



RIOPREVIDÊNCIA

Relatório de Gestão

GOP

Janeiro

Rio de Janeiro

2020

Comitê de Investimento

Aloisio Villeth Lemos – Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro
Raphael da Mota e Silva – Secretaria de Estado de Fazenda (SEFAZ)

Diretoria-Executiva

Diretor-Presidente

Sergio Aureliano Machado da Silva

Diretora de Administração e Finanças

Elaine Costa da Assunção Mello

Diretor de Investimentos

Aloisio Villeth Lemos

Diretor de Seguridade

Halan Harlens Pacheco de Moraes

Diretora Jurídica

Debora Fernandes de Souza Melo

Gerência de Operações e Planejamento – GOP

Nícolaus Ribeiro da Costa Cardoso – Gerente

Transparência Investimentos –

<https://www.rioprevidencia.rj.gov.br/PortalRP/Transparencia/Investimentos/index.htm>

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência
Rua da Quitanda nº 106, Centro
20.091-005 – Rio de Janeiro – RJ
Telefone: (21) 2332-5356
Home Page: www.rioprevidencia.rj.gov.br

Sumário

<u>INTRODUÇÃO</u>	4
<u>Carteira de Investimento do Rioprevidência</u>	6
<u>1.1. Fundo Financeiro</u>	6
<u>1.1.1. Plano Financeiro</u>	6
<u>1.1.2. Plano Administrativo</u>	7
<u>1.1.3. Plano Militar</u>	Erro! Indicador não definido.
<u>1.2. Fundo Previdenciário</u>	8
<u>1.2.1. Plano Previdenciário</u>	8
<u>Fundos</u>	8
<u>Desempenho</u>	9
<u>Risco</u>	11
<u>ANEXO: Ata da Reunião do Comitê de Investimentos</u>	12

INTRODUÇÃO

O Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência foi criado em 1999 com a competência de prover o pagamento dos benefícios previdenciários aos servidores inativos e aos pensionistas, proporcionando alternativas de custeio, de capitalização de ativos e de transparência na gestão dos passivos previdenciários. A Autarquia concentra o pagamento de aposentadorias e de pensões de todos os servidores estaduais, englobando os Poderes Executivo, Judiciário e Legislativo, além do Ministério Público, do Tribunal de Contas do Estado, da Procuradoria Geral do Estado e da Defensoria Pública do Estado.

O Estado do Rio de Janeiro, em 2012, criou a previdência complementar (Lei Estadual nº 6.243, de maio de 2012) e procedeu à segregação de massa (Lei Estadual nº 6.338, de 6 de novembro de 2012) para quem ingressasse no serviço público a partir de 4 de setembro de 2013. Estas medidas tiveram como objetivo atingir o equilíbrio financeiro e atuarial no longo prazo.

O Rioprevidência possui, assim, a competência de administrar os dois planos de previdência do Regime Próprio (RPPS): o Fundo Financeiro e o Fundo Previdenciário. Conforme previsto na legislação, há uma segregação gerencial, financeira e contábil dos dois fundos.

O Fundo Financeiro está sob o regime de repartição simples, logo a gestão de seus ativos é focada na liquidez de curto prazo. São ativos, de grande relevância financeira, deste fundo não somente as contribuições, mas também os direitos do Estado do Rio de Janeiro sobre a exploração de petróleo e gás, nos termos do art. 20, §1º, da Constituição Federal.

O Fundo Previdenciário é destinado aos servidores que ingressaram no novo modelo de previdência do Estado, funcionando sob regime de capitalização.

Importante destacar que, em dezembro de 2019, o Rioprevidência possuía público-alvo de aproximadamente 325¹ mil servidores ativos, inativos e pensionistas.

¹ Avaliação Atuarial de 2020 (ano base 2019).

Desta população, 189 mil são aposentados e pensionistas. A folha mensal destes aposentados e pensionistas gira em torno de R\$ 1 bilhão² por mês.

Diante da obrigatoriedade e compromisso com as melhores práticas de gestão financeira, a Gerência de Operações e Planejamento vem apresentar o relatório mensal de controle relativo aos recursos financeiros da autarquia, no que tange a investimentos, norteado pelas diretrizes apresentadas pelo Plano Anual de Investimento de 2020: gestão de recursos direcionada à visão integrada de ativos e passivos no longo prazo, com ênfase no equilíbrio atuarial, estratégia de alocação de longo prazo, busca de retorno compatível com a taxa da meta atuarial e minimização de exposição à riscos.

² Excluindo os militares.

Carteira de Investimento do Rioprevidência

1.1. Fundo Financeiro

O volume financeiro do Rioprevidência terminou o mês de janeiro (31/01) com um saldo de R\$ 1.851 MM, distribuídos entre os Planos Administrativo, Financeiro e Previdenciário nos seguintes volumes R\$ 5 MM (0,26%), R\$ 192 MM (10,39%) e R\$ 1.653 MM (89,35%), respectivamente.

1.1.1. Plano Financeiro

A carteira do Plano Financeiro é gerida de maneira que seja atendida, de forma eficiente, a sua realidade deficitária. Portanto, o volume financeiro deste fundo é alocado em produtos financeiros de curtíssimo prazo, que tenham como benchmark a taxa de juros interbancária de um dia, como pode ser verificado na tabela abaixo.

Em R\$ milhões		Fundo Financeiro				
Fundo de Investimento	CNPJ	Saldo em 31/01/2020	Rent. Mês	Rent. Ano	Rent. 12 meses	Taxa Adm.
			%	%	%	% a.a.
Caixa - FI Brasil TP RF LP	05.164.356/0001-84	64,62	0,39%	0,39%	5,76%	0,20
BB Institucional	02.296.928/0001-90	60,28	0,36%	0,36%	5,64%	0,20
BB Referenciado	11.046.645/0001-81	43,53	0,37%	0,37%	5,68%	0,10
Santander FIC REF DI	02.224.354/0001-45	10,06	0,37%	0,37%	5,63%	0,20
Bradesco - Federal Extra	03.256.793/0001-00	5,46	0,36%	0,36%	5,60%	0,15
Bradesco - Premium DI	03.399.411/0001-90	2,84	0,37%	0,37%	5,66%	0,20
Itaú Institucional	00.832.435/0001-00	2,60	0,37%	0,37%	5,59%	0,18
Itaú Soberano	06.175.696/0001-73	1,95	0,36%	0,36%	5,63%	0,15
Caixa - FI Brasil DI	03.737.206/0001-97	0,81	0,37%	0,37%	5,55%	0,20
Santander Corporate	03.069.104/0001-40	0,18	0,38%	0,38%	5,60%	0,20
Bradesco RF REF DI LP	00.975.480/0001-06	0,01	0,36%	0,36%	5,58%	0,15
BTG Master Cash	09.215.250/0001-13	0,00	0,36%	0,36%	5,59%	0,20
Total		192,35				

No mês de janeiro iniciamos com um saldo de R\$ 183,37 MM e tivemos entrada líquida de R\$ 7,99 MM e rentabilidade de R\$ 0,985 MM. Tal situação gerou um saldo final de R\$ 192,35 MM, ou uma variação de +4,89% em relação ao saldo final de dez/19.

Em relação ao risco, percebe-se que a carteira se caracteriza por exposição ao ativo considerado *risk free* na economia brasileira (CDI) e segue seu benchmark de maneira bem próxima.

Os recursos estão distribuídos por instituição financeira, conforme tabela

abaixo:

Instituição	Participação	R\$ (milhões)
Bradesco	4,32%	8,31
Caixa	34,02%	65,44
BB	53,97%	103,81
Itaú	2,37%	4,55
BTG	0,00%	0,00
Santander	5,33%	10,25
TOTAL	100,00%	192,35

A concentração nas instituições Banco do Brasil e CEF se deve ao operacional de aplicações e resgate, dando eficiência às atividades da Tesouraria ao longo do dia.

1.1.2. Plano Administrativo

A carteira do Plano Administrativo não cobre benefícios previdenciários. Sua existência se deve à implantação da taxa de administração de 1,5% sobre a folha de ativos e benefícios concedidos para fins de custeio do RPPS. O volume financeiro que este plano continha na data 31/01/2020 era de R\$ 4,84 MM, 72,08% menor que dez/19 (R\$ 17,34 MM).

Em R\$ milhões		Fundo Administrativo				
Fundo de Investimento	CNPJ	Saldo em 31/01/2020	Rent. Mês	Rent. Ano	Rent. 12 meses	Taxa Adm.
			%	%	%	% a.a.
Bradesco - Federal Extra	03.256.793/0001-00	4,84	0,36%	0,36%	5,60%	0,15
Total		4,84				

Os movimentos que geraram esse montante foram as saídas líquidas de R\$ 12,55 MM e uma rentabilidade de R\$ 0,047 MM.

O produto investido possui um custo mais elevado, pois possui características operacionais que vão ao encontro das demandas operacionais da Tesouraria.

1.2. Fundo Previdenciário

O Fundo Previdenciário do Rioprevidência terminou o mês de janeiro com um caixa de R\$ 1.653 MM alocados no seu único plano, resultado de entradas líquidas de R\$ 25,29 MM e rentabilidade positiva de R\$ 8,78 MM.

1.2.1. Plano Previdenciário

Fundos

A carteira do Plano Previdenciário está distribuída conforme tabela abaixo:

Carteira	Peso (%)	Janeiro (%)	2020 (%)
PREVIDENCIÁRIO	100,00	0,54	0,54
ITAU INS INF 5 FIC FI	14,35	0,54	0,54
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TP	10,44	0,80	0,80
SANT FIC FI INS REF DI	9,09	0,37	0,37
ITAU INS REF DI FI	7,91	0,37	0,37
SANT FIC FI IMA-B INS TP	6,70	0,24	0,24
SANT FIC FI IMA-B 5 TP RF	5,71	0,54	0,54
BRDESCO FI RF IDKA PRE 2	4,85	0,95	0,95
FI CAI BRA IDKA IPCA 2A TP	4,29	0,46	0,46
BB PREV RF TP IPCA I FI	4,01	0,64	0,64
FI CAIXA BRASIL 2030 III TP	3,94	1,15	1,15
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3,28	0,39	0,39
BB PREV RF TP IPCA FI	2,81	0,67	0,67
FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF	2,40	0,25	0,25
FI CAIXA BRASIL 2020 IV TP	2,28	-0,03	-0,03
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,12	0,56	0,56
FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP R	2,09	0,80	0,80
BRAD FI REF DI PRE	1,98	0,37	0,37
BB RF REF DI TP FI LP	1,93	0,37	0,37
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	1,81	0,39	0,39
BB PREV RF IRF M TP FI B	1,77	0,85	0,85
BB PREV RF TP XI FI	1,77	0,64	0,64
BB PREV 20 734 931 0001 20	1,24	0,53	0,53

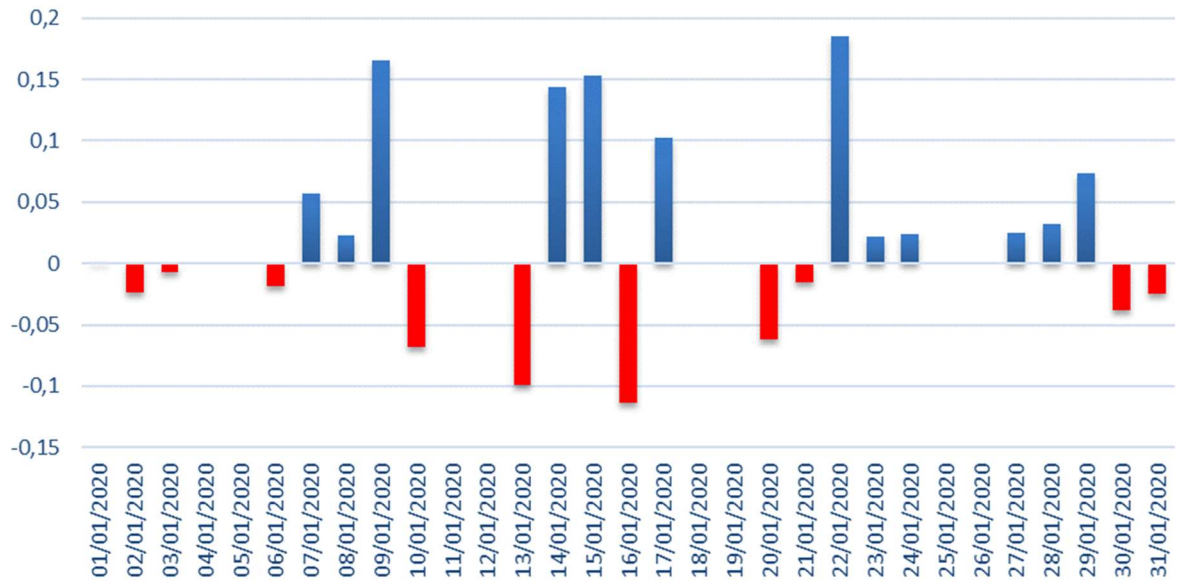
FI CAIXA BRASIL 2020 III TP	1,21	-0,04	-0,04
BRAD INS FIC FI IMA-B 5	0,88	0,56	0,56
BB PREV RF TP IPCA VI FI	0,46	0,69	0,69
BB PREV DI PERFIL FIC FI	0,43	0,35	0,35
FI CAIXA BRASIL RF REF DI LP	0,20	0,37	0,37
BB PREV ALO ATIVA FIC FI	0,03	0,49	0,49
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	0,01	0,42	0,42
ITAU INS ALO DIN FIC FI	0,00	0,34	0,34

Desempenho

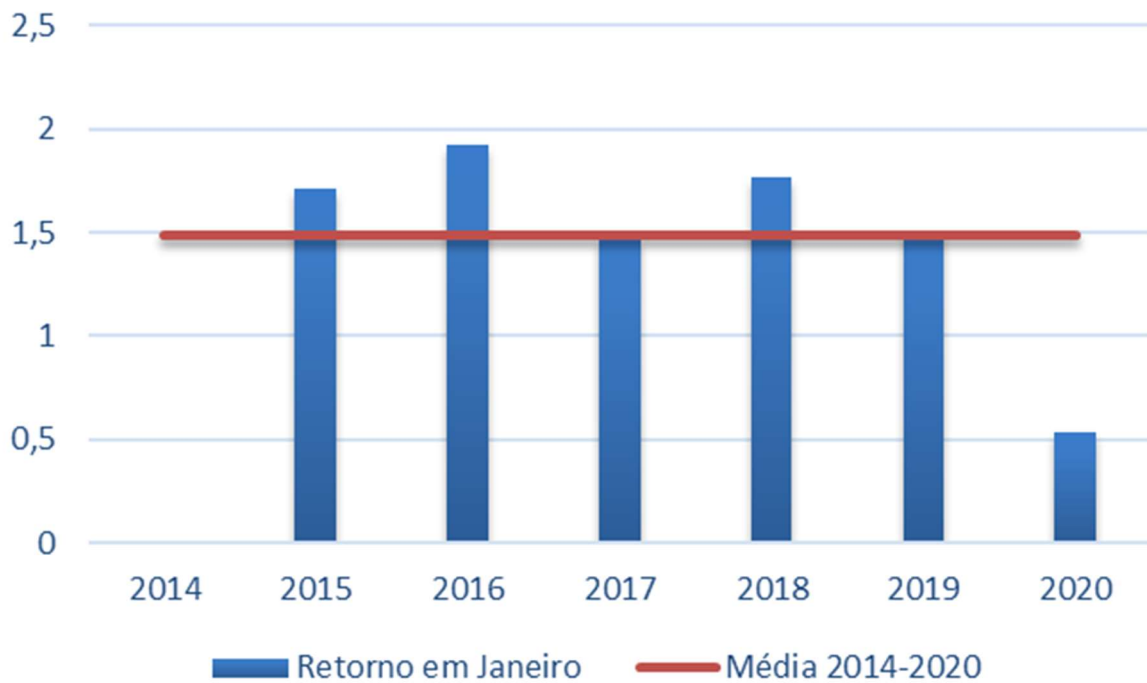
A carteira do Rioprevidência teve desempenho de +0,54% em jan/20, cerca de 36% da média de retorno do mês em referência (+1,48% / 2014-2020). O retorno diário foi +0,02% em média e a melhor performance foi no dia 22 (+0,18%). Em relação à meta atuarial de 0,59% (INPC+4,7%), a carteira alcançou 90,85%.

Janeiro	Alta	Baixa	Total		Melhor/Pior	Desempenho (%)	Dia
Número	13	10	23		Melhor 1	0,1848	22
Porcentagem	56,52	43,48	100,00		Melhor 2	0,1655	9
Média	0,08	-0,05	0,02		Melhor 3	0,1532	15
Desvio padrão	0,06	0,04	0,08		Pior 1	-0,1132	16
Sequência máx	6	3	6		Pior 2	-0,0995	13
Sequência méd	2,60	2,00	2,30		Pior 3	-0,0676	10

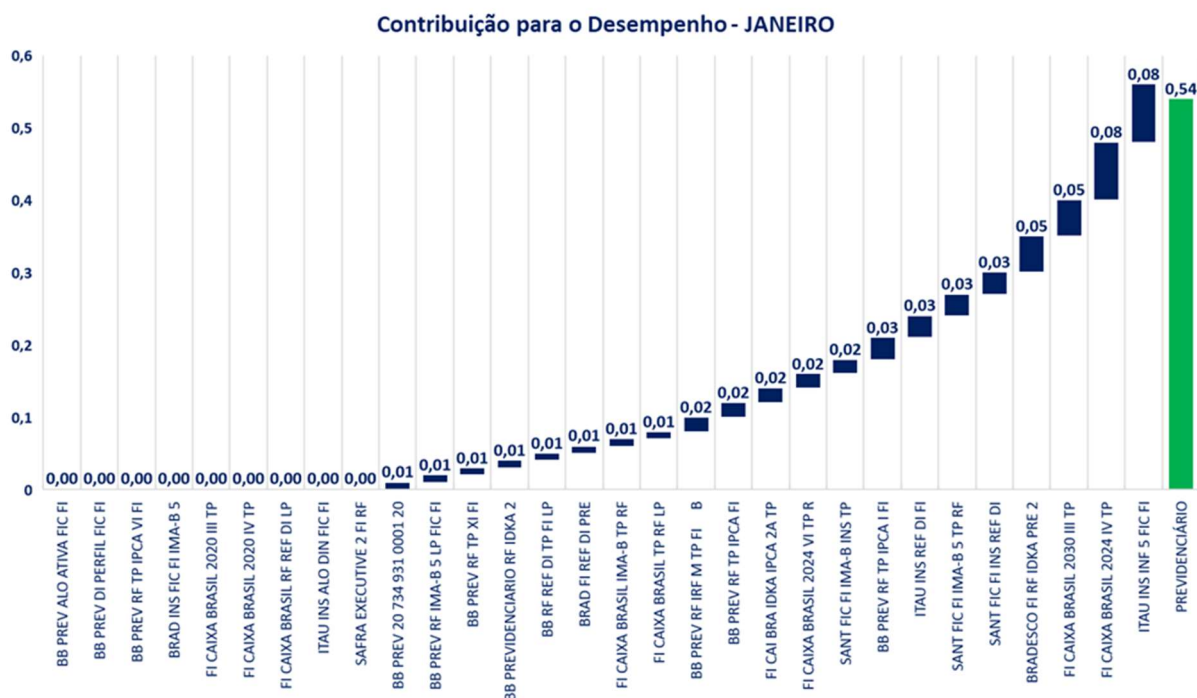
Retorno Diário



Retorno em Janeiro



Os fundos que mais contribuíram para o desempenho positivo da carteira no mês foram os fundos de inflação curta, os fundos de vértice 2024 e 2030, mas também o fundo prefixado de *duration* constante.



Risco

PREVIDENCIÁRIO	3 meses	6 meses	Acumulado no Ano	1 ano
Risco				
Desvio padrão (anualizado)	1,73	1,99	1,33	2,24
Risco Downside (anualizado)	1,26	1,41	0,86	1,58
Assimetria	-0,37	-0,06	0,41	-0,03
VaR 95% (ex-post)	-0,14	-0,16	-0,10	-0,18
Risco/retorno				
Ratio Sharpe	-0,04	2,30	1,64	2,90

ANEXO: Ata da Reunião do Comitê de Investimentos

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RIOPREVIDÊNCIA REALIZADA NO DIA 28 DE FEVEREIRO DE 2020

Ao vigésimo oitavo dia do mês de fevereiro de dois mil e vinte, às quatorze horas, reuniu-se o Comitê de Investimentos do Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro - Rioprevidência – na sua sede, à Rua da Quitanda número cento e seis, terceiro andar, Centro, Rio de Janeiro. Presentes os membros votantes, o Sr. Aloisio Villeth Lemos (Diretor de Investimentos e Presidente do Comitê) e o Sr. Raphael da Mota e Silva (Representante da Secretaria de Estado de Fazenda – SEFAZ); bem como os membros designados pelo Diretor de Investimentos, o Sr. Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso (Gerente de Operações e Planejamento), o Sr. Alisson José Ramos Batista (Secretaria dos trabalhos), o Sr. Rodrigo Santos Martins, o Sr. Flávio de Matos Silva e Sra. Michelle Caldas Bouhid. A reunião transcorreu com a seguinte pauta: **Item Um.** Análise da proposta vigente durante o período de 23 de janeiro de 2020 a 28 de fevereiro de 2020. **Item Dois.** Fluxo de Caixa do Fundo Previdenciário. **Item Três.** Apresentação da Carteira de Investimentos Consolidada. **Item Quatro.** Panorama Econômico e de Mercado. **Item Cinco.** Diligência sobre alocação em Fundo de Renda Variável – Ações em até 5% do PL. **Item Seis.** Proposta Mensal de Investimentos (Fundo Financeiro – Alocação Tática; e Fundo Previdenciário – Alocação Estratégica e Alocação Tática). As propostas encaminhadas pela GOP/DIN/RIOPREVIDÊNCIA ao comitê foram:



Proposta Mensal de Investimentos

FUNDOS ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO - Alocação Tática

Motivação: A perspectiva de utilização quase total das reservas financeiras no curto prazo.

Renda Fixa

Manutenção da estratégia de aplicações em fundos com elevada liquidez e baixa volatilidade.

Vedações

Fundos de Investimento de Direitos Creditórios (FIDC);
Fundos de Investimento de Debêntures;
CDB ou Poupança;
Letras Imobiliárias Garantidas (LIG);
Fundos de Investimento classificados como Renda Variável; e
Fundos de Investimento classificados como Investimento no Exterior

DI – Sempre disponível como movimento defensivo em realocação ou com recurso novo

64



Proposta Mensal de Investimentos

FUNDO PREVIDENCIÁRIO - Alocação Estratégica

Motivação: 1) Diversificação da Carteira; e
2) Busca de Rentabilidade Longo Prazo

Fonte: Recursos alocados no DI

Renda Variável

Fundo de Renda Variável – Ações

Límite da Resolução nº 3922/2010 – 30% do PL

Proposta de Alocação – Até 5% do PL

Renda Fixa

Fundo de Renda Fixa – Alocação Ativa

Límite da Resolução nº 3922/2010 – 50% do PL

Proposta de Alocação – Até 10% do PL

DI – Sempre disponível como movimento defensivo em realocação ou com recurso novo

65



Proposta Mensal de Investimentos

FUNDO PREVIDENCIÁRIO - Alocação Tática

Motivação: 1) Alta volatilidade em diversos mercados; e
2) Necessidade de agilidade para defesa e capturar oportunidades

Limitação: Res. 3922/2020 e PAI 2020 (aprovação CONAD em 08/11/2019)

Renda Fixa

Fundos RF Prefixados (IDKA, IRF-M e subíndices)
Fundos RF Indexados (IDKA, IMA e subíndices)
Fundos RF Estratégia Ativa

Renda Variável

Fundos de Ações
Fundos Estruturados (Multimercado, Imobiliário e Participações)
Fundos de Investimento no Exterior

DI – Sempre disponível como movimento defensivo em realocação ou com recurso novo

66

As propostas foram aprovadas pelos membros votantes do Comitê de Investimentos do Rioprevidência. Não havendo mais nada a tratar, o senhor Aloisio Villeth Lemos, em comum acordo com o corpo técnico da Gerência de Operações e Planejamento, encerrou a reunião, e eu, Alisson José Ramos Batista, Assistente Previdenciário, lavrei a presente ata que será assinada por mim e pelos demais membros participantes da reunião.