

ABIPEN

ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE INSTALADORAS
DE PREVIDÊNCIA ESTADUAIS E MUNICIPAIS



1º CONGRESSO
BRASILEIRO DE
INVESTIMENTOS DOS RPPS

8º Congresso Estadual da ASSIMPASC
13 a 15 de março de 2019 FLORIANÓPOLIS / SC



Vocês sabiam que a quantidade de gente viva hoje na terra é maior do que a quantidade de todas que já morreram na humanidade ?

Vocês sabiam que a população mundial chegará a 8 bilhões de pessoas em dezembro de 2022; Será que o planeta conseguirá acomodar a todos?

Indagações para suas Reflexões

Você é Conservador ou Conservadora?

Beber / Dirigir / Jantar

Vocês São Conservadores com os
Investimentos do seu RPPS ?



Eu Acho que, na grande maioria, Vocês
Responderam que São
Conservadores...



Você se
considera um
investidor
conservador?



Mas o que é Ser Conservador?



Agressivo

Moderado

Conservador

An aerial photograph of a winding asphalt road cutting through a dense green forest. Several cars are visible on the road, including a white car, a blue car, and a white van. The road curves in an S-shape across the frame.

2018: pior ano da renda fixa
para o investidor conservador

IMA - Índices de Mercado Anbima

Em 28/12/18

Índice	Referência	Valor do índice	Var. no dia %	Var. no mês %	Var. no ano %
IRF-M	1 *	10.501,9905540	0,03	0,53	6,95
IRF-M	1+ **	13.303,2742710	0,06	1,89	12,23
IRF-M	Total	12.076,7110860	0,05	1,51	10,70
IMA-C	Total	6.420,4018580	0,05	0,81	18,43
IMA-B	5 ***	5.703,7550980	0,09	1,34	9,84
IMA-B	5+ ****	7.326,5399630	0,37	1,85	15,38
IMA-B	Total	6.211,6157370	0,25	1,63	13,03
IMA-S	Total	4.405,3715580	0,02	0,47	6,39
IMA-Geral	Total	5.261,9588360	0,09	1,14	10,01

Fonte: Anbima. Elaboração: Valor Data. * Prazo menor ou igual a 1 ano ** Prazo maior que 1 ano *** Prazo menor ou igual a 5 anos **** Prazo maior que 5 anos.

Metas Atuariais 2018

INPC + 6% = 9,59%

IPCA + 6% = 9,92%

Rentabilidade no período em %

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	dez/18	nov/18	out/18	set/18	ago/18	jul/18	Ano	12 meses
Selic	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	6,43	6,43
CDI	0,49	0,49	0,54	0,47	0,57	0,54	6,42	6,42

Esta postura pode contribuir com uma parcela das seguintes situações:

1- Piora no seu *déficit* atuarial

2- Que isso pode elevar a necessidade de aporte da Prefeitura, sua inadimplência e potencial insolvência do RPPS

3- Não renovação do CRP

4- Aumento da alíquota patronal

5- Reduzir a receita corrente líquida de sua Prefeitura

+++

Vamos começar com **2 Cálculos!**

Desconto
Previdenciário

MESES

11 %

X

9

=

99% do seu
salário



CRIANÇA
NASCENDO
HOJE

+



25 ANOS PARA
SE FORMAR

+



35 ANOS PARA
SE APOSENTAR

=

60 Anos

Outra Indagação:

Porquê os Investimentos tem que ser aprovados pelo Conselho se a Legislação obriga a termos um Comitê de Investimentos com a maioria dos seus membros certificados ?

Conselho e Comitê de Investimentos

• Conselho:

- Tem que ter representatividade
- Aprova a Política de Investimentos anual

• Comitê de Investimentos:

- Formula e executa a Política a de Investimentos anual
- Maioria dos Membros tem que ter certificação

Demora na tomada de decisão - Alçada

CREDENCIAMENTO

Qual é a Regra?



Credenciamento de Gestores, Administradores e Fundos de Investimentos



Sistema Financeiro



Aproximadamente 40 Instituições Financeiras

Instituição financeira	Conglomerado
BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	BRADERCO
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	BCO COOPERATIVO SICREDI
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	BNP PARIBAS
CA INDOSUEZ WEALTH (BRAZIL) S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	CREDIT AGRICOLE
BANCO J. SAFRA S.A.	SAFRA
VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	VOTORANTIM
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	BCO DO NORDESTE DO BRASIL
BANCOOB DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	BANCOOB
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	SANTANDER
MERCANTIL DO BRASIL CORRETORA S.A. - CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	MERCANTIL DO BRASIL
MERCANTIL DO BRASIL DISTRIBUIDORA S.A. - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	MERCANTIL DO BRASIL
BANESTES S.A. BANCO DO ESTADO DO ESPIRITO SANTO	BANESTES
BANESTES DISTRIBUIDORA DE TIT. E VALORES MOBILIÁRIOS S/A	BANESTES
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	BTG PACTUAL
BANCO BTG PACTUAL S.A.	BTG PACTUAL
BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	BB
BANCO CLASSICO S.A.	BCO CLASSICO S.A.
BANCO J.P. MORGAN S.A.	JP MORGAN CHASE
ITAÚ DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	ITAÚ
BANCO CITIBANK S.A.	CITIBANK
CITIGROUP GLOBAL MARKETS BRASIL, CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	CITIBANK
BRB - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS SA	BRB
CITIBANK DISTRIBUIDORA DE TIT. E VALORES MOBILIÁRIOS S.A	CITIBANK
BANCO SAFRA S.A.	SAFRA
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	BTG PACTUAL
ITAÚ UNIBANCO S.A.	ITAÚ
BANCO BRADESCO S.A.	BRADESCO
BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A.	ALFA
CREDIT SUISSE HEDGING-GRIFFO CORRETORA DE VALORES S.A	CREDIT SUISSE
BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH BANCO MÚLTIPLO S.A.	BOFA MERRILL LYNCH
BANCO DAYCOVAL S.A.	DAYCOVAL
SANTANDER SECURITIES SERVICES BRASIL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	SANTANDER
DEUTSCHE BANK S.A. - BANCO ALEMAO	DEUTSCHE BANK .BCO ALEMAO
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	BRADESCO
INTRAG DISTRIBUIDORA DE TIT. E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	ITAÚ
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	SANTANDER
BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.	BANRISUL
BANRISUL S/A - CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO	BANRISUL

“Desse modo é vedado ao RPPS aplicar recursos em fundos de investimentos que não apresentem como gestor ou administrador alguma das instituições divulgadas pela Secretaria de Previdência do Ministério da Fazenda, em cumprimento às determinações do Conselho Monetário Nacional”

1- Para gestores **OU** administradores listados há um formulário simplificado e atestado oferecidos pela SPS

2- Para gestores **OU** administradores não listados há um formulário e atestado oferecidos pela SPS

3- Para os fundos de investimentos há um formulário o oferecido pela SPS

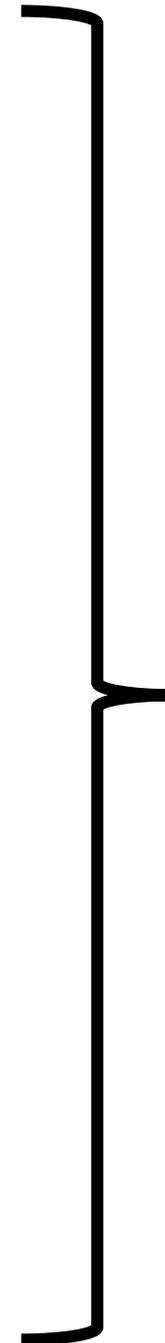
4- Para os distribuidores (contrato) de fundos de investimentos há um formulário oferecido pela SPS

OU

QDD
Seção 1

OU

QDD
Seção 2



D
A
I
R

Importante ressaltar que os formulários e atestados de credenciamento não esgotam a necessidade dos responsáveis pelos investimentos em buscar informações adicionais sobre os prestadores de serviços e o próprio fundo a ser investido.

E se eu tiver investimento em um fundo de investimentos em que nem o gestor, nem o administrador estejam na lista tempestiva?

1- Resgatar agora

2- Manter aplicação, no máximo, até 26/05/2019

3- Ou até vencimento do fundo, prazo de cotização ou venda das cotas em mercado secundário

E se o Fundo de Investimentos apresentar problemas relativos aos seus prestadores de serviços ou com relação aos ativos integrantes de sua carteira?

Assembleia de Cotistas

- 1- Substituição do administrador, do gestor ou de ambos;**
- 2- Reabertura ou manutenção do fechamento do fundo para resgate;**
- 3- Possibilidade do pagamento de resgate em títulos e valores mobiliários;**
- 4- Cisão do fundo; e**
- 5- Liquidação do fundo**

+++
Obrigado !

Ronaldo Borges da Fonseca

 ronaldo@maisvaliaconsultoria.com.br

 (21) 4111-7932  (21) 99739-9777

www.maisvaliaconsultoria.com.br