



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 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: 5022380

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.

Aloisio Villeth Lemos

Membro votante

Raphael da Mota e Silva

Membro votante

Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso

Membro designado

Rodrigo Santos Martins

Membro designado

Flávio de Matos Silva

Membro designado

Michelle Caldas Bouhid

Membro designado

Alisson José Ramos Batista

Secretário

Rio de Janeiro, 29 maio de 2020



Documento assinado eletronicamente por **Alisson Jose Ramos Batista, Especialista em Previdência Social**, em 29/05/2020, às 16:15, 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 16:03, 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 17:31, 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 **Raphael da Motta e Silva, Analista de Fazenda**, em 09/06/2020, às 11:49, 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 5012559 e o código CRC 48AC4C67.

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



Comitê de Investimentos – Fevereiro 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	Raphael da Motta e Silva
Representante da Casa Civil	-

Atividades

Prestação de Contas – Proposta vigente	de 23/01 a 28/02
Apreciação e Votação – Nova proposta	de 02/03 a 18/03



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 23/01 a 28/02

Posição Atual			Proposta Alvo					Movimento
Benchmark		Participação	Benchmark		Mínimo	Participação	Máximo	
Inflação	IMA B5+	0,00%	Inflação	IMA B5+	-	0,00%	2,00%	-3,38%
	IMA B	11,02%		IMA B	5,64%	7,64%	9,64%	
	35,69%	IMA B5		24,67%	20,14%	IMA B5	10,50%	
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 23/01 a 28/02

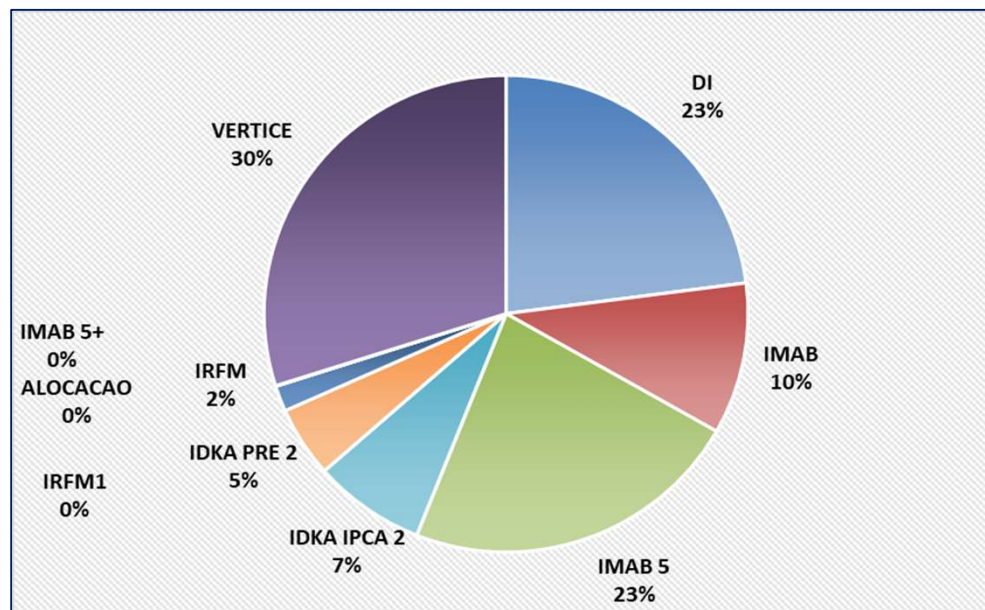
Origem		Destino	
TOTAL	Ø	TOTAL	Ø



Participação por Benchmark (%)

Antes da Proposta

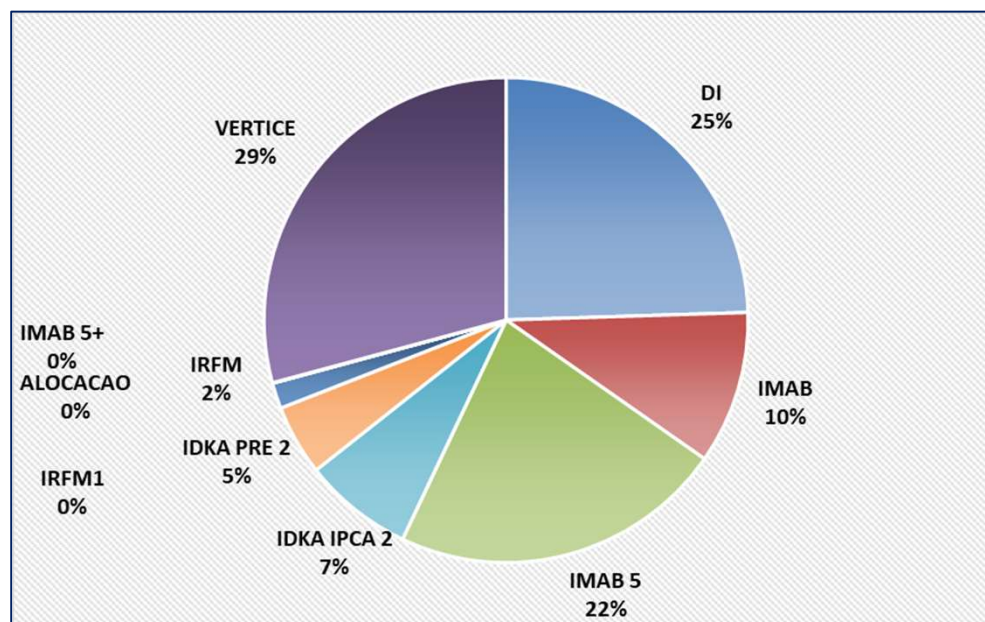
21/01



Participação por Benchmark (%)

Após a Proposta

20/02





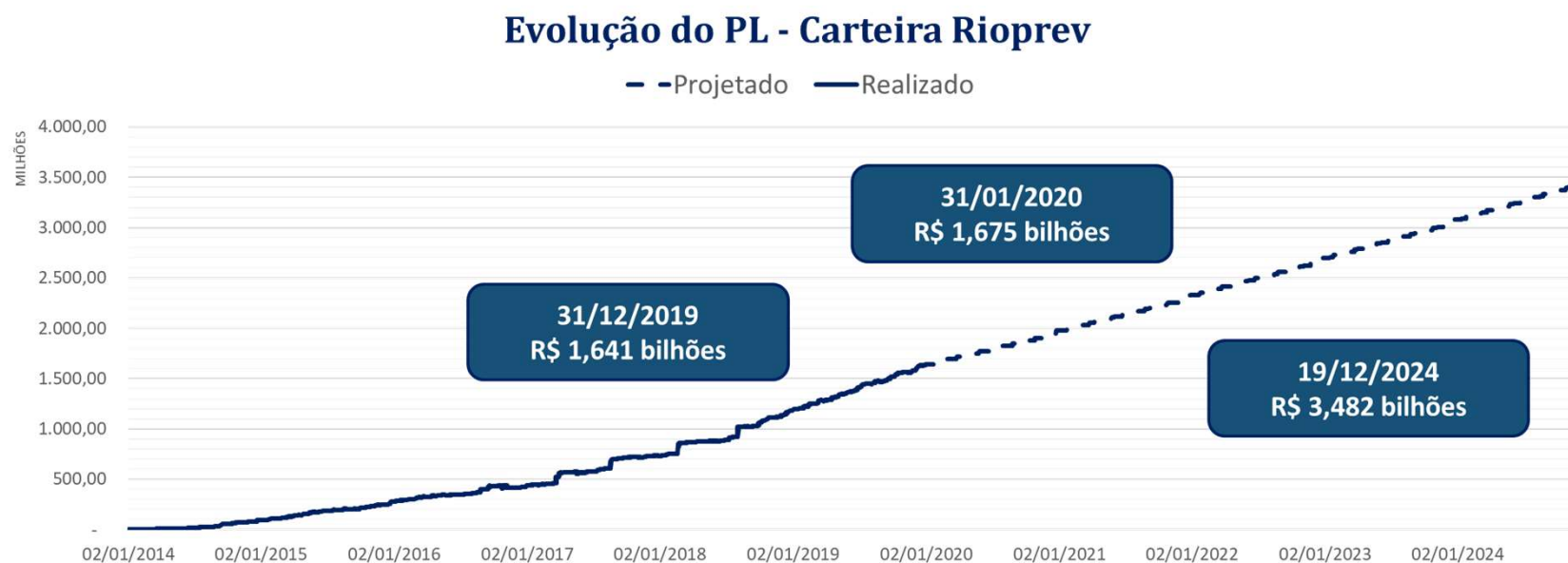
1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Evolução do PL – Janeiro/2020





Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Fluxo de Caixa - Janeiro 2020

Saldo Inicial - 1.643.351.020,15

Contribuição Servidor	7.383.400,64	32.387.275,63	<u>Entradas</u>
Contribuição Patronal	16.169.027,15		
Outras	0,00		
Rendimentos de Aplicações	8.834.847,84		

<u>Saídas</u>	462.455,66	227.283,23	Folha Líquida Pensionistas
		235.172,43	Custeio Administrativo
		0,00	PASEP

Saldo Final - 1.675.275.840,12



Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Fluxo de Caixa - Janeiro 2020

Desembolsos 2019		Disponibilidades	Carteira em DI
Janeiro	462.455,66	386.137.309,60	23,05%
Fevereiro	462.455,66		
Março	462.455,66		
Abril	462.455,66		
Maio	462.455,66		
Junho	462.455,66	Realizado	
Julho	462.455,66	462.455,66	
Agosto	462.455,66		
Setembro	462.455,66		
Outubro	462.455,66	A realizar - restante de 2020	
Novembro	462.455,66	5.087.012,26	
Dezembro	462.455,66		



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 - 31/01/2020

Saldo Total	CEF	Banco do Brasil	Bradesco
1.675.275.840,12	28,30%	20,90%	7,61%
	Itaú	Santander	Safr
	21,97%	21,22%	0,01%

Escala de risco



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

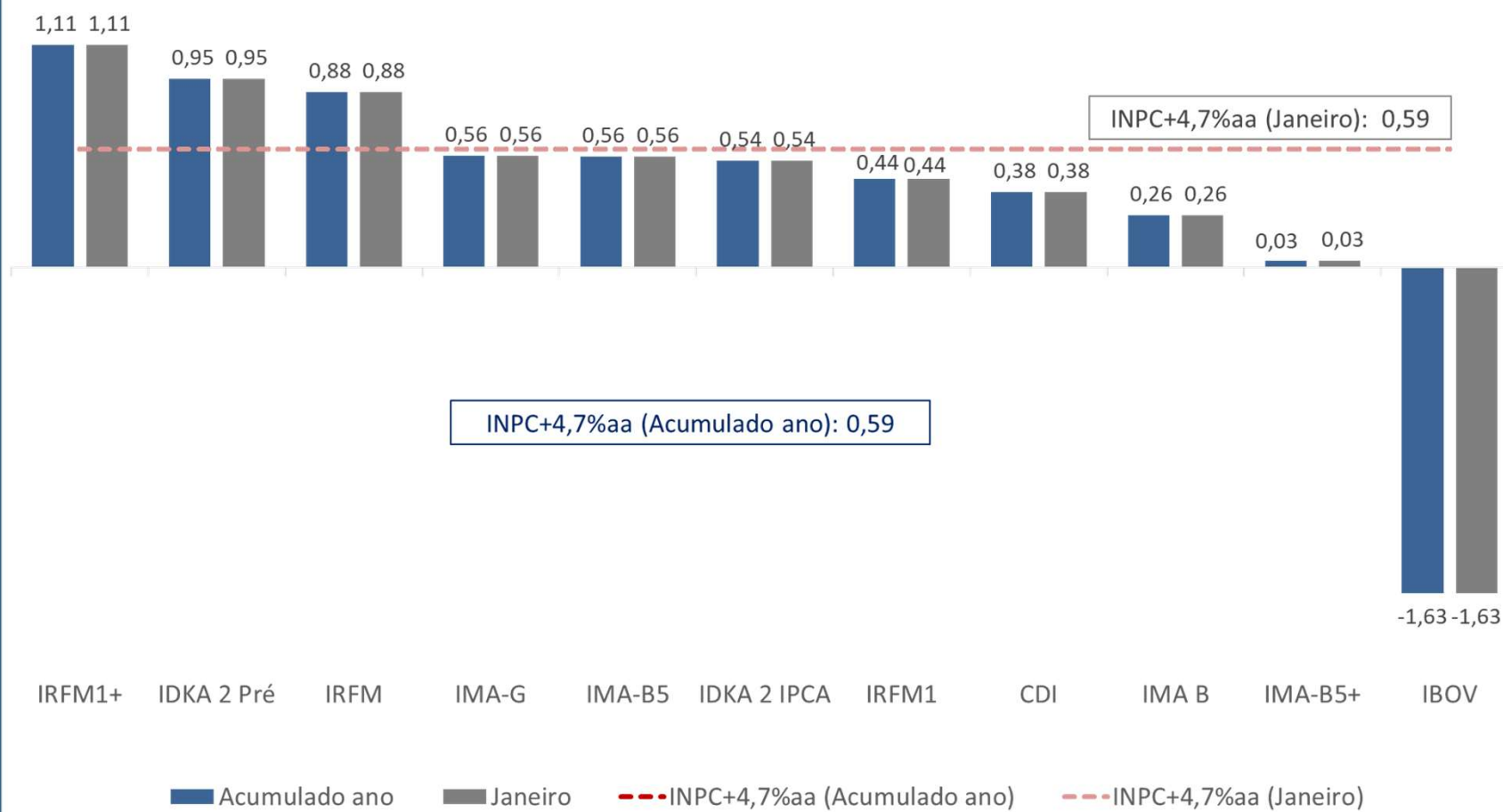
DI	IRF-M1	IDKA IPCA	IDKA Pré	IRF-M	IMA-B5	IRF-M1+	IMA-G	IMA-B	IMA-B5+
23,05%	0,01%	7,48%	4,79%	1,75%	36,37%	0,00%	0,03%	10,28%	16,26%
0,0	0,5	2,0	2,0	2,2	2,4	3,1	3,2	8,6	13,4



Desempenho do Mercado



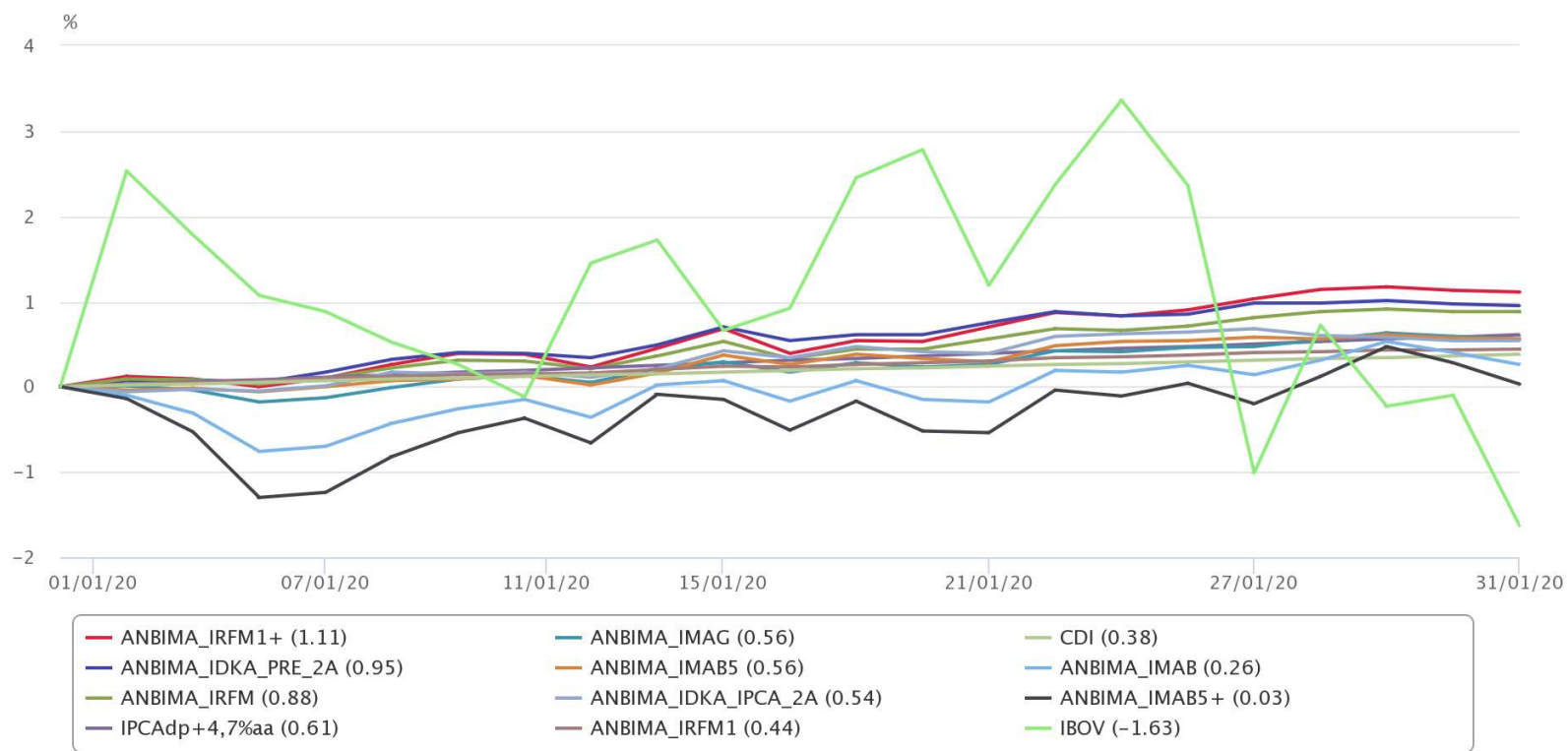
Rentabilidade Índice - 2020 (%)





Retorno Acumulado

Período de análise: 31/12/2019 a 31/01/2020

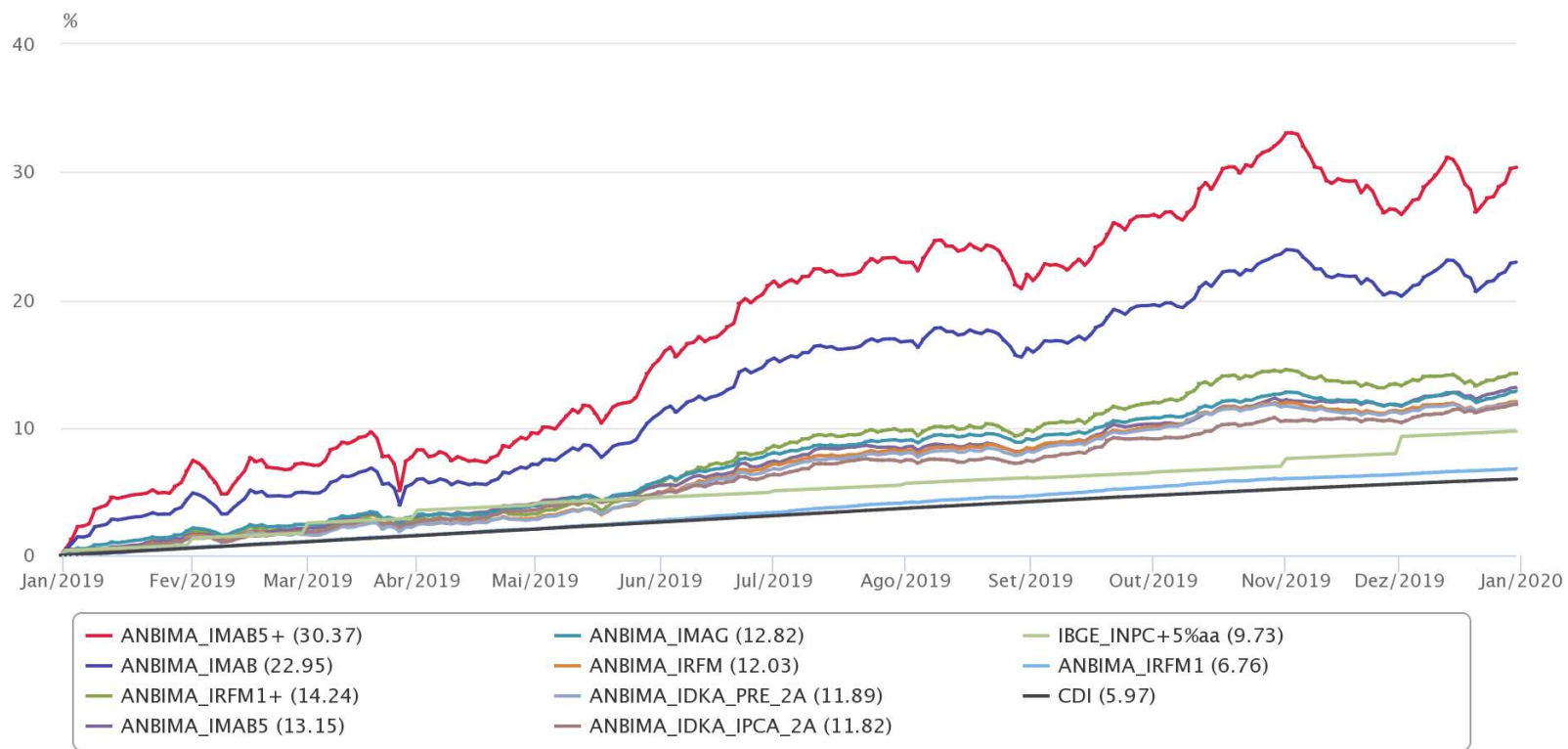


Fonte: Comdinheiro



Retorno Acumulado

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



Fonte: Comdinheiro



Desempenho da Carteira RIOPREV



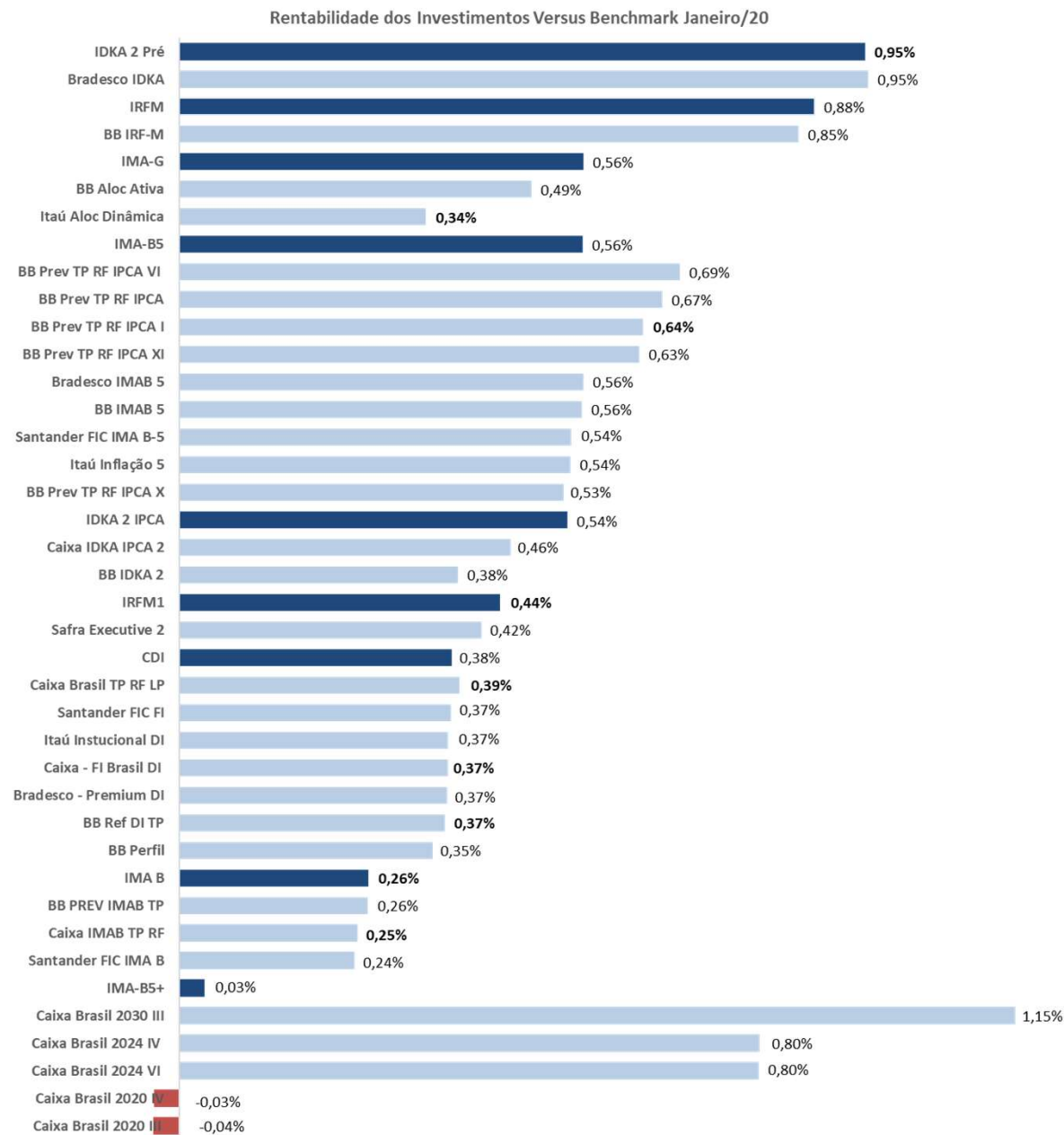
Em R\$ milhões		Fundo Financeiro				
Fundo de Investimento	CNPJ	Saldo em 31/01/2020	Rent. Mês	Rent. Ano	Rent. 12 meses	Taxa Adm.
			%	%	%	% a.a.
Caixa - FI Brasil TP RF LP	05.164.356/0001-84	64,62	0,39%	0,39%	5,76%	0,20
BB Institucional	02.296.928/0001-90	60,28	0,36%	0,36%	5,64%	0,20
BB Referenciado	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				

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				

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 31/01/2020	Rent. Mês	Rent. Ano	Rent. 12 meses	Taxa Adm.
			%	%	%	% a.a.
Itaú Inflação 5	09.093.819/0001-15	237,26	0,54%	0,54%	11,80%	0,18
Caixa Brasil 2024 IV	20.139.595/0001-78	172,59	0,80%	0,80%	15,64%	0,20
Santander FIC FI	02.224.354/0001-45	150,29	0,37%	0,37%	5,63%	0,20
Itaú Instucional DI	00.832.435/0001-00	130,80	0,37%	0,37%	5,59%	0,18
Santander FIC IMA B	14.504.578/0001-90	110,77	0,24%	0,24%	17,78%	0,20
Santander FIC IMA B-5	13.455.117/0001-01	94,44	0,54%	0,54%	11,81%	0,20
Bradesco IDKA	24.022.566/0001-82	80,19	0,95%	0,95%	11,24%	0,20
Caixa IDKA IPCA 2	14.386.926/0001-71	71,02	0,46%	0,46%	10,30%	0,20
BB Prev TP RF IPCA I	19.303.793/0001-46	66,36	0,64%	0,64%	12,70%	0,15
Caixa Brasil 2030 III	20.139.534/0001-00	65,15	1,15%	1,15%	18,70%	0,20
BB IDKA 2	13.322.205/0001-35	54,29	0,38%	0,38%	10,29%	0,20
BB Prev TP RF IPCA	15.486.093/0001-83	46,45	0,67%	0,67%	14,05%	0,15
Caixa IMAB TP RF	10.740.658/0001-93	39,71	0,25%	0,25%	17,72%	0,20
Caixa Brasil 2020 IV	21.919.953/0001-28	37,65	-0,03%	-0,03%	7,50%	0,20
BB IMAB 5	03.543.447/0001-03	35,07	0,56%	0,56%	11,82%	0,20
Caixa Brasil 2024 VI	22.791.074/0001-26	34,57	0,80%	0,80%	15,65%	0,20
Bradesco - Premium DI	03.399.411/0001-90	32,78	0,37%	0,37%	5,66%	0,20
BB Ref DI TP	11.046.645/0001-81	31,89	0,37%	0,37%	5,68%	0,10
Caixa Brasil TP RF LP	05.164.356/0001-84	29,97	0,39%	0,39%	5,76%	0,20
BB Prev TP RF IPCA XI	24.117.278/0001-01	29,34	0,63%	0,63%	12,62%	0,20
BB IRF-M	07.111.384/0001-69	29,28	0,85%	0,85%	11,22%	0,20
BB PREV IMAB TP	07.442.078/0001-05	21,70	0,26%	0,26%	17,83%	0,20
BB Prev TP RF IPCA X	20.734.931/0001-20	20,57	0,53%	0,53%	12,36%	0,20
Caixa Brasil 2020 III	20.139.342/0001-02	20,07	-0,04%	-0,04%	7,48%	0,20
Bradesco IMAB 5	20.216.216/0001-04	14,51	0,56%	0,56%	11,79%	0,20
BB Prev TP RF IPCA VI	19.523.306/0001-50	7,59	0,69%	0,69%	13,63%	0,20
BB Perfil	13.077.418/0001-49	7,07	0,35%	0,35%	5,55%	0,20
Caixa - FI Brasil DI	03.737.206/0001-97	3,34	0,37%	0,37%	5,55%	0,20
BB Alloc Ativa	25.078.994/0001-90	0,45	0,49%	0,49%	11,38%	0,30
Safrá Executive 2	10.787.647/0001-69	0,09	0,42%	0,42%	6,26%	0,50
Itaú Alloc Dinâmica	21.838.150/0001-49	0,02	0,34%	0,34%	9,69%	0,40
Total		1675,28				





Performance dos Investimentos do Rioprevidência em 2020





Carteira Rioprev - Desempenho

JANEIRO DE 2020

Carteira Rioprev x Meta

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
Rioprev	13,01%	10,88%	18,49%	13,98%	9,50%	13,19%	0,53%	Janeiro
Meta	11,56%	16,79%	11,89%	7,11%	8,56%	9,73%	0,59%	
	112,54%	64,80%	155,51%	196,62%	110,98%	135,56%	89,83%	

Carteira Rioprev - Desempenho

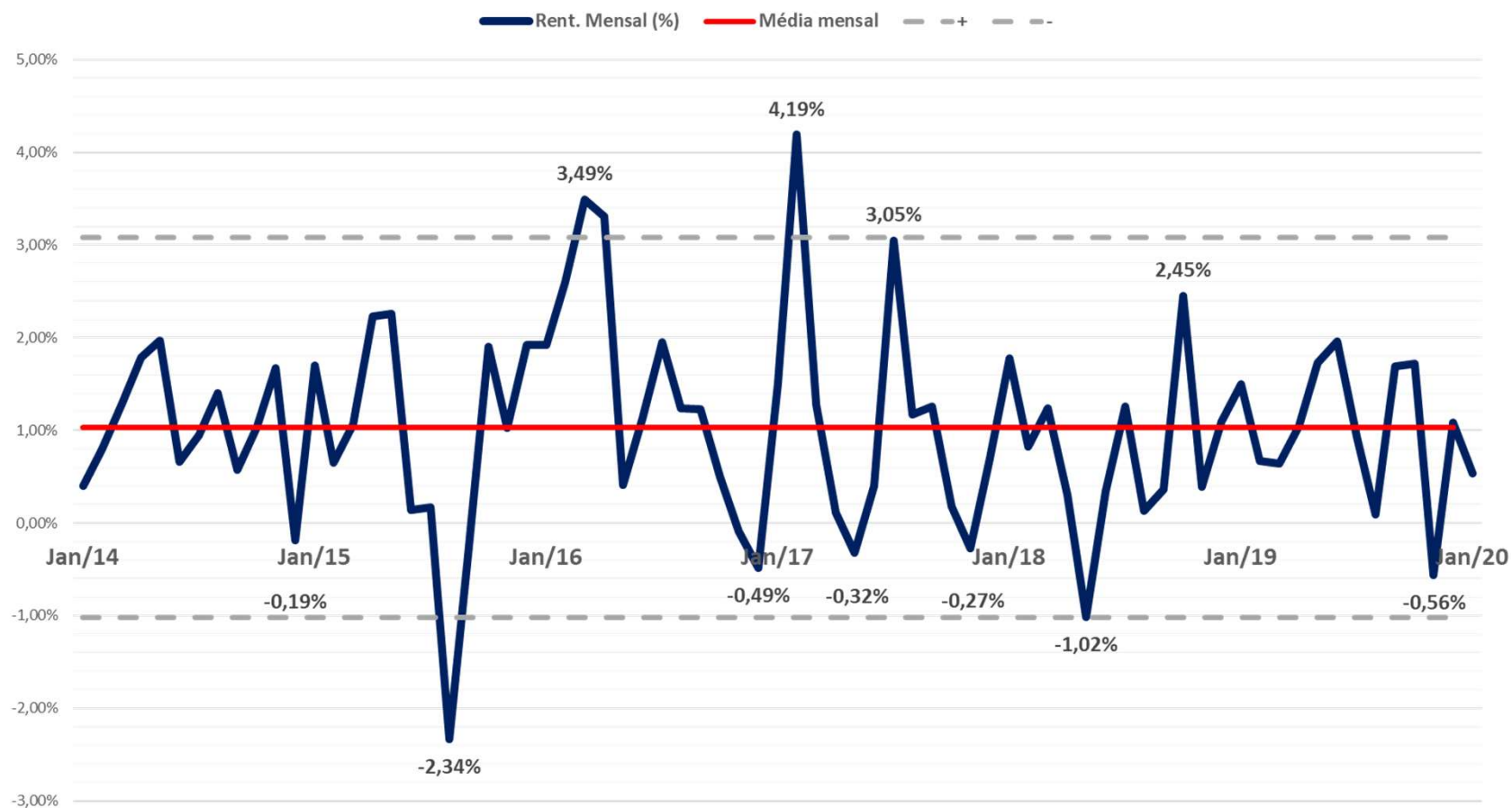
JANEIRO DE 2020

Resultados mensais positivos e negativos - Carteira Rioprev

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Positivos	11	10	10	11	11	11	-
Negativos	1	2	2	1	1	1	-

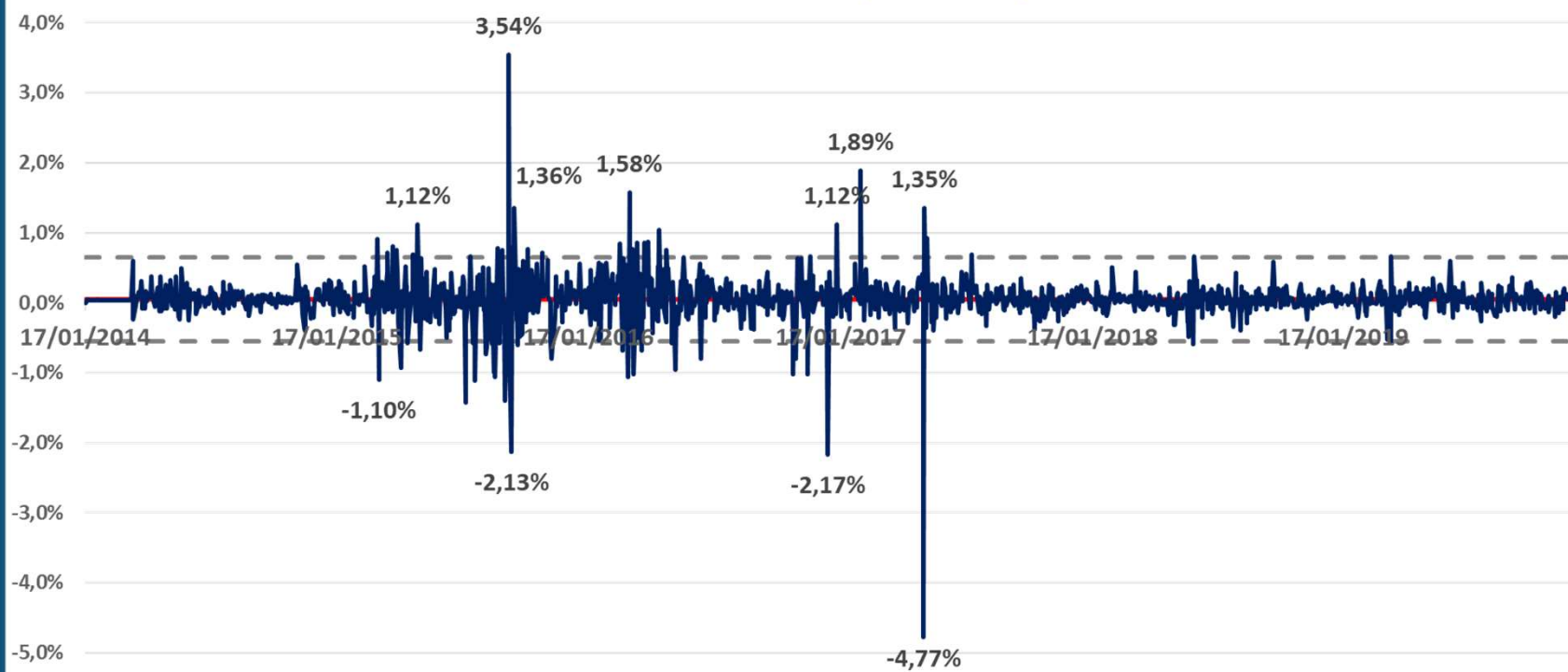


Carteira Rioprev - Rentabilidade m/m (2014-2020)



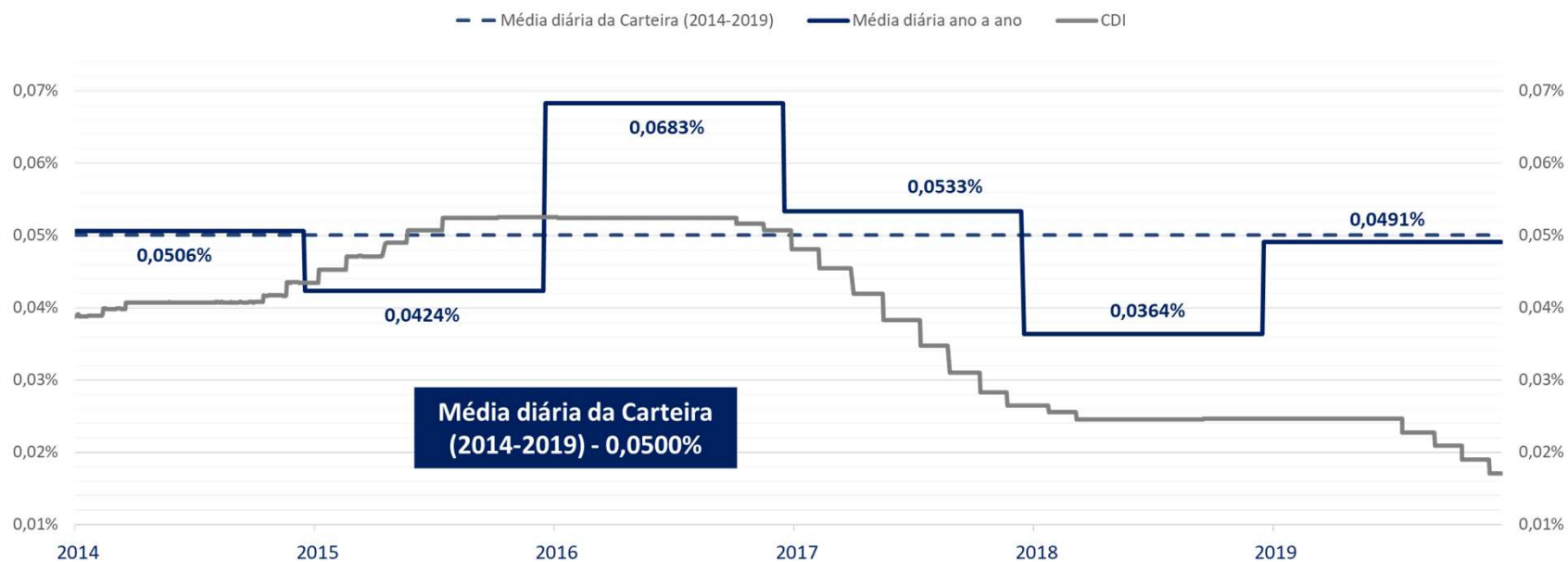


Rentabilidade diária (2014-2019)





Rentabilidade diária média (2014 a 2019)





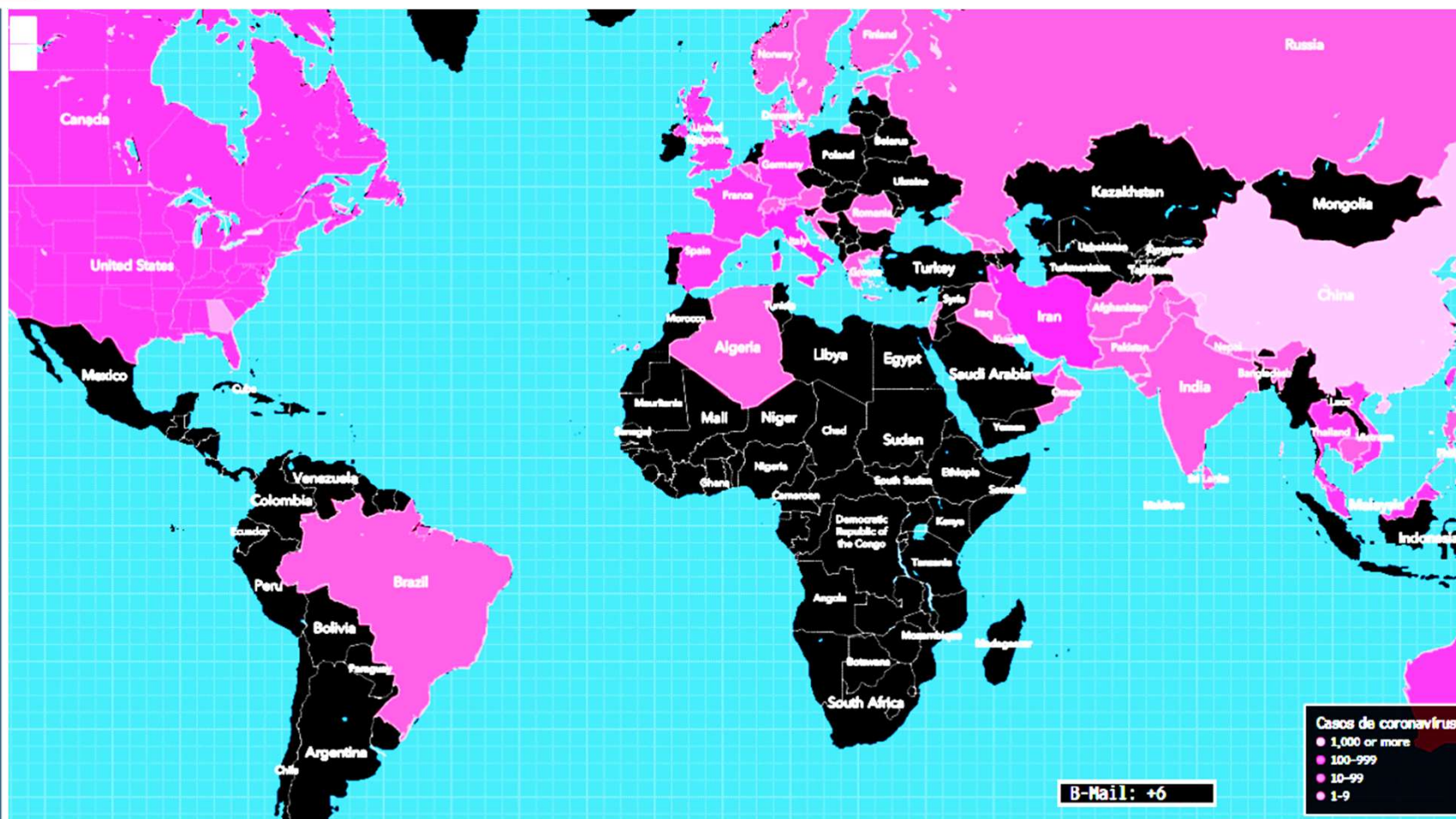
1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



Panorama Econômico



Pandemia: Covid-19





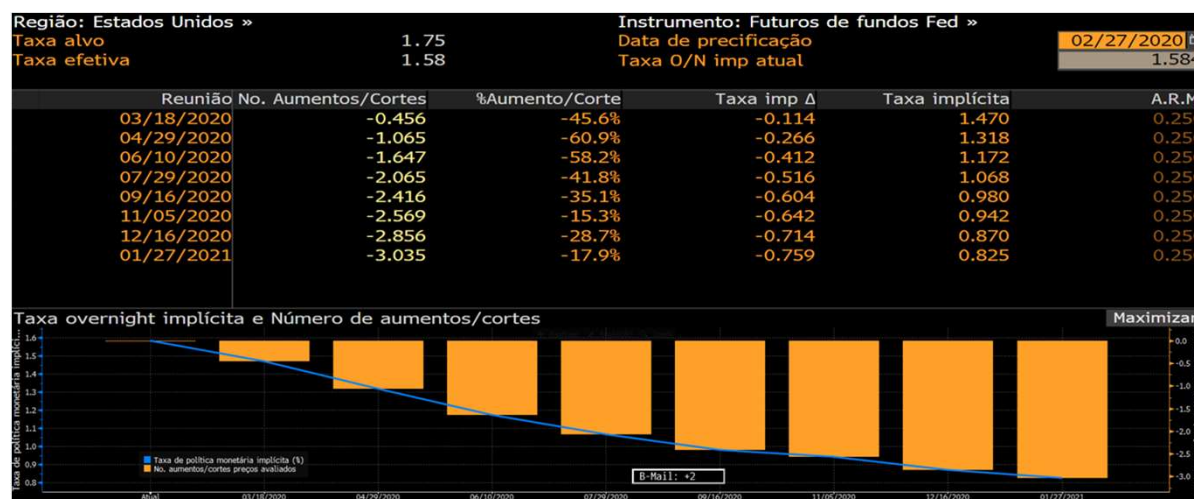
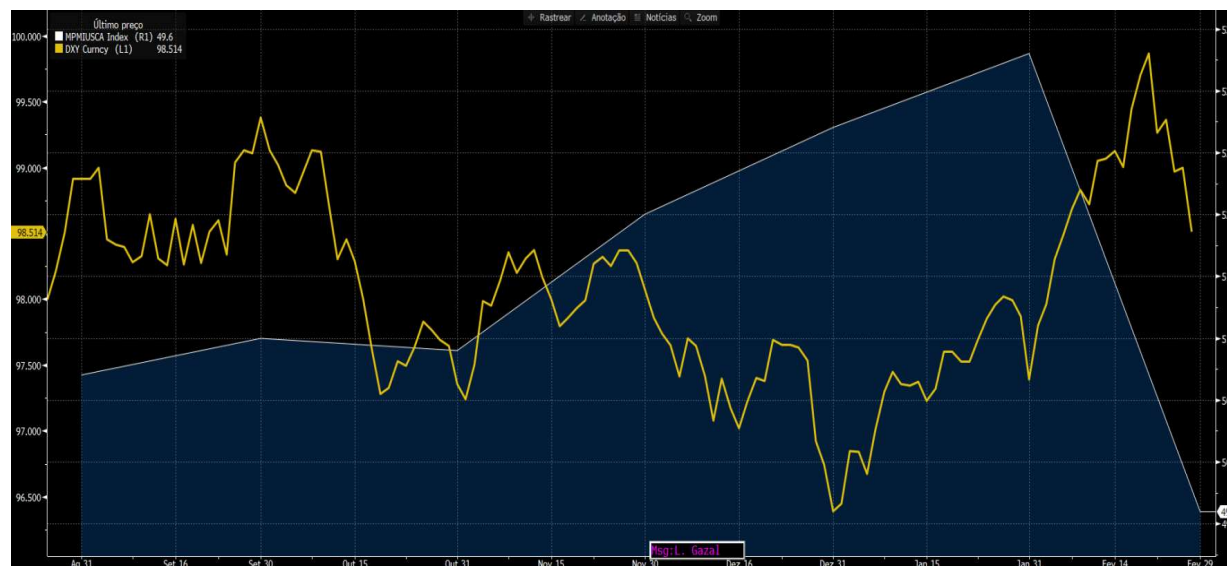
Coronavírus - QuickTake Relatório sobre o r			
Empresas	Variações de preço		
	Último	Δ 1D	Δ Epidem...
1) Apple Inc	282.96	-3.31%	-3.64%
2) Gilead Sciences I...	73.97	-0.98%	+13.84%
3) Deutsche Lufthan...	12.39	-3.24%	-24.53%
4) Peugeot SA	18.18	-1.89%	-14.67%
5) Anheuser-Busch ...	55.10	-10.97%	-24.22%
6) Air France-KLM	7.38	-7.17%	-25.63%
7) International Con...	515.40	-7.90%	-17.54%
Indicadores macro GMM »			
Principais indicadores		Δ 1D	
		Δ Epidem...	
01) HANG SENG CHINA ENT INDX		0.87%	-5.15%
02) S&P500 EMINI FUT Mar20		-0.90%	-4.60%
03) CBOE Volatility Index		10.05%	120.10%
04) US TREASURY N/B		-3.66	-61.96
05) USD-CNH Cross Rate		-0.26%	0.60%
06) BRENT CRUDE FUTR Apr20		-2.75%	-20.42%
07) COPPER FUTURE May20		-0.10%	-8.42%
08) BBG WORLD AIRLINES INDEX		-1.67%	-17.72%

Qual o tamanho do impacto no resultado das empresas?



PMI desaponta e
Flight to Quality

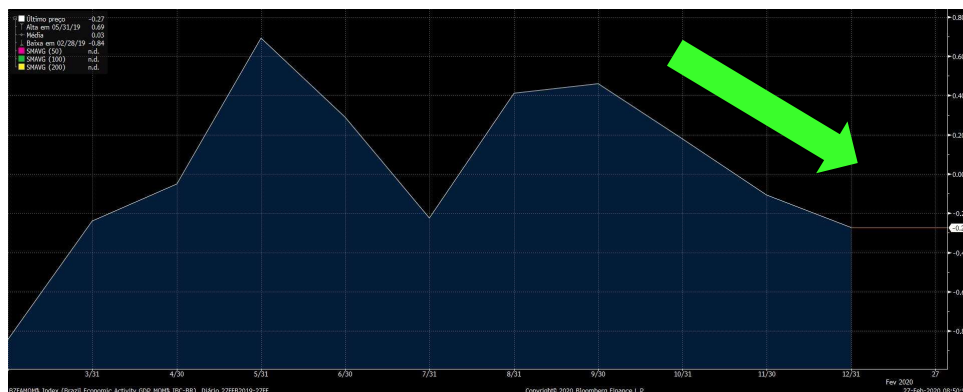
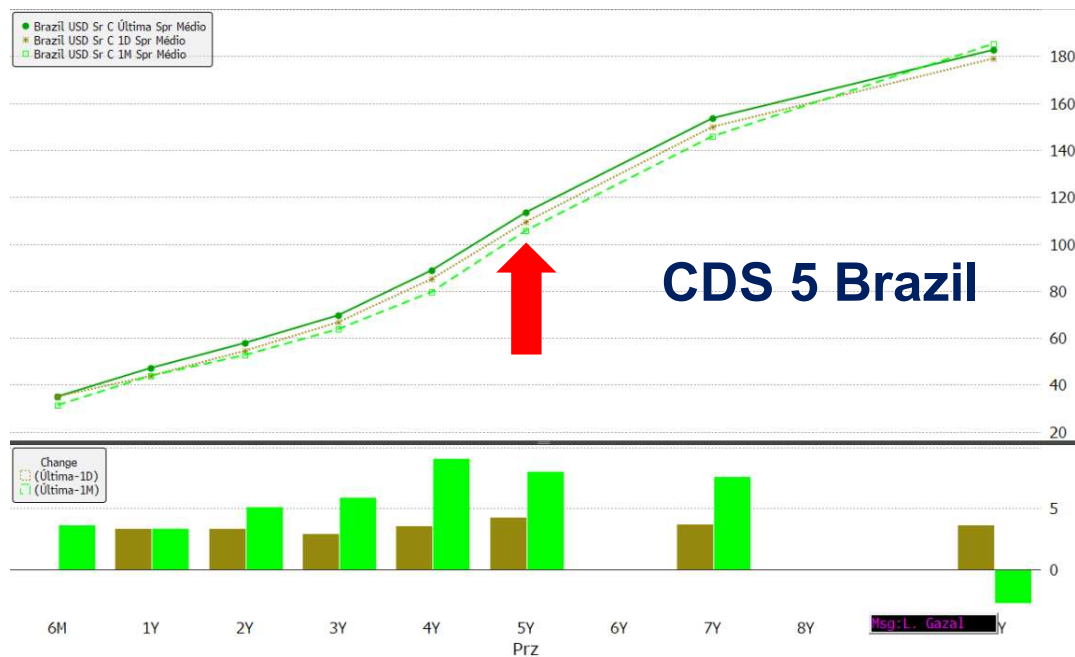
Federal Reserve (FOMC)



Perspectiva de queda na
taxa básica de juros

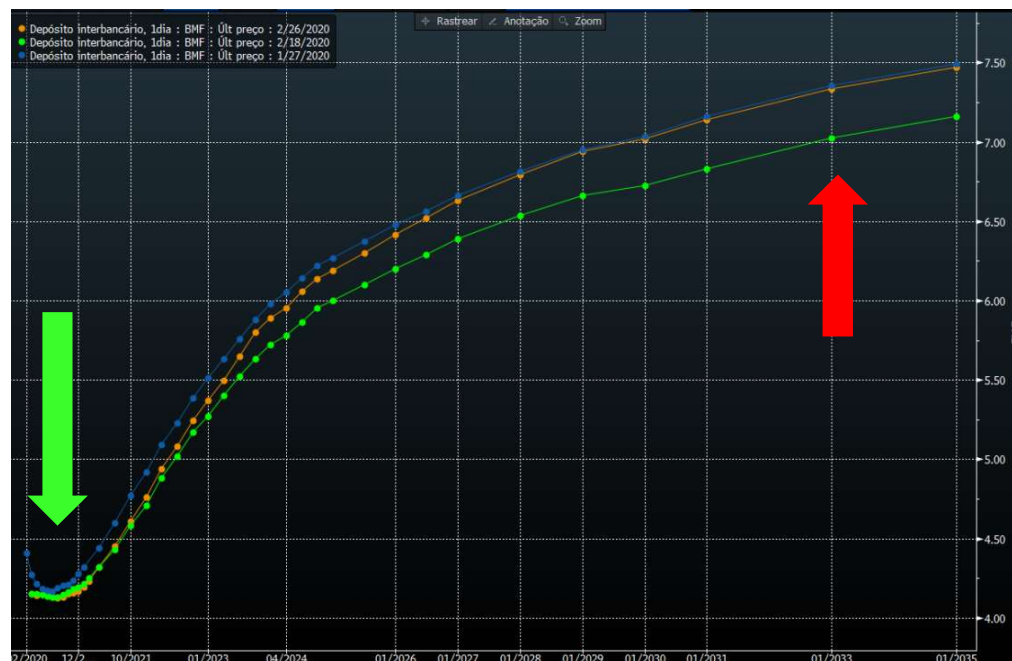


Credit Default Swap (5y)
Prêmio de risco em alta





Contratos de Juros Futuros (DI1) Vértices curtos ancorados



Descrição	Últ preço	Var liq	Hora	Prç cmp	Prç vnd	PosAb	Volume	Liq ontem
3) Apr20	↓4.141	+0.001	13:09	4.141	4.143	4929452	29695	4.140
4) May20			2/26	4.140	4.145	232005	2225	4.145
5) Jun20	4.135	-0.005	12:11	4.115	4.135	130100	2140	4.140
6) Jul20	4.120	-0.010	13:04	4.115	4.120	4500889	198950	4.130
7) Aug20	4.145	+0.020	9:11	4.105	4.120	76895	220	4.125
8) Sep20	4.140	+0.008	10:38	4.095	4.125	46880	1020	4.132
9) Oct20	4.115	-0.035	13:07	4.115	4.120	724419	180280	4.150
10) Nov20			2/26	4.110	4.135	38890	4470	4.158
11) Dec20	4.175	+0.006	10:18	4.115	4.135	53970	100	4.169
12) Jan21	↑4.140	-0.055	13:10	4.140	4.145	3161553	366480	4.195
13) Feb21	4.185	-0.045	13:58	4.185	4.185	24525	8385	4.230

Contratos de Juros Futuros (DI1)
Apostas precificadas na curva pouco relevantes: 14%

OBS: Reuniões em maio-junho e agosto-setembro



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Focus

Relatório de Mercado

Expectativas de Mercado

21 de fevereiro 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 (%)	3,47	3,22	3,20	▼ (8)	122	3,75	3,75	3,75	= (63)	113
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,45	3,22	3,22	= (1)	61	3,75	3,75	3,75	= (1)	56
PIB (% de crescimento)	2,31	2,23	2,20	▼ (2)	77	2,50	2,50	2,50	= (154)	65
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,10	4,10	4,15	▲ (1)	103	4,00	4,11	4,15	▲ (4)	89
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	4,25	4,25	4,25	= (4)	114	6,25	6,00	6,00	= (3)	102

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	= (30)	96	3,50	3,50	3,50	= (31)	83
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,50	3,50	3,50	= (30)	46	3,50	3,50	3,50	= (30)	39
PIB (% de crescimento)	2,50	2,50	2,50	= (96)	51	2,50	2,50	2,50	= (51)	47
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,05	4,10	4,11	▲ (1)	79	4,10	4,13	4,15	▲ (1)	71
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	= (17)	86	6,50	6,50	6,50	= (17)	79

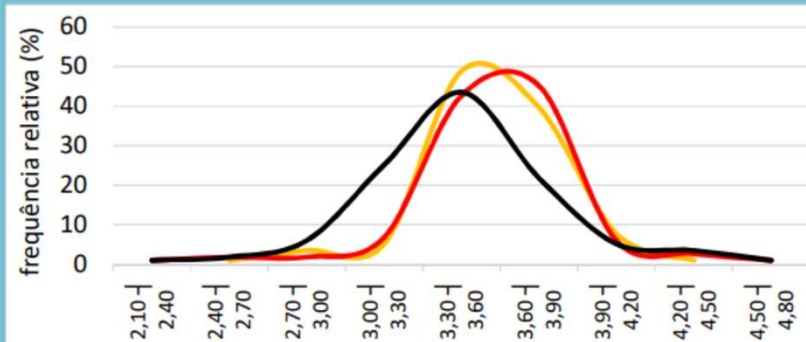
Pesquisa de Mercado FOCUS

Projeção para 2020 em correção para baixo



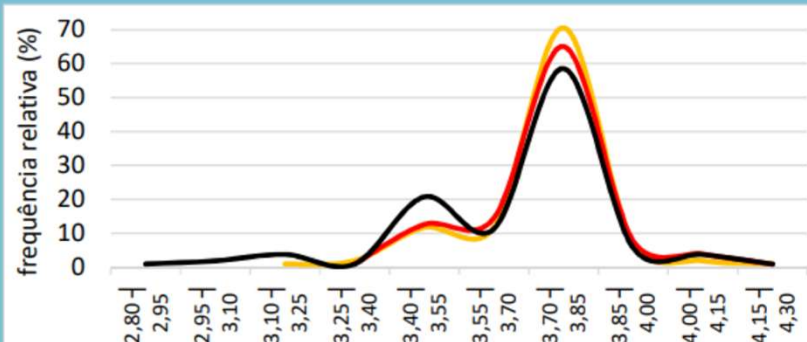
Expectativas de Mercado – 03 de Fevereiro

IPCA 2020

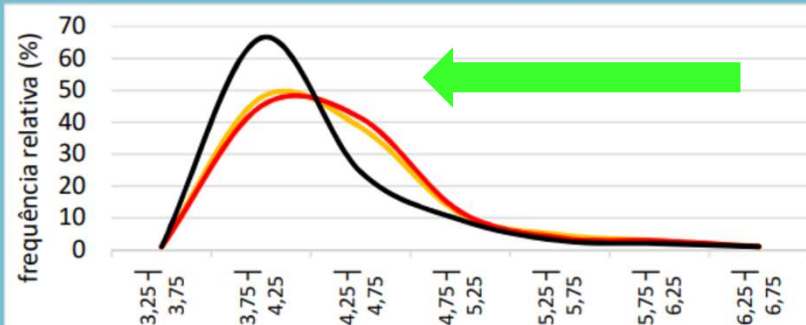


2021

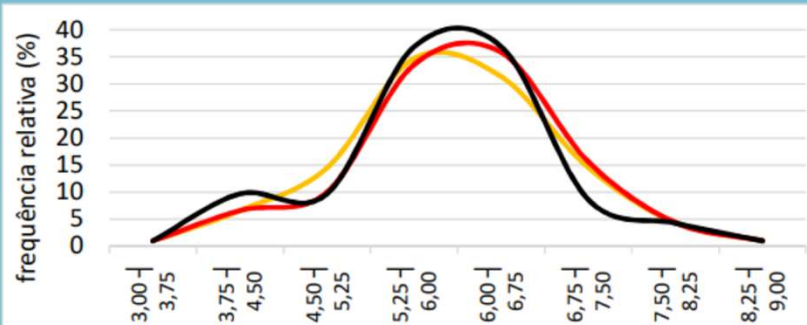
29/11/19 31/12/19 31/1/20



Selic 2020



2021



Pesquisa de Mercado FOCUS
Projeção para SELIC 2020 em correção para baixo



Renda Variável



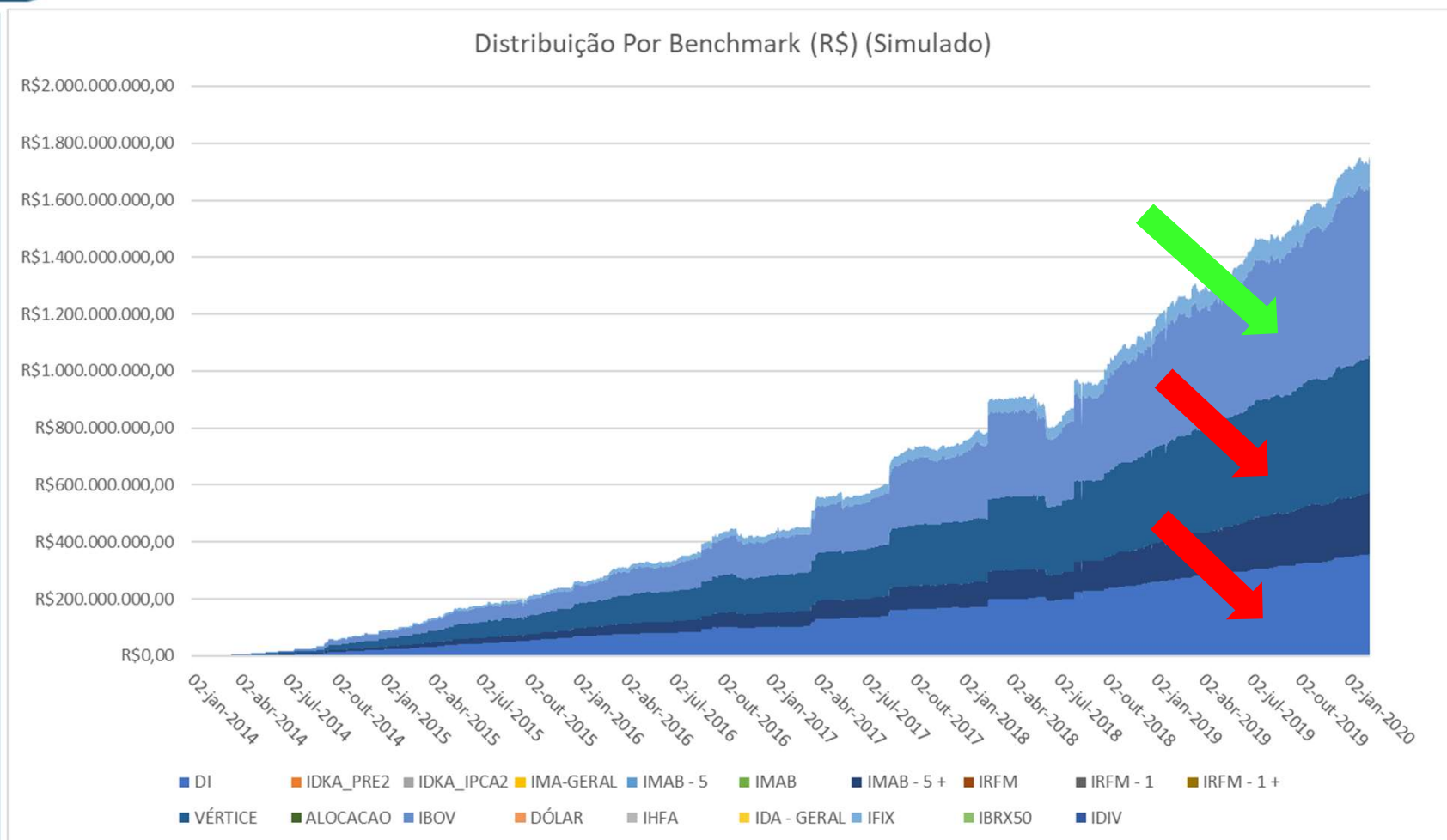
Renda Variável: Simulador da GOP

Benchs	Peso	Retorno	Volatilidade	Retorno Ano 2019	Volatilidade Ano 2019	VOLATIVIDADE MÁX:	1,00%
DI	24,00%	0,04%	0,01%	0,02%	0,00%	ANUL	15,87%
IDKA_PRE2	0,00%	0,05%	0,21%	0,04%	0,13%		
IDKA_IPCA2	0,00%	0,05%	0,16%	0,04%	0,10%		
IMA-GERAL	0,00%	0,05%	0,24%	0,05%	0,13%		
IMAB - 5	0,00%	0,05%	0,18%	0,05%	0,12%		
IMAB	0,00%	0,06%	0,48%	0,08%	0,31%		
IMAB - 5 +	11,00%	0,07%	0,68%	0,11%	0,46%		
IRFM	0,00%	0,05%	0,22%	0,04%	0,13%		
IRFM - 1	0,00%	0,04%	0,03%	0,03%	0,02%		
IRFM - 1 +	0,00%	0,05%	0,32%	0,05%	0,19%		
VÉRTICE	30,00%	0,05%	0,36%	0,04%	0,19%		
ALOCACAO	0,00%	0,05%	0,13%	0,05%	0,13%		
IBOV	30,00%	0,06%	1,41%	0,11%	1,12%		
DÓLAR	0,00%	0,04%	0,91%	0,02%	0,70%		
IHFA	0,00%	0,04%	0,23%	0,04%	0,19%		
IDA - GERAL	0,00%	0,04%	0,11%	0,03%	0,07%		
IFIX	5,00%	0,05%	0,37%	0,12%	0,26%		
IBRX50	0,00%	0,06%	1,40%	0,11%	1,14%		
IDIV	0,00%	0,05%	1,48%	0,15%	1,03%		
SOMA	100,00%	0,05%	0,62%	0,07%	0,46%		

Fonte de Dados: Comdinheiro.com.br



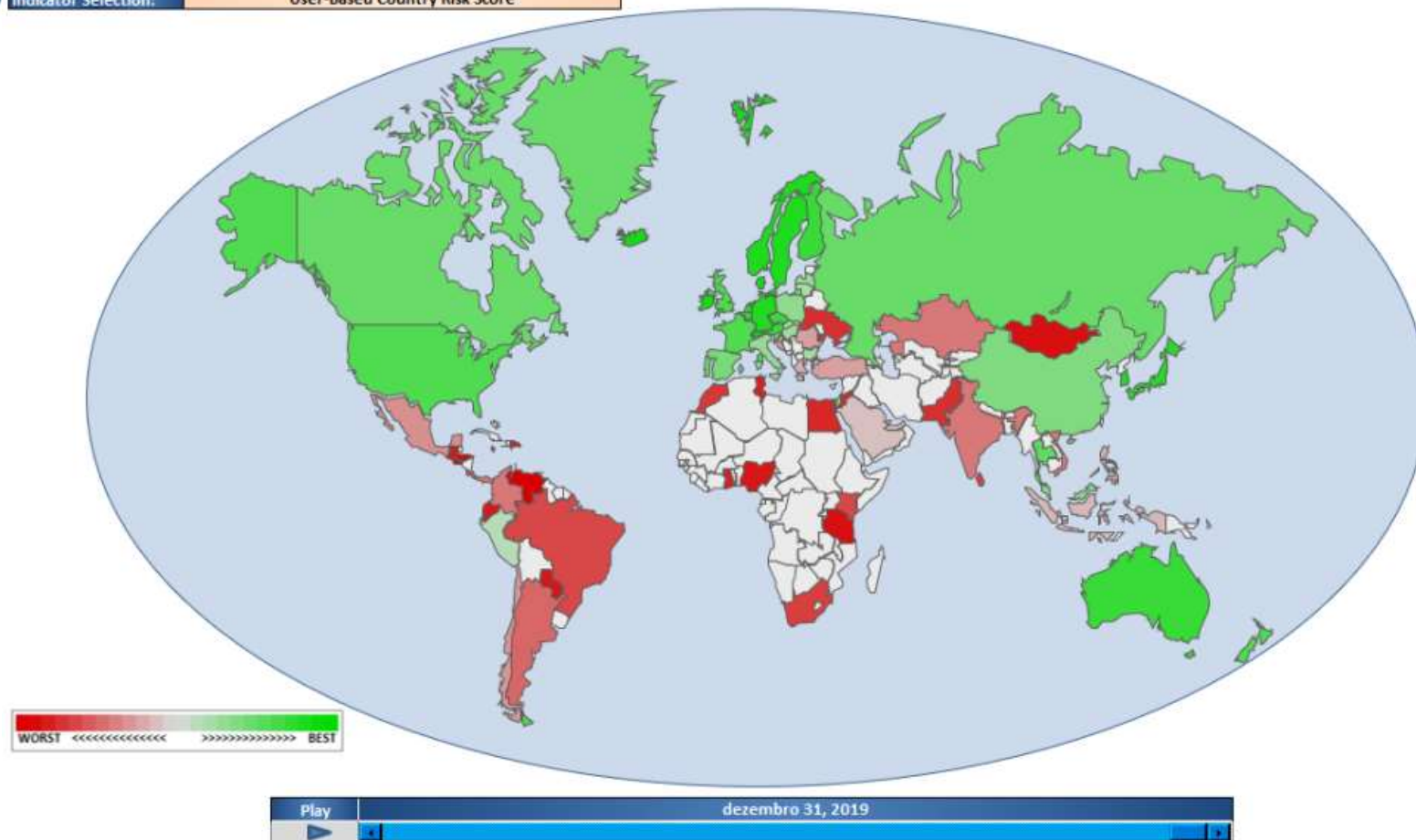
Renda Variável: Simulador da GOP





Renda Variável: Avaliação de Risco-País

Indicator Selection: User-Based Country Risk Score

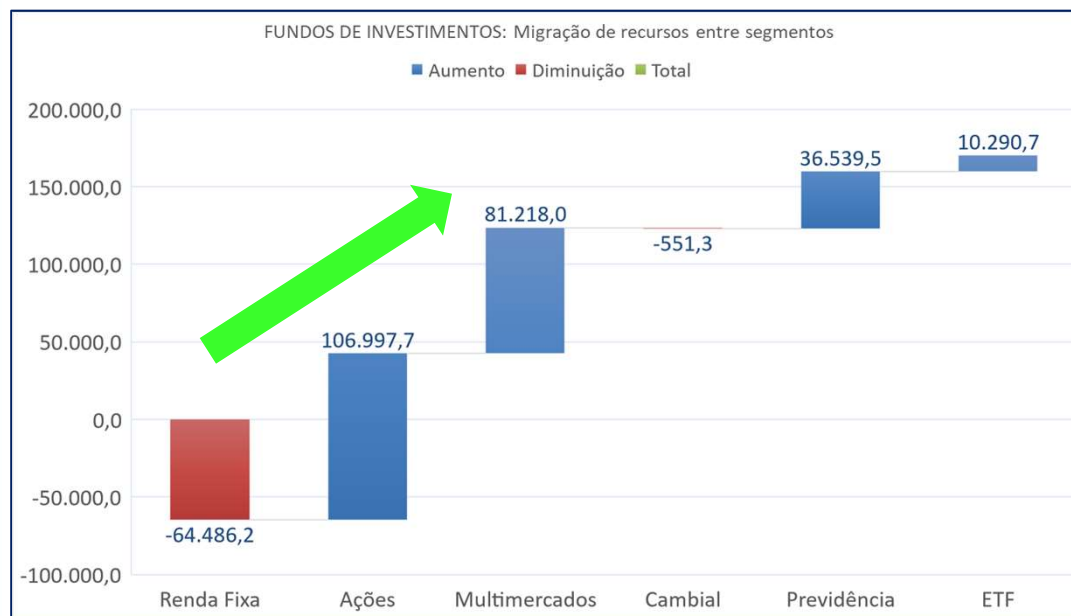
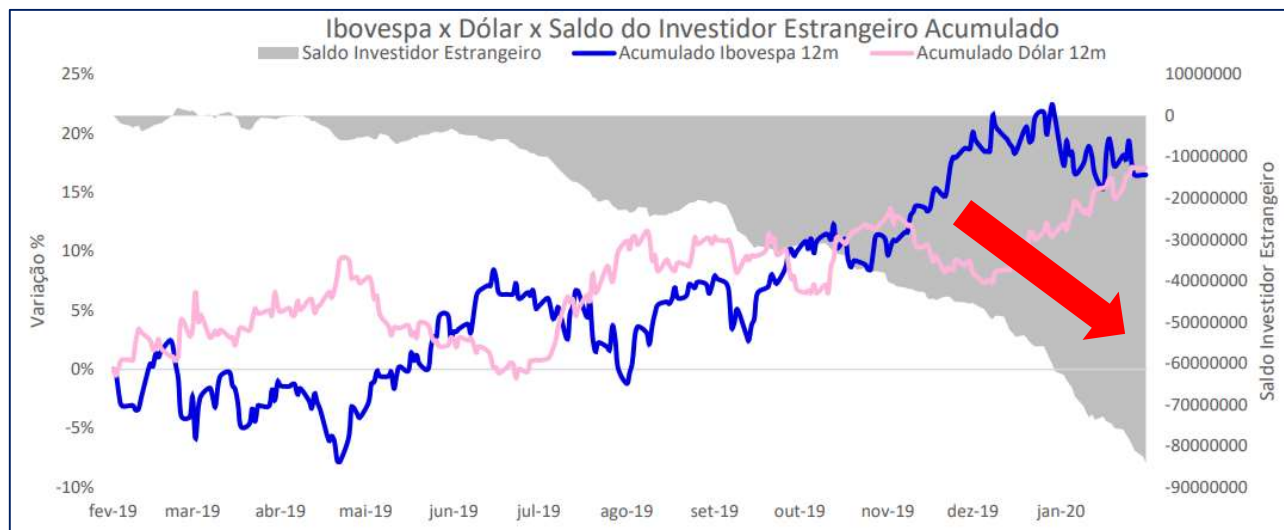




Renda Variável: Índice BOVESPA

Demanda

Saída consistente dos estrangeiros



Demanda Interna

Entrada dos egressos da Renda Fixa



Renda Variável: Migração entre segmentos

ANBIMA » Fundos de Investimento | Estatísticas

Consolidado Diário de Fundos de Investimento

Data de Referência: 17/02/2020

atualizado em: 20/02/2020

Tipo ANBIMA			
Fundos de Investimentos (I)			
Tipo ANBIMA	Patrimônio Líquido (R\$ bil.)	Captação por subsegmento (%)	Captação por segmento (%)
	12 Meses		
Renda Fixa	-64.486,2	100,00%	-37,93%
Renda Fixa Simples	8.048,5	-12,48%	Renda Fixa
Renda Fixa Indexados	23.058,5	-35,76%	
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	38.239,9	-59,30%	
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	-77.898,5	120,80%	
Renda Fixa Duração Baixa Crédito Livre	3.750,7	-5,82%	
Renda Fixa Duração Média Soberano	37,9	-0,06%	
Renda Fixa Duração Média Grau de Investimento	-67.822,3	105,17%	
Renda Fixa Duração Média Crédito Livre	2.260,3	-3,51%	
Renda Fixa Duração Alta Soberano	630,3	-0,98%	
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	-7.798,5	12,09%	
Renda Fixa Duração Alta Crédito Livre	73,2	-0,11%	
Renda Fixa Duração Livre Soberano	-9.384,1	14,55%	
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	1.453,5	-2,25%	
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	20.718,9	-32,13%	
Renda Fixa Investimento no Exterior	108,5	-0,17%	
Renda Fixa Dívida Externa	37,1	-0,06%	
Ações	106.997,7	100,00%	62,94%
Ações Indexados	4.828,3	4,51%	Ações
Ações Índice Ativo	7.279,2	6,80%	
Ações Valor / Crescimento	15.684,5	14,66%	
Ações Small Caps	7.210,4	6,74%	
Ações Dividendos	4.464,0	4,17%	
Ações Sustentabilidade / Governança	35,0	0,03%	
Ações Setoriais	5.935,1	5,55%	
Ações Livre	55.845,1	52,19%	
Ações FMP-FGTS	-583,7	-0,55%	
Fechados de Ações	133,1	0,12%	
Fundo Mono Ação	-653,6	-0,61%	
Ações Investimento no Exterior	6.820,4	6,37%	Multimercados
Multimercados	81.218,0	100,00%	47,77%



Renda Variável: Situação dos RPPS Estaduais

Dezembro 2019

Razão Social do Gestor	Soma do valor alocado	Alocação em Ações	% Ações no Total
RPPS PR ESTADO DO PARANÁ	\$ 1.921.310.843,47	\$ 492.101.707,58	25,61%
RPPS AM ESTADO DO AMAZONAS	\$ 5.271.521.594,46	\$ 782.321.673,40	14,84%
RPPS PA ESTADO DO PARÁ	\$ 5.310.554.680,74	\$ 662.017.314,46	12,47%
RPPS RS ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL	\$ 2.732.217.311,16	\$ 219.434.115,97	8,03%
RPPS RO ESTADO DE RONDÔNIA	\$ 2.308.846.350,64	\$ 176.501.593,66	7,64%
RPPS TO ESTADO DO TOCANTINS	\$ 3.297.428.405,73	\$ 164.541.574,28	4,99%
RPPS ES ESTADO DO ESPÍRITO SANTO	\$ 3.371.351.544,33	\$ 163.538.380,38	4,85%
RPPS RR ESTADO DE RORAIMA	\$ 3.364.534.501,88	\$ 27.724.680,17	0,82%
RPPS RN ESTADO DO RIO GRANDE DO NORTE	\$ 77.081.456,51	\$ 231.855,06	0,30%
PL TOTAL DOS RPPS	\$ 32.985.815.749,25	\$ 2.688.412.894,96	8,15%

Rioprevidência

5% da carteira = R\$ 85 milhões



Renda Variável: Expertise dos Credenciados

Ranking Global de Administração de Recursos de Terceiros

AuM por Investidor

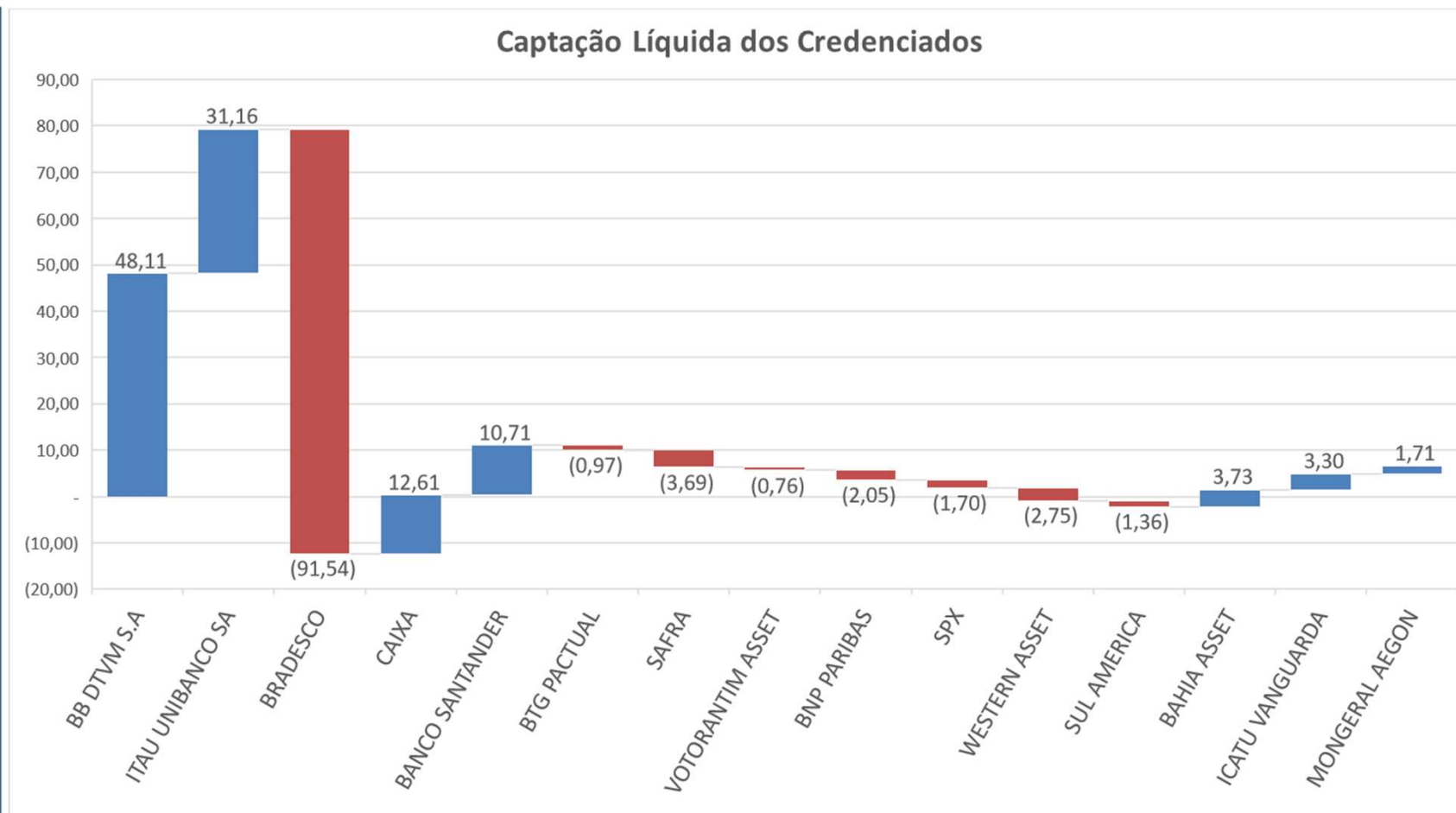
Dados em R\$ milhões

Jan/20

Ordem	Administrador	Total Global de Ativos (*)	Share (%)	Renda Fixa	% do Global	Renda Variável	% do Global	RPPS	% do Global
1	BB DTVM S.A.**	1.068.606,4	22,45%	1.006.721,3	94,21%	61.885,1	5,79%	61.548,0	5,76%
2	ITAU UNIBANCO SA	808.911,6	16,99%	693.684,0	85,76%	115.227,6	14,24%	89,9	0,01%
3	BRADESCO	545.063,6	11,45%	527.821,4	96,84%	17.242,2	3,16%	9.842,9	1,81%
4	CAIXA	447.166,1	9,39%	408.435,1	91,34%	38.731,1	8,66%	86.024,1	19,24%
5	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	362.385,6	7,61%	352.112,5	97,17%	10.273,0	2,83%	2.773,5	0,77%
6	BEM	335.601,6	7,05%	285.942,8	79,24%	69.658,8	20,76%	7.296,1	2,17%
7	INTRAG	334.283,1	7,02%	265.035,9	79,28%	69.247,2	20,72%	35,5	0,01%
8	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM SA	277.136,1	5,82%	161.332,9	58,21%	115.803,2	41,79%	780,1	0,28%
9	BTG PACTUAL	174.422,3	3,66%	105.770,6	60,64%	68.651,6	39,36%	1.561,1	0,89%
10	SAFRA	101.618,0	2,13%	91.100,2	89,65%	10.517,8	10,35%	916,2	0,90%
11	BNP PARIBAS	71.245,6	1,50%	44.129,0	61,94%	27.116,6	38,06%	1.374,6	1,93%
12	CREDIT SUISSE HEDGING GRIFFO COR VAL S.A	65.371,4	1,37%	48.309,6	73,90%	17.061,8	26,10%	-	0,00%
13	VOTORANTIM ASSET	38.667,5	0,81%	27.231,4	70,42%	11.436,1	29,58%	29,4	0,08%
14	MODAL	34.233,6	0,72%	6.712,5	19,61%	27.521,1	80,39%	-	0,00%
15	SUL AMERICA INVESTIMENTOS	30.648,8	0,64%	29.512,9	96,29%	1.135,9	3,71%	10,7	0,04%
16	WESTERN ASSET	28.542,4	0,58%	23.658,5	89,13%	2.883,8	10,87%	157,1	0,59%
17	CA INDOSUEZ WEALTH (BRAZIL) S.A. DTVM	8.413,1	0,18%	8.188,9	97,33%	224,3	2,67%	-	0,00%
18	ALFA	7.144,0	0,15%	5.902,3	82,62%	1.241,7	17,38%	-	0,00%
19	BANESTES	5.466,8	0,11%	5.466,8	100,00%	-	0,00%	1.016,2	18,59%
20	GENIAL INVESTIMENTOS CORR DE VAL MOB	5.375,9	0,11%	3.114,5	57,93%	2.261,4	42,07%	9,2	0,17%
21	NECTON INVESTIMENTOS	3.663,9	0,08%	3.087,0	84,25%	576,9	15,75%	-	0,00%
22	JMALUCCELLI INVESTIMENTOS	3.054,4	0,06%	2.450,6	80,23%	603,8	19,77%	33,5	1,10%
23	BANCO FATOR	2.225,8	0,05%	1.731,1	77,78%	494,6	22,22%	-	0,00%
24	BRB DTVM	1.526,6	0,03%	1.318,4	86,36%	208,2	13,64%	157,7	10,33%
25	COINVALORES	1.369,4	0,03%	1.364,3	99,63%	5,1	0,37%	-	0,00%
26	TAQUARI ADM DE CARTEIRAS DE VALORES MOB	306,1	0,01%	73,6	24,05%	232,5	75,95%	-	0,00%
27	MERCANTIL DO BRASIL CORRETORA S A CTVM	261,6	0,01%	121,9	46,60%	139,7	53,40%	-	0,00%
Total		4.760.711,3	100,00%	4.090.329,9	85,92%	670.381,4	14,08%	173.655,8	3,65%



Renda Variável: Captação dos Credenciados





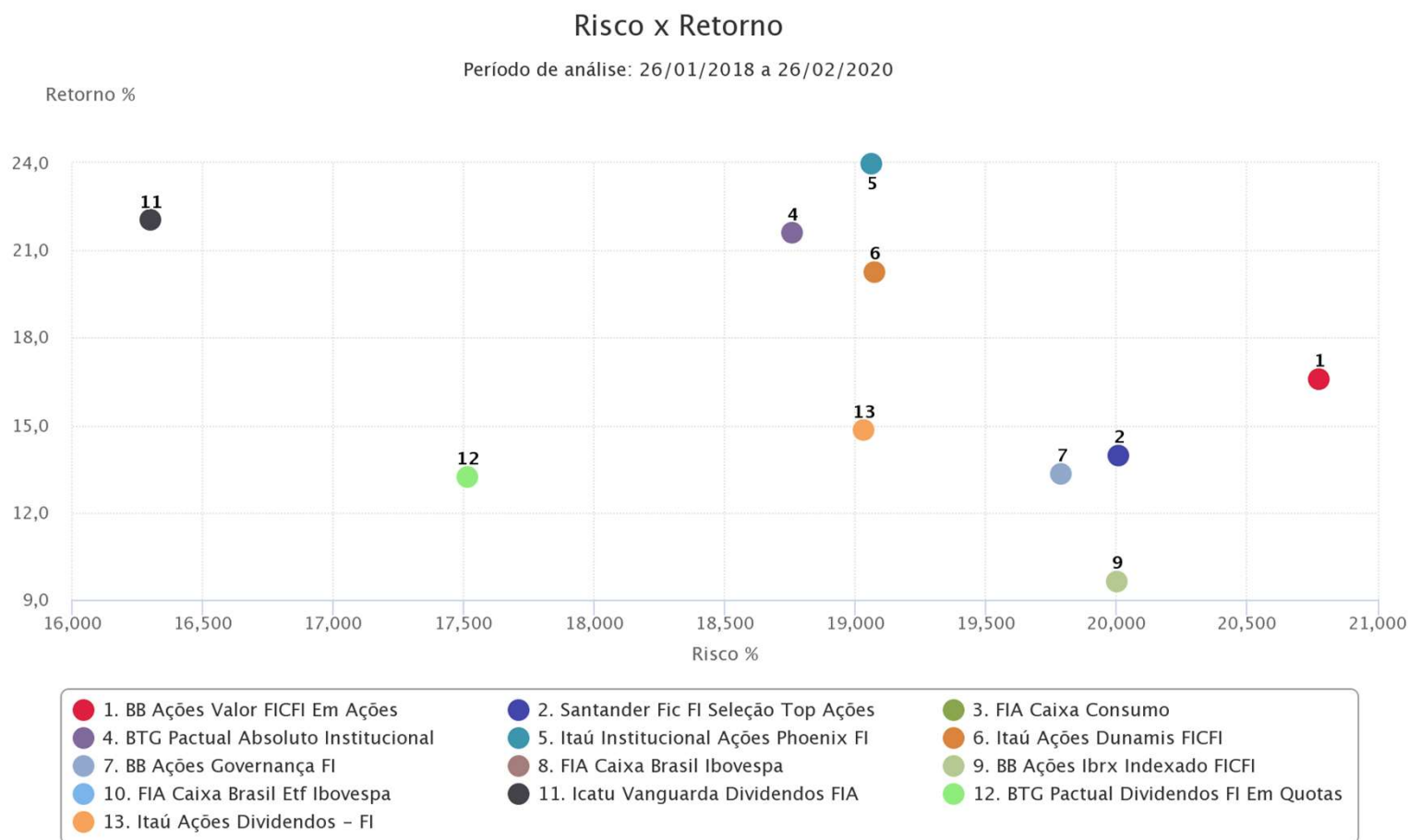
Renda Variável: Fundos sendo monitorados

Referência	Nome do fundo	Classe Anbima	Vol/ano (12m)	Retorno (12m)	3922 - Enquadramento
1	BB Ações Valor FICFI Em Ações	Ações Valor/Crescimento	17,23	22,57	Artigo 8º, Inciso II, 'a'
2	Santander Fic FI Seleção Top Ações	Ações Valor/Crescimento	17,26	20,60	Artigo 8º, Inciso II, 'a'
3	FIA Caixa Consumo	Ações Setoriais	17,97	45,18	Artigo 8º, Inciso II, 'a'
4	BTG Pactual Absoluto Institucional Fiq de FI de Ações	Ações Livre	16,83	32,57	Artigo 8º, Inciso II, 'a'
5	Itaú Institucional Ações Phoenix FICFI	Ações Livre	17,75	32,55	Artigo 8º, Inciso II, 'a'
6	Itaú Ações Dunamis FICFI	Ações Livre	16,98	28,98	Artigo 8º, Inciso II, 'a'
7	BB Ações Governança FI	Ações Indexados	17,28	20,52	Artigo 8º, Inciso I, 'b'
8	FIA Caixa Brasil Ibovespa	Ações Indexados	17,54	15,77	Artigo 8º, Inciso I, 'a'
9	BB Ações Ibrx Indexado FICFI	Ações Indexados	17,21	15,68	Artigo 8º, Inciso I, 'a'
10	FIA Caixa Brasil Etf Ibovespa	Ações Indexados	17,13	15,27	Artigo 8º, Inciso I, 'a'
11	Icatu Vanguarda Dividendos FIA	Ações Dividendos	14,55	27,39	Artigo 8º, Inciso II, 'a'
12	BTG Pactual Dividendos FI Em Quotas de FI de Ações	Ações Dividendos	15,38	27,00	Artigo 8º, Inciso II, 'a'
13	Itaú Ações Dividendos - FI	Ações Dividendos	16,09	18,53	Artigo 8º, Inciso II, 'a'

Com dinheiro_27/02/2020



Renda Variável: Fundos sendo monitorados





Fundo BTG Absoluto Inst FIC FIA

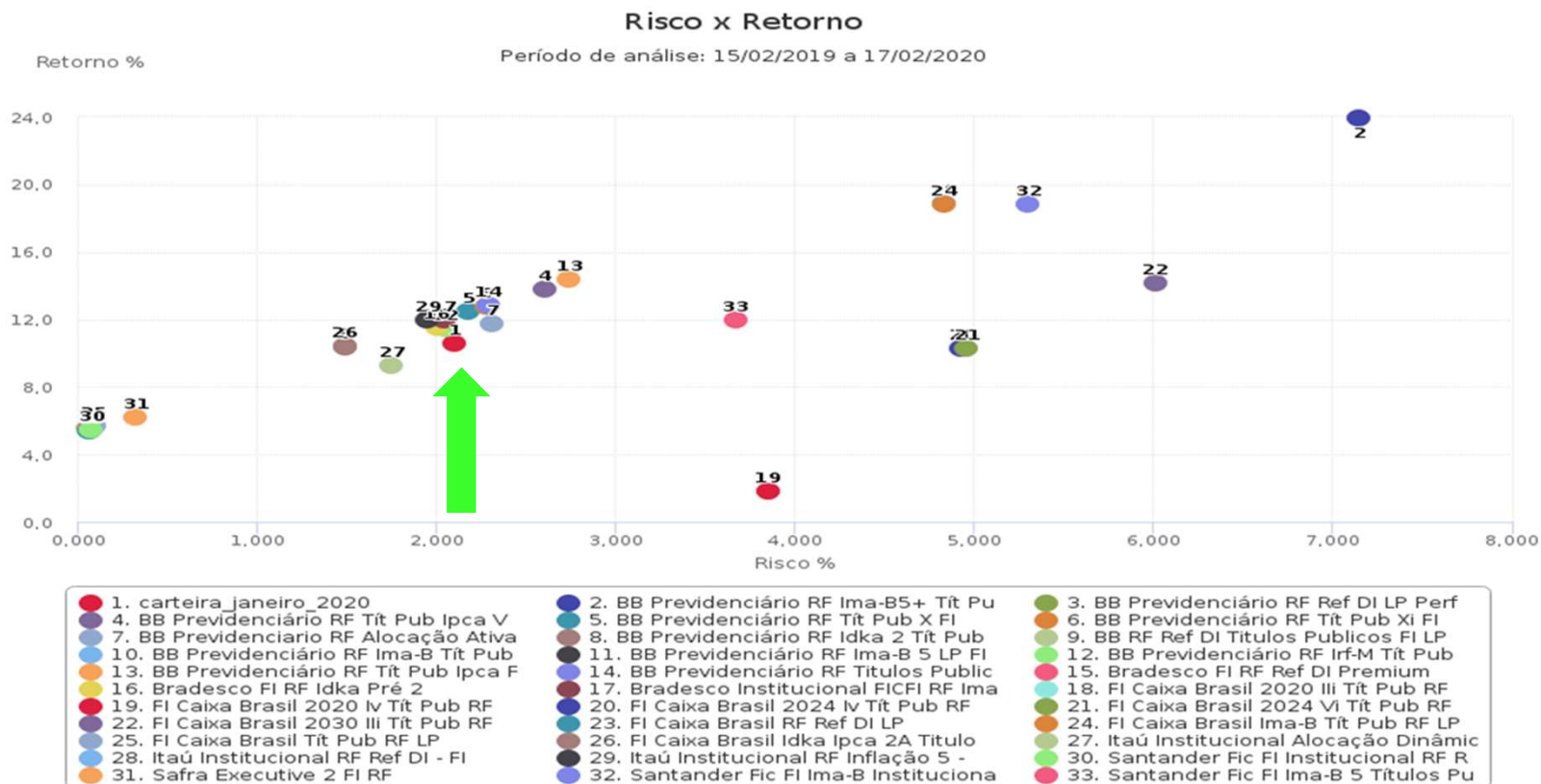


Renda Variável: RPPS no Fundo BTG Absoluto

Fundo comprador (Participação direta)	Dezembro 2019	
Rpps Rj Município de Rio Das Ostras	R\$	33.795.758,32
Rpps Sp Município de Jundiaí	R\$	56.296.385,13
Rpps Pa Estado Do Pará	R\$	100.096.003,57
Rpps Ro Estado de Rondônia	R\$	31.950.452,54
Rpps Am Estado Do Amazonas	R\$	67.233.626,39
Rpps Pr Estado Do Paraná	R\$	48.809.309,29
Rpps Rs Município de Porto Alegre	R\$	13.520.959,26
Rpps Es Estado Do Espírito Santo	R\$	5.516.770,72
Total dos RPPS cotistas do fundo	R\$	831.906.510,68



Renda Variável: Carteira Fundo Previdenciário Atual



Fonte: Comdinheiro

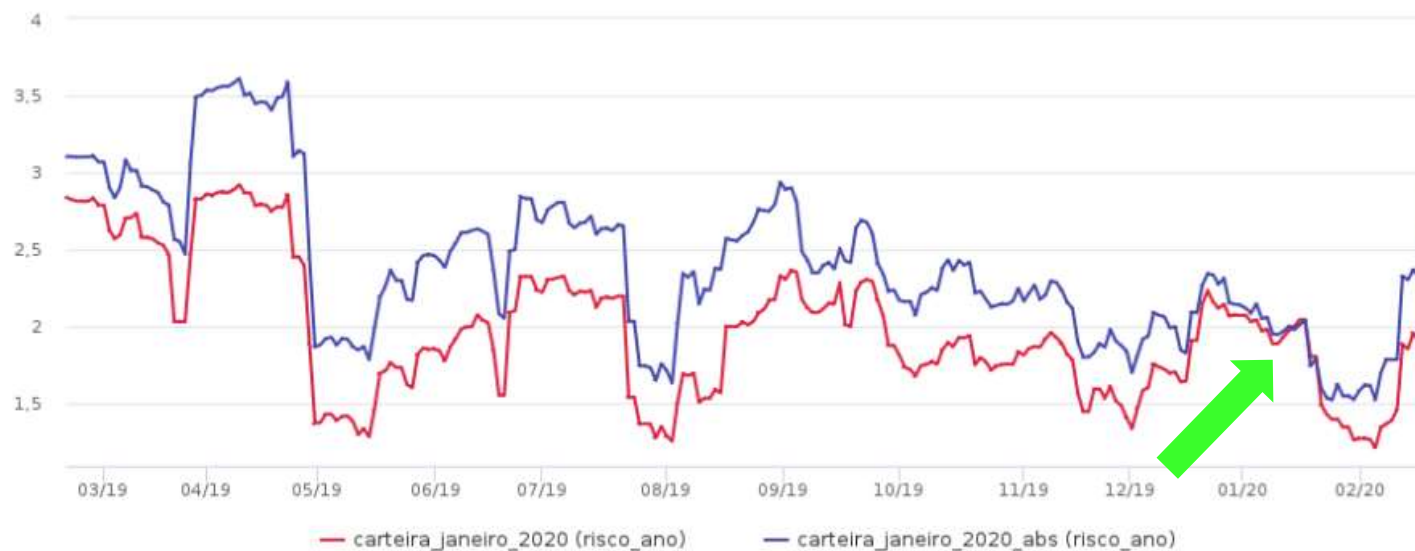


Renda Variável: Impacto de 5% Absoluto na Carteira

Período da Análise: 19/02/2019 a 19/02/2020. Retornos em %.

	carteira_janeiro_2020	carteira_janeiro_2020_abs
Dias com Ret Positivo	169	161
Dias com Ret Zerado	0	0
Dias com Ret Negativo	85	93
Retorno Máx (%)	0,5309	0,5765
Retorno Mín (%)	-0,4924	-0,5178
Retorno Acum (%)	10,8074	12,2063
Tempo Descida (du)	13	13
Tempo Recuperação (du)	14	15
Tempo Total (du)	27	28
Risco (%aa)	2,0762	2,5045

Risco anualizado(%): Janelas Móveis de 21 du





Renda Variável: Impacto de 5% Absoluto na Carteira





Renda Variável: Impacto de 5% Absoluto na Carteira

	Carteira Atual	Carteira 5% Absoluto	Variação	
Retorno (12m)	10,81%	12,21%	139.89 p.b.	
Volatilidade (12m)	2,08%	2,50%	42,83 p.b.	
Sharpe (%)	0,134%	0,138%	-	
VaR 1du 95%	R\$3.590.866,73	R\$4.069.708,61	-	
68,27%	8,73%	9,70%	Incremento ao Resultado Final	
	10,81%	12,21%		
	12,88%	14,71%		
95,45%	6,66%	7,20%	12,94%	
	10,81%	12,21%		
	14,96%	17,22%		
Valor Esperado para a Carteira (horizonte temporal da análise)				
36 meses	24 meses	12 meses	6 meses	3 meses
9,76%	10,56%	12,94%	16,05%	40,79%

Meta Atuarial para 2020

$$\text{INPC (3,32\%)} + 4,70\%_{aa} = 8,17\%$$



Renda Variável: Impacto de 5% Absoluto na Carteira

Nome:		CNPJ
Fundo:	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES	11.977.794/0001-64
Gestor:	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	29.650.082/0001-00
Administrador:	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	59.281.253/0001-23
Custodiante:	BANCO BTG PACTUAL S/A	30.306.294/0001-45
Auditor:	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES	57.755.217/0001-29
Opções		
Data Constituição:	16/07/2010	Taxa Administração: 3 %
Início Atividades:	19/07/2010	Taxa Ingresso: 0 %
Benchmark:		Taxa Saída: 5 %
Classe CVM:	Fundo de Ações	Taxa Performance: 0 %
É um fundo de Cotas:	SIM	Aplic Mínima: R\$ 5.000,00
É um fundo Exclusivo:	NÃO	Saldo Mínimo: R\$ 0,00
Destinado a Investidores Qualificados:	NÃO	Movimentação Mínima: R\$ 0,00
Tratamento Tributário de Longo Prazo:	NÃO	PL em 26/02/2020: R\$ 1.963.287.573,21
Tributação alvo (fonte ANBIMA):	Indefinido	PL Médio: R\$ 1.676.711.366,11
Forma:	Aberto	Situação: EM FUNCIONAMENTO NORMAL
Telefone de Contato:	(21) 3262-9717	Opções
Dados de Retorno		Política de Investimento
Data de Referência:	26/02/2020	As aplicações do FUNDO deverão estar representadas por no mínimo 95% em quotas do BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, observado o seguinte: I - a parcela correspondente aos 5% remanescentes de seu patrimônio líquido pode ser aplicada em: a) títulos públicos federais; b) títulos de renda fixa de emissão de instituição financeira; c) operações compromissadas, de acordo com a regulação específica do Conselho Monetário Nacional - CMN.
Retorno no Dia:	-6,1578%	
Retorno no Mês Atual:	-5,85%	
Retorno no Ano Atual:	-3,94%	
Retorno Últimos 12m:	25,36%	
Retorno Últimos 24m:	47,80%	
Retorno 02/09/2019-26/02/2020:	7,24%	Opções
Opções		



Proposta Mensal de Investimentos



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



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

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

Proposta de Alocação – Até 5% do PL

Renda Fixa

Fundo de Renda Fixa – Alocação Ativa

Limite 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



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



Obrigado pela presença

Gerência de Operações e Planejamento

