

**XXIV CONGRESSO
NACIONAL**

**PARTICIPANTES DE FUNDOS
DE PENSÃO
E DE SAÚDE DE AUTOGESTÃO**

RECONSTRUINDO FUTUROS



Adequação do aparato normativo para dar maior conforto ao investidor

Alcinei Cardoso Rodrigues

Diretor de Normas – Previc



Sumário

- Ambiente de Instabilidade
- Cenário Econômico
- Res. CMN nº 4994, de 2022
- Decreto nº 4.942, de 2003
- Autos de Infração
- Termos de Ajustamento de Conduta
- Renda Fixa
- Ações
- FIP



Sumário

- **Ambiente de Instabilidade**
- Cenário Econômico
- Res. CMN nº 4994, de 2022
- Decreto nº 4.942, de 2003
- Autos de Infração
- Termos de Ajustamento de Conduta
- Renda Fixa
- Ações
- FIP



Ambiente de Instabilidade

- Lava Jato;
- Operação Greenfield;
- CPI dos Fundos de Pensão;
- Impeachment.

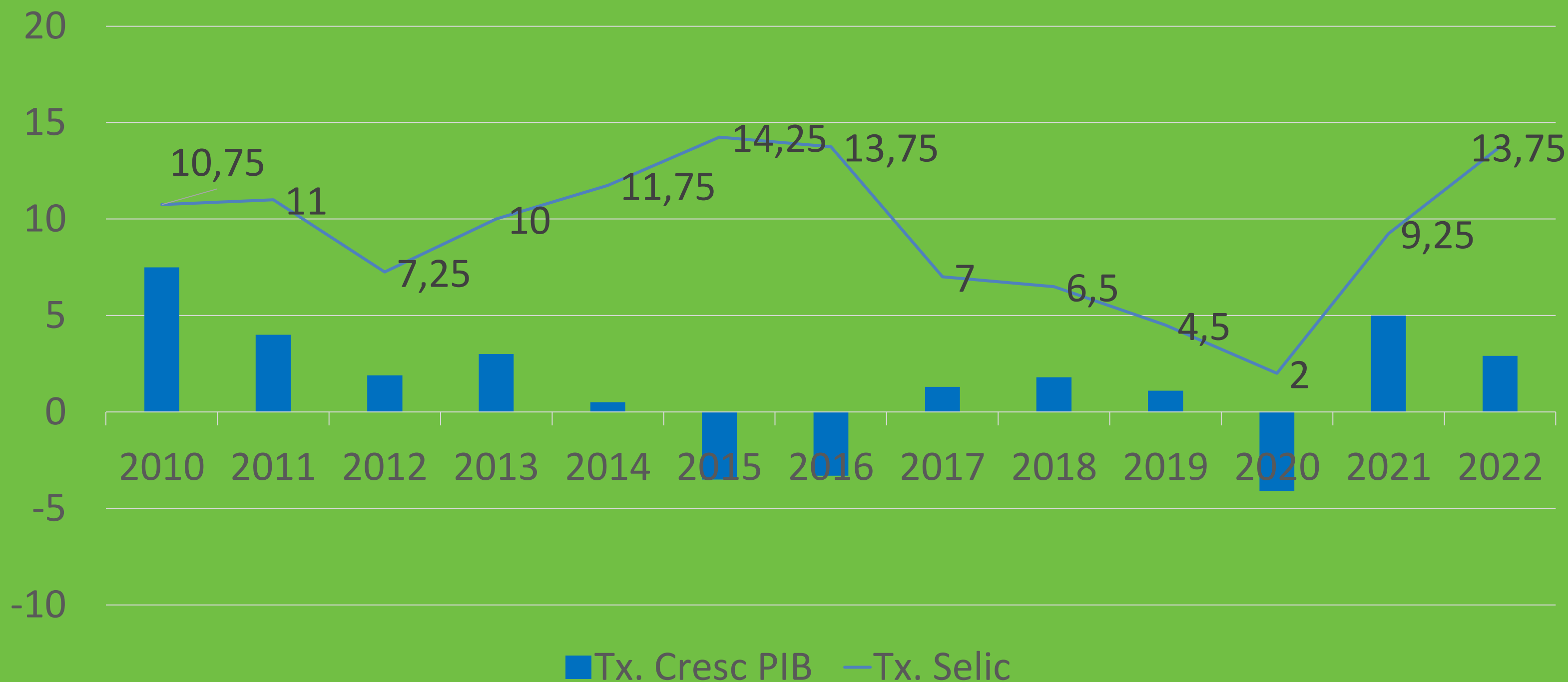


Sumário

- Ambiente de Instabilidade
- **Cenário Econômico**
- Res. CMN nº 4994, de 2022
- Decreto nº 4.942, de 2003
- Autos de Infração
- Termos de Ajustamento de Conduta
- Renda Fixa
- Ações
- FIP



Cenário Econômico



Sumário

- Ambiente de Instabilidade
- Cenário Econômico
- **Res. CMN nº 4994, de 2022**
- Decreto nº 4.942, de 2003
- Autos de Infração
- Termos de Ajustamento de Conduta
- Renda Fixa
- Ações
- FIP





Resolução CMN nº 4.994, de 2022

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





Res. CMN nº 4.994, de 2022

- Revisão do art. 4º (responsabilização): remanejamento para novo Decreto nº 4.942, de 2003;
- Imóveis – critérios da Res. CMN nº 3.792, de 2009;
 - Exclusão do prazo de 12 anos para alienação do estoque de imóveis;
- Revisão das regras para FIP;
- Revisão das regras ASG;
- Liberdade de escolha para alocação;
- Revisão Resolução CVM nº 175, de 2022.

Sumário

- Ambiente de Instabilidade
- Cenário Econômico
- Res. CMN nº 4994, de 2022
- **Decreto nº 4.942, de 2003**
- Autos de Infração
- Termos de Ajustamento de Conduta
- Renda Fixa
- Ações
- FIP





Decreto nº 4.942, de 2003

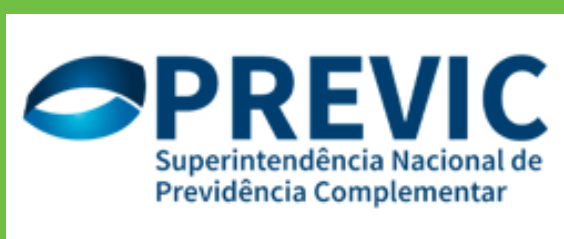
Regulamenta o processo administrativo para apuração de responsabilidade por infração à legislação no âmbito do regime da previdência complementar, operado pelas entidades fechadas de previdência complementar, de que trata o art. 66 da Lei Complementar nº 109, de 29 de maio de 2001, a aplicação das penalidades administrativas, e dá outras providências.





Ato regular de gestão

- Aquele ato praticado por integrantes dos órgãos de governança da entidade de boa-fé e em cumprimento do seu dever fiduciário em relação aos participantes e assistidos.
- Deve ser praticado dentro de suas atribuições e poderes, sem violação da lei, do estatuto e do regulamento dos planos de benefícios.
- Devem ser consideradas, para devida avaliação do ato regular de gestão, exclusivamente as informações e dados disponíveis para o gestor à época em que a decisão foi tomada, competindo à entidade manter registro dos documentos que suportem a tomada de decisão e posterior monitoramento.



Decreto nº 4.942, de 2003

- Aperfeiçoamento das Normas Processuais do PAS
(Processo administrativo sancionador)
- Revisão das condutas infringentes do ato regular de gestão e gradação das respectivas penalidades e multas, considerando atenuantes e agravantes
- Eliminação Blacklist
- TAC – correção de procedimentos



Decreto nº 4.942, de 2003

- Revisão com base nas normas correlatas de supervisores financeiros (CVM, BACEN, SUSEP etc);
- Fortalecimento da Previc: aplicação de valores republicanos;
- Revisão das regras de interrupção da prescrição e infrações continuadas.
- Fortalecimento da Supervisão Baseada em Risco (Banco Mundial)

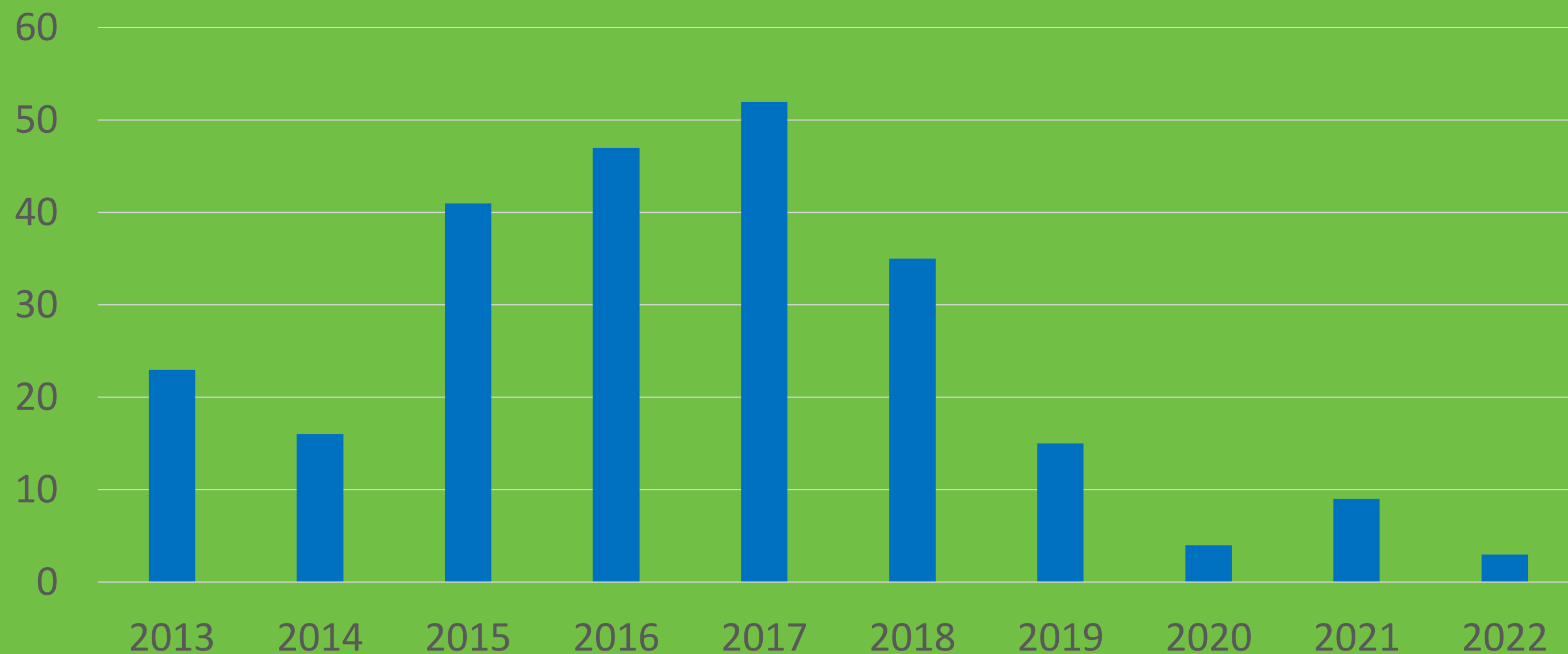
Sumário

- Ambiente de Instabilidade
- Cenário Econômico
- Res. CMN nº 4994, de 2022
- Decreto nº 4.942, de 2003
- **Autos de Infração**
- Termos de Ajustamento de Conduta
- Renda Fixa
- Ações
- FIP



Autos de Infração

Autos de Infração por ano



Sumário

- Ambiente de Instabilidade
- Cenário Econômico
- Res. CMN nº 4994, de 2022
- Decreto nº 4.942, de 2003
- Autos de Infração
- **Termos de Ajustamento de Conduta**
- Renda Fixa
- Ações
- FIP

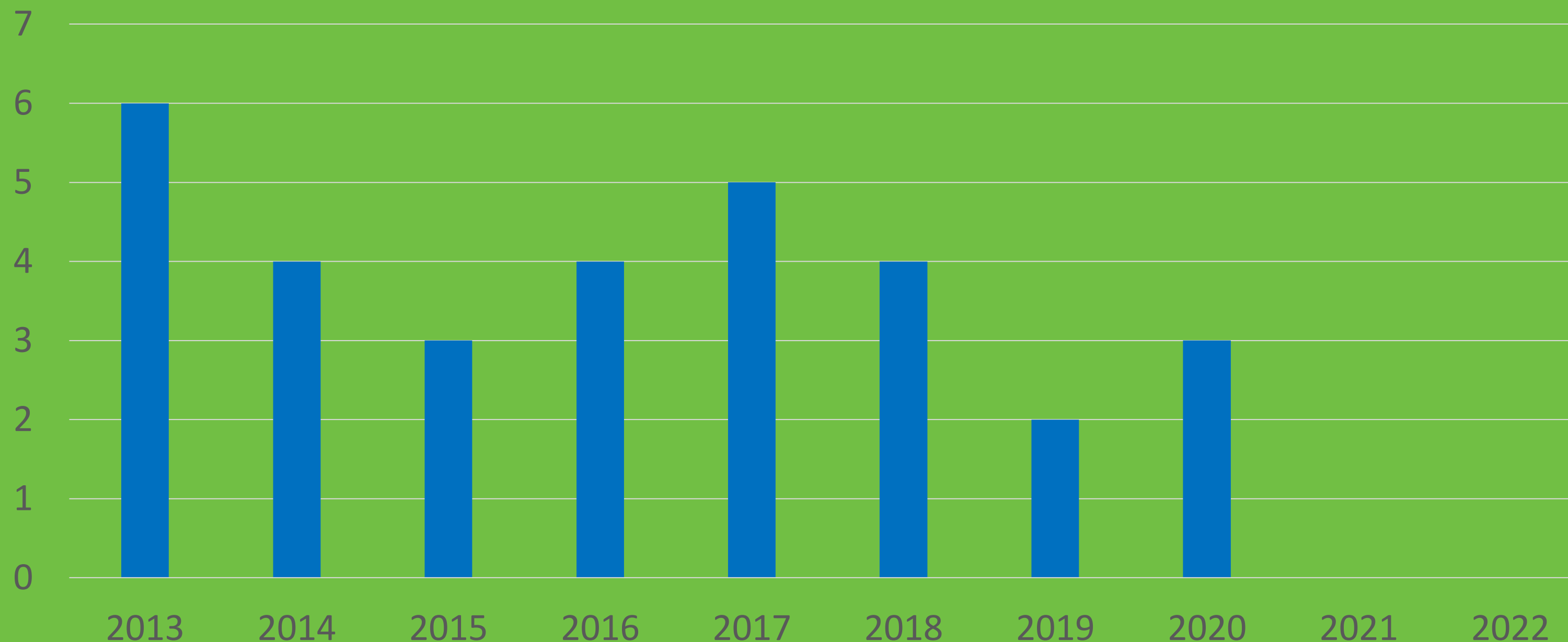


Termos de Ajustamento



de Conduta

TACs firmados por ano



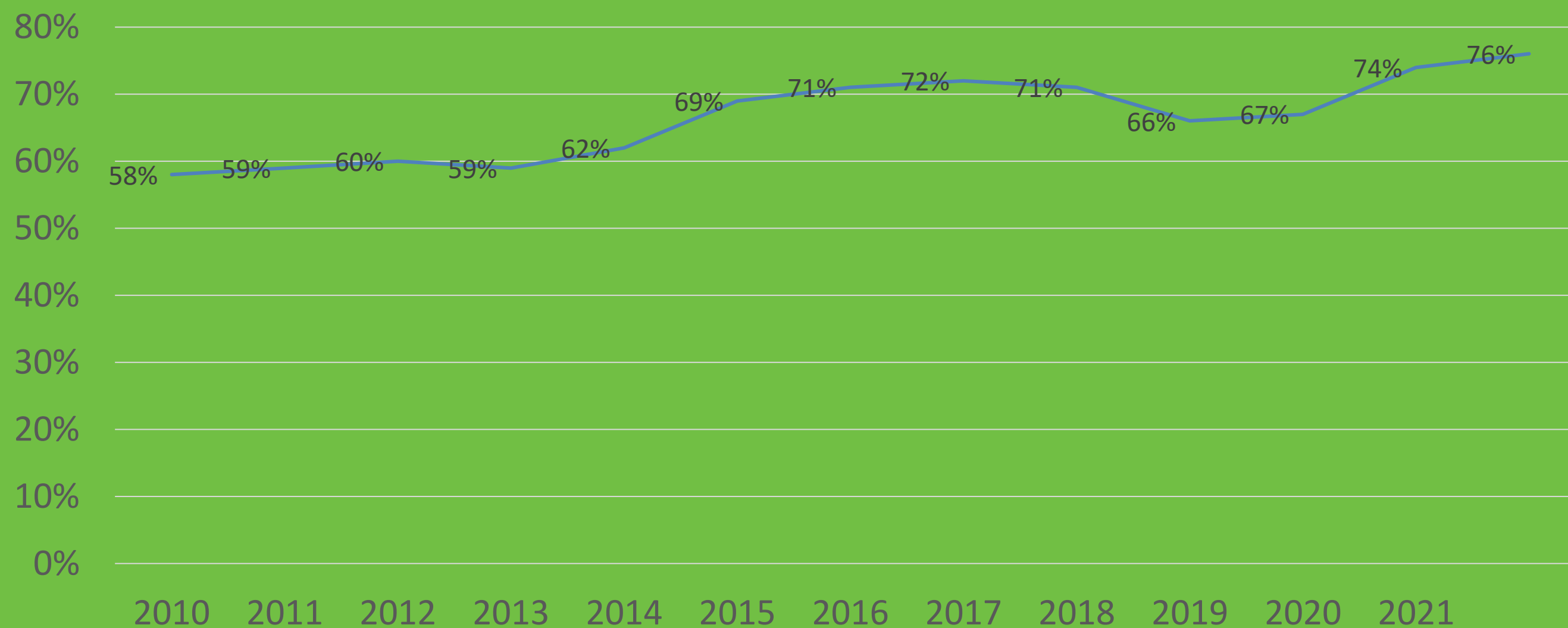
Sumário

- Ambiente de Instabilidade
- Cenário Econômico
- Res. CMN nº 4994, de 2022
- Decreto nº 4.942, de 2003
- Autos de Infração
- Termos de Ajustamento de Conduta
- **Renda Fixa**
- Ações
- FIP



Renda Fixa

% Renda Fixa/Recurso Garantidor



Renda Fixa = TPF + Títulos Privados + Operações Compromissadas

Sumário

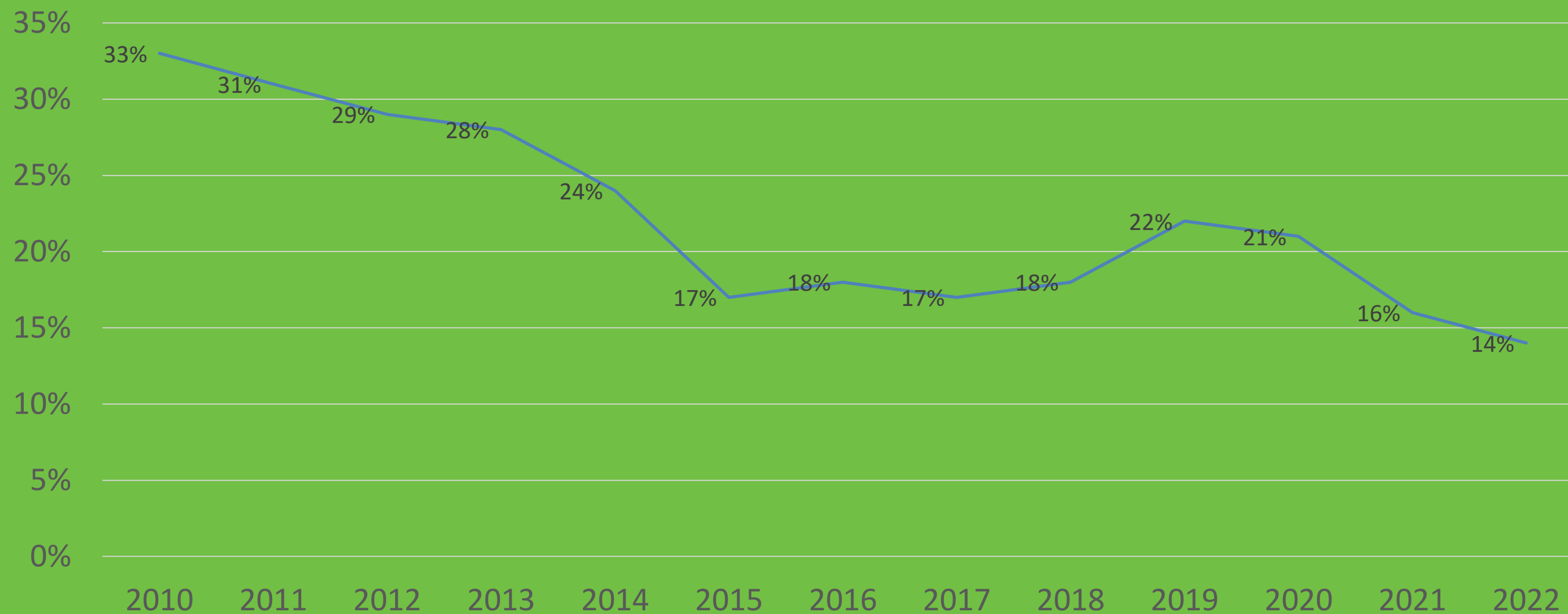
- Ambiente de Instabilidade
- Cenário Econômico
- Res. CMN nº 4994, de 2022
- Decreto nº 4.942, de 2003
- Autos de Infração
- Termos de Ajustamento de Conduta
- Renda Fixa
- **Ações**
- FIP



Ações



% Ações/Recurso Garantidor



Sumário

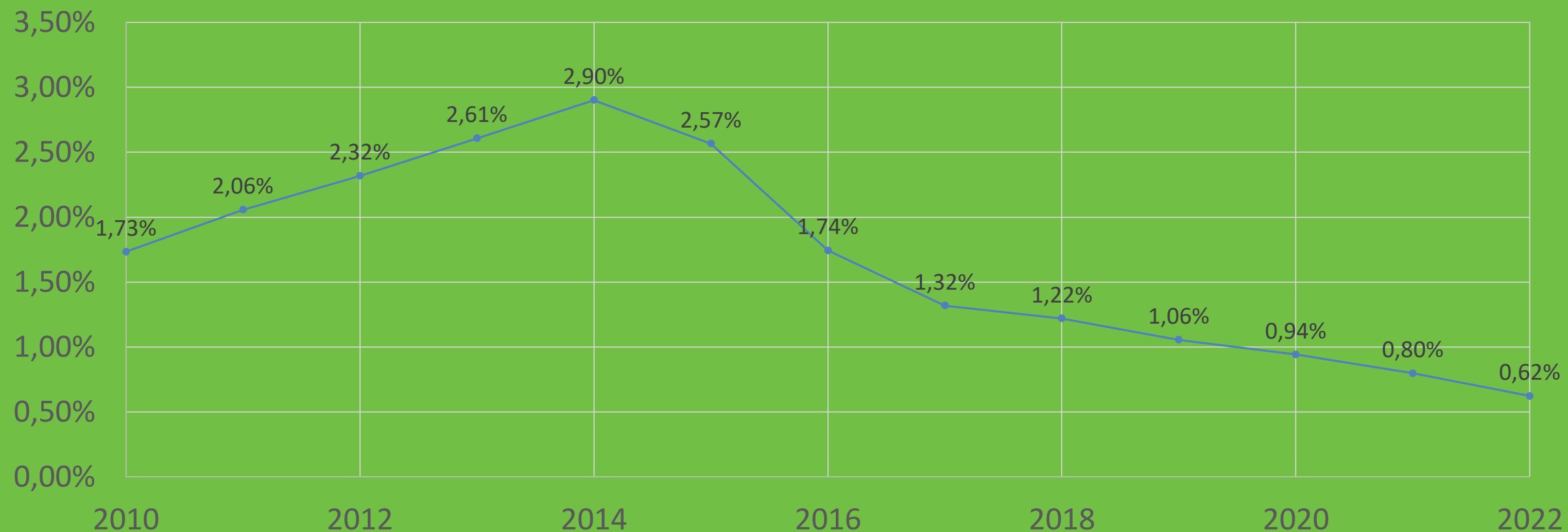
- Ambiente de Instabilidade
- Cenário Econômico
- Res. CMN nº 4994, de 2022
- Decreto nº 4.942, de 2003
- Autos de Infração
- Termos de Ajustamento de Conduta
- Renda Fixa
- Ações
- **FIP**



Fundos de Investimento em Participação - FIP



% FIP/Recurso Garantidor





Obrigado.

