SPREV
Secretaria de Previdência

Tipos de Carteiras dos RPPS e sua evolução e a Governança nos Investimentos

Brasília-DF

Outubro/2019

EVOLUÇÃO DAS REGRAS DE GOVERNANÇA

SPREV
Secretaria de Previdência

2008

Port. 155/08 e Res. CMN 3.506/07

- Política Anual Investimentos;
- Certificação gestor > R$;
- Credenciamento e avaliação entidade contratada e corretora;
- Relatórios periódicos de rentabilidade e riscos;
- Zelar por padrões éticos;
- Desempenho positivo prestador serviço

2009

- Portaria 345/09.

2011

- DAIR;
- Portaria 519/11 c/ várias obrigações p/ gestores
- Disponibilização informações aos segurados;

2012

- Cadastramento instituições e produtos
- APR;
- Comitê de Investimentos (órgão auxiliar).

2013

- Credenciamento prévio das instituições e produtos.
- Análise e registro do distribuidor.
- Atestado de compatibilidade com obrigações futuras.
- Parâmetros para Comitê de Investimentos (participante do processo decisório).
- Maior publicidade das informações relacionadas à governança dos investimentos.
- Definição gestão própria/terceirizada

2014

- Carteira do fundo aderente ao indicador e cumprimento do FI investido pelo FIC das regras do FIC.
- Certificação maioria membros comitê.

2015

- Certificação para todos gestores;
- Regras sobre investidor qualificado e investidor profissional (Pró-Gestão RPPS).

2017

- Credenciamento anual;
- Adequações nos requisitos para investidor qualificado.

2018

- Retorno de normas de governança à Resolução CMN

A Evolução da Resolução CMN 3.922/2010:

2014	2017	2018
Desenquadramento passivo; Cotas seniores de FIDC; ETF; LIG;	Requisitos de ativos e limites... Fundos estruturados	Governança; seleção dos administradores e gestores de fundos; novos ativos; Pró-Gestão



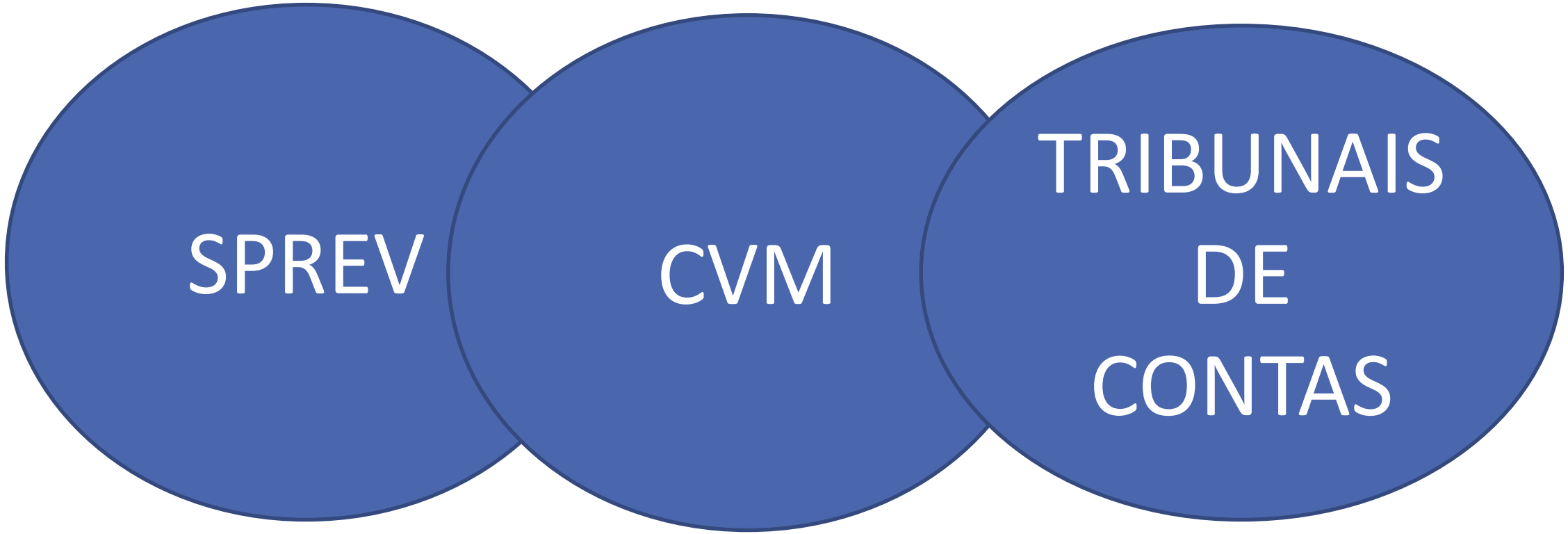
Lei 13.846/2019: par. único art. 6º da Lei 9.717: No estabelecimento das condições

Para aplicação de recursos dos RPPS, o CMN deverá considerar, dentre outros aspectos:

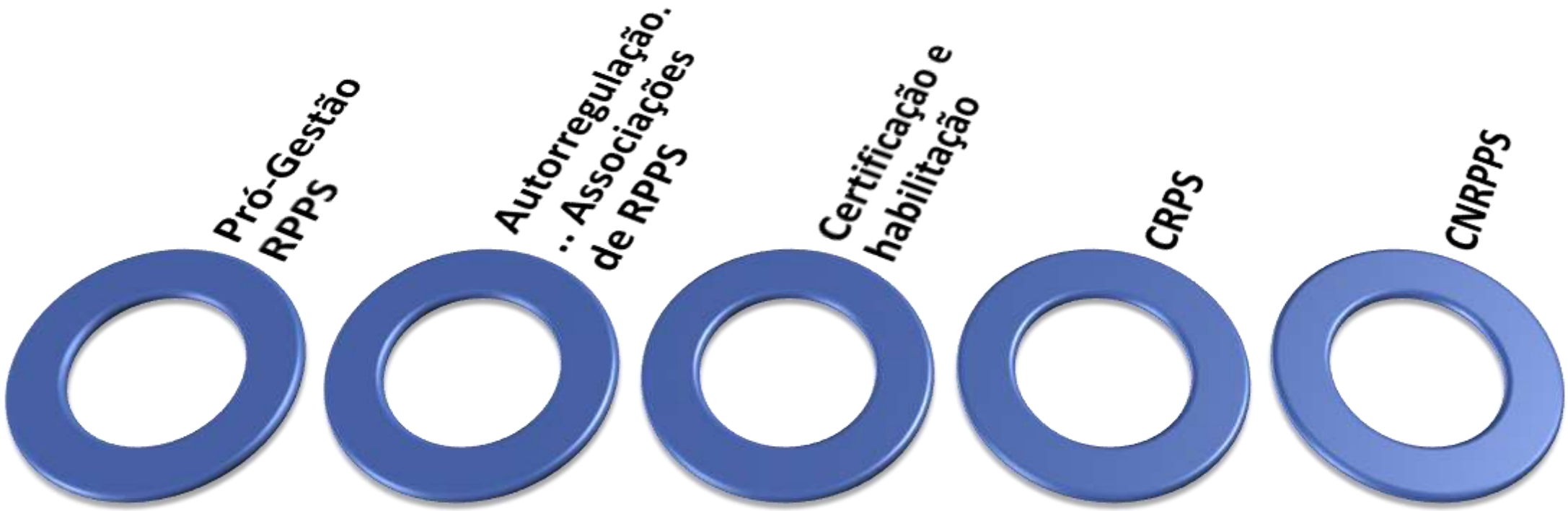
A natureza pública das unidades gestoras desses regimes e dos recursos aplicados, exigindo a observância dos princípios de segurança, proteção e prudência financeira

A necessidade de exigência, em relação às instituições públicas ou privadas que administram, direta ou indiretamente por meio de fundos de investimento, os recursos desses regimes, da observância de critérios relacionados a boa qualidade de gestão, ambiente de controle interno, histórico e experiência de atuação, solidez patrimonial, volume de recursos sob administração e outros destinados à mitigação de riscos.

A Evolução da Supervisão:



Os próximos passos:

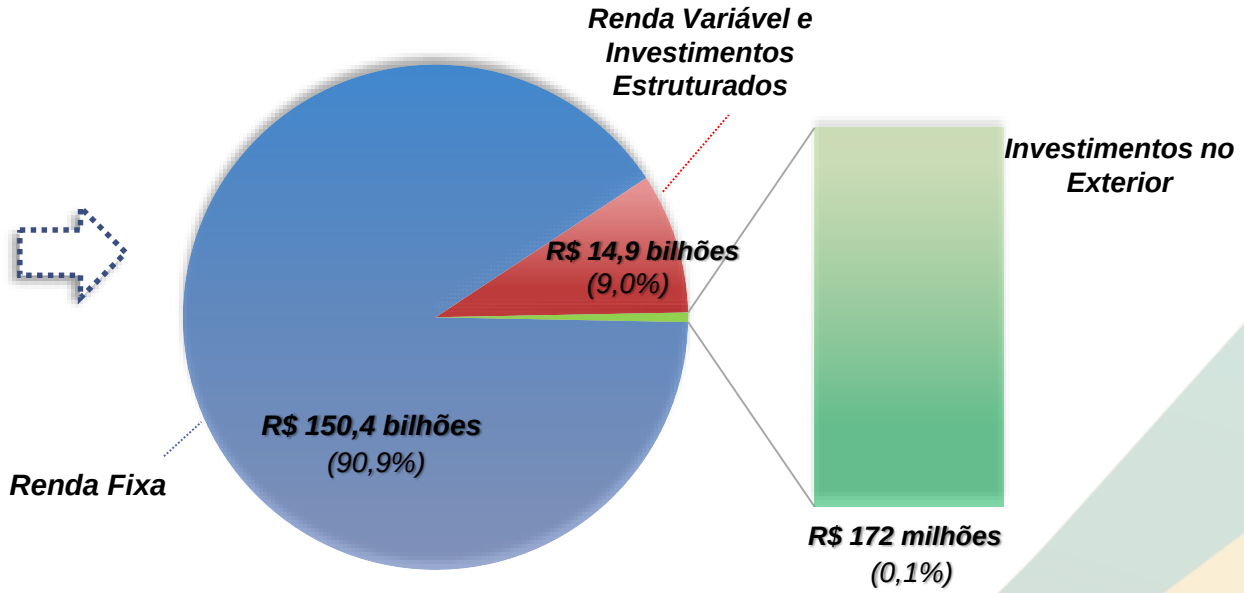


RPPS – GRANDES NÚMEROS

TOTAL RPPS	2.138			
SEGURADOS	**ATIVOS**	**APOSENTADOS**	**PENSIONISTAS**	**TOTAL**
Em milhões	6,0	3,2	1,3	10,5

1.692 RPPS encaminham DAIR

(R$ 165,5 bilhões)



SPREV
Secretaria de Previdência

RPPS – Aplicações permitidas

Aplicações RF

- Cotas de Fundos de Investimento
- Cotas de Fundos de Índices (ETF)
- Títulos do Tesouro Nacional
- Operações Compromissadas
- FIDC
- Poupança
- CDB
- LIG

Aplicações RV e IE

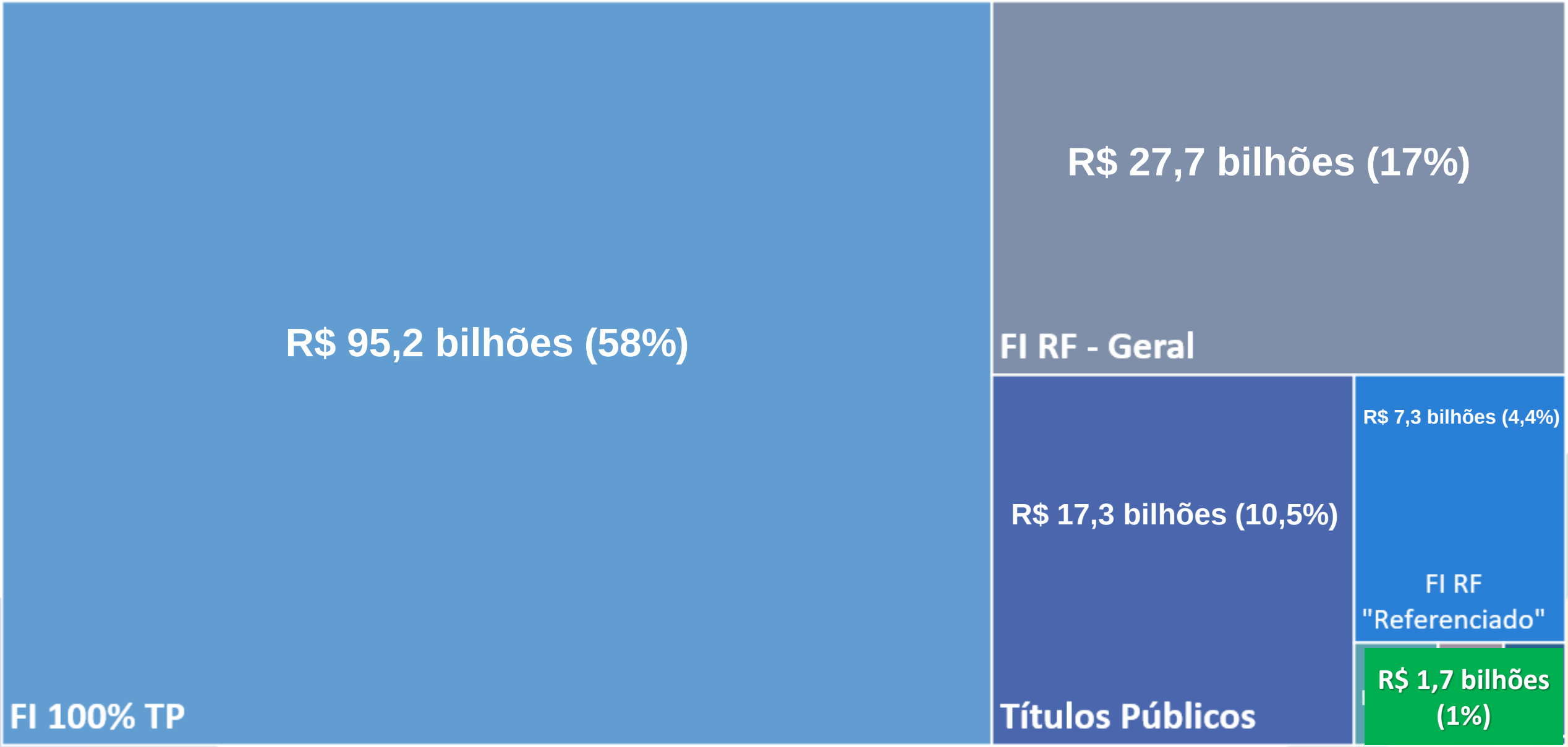
- Cotas de FI em Ações
- Cotas de FIM
- Cotas de FIP
- Cotas de FII
- Cotas de Fundos de Índices (ETF)

Investimento no Exterior

- Cotas de FI "RF– Dívida Externa"
- Cotas de FI – "Investimento no Exterior"
- Cotas de FI "Ações BDR Nível I"

Aplicações

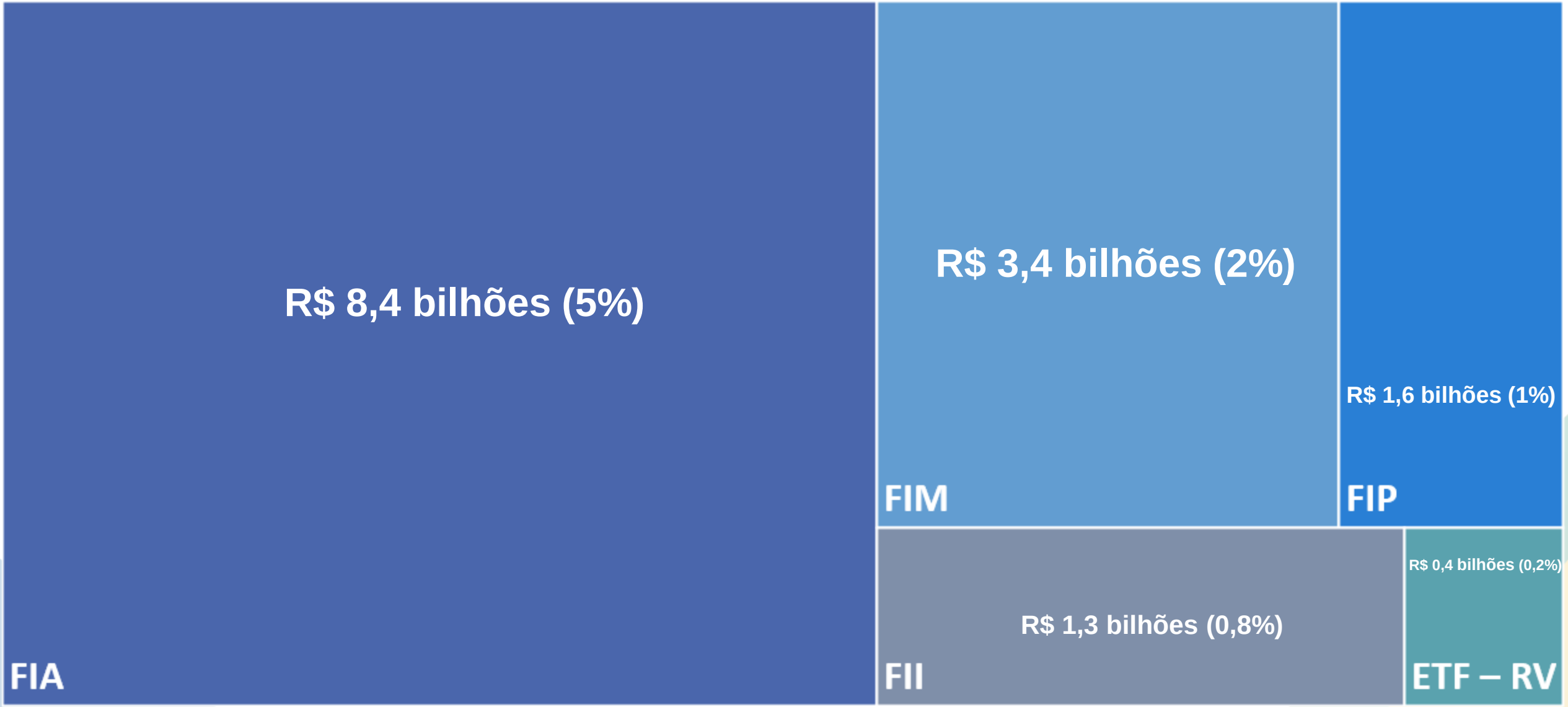
Renda Fixa (90,9%)



Aplicações

SPREV
Secretaria de Previdência

Renda Variável e Investimentos Estruturados (9,0%)



Aplicações por tipo de ativos - Brasil

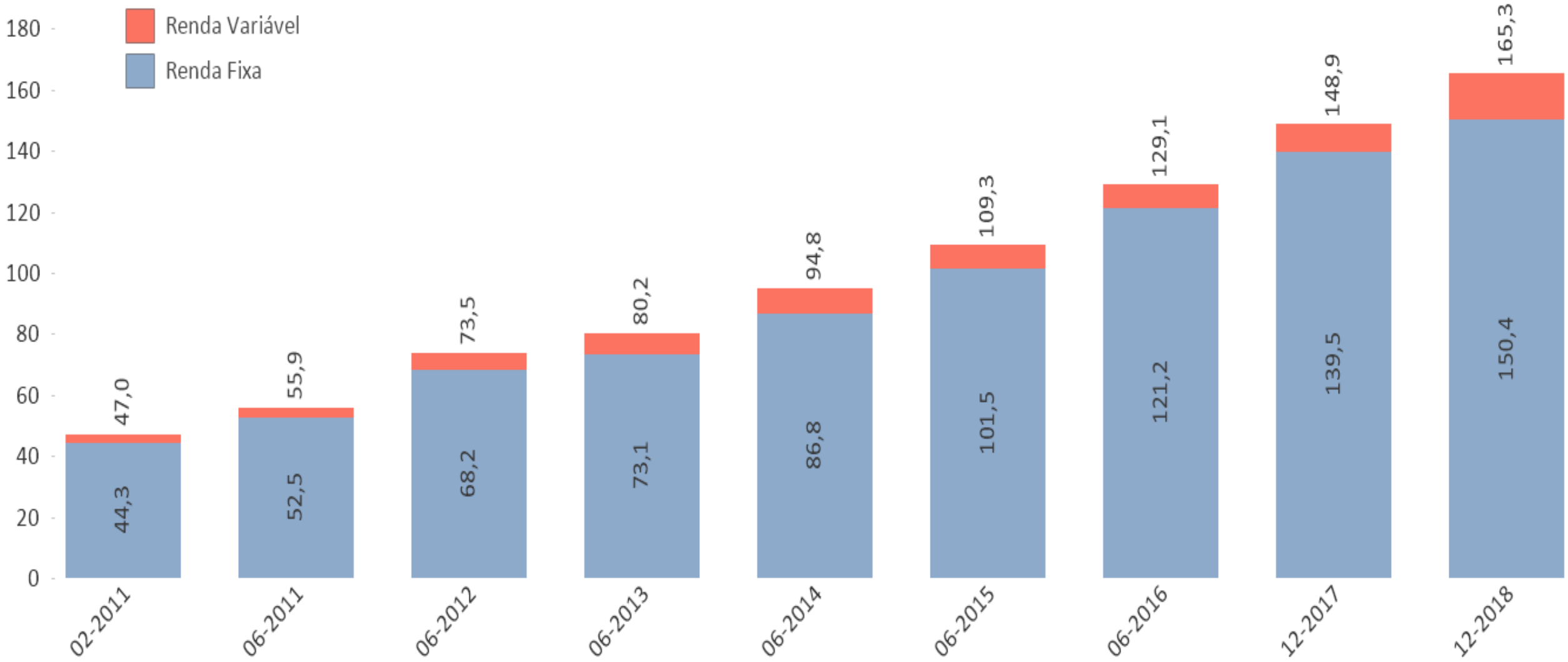
SPREV
Secretaria de Previdência

Ativos de Renda Fixa	**4.003.035,55**	
Tít. Públ. Federais	2.200.503,11	70,12%
Operação Compromissada	978.598,30	
Letras Financeiras	300.963,42	
Debêntures	201.454,96	
Direitos Creditórios	80.521,99	
CDB/RDB	60.992,34	
Títulos Imobiliários	52.445,58	
Investimento no Exterior	30.638,17	
Notas Promissórias	15.181,04	
CCB / CCCB	6.098,16	
DPGE	1.189,29	
Outros	74.449,19	
Ativos de Renda Variável	**531.077,92**	
Ações	529.229,69	
Outros	1.848,23	
Administração de Recursos de Terceiros - Total	**4.534.113,47**	

Fonte: Anbima

EVOLUÇÃO DOS ATIVOS DE RENDA FIXA E VARIÁVEL

SPREV
Secretaria de Previdência



ATIVOS RENDA FIXA E VARIÁVEL – em dez/2011 e dez/2018

SPREV
Secretaria de Previdência

Segmento	Tipo de Ativo	dez/11	% Total	dez/18	% Total
Renda Fixa	Títulos Públicos	R$ 8.572.355.576,50	15,35%	R$ 17.344.552.183,03	10,49%
	FI 100% Títulos Públicos	R$ 26.905.293.353,89	48,16%	R$ 95.254.319.926,76	57,61%
	FI Renda Fixa "Referenciado"	R$ 8.941.283.446,84	16,01%	R$ 7.296.632.004,76	4,41%
	FI Renda Fixa - Geral	R$ 5.081.095.522,00	9,10%	R$ 27.677.809.185,03	16,74%
	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R$ 1.132.159.717,24	2,03%	R$ 1.115.237.723,15	0,67%
	FIDC	R$ 1.859.925.576,23	3,33%	R$ 871.937.473,72	0,53%
	Operações compromissadas			R$ 57.976.173,22	0,04%
	ETF - Renda Fixa			R$ 732.814.874,59	0,44%
	Certificado de Depósito Bancário (CDB)			R$ 7.333.987,93	0,00%
	Poupança			R$ 8.967.664,22	0,01%
Renda Variável e Investimentos Estruturados	FI de Ações	R$ 2.113.080.803,65	3,78%	R$ 8.383.916.206,35	5,07%
	FI Multimercado	R$ 945.534.475,49	1,69%	R$ 3.312.994.933,59	2,00%
	FI em Participações	R$ 216.440.073,61	0,39%	R$ 1.606.157.911,94	0,97%
	FI Imobiliários	R$ 93.842.374,64	0,17%	R$ 1.279.192.984,31	0,77%
	ETF – Renda Variável			R$ 383.354.413,45	0,23%
TOTAL		**R$ 55.861.010.920,09**	**100%**	**R$ 165.333.197.646,05**	**100%**

94%

6%

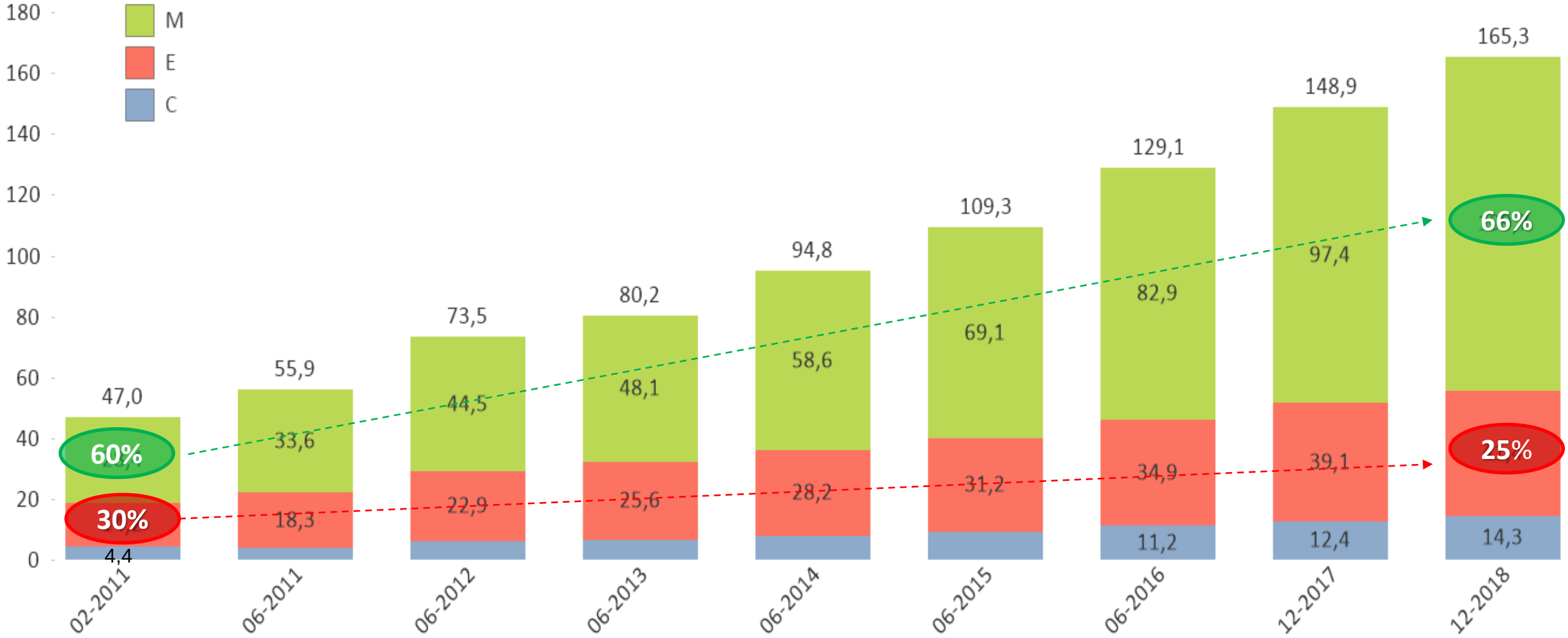
91%

9%

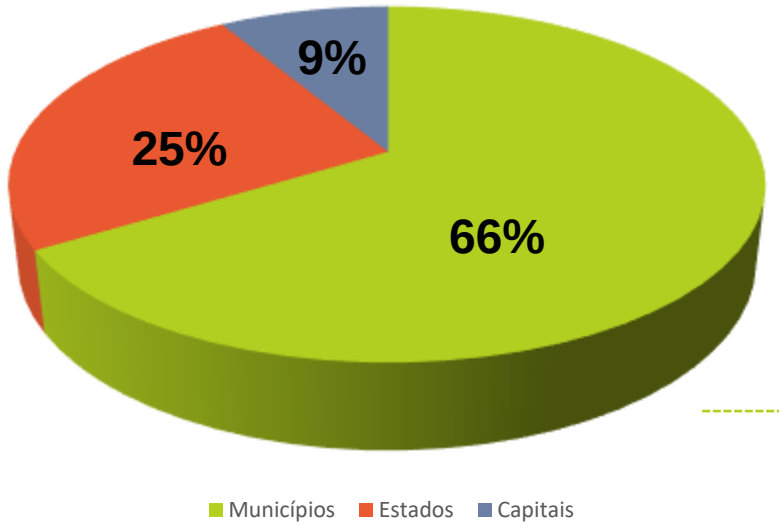
EVOLUÇÃO DOS ATIVOS DE RENDA FIXA E VARIÁVEL

SPREV
Secretaria de Previdência

Estados, Capitais e Municípios (ex-capitais)



DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS

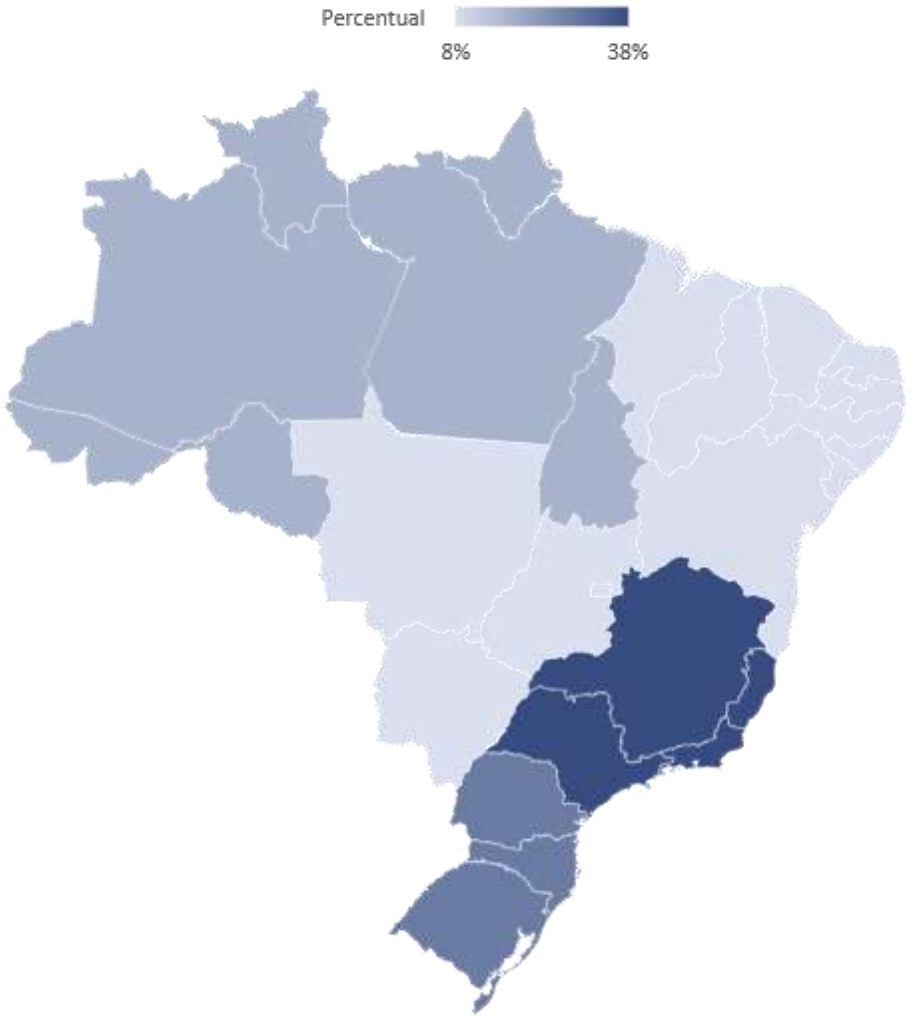


Porto Alegre-RS	*R$ 2.091.432.976,11*	*1,3%*
Recife-PE	*R$ 1.933.383.400,04*	*1,2%*
Curitiba-PR	*R$ 1.691.730.780,53*	*1,0%*
Manaus-AM	*R$ 981.846.821,95*	*0,6%*
Goiânia-GO	*R$ 817.169.366,97*	*0,5%*
Aracaju-SE	*R$ 768.516.738,84*	*0,5%*
Belo Horizonte-MG	*R$ 748.758.565,68*	*0,5%*
Palmas-TO	*R$ 738.672.077,01*	*0,4%*
Porto Velho-RO	*R$ 618.879.361,13*	*0,4%*
Boa Vista-RR	*R$ 598.770.493,90*	*0,4%*
Total	***R$ 10.989.160.582,16***	***7%***

Macaé-RJ	*R$ 2.680.065.860,64*	*1,6%*
Joinville-SC	*R$ 2.376.636.301,68*	*1,4%*
São José dos Campos-SP	*R$ 2.198.082.080,82*	*1,3%*
Barueri-SP	*R$ 1.802.844.672,84*	*1,1%*
Jundiaí-SP	*R$ 1.622.553.426,59*	*1,0%*
Sorocaba-SP	*R$ 1.310.158.685,03*	*0,8%*
Chapadinha-MA	*R$ 1.259.248.116,34*	*0,8%*
Betim-MG	*R$ 1.191.729.560,41*	*0,7%*
São Bernardo do Campo-SP	*R$ 1.180.978.209,82*	*0,7%*
Paulínia-SP	*R$ 1.172.914.767,13*	*0,7%*
Santos-SP	*R$ 1.150.840.728,12*	*0,7%*
Indaiatuba-SP	*R$ 1.111.635.542,66*	*0,7%*
São José dos Pinhais-PR	*R$ 1.040.017.048,27*	*0,6%*
Araucária-PR	*R$ 1.037.164.794,47*	*0,6%*
São Sebastião-SP	*R$ 802.136.937,07*	*0,5%*
Total	***R$ 21.937.006.731,89***	***13%***

Governo do Estado do Paraná-PR	*R$ 6.216.691.596,63*	*3,8%*
Governo do Estado do Pará-PA	*R$ 4.823.136.329,76*	*2,9%*
Governo do Estado do Amazonas-AM	*R$ 4.688.596.803,97*	*2,8%*
Governo do Estado do Amapá-AP	*R$ 3.931.631.293,42*	*2,4%*
Governo do Estado do Tocantins-TO	*R$ 3.852.945.580,47*	*2,3%*
Governo do Estado do Espírito Santo-ES	*R$ 3.821.045.435,75*	*2,3%*
Governo do Distrito Federal-DF	*R$ 3.493.722.595,17*	*2,1%*
Governo do Estado de Roraima-RR	*R$ 2.629.066.496,41*	*1,6%*
Governo do Estado de Rondônia-RO	*R$ 2.059.430.103,25*	*1,2%*
Governo do Estado do Rio Grande do Sul-RS	*R$ 1.876.092.446,21*	*1,1%*
Total	***R$ 37.392.358.681,04***	***23%***

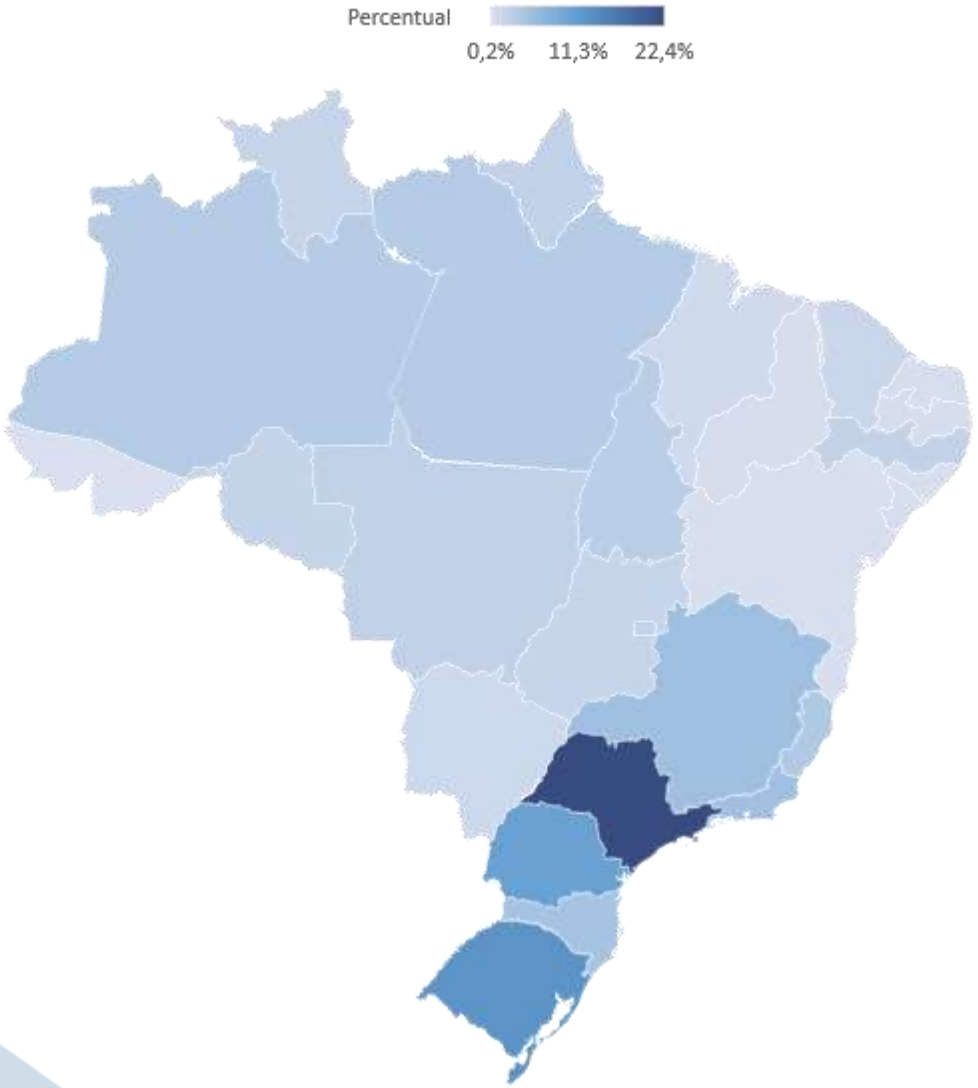
Recursos por Região (%)



Região	**Valores Nominais*	*(%)*
Sudeste	R$ 62,8	38%
Sul	R$ 46,3	28%
Norte	R$ 28,1	17%
Nordeste	R$ 14,9	9%
Centro-Oeste	R$ 13,2	8%

* Em bilhões

Recursos por UF (%)



SP	*22,4%*
RS	*12,5%*
PR	*10,6%*
MG	*5,6%*
RJ	*5,5%*
SC	*5,1%*
ES	*4,1%*
PA	*3,6%*
AM	*3,6%*
TO	*3,2%*
MT	*2,7%*
PE	*2,6%*
AP	*2,5%*
RO	*2,3%*
DF	*2,2%*
GO	*2,1%*
RR	*2,0%*
CE	*1,7%*
MS	*1,4%*
MA	*1,3%*
PI	*0,6%*
PB	*0,6%*
SE	*0,5%*
RN	*0,5%*
BA	*0,4%*
AL	*0,3%*
AC	*0,2%*

45,5% (R$ 75,3 bilhões)

Indicador de Situação Previdenciária (ISP)

SPREV
Secretaria de Previdência

RPPS segmentados em 7 grupos:

- Grupo 1: estados e Distrito Federal.
- Grupo 2: capitais dos estados.
- Grupo 3: municípios cuja população ou quantidade de segurados esteja entre os 30% maiores.
- Grupo 4: municípios cuja população ou quantidade de segurados esteja entre os 55% maiores e não estejam em nenhum grupo anterior.
- Grupo 5: municípios cuja população ou quantidade de segurados esteja entre os 75% maiores e não estejam em nenhum grupo anterior.
- Grupo 6: municípios cuja população ou quantidade de segurados esteja entre os 90% maiores e não estejam em nenhum grupo anterior.
- Grupo 7: restante dos municípios considerados para fins de cálculo do ISP.

Indicador de Situação Previdenciária (ISP)

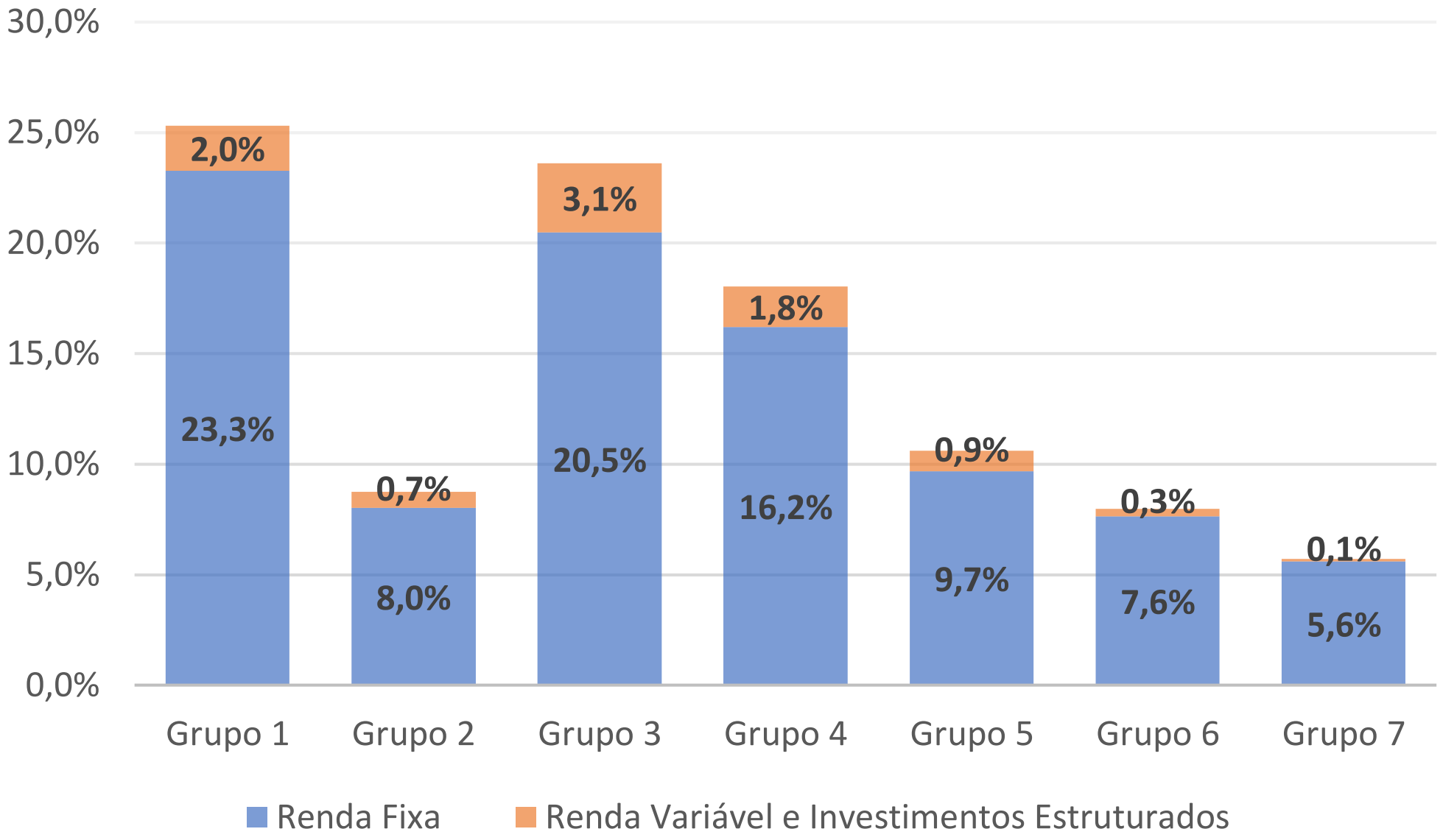
SPREV
Secretaria de Previdência

RPPS segmentados em 7 grupos:

Grupos	Quantide de RPPS	(%)
1	27	1,3%
2	26	1,2%
3	90	4,2%
4	178	8,3%
5	304	14,2%
6	492	23,0%
7	797	37,3%
8	224	10,5%
Total	2138	100,0%

Recursos por Grupo ISP (%)

Segmentos



Recursos por Grupo ISP (%)

Renda Fixa

	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	Grupo 4	Grupo 5	Grupo 6	Grupo 7
Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º , I, a	24,4%	22,8%	7,4%	4,1%	1,5%	0,4%	0,2%
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	53,4%	56,0%	63,9%	65,6%	71,1%	78,8%	79,7%
Operações compromissadas - Art. 7º , II	0,0%	0,2%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, a	3,7%	4,2%	4,6%	6,0%	5,5%	5,5%	6,5%
ETF - Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, b	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	15,6%	15,6%	22,3%	22,1%	20,8%	14,6%	13,3%
ETF - Demais Indicadores de RF - Art. 7º, IV, b	1,8%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
CDB - Certificado de Depósito Bancário - Art. 7º, VI, a	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Poupança - Art. 7º, VI, b	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior - Art. 7º, VII, a	0,3%	0,1%	0,9%	1,2%	0,5%	0,4%	0,1%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, b	0,8%	1,1%	0,8%	1,0%	0,5%	0,3%	0,1%

Recursos por Grupo ISP (%)

SPREV
Secretaria de Previdência

Renda Variável e Investimentos Estruturados

	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	Grupo 4	Grupo 5	Grupo 6	Grupo 7
FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	9,8%	10,4%	9,8%	4,4%	11,4%	9,5%	13,7%
ETF - Índice de Ações (c/ no mínimo 50) - Art. 8º, I, b	3,8%	9,5%	0,7%	1,9%	2,0%	2,7%	2,2%
FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	47,9%	41,0%	51,3%	48,0%	40,2%	36,0%	29,4%
ETF - Demais Índices de Ações - Art. 8º, II, b	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,2%
FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10,0%	20,6%	22,6%	25,8%	31,5%	39,5%	46,4%
FI em Participações - Art. 8º, IV, a	20,2%	9,3%	8,1%	9,3%	6,7%	4,3%	1,9%
FI Imobiliários - Art. 8º, IV, b	8,4%	9,2%	7,5%	10,8%	8,0%	7,9%	6,1%

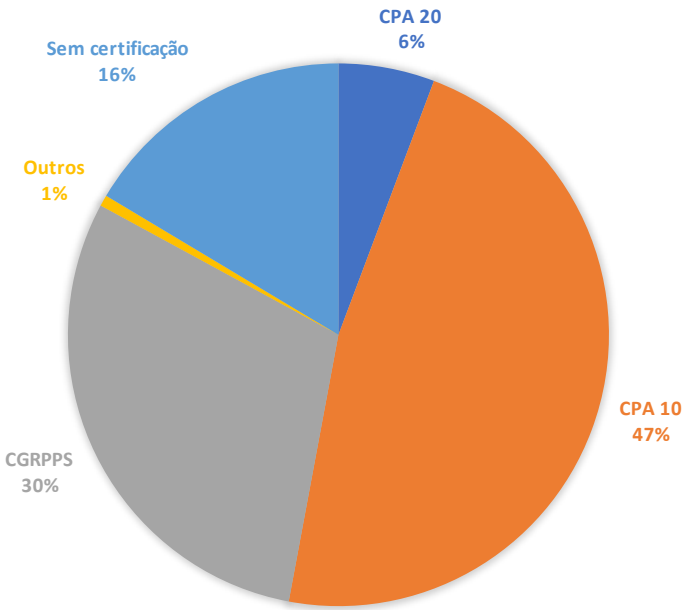
Recursos por Grupo ISP (%)

Total Segmentos

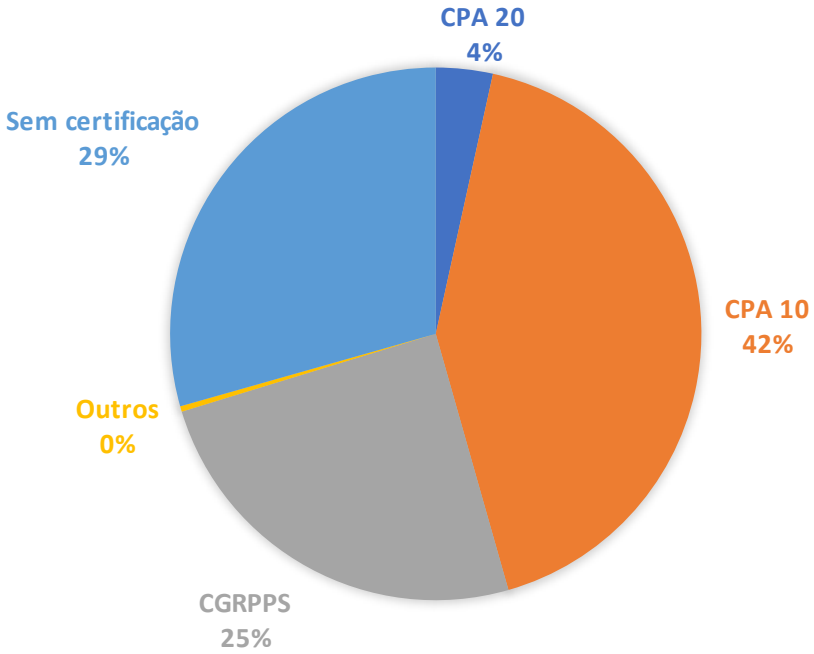
	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	Grupo 4	Grupo 5	Grupo 6	Grupo 7
Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º , I, a	22,4%	20,9%	6,4%	3,7%	1,4%	0,3%	0,2%
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	49,1%	51,4%	55,5%	58,9%	64,9%	75,4%	77,9%
Operações compromissadas - Art. 7º , II	0,0%	0,2%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, a	3,4%	3,8%	4,0%	5,4%	5,0%	5,3%	6,4%
ETF - Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, b	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	**92%**	**92%**	**87%**	**90%**	**91%**	**96%**	**98%**
ETF - Demais Indicadores de RF - Art. 7º, IV, b	1,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
CDB - Certificado de Depósito Bancário - Art. 7º, VI, a	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Poupança - Art. 7º, VI, b	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior - Art. 7º, VII, a	0,3%	0,1%	0,8%	1,0%	0,4%	0,3%	0,1%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, b	0,7%	1,0%	0,7%	0,9%	0,4%	0,2%	0,1%
FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	0,8%	0,9%	1,3%	0,4%	1,0%	0,4%	0,3%
ETF - Índice de Ações (c/ no mínimo 50) - Art. 8º, I, b	0,3%	0,8%	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%	0,0%
FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	3,9%	3,4%	6,8%	4,9%	3,5%	1,6%	0,7%
ETF - Demais Índices de Ações - Art. 8º, II, b	**8%**	**8%**	**13%**	**10%**	**9%**	**4%**	**2%**
FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	0,8%	1,7%	3,0%	2,6%	2,7%	1,7%	1,0%
FI em Participações - Art. 8º, IV, a	1,6%	0,8%	1,1%	0,9%	0,6%	0,2%	0,0%
FI Imobiliários - Art. 8º, IV, b	0,7%	0,8%	1,0%	1,1%	0,7%	0,3%	0,1%

Certificação – membros do RPPS

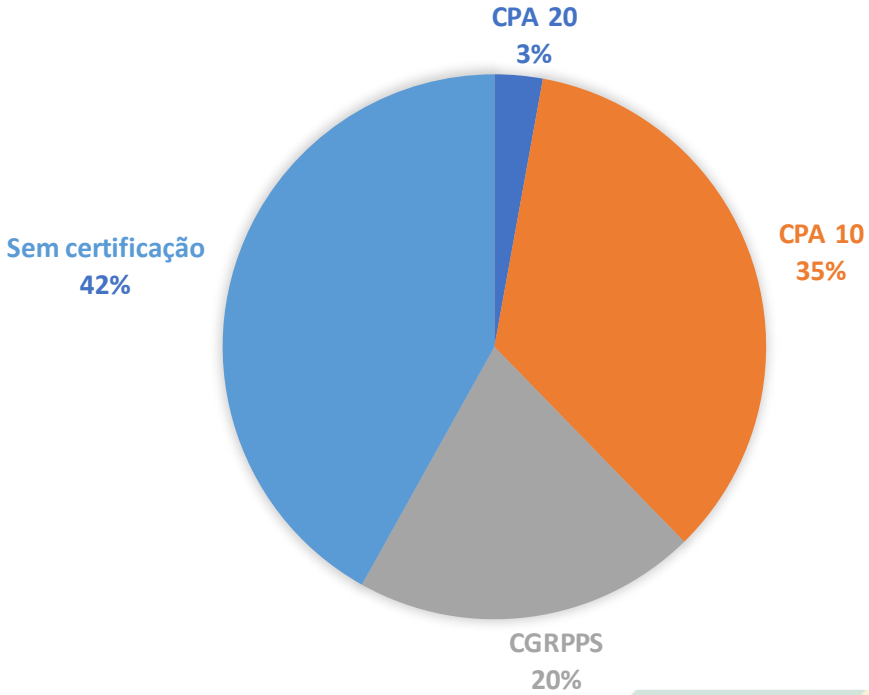
Gestores de Recursos



Comitê de Investimentos



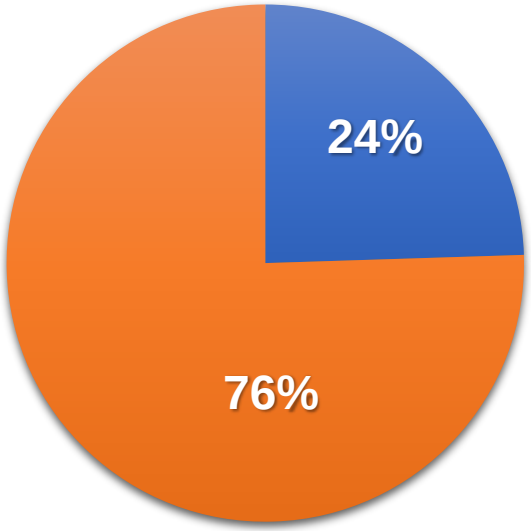
Conselhos



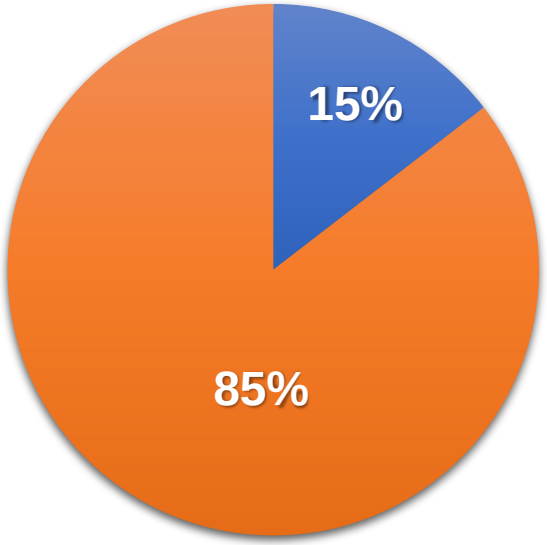
Tipo de vínculo – membros do RPPS

SPREV
Secretaria de Previdência

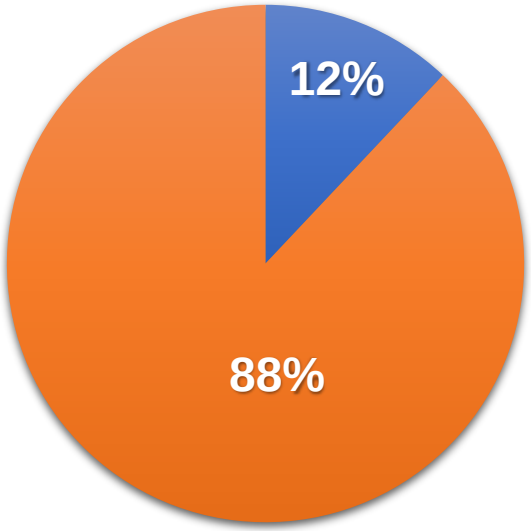
Gestores de Recursos



Comitê de Investimentos



Conselhos



SERVIDOR COMISSIONADO SERVIDOR EFETIVO