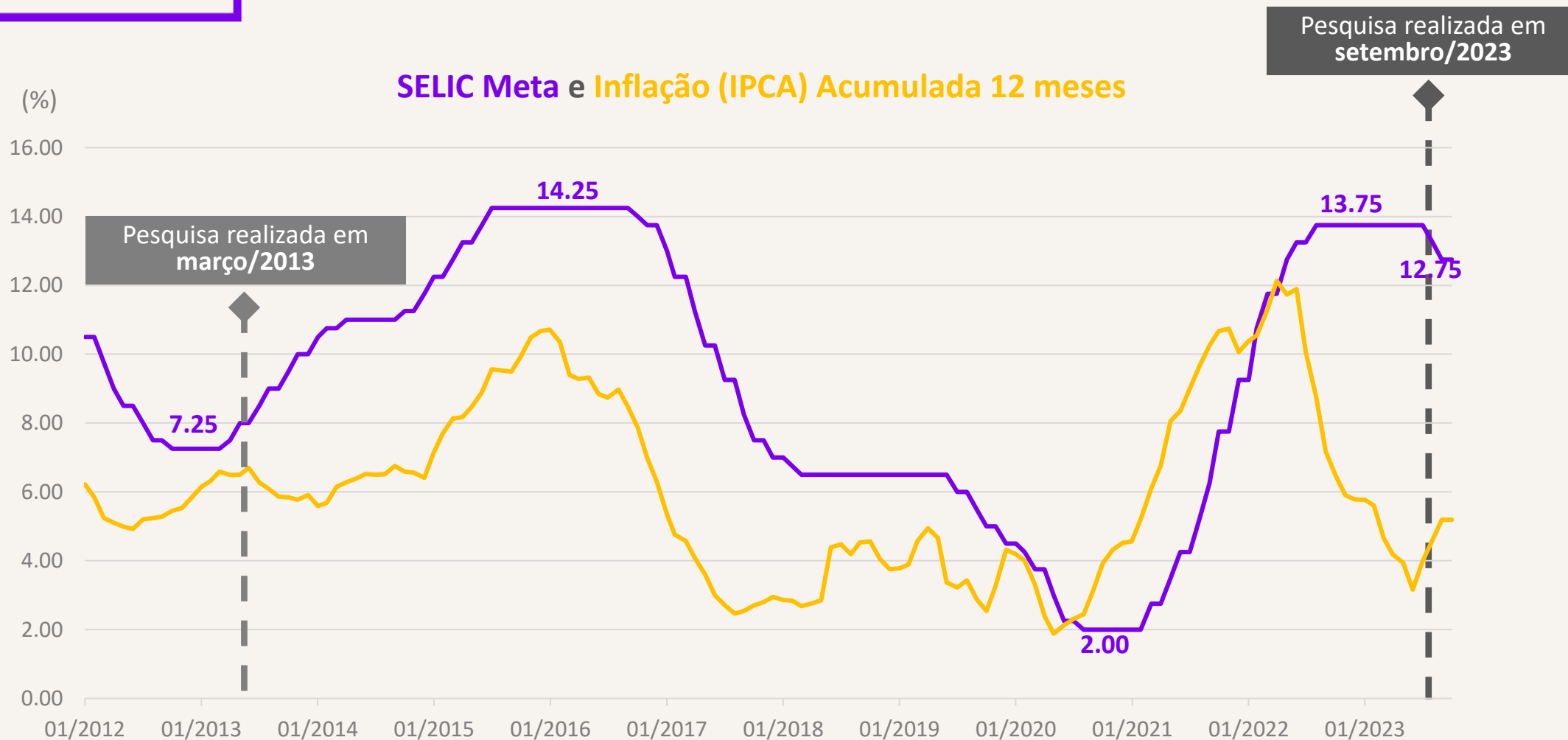
Economista **38%**

Administrador **29%**

Engenheiro **10%**

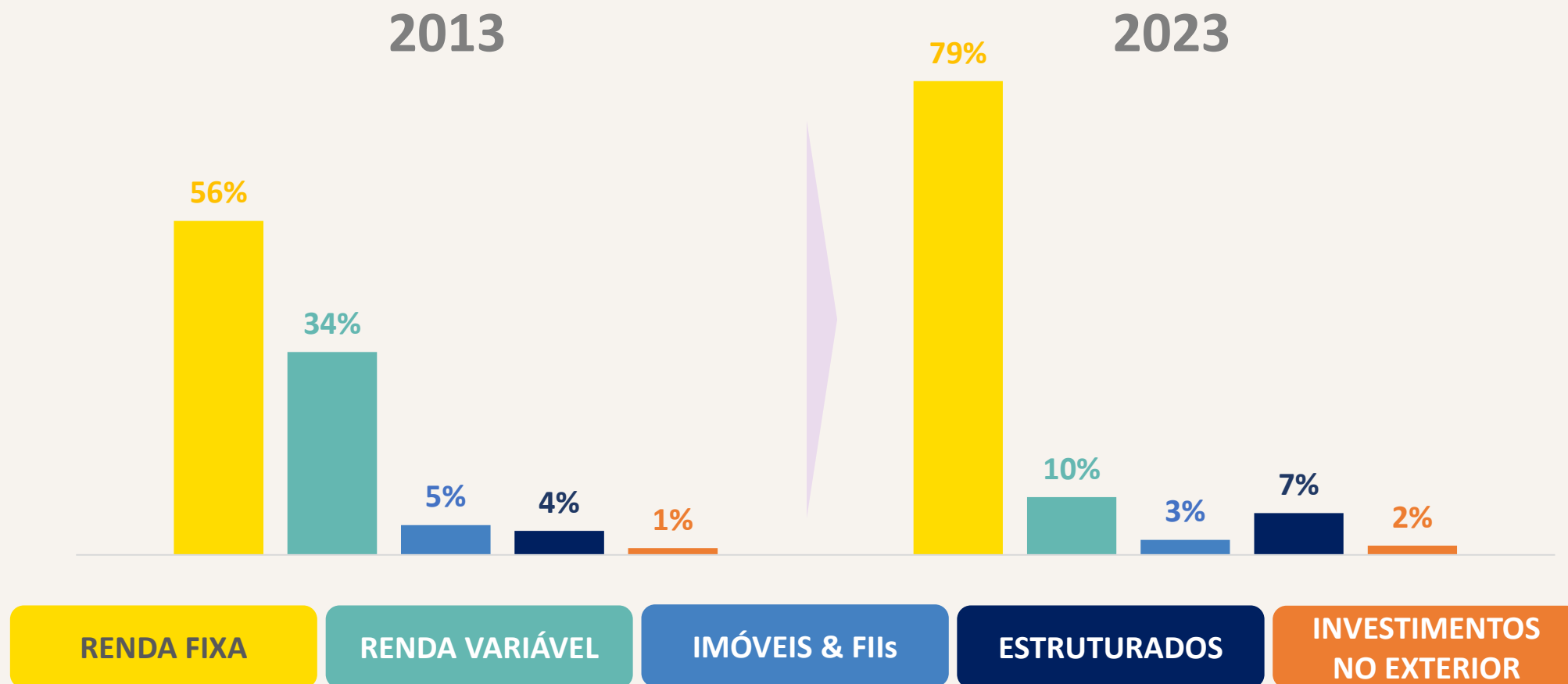
Outras (advogado, matemático, atuário, etc.) **23%**

Momento das Realizações das Pesquisas em Cenários Econômicos bem Distintos



Alocação das Carteiras | 2013 x 2023

Em 10 anos, alocação em Renda fixa ganhou mais relevância nas carteiras em detrimento da Renda Variável

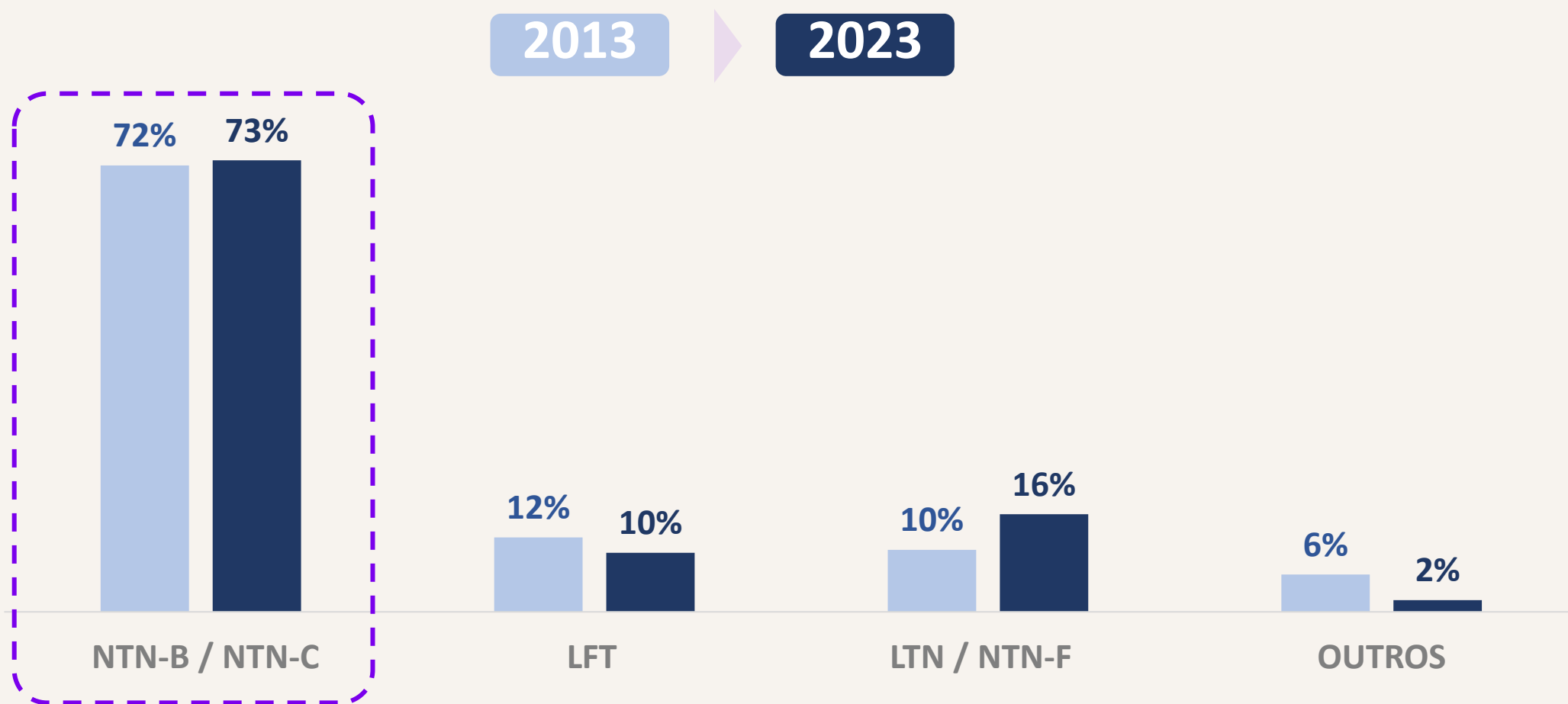


Alocação em Renda Fixa | 2013 x 2023

A preferência pelos títulos públicos indexados à inflação não foi alterada

44 CBPP

#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS



Alocação em Renda Fixa | 2013 x 2023

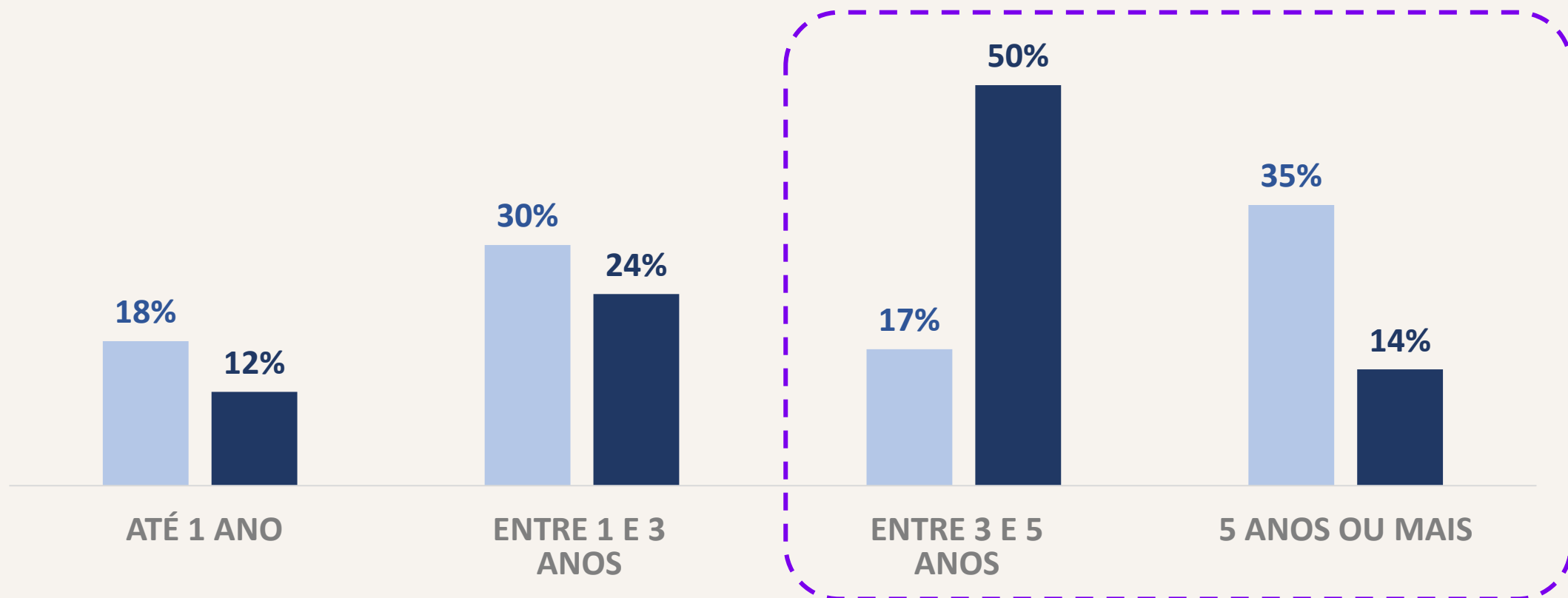
O prazo de vencimento dos títulos públicos mudou

44 CBPP

#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

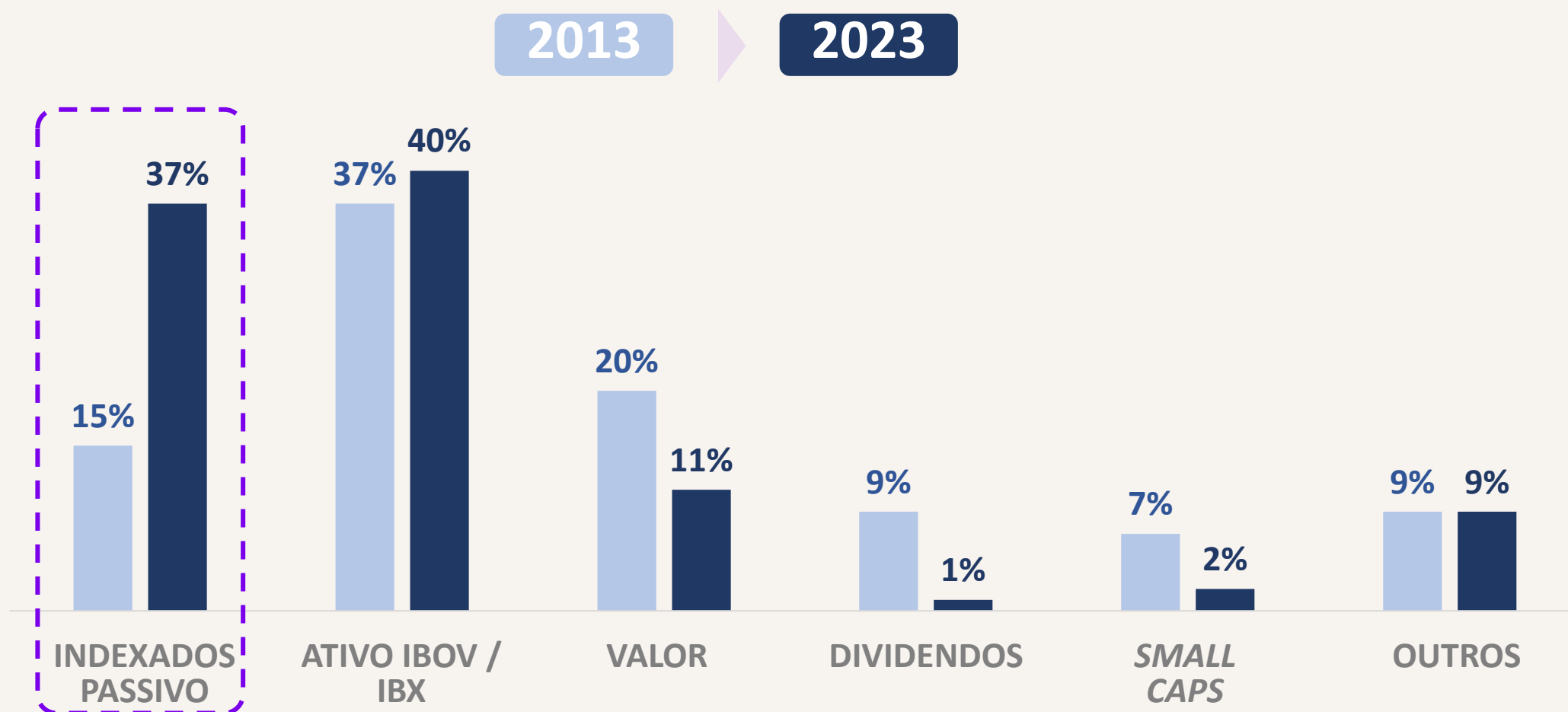
2013

2023



Alocação em Renda Variável | 2013 x 2023

A carteira ficou mais concentrada em fundos passivos e/ou indexados

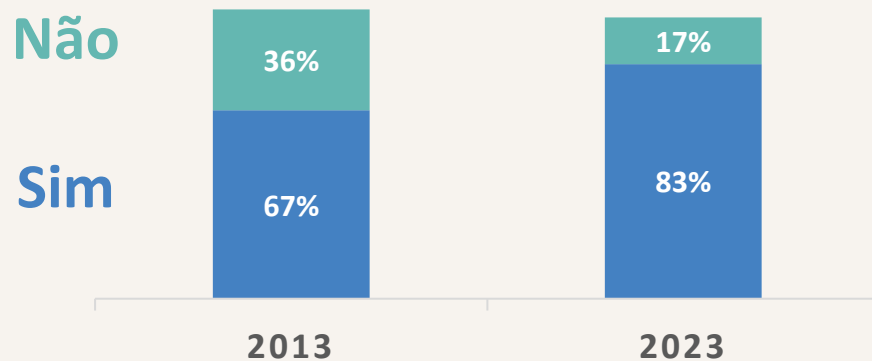


44 CBPP

#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

PIs | Diferenças 2013 x 2023 | As Entidades Permitem Investimentos nas Classes de Alternativos?

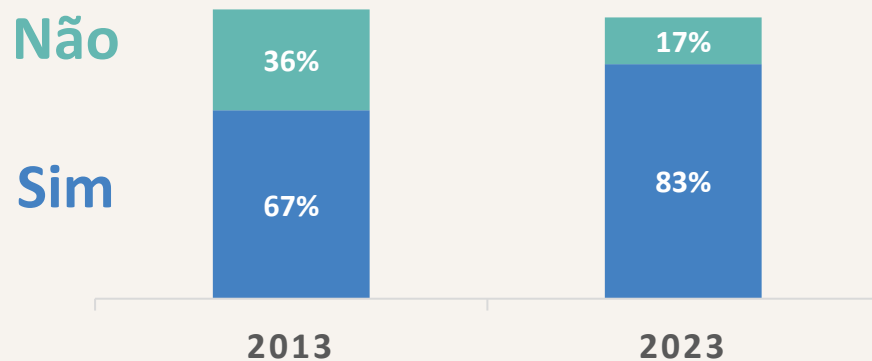
Multimercado Estruturado



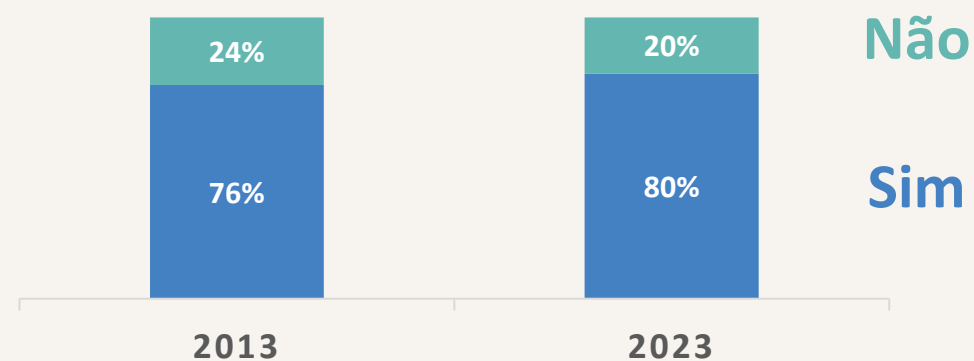
**#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS**

PIs | Diferenças 2013 x 2023 | As Entidades Permitem Investimentos nas Classes de Alternativos?

Multimercado Estruturado



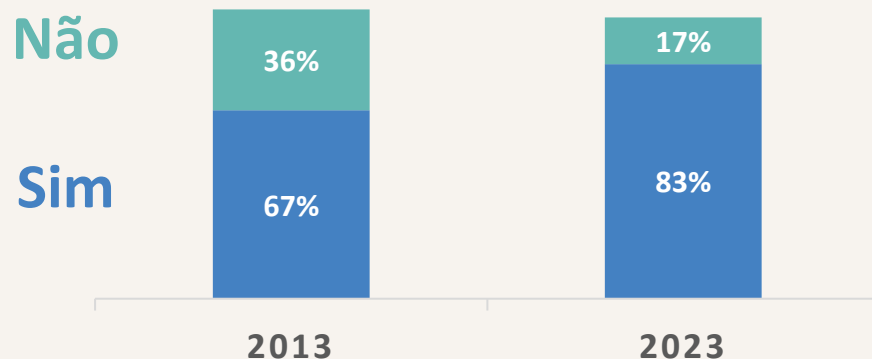
Fundos Imobiliários (FIIs)



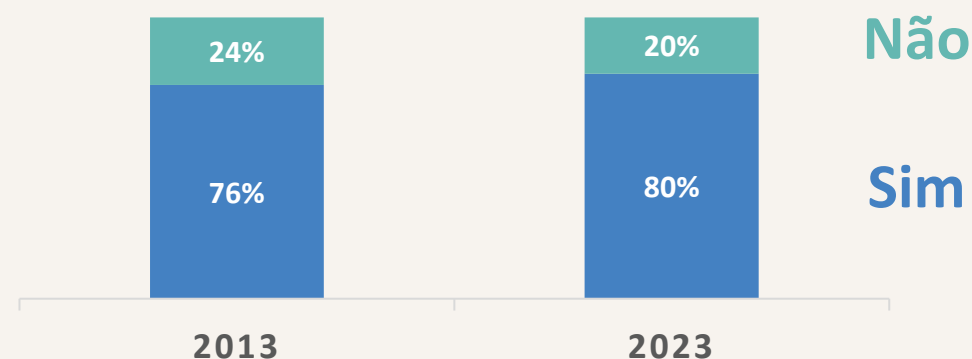
#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

PIs | Diferenças 2013 x 2023 | As Entidades Permitem Investimentos nas Classes de Alternativos?

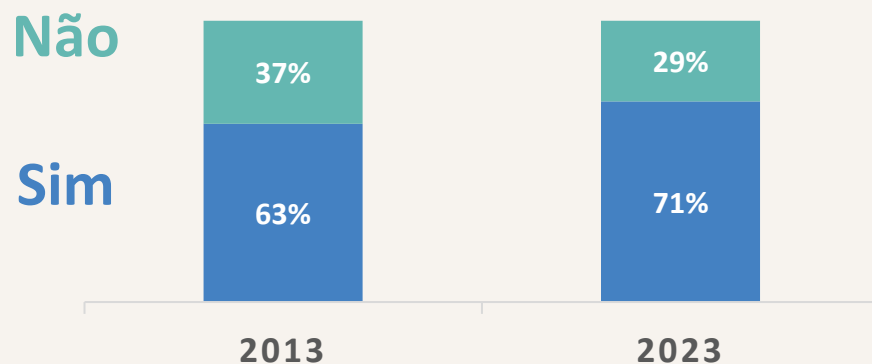
Multimercado Estruturado



Fundos Imobiliários (FIIs)



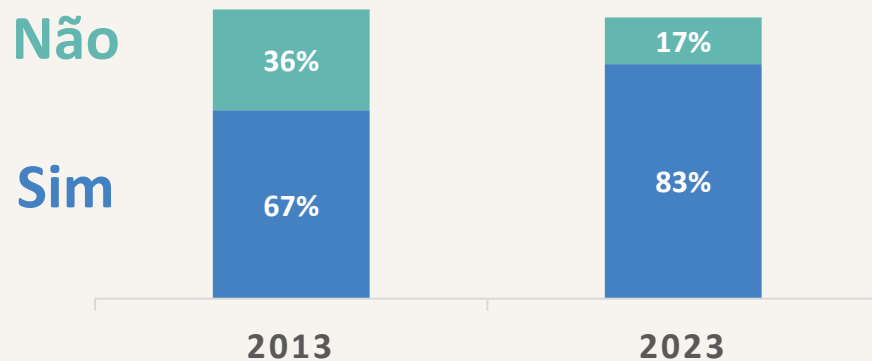
Private Equity (FIPs)



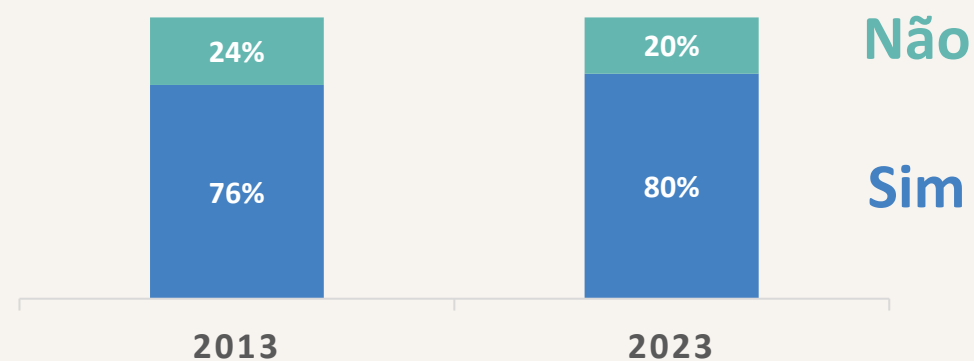
**#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS**

PIs | Diferenças 2013 x 2023 | As Entidades Permitem Investimentos nas Classes de Alternativos?

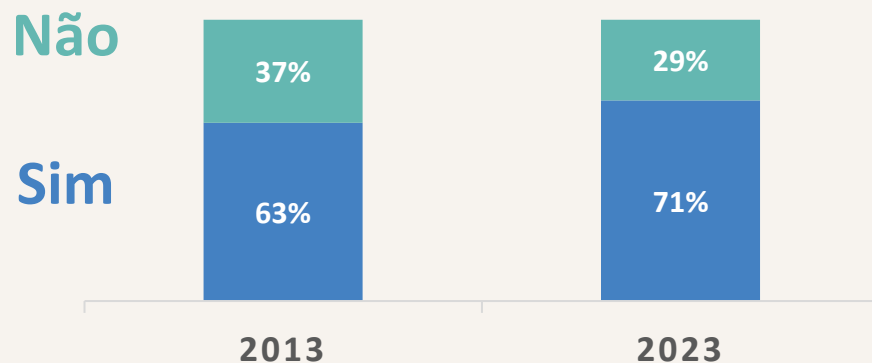
Multimercado Estruturado



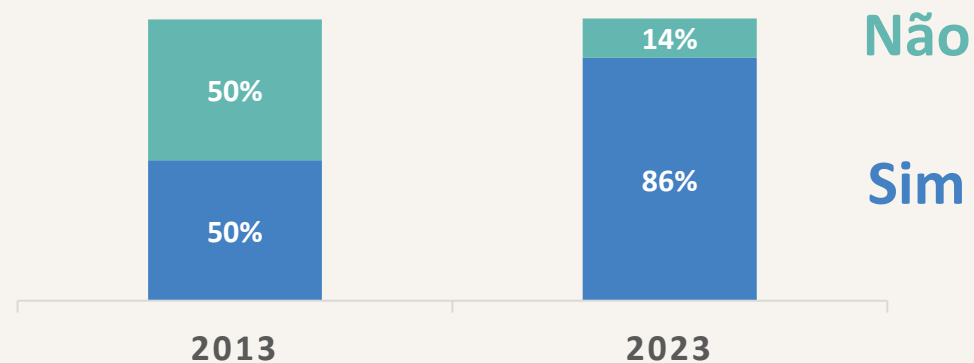
Fundos Imobiliários (FIIs)



Private Equity (FIPs)



Investimento no Exterior



PI 2023 | Renda Fixa é Unanimidade em Todas as PIs

44 CBPP

#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

Não

Sim

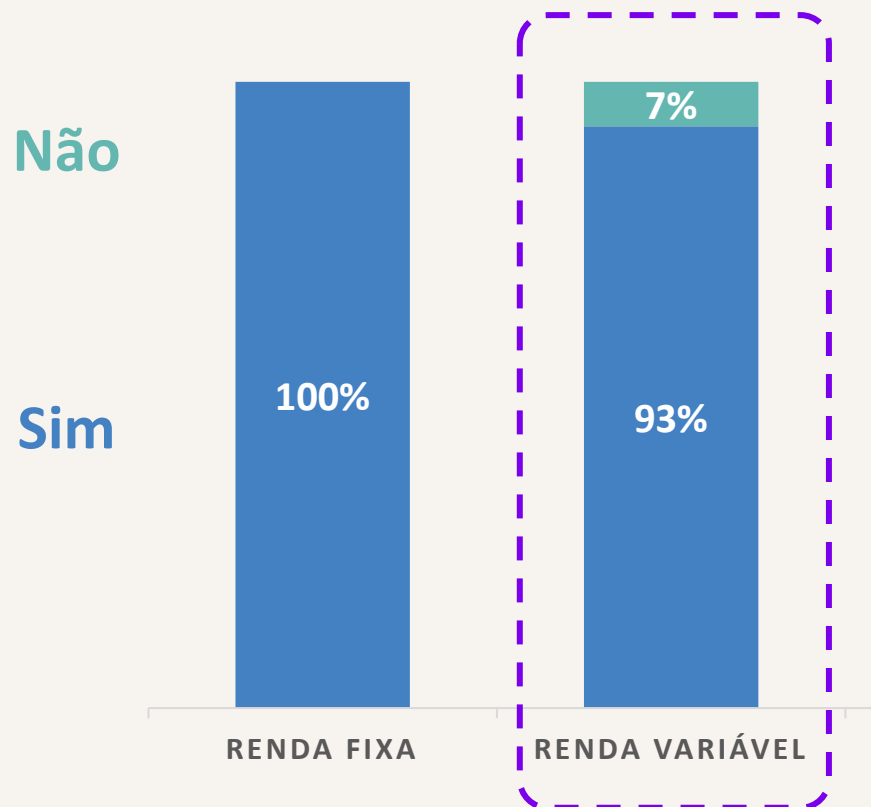
100%

REND A FIXA

44 CBPP

**#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS**

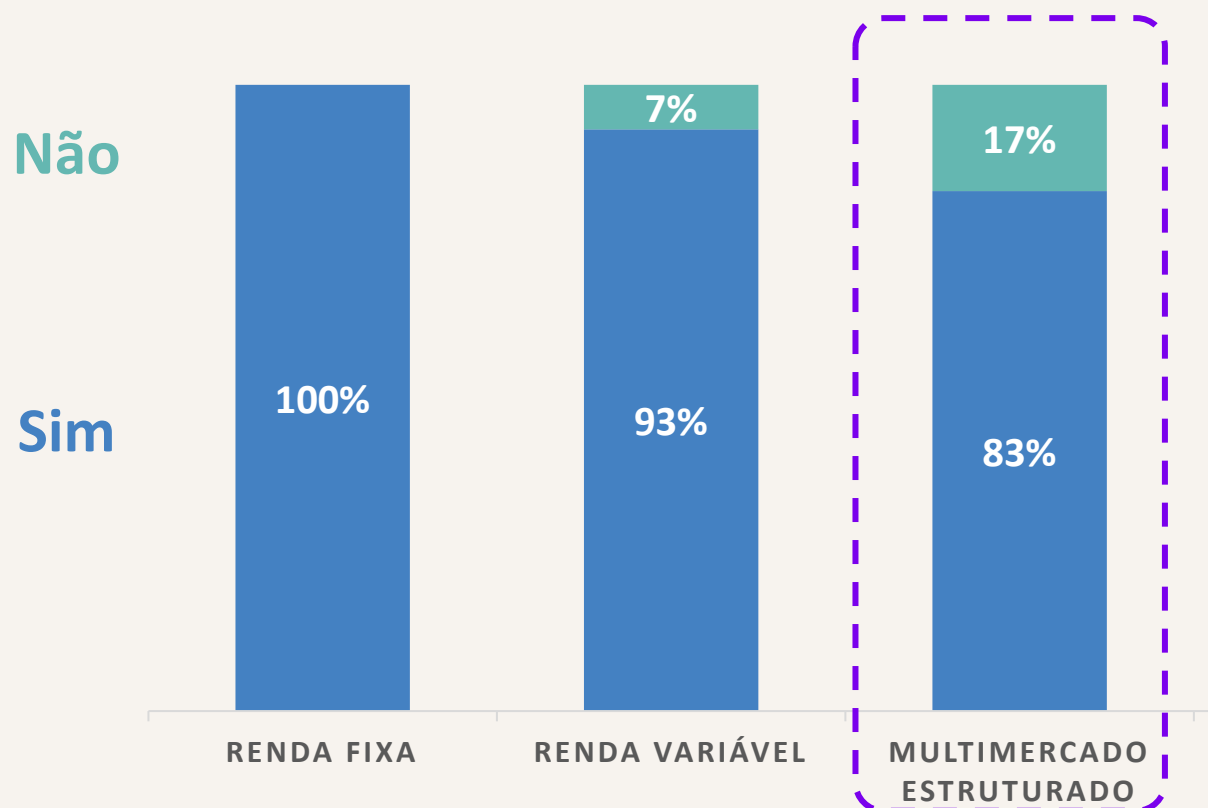
PI 2023 | Renda Variável Amplamente Adotada



44 CBPP

#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

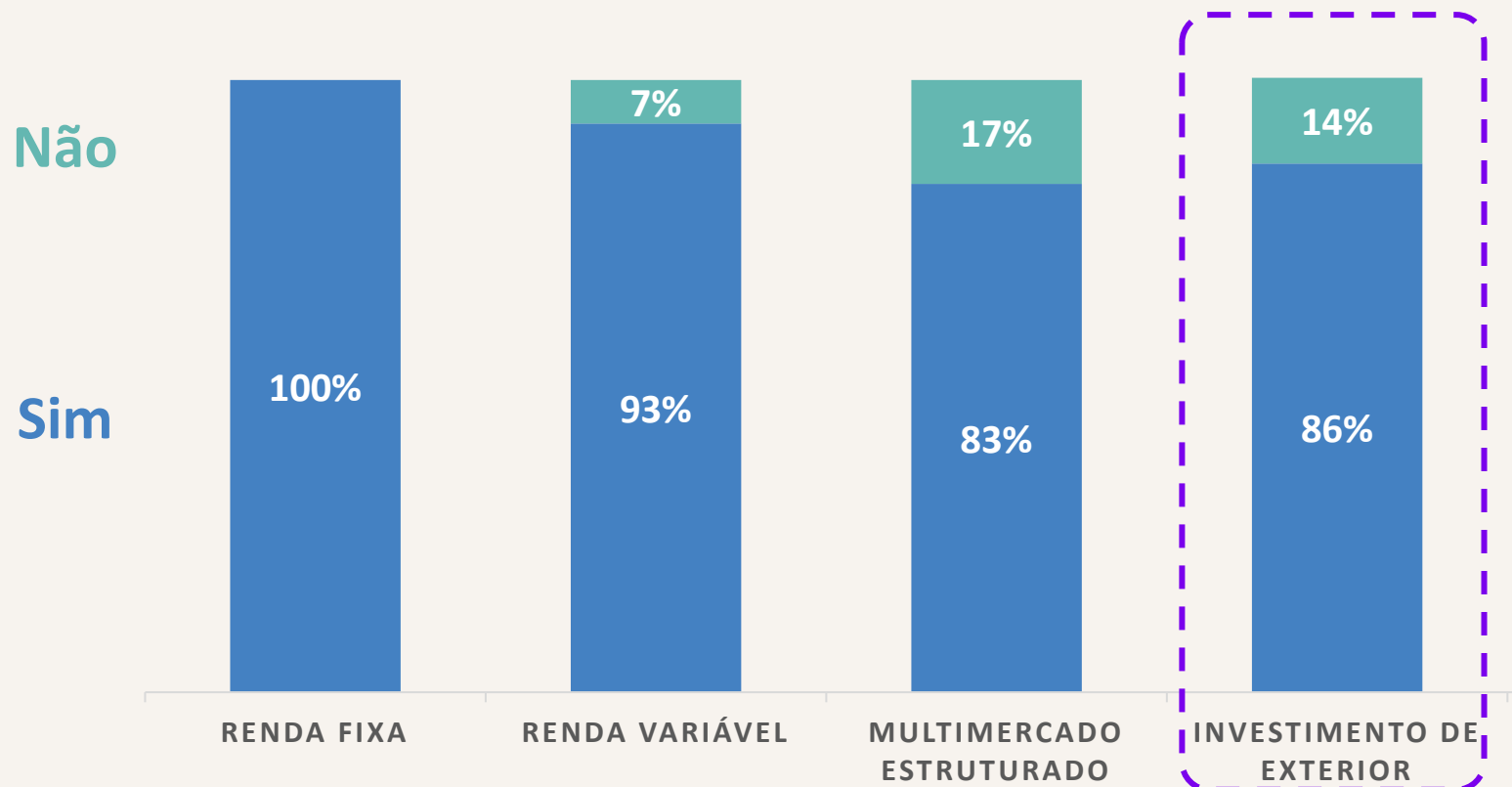
PI 2023 | Multimercado Estruturado Muito Relevante



44 CBPP

#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

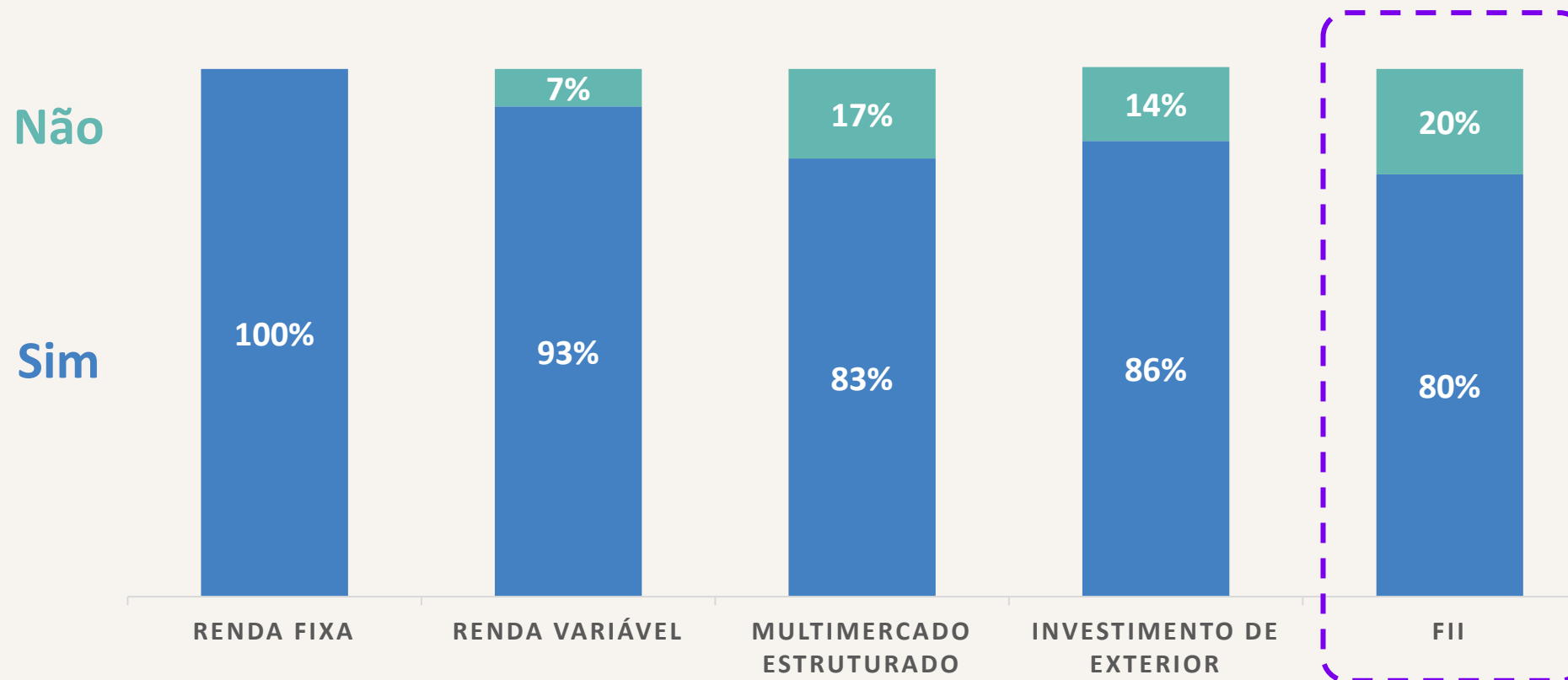
PI 2023 | Investimentos no Exterior Têm Grande Presença



PI 2023 | FIIs Continuam Importantes

44 CBPP

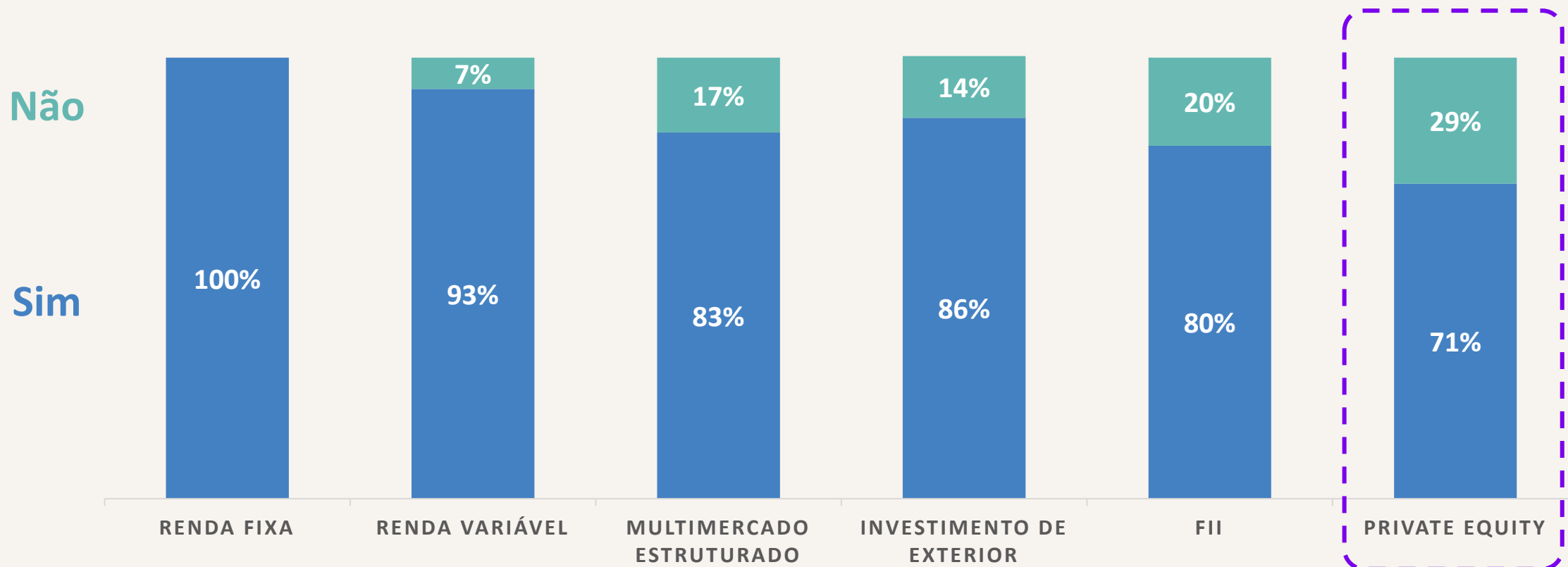
#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS



44 CBPP

#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

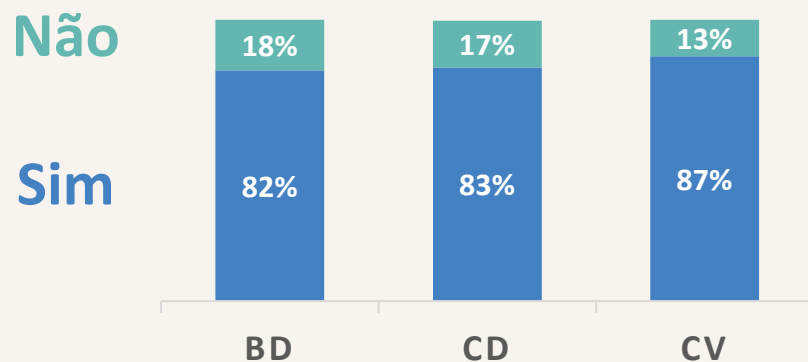
PI 2023 | Private Equity com Grande Presença, Apesar de Ser a Menor entre as Classes



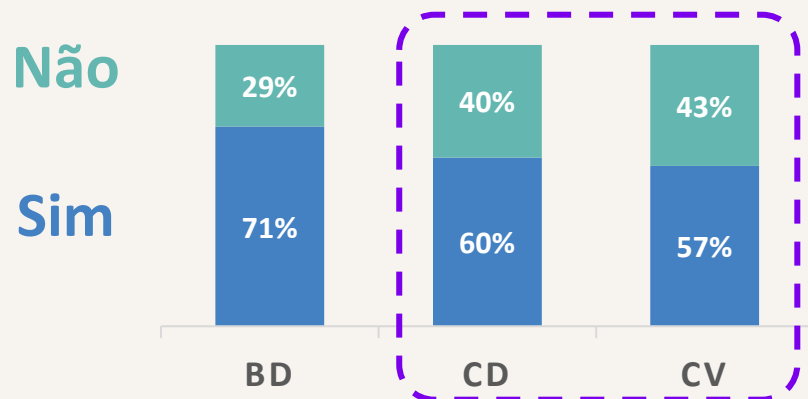
#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

PI 2023 | Planos CD e CV com Menor Espaço para Private Equity e FIIs com Menor Presença nos Planos BD

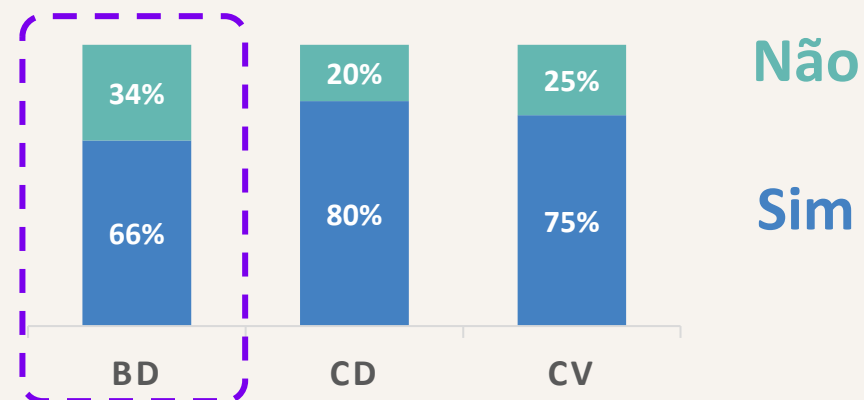
Multimercado Estruturado



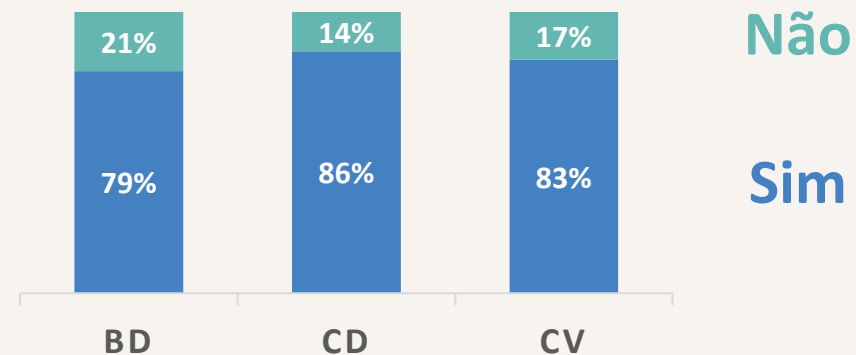
Private Equity



Fundos Imobiliários (FIIs)



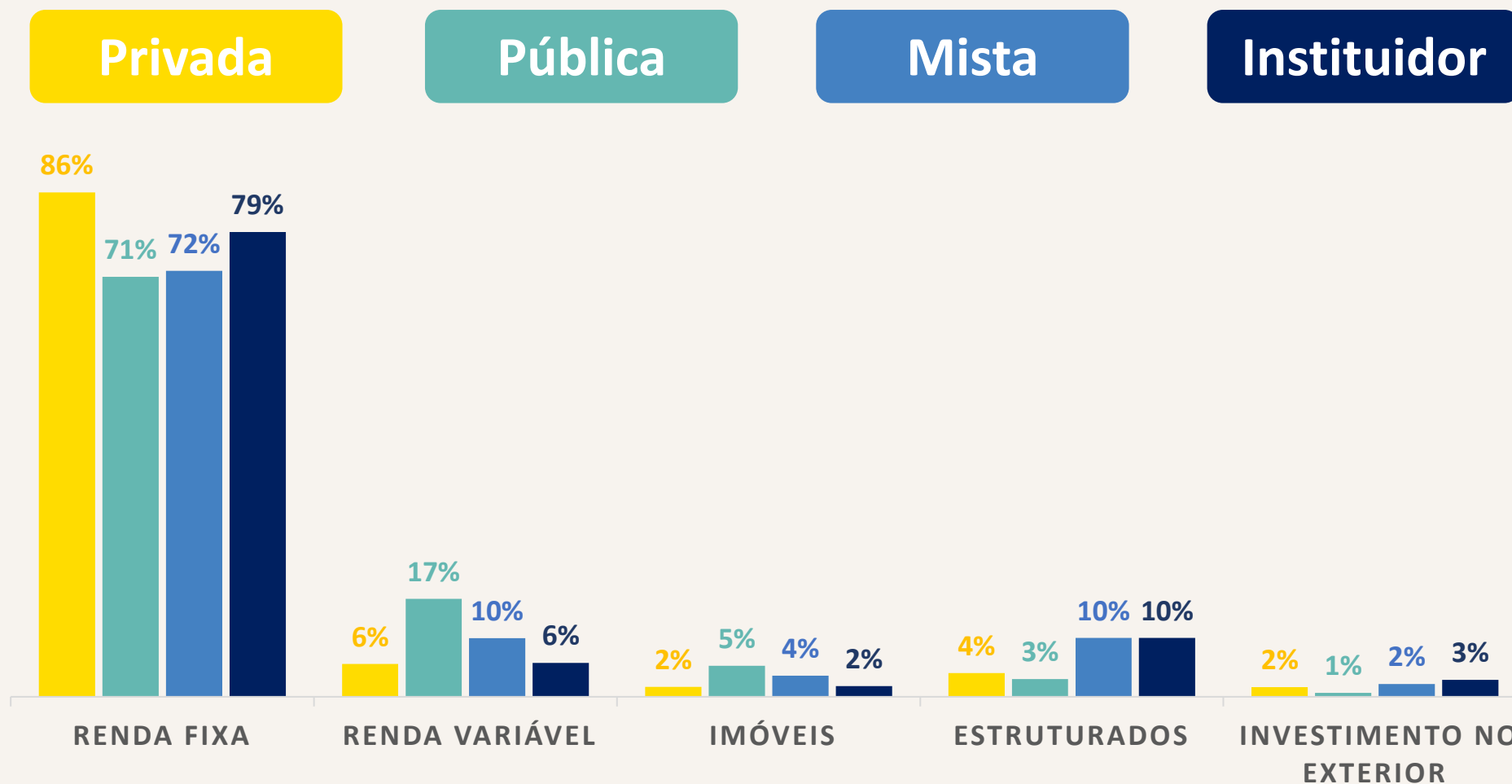
Investimento no Exterior



44 CBPP

#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

Alocação Dez/2022 por Tipo de Patrocinadora



Alocação Dez/2022 por Tipo de Plano

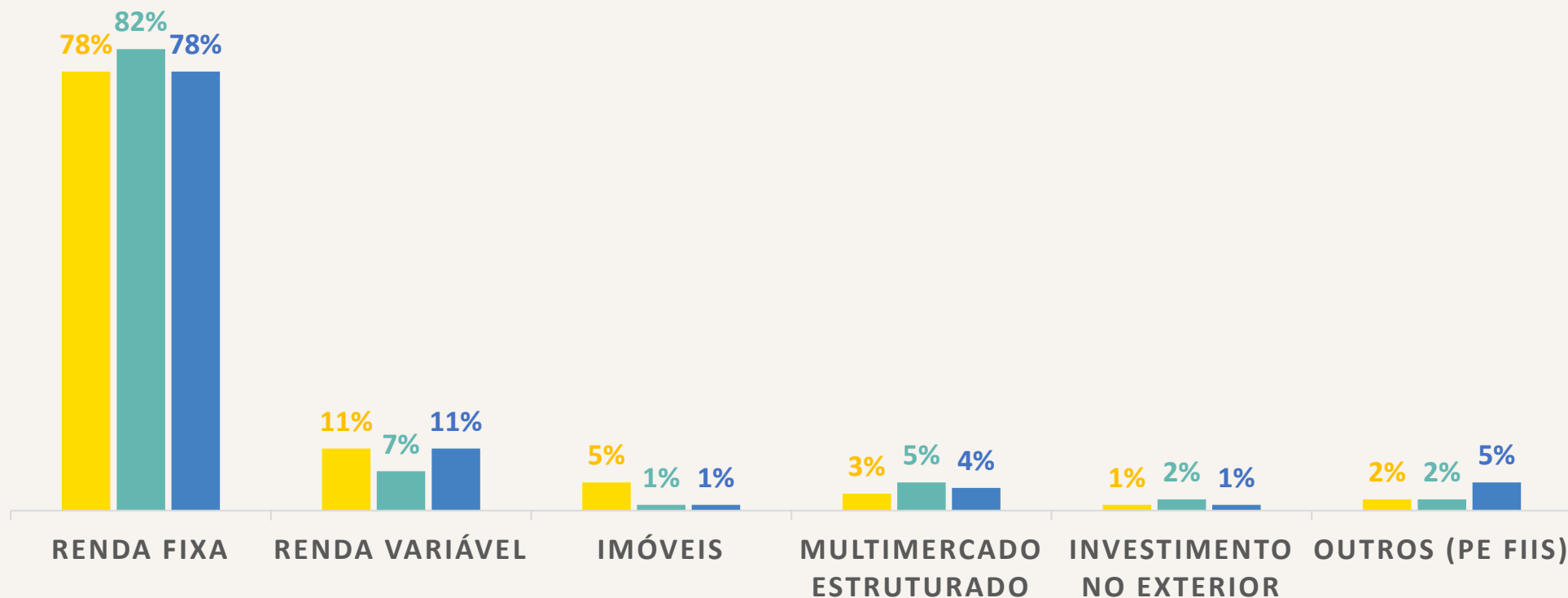
44 CBPP

#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

Plano BD
R\$ 237 bi

Plano CD
R\$ 80 bi

Plano CV
R\$ 133 bi

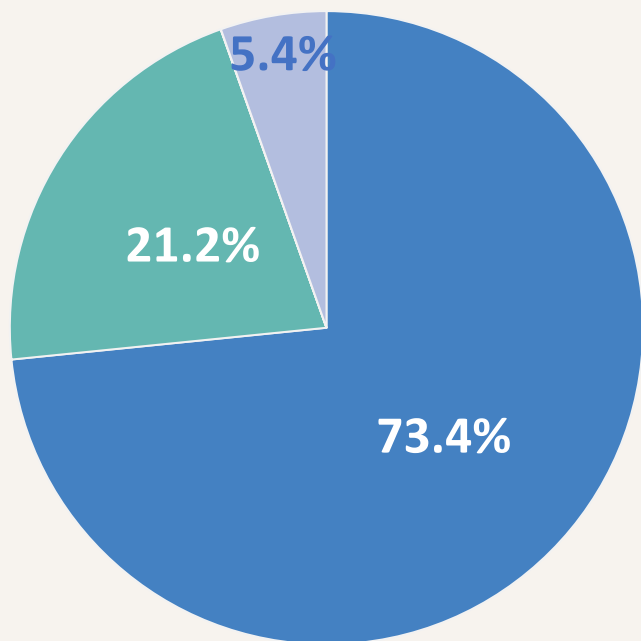


Alocação Dez/2022 de Renda Fixa por Tipo de Ativo

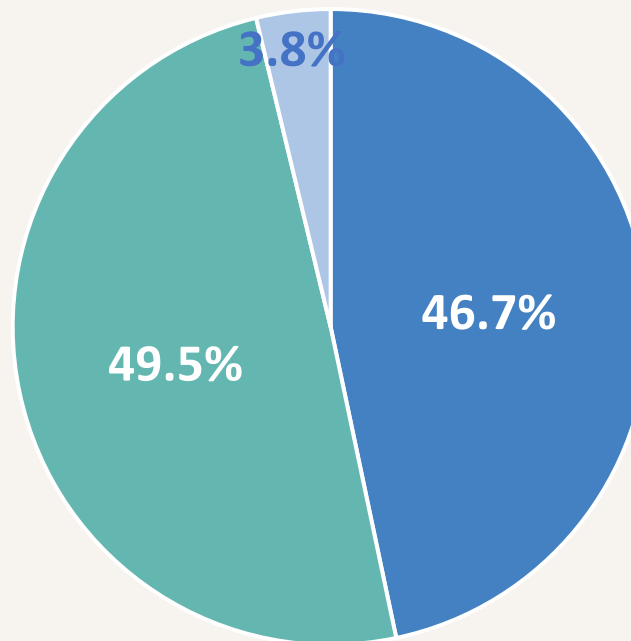
44 CBPP

#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

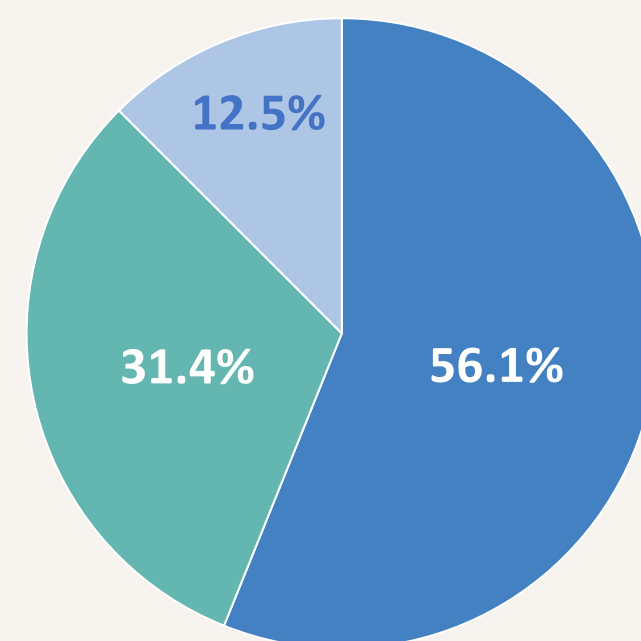
Plano BD



Plano CD



Plano CV



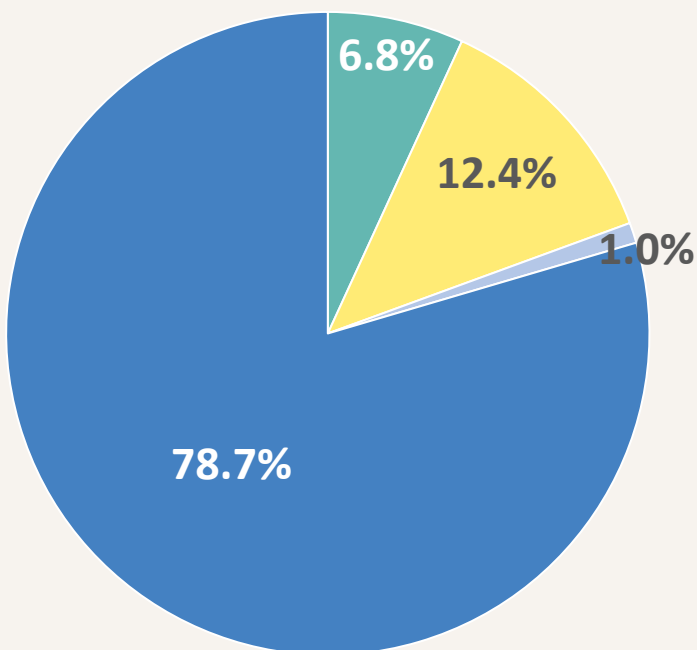
Títulos Públicos e
Privados

Fundos de Investimentos
Renda Fixa

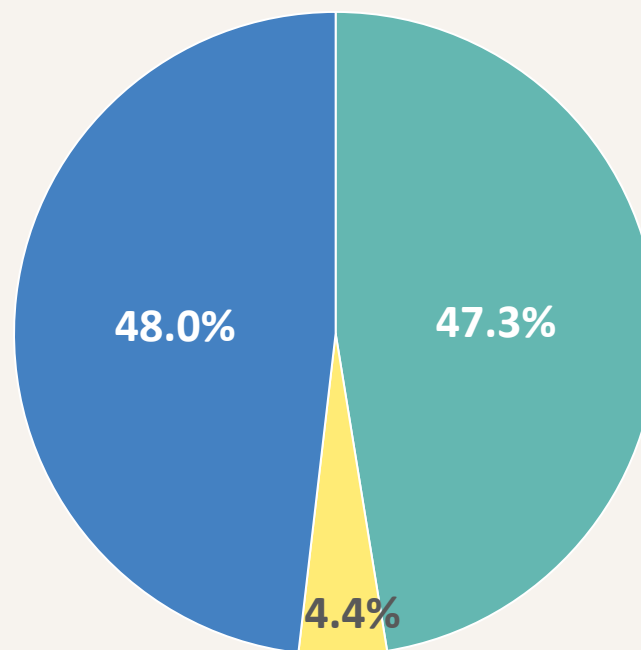
Fundos Multimercado
Institucional

Alocação Dez/2022 de Renda Fixa por Tipo de Título Público

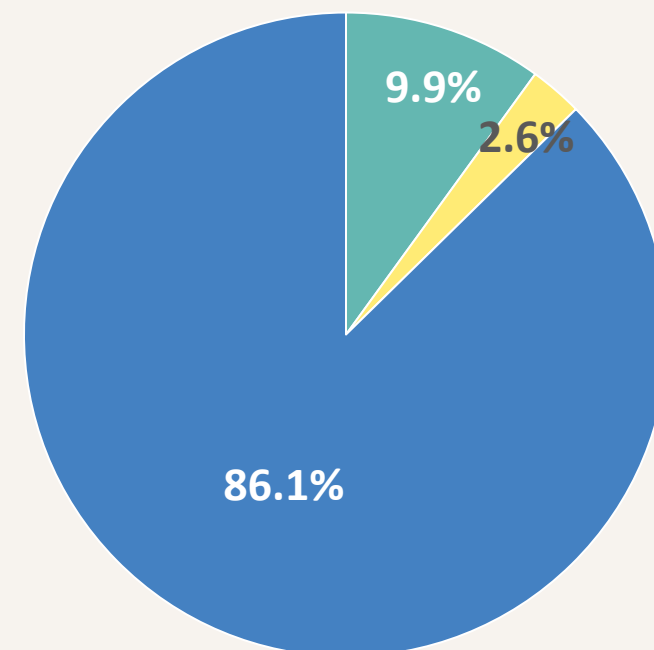
Plano BD



Plano CD



Plano CV



NTN-B

LFT

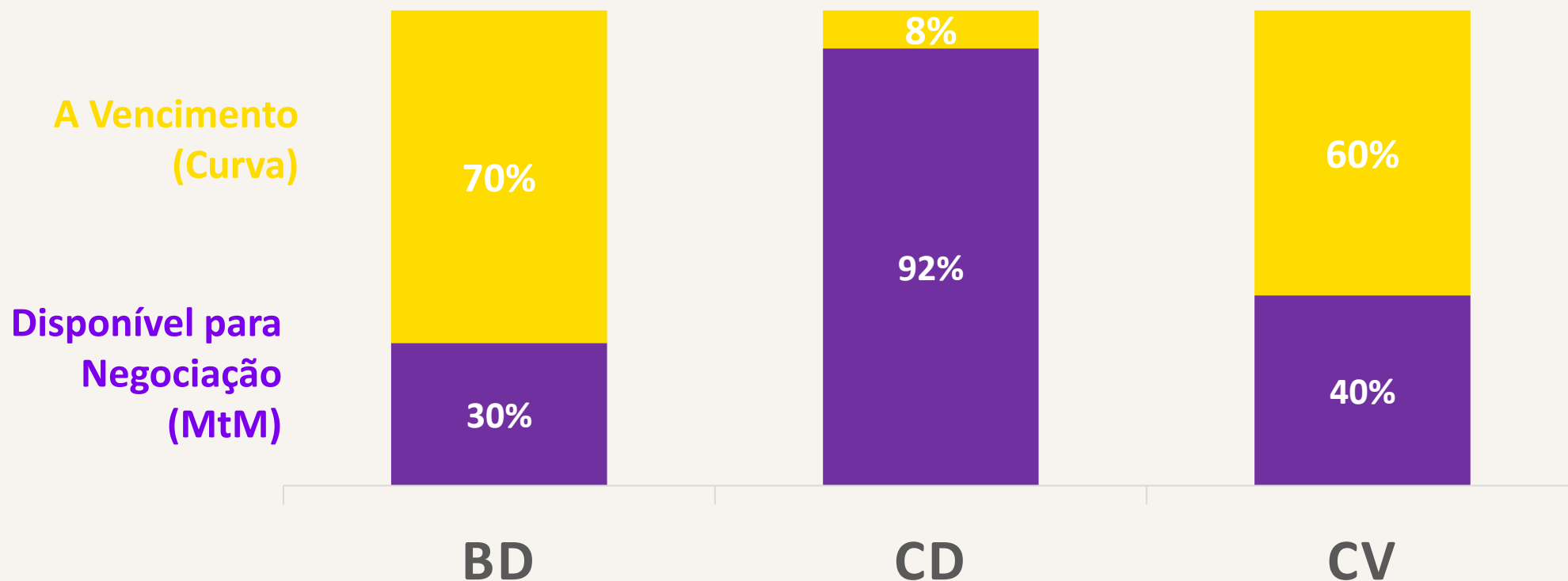
NTN-C

Precatórios

44 CBPP

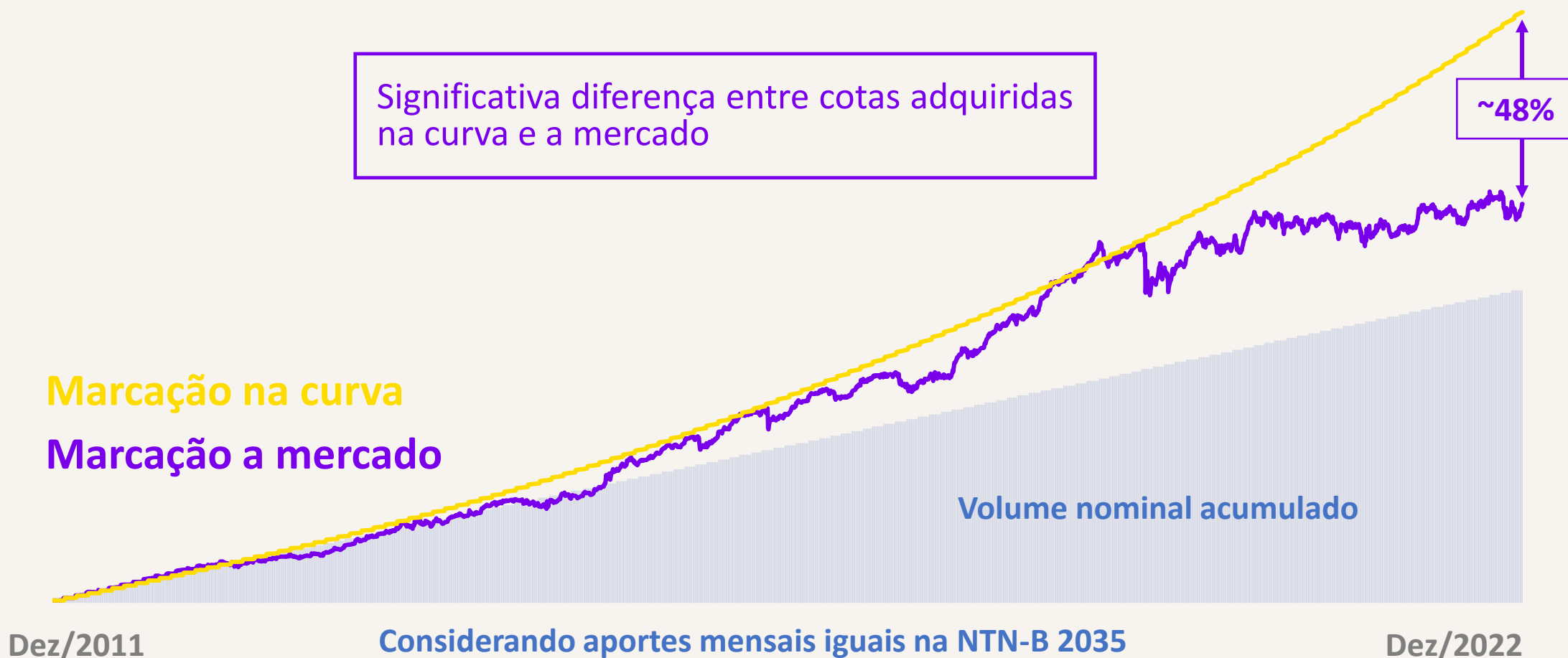
#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

Precificação dos Títulos Públicos por Tipo de Plano Dez/2022



#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

Precificação dos Títulos Públicos | Simulação da Diferença entre Marcação na Curva e a Mercado na NTN-B 2035



44 CBPP

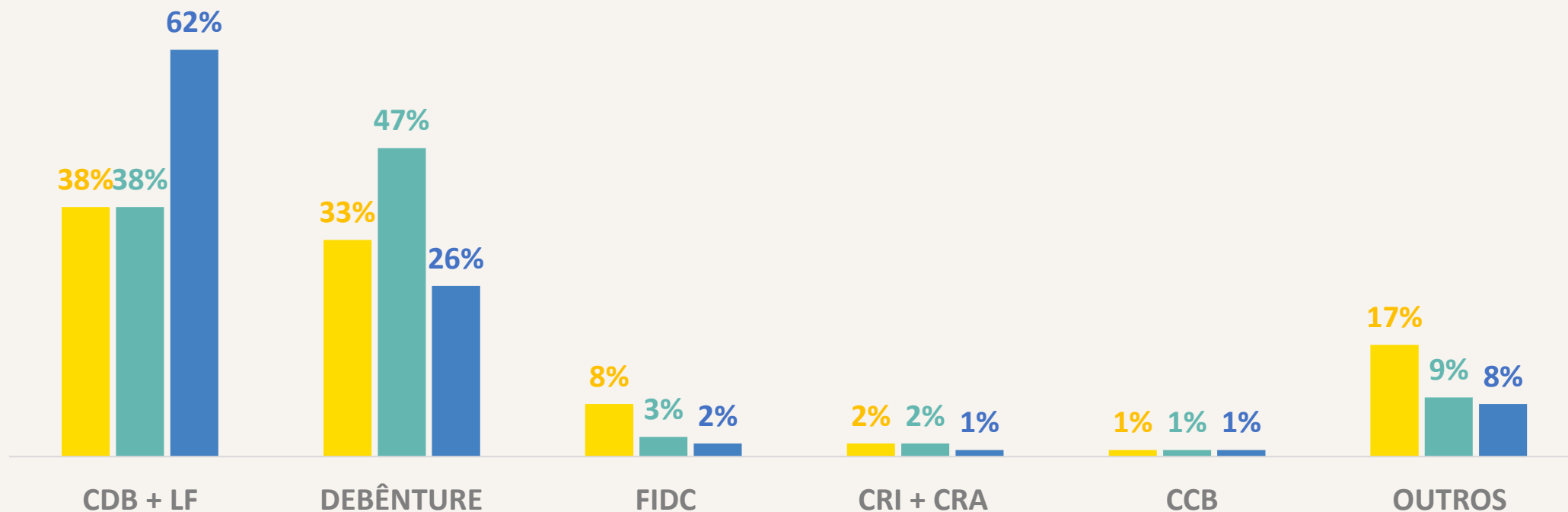
#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

Alocação Dez/2022 de Renda Fixa por Título Privado

Plano BD

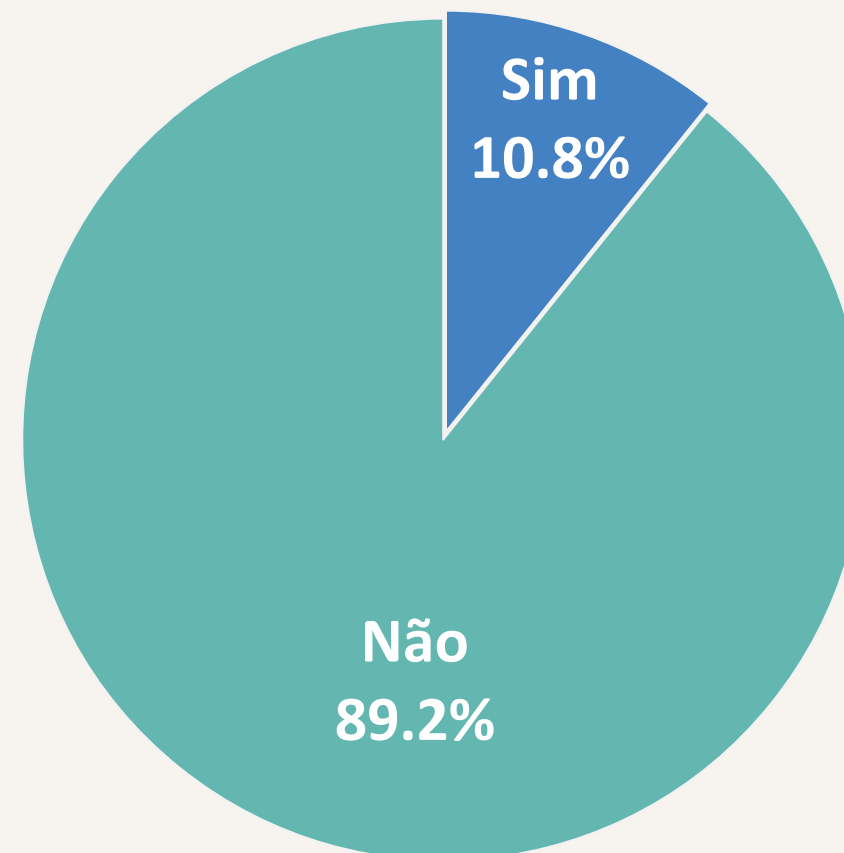
Plano CD

Plano CV



Alocação Dez/2022 em Renda Variável | Preferência por Fundos de Ações

A Entidade possui
investimentos
direto em ações?



44 CBPP

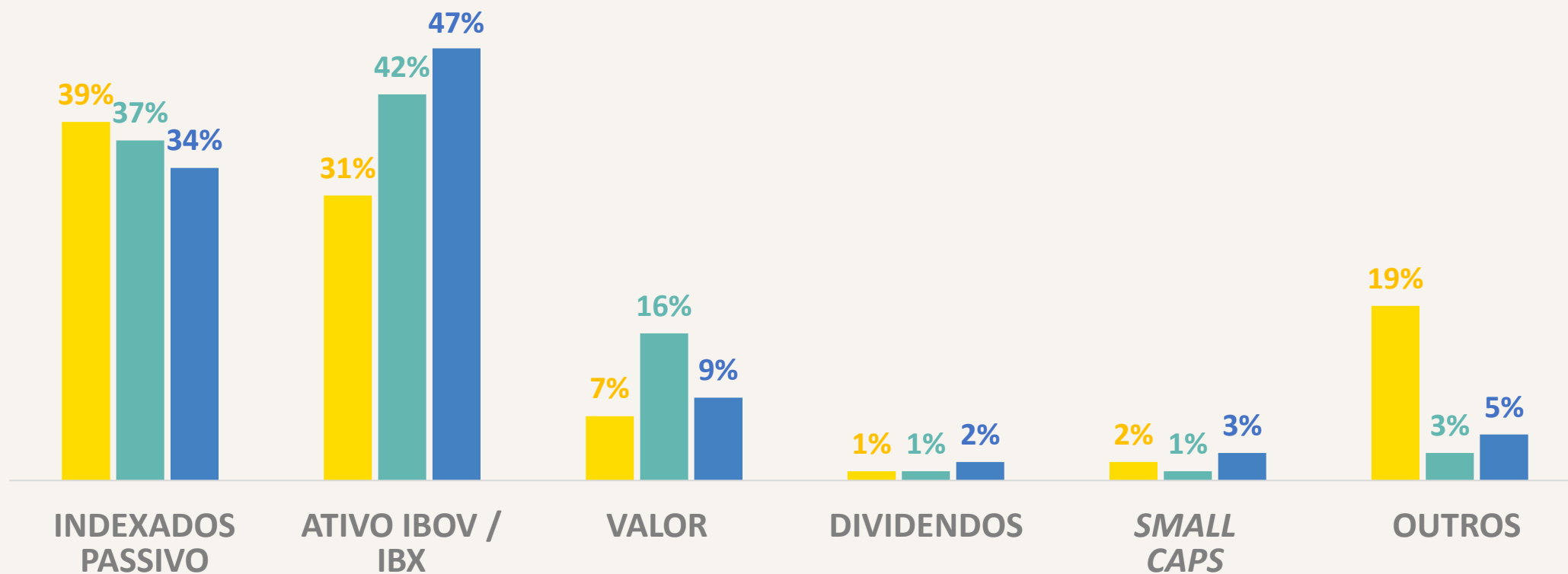
#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

Alocação Dez/2022 em Renda Variável por Estratégia

Plano BD

Plano CD

Plano CV



44 CBPP

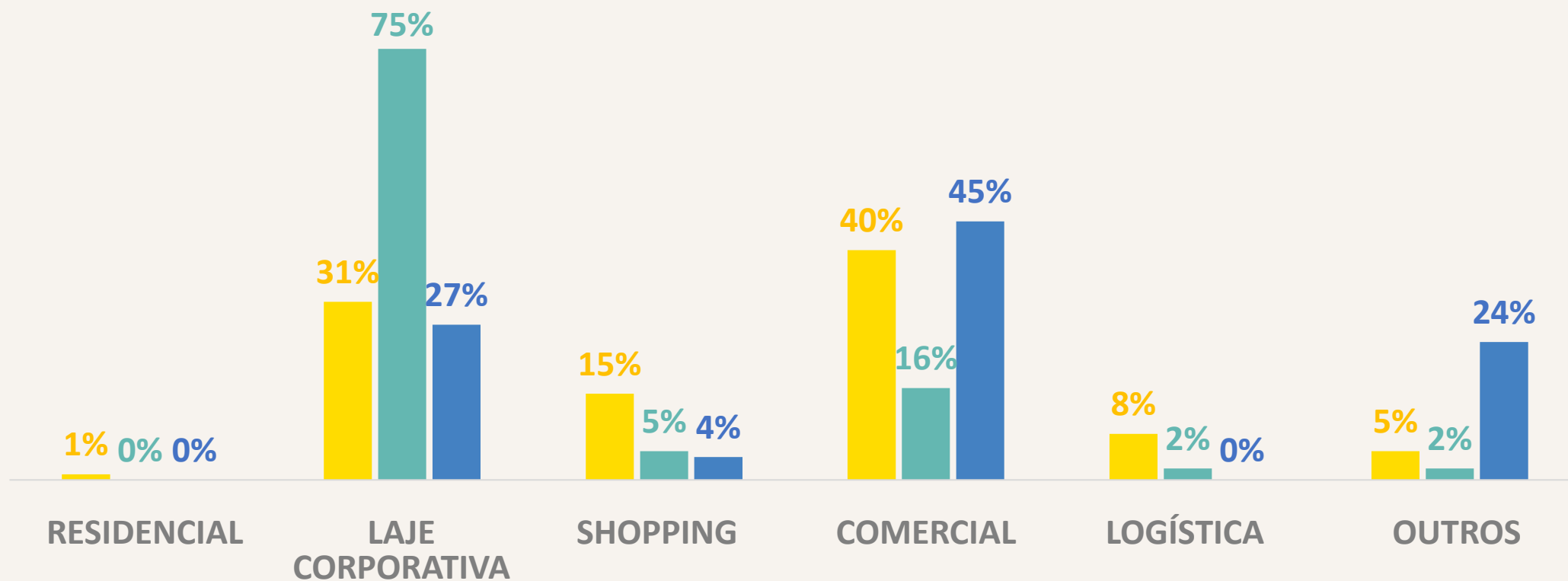
#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

Alocação Dez/2022 em Imóveis por Segmento

Plano BD

Plano CD

Plano CV



44 CBPP

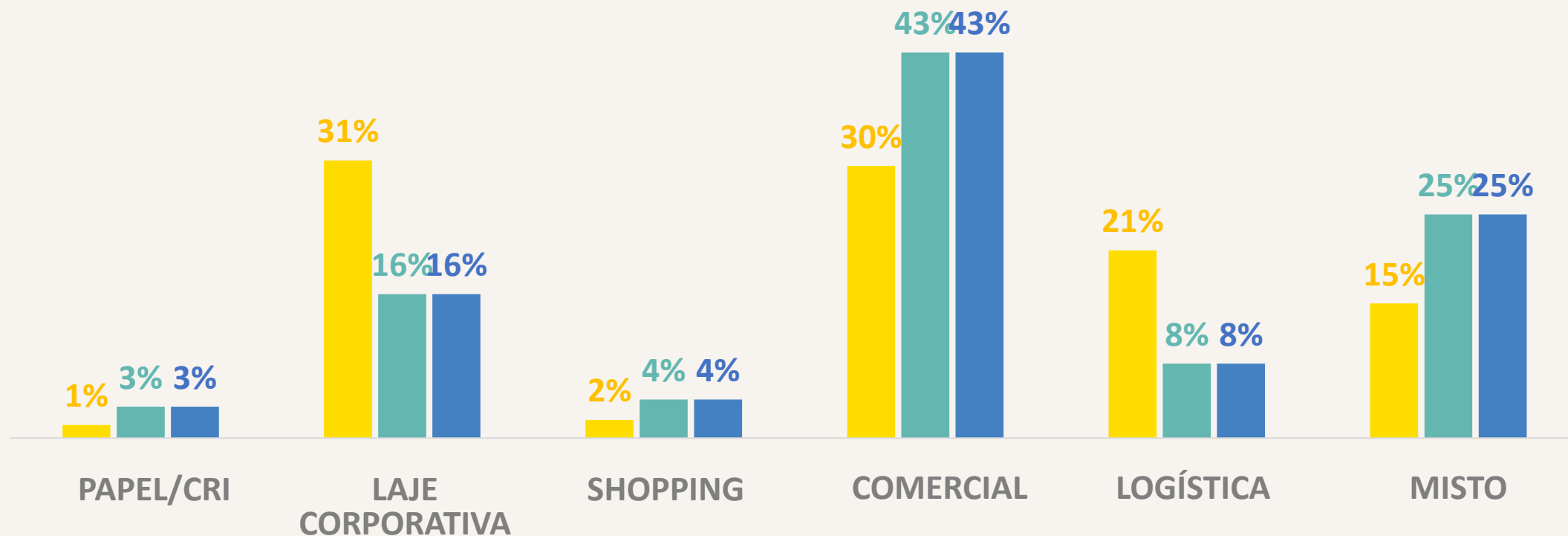
#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

Alocação Dez/2022 em FIIs por Estratégia

Plano BD

Plano CD

Plano CV



44 CBPP

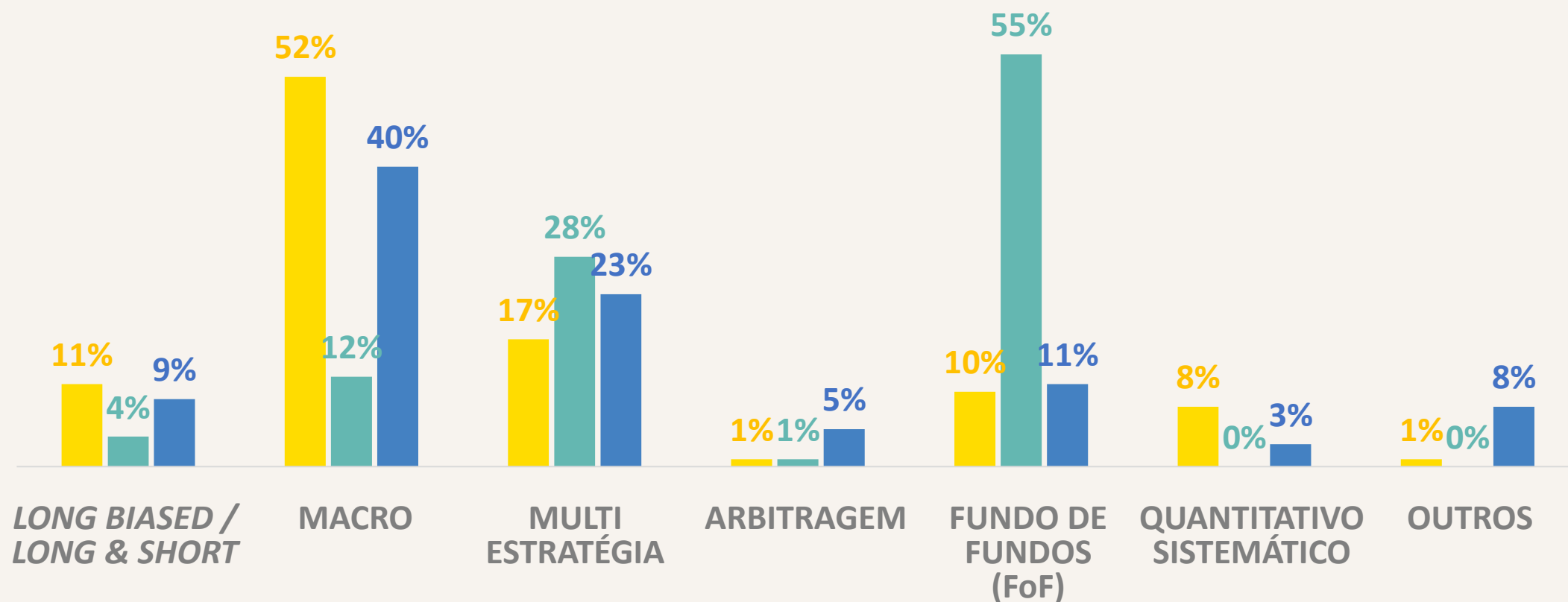
#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

Alocação Dez/2022 em Multimercado Estruturado por Estratégia

Plano BD

Plano CD

Plano CV



44 CBPP

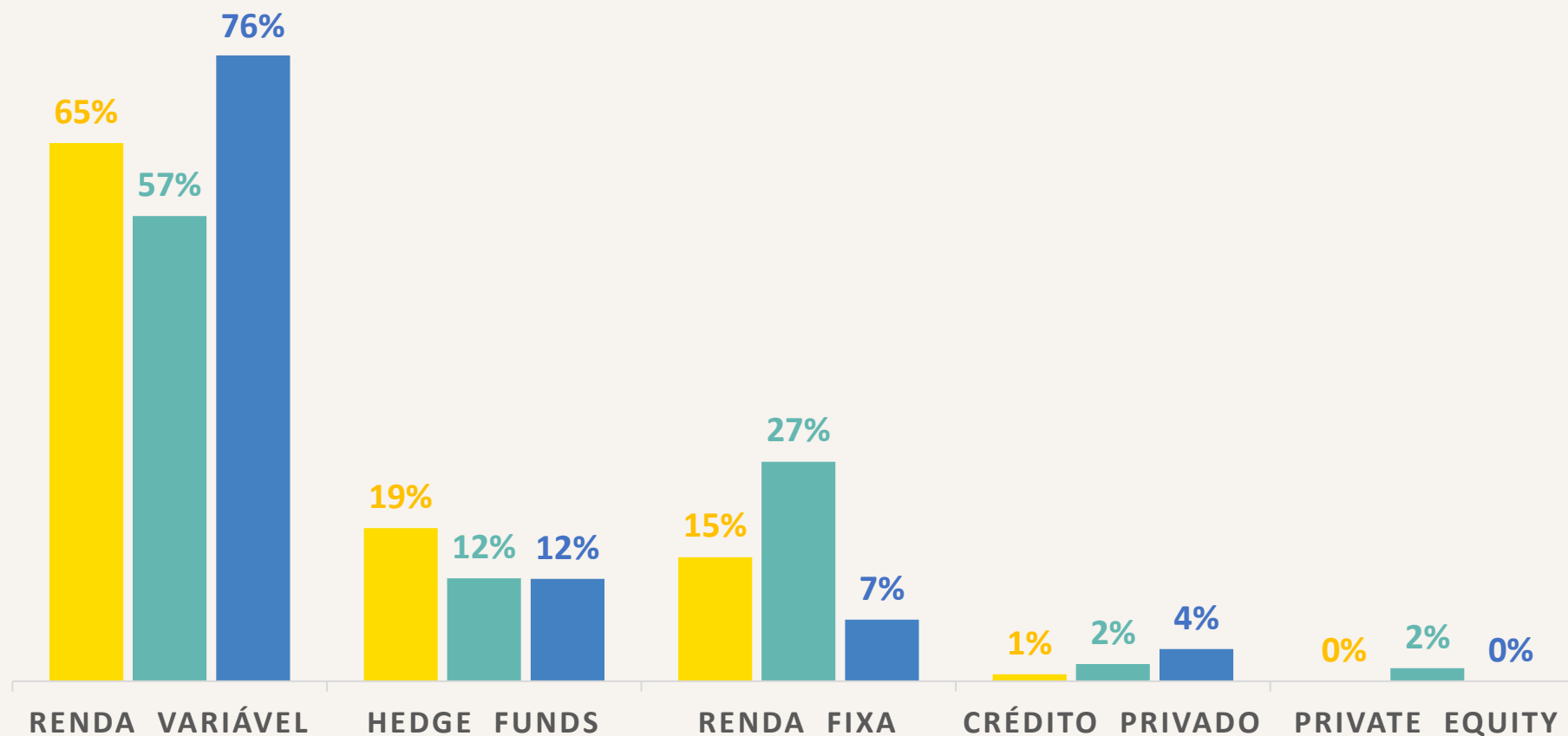
#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

Alocação Dez/2022 no Exterior por Estratégia

Plano BD

Plano CD

Plano CV



44 CBPP

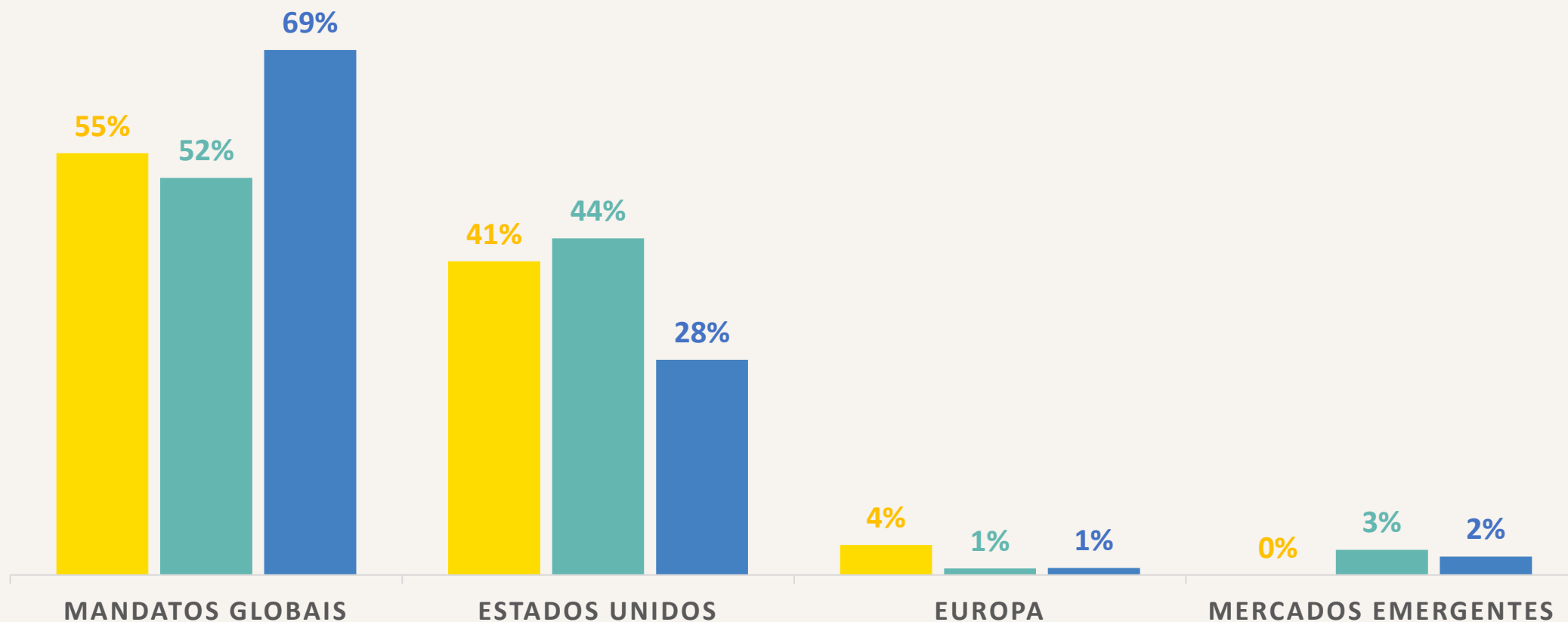
#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

Alocação Dez/2022 no Exterior por Geografia

Plano BD

Plano CD

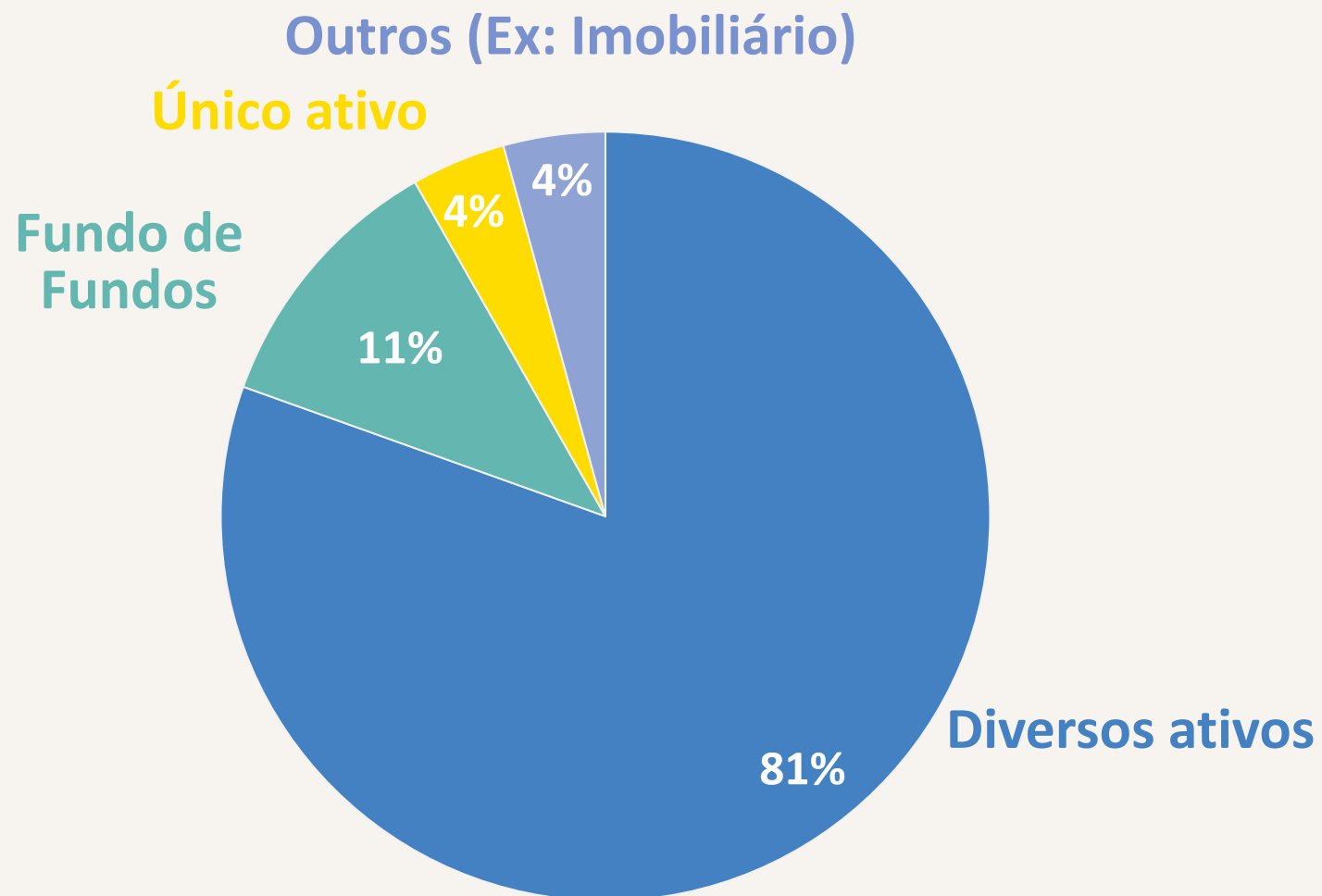
Plano CV



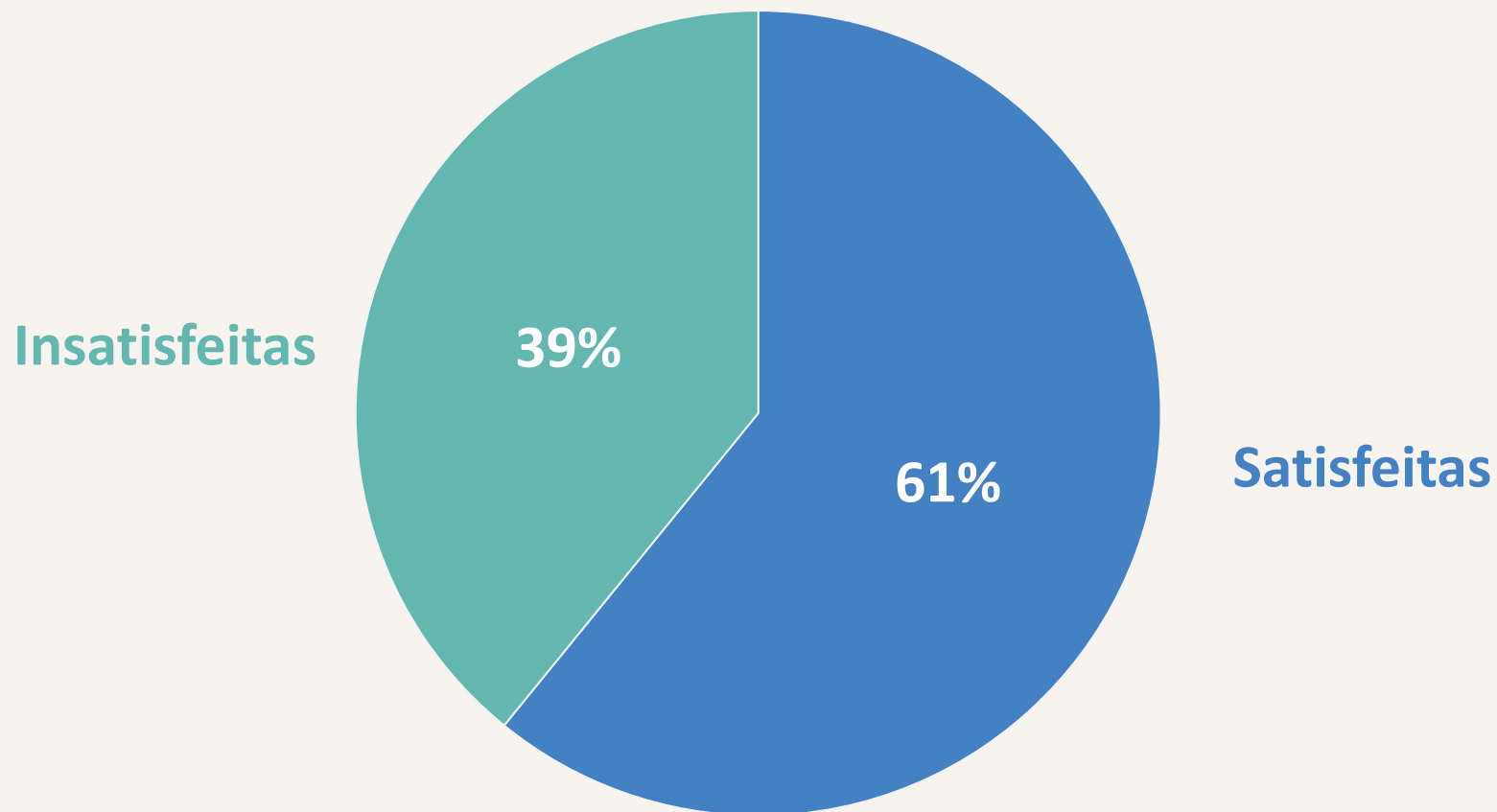
44 CBPP

#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

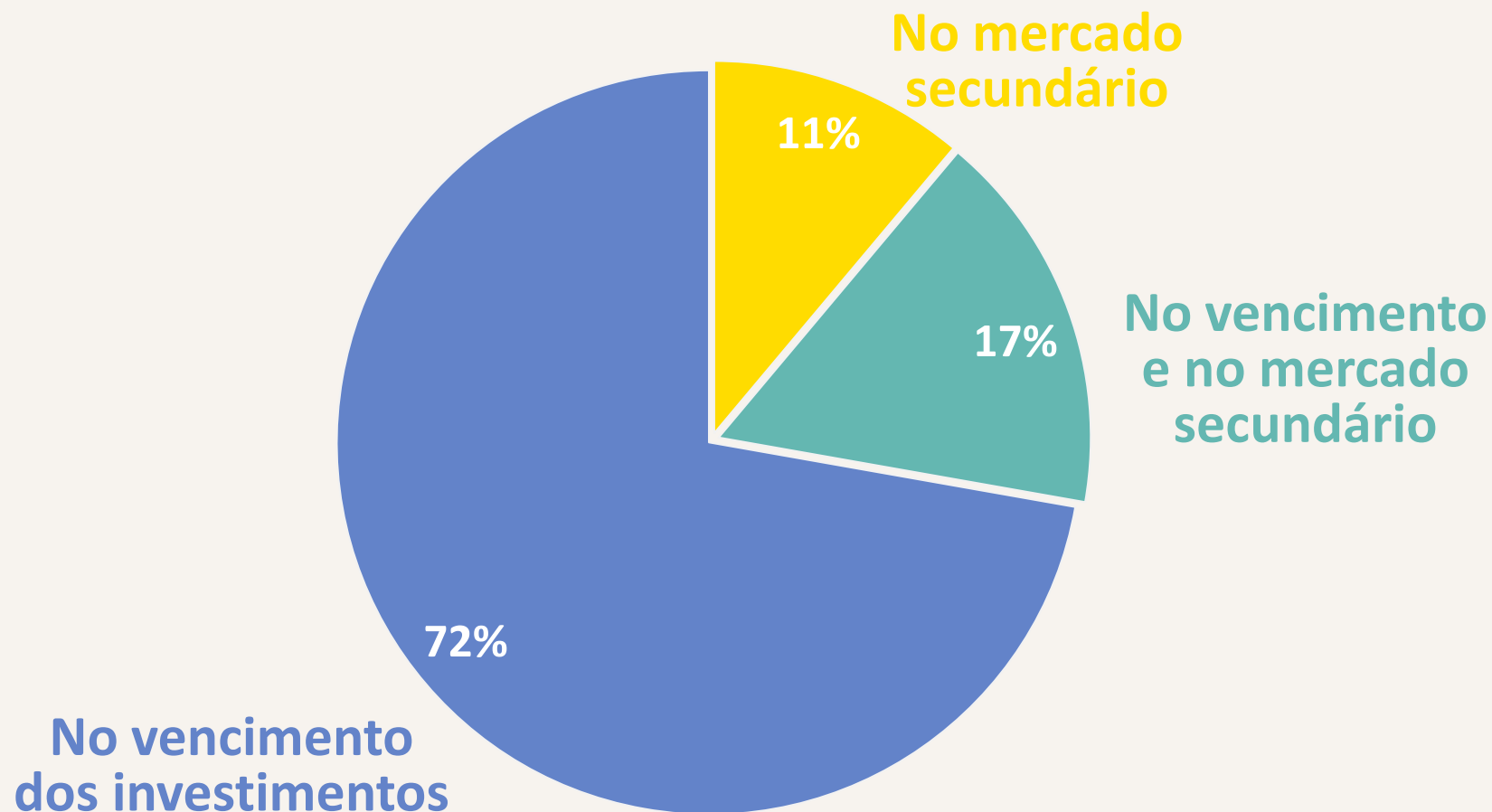
Alocação Dez/2022 em FIPs por Estratégia



Qual a percepção das Entidades em Relação ao Desempenho da Sua Carteira de FIPs?



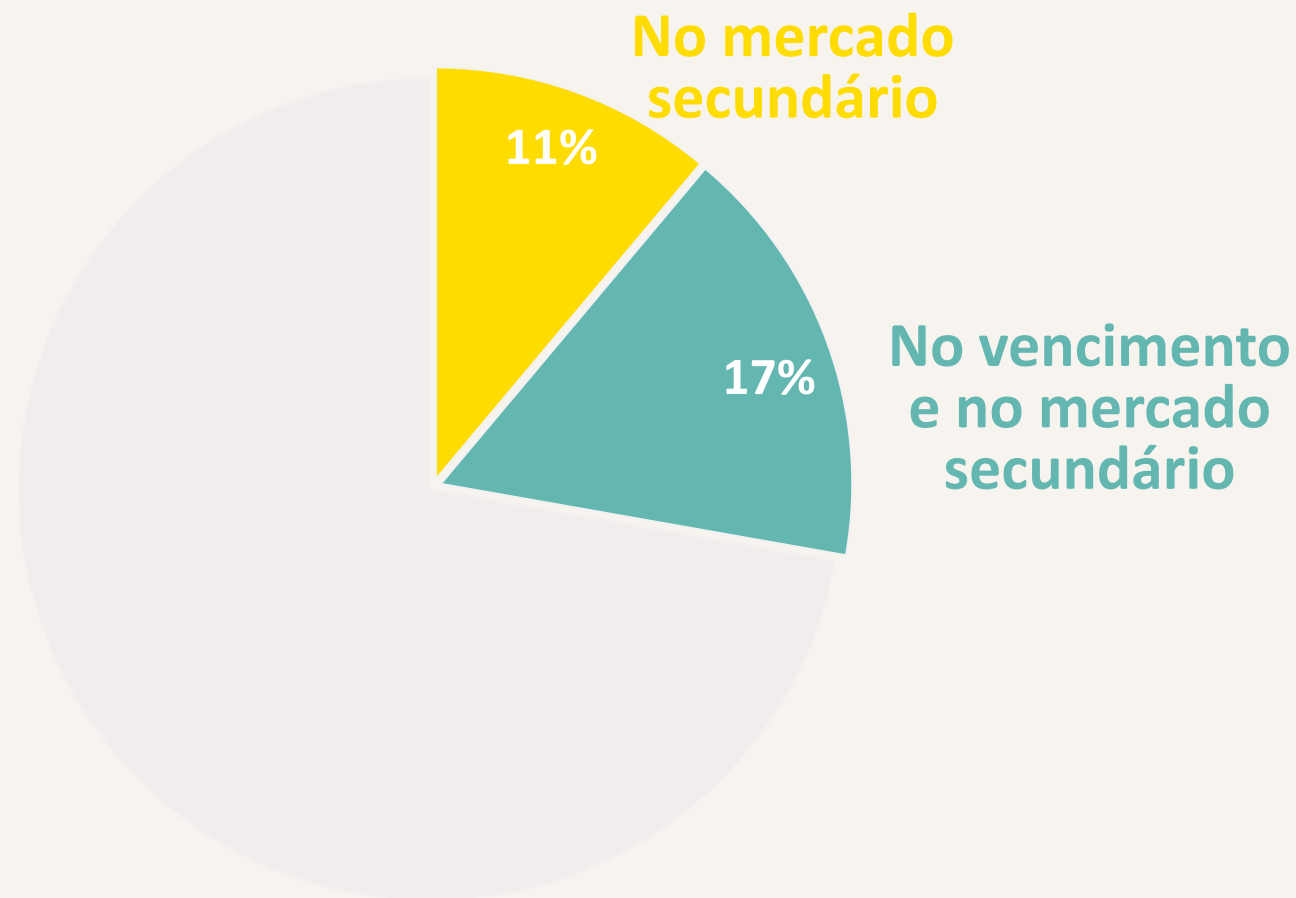
Como as Entidades Pretendem Renovar Sua Carteira de FIPs?



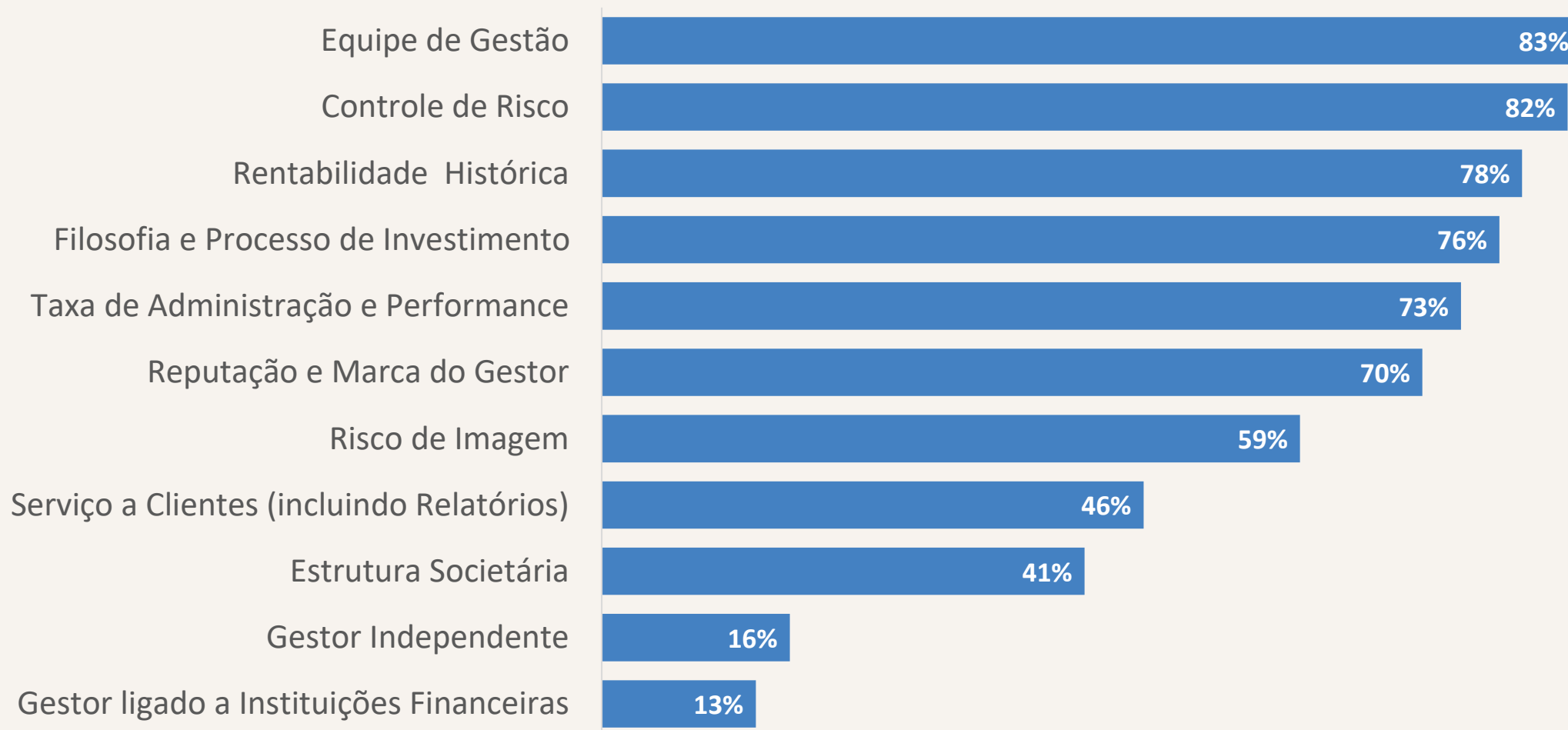
44 CBPP

#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

Mercado Secundário de FIPs Ganha Relevância



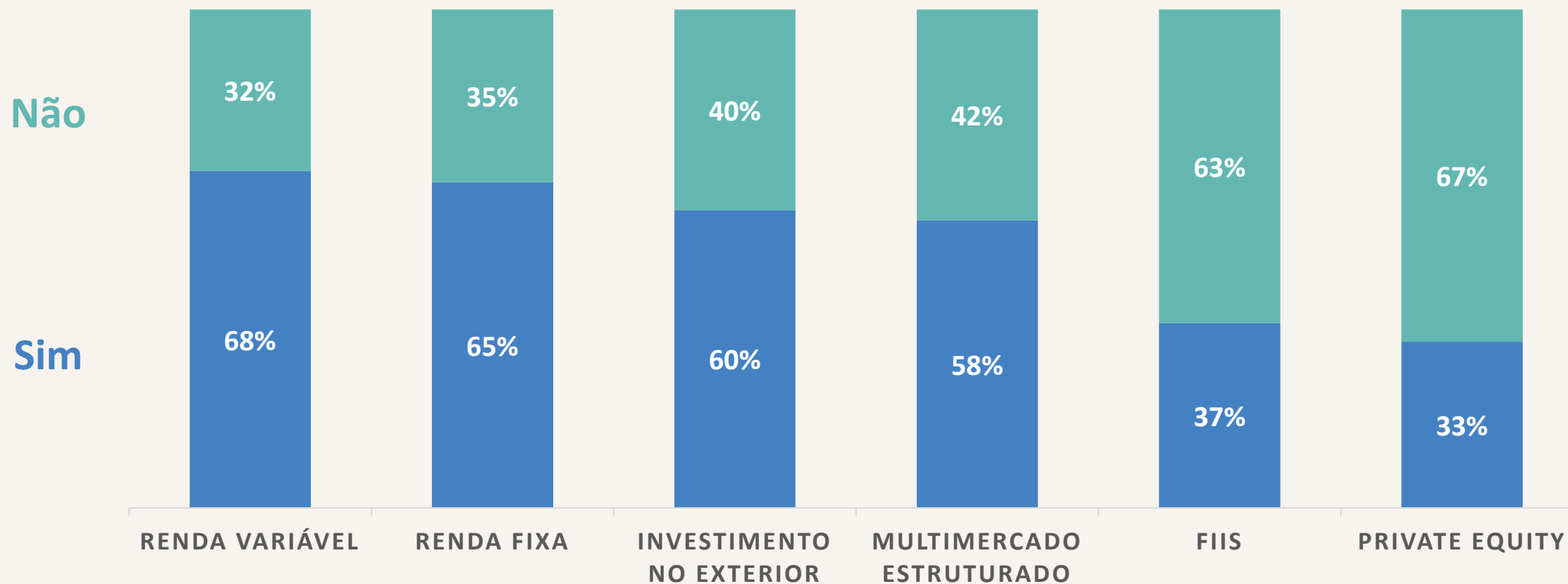
Principais Critérios para Terceirização da Gestão em Todas as Classes de Ativos



44 CBPP

#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

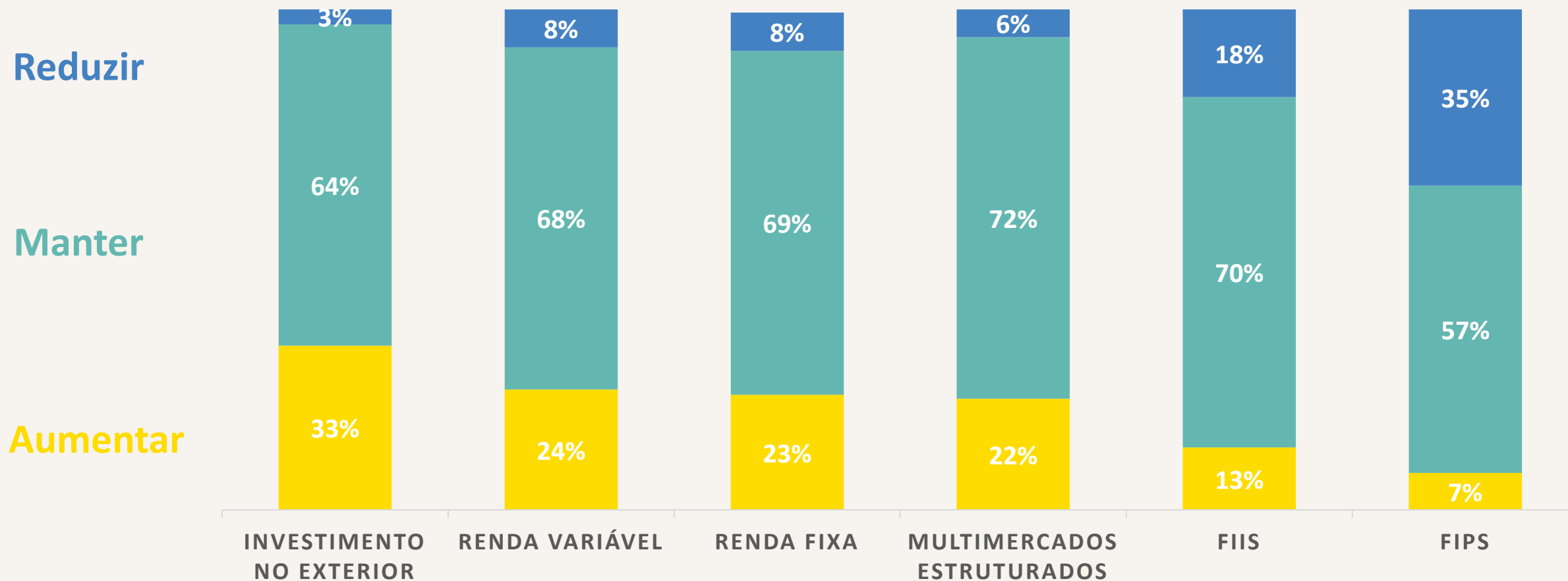
Uso de Consultoria Externa para Seleção de Gestores por Classe de Ativos



44 CBPP

#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

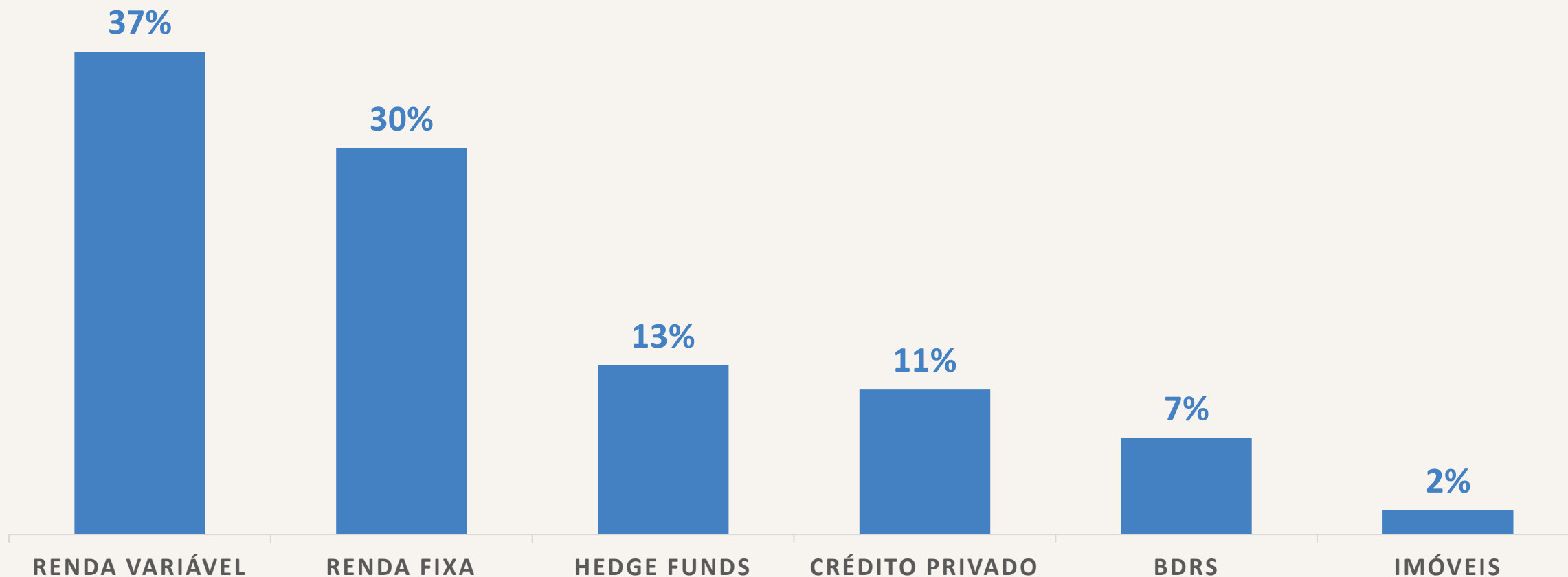
Perspectivas de Alocação em 12 Meses



44 CBPP

#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

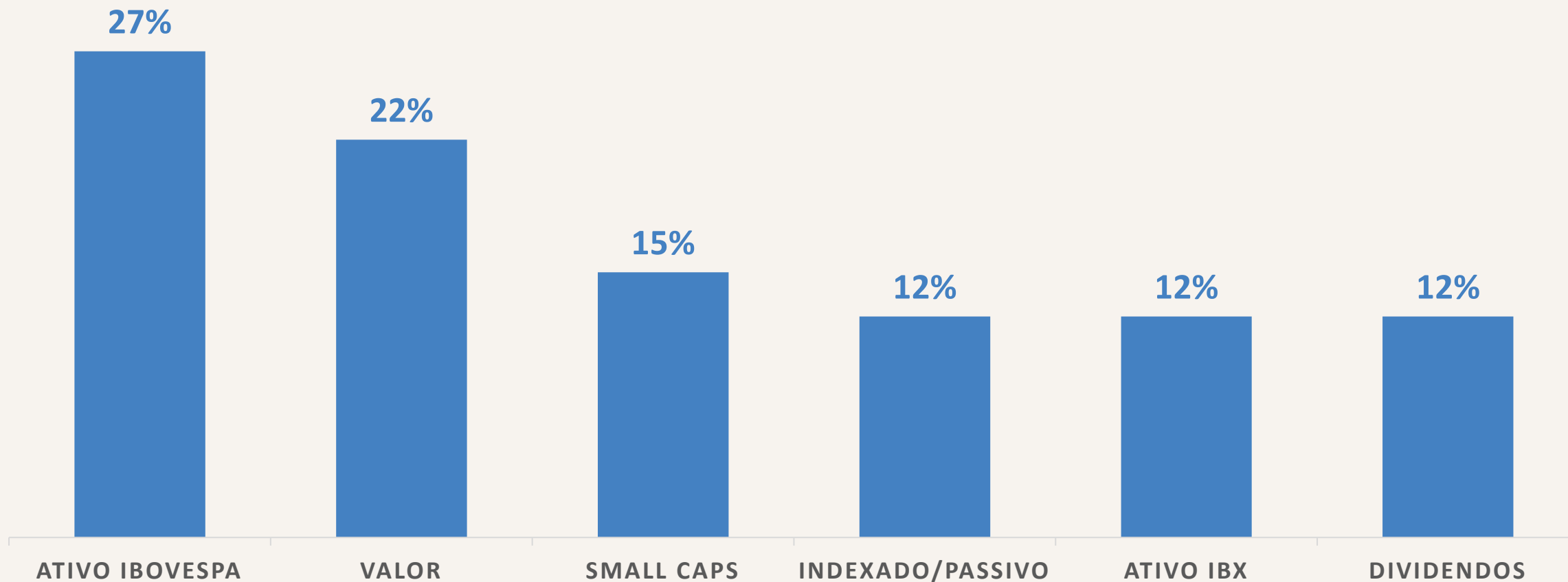
Perspectivas em 12 meses | Aumento no Exterior



44 CBPP

#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

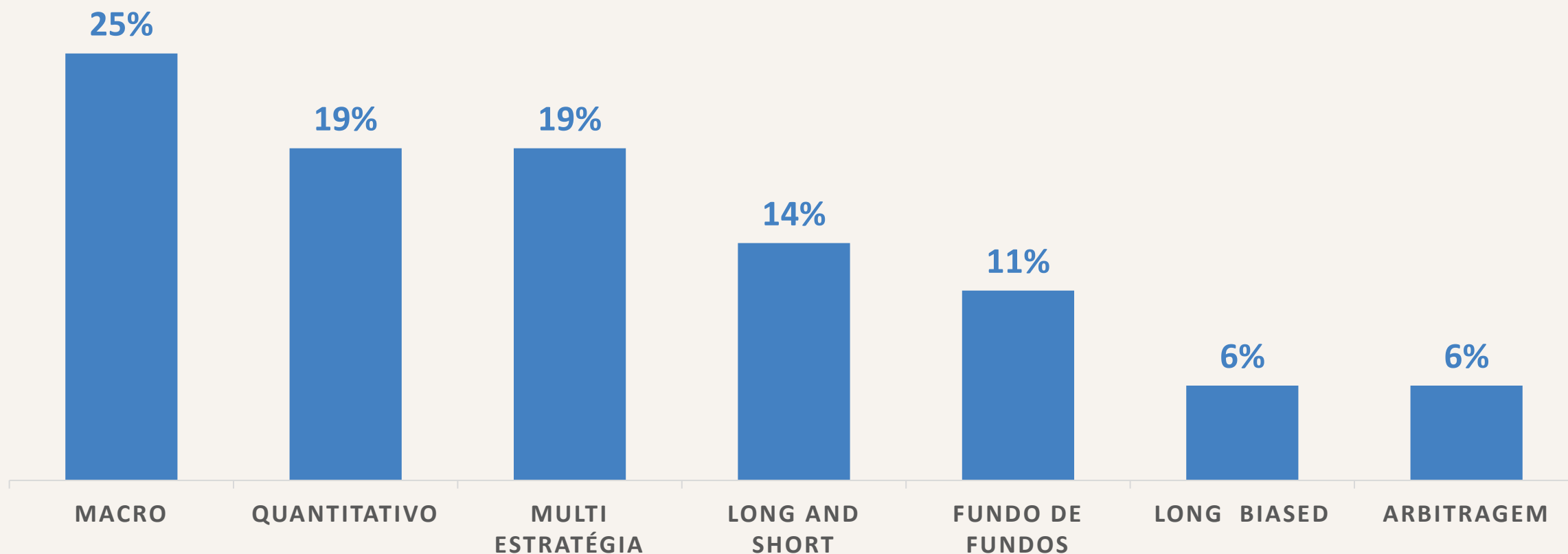
Perspectivas em 12 Meses | Aumento em Renda Variável



44 CBPP

#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

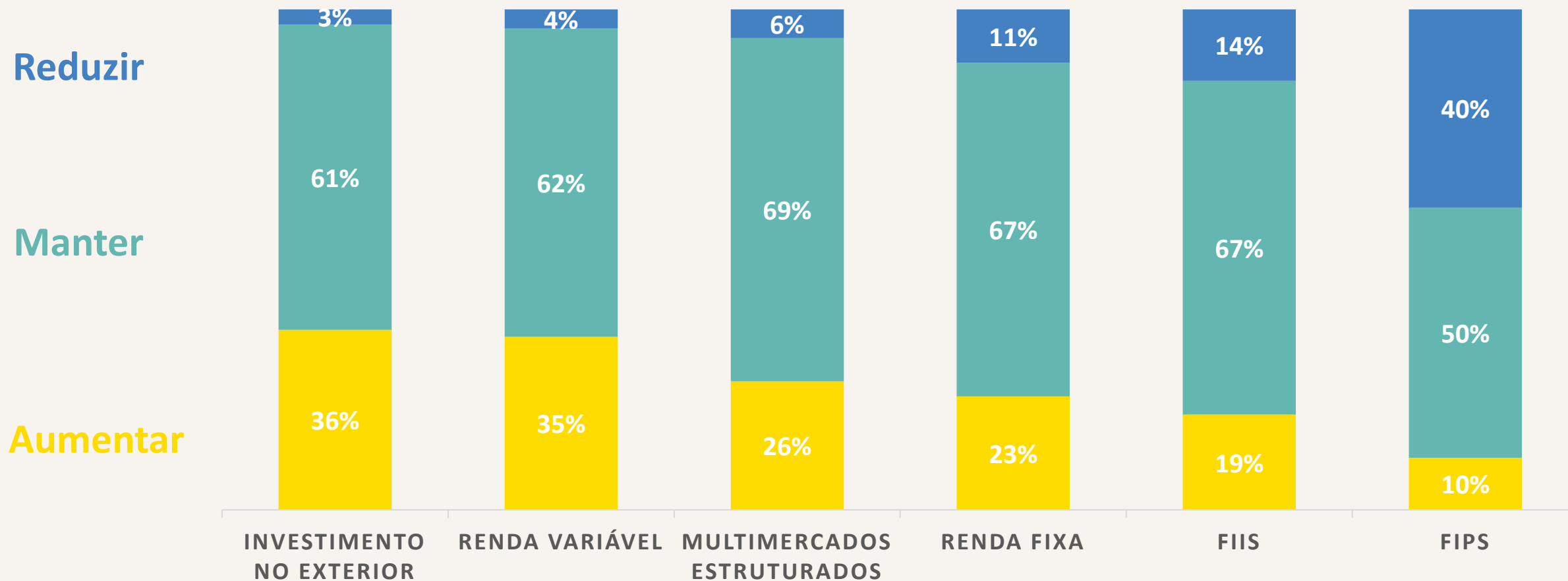
Perspectivas em 12 Meses | Aumento em Multimercado Estruturado



44 CBPP

#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

Perspectivas de Alocação em 36 Meses



44 CBPP

#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS

Perspectivas de Alocação em 12 e 36 Meses

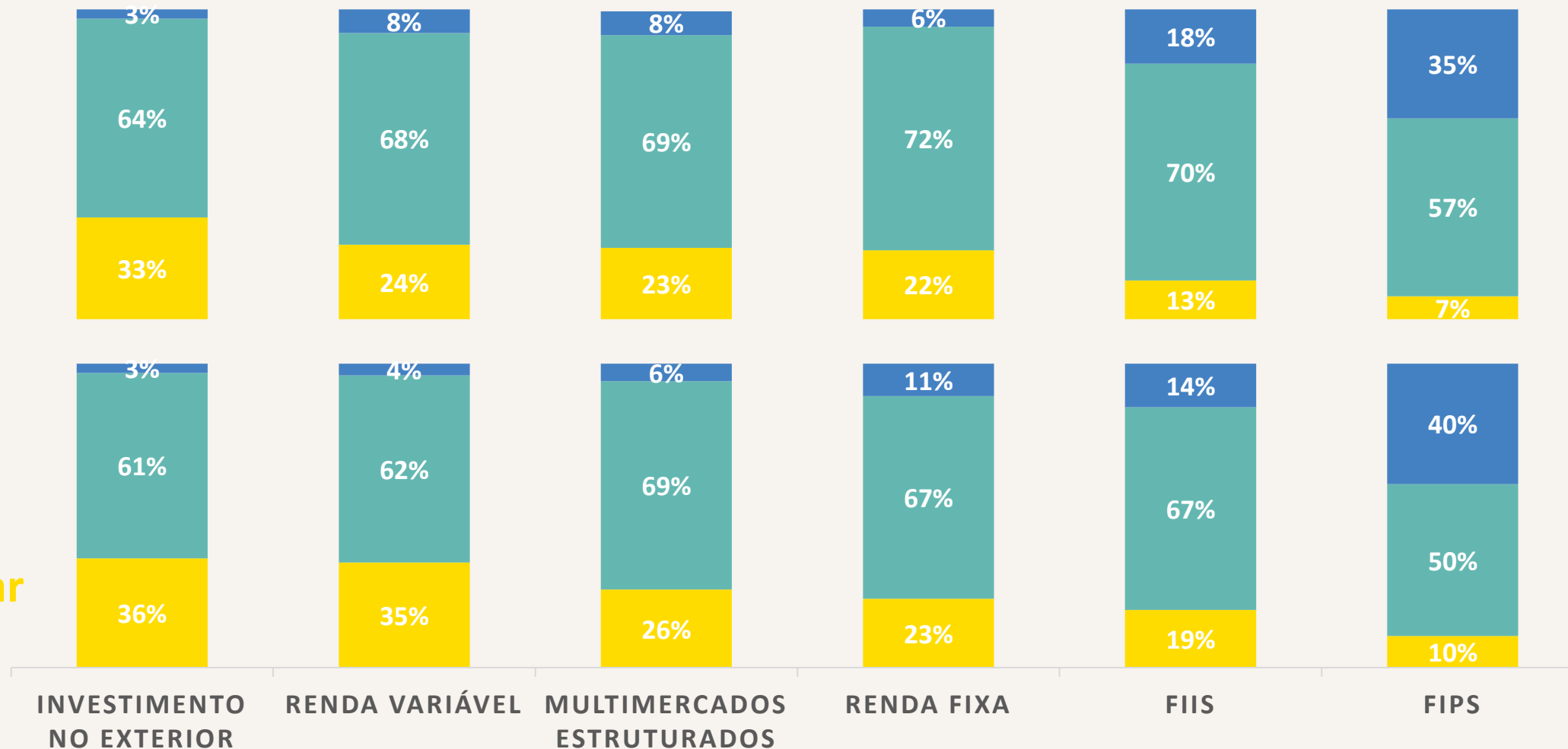
Reduzir

Manter

12m

36m

Aumentar



44 CBPP

**#PREVIDÊNCIA
COMPLEMENTAR
PARA TODOS**

Obrigado!

