

Vantagem Competitiva das EFPCs x EAPCs

Sérgio Wilson Ferraz Fontes
Diretor-Presidente

Agenda

- ❑ Fatores para formação de poupança previdenciária;
- ❑ O Impacto do **Custo**;
- ❑ O Impacto da **Rentabilidade**;
- ❑ O Impacto do **Fator de Conversão Atuarial**

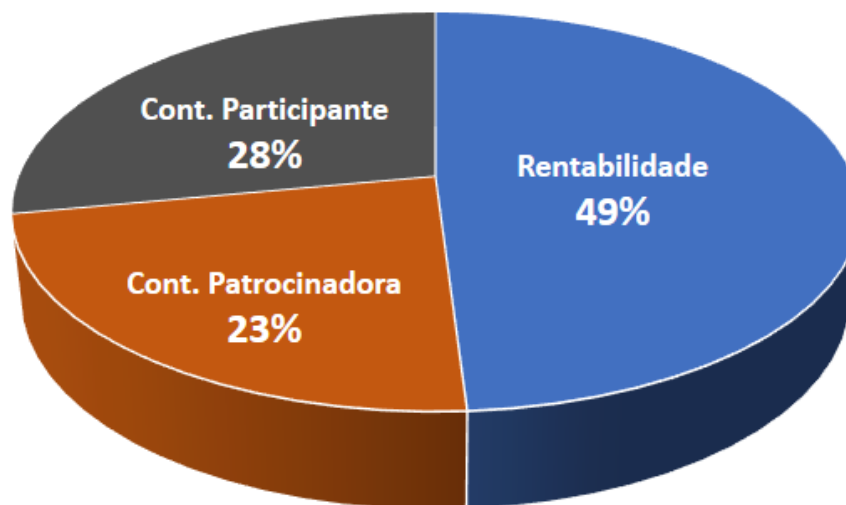
1. Fatores para formação de poupança previdenciária

Fatores para formação de poupança previdenciária

- 
- Valor Aportado
 - Rentabilidade Auferida
 - Custos Envolvidos

Fatores para formação de poupança previdenciária

Formadores de Poupança



2. O Impacto do **Custo** na Aposentadoria

O Impacto do **Custo** na Aposentadoria

Comparação com os fundos mais representativos dos 10 maiores gestores de previdência.

Gestora	Patrimônio (R\$ milhão)
BB DTVM S.A	298.165
BRABESCO	202.115
ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA	173.944
CAIXA ASSET	119.214
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	62.298
ICATU VANGUARDA	19.023
KINEA INVESTIMENTO LTDA	18.571
SAFRA	16.352
VERDE ASSET MANAGEMENT S.A.	15.344
XP ASSET MANAGEMENT	14.968

Fonte: ANBIMA com data base em maio/22



Nome do Fundo	Taxas			Patrimônio (R\$)
	Adm.	Carregamento	Saída	
	0,80%	0,00%	0,00%	R\$ 5.617.789.000,00
	1,00%	0,00%	0,00%	R\$ 13.866.517.000,00
	1,50%	0,00%	0,00%	R\$ 27.181.496.000,00
	1,25%	0,00%	0,00%	R\$ 28.553.724.000,00
	1,50%	0,00%	0,00%	R\$ 10.156.729.374,38
	0,70%	0,00%	0,00%	R\$ 10.437.655.908,44
	0,70%	0,00%	0,00%	R\$ 1.131.871.601,25
	2,00%	0,00%	0,00%	R\$ 4.534.399.845,27
	1,00%	0,00%	0,00%	R\$ 5.326.564.306,71
	1,50%	0,00%	0,00%	R\$ 1.576.395.856,34
	0,90%	0,00%	0,00%	R\$ 213.836.490,14
	1,20%	0,00%	0,00%	R\$ 163.182.338,00
	0,80%	0,00%	0,00%	R\$ 4.441.766.831,53
	0,50%	0,00%	0,00%	R\$ 12.083.033.708,00
	1,60%	0,00%	0,00%	R\$ 3.567.789.000,00
	0,80%	0,00%	0,00%	R\$ 2.717.803.965,49
Média	1,15%	0,00%	0,00%	-

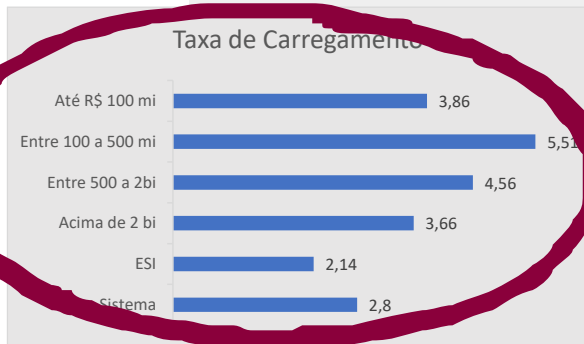
Fonte: Quantum
Data Base: Maio/2022

*O nome dos fundos foram ocultados

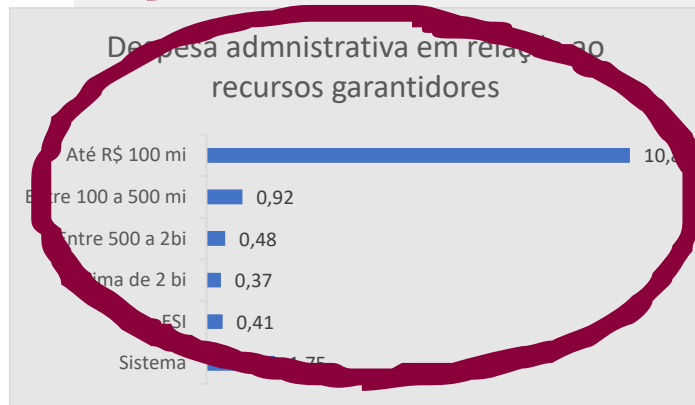
Custos EFPCs PREVIC (2021)*



Taxa de Administração:
Média de 0,27% sobre o patrimônio



Taxa de Carregamento:
Média de 2,80% sobre a soma de contribuições e benefícios



Despesa Administrativa:
Mediana de 0,49%

O Impacto do **Custo** na Aposentadoria

Mercado X Abrapp

Média das Taxas dos PGBL/VGBL analisados



● 1,15% **ao ano** sobre o patrimônio

Média das Taxas das EFPCs



● 2,80% da contribuição total

● 0,27% **ao ano** sobre o patrimônio, equivalente a



● 0,49% **ao ano** sobre o patrimônio, considerando que não há cobrança maior que as despesas administrativas.

O Impacto do **Custo** na Aposentadoria

Mercado X FRG

Média das Taxas das EAPCs

Administração

1,15% **ao ano** sobre o patrimônio

Taxas do Plano FRG

Carregamento

12,00% da contribuição da Patrocinadora ou 6,00% da contribuição total equivalente a

0,27% a.a. sobre o patrimônio (Análise Previc da FRG em 2021)

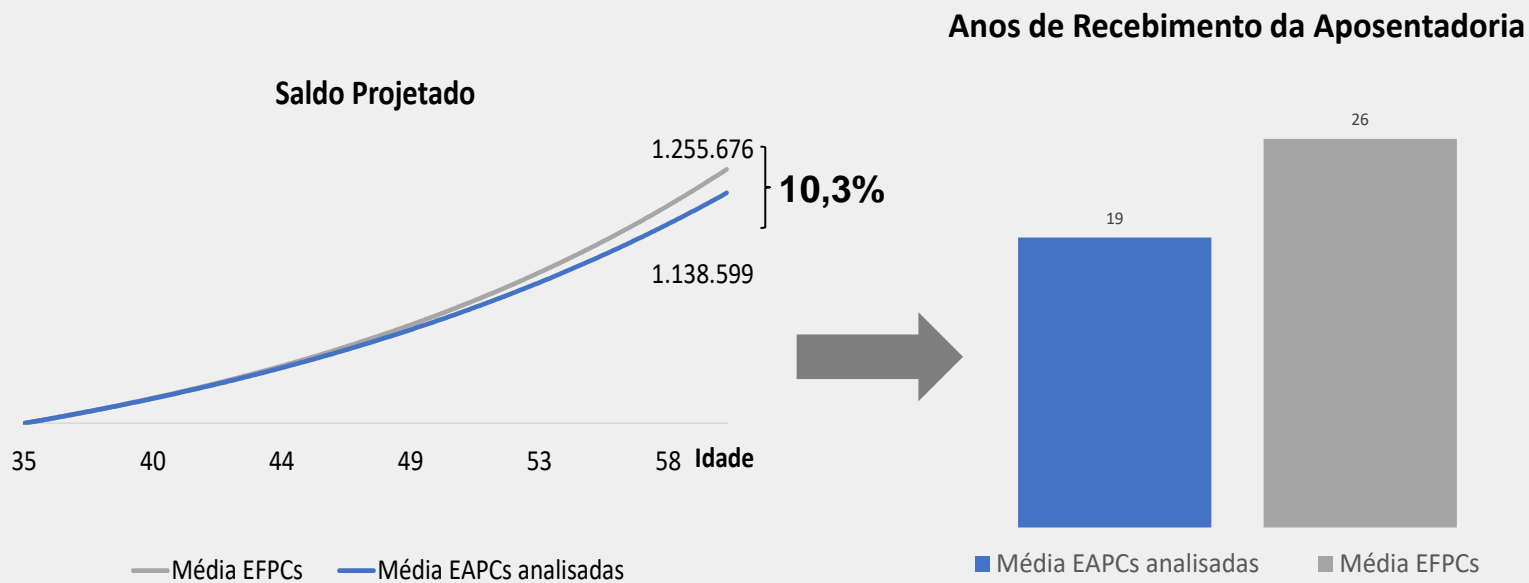
O Impacto do **Custo** na Aposentadoria

Simulação (média):

- ❑ Indivíduo com 35 anos;
- ❑ Contribuição por 25 anos;
- ❑ Salário de R\$ 10 mil;
- ❑ Contribuição de R\$ 2 mil;
- ❑ Rentabilidade real de 6% a.a. para a Real Grandeza, EFPCs e EAPCs;
- ❑ Aposentadoria de R\$ 7,5 mil (75% da última renda)

O Impacto do **Custo** na Aposentadoria

EFPCs x EAPCs

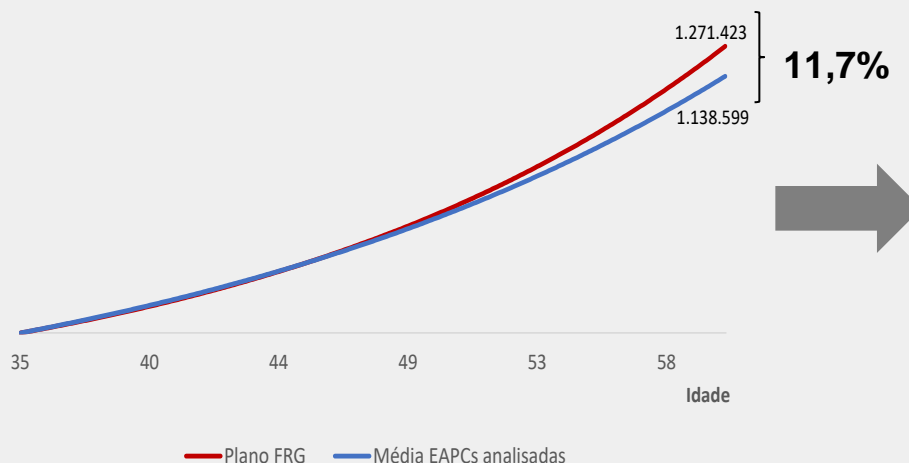


Saldo final das **EFPCs** é 10,3% superior à média das EAPCs, aumentando o prazo de recebimentos da aposentadoria em **7 anos**

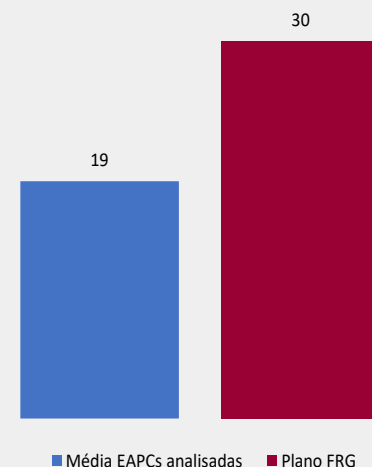
O Impacto do **Custo** na Aposentadoria

Real Grandeza x EAPCs

Saldo Projetado



Anos de Recebimento da Aposentadoria



O saldo final projetado do **Plano da FRG** é 11,7% superior à média das EAPCs, aumentando o prazo de recebimentos da aposentadoria em **11 anos**

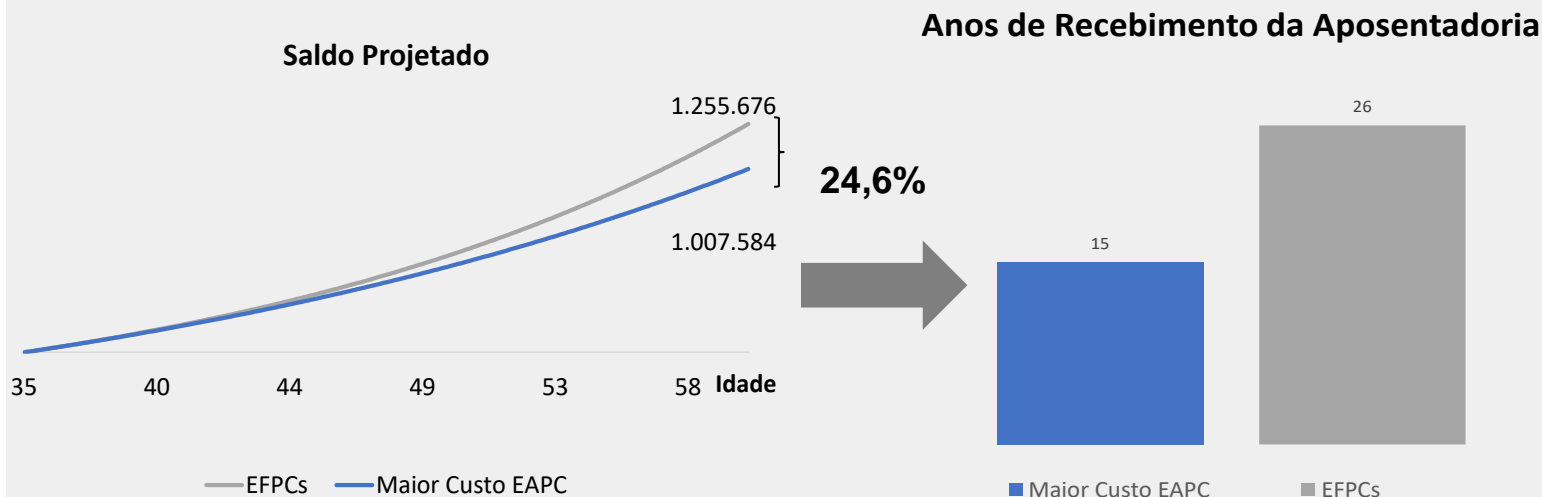
O Impacto do **Custo** na Aposentadoria

Premissas:

- Indivíduo com 35 anos;
- Contribuição por 25 anos;
- Salário de R\$ 10 mil;
- Contribuição R\$ 2 mil;
- Rentabilidade real de 6% a.a.;
- Aposentadoria de R\$ 7,5 mil (75% da última renda)
- Custo das EAPCs:
 - Maior Custo: 2% a.a. de taxa de administração e 0,00% de taxa de carregamento
 - Menor Custo: 0,5% a.a. de taxa de administração e 0,0% de taxa de carregamento

O Impacto do **Custo** na Aposentadoria (maior)

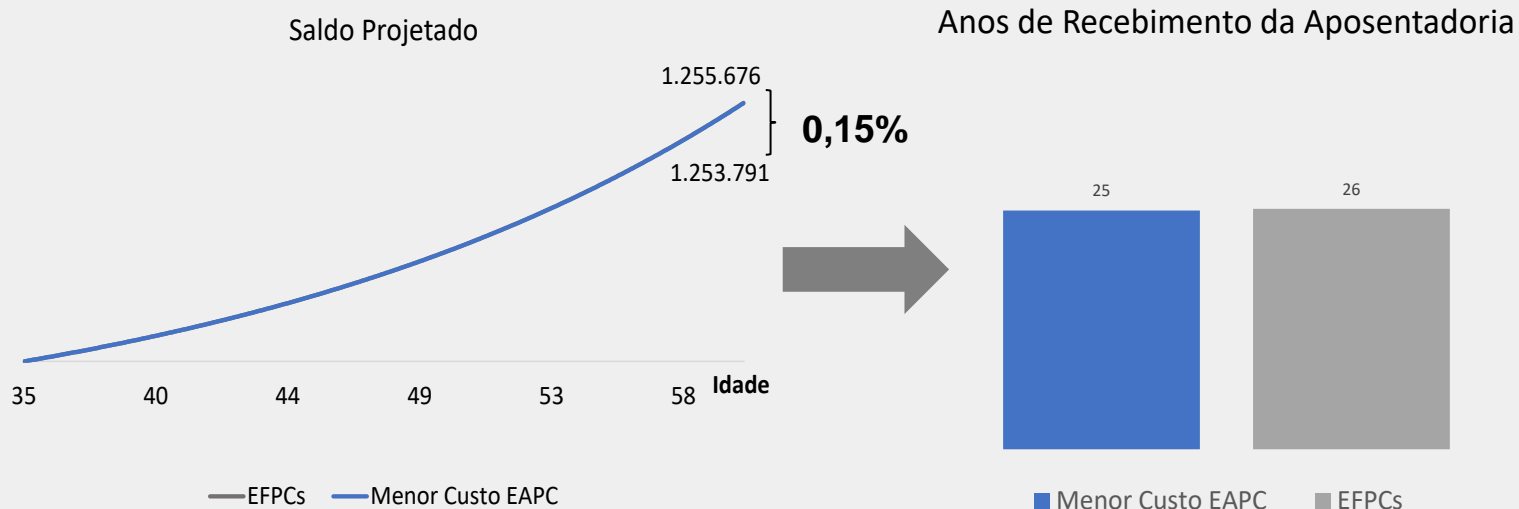
EFPCs x EAPC



O saldo final projetado das **EFPCs** é 24,6% superior ao fundo de maior custo comparado, aumentando o prazo de recebimentos da aposentadoria em **11 anos**

O Impacto do **Custo** na Aposentadoria (menor)

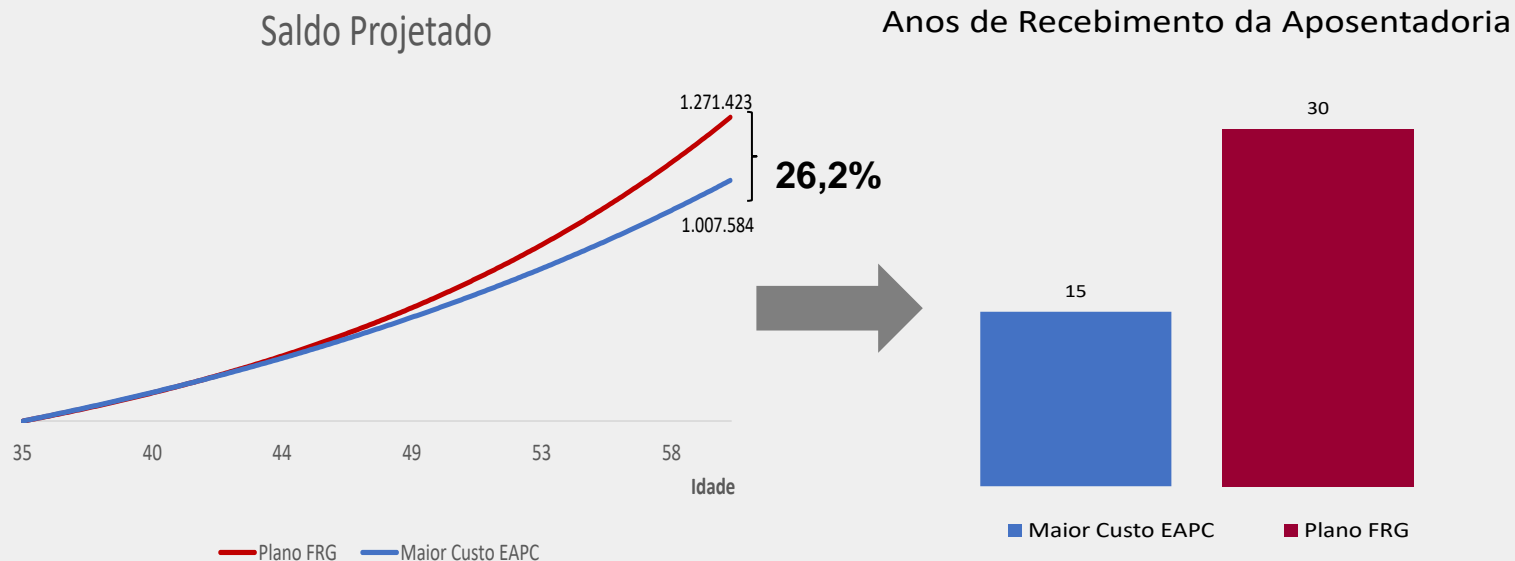
EFPCs x EAPC



O saldo final projetado das **EFPCs** é 0,15% superior ao fundo de menor custo comparado, aumentando o prazo de recebimentos da aposentadoria em **1 ano**

O Impacto do **Custo** na Aposentadoria (maior)

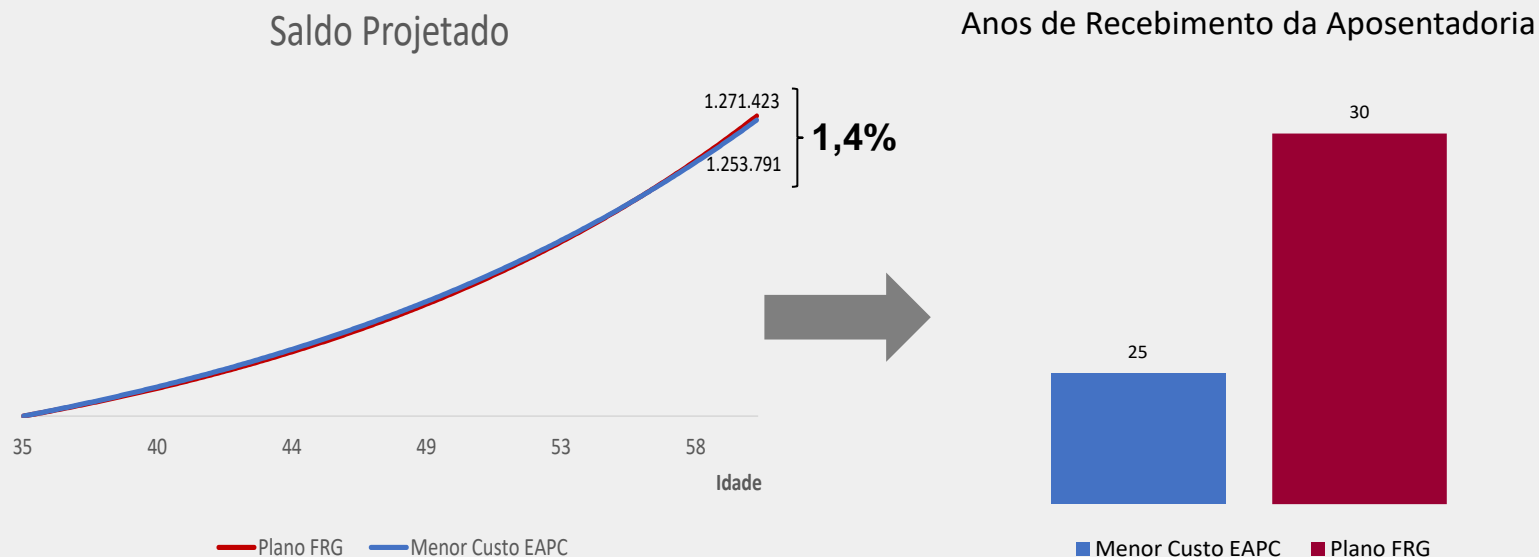
Real Grandeza x EAPC



O saldo final projetado no **Plano da FRG** é 26,2% superior ao fundo de maior custo comparado, aumentando o prazo de recebimentos da aposentadoria em **15 anos**

O Impacto do **Custo** na Aposentadoria (menor)

Real Grandeza x EAPC



O saldo final projetado no **Plano da FRG** é 1,4% superior ao fundo de menor custo comparado, aumentando o prazo de recebimentos da aposentadoria em **5 anos**

3. O Impacto da **Rentabilidade** na Aposentadoria

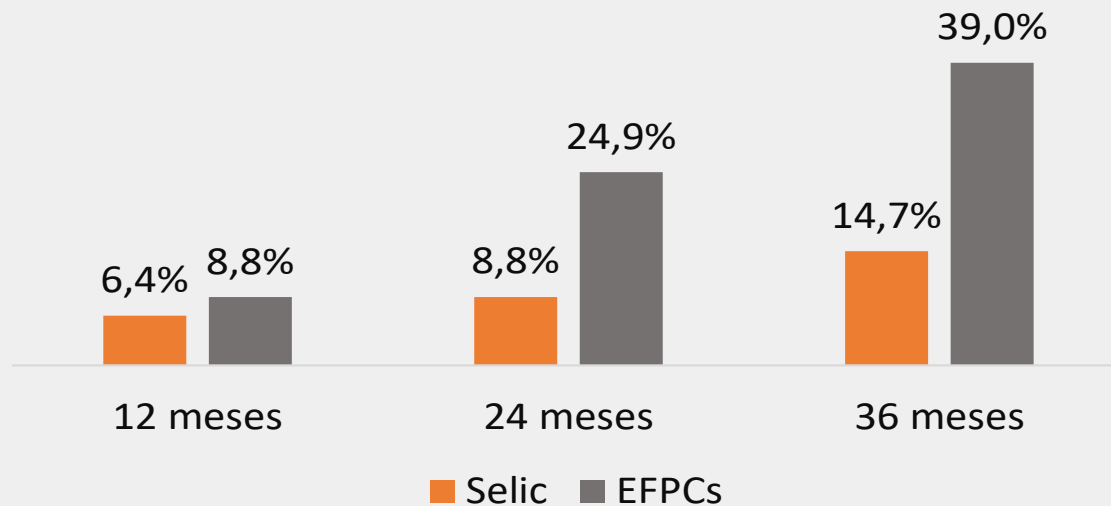
O Impacto da **Rentabilidade** na Aposentadoria

- Comparação entre EFPCs e as EAPCs;
- Comparação entre a Real Grandeza e as EAPCs. Foram utilizados os fundos com as seguintes Classificações;
Anbima:
 - Previdência Balanceados (até 15; 15 a 30; acima de 30)
 - Previdência Multimercados
- Somadas, as Classificações representam em torno de 127 fundos com rentabilidade mínima de 12 meses

Fonte: Sistema Quantum

O Impacto da **Rentabilidade** na Aposentadoria

EFPCs x Selic



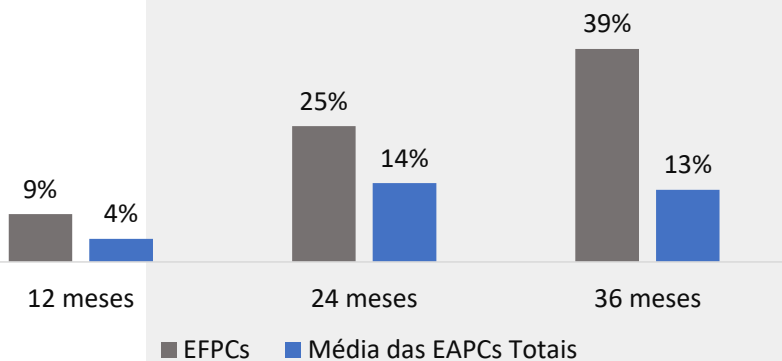
EFPCs superaram a Selic em todos os períodos analisados.

Data Base – 31/03/2022

Rent. EFPCs base Consolidado Estatístico ABRAPP março/2022

O Impacto da **Rentabilidade** na Aposentadoria

EFPCs X Média EAPCs



Data Base – 31/03/2022



Nenhum dos fundos superaram a média das EFPCs em 12 meses



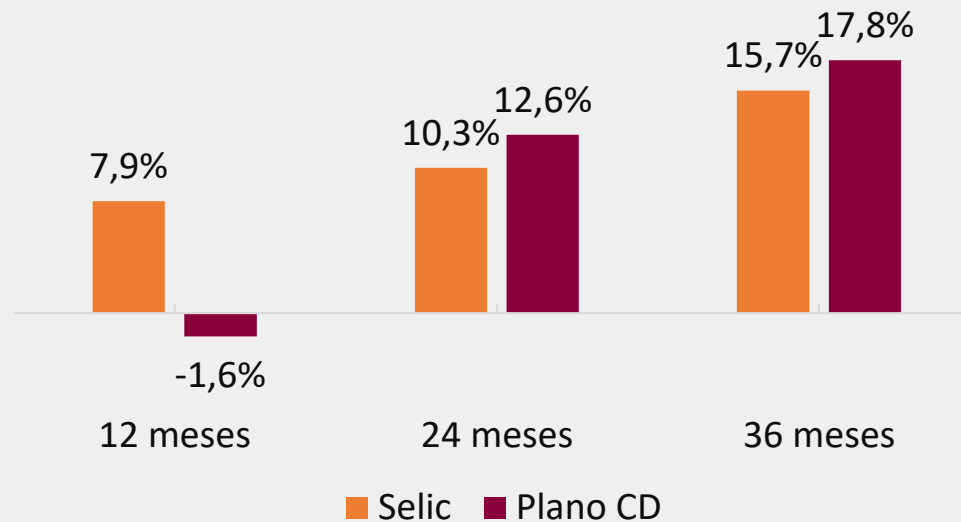
Apenas **2% dos fundos** superaram a média das EFPCs em 24 meses



Nenhum dos fundos superaram a média das EFPCs em 36 meses

O Impacto da **Rentabilidade** na Aposentadoria

Plano CD FRG x Selic



Plano CD da Real Grandeza superou a Selic em 2 períodos analisados.

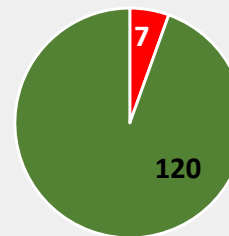
Data Base – 31/05/2022

O Impacto da **Rentabilidade** na Aposentadoria

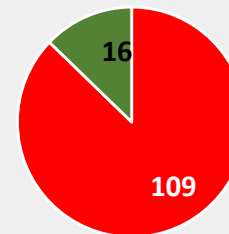
Média dos PGBL/VGBL x Plano CD



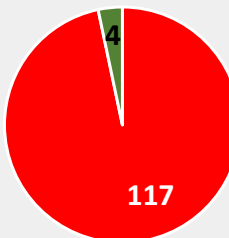
Data Base: 31/05/2022



94% dos fundos superaram o Plano CD da FRG em 12 meses



13% dos fundos superaram o Plano da FRG em 24 meses



Apenas **3% dos fundos** superaram o Plano da FRG em 36 meses

O Impacto da **Rentabilidade** na Aposentadoria

Comparação com os 10 maiores gestores de previdência com histórico desde 2009.

Gestora	Patrimônio (R\$ milhão)
BB DTVM S.A	298.165
BRADESCO	202.115
ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA	173.944
CAIXA ASSET	119.214
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	62.298
ICATU VANGUARDA	19.023
KINEA INVESTIMENTO LTDA	18.571
SAFRA	16.352
VERDE ASSET MANAGEMENT S.A.	15.344
XP ASSET MANAGEMENT	14.968

Fonte: ANBIMA com data base em maio/22

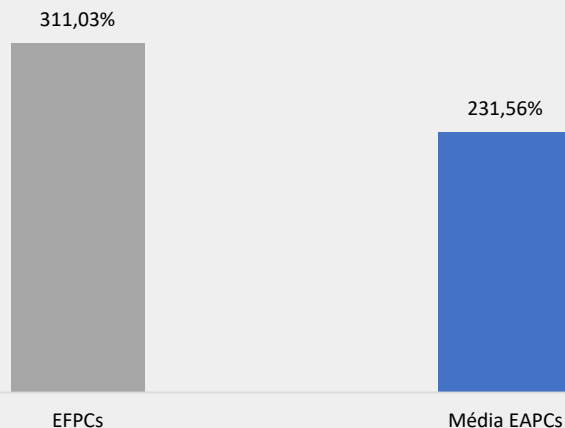


Fundo	Retorno (2009 até maio/22)	Patrimônio Líquido (maio/2022)
Plano CD FRG	337,10%	
BRADESCO PGBL/VGBL FIX PLUS FIC RENDA FIXA	216,98%	R\$ 7.177.842.426,67
BRADESCO VGBL F10 FIC RENDA FIXA	229,87%	R\$ 13.866.516.706,93
BRASILPREV RT FIX II FIC RENDA FIXA	246,08%	R\$ 27.181.495.868,60
BRASILPREV RT FIX VI FIC RENDA FIXA	243,43%	R\$ 28.553.724.123,96
CAIXA 300 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	269,55%	R\$ 5.072.744.697,90
CAIXA 70 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	231,61%	R\$ 10.437.655.908,44
ICATU SEG CLASSIC FIC RENDA FIXA	229,17%	R\$ 554.089.410,15
ITAÚ FLEXPREV MASTER FIC RENDA FIXA	239,78%	R\$ 3.568.683.594,34
ITAÚ FLEXPREV PREMIUM FIC RENDA FIXA	237,29%	R\$ 5.326.564.306,71
SAFRA PREVFIX GOLD FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	224,00%	R\$ 163.182.338,11
SANTANDER III FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	236,41%	R\$ 2.711.020.091,30
Média EAPCs	236,74%	R\$ 9.510.319.952,10

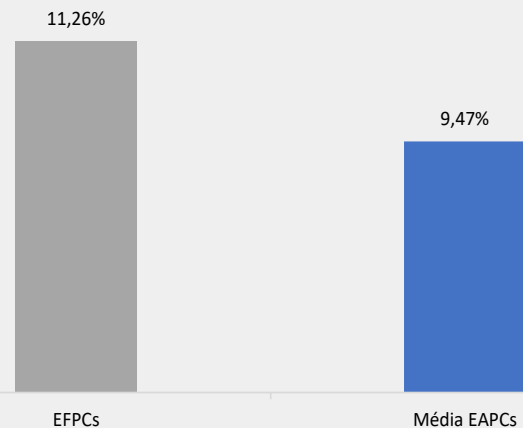
*O nome dos fundos foram ocultados

O Impacto da **Rentabilidade** na Aposentadoria

EFPCs x Média das EAPCs
(Rentabilidade Acumulada de 2009 até março/22)



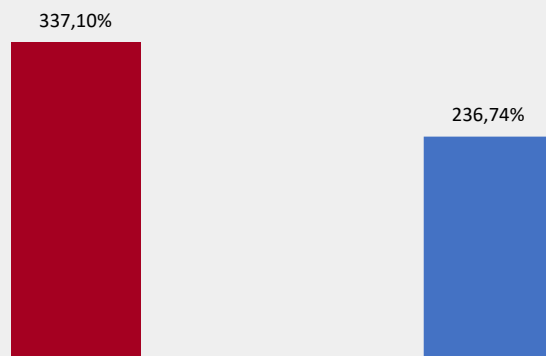
EFPCs x Média EAPCs
(Rentabilidade Anualizada de 2009 até março/22)



As EFPCs superaram a média das maiores EAPCs com histórico desde 2009 em 1,79% ao ano.

O Impacto da **Rentabilidade** na Aposentadoria

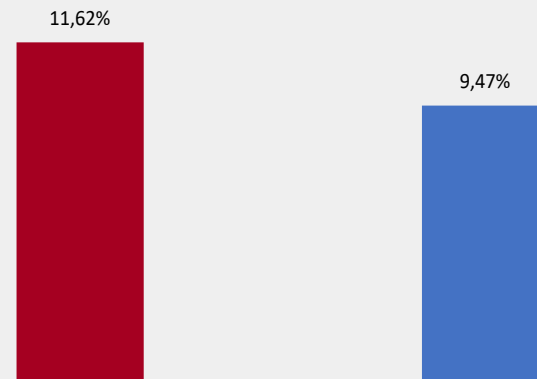
Plano CD (FRG) x Média das EAPCs
(Rentabilidade Acumulada de 2009 até maio/22)



Plano CD (FRG) Média EAPCs

■ Plano CD (FRG) ■ Média EAPCs

Plano CD (FRG) x Média EAPCs
(Rentabilidade Anualizada de 2009 até maio/22)



Plano CD (FRG) Média EAPCs

■ Plano CD (FRG) ■ Média EAPCs

Plano da FRG superou a média das maiores EAPCs com histórico desde 2009 em 2,15% ao ano.

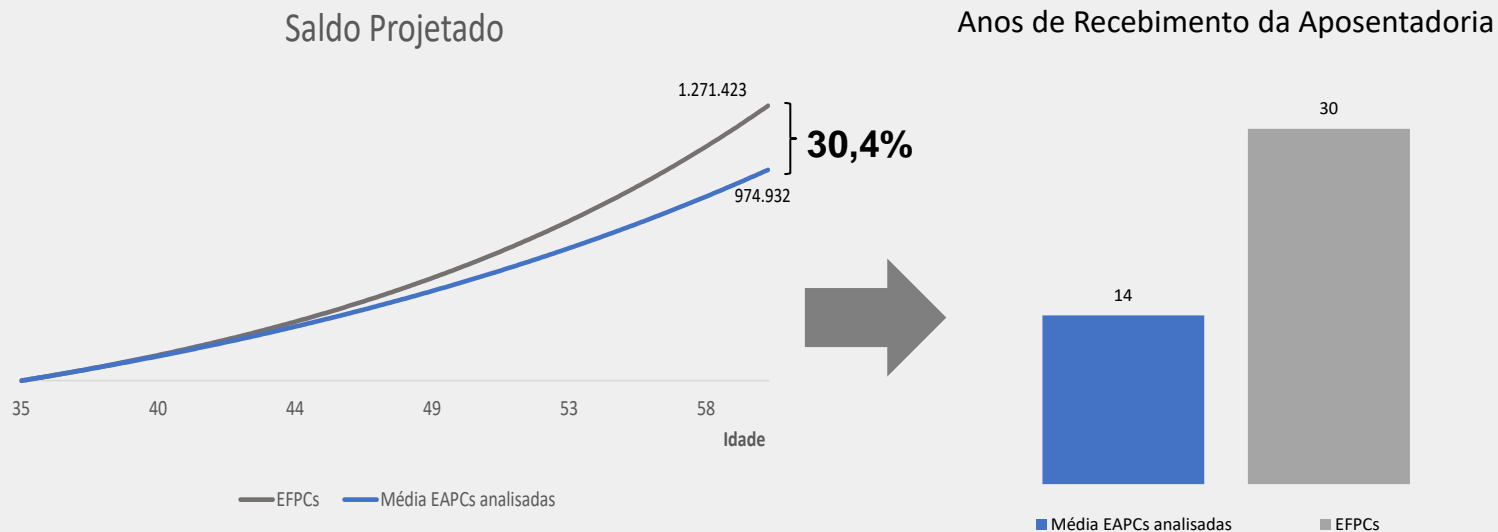
O Impacto da **Rentabilidade** na Aposentadoria

Premissas:

- Indivíduo com 35 anos;
- Contribuição por 25 anos;
- Salário de R\$ 10 mil;
- Contribuição de R\$ 2 mil;
- Rentabilidade real:
 - EFPCs= 6% a.a.
 - EAPCs:
 - Médio: 4,14% a.a. (6% - 1,79%);
 - Maior: 4,89% a.a. (6% - 1,06%);
 - Menor: 3,62% a.a. (6% - 2,30%)
- Aposentadoria de R\$ 7,5 mil (75% da última renda)

O Impacto da **Rentabilidade** na Aposentadoria (média)

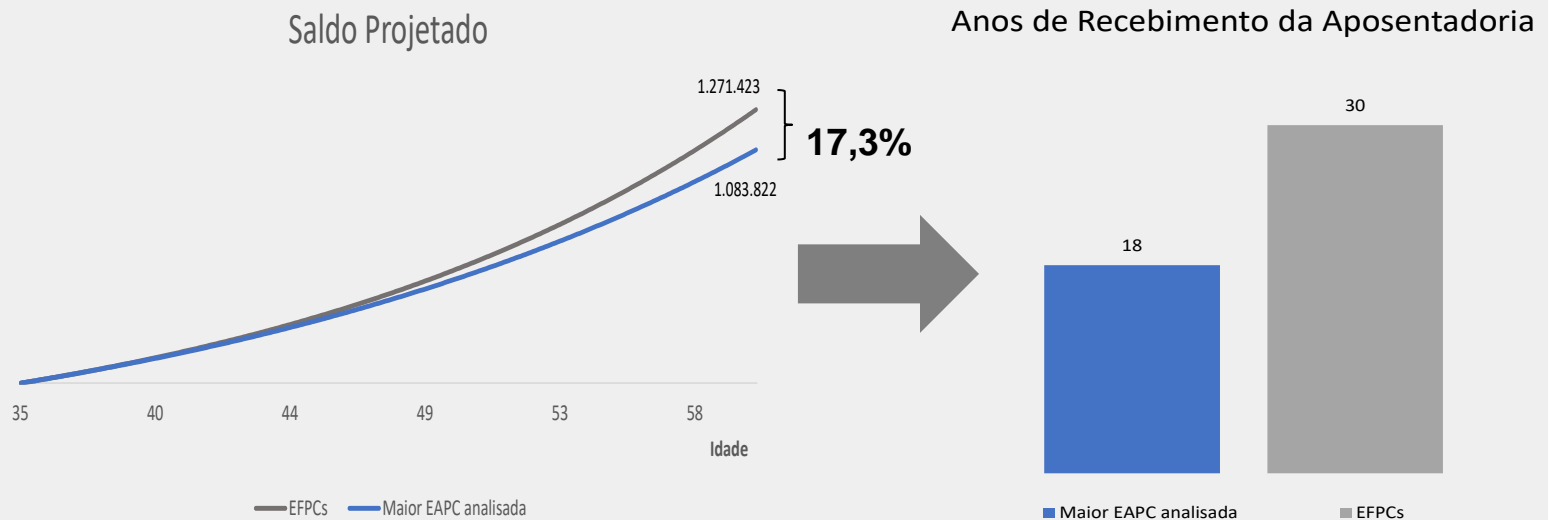
EFPCs x EAPCs



Conclusão: Apenas pela diferença de rentabilidade, o saldo final das **EFPCs** é **30,4% superior** a média das EAPCs, **umentando o prazo** de recebimentos da **aposentadoria em 16 anos**

O Impacto da **Rentabilidade** na Aposentadoria (maior)

EFPCs x EAPC

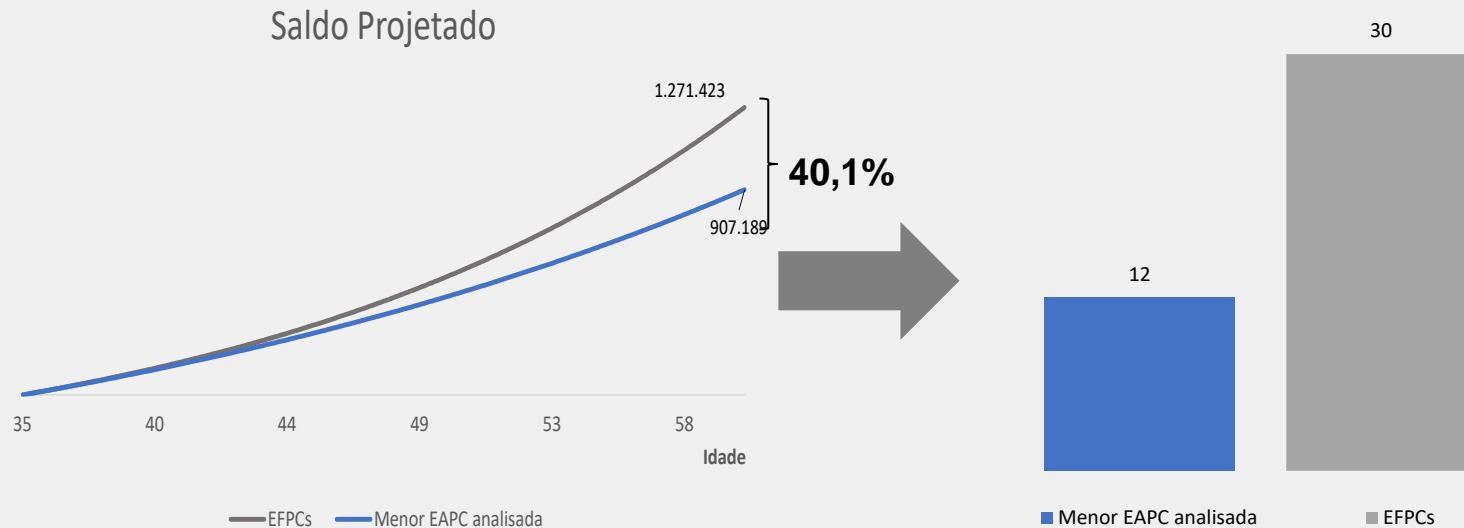


Conclusão: Apenas pela diferença de rentabilidade, o saldo final das **EFPCs** é **17,3% superior** ao fundo de maior rentabilidade dos fundos comparados, **reduzindo o prazo de recebimentos da aposentadoria em 12 anos**

O Impacto da **Rentabilidade** na Aposentadoria (menor)

EFPCs x EAPC

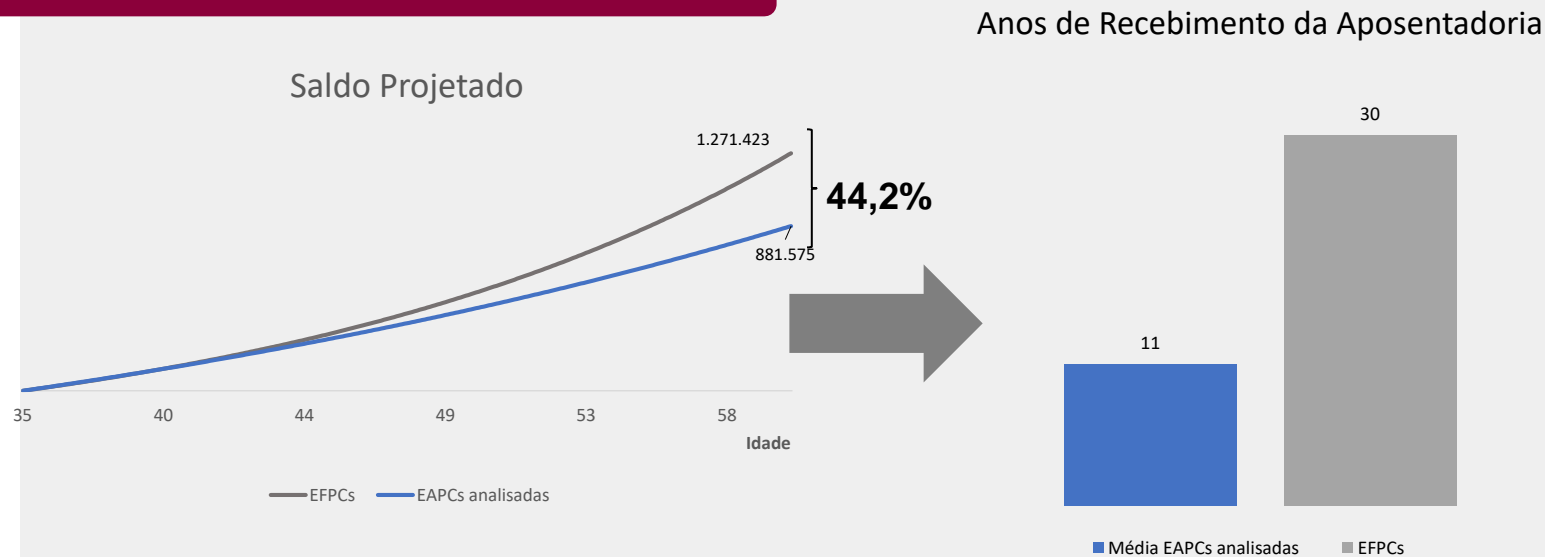
Anos de Recebimento da Aposentadoria



Conclusão: Apenas pela diferença de rentabilidade, o saldo final das **EFPCs** é **40,1% superior** ao fundo de maior rentabilidade dos fundos comparados, **umentando o prazo** de recebimentos da **aposentadoria em 18 anos**

O Impacto da **Rentabilidade e Custo** na Aposentadoria

EFPCs x EAPCs



Conclusão: A vantagem competitiva das **EFPCs**, considerando melhores rentabilidades e custos produz um o saldo final (poupança previdenciária) **superior em 44,2% à média** dos maiores gestores de previdência abertos, **equivalente a um prazo adicional de recebimento de aposentadoria, estimado, em 19 anos.**

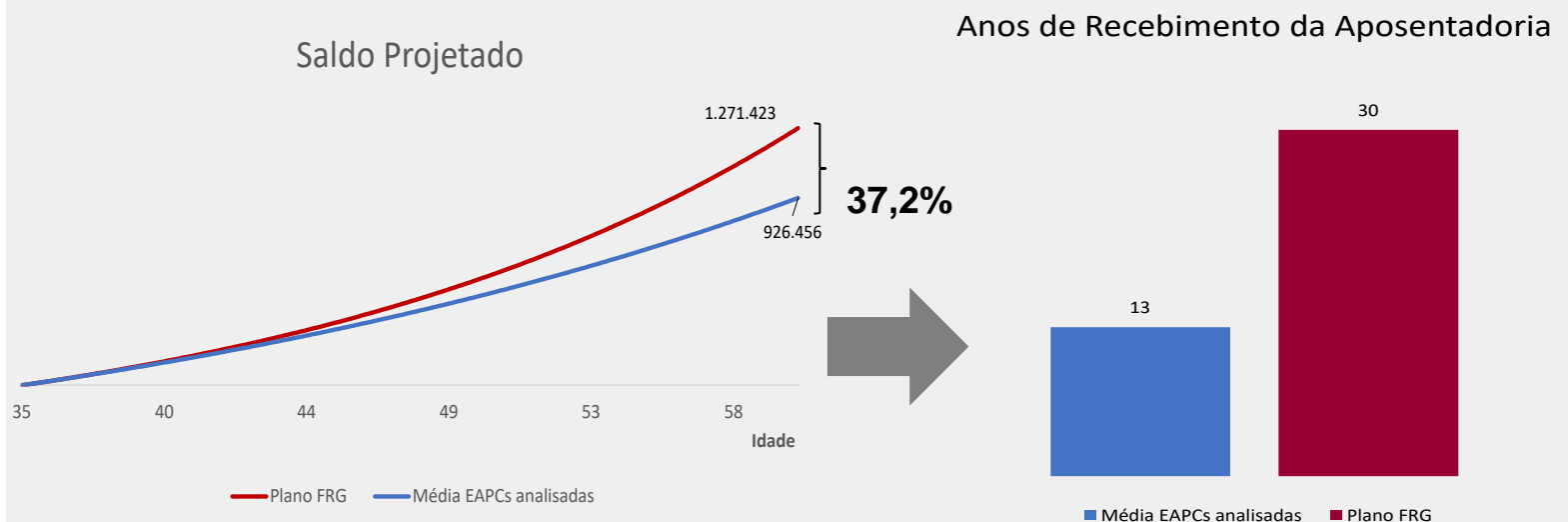
O Impacto da **Rentabilidade** na Aposentadoria

Premissas:

- Indivíduo com 35 anos;
 - Contribuição por 25 anos;
 - Salário de R\$ 10 mil;
 - Contribuição de R\$ 2 mil;
 - Rentabilidade real:
Plano FRG = 6% a.a.
- EAPCs:
- Médio: 3,77% a.a. (6% - 2,15%);
 - Maior: 4,55% a.a. (6% - 1,39%);
 - Menor: 2,10% a.a. (6% - 3,82%)
- Aposentadoria de R\$ 7,5 mil (75% da última renda)

O Impacto da **Rentabilidade** na Aposentadoria (média)

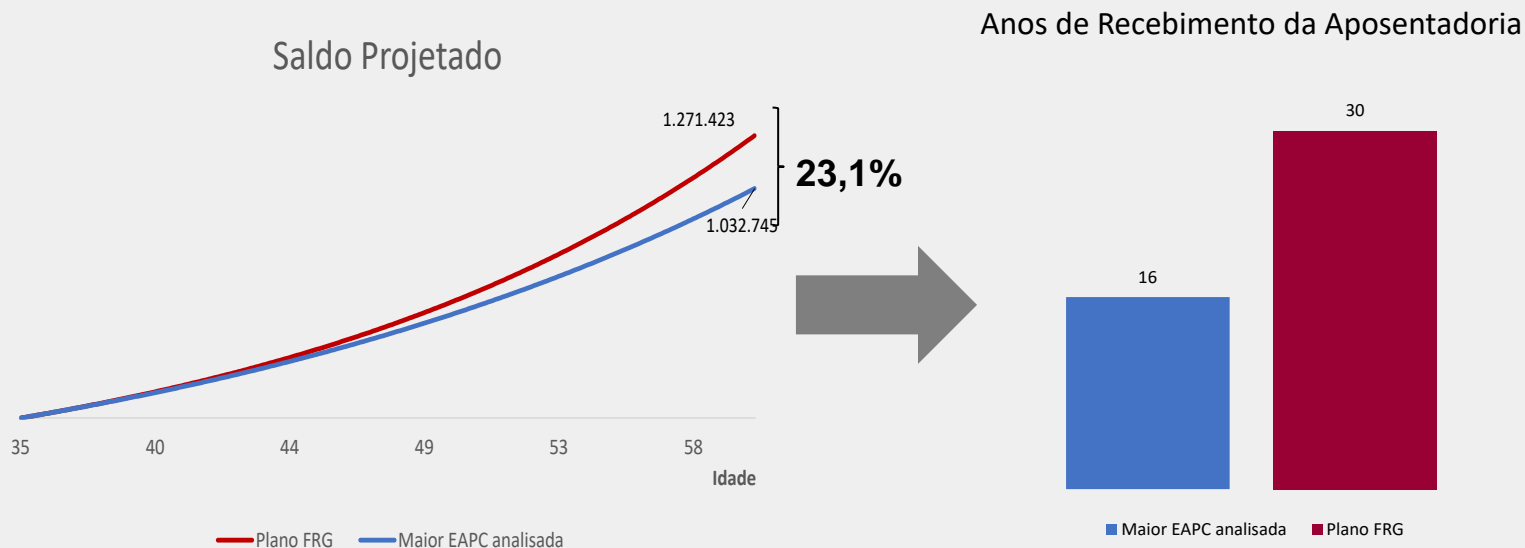
Real Grandeza x EAPCs



Conclusão: Apenas pela diferença de rentabilidade, o saldo final no **Plano da FRG é 37,2% superior** a média dos fundos de previdência aberta, **umentando o prazo de recebimentos da aposentadoria em 17 anos**

O Impacto da **Rentabilidade** na Aposentadoria (maior)

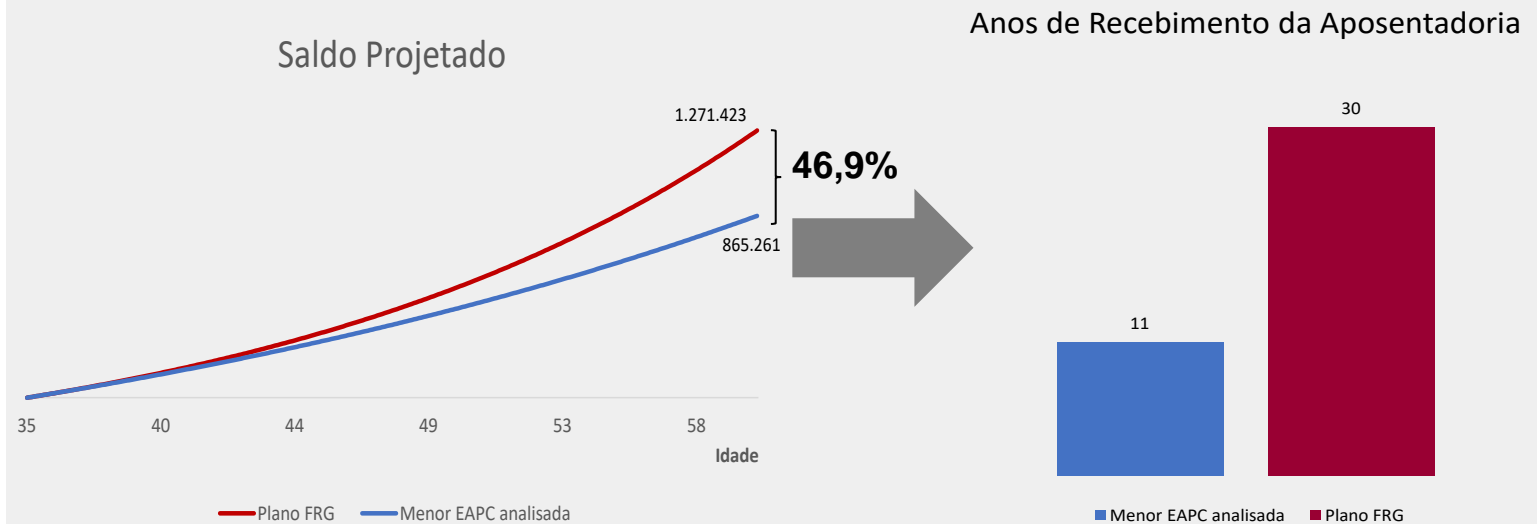
Real Grandeza x EAPC



Conclusão: Apenas pela diferença de rentabilidade, o saldo final no **Plano da FRG é 23,1% superior** ao fundo de maior rentabilidade dos fundos comparados, **aumentando o prazo de recebimentos da aposentadoria em 14 anos**

O Impacto da **Rentabilidade** na Aposentadoria (menor)

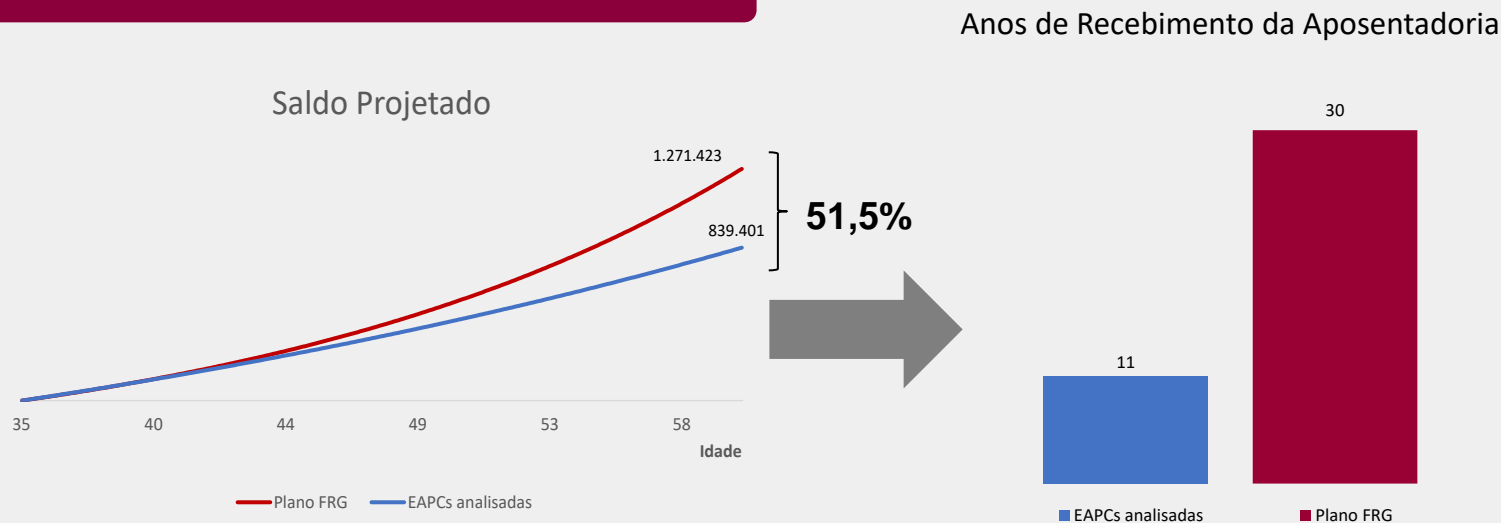
Real Grandeza x EAPC



Conclusão: Apenas pela diferença de rentabilidade, o saldo final no **Plano da FRG é 46,9% superior** ao fundo de maior rentabilidade dos fundos comparados, **aumentando o prazo de recebimentos da aposentadoria em 18,4 anos**

O Impacto da **Rentabilidade e Custo** na Aposentadoria

Real Grandeza x EAPCs



Conclusão: A vantagem competitiva da FRG, considerando melhores rentabilidades e custos produz um o saldo final (poupança previdenciária) do **Plano da FRG 51,5% superior à média** dos maiores gestores de previdência abertos, **equivalente a um prazo adicional de recebimento de aposentadoria, estimado, em 19,3 anos.**

O Impacto do **Fator de Conversão Atuarial** na Aposentadoria

Premissas:

- Indivíduo com 60 anos;
- Saldo de Conta = R\$ 1 milhão
- Família Padrão
- Tábua de Mortalidade:
Plano CD = AT-2000
PGBL = BR-EMS 2021

O Impacto do **Fator de Conversão Atuarial** na Aposentadoria

	Plano CD - FRG	PGBL - Hipóteses		
	Cenário 1	Cenário 2	Cenário 3	Cenário 4
Tábua de Mortalidade	AT - 2000 Básica	BR-EMS 2021		
Taxa de Juros	3,94%	3,94%	3,50%	3,00%
Renda Vitalícia	5.330,80	5.193,96	4.951,23	4.680,19
Impacto %	-	97,4%	92,9%	87,8%

Benefício do PGBL é em “média” 7,3% menor que o do Plano CD da FRG.

Obrigado.

Sérgio Wilson Ferraz Fontes
Diretor-Presidente
swfontes@frg.com.br