



Governo do Estado do Rio de Janeiro

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Presidência

ATA DE REUNIÃO INTERNA

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RIOPREVIDÊNCIA REALIZADA NO DIA 22 DE JANEIRO DE 2020

Ao vigésimo segundo dia do mês de janeiro de dois mil e vinte, às quinze 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 senhores Aloisio Villeth Lemos (Diretor de Investimentos e Presidente do Comitê), Alisson José Ramos Batista, Rodrigo Santos Martins, Flávio de Matos Silva e Michelle Bouhid, todos membros designados pelo Diretor de Investimentos. A reunião transcorreu com a seguinte pauta: **Item Um. Análise da proposta vigente durante o período de 19 de dezembro de 2019 a 22 de janeiro de 2020. Item Dois. Fluxo de Caixa do Fundo Previdenciário. Item Três. Apresentação da Carteira de Investimentos Consolidada. Item Quatro. Panorama Econômico. Item Cinco. Proposta Mensal de Investimentos (período entre 23 de janeiro e 27 de fevereiro de 2020).** Diante da ausência dos demais membros votantes do Comitê p(respectivos representantes da Secretária de Estado de Fazenda e da Secretaria de Planejamento e Gestão, atualmente pertencente à Casa Civil), estava presente apenas, como membro votante, o Sr. Aloisio Villeth Lemos, Diretor de Investimentos do Rioprevidência. O diretor declarou a impossibilidade de realizar a deliberação, tomando por base o Parecer/RIOPREV/CCN nº 118/2019 – TSFC, que, em seu item 3. *Conclusão*, dispõe que “*tendo em vista a ausência de previsão legal para o voto de um único membro, bem como a necessidade de submissão da Administração à legalidade, conclui-se, s.m.j., pela impossibilidade de decisão monocrática no âmbito do Comitê de Investimentos*”. Sendo assim, foram mantidos os critérios de alocação de recursos definidos na última deliberação do comitê em que houve quórum entre os membros votantes. 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.

Aloisio Villeth Lemos
Presidente do Comitê

Rodrigo Santos Martins
Membro designado

Michelle Bouhid
Membro designado

Flávio de Matos Silva
Membro designado

Alisson José Ramos Batista
Secretário da Reunião

Rio de Janeiro, 29 maio de 2020



Documento assinado eletronicamente por **Alisson Jose Ramos Batista, Especialista em**



Previdência Social, em 29/05/2020, às 16:01, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. 21º e 22º do [Decreto nº 46.730, de 9 de agosto de 2019](#).



Documento assinado eletronicamente por **Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso, Especialista em Previdência Social**, em 02/06/2020, às 16:02, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. 21º e 22º do [Decreto nº 46.730, de 9 de agosto de 2019](#).



Documento assinado eletronicamente por **Aloisio Villeth Lemos, Diretor**, em 02/06/2020, às 17:30, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. 21º e 22º do [Decreto nº 46.730, de 9 de agosto de 2019](#).



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site http://sei.fazenda.rj.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=6, informando o código verificador **5011624** e o código CRC **1028062F**.

Referência: Processo nº SEI-040161/005068/2020

SEI nº 5011624

R. da Quitanda, 106, - Bairro Centro, Rio de Janeiro/RJ, CEP 20091-005
Telefone: - www.rioprevidencia.rj.gov.br



Comitê de Investimentos – Janeiro 2020

Gerência de Operações e Planejamento





1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



Comitê de Investimentos

Objetivo

Elaborar as Propostas Mensais de Investimentos do Fundo Previdenciário conforme competência desse órgão consultivo.

Composição

Diretor de Investimentos	Aloisio Villeth Lemos
Representante da SEFAZ	
Representante da SEPLAG (Casa Civil)	

Atividades

Prestação de Contas – Proposta vigente	de 19/12 a 22/01
Apreciação e Votação – Nova proposta	de 23/01 a 19/02



Comitê de Investimentos

Diretrizes do PAI 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;
- Minimização de exposição à riscos;
- Aplicações em índices de inflação, fundos de investimentos de renda variável e estruturados.



1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Proposta vigente – de 19/12 a 22/01

Posição Atual			Proposta Alvo					Movimento
Benchmark		Participação	Benchmark		Mínimo	Participação	Máximo	
Inflação	IMA B5+	0,00%	Inflação	IMA B5+	-	0,00%	2,00%	
	IMA B	11,02%		IMA B	5,64%	7,64%	9,64%	-3,38%
	35,69%	IMA B5		24,67%	20,14%	IMA B5	10,50%	12,50%
Prefixado	IRF M1+	-	Prefixado	IRF M1+	-	-	-	
	IRF M	1,91%		IRF M	-	1,91%	3,91%	
	1,91%	IRF M1		0,01%	1,91%	IRF M1	-	0,01%
Constante	IDKA IPCA 2	8,15%	Constante	IDKA IPCA 2	6,15%	8,15%	10,15%	
	13,37%	IDKA PRE 2		5,22%	13,37%	IDKA PRE 2	3,22%	5,22%
Livre	ALOCAÇÃO	0,03%	Livre	ALOCAÇÃO	-	0,03%	2,03%	
	32,31%	VÉRTICE		32,28%	32,31%	VÉRTICE	30,28%	32,28%
Base	DI	16,72%	Base	DI	30,27%	32,27%	100,00%	15,55%
Total		100,00%	Total		100,00%			Ok
Faixa de movimentação permitida						2,00%	± 29.585.679,16	



Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Proposta vigente – de 19/12 a 22/01

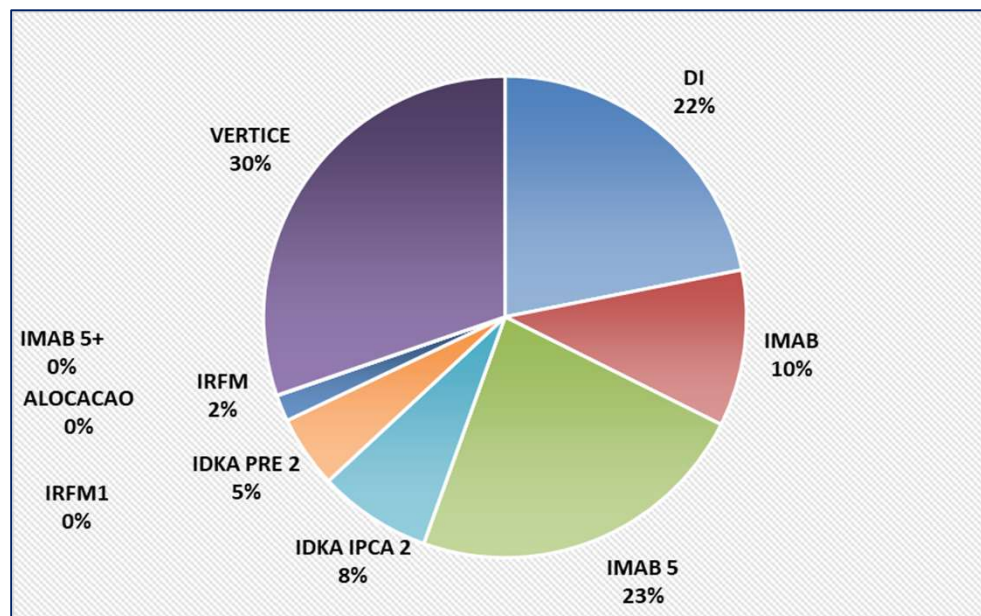
Origem		Destino	
TOTAL	Ø	TOTAL	Ø



Participação por Benchmark (%)

Antes da Proposta

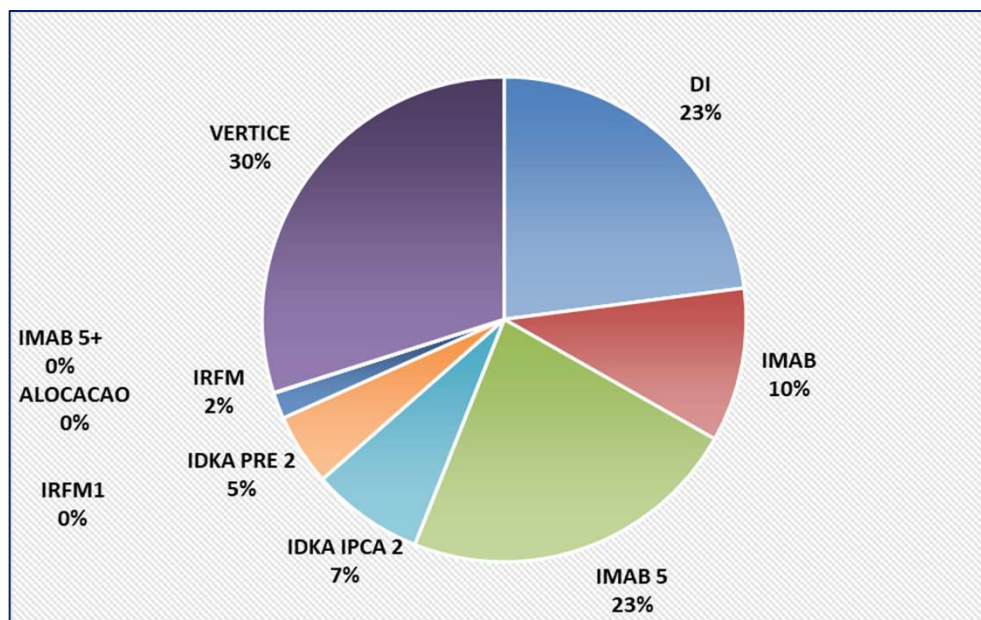
16/12



Participação por Benchmark (%)

Após a Proposta

21/01





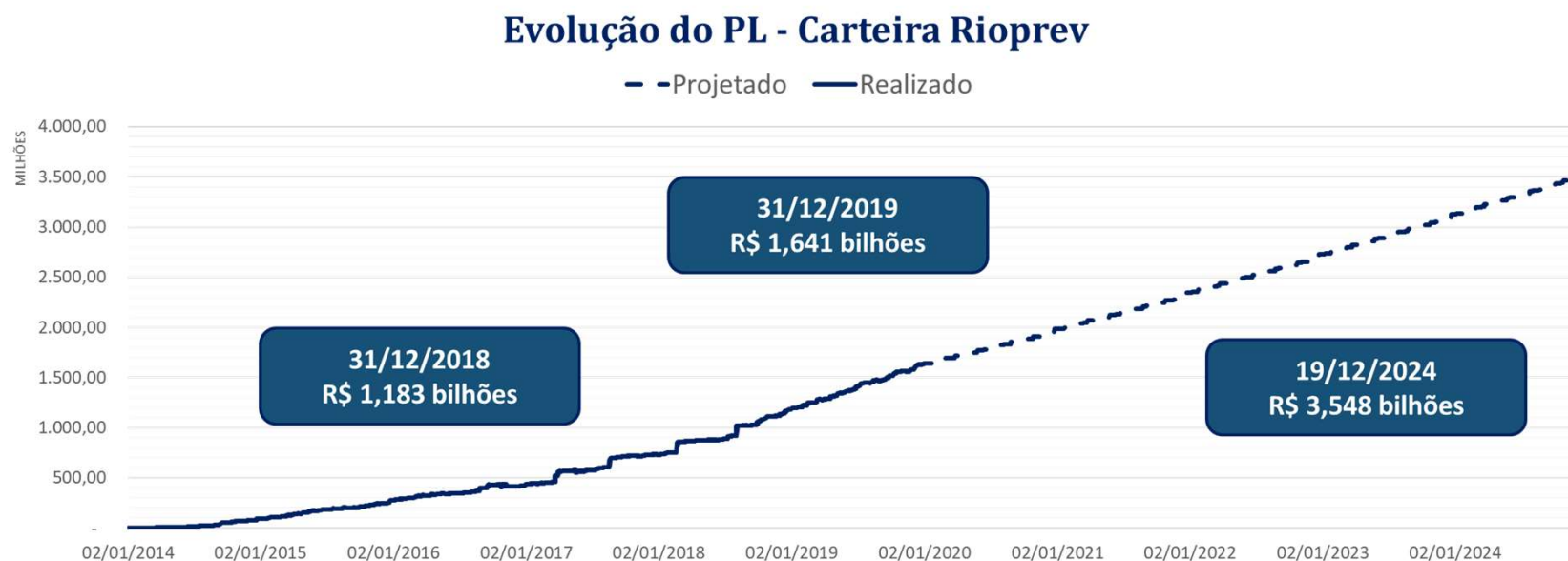
1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Evolução do PL – até dezembro/2019





Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Fluxo de Caixa - dezembro 2019

Saldo Inicial - 1.579.680.115,99

Contribuição Servidor	19.256.480,15	62.112.694,66	<u>Entradas</u>
Contribuição Patronal	25.480.444,52		
Outras	0,00		
Rendimentos de Aplicações	17.375.769,99		

<u>Saídas</u>	641.315,68	170.970,83	Folha Líquida Pensionistas
		470.344,85	Custeio Administrativo
		0,00	PASEP

Saldo Final - 1.641.151.494,97



Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Fluxo de Caixa - dezembro 2019

Desembolsos 2019		Disponibilidades	Carteira em DI
Janeiro	650.416,96	359.471.582,54	21,90%
Fevereiro	356.914,95		
Março	314.058,51		
Abril	442.075,94		
Maio	337.670,59		
Junho	370.910,81	Realizado 5.011.717,34	
Julho	382.966,74		
Agosto	350.519,19	A realizar - restante de 2019 0,00	
Setembro	479.927,69		
Outubro	351.391,52		
Novembro	333.548,76		
Dezembro	641.315,68		



1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



Disponibilidade Financeira



Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Disponibilidade financeira - 31/12/2019

Saldo Total	CEF	Banco do Brasil	Bradesco
1.641.151.494,97	28,53%	20,62%	7,12%
	Itaú	Santander	Safr
	22,92%	20,81%	0,01%

Escala de risco



Participação do benchmark na Carteira (%) e Maturidade (anos)

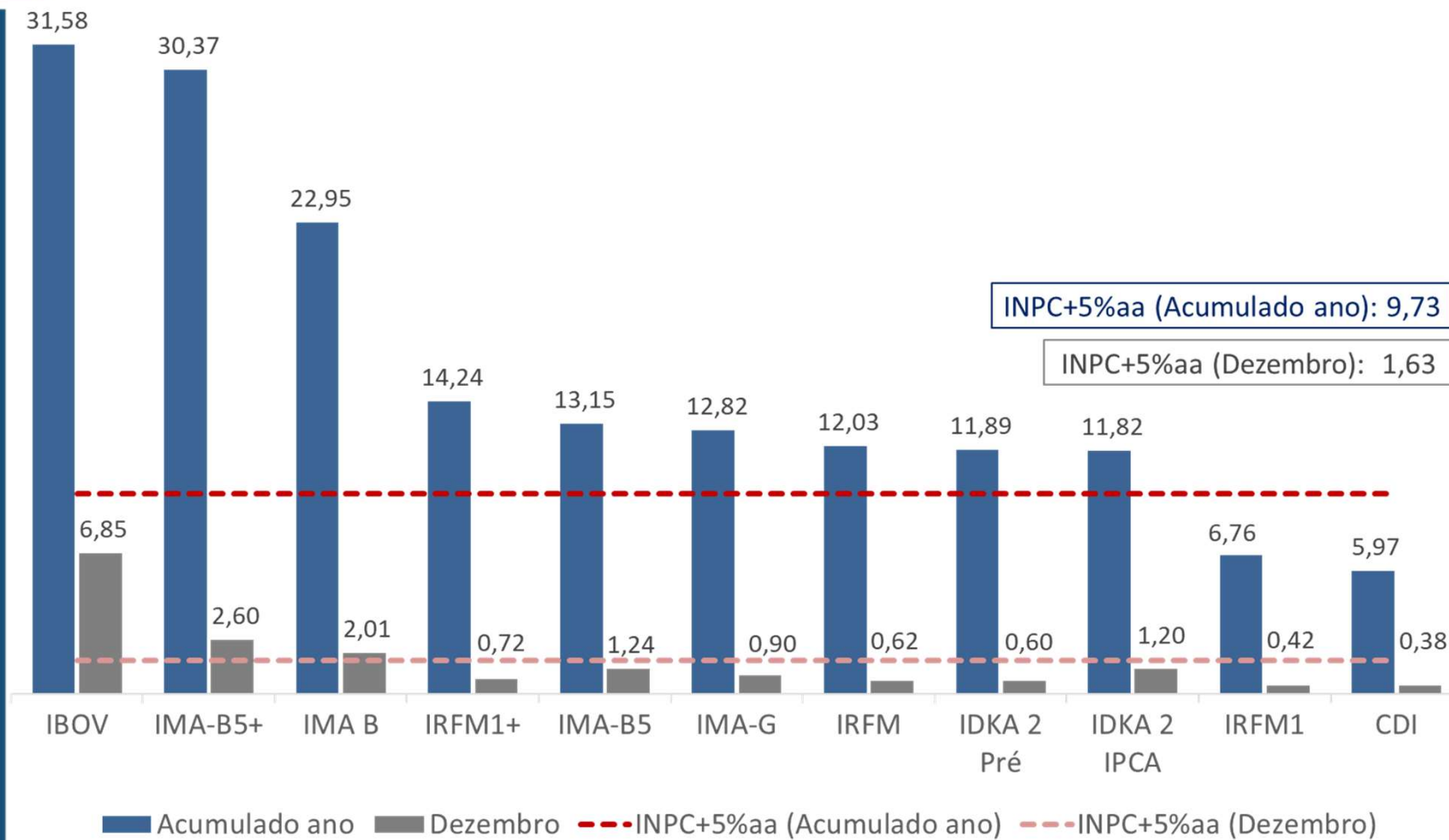
DI	IRF-M1	IDKA IPCA	IDKA Pré	IRF-M	IMA-B5	IRF-M1+	IMA-G	IMA-B	IMA-B5+
21,90%	0,01%	7,60%	4,84%	1,77%	36,94%	0,00%	0,03%	10,47%	16,45%
0,0	0,4	2,0	2,0	2,1	2,5	2,8	3,2	8,8	13,6



Desempenho do Mercado



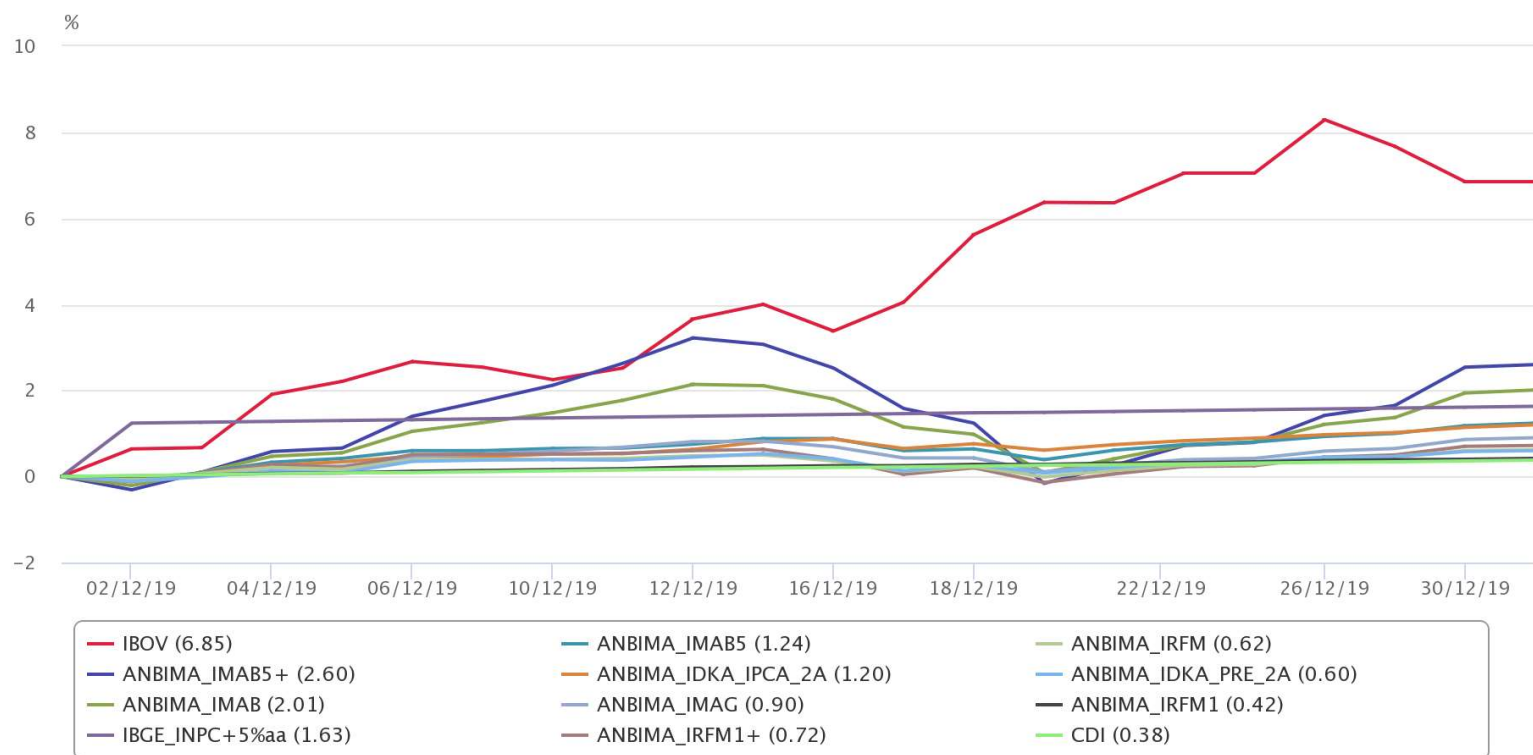
Rentabilidade Índice - 2019 (%)





Retorno Acumulado

Período de análise: 29/11/2019 a 31/12/2019

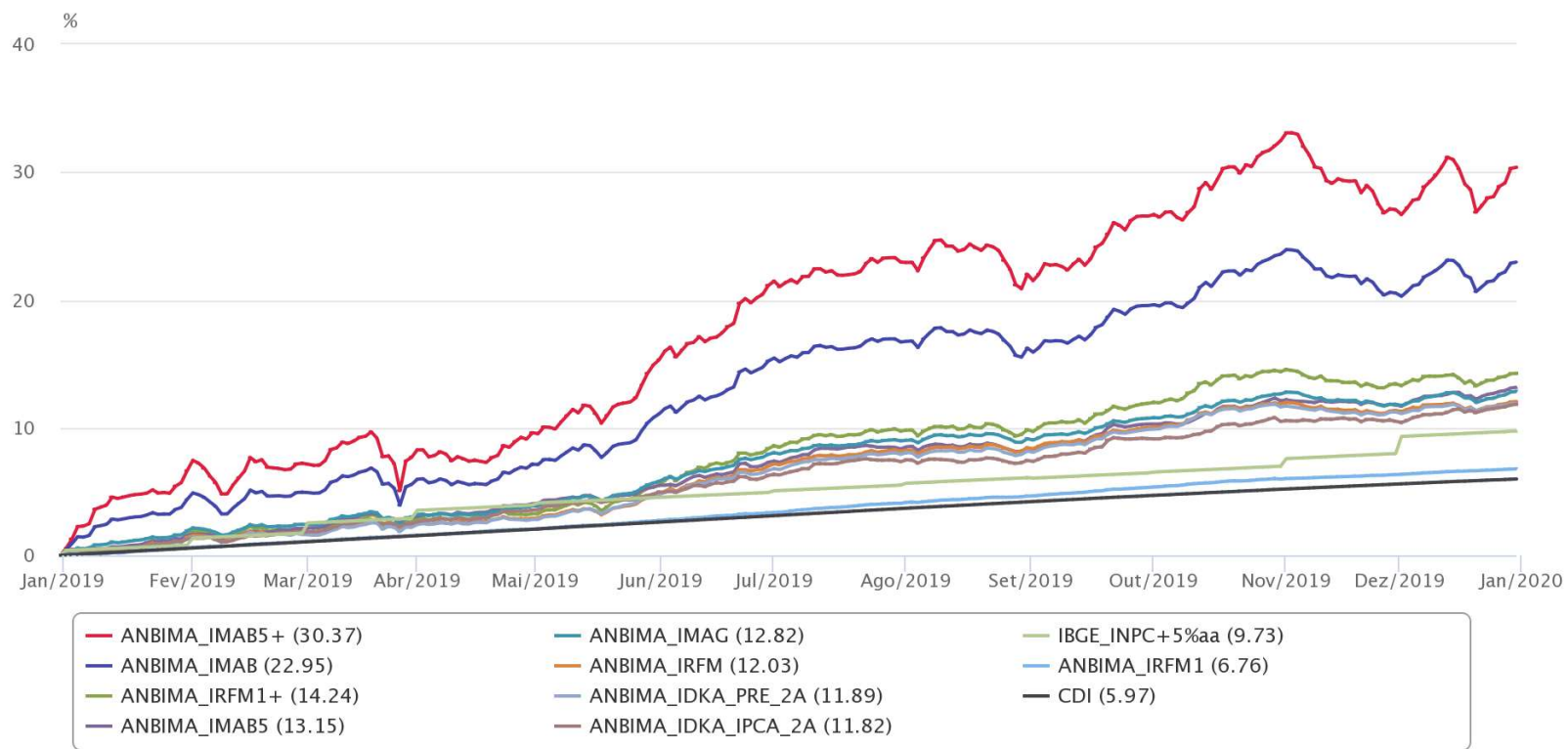


Fonte: Comdinheiro



Retorno Acumulado

Período de análise: 31/12/2018 a 31/12/2019



Fonte: Comdinheiro



Desempenho da Carteira RIOPREV



Em R\$ milhões		Fundo Financeiro				
Fundo de Investimento	CNPJ	Saldo em 31/12/2019	Rent. Mês	Rent. Ano	Rent. 12 meses	Taxa Adm.
			%	%	%	% a.a.
Caixa - FI Brasil TP RF LP	05.164.356/0001-84	127,76	0,38%	5,91%	5,91%	0,20
BB Referenciado	11.046.645/0001-81	43,42	0,37%	5,85%	5,85%	0,10
Bradesco - Premium DI	03.399.411/0001-90	2,83	0,37%	5,83%	5,83%	0,20
Itaú Institucional	00.832.435/0001-00	2,65	0,33%	5,76%	5,76%	0,18
Bradesco - Federal Extra	03.256.793/0001-00	2,05	0,36%	5,78%	5,78%	0,15
Itaú Soberano	06.175.696/0001-73	1,93	0,36%	5,81%	5,81%	0,15
Santander FIC REF DI	02.224.354/0001-45	1,51	0,37%	5,81%	5,81%	0,20
Caixa - FI Brasil DI	03.737.206/0001-97	0,81	0,35%	5,72%	5,72%	0,20
BB Institucional	02.296.928/0001-90	0,22	0,37%	5,83%	5,83%	0,20
Santander Corporate	03.069.104/0001-40	0,18	0,35%	5,77%	5,77%	0,20
Bradesco RF REF DI LP	00.975.480/0001-06	0,01	0,36%	5,76%	5,76%	0,15
BTG Master Cash	09.215.250/0001-13	0,00	0,36%	5,77%	5,77%	0,20
Total		183,37				

Em R\$ milhões		Fundo Administrativo				
Fundo de Investimento	CNPJ	Saldo em 31/12/2019	Rent. Mês	Rent. Ano	Rent. 12 meses	Taxa Adm.
			%	%	%	% a.a.
Bradesco - Federal Extra	03.256.793/0001-00	17,34	0,36%	5,78%	5,78%	0,15
Total		17,34				

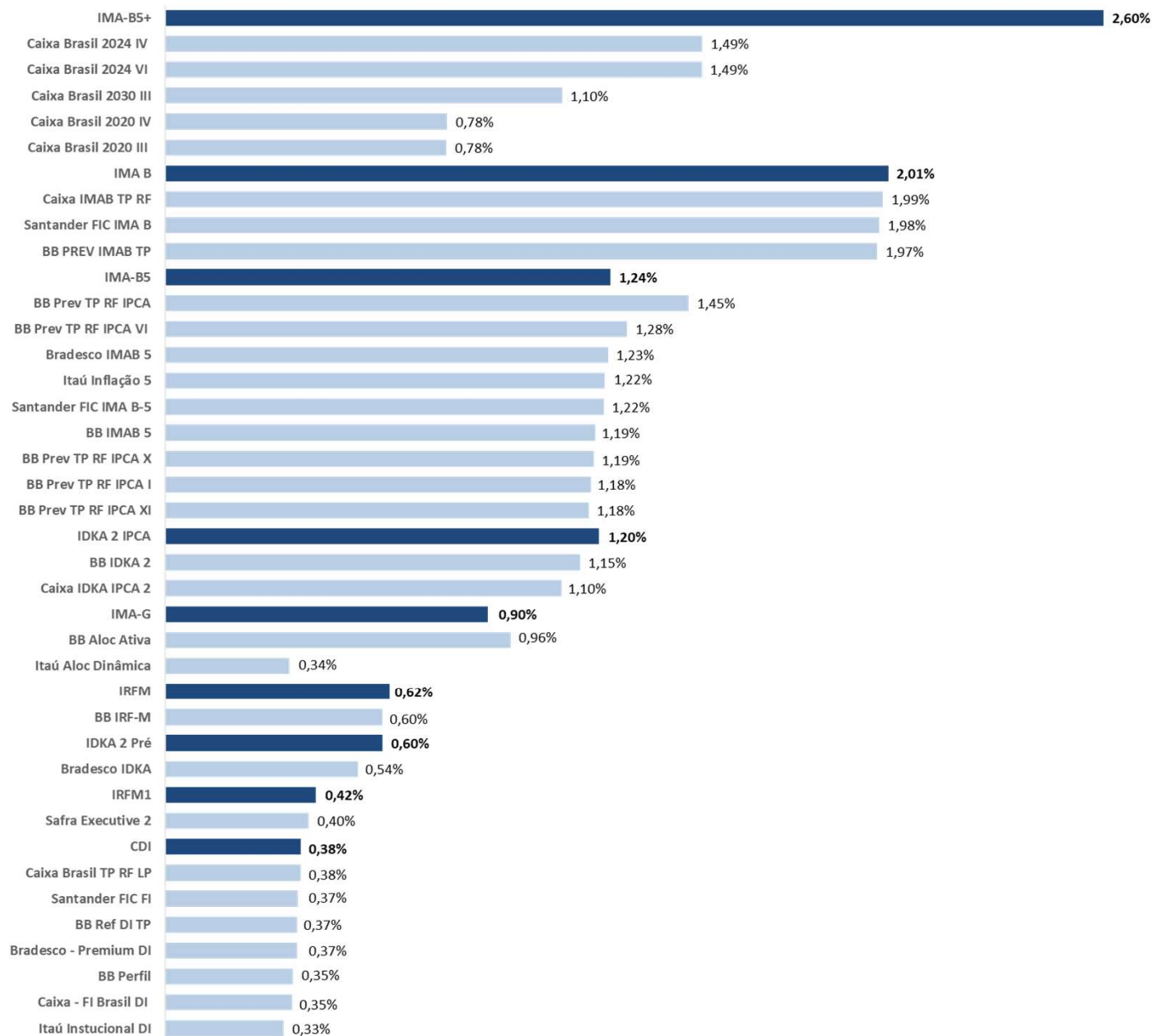
Com a perspectiva de utilização quase total das reservas financeiras no curto prazo, recomendamos a manutenção da estratégia de aplicações em fundos com elevada liquidez, baixa volatilidade e máxima rentabilidade observando as diretrizes do PAI e da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações posteriores.



Em R\$ milhões		Fundo Previdenciário				
Fundo de Investimento	CNPJ	Saldo em 31/12/2019	Rent. Mês	Rent. Ano	Rent. 12 meses	Taxa Adm.
			%	%	%	% a.a.
Itaú Inflação 5	09.093.819/0001-15	235,99	1,22%	12,87%	12,87%	0,18
Caixa Brasil 2024 IV	20.139.595/0001-78	171,22	1,49%	17,50%	17,50%	0,20
Itaú Instucional DI	00.832.435/0001-00	140,22	0,33%	5,76%	5,76%	0,18
Santander FIC FI	02.224.354/0001-45	137,06	0,37%	5,81%	5,81%	0,20
Santander FIC IMA B	14.504.578/0001-90	110,50	1,98%	22,58%	22,58%	0,20
Santander FIC IMA B-5	13.455.117/0001-01	93,93	1,22%	12,90%	12,90%	0,20
Bradesco IDKA	24.022.566/0001-82	79,43	0,54%	11,60%	11,60%	0,20
Caixa IDKA IPCA 2	14.386.926/0001-71	70,69	1,10%	11,19%	11,19%	0,20
BB Prev TP RF IPCA I	19.303.793/0001-46	65,93	1,18%	14,15%	14,15%	0,15
Caixa Brasil 2030 III	20.139.534/0001-00	64,41	1,10%	23,22%	23,22%	0,20
BB IDKA 2	13.322.205/0001-35	54,09	1,15%	11,20%	11,20%	0,20
BB Prev TP RF IPCA	15.486.093/0001-83	46,14	1,45%	15,72%	15,72%	0,15
Caixa IMAB TP RF	10.740.658/0001-93	39,62	1,99%	22,59%	22,59%	0,20
Caixa Brasil 2020 IV	21.919.953/0001-28	37,66	0,78%	8,66%	8,66%	0,20
BB IMAB 5	03.543.447/0001-03	34,88	1,19%	12,89%	12,89%	0,20
Caixa Brasil 2024 VI	22.791.074/0001-26	34,30	1,49%	17,51%	17,51%	0,20
BB Prev TP RF IPCA XI	24.117.278/0001-01	29,15	1,18%	14,07%	14,07%	0,20
BB IRF-M	07.111.384/0001-69	29,04	0,60%	11,79%	11,79%	0,20
Caixa Brasil TP RF LP	05.164.356/0001-84	26,89	0,38%	5,91%	5,91%	0,20
Bradesco - Premium DI	03.399.411/0001-90	22,91	0,37%	5,83%	5,83%	0,20
BB Ref DI TP	11.046.645/0001-81	22,01	0,37%	5,85%	5,85%	0,10
BB PREV IMAB TP	07.442.078/0001-05	21,65	1,97%	22,64%	22,64%	0,20
BB Prev TP RF IPCA X	20.734.931/0001-20	20,46	1,19%	13,85%	13,85%	0,20
Caixa Brasil 2020 III	20.139.342/0001-02	20,08	0,78%	8,64%	8,64%	0,20
Bradesco IMAB 5	20.216.216/0001-04	14,43	1,23%	12,92%	12,92%	0,20
BB Prev TP RF IPCA VI	19.523.306/0001-50	7,54	1,28%	15,21%	15,21%	0,20
BB Perfil	13.077.418/0001-49	7,05	0,35%	5,74%	5,74%	0,20
Caixa - FI Brasil DI	03.737.206/0001-97	3,33	0,35%	5,72%	5,72%	0,20
BB Alloc Ativa	25.078.994/0001-90	0,44	0,96%	13,07%	13,07%	0,30
Safra Executive 2	10.787.647/0001-69	0,09	0,40%	6,46%	6,46%	0,50
Itaú Alloc Dinâmica	21.838.150/0001-49	0,02	0,34%	11,91%	11,91%	0,40
Total		1641,15				

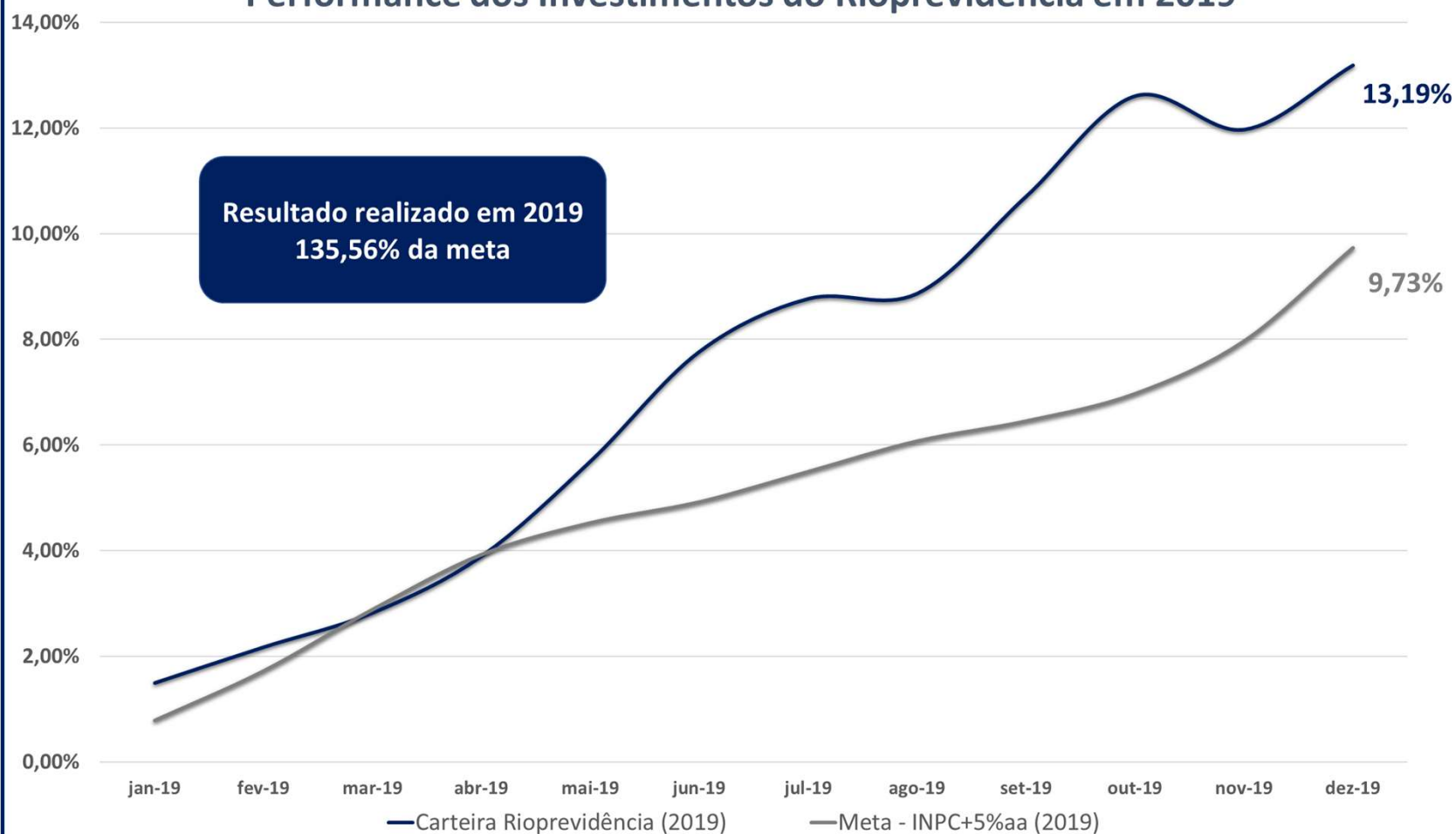


Rentabilidade dos Investimentos Versus Benchmark Dezembro/19





Performance dos Investimentos do Rioprevidência em 2019





Carteira Rioprev - Desempenho

DEZEMBRO DE 2019

Carteira Rioprev x Meta

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
Rioprev	13,01%	10,88%	18,49%	13,98%	9,50%	13,19%	10,19%	INPC projetado - 3,80%aa
Meta	11,56%	16,79%	11,89%	7,11%	8,56%	9,73%	8,68%	Taxa real - 4,70%aa
	112,54%	64,80%	155,51%	196,62%	110,98%	135,56%	117,42%	

Carteira Rioprev - Desempenho

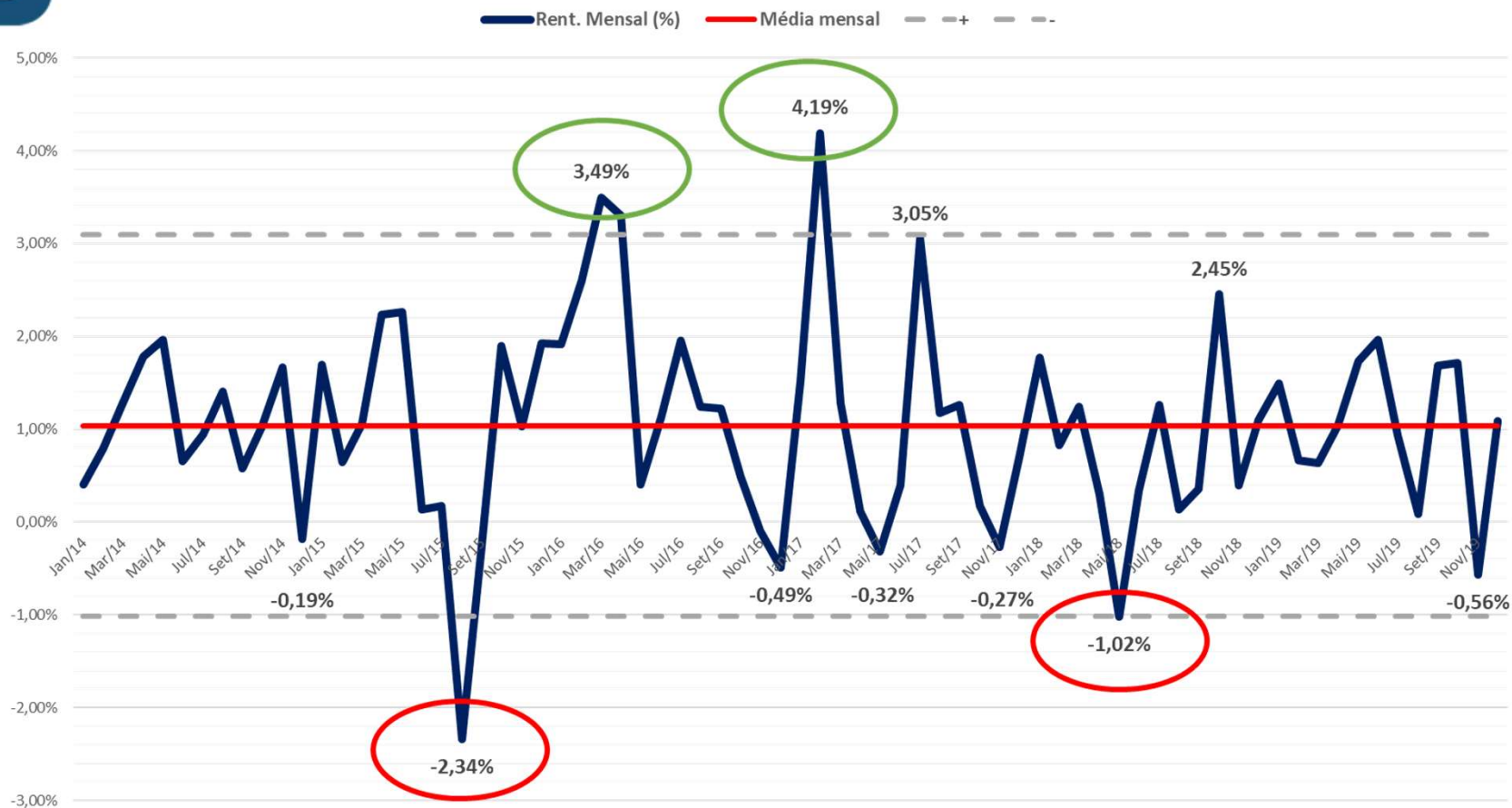
DEZEMBRO DE 2019

Resultados mensais negativos - Carteira Rioprev

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Quantidade	1	2	2	1	1	1	-

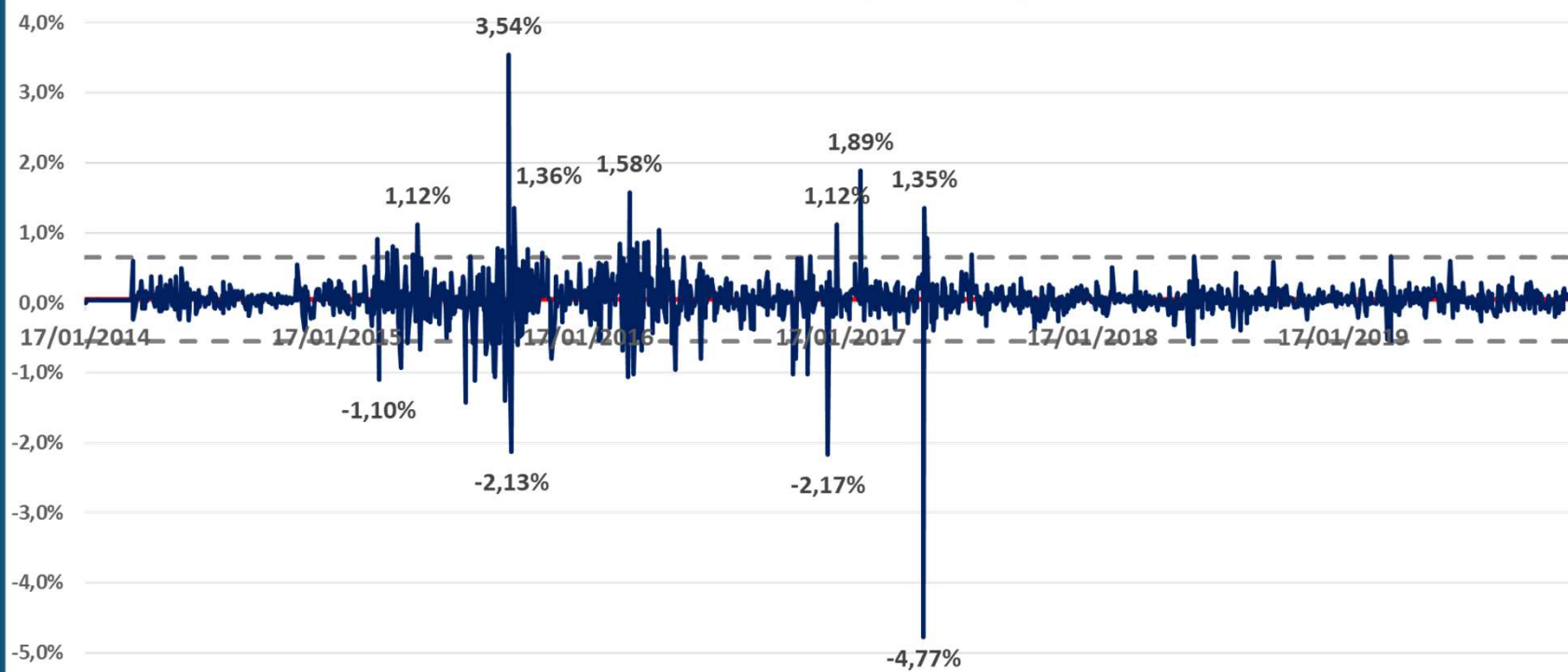


Carteira Rioprev - Rentabilidade m/m (2014-2019)



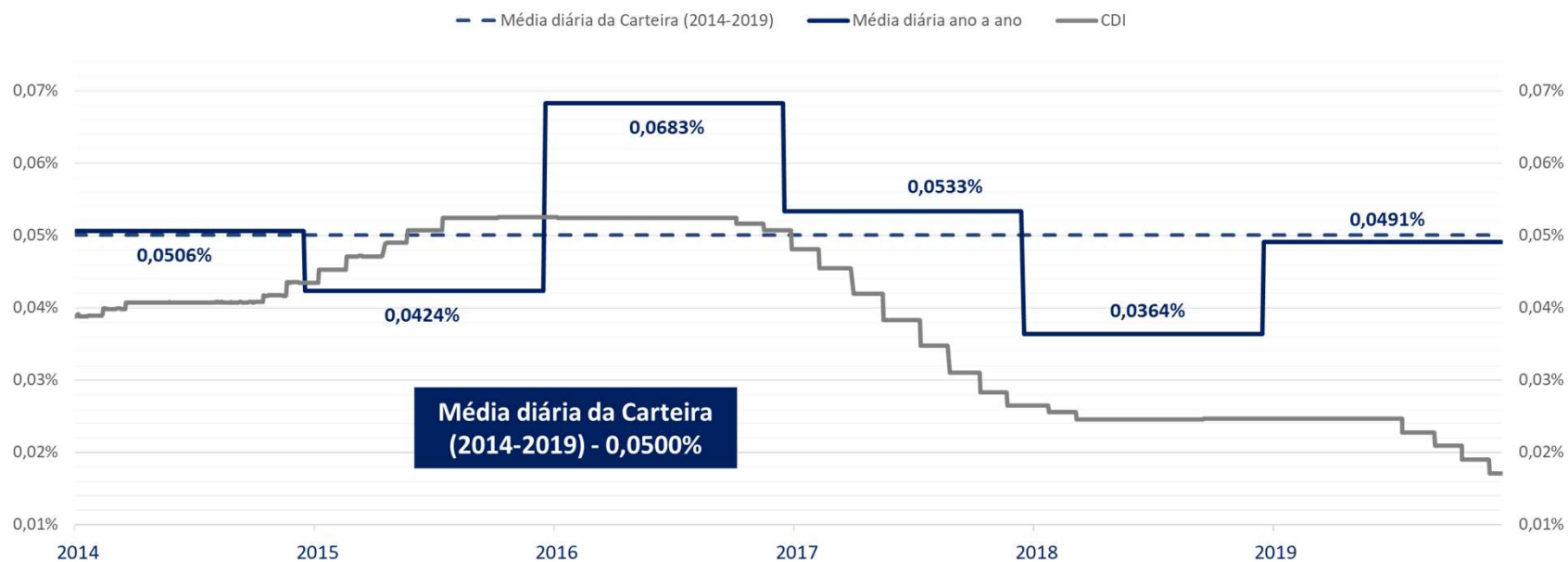


Rentabilidade diária (2014-2019)





Rentabilidade diária média (2014 a 2019)





1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



Panorama Econômico



- **FED – Tx. de juros** está em nível apropriado (1,50% - 1,75%)
- **Mercado de Trabalho** robusto
- **Atividade** crescendo em ritmo moderado
- **Mercado** aposta em manutenção dos juros em 2020



- **Manutenção dos estímulos monetários** – Meta de 6,0% para os próximos trimestres
- **Inflação de Alimentos** – Gripe suína (+4,5% comparação anual) Aumento de 110% na carne suína. (1,4% sem alimentos e energia)



- **BCE – manutenção da Tx. de juros**
- **Manutenção do programa de recompra de títulos**
- **Contexto de desaceleração da atividade** (13 meses seguidos)
- **Retração da produção industrial** de -2,2% (esperado 2,0%)



Resumo



- **Fase 1 do acordo entre China e Estados Unidos**
- **China comprará 50 bilhões em commodities dos EUA**
- **EUA suspende tarifação de 15% sobre 160 bilhões.**
- **Outros 120 bilhões terão alíquota reduzidas de 15% para 7,5%.**



ATIVIDADE / PREÇOS



PIB – Estimado em 0,5% para o quarto trimestre de 2019. Fechando o ano próximo de 1%.

Inflação – 0,51% acima dos 0,47% esperado (pressão sobre carne bovina) – Expectativa de 3,3% a.a. passou para 3,9% a.a ainda abaixo da meta de 4,25%. Efeito inflacionário se mostrou passageiro.

JUROS / MERCADOS



SELIC reduzida para 4,5% a.a. - sem direcionamento para futuros movimentos

BOVESPA em alta – 118 mil pontos

CONJUNTURA



Alta ociosidade deve manter inflação controlada em 2020 e 2021

CDS recua para menos de 100 pontos no menor nível desde novembro 2010

S&P Global mudou a perspectiva para a nota de crédito do Brasil de neutra para positiva

Resumo



Comunicado COPOM – o processo de reformas e ajustes necessários na economia brasileira tem avançado, mas enfatiza que perseverar nesse processo é essencial para permitir a consolidação da queda da taxa de juros estrutural



Expectativa do Mercado



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Focus

Relatório de Mercado

Expectativas de Mercado

17 de janeiro de 2020

Mediana - Agregado

	2020					2021				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	3,60	3,58	3,56	▼ (3)	113	3,75	3,75	3,75	= (58)	101
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,59	3,53	3,50	▼ (3)	53	3,75	3,75	3,75	= (53)	45
PIB (% de crescimento)	2,28	2,30	2,31	▲ (1)	70	2,50	2,50	2,50	= (149)	55
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,10	4,04	4,05	▲ (1)	105	4,00	4,00	4,00	= (9)	83
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	4,50	4,50	4,50	= (8)	104	6,25	6,25	6,25	= (1)	86

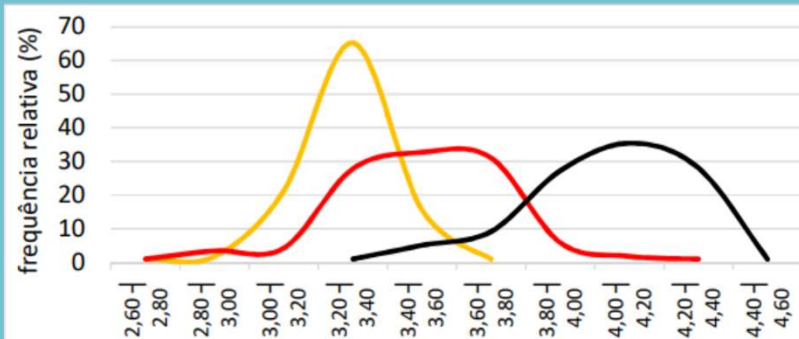
Mediana - Agregado

	2022					2023				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	3,50	3,50	3,50	= (25)	89	3,50	3,50	3,50	= (26)	74
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,50	3,50	3,50	= (25)	38	3,50	3,50	3,50	= (25)	32
PIB (% de crescimento)	2,50	2,50	2,50	= (91)	48	2,50	2,50	2,50	= (46)	43
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,05	4,02	4,05	▲ (1)	75	4,10	4,10	4,10	= (8)	70
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	= (12)	75	6,50	6,50	6,50	= (12)	69



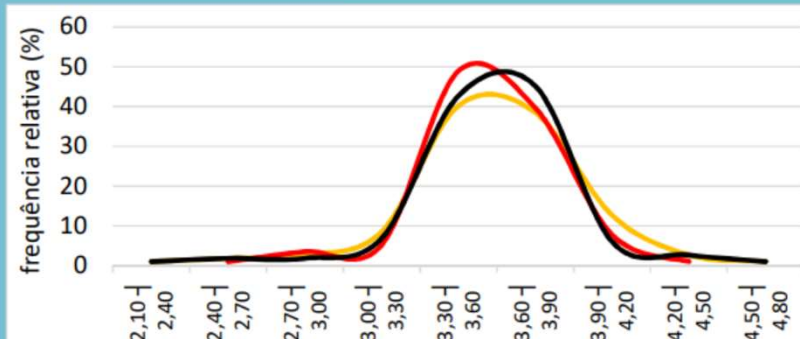
Expectativas de Mercado – 06 de Janeiro

IPCA 2019

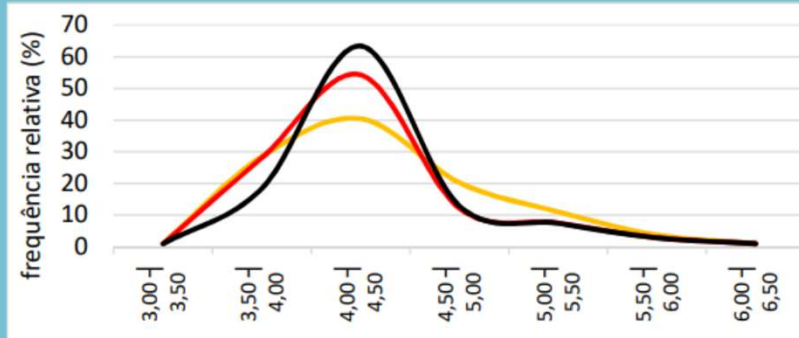


2020

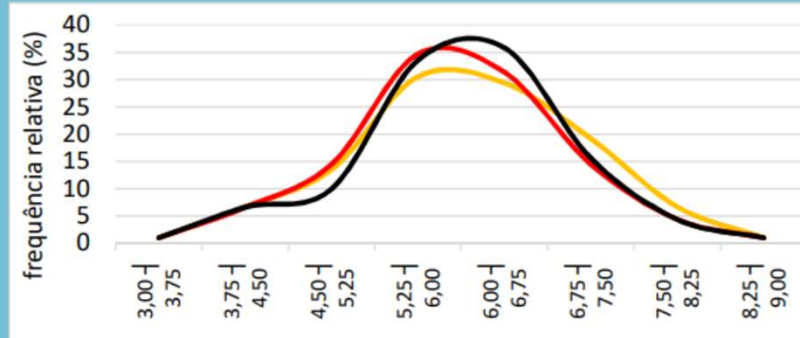
31/10/19 29/11/19 31/12/19



Selic 2020



2021





Proposta Mensal de Investimentos



Proposta Mensal de Investimentos

Posição Atual			Proposta Alvo				Movimento	
Benchmark		Participação	Benchmark		Mínimo	Participação	Máximo	
Inflação	IMA B5+	0,00%	Inflação	IMA B5+	-	0,00%	2,00%	
	IMA B	11,02%		IMA B	5,64%	7,64%	9,64%	-3,38%
	35,69%	IMA B5		24,67%	20,14%	IMA B5	10,50%	12,50%
Prefixado	IRF M1+	-	Prefixado	IRF M1+	-	-	-	
	IRF M	1,91%		IRF M	-	1,91%	3,91%	
	1,91%	IRF M1		0,01%	1,91%	IRF M1	-	0,01%
Constante	IDKA IPCA 2	8,15%	Constante	IDKA IPCA 2	6,15%	8,15%	10,15%	
	13,37%	IDKA PRE 2		5,22%	13,37%	IDKA PRE 2	3,22%	5,22%
Livre	ALOCAÇÃO	0,03%	Livre	ALOCAÇÃO	-	0,03%	2,03%	
	32,31%	VÉRTICE		32,28%	32,31%	VÉRTICE	30,28%	32,28%
Base	DI	16,72%	Base	DI	30,27%	32,27%	100,00%	15,55%
Total		100,00%	Total		100,00%			Ok
Faixa de movimentação permitida					2,00%		± 29.585.679,16	

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



Obrigado pela presença

Gerência de Operações e Planejamento

