



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 17 DE ABRIL DE 2020

Ao décimo sétimo dia do mês de abril 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 – por meio de videoconferência. Presentes os membros votantes, os senhores Aloisio Villeth Lemos (Diretor de Investimentos e Presidente do Comitê) e 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 a Sra. Michelle Caldas Bouhid. Instalou-se a reunião aberta pelo Presidente do Comitê de Investimentos com a seguinte pauta: **Item Um. Prestação de Contas sobre a proposta vigente aprovada em 28 de fevereiro de 2020. Item Dois. Apreciação do Fluxo de Caixa referente ao período. Item Três. Apresentação do resultado da Carteira de Investimentos Consolidada. Item Quatro. Debate sobre o cenário econômico e sobre as expectativas de mercado. Item Cinco. Análise e aprovação da Proposta Mensal de Investimentos.** O senhor Aloisio Villeth Lemos deu as boas-vindas a todos os presentes e, após as considerações iniciais, abordou-se o **Item Um** da pauta. Foi explicado que, da proposta aprovada na última reunião, nada foi implementado em decorrência dos desdobramentos da Covid-19 nos diversos mercados. Desta forma, a ponderação dos índices de referência da carteira não foi alterada. Os recursos novos foram alocados em produtos mais conservadores. Passando para o **Item Dois**, foi demonstrado o fluxo de entradas e saídas entre os meses de fevereiro e março, bem como as projeções de desembolsos e de saldo esperado no fim do exercício de 2020. No **Item Três**, apresentou-se o desempenho do mercado nos meses de fevereiro e de março, a distribuição dos recursos da carteira por produto e a performance dos investimentos da autarquia no período. No **Item Quatro**, identificou-se a necessidade de realizar uma realocação na carteira em função de diversos fatores. Avaliou-se as possibilidades de impacto da crise da Covid-19 no Brasil e no Mundo, destacando os tipos de ativos que mais foram influenciados pelas medidas de contenção da pandemia. Considerou-se o cenário de queda nos preços e na atividade local e global; considerou-se a continuidade do afrouxamento monetário nas diversas economias pelo mundo; por fim, foi apresentada a visão sobre a trajetória de vários benchmarks do mercado. No **Item Cinco**, foi apresentado o resultado da simulação de alocação ótima, realizada através da ferramenta SIM-Invest®; a perspectiva de realocação na carteira; e, na sequência, a proposta mensal de investimentos (5023111), que foi posta em votação e aprovada na íntegra pelos membros votantes do Comitê de Investimentos. Nada mais havendo a tratar, o senhor Aloisio Villeth Lemos (Diretor de Investimentos e Presidente do Comitê), em comum acordo com os demais membros, encerrou a reunião, e eu, Alisson Batista, lavrei a presente ata que será assinada pelos demais membros deste Comitê de Investimentos.

Aloisio Villeth Lemos

Membro votante

Raphael da Mota e Silva

Membro votante

Níckolas 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 16:34, 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 11:47, 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 **5022709** e o código CRC **1D5071D3**.

Referência: Processo nº SEI-040161/005068/2020

SEI nº 5022709

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



Comitê de Investimentos – Março e Abril 2020

GOP | 2020





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 28/02 a 17/04
Apreciação e Votação – Nova proposta	de 20/04 a 13/05



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



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



Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Proposta vigente – de 28/02 a 17/04

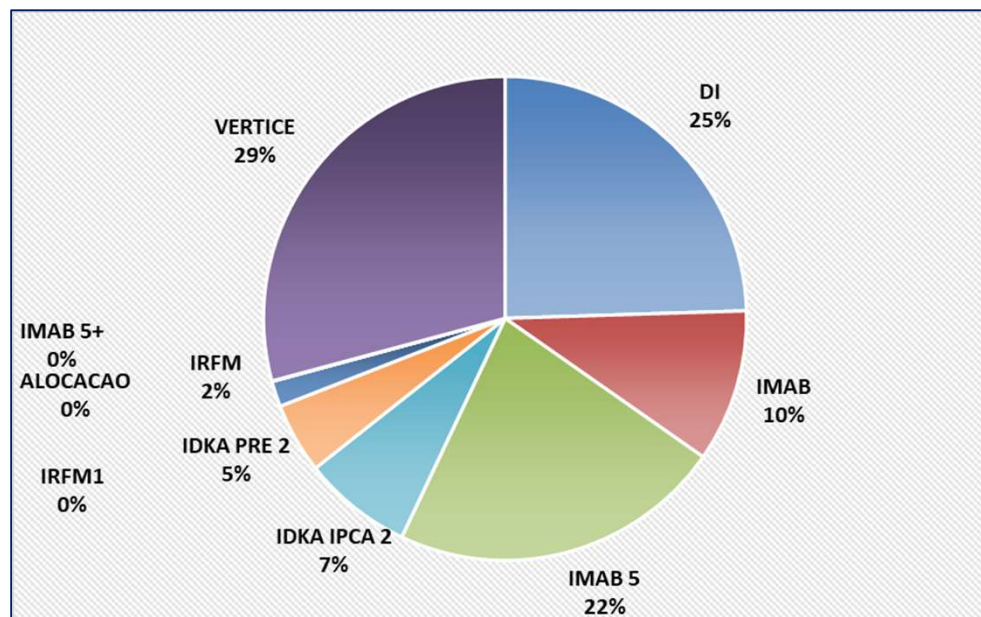
Origem		Destino	
TOTAL	Ø	TOTAL	Ø



Participação por Benchmark (%)

Antes da Proposta

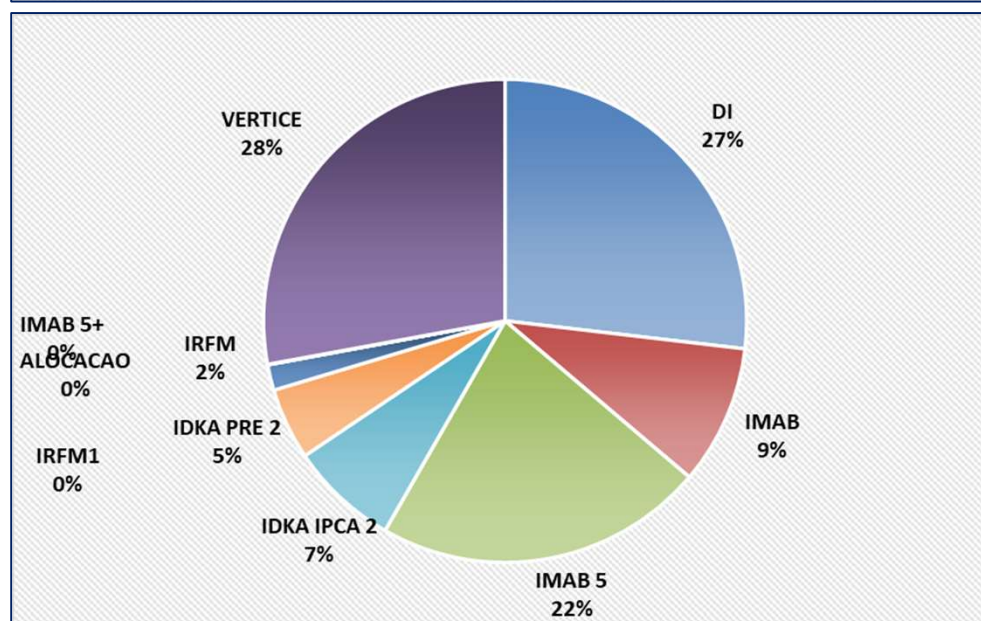
20/02



Participação por Benchmark (%)

Após a Proposta

13/04





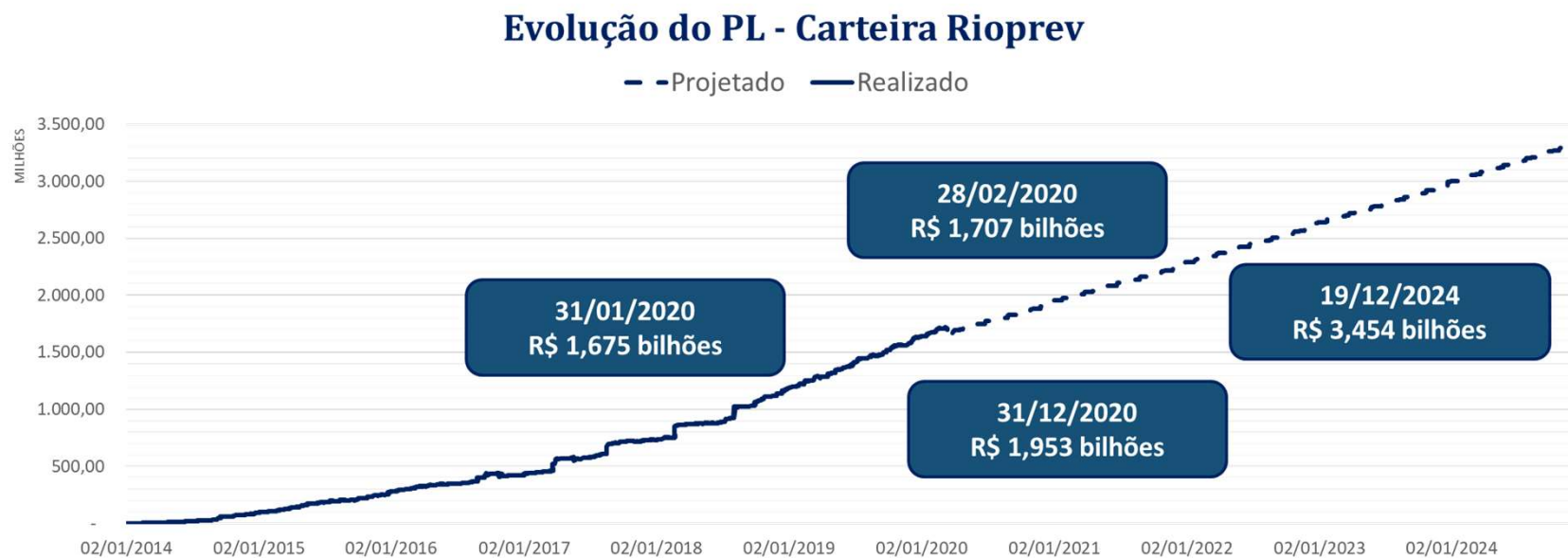
1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Evolução do PL – Fevereiro/2020





Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Fluxo de Caixa - Fevereiro 2020

Saldo Inicial - 1.675.248.964,40

Contribuição Servidor	9.195.760,91	32.877.019,32	<u>Entradas</u>
Contribuição Patronal	14.382.362,12		
Outras	0,00		
Rendimentos de Aplicações	9.298.896,29		

<u>Saídas</u>	268.167,33	64.189,57	Folha Liq. Inativo Executivo
		203.977,76	Folha Líquida Pensionistas
		0,00	Taxa de Administração

Saldo Final - 1.707.857.816,40



Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Fluxo de Caixa - Fevereiro 2020

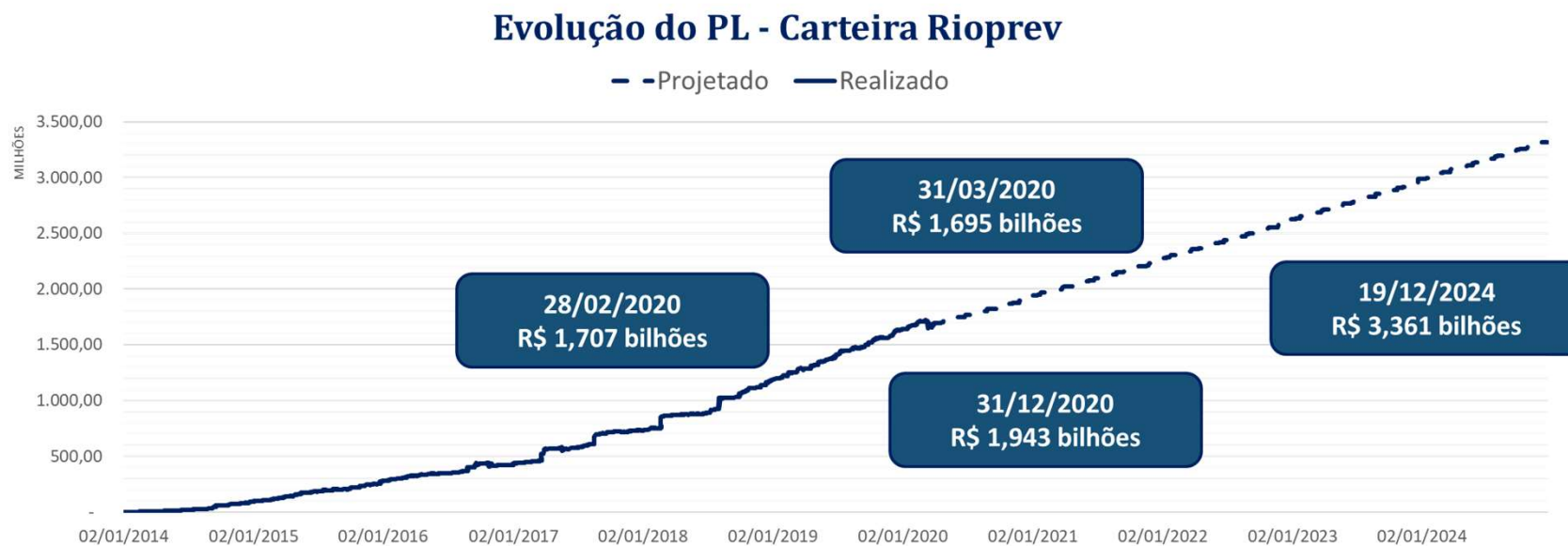
Desembolsos 2020		Disponibilidades	Carteira em DI
Janeiro	468.059,89	421.484.232,35	24,68%
Fevereiro	268.167,33		
Março	268.167,33		
Abril	268.167,33		
Maio	268.167,33		
Junho	268.167,33	Realizado	
Julho	268.167,33	736.227,22	
Agosto	268.167,33		
Setembro	268.167,33		
Outubro	268.167,33	A realizar - restante de 2020	
Novembro	268.167,33	2.681.673,30	
Dezembro	268.167,33		



Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Evolução do PL – Março/2020





Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Fluxo de Caixa - Março 2020

Saldo Inicial - 1.707.835.046,61

Contribuição Servidor	9.726.139,12	-11.228.806,12	<u>Entradas</u>
Contribuição Patronal	12.095.538,27		
Outras	0,00		
Rendimentos de Aplicações	-33.050.483,51		

<u>Saídas</u>	1.341.119,10	79.527,86	Folha Liq. Inativo Executivo
		234.973,47	Folha Líquida Pensionistas
		1.026.617,77	Taxa de Administração

Saldo Final - 1.695.265.121,39



Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Fluxo de Caixa - Março 2020

Desembolsos 2020		Disponibilidades	Carteira em DI
Janeiro	468.059,89	443.294.947,57	26,15%
Fevereiro	268.167,33		
Março	1.341.119,10		
Abril	1.341.119,10		
Maio	1.341.119,10		
Junho	1.341.119,10	Realizado	
Julho	1.341.119,10	2.077.346,32	
Agosto	1.341.119,10		
Setembro	1.341.119,10		
Outubro	1.341.119,10	A realizar - restante de 2020	
Novembro	1.341.119,10	12.070.071,90	
Dezembro	1.341.119,10		



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 - 28/02/2020

Saldo Total	CEF	Banco do Brasil	Bradesco
1.707.857.816,40	28,68%	20,44%	7,59%
	Itaú	Santander	Safrá
	21,08%	22,20%	0,01%

Escala de risco



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

DI	IRF-M1	IDKA IPCA	IDKA Pré	IRF-M	IMA-B5	IRF-M1+	IMA-G	IMA-B	IMA-B5+
24,68%	0,01%	7,38%	4,75%	1,73%	35,62%	0,00%	0,03%	10,13%	15,69%
0,0	0,4	2,0	2,0	2,1	2,4	3,0	3,2	8,6	13,4



Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Disponibilidade financeira - 31/03/2020

Saldo Total	CEF	Banco do Brasil	Bradesco
1.695.265.121,39	28,07%	20,24%	7,70%
	Itaú	Santander	Safrá
	22,22%	21,77%	0,01%

Escala de risco



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

DI	IRF-M1	IDKA IPCA	IDKA Pré	IRF-M	IMA-B5	IRF-M1+	IMA-G	IMA-B	IMA-B5+
26,15%	0,01%	7,32%	4,84%	1,74%	22,19%	0,00%	0,03%	9,47%	28,26%
0,0	0,3	2,0	2,0	2,0	2,3	2,9	2,9	7,8	12,5

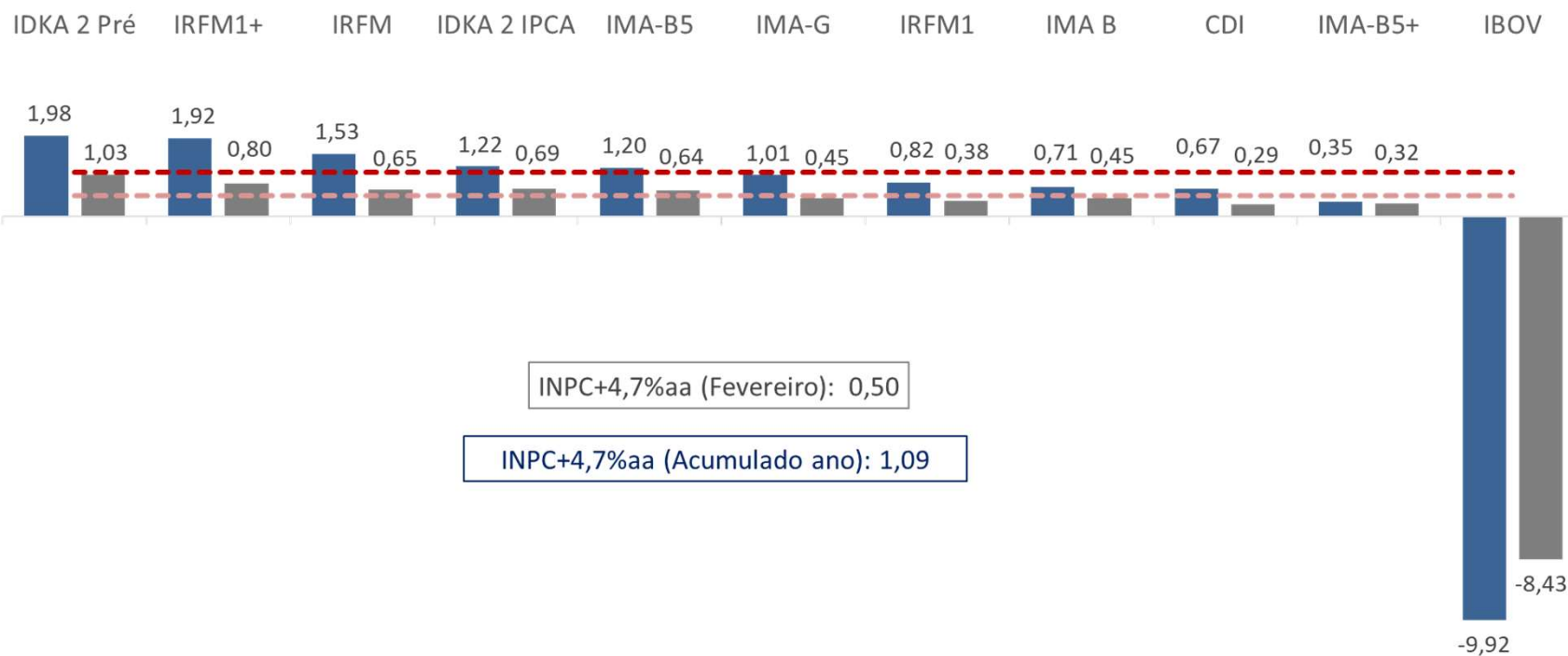


Desempenho do Mercado



Fevereiro

Rentabilidade Índice - 2020 (%)



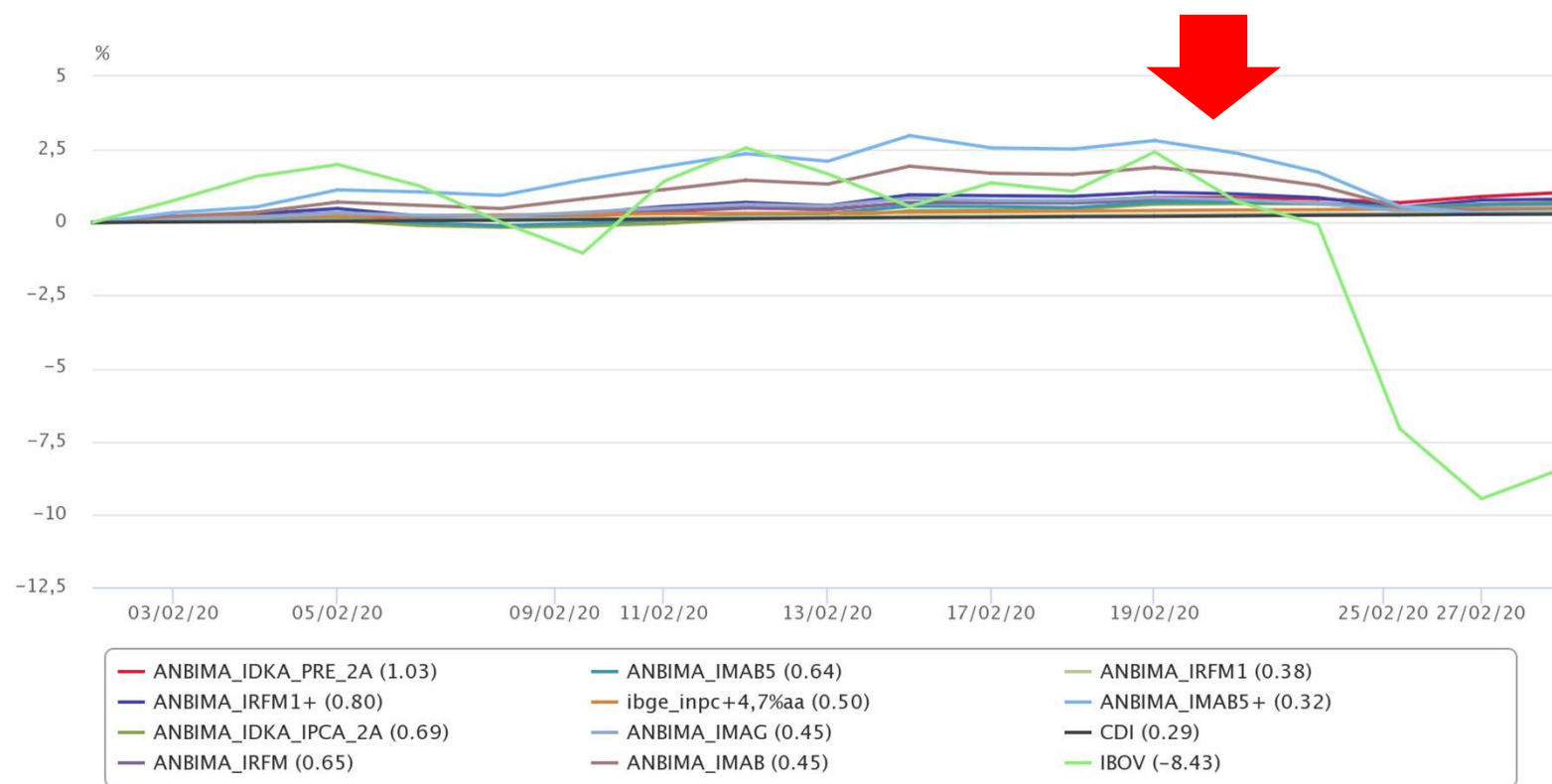
■ Acumulado ano ■ Fevereiro --- INPC+4,7%aa (Acumulado ano) --- INPC+4,7%aa (Fevereiro)



Fevereiro

Retorno Acumulado

Período de análise: 31/01/2020 a 28/02/2020



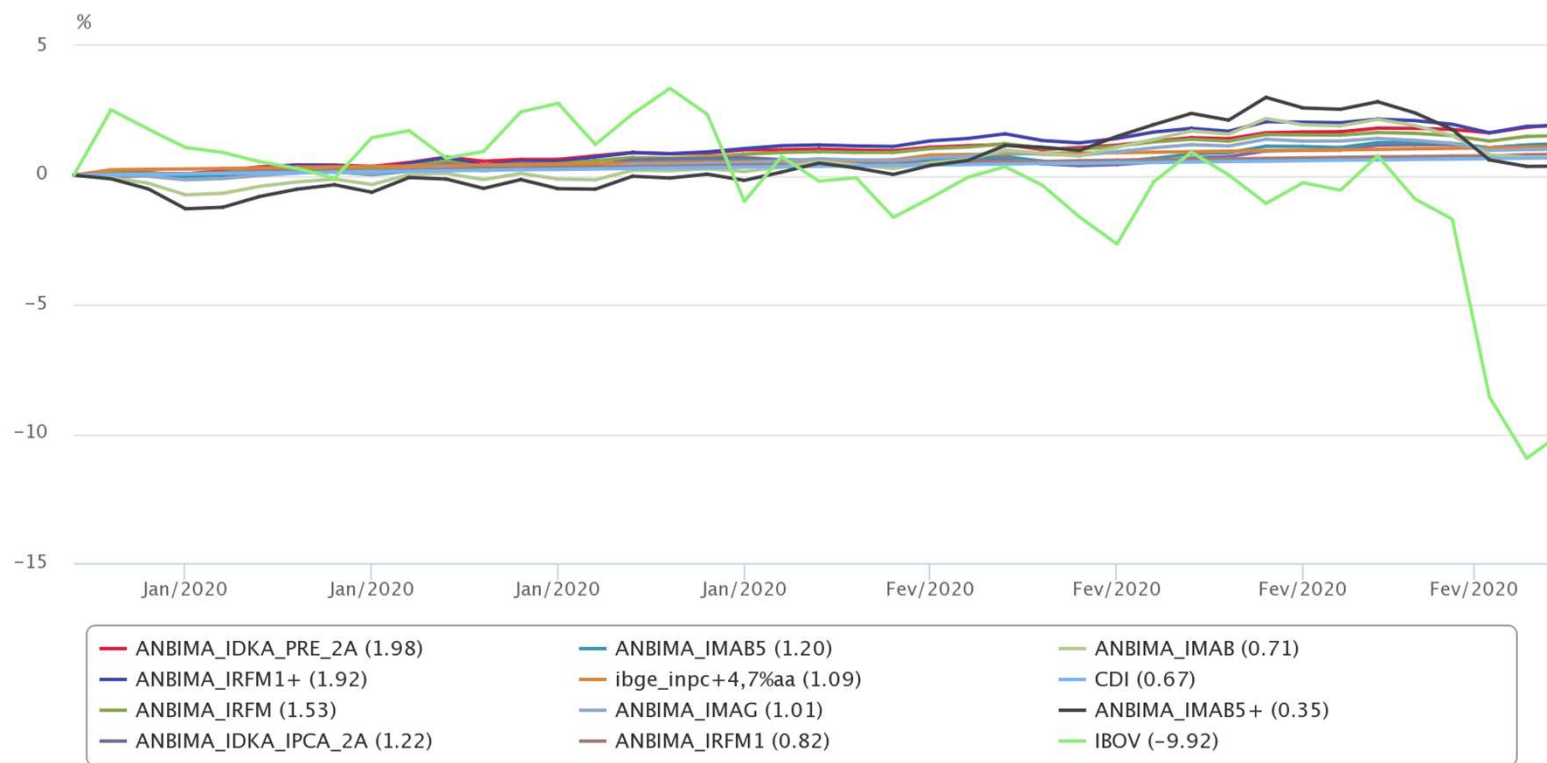
Fonte: Comdinheiro



Fevereiro

Retorno Acumulado

Período de análise: 31/12/2019 a 28/02/2020

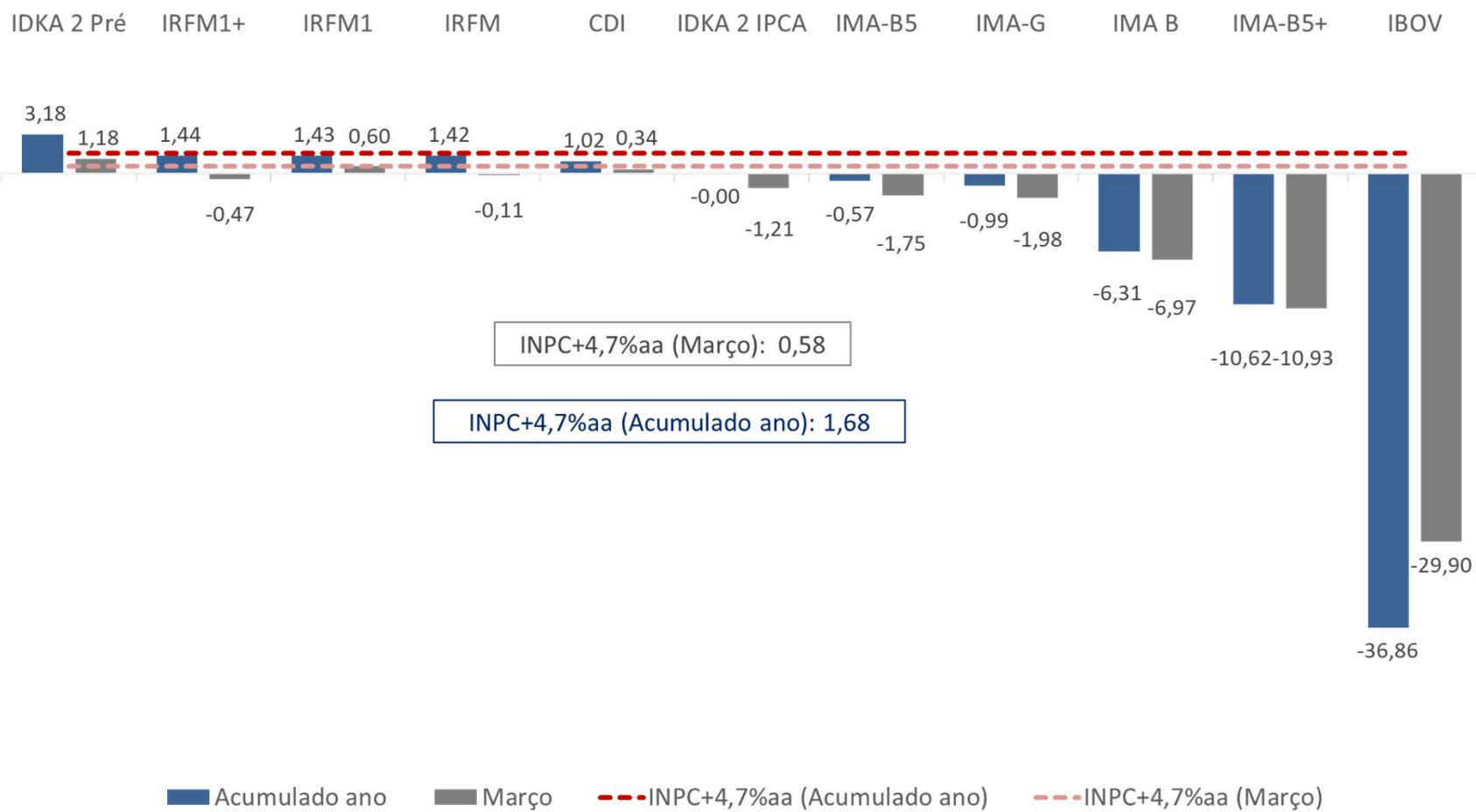


Fonte: Comdinheiro



Março

Rentabilidade Índice - 2020 (%)

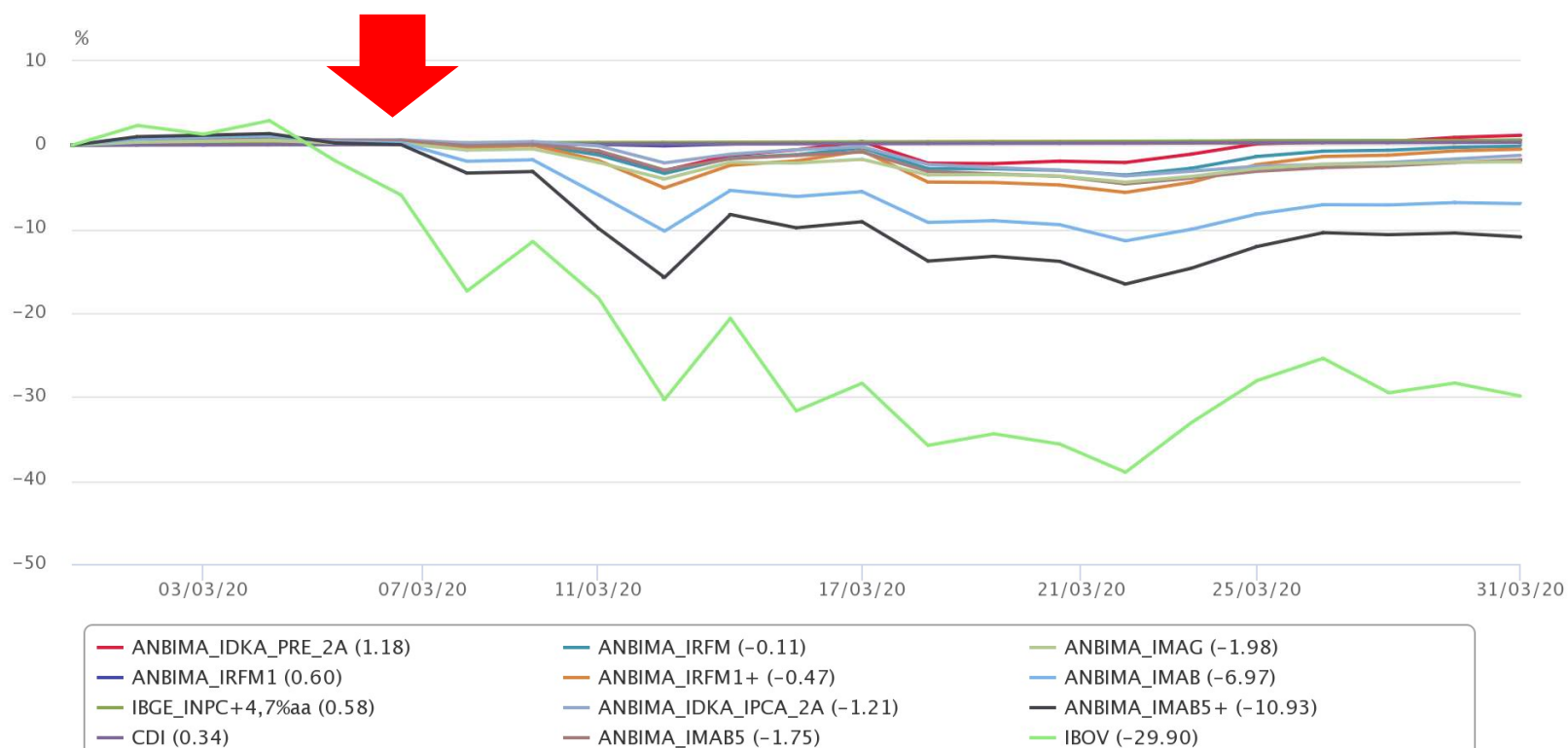




Março

Retorno Acumulado

Período de análise: 28/02/2020 a 31/03/2020



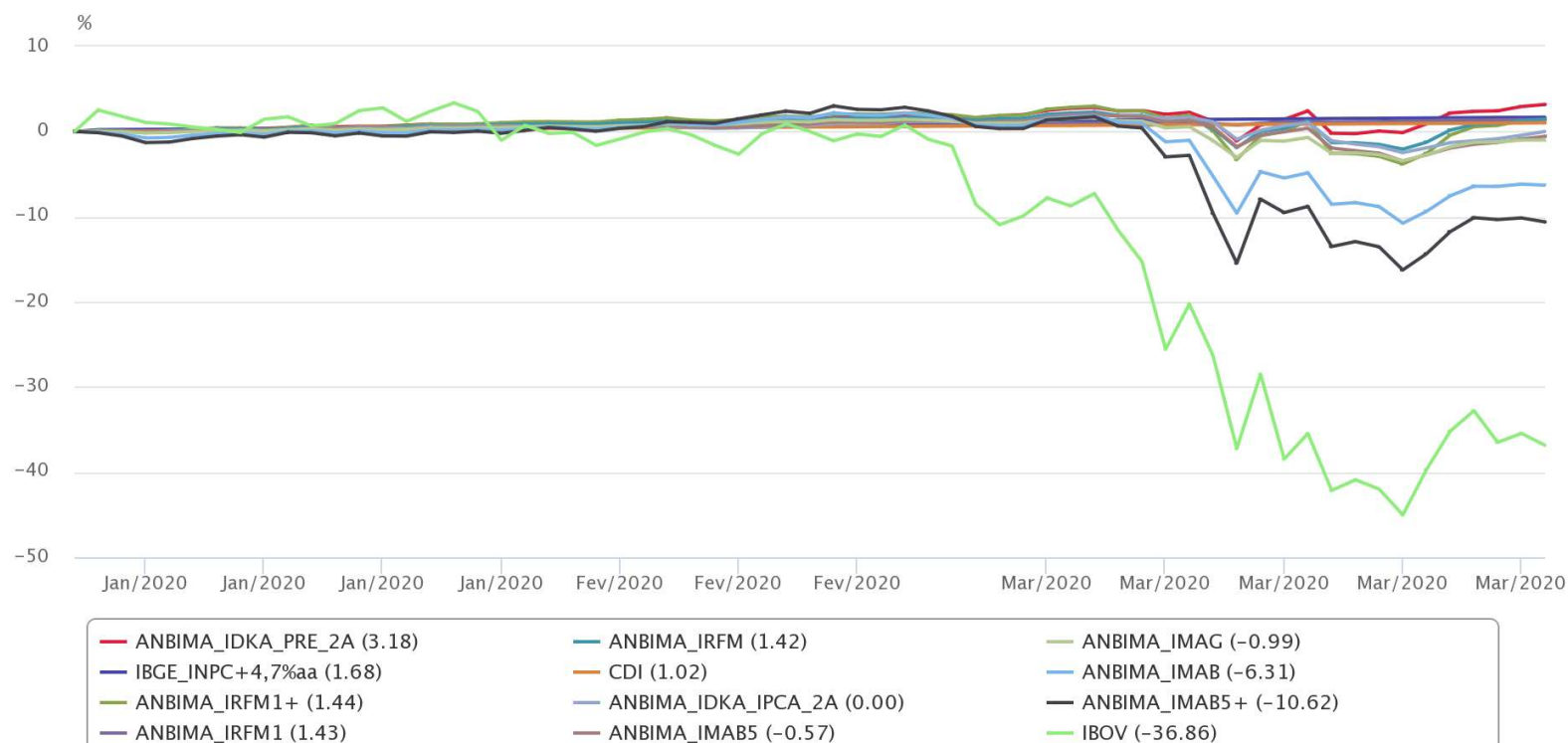
Fonte: Comdinheiro



Março

Retorno Acumulado

Período de análise: 31/12/2019 a 31/03/2020



Fonte: Comdinheiro



Desempenho da Carteira RIOPREV



Fundo de Investimento		Fundo Financeiro				
Nome	CNPJ	Saldo em	Mês	Ano	12 meses	Taxa Adm.
		28/02/2020				
% a.a.						
Caixa - FI Brasil TP RF LP	05.164.356/0001-84	510,06	0,29%	0,68%	5,57%	0,20
BB Referenciado	11.046.645/0001-81	468,39	0,28%	0,65%	5,46%	0,10
Santander FIC REF DI	02.224.354/0001-45	400,83	0,28%	0,66%	5,38%	0,20
BB Previdenciário RF IRFM1	11.328.882/0001-35	350,00	0,35%	0,77%	6,24%	0,20
Itaú Soberano	06.175.696/0001-73	205,14	0,28%	0,64%	5,42%	0,15
Bradesco - Federal Extra	03.256.793/0001-00	171,14	0,27%	0,63%	5,38%	0,15
BB Institucional	02.296.928/0001-90	5,37	0,28%	0,64%	5,41%	0,20
Itaú Institucional	00.832.435/0001-00	1,35	0,27%	0,64%	5,36%	0,18
Caixa - FI Brasil DI	03.737.206/0001-97	0,82	0,27%	0,65%	5,33%	0,20
Bradesco - Premium DI	03.399.411/0001-90	0,24	0,25%	0,62%	5,41%	0,20
Santander Corporate	03.069.104/0001-40	0,19	0,28%	0,66%	5,36%	0,20
Bradesco RF REF DI LP	00.975.480/0001-06	0,01	0,27%	0,62%	5,36%	0,15
BTG Master Cash	09.215.250/0001-13	0,00	0,26%	0,62%	5,36%	0,20
BB Perfil	13.077.418/0001-49	0,00	0,27%	0,62%	5,33%	0,20
TOTAL		2113,52	Valores em R\$ milhões			

Fundo de Investimento		Fundo Administrativo				
Nome	CNPJ	Saldo em	Mês	Ano	12 meses	Taxa Adm.
		28/02/2020				
% a.a.						
Bradesco - Federal Extra	03.256.793/0001-00	5,32	0,27%	0,63%	5,38%	0,15
TOTAL		5,32	Valores em R\$ milhões			

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.



Fundo de Investimento		Fundo Previdenciário				
Nome	CNPJ	Saldo em	Mês	Ano	12 meses	Taxa Adm.
		28/02/2020				
						% a.a.
Itaú Inflação 5	09.093.819/0001-15	238,75	0,63%	1,17%	11,93%	0,18
Santander FIC FI	02.224.354/0001-45	172,82	0,28%	0,66%	5,38%	0,20
Caixa Brasil 2024 IV	20.139.595/0001-78	169,71	0,70%	1,51%	16,03%	0,20
Itaú Institucional DI	00.832.435/0001-00	121,25	0,27%	0,64%	5,36%	0,18
Santander FIC IMA B	14.504.578/0001-90	111,24	0,43%	0,67%	17,66%	0,20
Santander FIC IMA B-5	13.455.117/0001-01	95,03	0,62%	1,17%	11,91%	0,20
Bradesco IDKA	24.022.566/0001-82	81,04	1,07%	2,03%	12,14%	0,20
Caixa IDKA IPCA 2	14.386.926/0001-71	71,45	0,60%	1,06%	10,35%	0,20
BB Prev TP RF IPCA I	19.303.793/0001-46	65,16	0,73%	1,37%	12,96%	0,15
Caixa Brasil 2030 III	20.139.534/0001-00	64,17	0,63%	1,79%	18,68%	0,20
BB IDKA 2	13.322.205/0001-35	54,63	0,63%	1,02%	10,31%	0,20
Caixa Brasil TP RF LP	05.164.356/0001-84	51,02	0,29%	0,68%	5,57%	0,20
BB Prev TP RF IPCA	15.486.093/0001-83	46,81	0,77%	1,44%	14,56%	0,15
Caixa IMAB TP RF	10.740.658/0001-93	39,89	0,44%	0,69%	17,63%	0,20
Caixa Brasil 2020 IV	21.919.953/0001-28	36,73	0,25%	0,21%	7,18%	0,20
BB IMAB 5	03.543.447/0001-03	35,30	0,65%	1,21%	11,96%	0,20
Caixa Brasil 2024 VI	22.791.074/0001-26	34,00	0,70%	1,50%	16,04%	0,20
Bradesco - Premium DI	03.399.411/0001-90	33,97	0,25%	0,62%	5,41%	0,20
BB Ref DI TP	11.046.645/0001-81	31,98	0,28%	0,65%	5,46%	0,10
BB IRF-M	07.111.384/0001-69	29,47	0,63%	1,49%	11,62%	0,20
BB Prev TP RF IPCA XI	24.117.278/0001-01	28,82	0,72%	1,36%	12,89%	0,20
BB PREV IMAB TP	07.442.078/0001-05	21,80	0,44%	0,70%	17,76%	0,20
BB Prev TP RF IPCA X	20.734.931/0001-20	20,18	0,60%	1,13%	12,52%	0,20
Caixa Brasil 2020 III	20.139.342/0001-02	19,58	0,25%	0,21%	7,16%	0,20
Bradesco IMAB 5	20.216.216/0001-04	14,60	0,65%	1,22%	11,97%	0,20
BB Prev TP RF IPCA VI	19.523.306/0001-50	7,46	0,72%	1,41%	13,94%	0,20
BB Perfil	13.077.418/0001-49	7,09	0,27%	0,62%	5,33%	0,20
Caixa - FI Brasil DI	03.737.206/0001-97	3,35	0,27%	0,65%	5,33%	0,20
BB Aloc Ativa	25.078.994/0001-90	0,45	0,46%	0,94%	11,46%	0,30
Safra Executive 2	10.787.647/0001-69	0,09	0,36%	0,78%	6,21%	0,50
Itaú Aloc Dinâmica	21.838.150/0001-49	0,02	0,26%	0,60%	9,60%	0,40
TOTAL		1707,86	Valores em R\$ milhões			

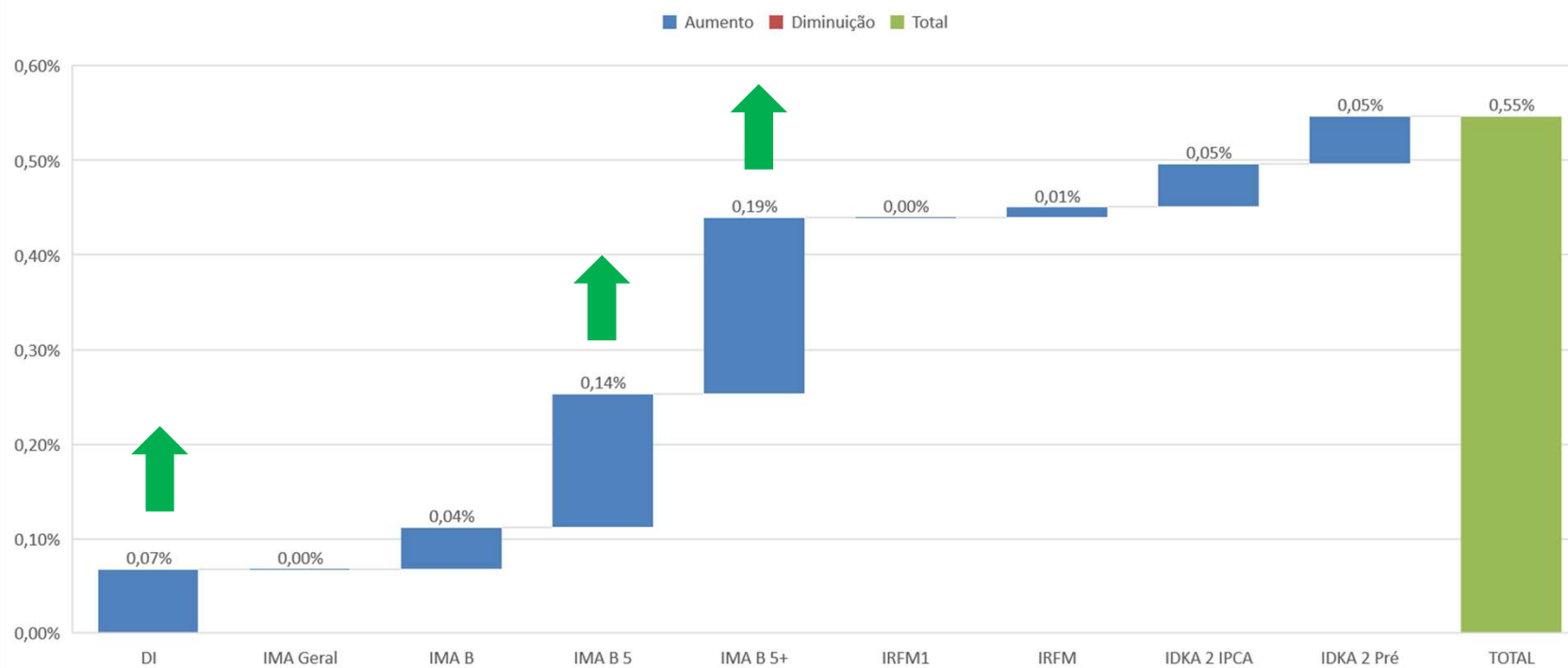


Performance dos Investimentos do Rioprevidência em 2020



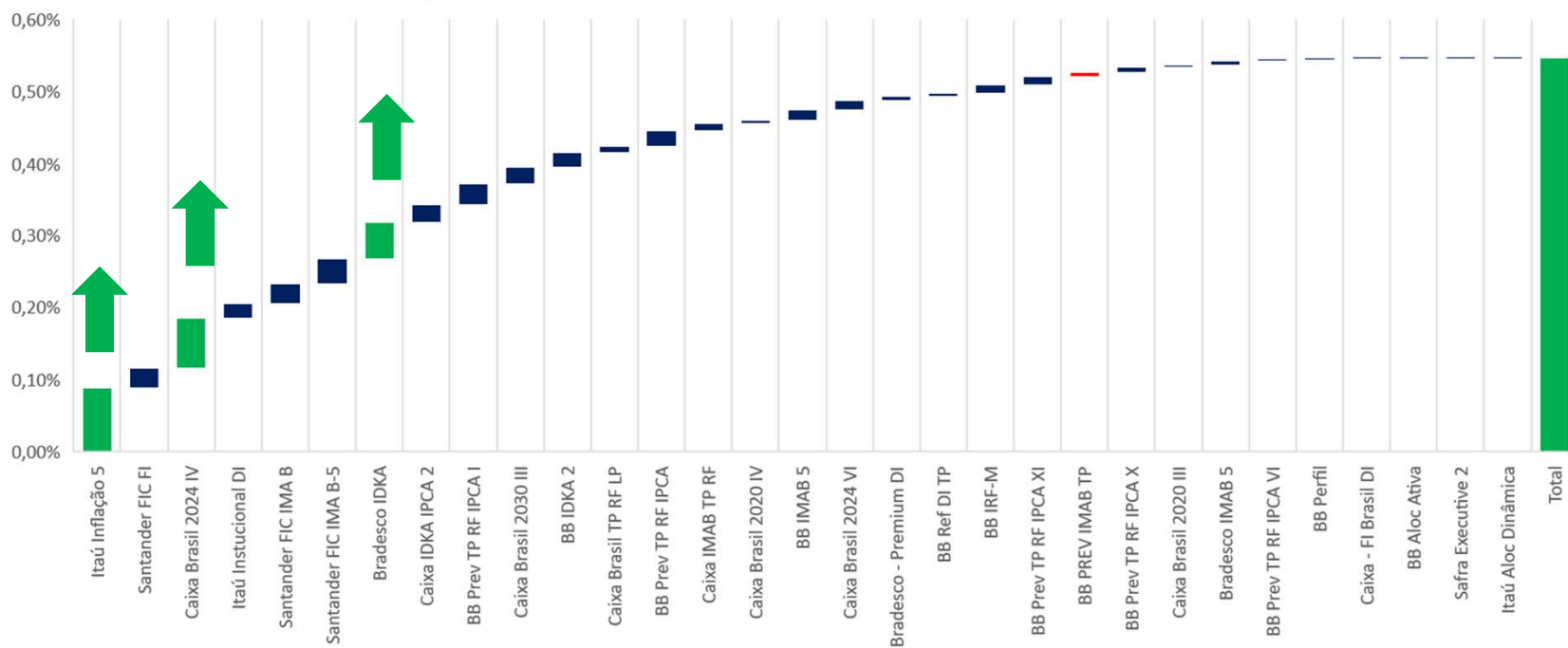


Contribuição dos benches da CARTEIRA RP para o resultado final de Fevereiro





Contribuição dos produtos da CARTEIRA RP para o resultado final de Fevereiro





Carteira Rioprev - Desempenho

REALIZADO 2020 - Fevereiro

Rentabilidade Acumulada	Meta acumulada (INPC + 4,70%)	Resultado RP/meta (em %)
1,09%	1,09%	100,00%

PROJETADO 2020

Premissas: Resultado real da carteira (4,70%) e INPC projetado para 2020 (3,32%) - com base na projeção Focus - BACEN de 28/fev

Rentabilidade Acumulada em 2020	Meta acumulada em 2020	Resultado RP/meta em 2020 (em %)
10,19%	8,17%	124,72%

Carteira Rioprev - Desempenho

FEVEREIRO DE 2020

Índice de Preços				Carteira Rioprev x Meta					
	Fev.	2020	12m		2018	2019	Fev	2020	2021
IPCA	0,25%	0,46%	4,01%	Rioprev	9,50%	13,19%	1,09%	10,19%	8,63%
INPC	0,17%	0,36%	3,92%	Meta	8,56%	9,73%	1,09%	8,17%	8,63%
					110,98%	135,56%	100,00%	124,72%	100,00%

Projeção



Fundo de Investimento		Fundo Financeiro				
Nome	CNPJ	Saldo em	Mês	Ano	12 meses	Taxa Adm.
		31/03/2020				
% a.a.						
Caixa - FI Brasil TP RF LP	05.164.356/0001-84	407,08	0,35%	1,04%	5,47%	0,20
BB Referenciado	11.046.645/0001-81	390,07	0,33%	0,98%	5,32%	0,10
Itaú Soberano	06.175.696/0001-73	262,90	0,32%	0,96%	5,28%	0,15
Bradesco - Federal Extra	03.256.793/0001-00	170,75	0,32%	0,95%	5,24%	0,15
Santander FIC REF DI	02.224.354/0001-45	103,14	-0,07%	0,58%	4,81%	0,20
Itaú Institucional	00.832.435/0001-00	13,70	0,25%	0,89%	5,14%	0,18
BB Previdenciário RF IRFM1	11.328.882/0001-35	5,62	0,60%	1,38%	6,40%	0,20
BB Institucional	02.296.928/0001-90	5,35	-0,25%	0,39%	4,65%	0,20
Caixa - FI Brasil DI	03.737.206/0001-97	0,82	0,14%	0,79%	4,99%	0,20
Bradesco - Premium DI	03.399.411/0001-90	0,24	0,01%	0,63%	4,93%	0,20
Santander Corporate	03.069.104/0001-40	0,18	-0,17%	0,49%	4,70%	0,20
Bradesco RF REF DI LP	00.975.480/0001-06	0,01	0,31%	0,94%	5,21%	0,15
BTG Master Cash	09.215.250/0001-13	0,00	0,31%	0,94%	5,22%	0,20
BB Perfil	13.077.418/0001-49	0,00	-0,03%	0,59%	4,81%	0,20
TOTAL		1359,85	Valores em R\$ milhões			

Fundo de Investimento		Fundo Administrativo				
Nome	CNPJ	Saldo em	Mês	Ano	12 meses	Taxa Adm.
		31/03/2020				
% a.a.						
Bradesco - Federal Extra	03.256.793/0001-00	15,72	0,32%	0,95%	5,24%	0,15
TOTAL		15,72	Valores em R\$ milhões			

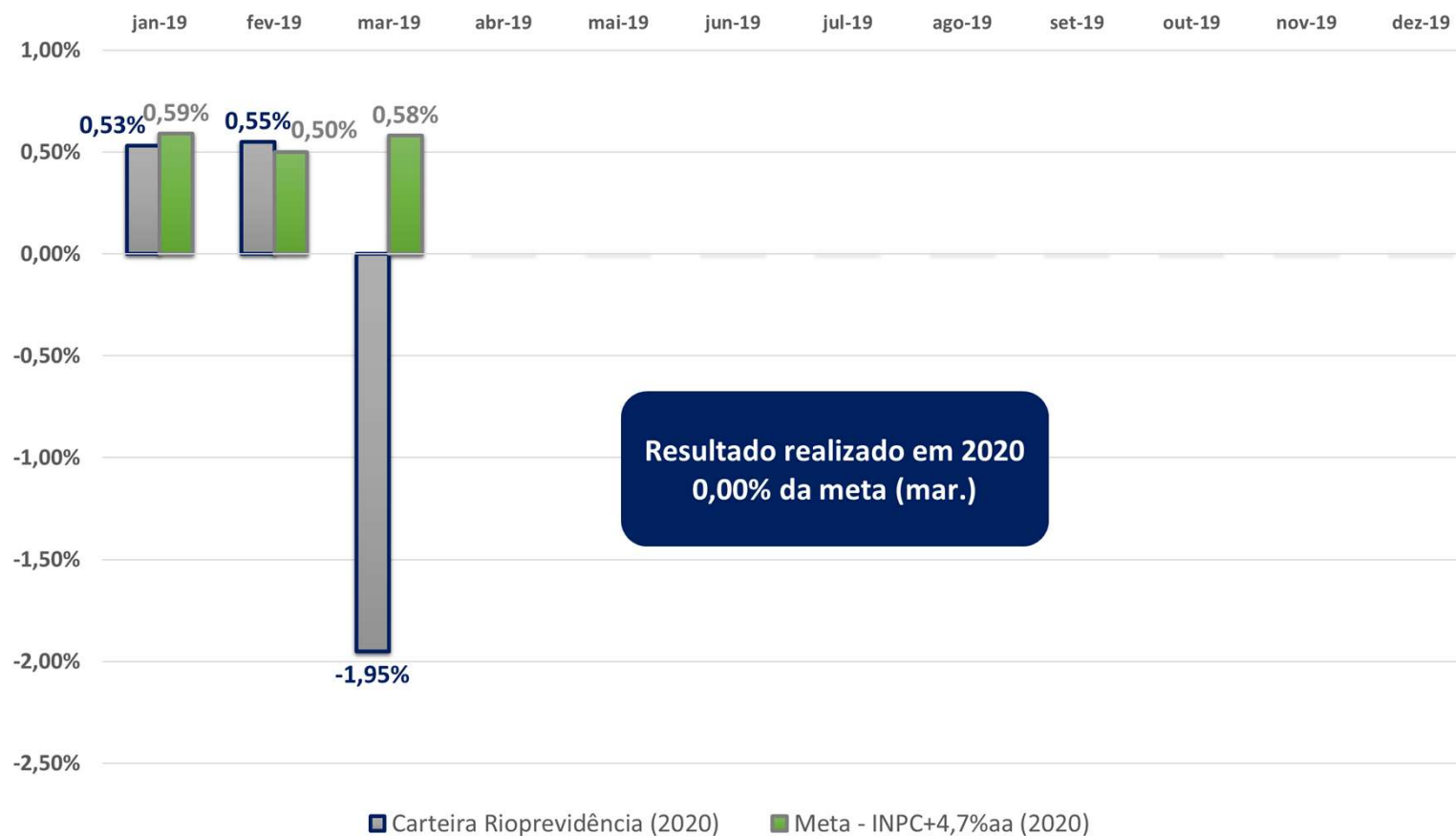
Com a perspectiva de utilização quase total das reservas financeiras no curto prazo, recomendamos a manutenção da estratégia de aplicações em fundos com elevada liquidez, baixa volatilidade e máxima rentabilidade observando as diretrizes do PAI e da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações posteriores.



Fundo de Investimento		Fundo Previdenciário				
Nome	CNPJ	Saldo em	Mês	Ano	12 meses	Taxa Adm.
		31/03/2020				
						% a.a.
Itaú Inflação 5	09.093.819/0001-15	233,66	-1,71%	-0,56%	9,18%	0,18
Santander FIC FI	02.224.354/0001-45	172,44	-0,07%	0,58%	4,81%	0,20
Caixa Brasil 2024 IV	20.139.595/0001-78	165,14	-2,69%	-1,23%	11,89%	0,20
Itaú Institucional DI	00.832.435/0001-00	143,02	0,25%	0,89%	5,14%	0,18
Santander FIC IMA B	14.504.578/0001-90	103,27	-7,17%	-6,54%	8,62%	0,20
Santander FIC IMA B-5	13.455.117/0001-01	93,37	-1,75%	-0,60%	9,12%	0,20
Bradesco IDKA	24.022.566/0001-82	82,01	1,21%	3,26%	12,88%	0,20
Caixa IDKA IPCA 2	14.386.926/0001-71	70,41	-1,45%	-0,41%	8,03%	0,20
BB Prev TP RF IPCA I	19.303.793/0001-46	64,04	-1,73%	-0,38%	10,13%	0,15
Caixa Brasil 2030 III	20.139.534/0001-00	59,80	-6,82%	-5,14%	9,95%	0,20
BB IDKA 2	13.322.205/0001-35	53,73	-1,66%	-0,66%	7,78%	0,20
Caixa Brasil TP RF LP	05.164.356/0001-84	51,33	0,35%	1,04%	5,47%	0,20
BB Prev TP RF IPCA	15.486.093/0001-83	45,92	-1,89%	-0,47%	11,28%	0,15
Caixa IMAB TP RF	10.740.658/0001-93	37,05	-7,10%	-6,46%	8,66%	0,20
Caixa Brasil 2020 IV	21.919.953/0001-28	36,31	-1,13%	-0,92%	5,35%	0,20
BB IMAB 5	03.543.447/0001-03	34,67	-1,79%	-0,60%	9,12%	0,20
Bradesco - Premium DI	03.399.411/0001-90	33,97	0,01%	0,63%	4,93%	0,20
Caixa Brasil 2024 VI	22.791.074/0001-26	33,08	-2,69%	-1,23%	11,89%	0,20
BB Ref DI TP	11.046.645/0001-81	32,08	0,33%	0,98%	5,32%	0,10
BB IRF-M	07.111.384/0001-69	29,44	-0,11%	1,38%	10,87%	0,20
BB Prev TP RF IPCA XI	24.117.278/0001-01	28,32	-1,73%	-0,39%	10,06%	0,20
BB PREV IMAB TP	07.442.078/0001-05	20,28	-6,98%	-6,33%	8,93%	0,20
BB Prev TP RF IPCA X	20.734.931/0001-20	19,79	-1,93%	-0,82%	9,49%	0,20
Caixa Brasil 2020 III	20.139.342/0001-02	19,36	-1,13%	-0,93%	5,33%	0,20
Bradesco IMAB 5	20.216.216/0001-04	14,48	-1,78%	-0,59%	9,18%	0,20
BB Prev TP RF IPCA VI	19.523.306/0001-50	7,30	-2,06%	-0,68%	10,67%	0,20
BB Perfil	13.077.418/0001-49	7,09	-0,03%	0,59%	4,81%	0,20
Caixa - FI Brasil DI	03.737.206/0001-97	3,36	0,14%	0,79%	4,99%	0,20
BB Alloc Ativa	25.078.994/0001-90	0,44	-2,10%	-1,18%	8,55%	0,30
Safra Executive 2	10.787.647/0001-69	0,09	0,40%	1,18%	6,19%	0,50
Itaú Alloc Dinâmica	21.838.150/0001-49	0,02	0,53%	1,13%	9,75%	0,40
TOTAL		1695,27	Valores em R\$ milhões			



Performance dos Investimentos do Rioprevidência em 2020



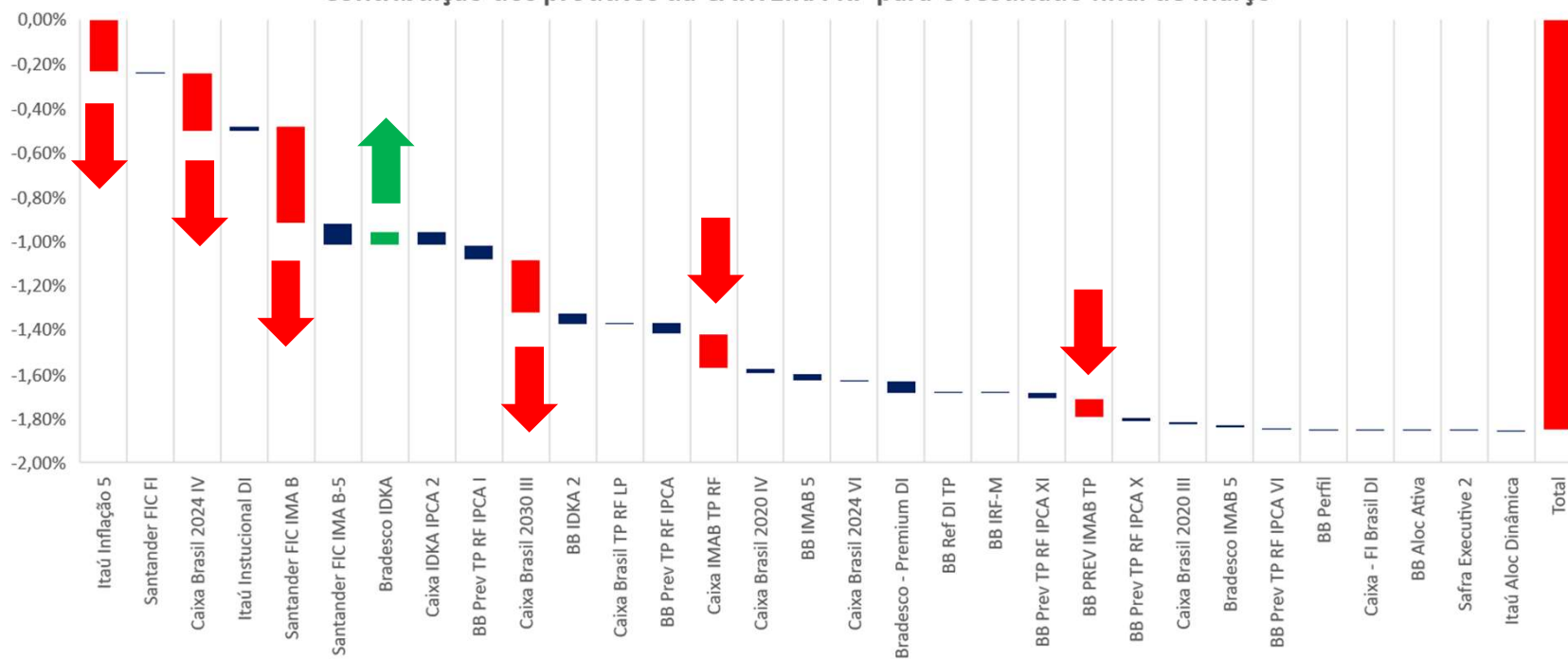


Contribuição dos benches da CARTEIRA RP para o resultado final de Março





Contribuição dos produtos da CARTEIRA RP para o resultado final de Março





Carteira Rioprev - Desempenho

REALIZADO 2020 - Março

Rentabilidade Acumulada	Meta acumulada (INPC + 4,70%)	Resultado RP/meta (em %)
-0,88%	1,68%	0,00%

PROJETADO 2020

Premissas: Resultado real da carteira (4,70%) e INPC projetado para 2020 (3,33%) - com base na projeção Focus - BACEN de 31/mar

Rentabilidade Acumulada em 2020	Meta acumulada em 2020	Resultado RP/meta em 2020 (em %)
10,19%	8,18%	124,57%

Carteira Rioprev - Desempenho

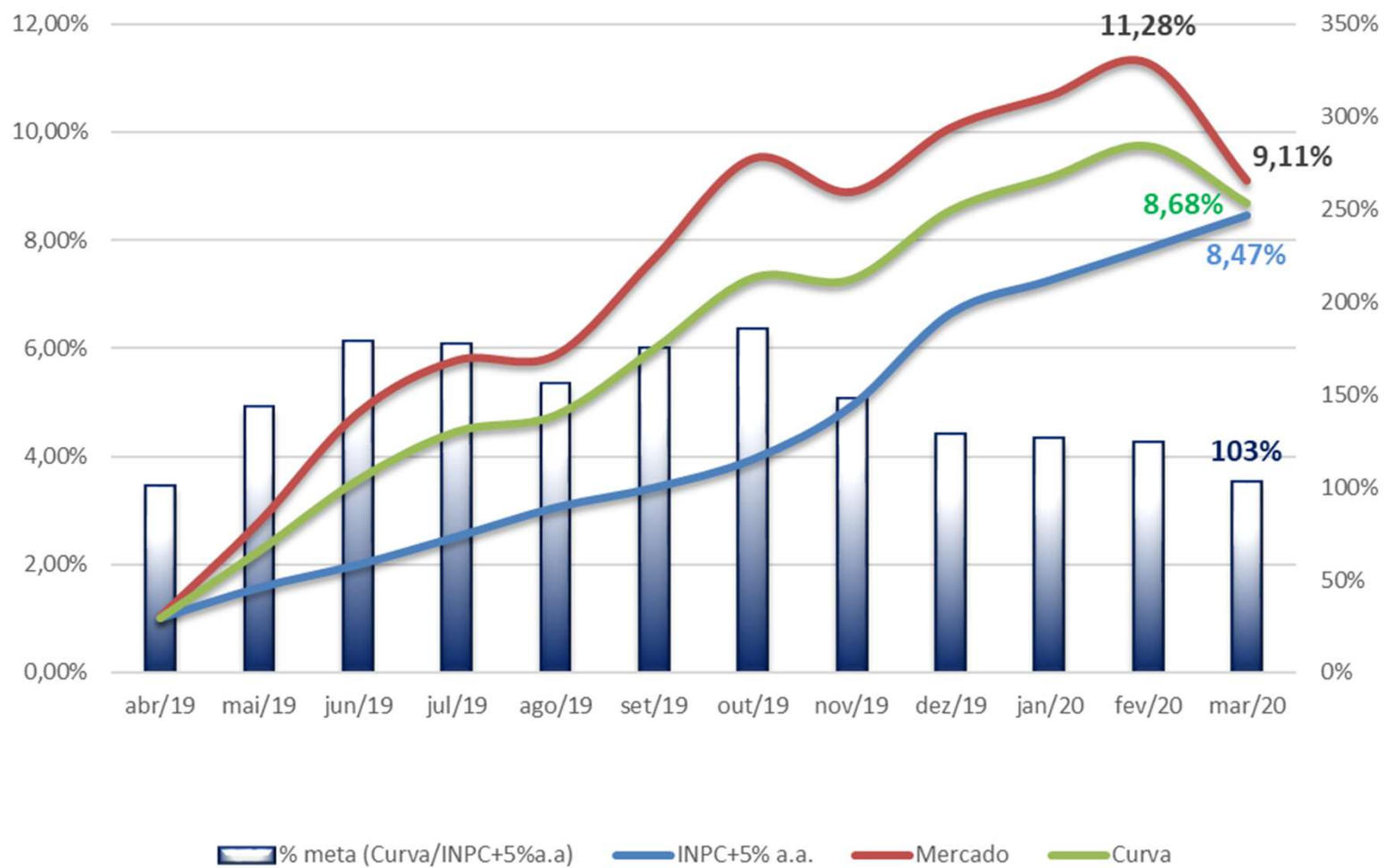
FEVEREIRO DE 2020

	Índice de Preços			Carteira Rioprev x Meta				
	Mar.	2020	12m	2018	2019	Mar	2020	2021
IPCA	0,07%	0,53%	3,30%	9,50%	13,19%	-0,88%	10,19%	8,63%
INPC	0,18%	0,54%	3,31%	8,56%	9,73%	1,68%	8,18%	8,63%
				110,98%	135,56%	0,00%	124,57%	100,00%

Projeção

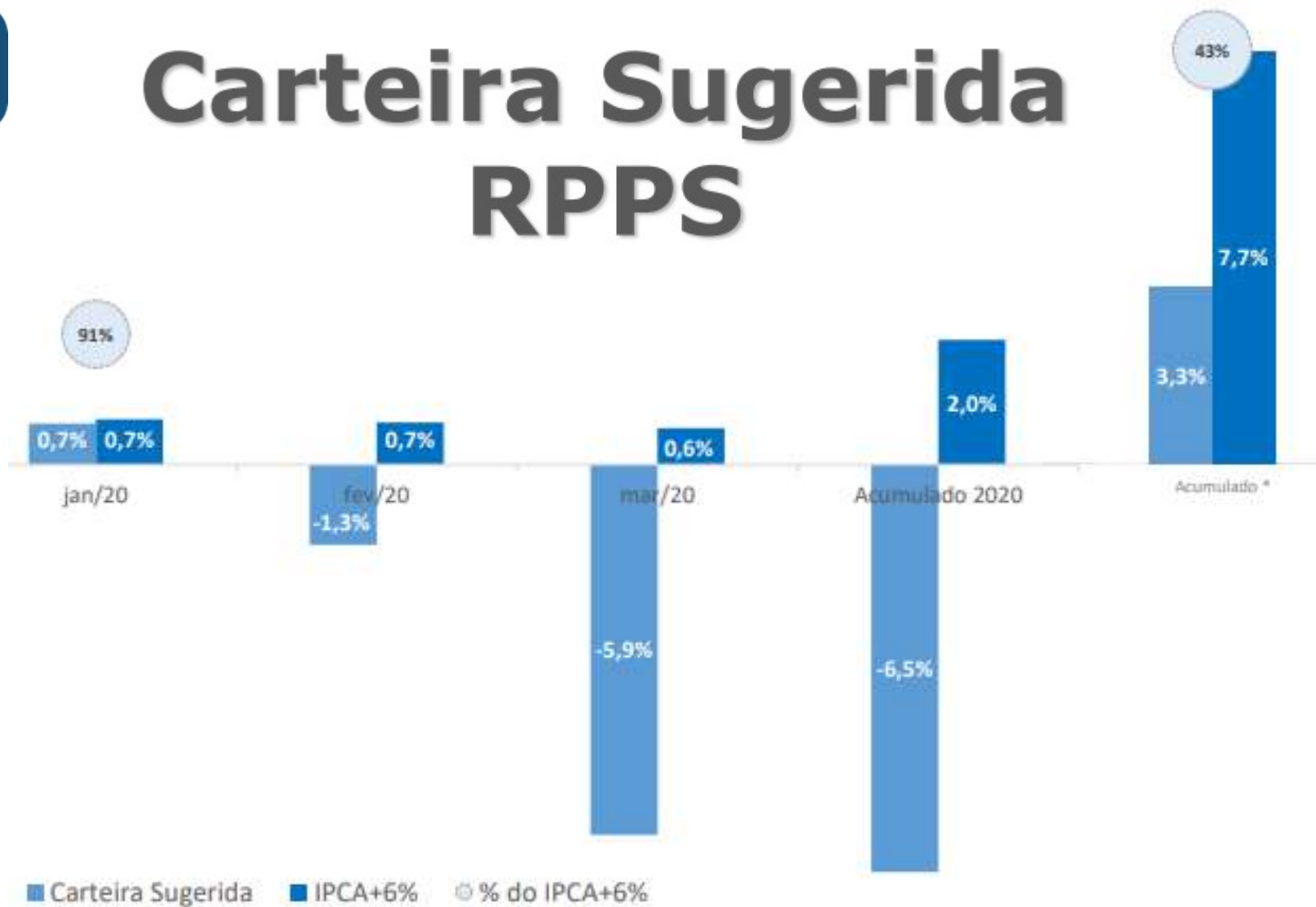


Rentabilidade acumulada e Percentual Meta Mensal





Carteira Sugerida RPPS





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



Onde estamos



Onde estamos

Escala de risco



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

DI	IRF-M1	IDKA IPCA	IDKA Pré	IRF-M	IMA-B5	IRF-M1+	IMA-G	IMA-B	IMA-B5+
26,15%	0,01%	7,32%	4,84%	1,74%	22,19%	0,00%	0,03%	9,47%	28,26%
0,0	0,3	2,0	2,0	2,0	2,3	2,9	2,9	7,8	12,5

Rebalanceamento na CARTEIRA RP

- crédito privado nos fundos Referenciados DI
- cenário de queda na inflação
- vértice CEF 2020 vencendo em maio/20



Expectativa do Mercado



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Focus

Relatório de Mercado

Expectativas de Mercado

9 de abril de 2020

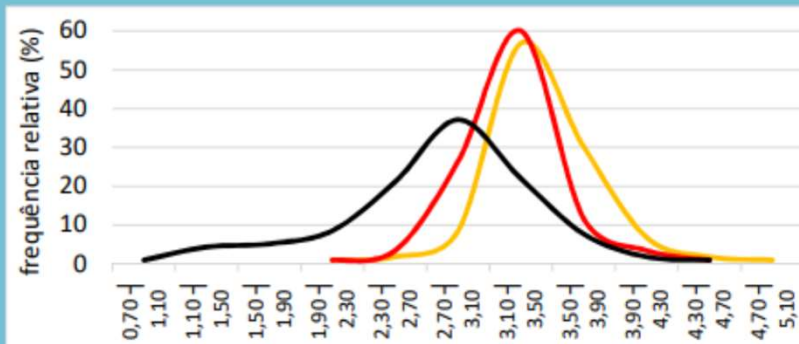
Mediana - Agregado

	2020					Resp. **	2021					Resp. **
	Há 4 Rel. de Mercado	Último Rel. de Mercado	Hoje	Comp. semanal *			Há 4 Rel. de Mercado	Último Rel. de Mercado	Hoje	Comp. semanal *		
IPCA (%)	3,10	2,72	2,52	▼	(5)	117	3,65	3,50	3,50	=	(1)	108
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,05	2,44	2,35	▼	(5)	62	3,62	3,50	3,41	▼	(1)	56
PIB (% de crescimento)	1,68	-1,18	-1,96	▼	(9)	83	2,50	2,50	2,70	▲	(1)	76
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,35	4,50	4,60	▲	(1)	104	4,20	4,40	4,47	▲	(4)	92
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	3,75	3,25	3,25	=	(1)	111	5,25	4,75	4,50	▼	(3)	102
IGP-M (%)	4,00	4,82	4,83	▲	(6)	67	4,00	4,00	4,00	=	(143)	57
Preços Administrados (%)	3,30	2,40	2,10	▼	(11)	30	3,80	3,80	3,80	=	(1)	29
Produção Industrial (% de crescimento)	1,63	0,50	-1,42	▼	(6)	11	2,50	2,70	2,95	▲	(2)	10
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-59,00	-52,34	-45,45	▲	(4)	20	-60,00	-58,50	-52,85	▲	(1)	18
Balança Comercial (US\$ bilhões)	36,10	34,10	35,00	▲	(1)	21	34,00	35,00	35,00	=	(1)	18
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	80,00	76,50	73,00	▼	(2)	21	83,75	80,00	80,00	=	(1)	19
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	56,50	58,10	60,00	▲	(4)	19	57,80	60,00	60,73	▲	(2)	18
Resultado Primário (% do PIB)	-1,15	-1,65	-4,14	▼	(5)	23	-0,56	-0,80	-1,00	▼	(3)	22
Resultado Nominal (% do PIB)	-5,50	-6,90	-9,02	▼	(4)	17	-4,97	-5,00	-4,95	▲	(1)	16



Expectativas de Mercado – 06 de Abril

IPCA 2020

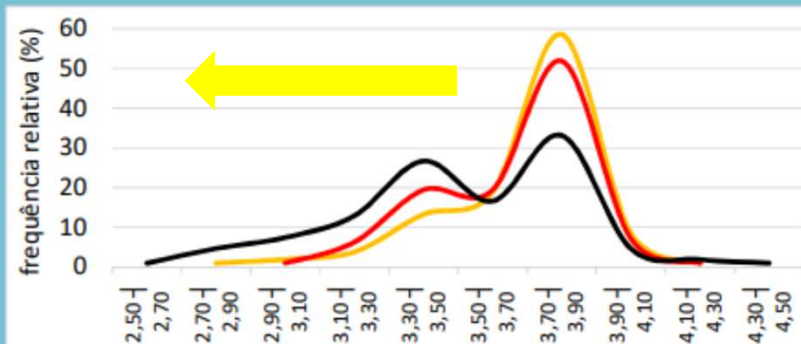


2021

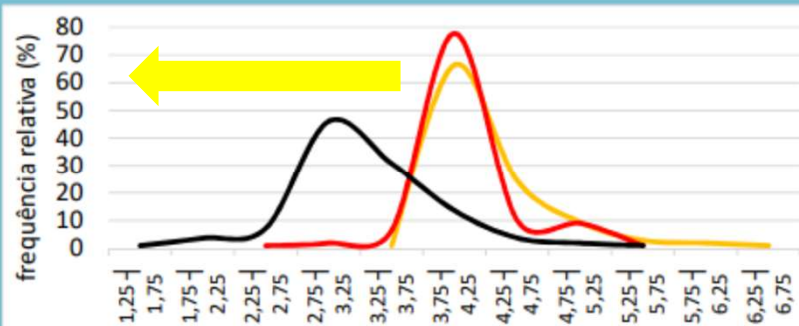
31/1/20

28/2/20

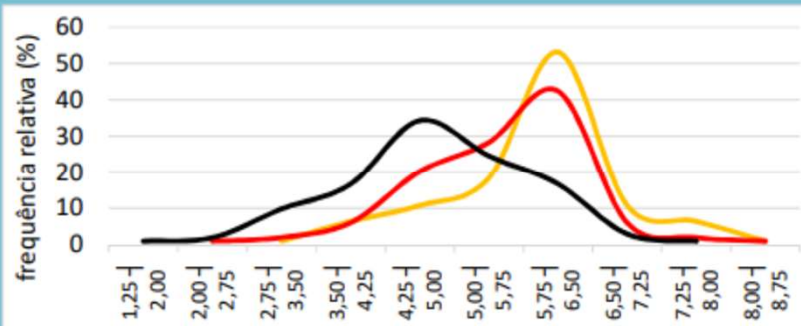
31/3/20



Selic 2020



2021

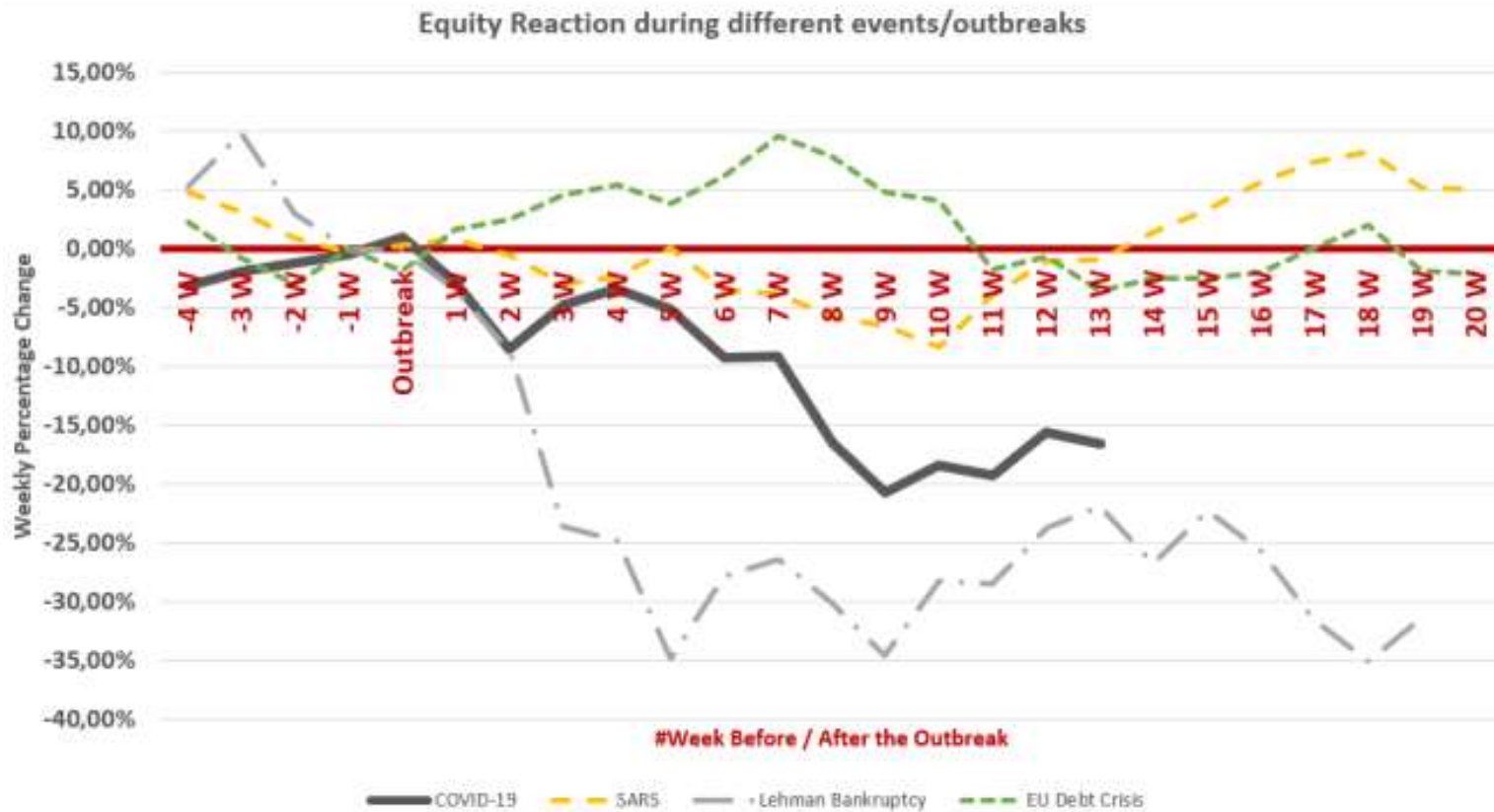




O que vemos

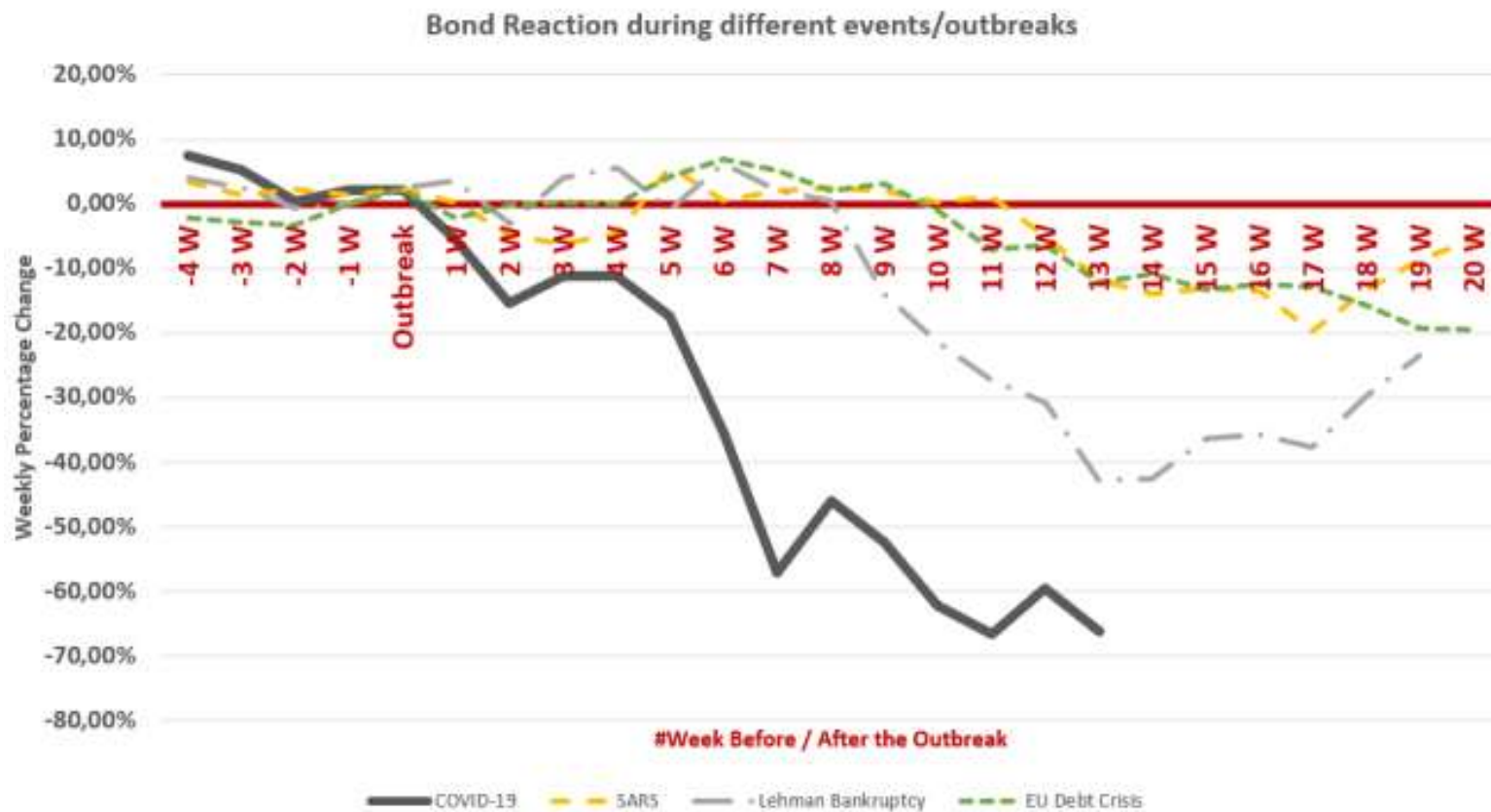


MUNDO: Crise da Covid-19



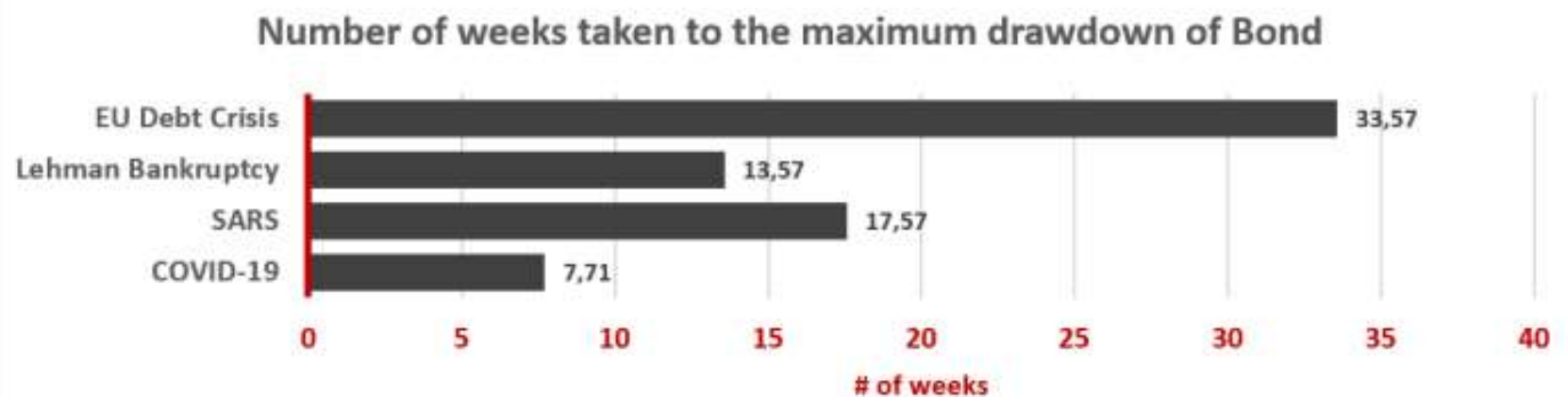


MUNDO: Crise da Covid-19





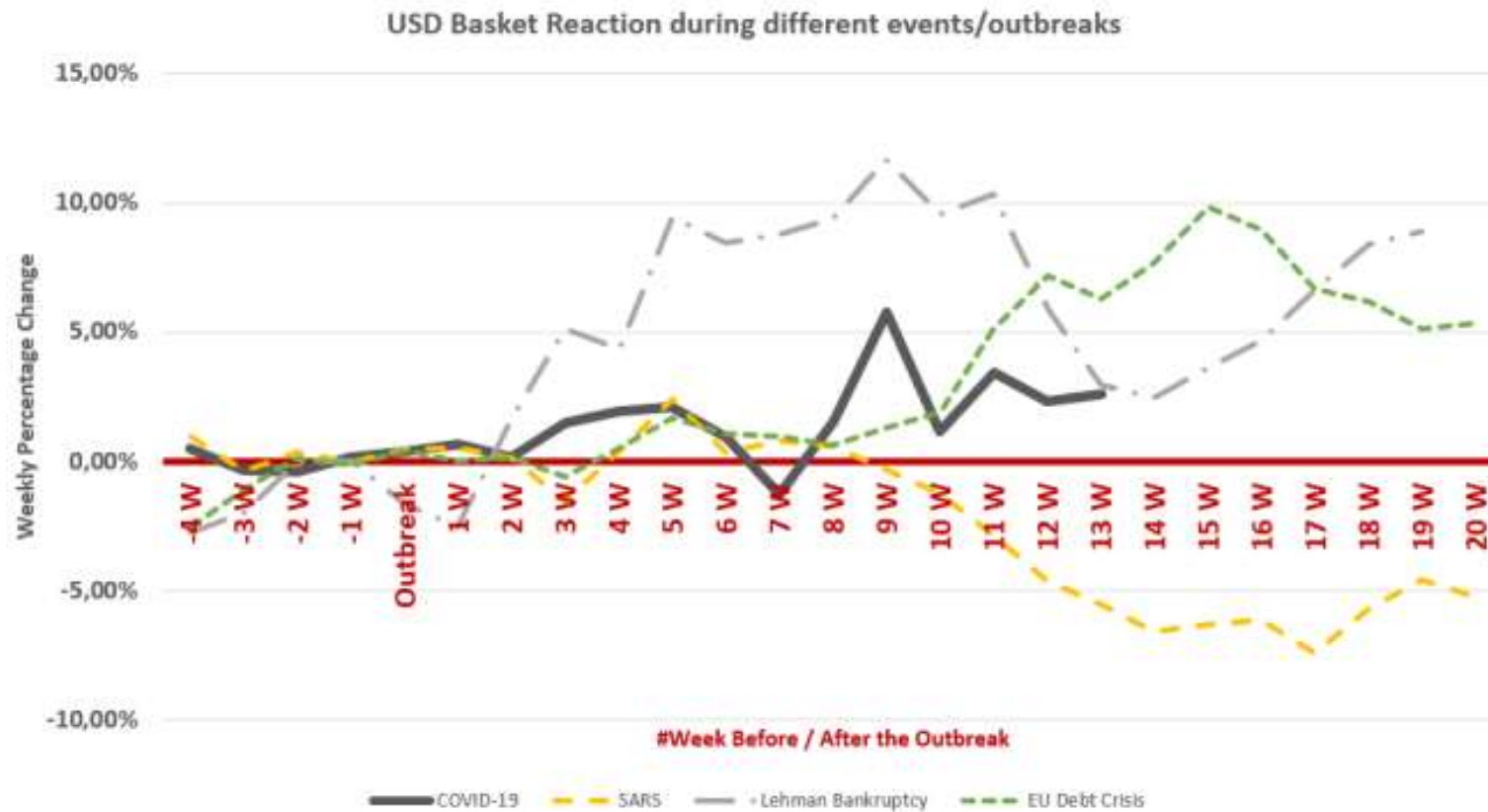
MUNDO: Crise da Covid-19



Para os Bonds, a Covid-19 foi mais repentina e intensa do que as outras crises recentes.

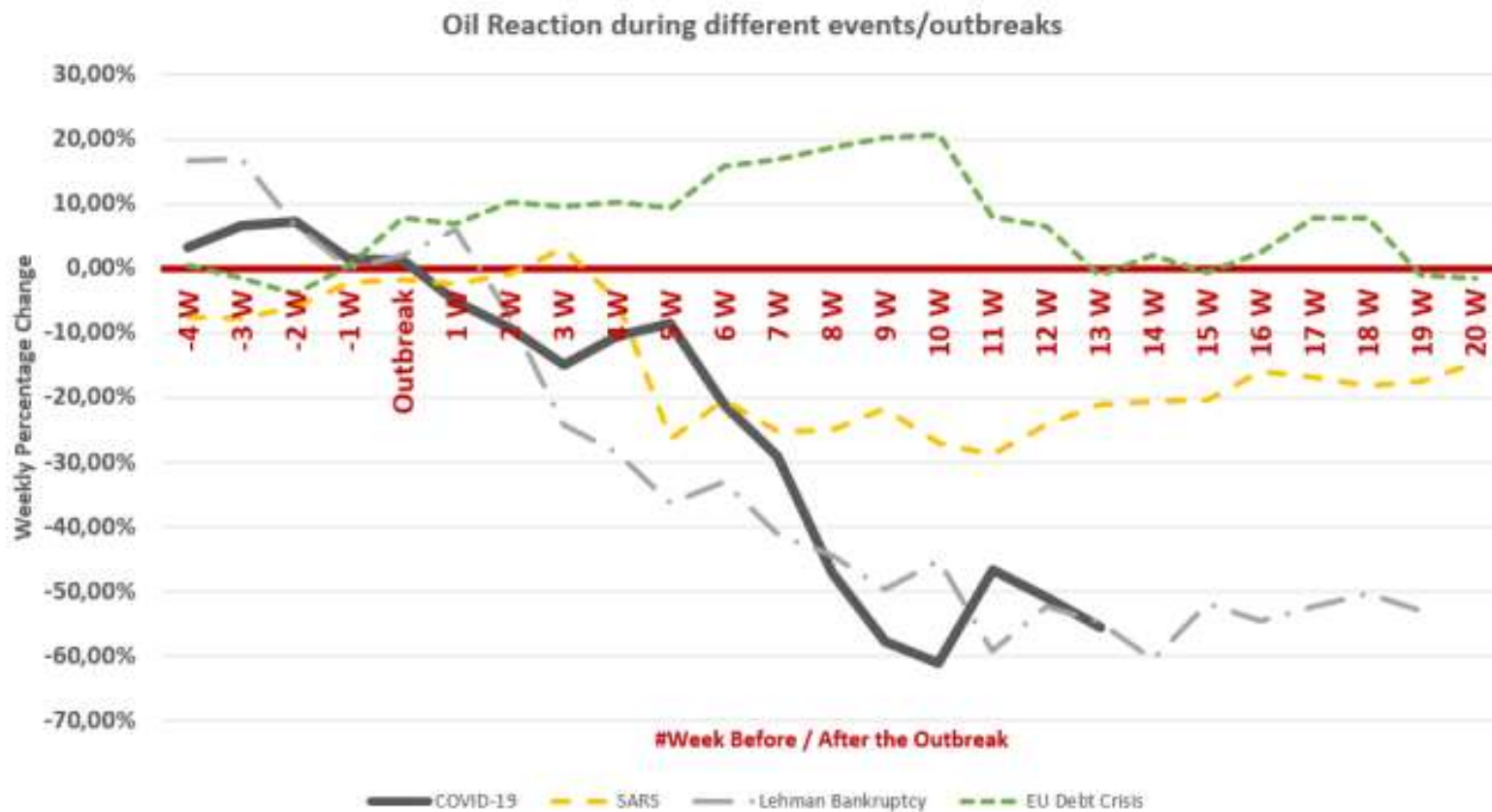


MUNDO: Crise da Covid-19



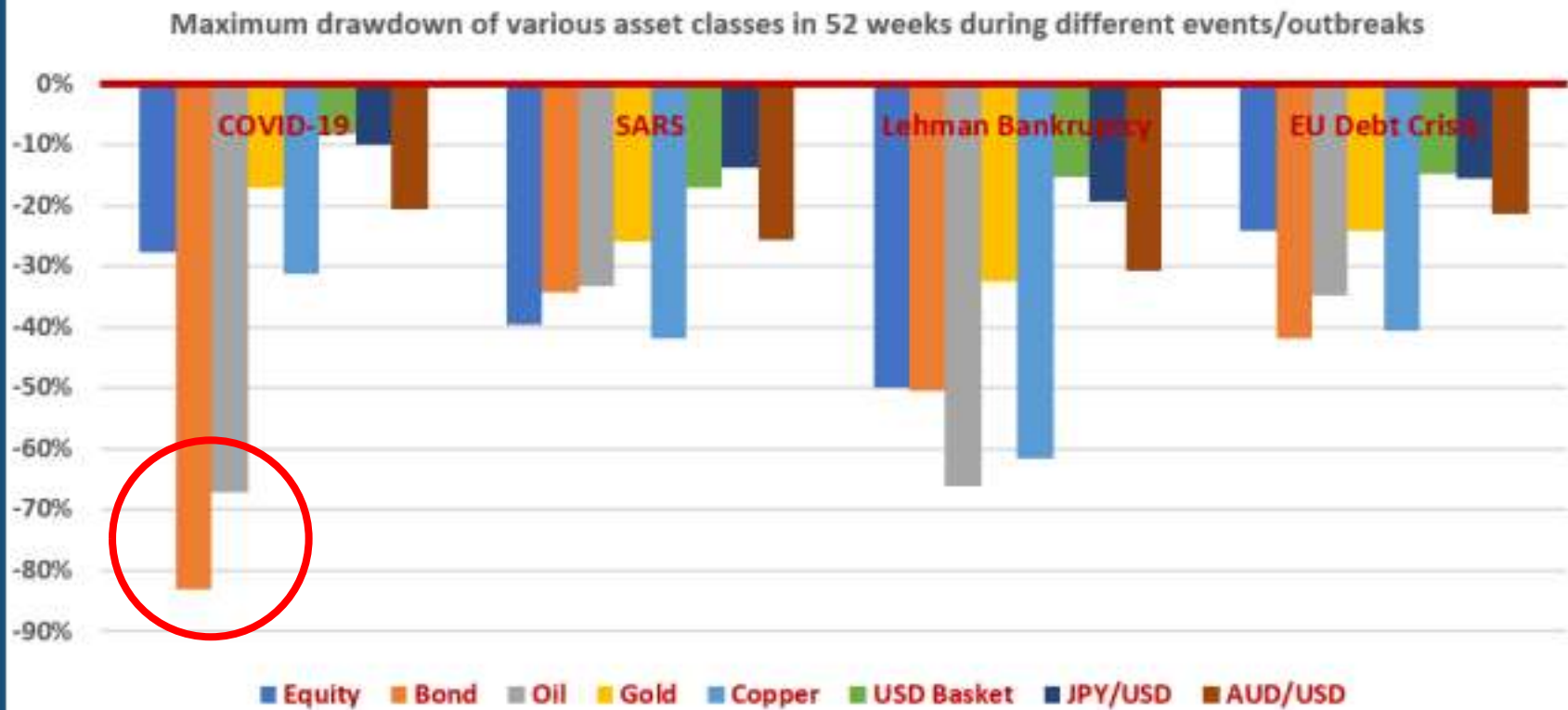


MUNDO: Crise da Covid-19



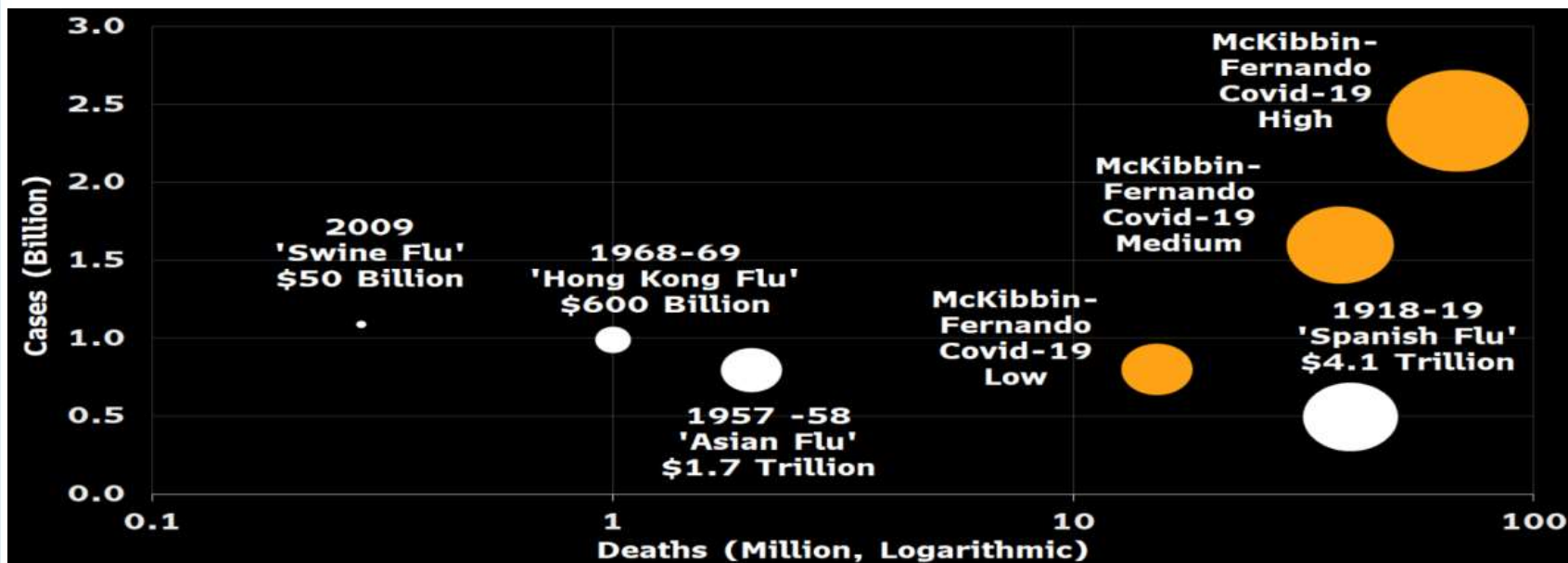


MUNDO: Crise da Covid-19





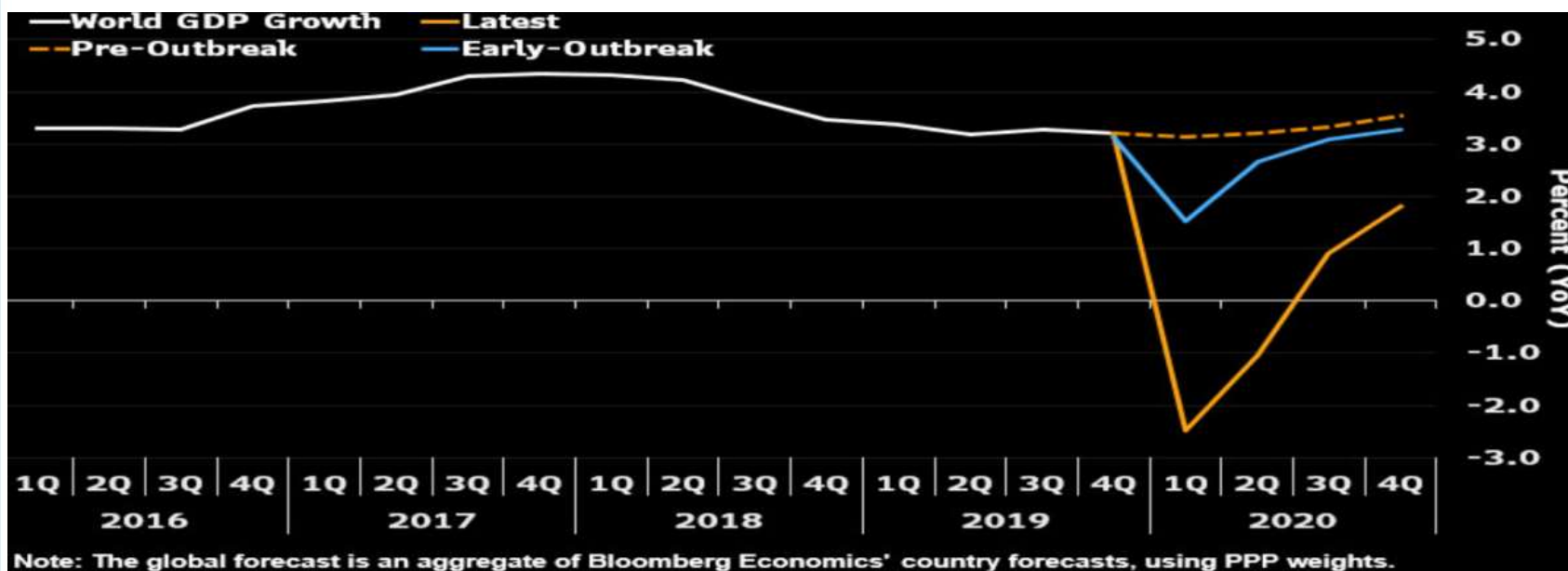
MUNDO: Crise da Covid-19



Ainda não se sabe o tamanho e a extensão da Covid-19



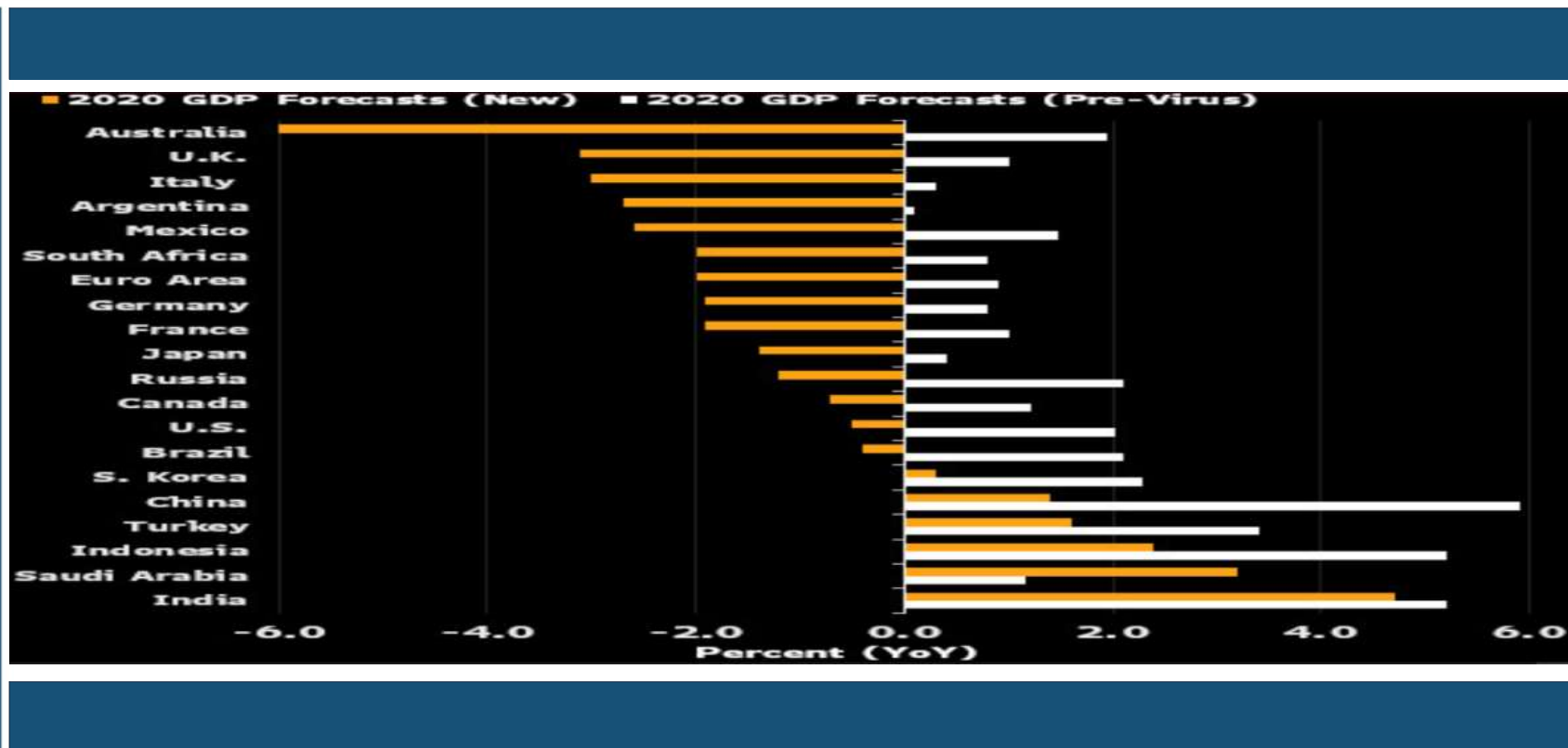
MUNDO: Previsão para o PIB Global (Tom Orlik)



Uma questão é se a recuperação será em V ou em U.



MUNDO: Previsão para o PIB Global (Tom Orlik)



Os PIBs de poucos países sobreviveram.



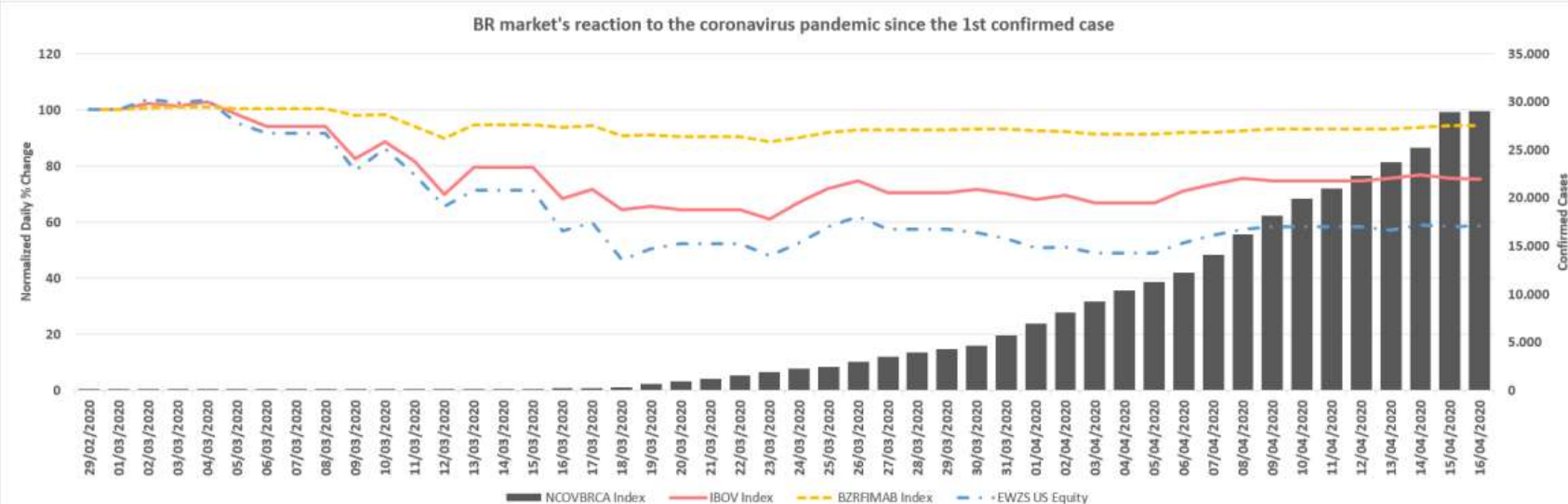
FOMC: Taxa overnight implícita 2020-2021



Sem chance de aperto monetário nos EUA. Diferencial de juros ainda continua em aberto para o COPOM.



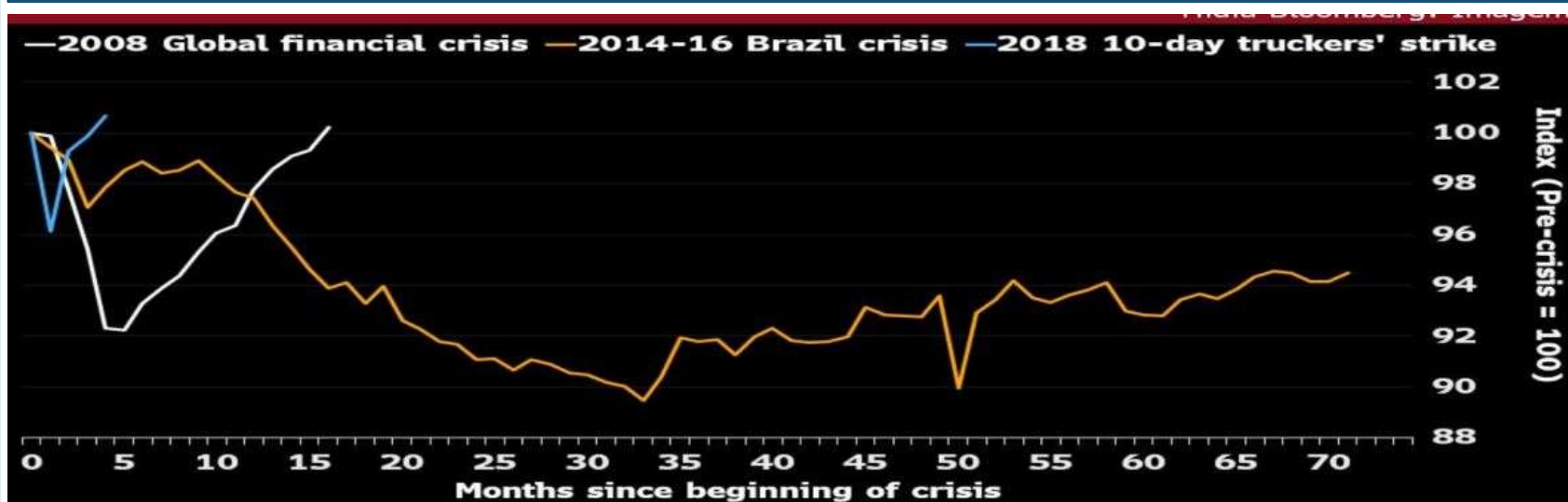
BRASIL: Crise da Covid-19



Mercados antecipando o fato – máxima perda no dia 23/03/2020 – ao menos na 1ª onda



BRASIL: Tempo de recuperação - Crises 2008-2018



Em 2008, o país demorou mais de 15 meses para retornar ao patamar de antes do começo da crise. O Covid-19 já está mais intenso que 2008, e surgiu no meio de outra crise (2014-2016), da qual o país ainda não se recuperou.



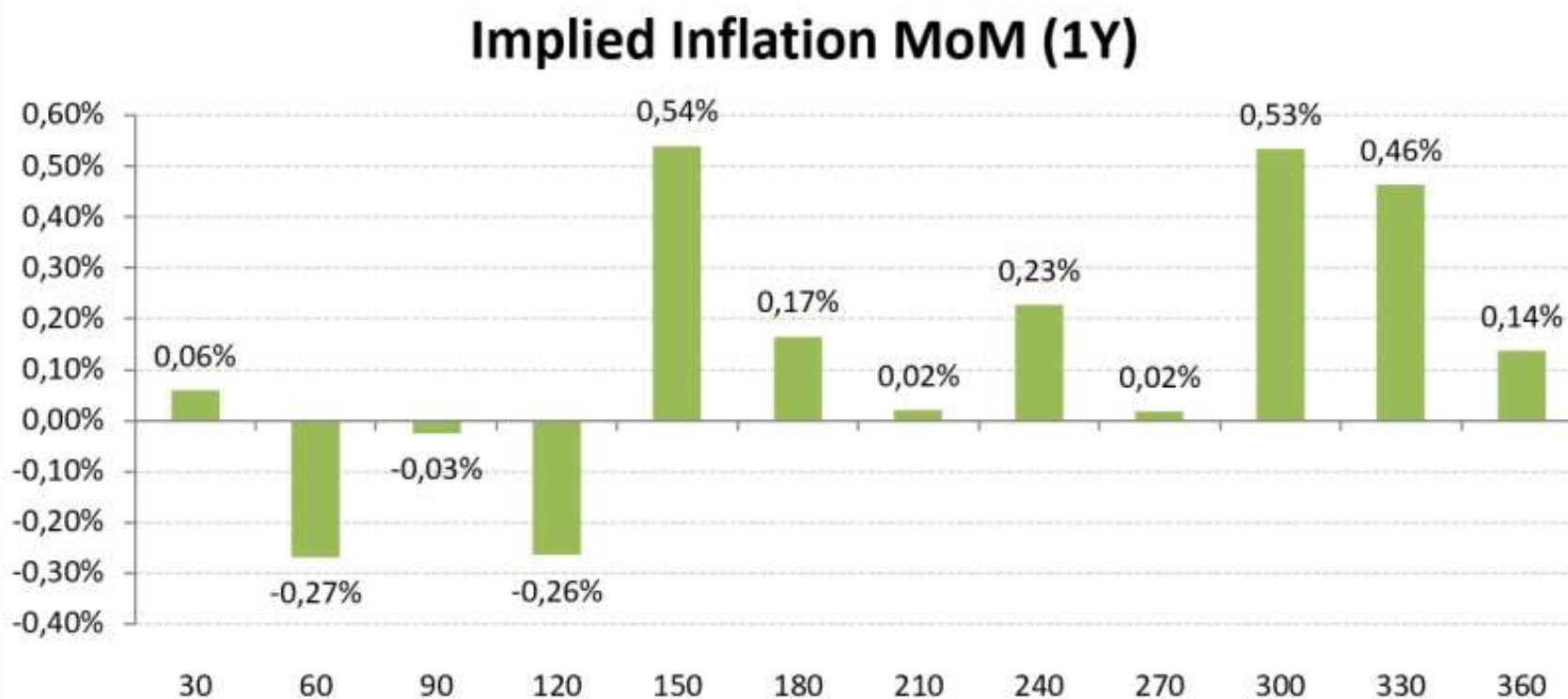
BRASIL: Volatilidade, Emergentes e Risco-país



Países desenvolvidos já planejam a reabertura econômica após o pico da Covid-19 (1ª onda); Estabilizou-se a fuga de capitais dos emergentes, que têm menor pressão em suas moedas.

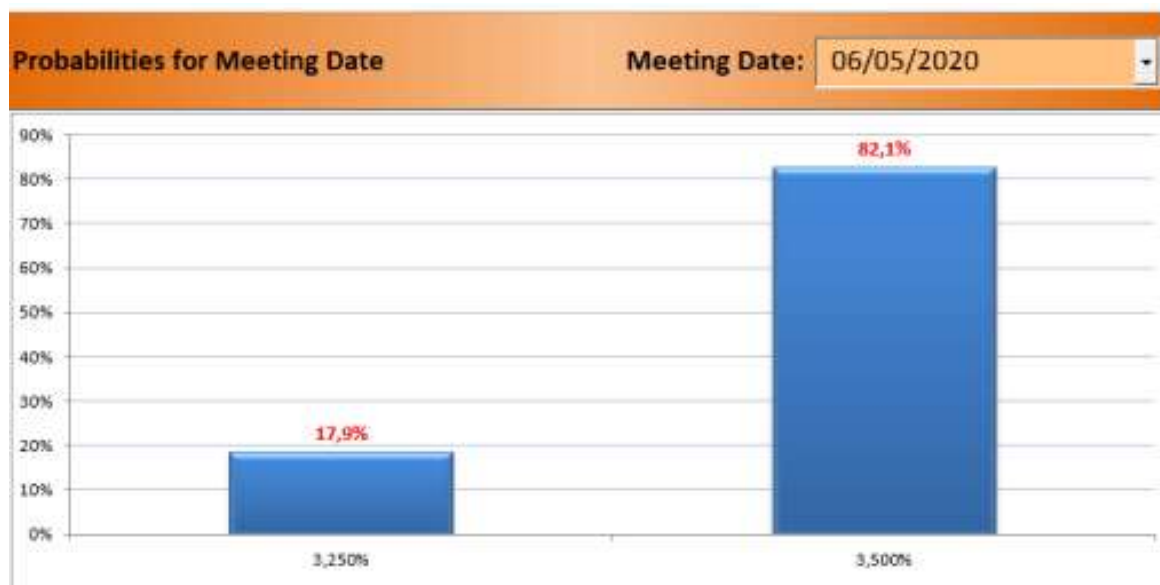


BRASIL: IPCA - inflação implícita (12 meses)





BRASIL: Política Monetária (COPOM)



As taxas implícitas negociadas nos contratos de juros futuros de junho e julho já precificam uma queda da Taxa SELIC na próxima reunião do COPOM em 06/05/20.



Aonde vamos



Alocação Ótima da CARTEIRA RP

Fundo Previdenciário

SIM-Invest®

Escala de risco



Participação do benchmark na Carteira (%)

	1%	3%	6%	9%	12%	15%	18%
DI	86,40%	80,00%	-	-	-	-	-
IDKA PRÉ 2	-	-	35,12%	57,31%	78,68%	42,99%	5,75%
IRF-M1	-	-	44,88%	22,69%	1,32%	-	-
IRF-M1+	-	-	-	-	-	37,01%	74,25%
DÓLAR	3,60%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
IDA-GERAL	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%



Aonde vamos

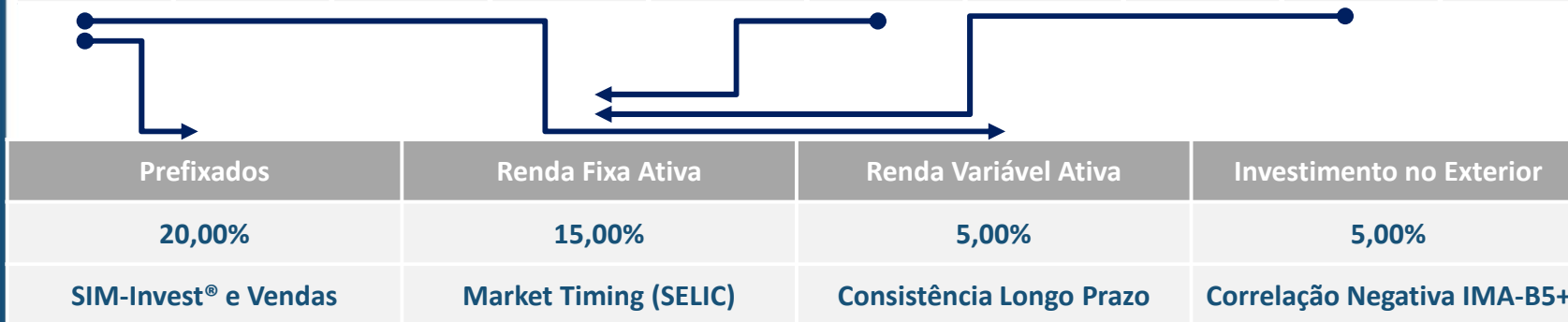
Rebalanceamento da CARTEIRA RP

Escala de risco



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

DI	IRF-M1	IDKA IPCA	IDKA Pré	IRF-M	IMA-B5	IRF-M1+	IMA-G	IMA-B	IMA-B5+
26,15%	0,01%	7,32%	4,84%	1,74%	22,19%	0,00%	0,03%	9,47%	28,26%
0,0	0,3	2,0	2,0	2,0	2,3	2,9	2,9	7,8	12,5





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 15% 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) – Até 20% do PL

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 – Até 5% do PL

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



Obrigado pela presença

GOP | 2020

