

# **Potencial dos Fundos de Pensão na Captação de Recursos para Investimentos em Infraestrutura de Transporte e Logística Catarinense.**

**Banco de Investimento PLANCORP**

**Mario Sergio Ferreira Silva - Professor da Fundação Getúlio Vargas - FGV**

## Mario Sergio Ferreira Silva

Professor na FGV - Fundação Getúlio Vargas, **experiência de 39 anos no Mercado Financeiro e de Capitais**, com atuação nas áreas de investimentos, atendendo em especial a clientes pessoa física, pessoa jurídica, privada e institucionais (Fundos de Pensão) relacionados a produtos financeiros como: fundos, fundos exclusivos, carteiras administradas, títulos, CDB, CRA, CRI, FIP, FIDC entre outros.

Atendimento especializado no segmento de **Entidades Fechadas de Previdência complementar - EFPC (Fundos de Pensão)** na prospecção de clientes, captação de recursos e desenvolvimento de produtos e estratégias para o segmento, atendendo o que preceitua a legislação para o setor, Resolução 4.994, Regras de Investimentos.

## **Objetivo da Apresentação do FIP: ILGsc**

Modelar e estruturar opções de Investimentos em Infraestrutura e Logística no Estado de Santa Catarina junto às Entidades Fechadas de Previdência Complementar - EFPC ( Fundos de Pensão).

## **Programa FIP de Infraestrutura e Logística de Santa Catarina - FIP: ILGsc**

O programa contemplará os seguintes projetos (modelagem):

I - Projeto de Infraestrutura e Logística de Santa Catarina (Estudos, demandas, gargalos, etc.);

II - Projeto Estruturante do Produto FIP: ILGsc (modelagem do produto);

III - Produto FIP: ILGsc para atrair os Investimentos das EFPC (Produto para os Fundos de Pensões).

# Modalidades de Previdência Complementar no Brasil

## - Contextualização -

### Tipos de entidades de Previdência Complementar

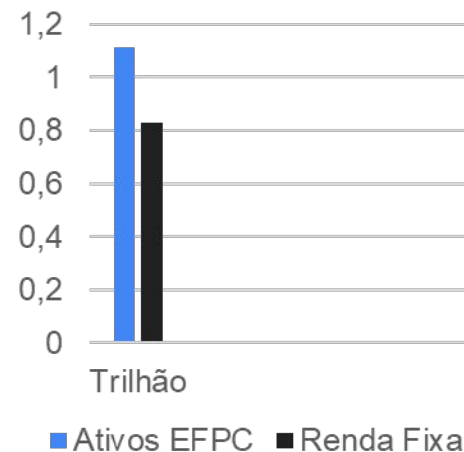
- I. **Entidade fechada de previdência complementar- EFPC** é uma instituição sem fins lucrativos que administra os planos de previdência de uma determinada sociedade, chamada de patrocinadora, normalmente uma empresa pública ou privada, pelos chamados fundos de pensão. O que a caracteriza como “entidade fechada” é o fato de atender exclusivamente aos empregados de suas patrocinadoras.
  
- II. **Entidade Aberta de Previdência Complementar- EAPC** pode ter fins lucrativos e o objetivo principal é administrar planos de previdência de qualquer pessoa. Essas são as instituições privadas, normalmente ligadas às seguradoras.

Fonte: ABRAPP – Associação Brasileira de Previdência Privada

## EFPC - Fundos de Pensão - Brasil

A carteira consolidada dos ativos das EFPC em 2021 foi de **R\$ 1,03 trilhão**, equivalente a **12,8% do PIB Brasileiro**.

A Renda Fixa representa **75,7% desses ativos consolidados**.



Fonte: ABRAPP – Associação Brasileira de Previdência Privada.

# Carteira Total de Ativos – Evolução 2014 a 2021.

## I. CARTEIRA CONSOLIDADA POR TIPO DE APLICAÇÃO

(R\$ milhões)

Discriminação	2014	%	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%	2019	%	2020	%	2021	%
Renda Fixa	431.140	64,2%	483.765	70,7%	546.624	72,4%	592.605	73,6%	635.029	73,4%	692.048	72,9%	733.960	72,6%	783.131	75,7%
Títulos públicos	83.351	12,4%	105.949	15,5%	131.273	17,4%	142.564	17,7%	155.420	18,0%	157.503	16,6%	155.595	15,4%	173.537	16,8%
Créditos Privados e Depósitos	27.099	4,0%	24.473	3,6%	23.843	3,2%	21.341	2,7%	17.897	2,1%	19.063	2,0%	18.982	1,9%	16.531	1,6%
Fundos de investimentos - RF <sup>1</sup>	320.530	47,7%	353.344	51,6%	391.508	51,8%	428.700	53,3%	461.712	53,4%	515.482	54,3%	559.383	55,3%	593.063	57,3%
Renda Variável	166.267	24,7%	126.869	18,5%	137.014	18,1%	142.703	17,7%	159.742	18,5%	186.531	19,6%	206.259	20,4%	163.260	15,8%
Ações	77.026	11,5%	58.445	8,5%	71.536	9,5%	66.706	8,3%	62.999	7,3%	74.668	7,9%	75.478	7,5%	87.319	8,5%
Fundos de investimentos - RV <sup>2</sup>	89.241	13,3%	68.425	10,0%	65.478	8,7%	75.997	9,4%	96.743	11,2%	111.862	11,8%	130.781	12,9%	75.941	7,3%
Investimentos Estruturados	22.467	3,3%	19.706	2,9%	16.574	2,2%	13.116	1,6%	12.613	1,5%	12.756	1,3%	12.282	1,2%	14.910	1,4%
Investimento no Exterior	ND		ND		ND		ND		ND		ND		ND		16.402	1,6%
Imóveis	31.450	4,7%	32.798	4,8%	32.485	4,3%	31.740	3,9%	32.100	3,7%	32.061	3,4%	31.525	3,1%	31.558	3,1%
Operações com participantes	18.705	2,8%	19.423	2,8%	19.969	2,6%	20.105	2,5%	21.019	2,4%	21.220	2,2%	21.175	2,1%	21.707	2,1%
Empréstimo a Participantes	17.217	2,6%	17.950	2,6%	18.546	2,5%	18.746	2,3%	19.632	2,3%	19.882	2,1%	19.855	2,0%	20.285	2,0%
Financiamento imobiliário	1.488	0,2%	1.473	0,2%	1.424	0,2%	1.360	0,2%	1.387	0,2%	1.338	0,1%	1.320	0,1%	1.421	0,1%
Outros <sup>3</sup>	2.062	0,3%	2.355	0,3%	2.429	0,3%	4.535	0,6%	4.688	0,5%	5.336	0,6%	6.161	0,6%	3.464	0,3%
Total	672.091	100,0%	684.916	100,0%	755.096	100,0%	804.803	100,0%	865.191	100,0%	949.953	100,0%	1.011.362	100,0%	1.034.431	100,0%

Notas: <sup>1</sup> Inclui Renda Fixa, ETF, Multimercado, Multimercado estruturado e FIDC; <sup>2</sup> Inclui Ações e Fama (Fundo de Investimento ações em mercado de acesso); <sup>3</sup> Outros, Empréstimos de cotas de fundos, Derivativos, Depósitos Judiciais/Recursais, Recursos a receber-Precatórios e Outros realizáveis.

Fonte: ABRAPP – Associação Brasileira de Previdência Privada.



# Fundos de Pensão no Estado de Santa Catarina



Fonte: ASCPREV – Associação Catarinense de Previdência Complementar.

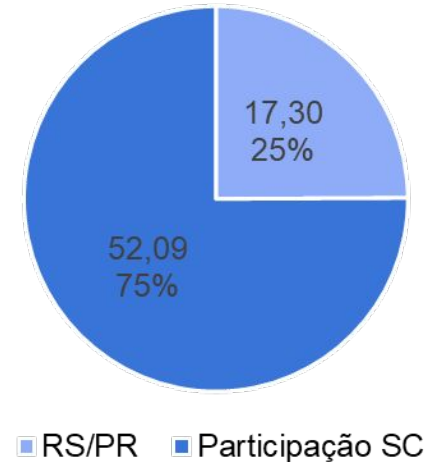


# Patrimônio dos Fundos de Pensão na Região Sul do Brasil

## Potencial de mercado na Região Sul do Brasil:

41 Entidades Fechadas de Previdência Complementar,  
representando 16,8% do total de 244 EFPC (Fundo de Pensão);  
Valor total de Patrimônio de R\$ 69,39 Bilhões;  
Santa Catarina participa com o Patrimônio de R\$ 17,30 Bilhões.

Patrimônio Dos Fundos de Pensão SUL



# Legislação sobre a Gestão de Investimentos dos Fundos de Pensão

## RESOLUÇÃO CMN Nº 4.994, DE 24 DE MARÇO DE 2022

Dispõe sobre as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores dos planos administrados pelas **entidades fechadas de previdência complementar (EFPC)**.

### CAPÍTULO I

#### DAS DIRETRIZES PARA APLICAÇÃO DOS RECURSOS

Art. 4º aplicação dos recursos dos planos, a **EFPC deve:**

I - observar os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, adequação à natureza de suas obrigações e transparência;

### CAPÍTULO V

#### DOS INVESTIMENTOS E LIMITES DE ALOCAÇÃO

##### Seção I

#### Dos Segmentos para Aplicação de Recursos

Art. 20. Os investimentos dos recursos dos planos administrados pela EFPC **devem ser classificados nos seguintes segmentos de aplicação: I - renda fixa; II - renda variável; III - estruturado; IV - imobiliário; V - operações com participantes; e VI - exterior.**

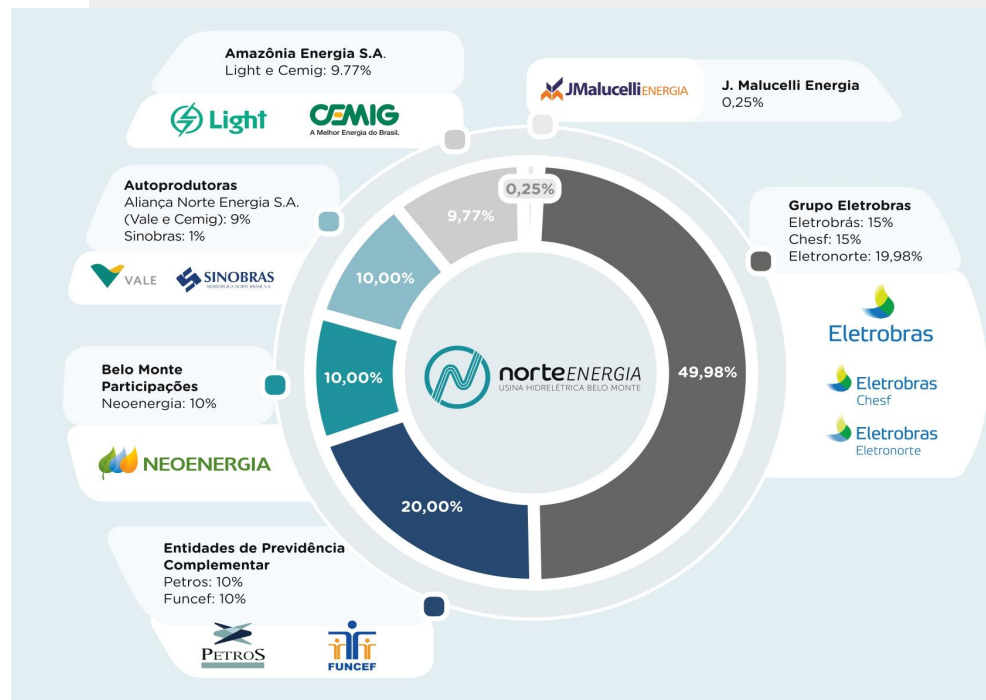


Fonte: PREVIC – Superintendência Nacional de Previdência Complementar.

## Fundo para Infraestrutura – Exemplo 1 de Estrutura.

A Norte Energia é composta por empresas de diferentes segmentos de atuação e por fundos de previdência complementar.

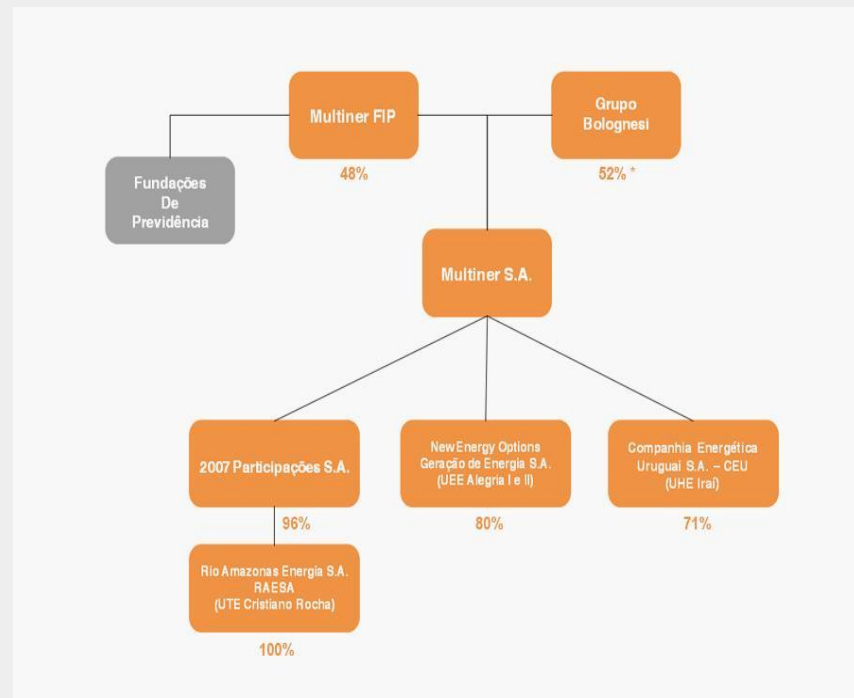
Fonte: Norte Energia



## Fundos (FIP) para Infraestrutura Empresa Multiner S.A. Exemplo 2 de Estrutura.

O controle acionário da Companhia é exercido pelo Grupo Bolognesi (52%)\*, com sede em Porto Alegre. O Multiner Fundo de Investimento em Participações (Multiner FIP), gerido pela Polo Capital Management e administrado pela Planner Corretora de Valores S.A., constituído sob a forma de condomínio fechado e formado por entidades fechadas de previdência complementar, detém a participação residual não controladora (48%).

Fonte: Multiner S.A



## Propósito do Programa FIP: ILGsc

- Potencializar os investimentos de longo prazo em infraestrutura e logística;
- Criar opções de investimentos para o setor de Fundos de Pensão;
- Expandir a economia local;
- Incrementar a geração de empregos; e
- Aumentar a arrecadação de tributos no âmbito estadual e municipal.

# Setor Produtivo x Fundos de Pensão (EFPC)

## Atratividade Setorial

- Os Programas e projetos de Infraestrutura e Logística necessitam atrair novos investimentos;
- Os Fundos de Pensão (EFPC) precisam ampliar as suas opções de investimentos e rentabilizar os seus planos de benefícios.

# Proposição de Ações Institucionais

## Curto Prazo:

- Construir um grupo de trabalho multidisciplinar, de investimentos estruturados, para a área de infraestrutura e logística de Santa Catarina.

## Médio Prazo:

- Apresentar para aprovação das partes interessadas o Programa Estruturado do FIP: ILGsc; e
- Disseminar o Produto FIP: ILGsc as Entidades Fechadas de Previdência Complementar - EFPC (Fundos de Pensão), prioritariamente, em nosso Estado.

# Obrigado

Mario Sergio Ferreira Silva  
e-mail: [mario688@gmail.com](mailto:mario688@gmail.com)  
**+55 48 9 9982 0790**