

Real Grandeza

Desafios e Perspectivas para os Planos de Previdência

DIRETORIA EXECUTIVA

Rio de Janeiro, 17 de dezembro de 2021

AGENDA

- Visão geral
 - Performance dos Investimentos
 - Resultados Atuariais – Planos BD e CD
 - Plano CD – Troca do Índice de Atualização do Plano
-

□ Visão geral

Ranking Abrapp

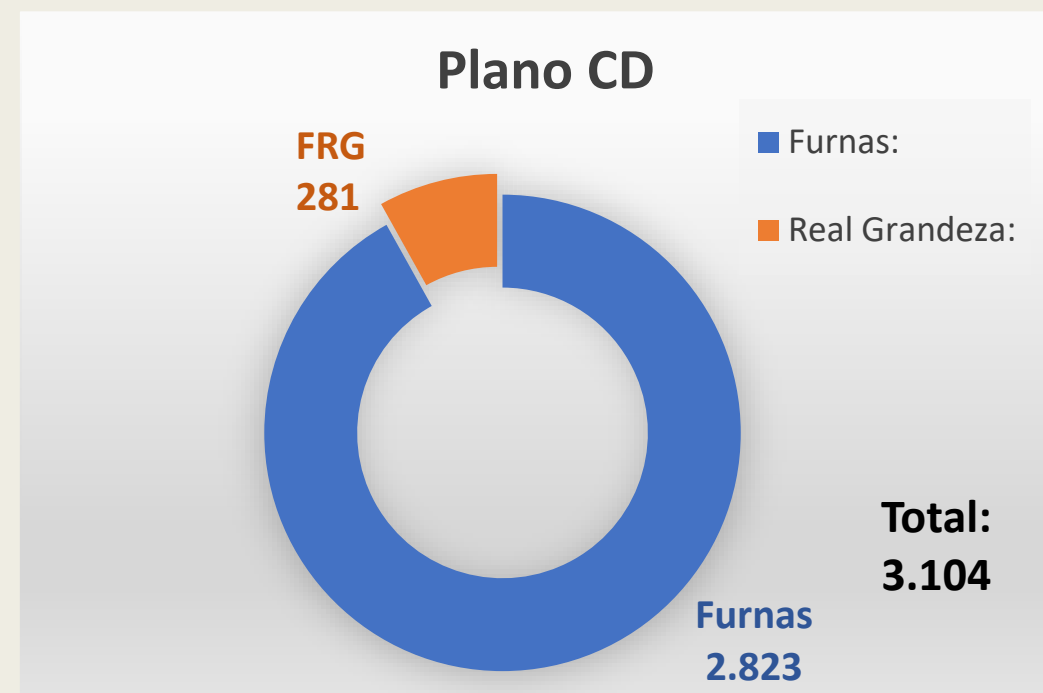
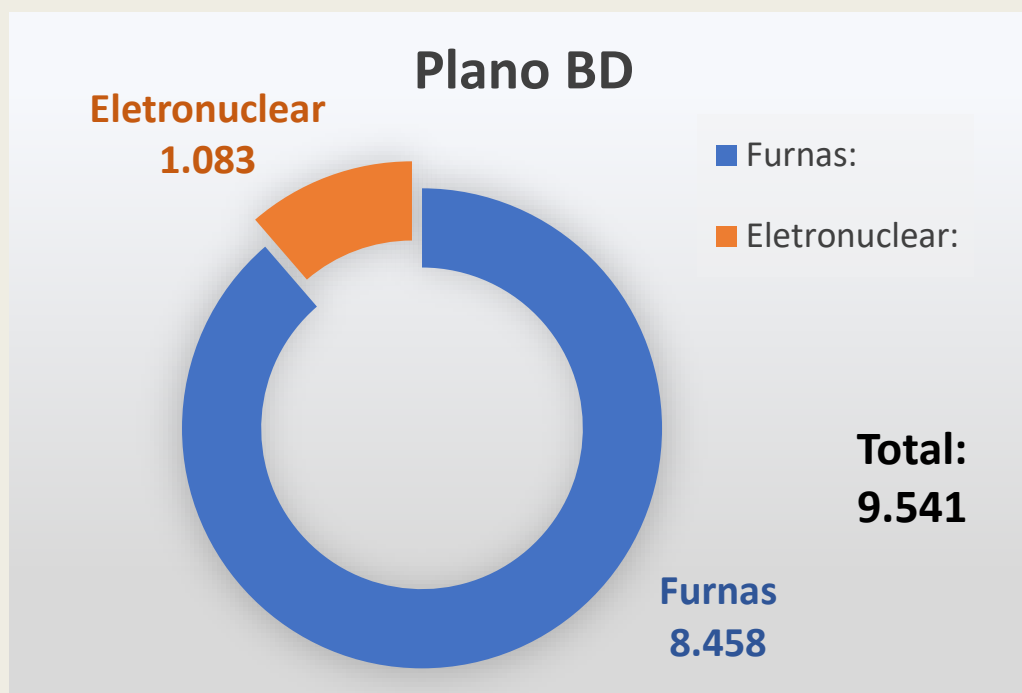
	Entidade	Patrimônio (R\$ bilhões)
1	PREVI	236,25
2	PETROS	100,77
3	FUNCEF	86,25
4	VIVEST	35,38
5	FUND. ITAÚ UNIBANCO	29,53
6	BANESPREV	28,65
7	VALIA	26,42
8	SISTEL	21,14
9	FORLUZ	18,11
10	REAL GRANDEZA	17,91

Fonte: Consolidado Estatístico – Abrapp – setembro/2021

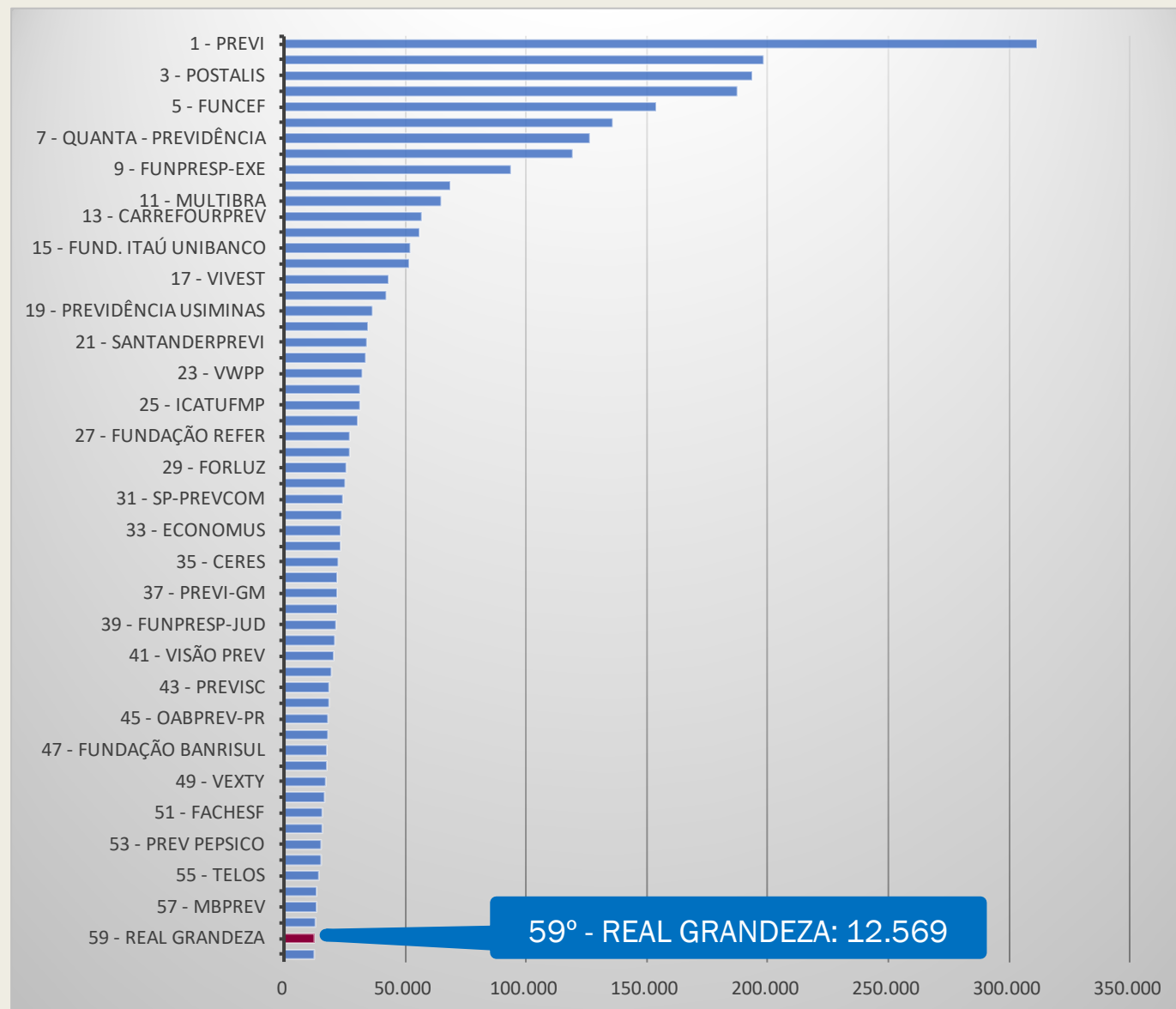
Planos previdenciários

Total de Participantes por Plano e por Patrocinadora

Outubro/2021



Ranking – Participantes



Fonte: Consolidado Estatístico – Abrapp – setembro/2021

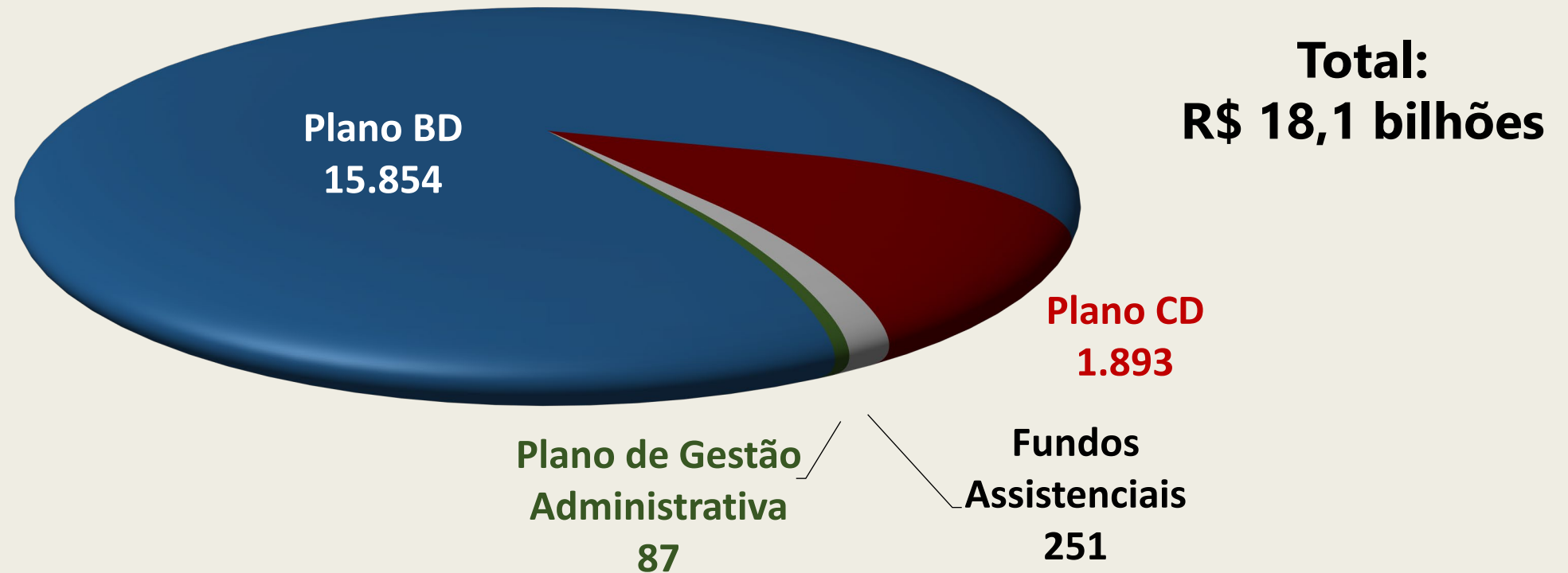
Selos de Autorregulação em Governança Corporativa e de Investimentos

A Real Grandeza - que foi a primeira entidade a receber o Selo de Autorregulação em Governança Corporativa concedido pelo Sistema Fechado de Previdência Complementar (Abrapp, Sindapp, ICSS e Uniabrapp) – acaba de receber também, por unanimidade, o Selo de Autorregulação em Governança de Investimentos.

O Selo é concedido após avaliação de Conselho formado por Abrapp, Sindapp, ICSS, Uniabrapp, Anbima, Abvcap, Ibovespa-B3, IBGC e Instituto Ethos



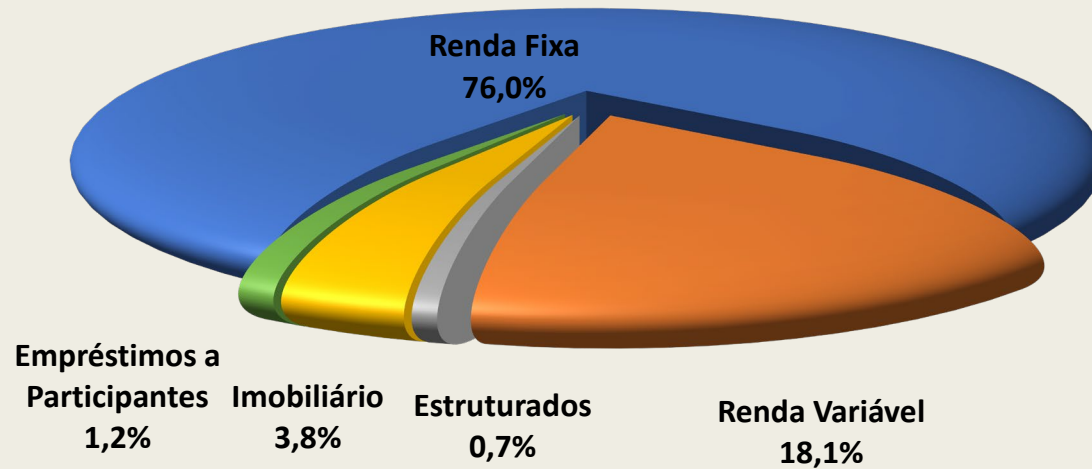
Patrimônio (R\$ milhões) – em 10/12/2021



□ Performance dos Investimentos

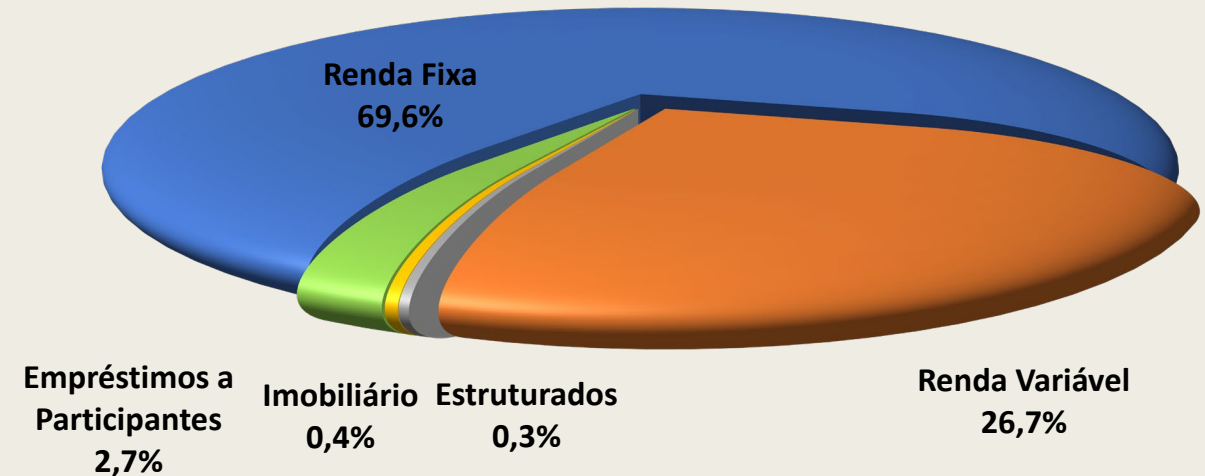
Composição por Segmentos out/2021

Plano BD



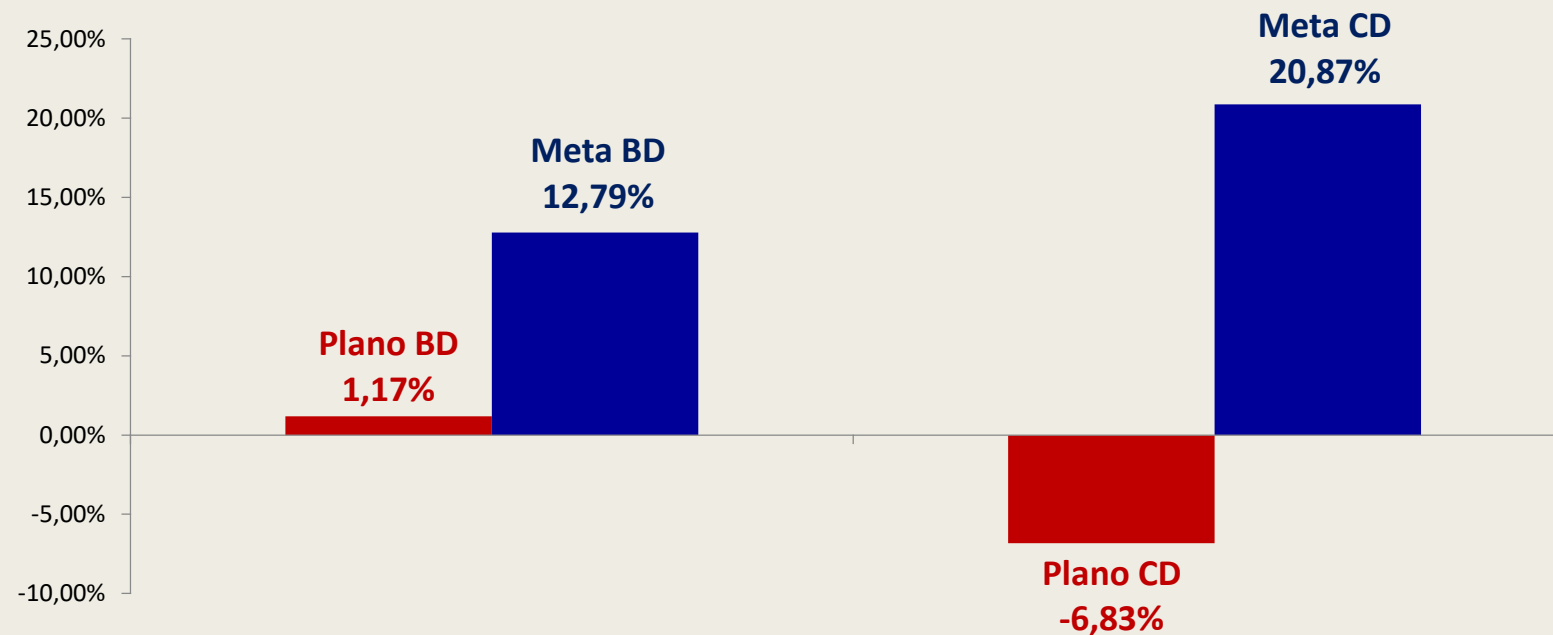
Patrimônio BD: R\$ 15,6 bilhões

Plano CD



Patrimônio CD: R\$ 1,8 bilhões

Rentabilidade dos Planos BD e CD x Metas em 2021 (até out)



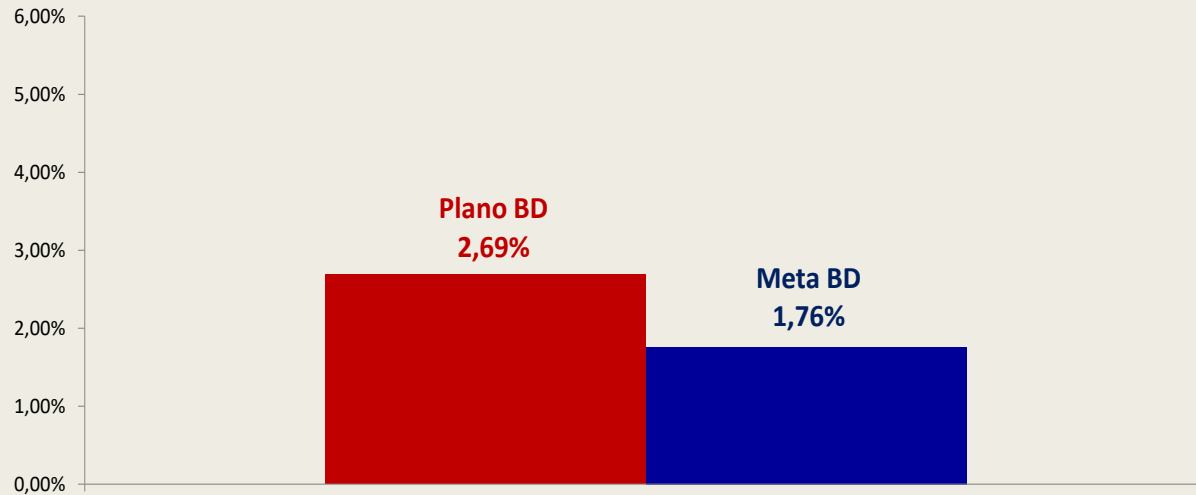
Meta BD = INPC + 5,00% a.a. a partir de abr/2020 até mar/2021 e INPC + 4,74% a.a. a partir de abr/2021.

Meta CD = IGP-DI + 4,23% a partir de abr/2020 até mar/2021 e IGP-DI + 3,94% a partir de abr/2021.

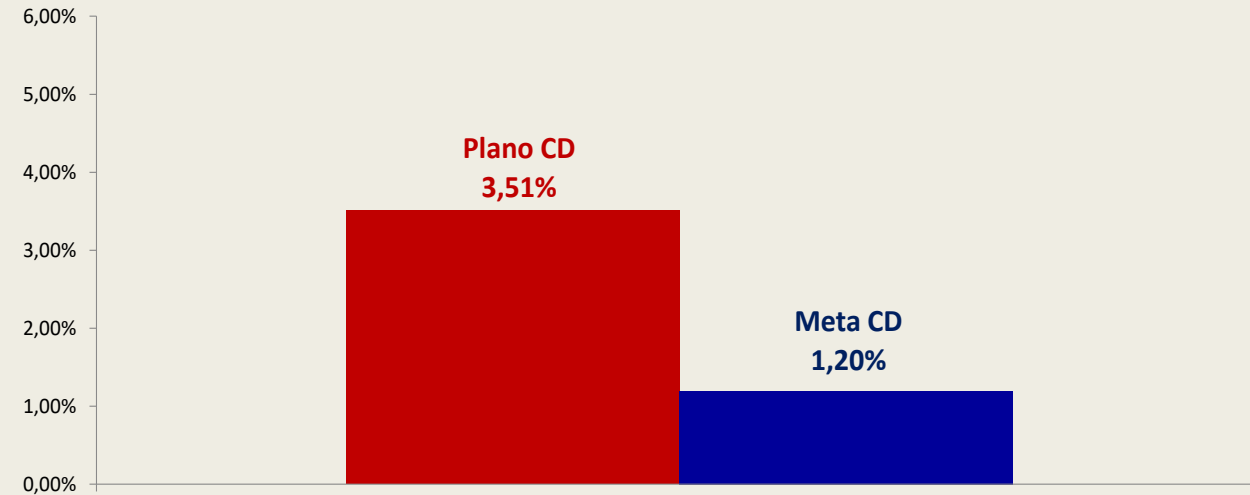
Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos (FRG)

Rentabilidades dos Planos BD e CD x Metas - Nov/Dez (até 10/12/2021)

PLANO BD



PLANO CD



* Dados da Prévia: Rentabilidades dos Planos BD e CD x Metas – Período: Novembro a Dezembro (até 10/12/2021).

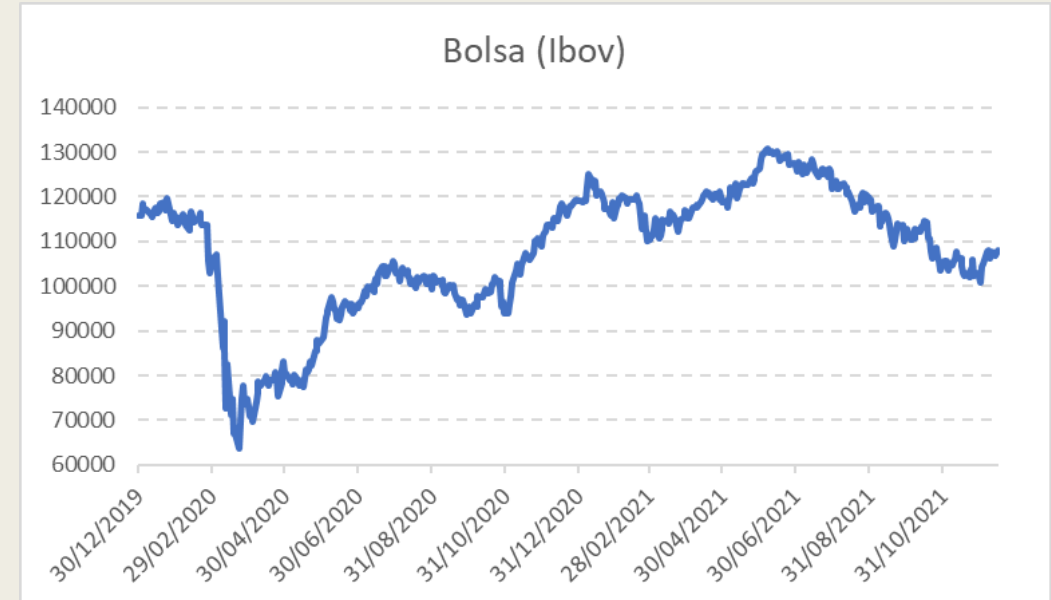
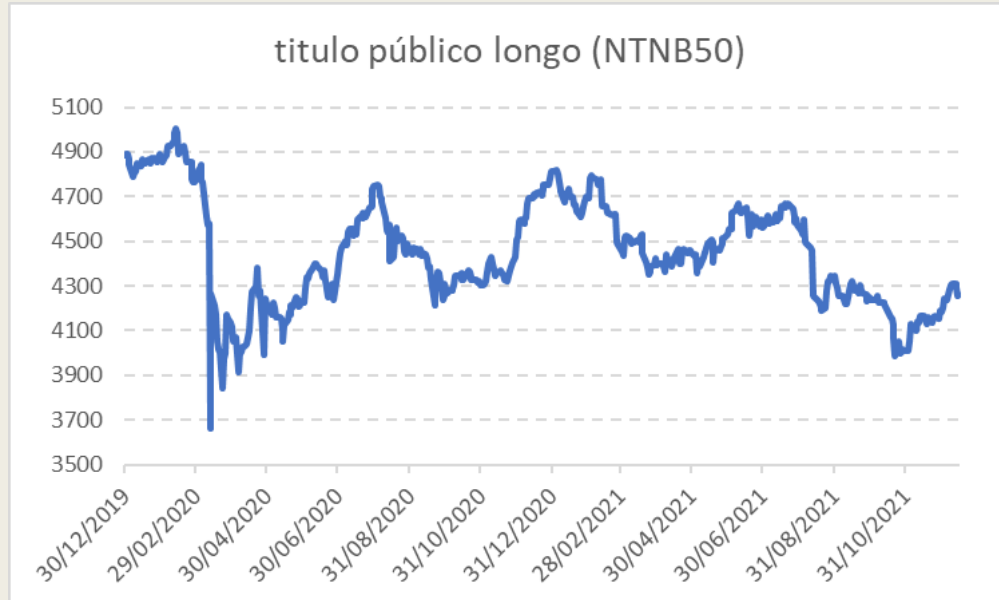
Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos (FRG)

Conjuntura não está favorável no Brasil

2020 e, em especial, 2021 trouxeram dúvidas e dificuldades para o cenário econômico brasileiro e mundial

- **Inflação persistente no Mundo** e no Brasil de forma ainda mais aguda;
- Bancos Centrais de alguns países emergentes já iniciaram **altas de juros**;
- Variantes do coronavírus seguem afetando os mercados;
- PIB do **Brasil** no 3º tri negativo coloca o país em **recessão técnica**;
- **Risco Fiscal no Brasil** influenciou negativamente os títulos de renda fixa e a bolsa;
- Antecipação da eleição de 2022 está afetando o mercado;
- Câmbio e commodities em níveis altíssimos gerou grande **impacto no IGP-DI e no plano CD.**

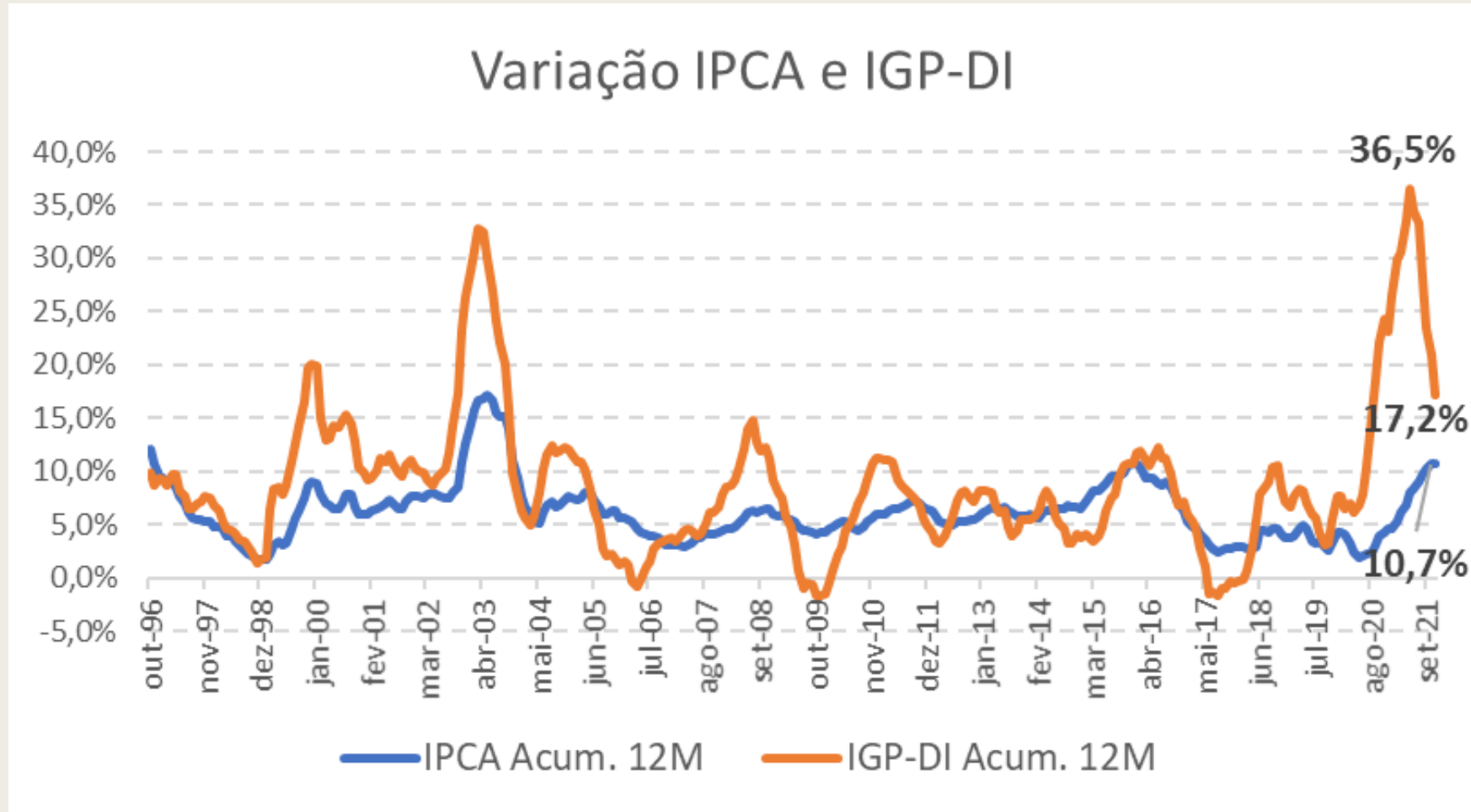
Isso refletiu negativamente em 2021 nos principais ativos financeiros das fundações Ibovespa e títulos públicos (NTNB´s) caindo entre 10% e 5% no ano.



	No ano de 2021	2020+2021
IBOV	-9,3%	-6,7%
NTNB50	-11,4%	-12,8%

Aproveitamos a **oportunidade recente para comprar títulos públicos**, com vencimentos de longo prazo (**NTN-Bs**), **acima das metas atuariais.**

Em 2020, IGP-DI fechou em um dos maiores valores dos últimos 25 anos



IGP-DI não é o melhor indexador para um plano de previdência

Não representa bem a variação dos preços para o participante e há baixa disponibilidade de títulos de RF proteger a carteira contra suas variações

COMPOSIÇÃO IGP-DI X IPCA

IGP-DI => influenciado pelo preço ao Atacado (muito impactado por variações nos preços das commodities agrícolas e dólar) e insumos para a construção civil.

IPCA => mede a variação de preços de mercado para o consumidor final, com renda familiar mensal entre 1 e 40 salários mínimos.

O Tesouro Nacional não emite, há mais de dez anos, títulos indexados ao IGP

Impacto do problema estrutural do indexador do Plano CD

O efeito do IGP-DI pode ser visto na diferença entre as metas do CD e BD

Anos	BD	Meta BD	Dif.
Acum. 2020	9,13%	10,88%	-1,75%
Acum. Até 10/dez	3,89%	14,78%	-10,89%

OBS: Dados retirados da prévia dos Investimentos

Anos	CD	Meta CD	Dif.
Acum. 2020	5,54%	28,34%	-22,80%
Acum. Até 10/dez	-3,56%	22,32%	-25,88%

OBS: Dados retirados da prévia dos Investimentos

FRG tem muitos títulos longos e mais bolsa que a média das fundações

- **Perfil do passivo** traz a necessidade de ter **grande montante de títulos longos** para fazer o ALM
 - No BD, uma parte relevante está na marcada na curva, reduzindo as oscilações;
 - Porém, no CD todos estão marcados a mercado.
- Em **Renda Variável**
 - BD tem 18%;
 - CD tem 26%.
- **Os planos estão com ampla margem de liquidez**
 - BD possui 17 meses de compromissos em caixa;
 - CD possui 70 meses de compromissos em caixa.

A diversificação é a melhor solução e já está em implementação
Modernizamos os processos para a seleção dos gestores em busca de melhores resultados

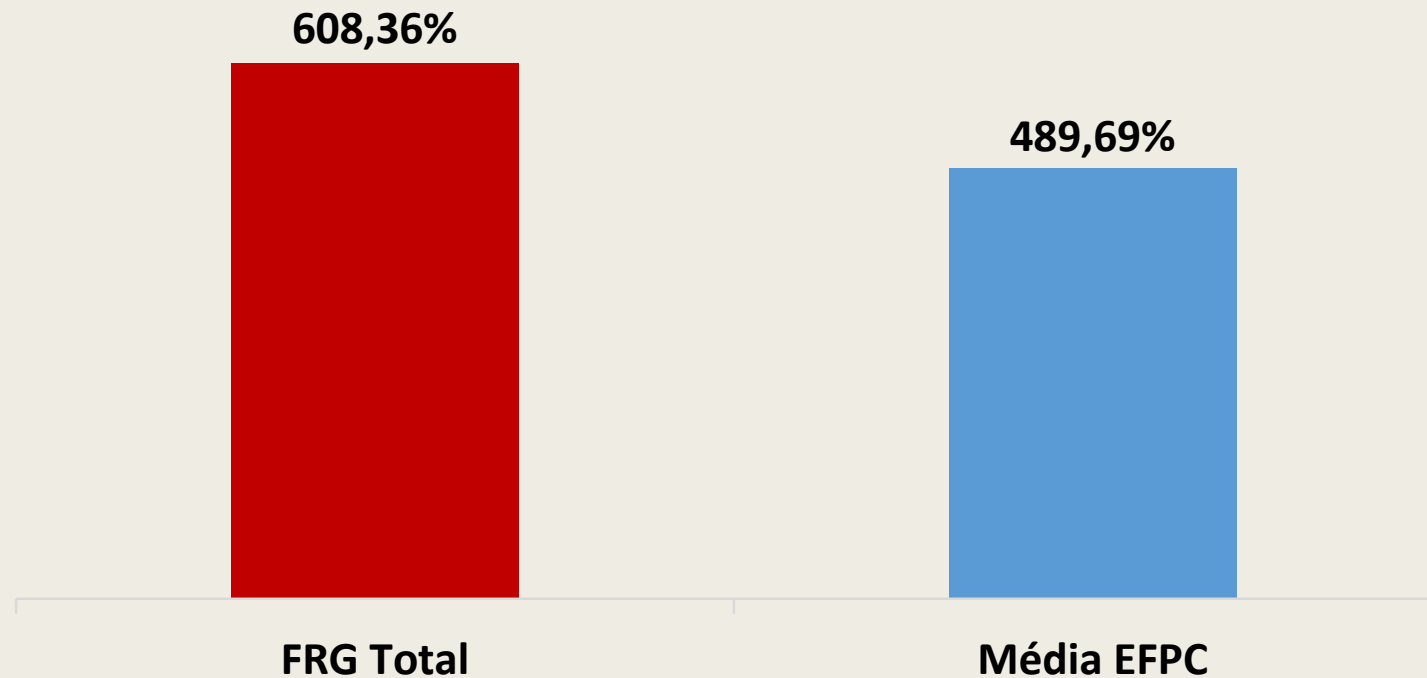
- Novo Manual de Seleção de Gestores para todas as classes de ativos;
- **ALM/Carteira estratégica com várias classes representadas;**
- Os processos de seleção de gestores para as classes de Multimercados, bolsa e investimento no exterior, começarão em breve. Isso **amplia o acesso a novas estratégias, produtos, mercados e regiões.**

Olhando para frente

- Possivelmente o pior momento da inflação já passou;
- Em novembro os títulos públicos iniciaram uma recuperação e, em dezembro, o movimento se estendeu para a bolsa;
- Para os planos, novembro e dezembro foram melhores para a rentabilidade*, até o dia 10/dez:
 - BD: 2,69%
 - CD: 3,51%.

*prévia da rentabilidade

Rentabilidade FRG x EFPC De 2006 até set/2021



Fontes: Assessoria de Compliance e Riscos (FRG) e Abrapp

Rentabilidade Comparativo com o Mercado^(*) de 2016 a 2021 (até out)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021 (até out)	Acumulada
Plano BD FRG	23,7%	12,2%	12,5%	19,6%	9,1%	1,2%	106,1%
Meta Atuarial BD	12,7%	7,9%	9,3%	10,3%	10,9%	12,8%	83,3%
Mediana Planos BD	13,9%	9,8%	9,3%	10,8%	8,5%	6,8%	75,4%
Plano CD FRG	32,4%	13,3%	11,3%	21,2%	5,5%	-6,8%	99,1%
Meta de Investimentos CD	13,2%	5,2%	12,6%	12,6%	28,3%	20,9%	134,1%
Mediana Planos CD	15,1%	11,8%	8,8%	12,7%	5,1%	0,8%	67,1%

(*) Fonte: Aditus Consultoria Financeira, compreendendo uma amostra de clientes composta por 119 Fundos de Pensão, 336 planos de benefícios e R\$ 266 bilhões em patrimônio (out/2021).

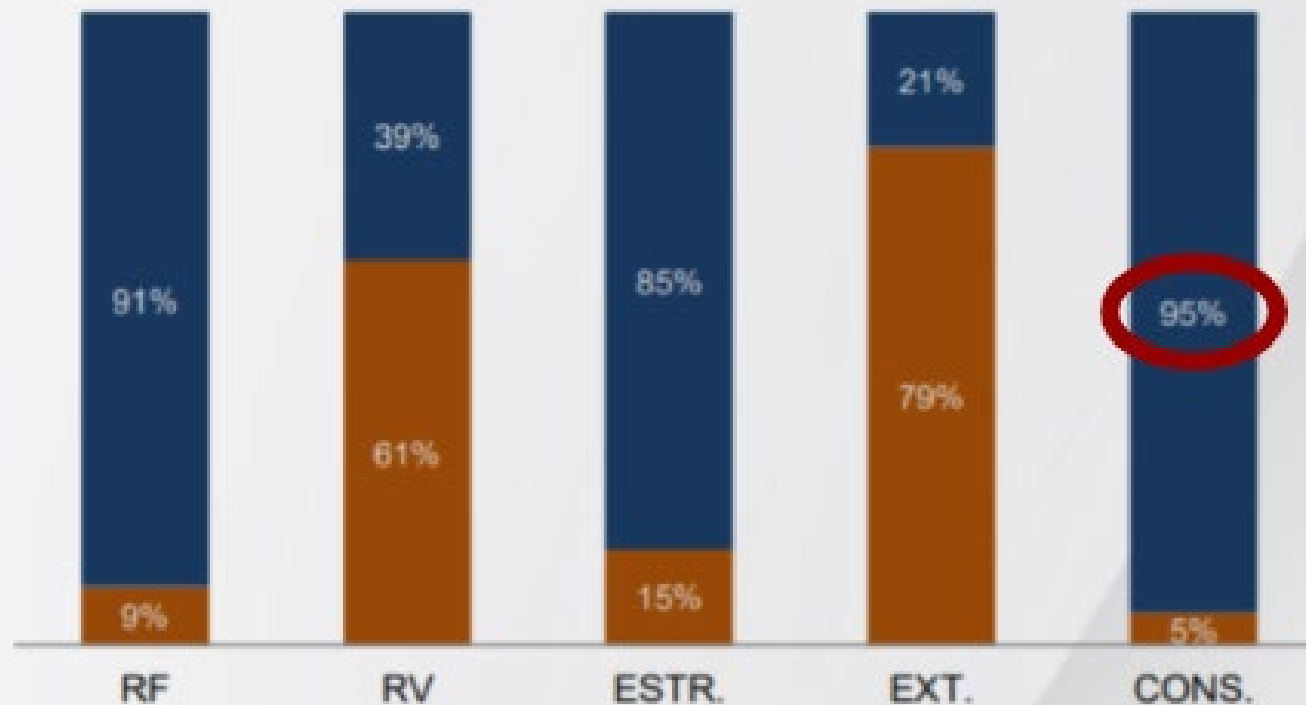
Quase ninguém supera metas em 2021...

... 95% não bateram metas até outubro:

RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERAM SUAS METAS EM 2021

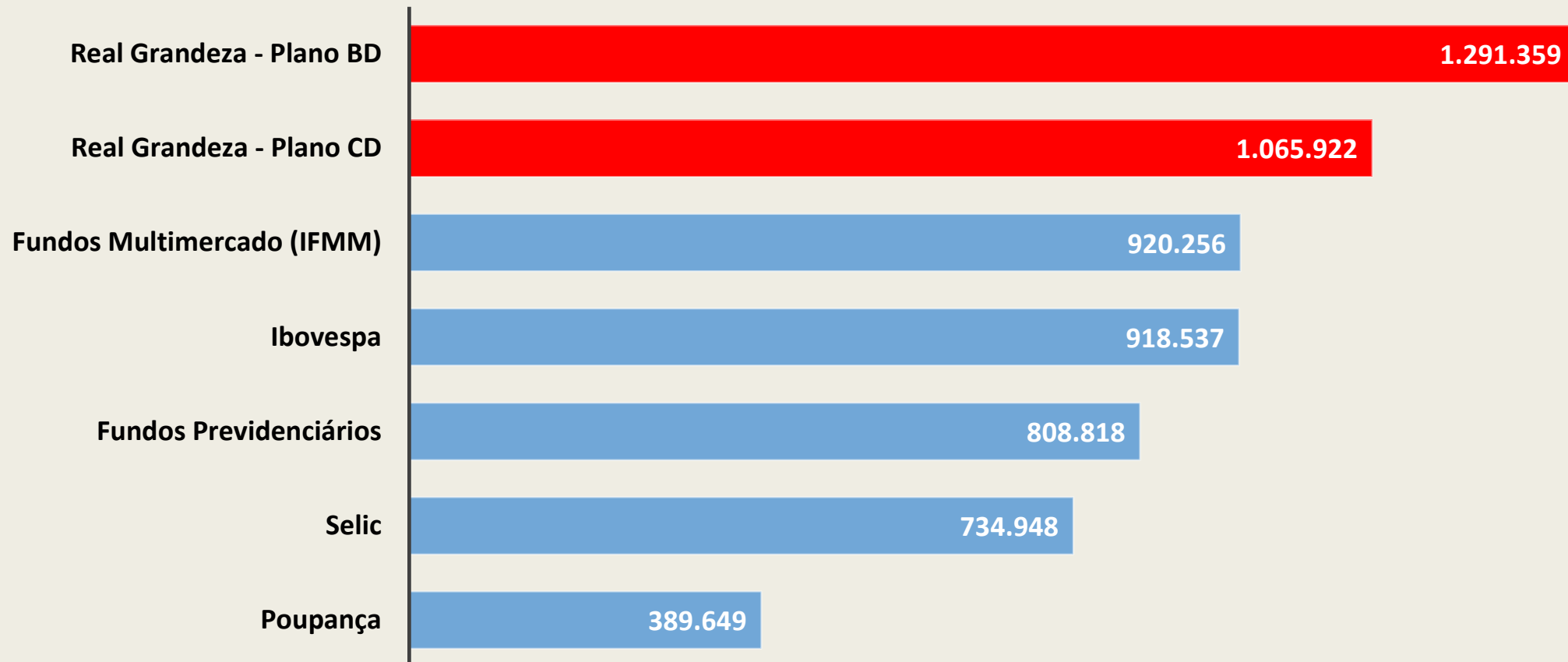
TODOS OS PLANOS



■ SUPEROU A META ■ NÃO SUPEROU A META

Fonte: Aditus

FRG x Outros Investimentos (jan/2003 – out/2021) Para R\$ 100 mil investidos



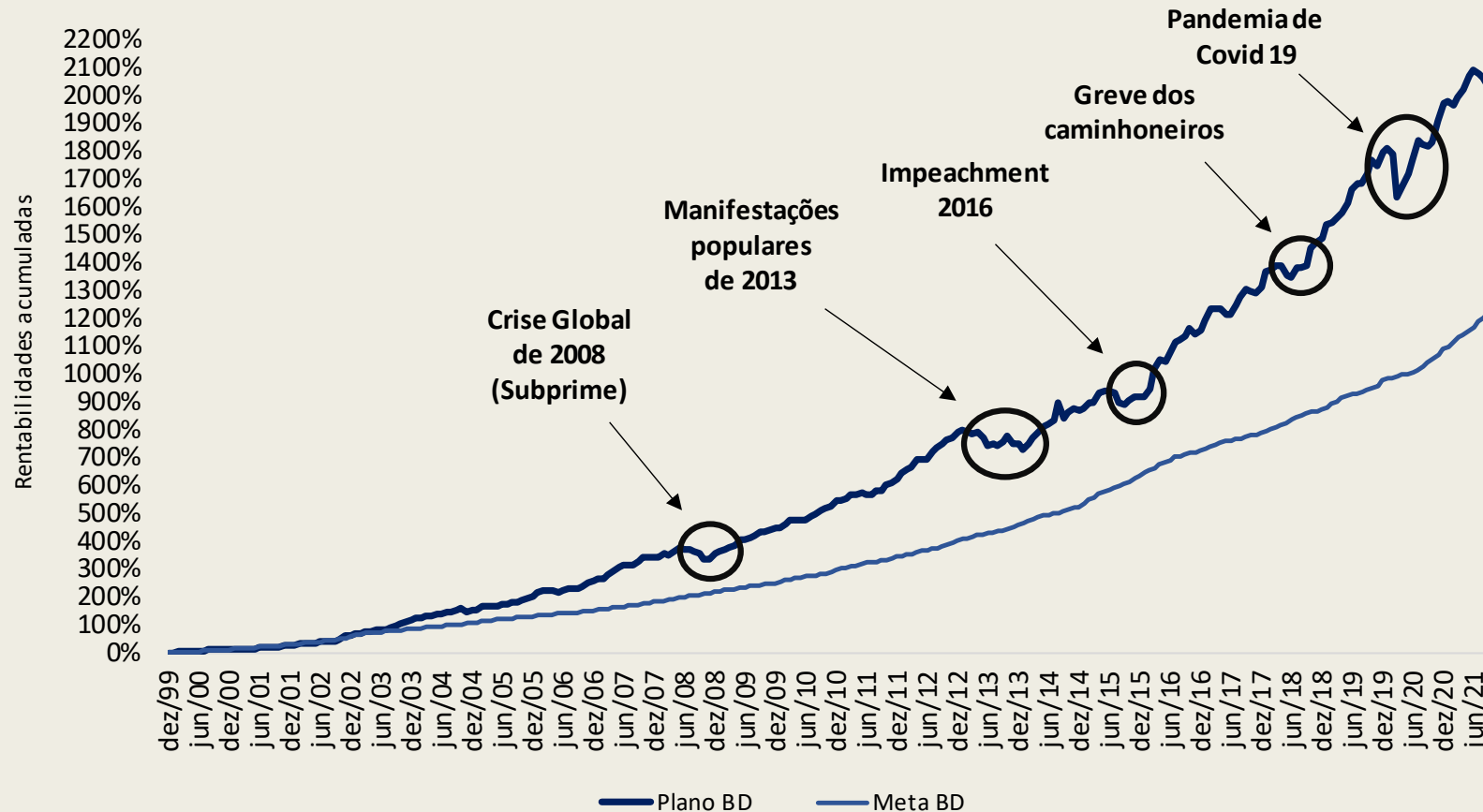
Observações:

- 1 - IFMM: Índice, calculado pelo Pactual, que expressa o desempenho de uma carteira teórica de fundos multimercados;
- 2 - Fundos Previdenciários: retorno da indústria de fundos previdenciários (PGBL/VGBL). Fonte: Sistema Quantum Axis;
- 3 - As rentabilidades dos Planos BD e CD, estão acumuladas até o mês de out/2021.

Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos (FRG)

Sempre saímos bem das crises (e o objetivo é o longo prazo)

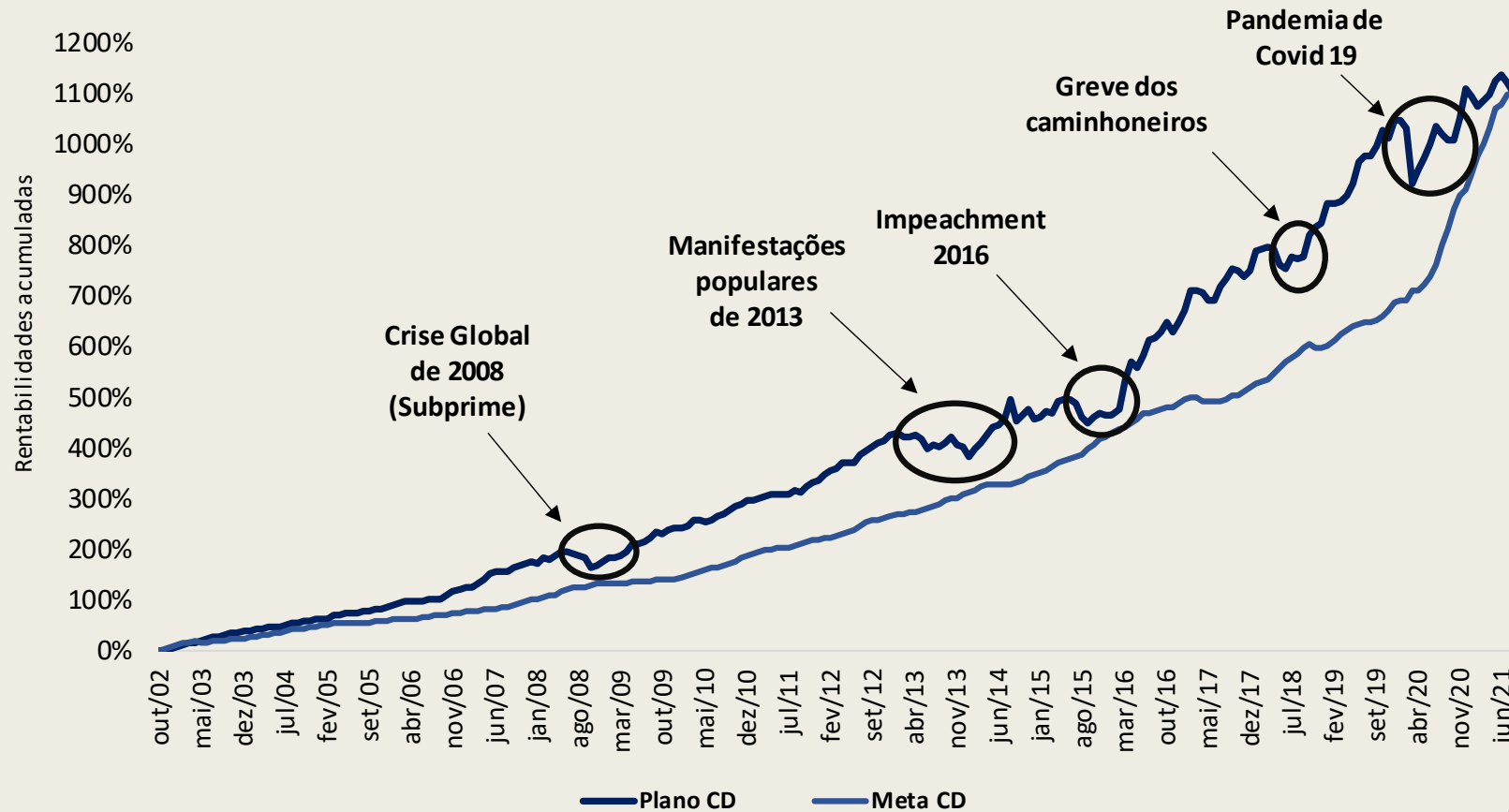
Plano BD - Rentabilidade Acumulada x Meta - de 2000 a 2021 (out)



Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos (FRG)

Sempre saímos bem das crises (e o objetivo é o longo prazo)

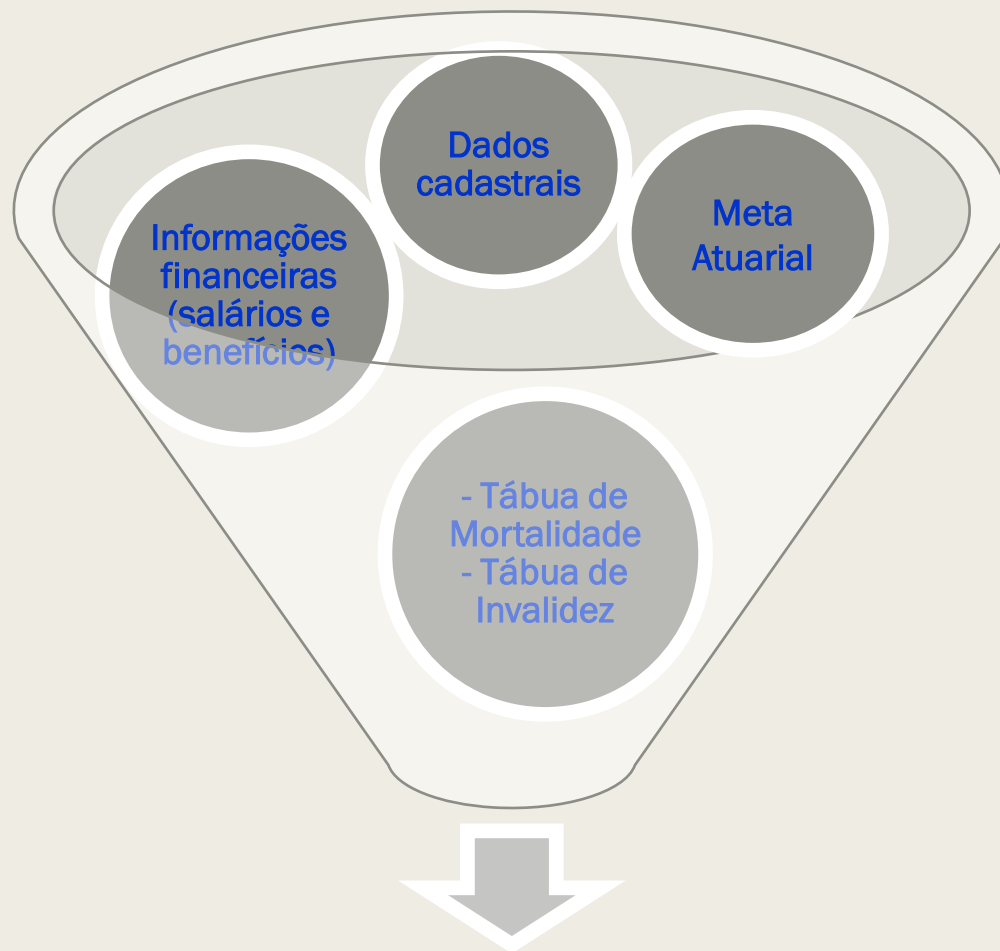
Plano CD - Rentabilidade Acumulada x Meta - nov/2002 a 2021 (out)



Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos (FRG)

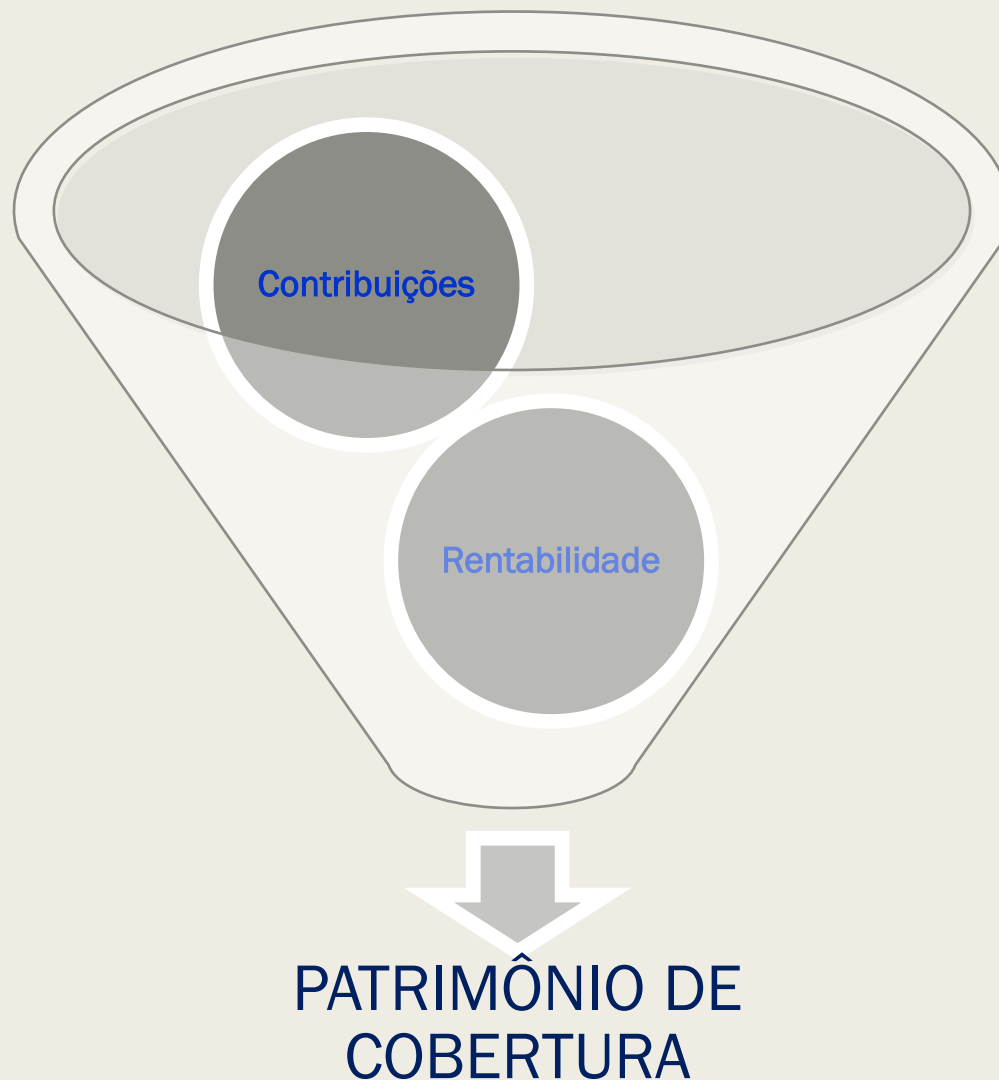
□ Resultados Atuariais – Planos BD e CD

COMO É APURADO O VALOR NECESSÁRIO PARA ATENDER ÀS OBRIGAÇÕES DO PLANO ?



VALOR NECESSÁRIO AO PLANO

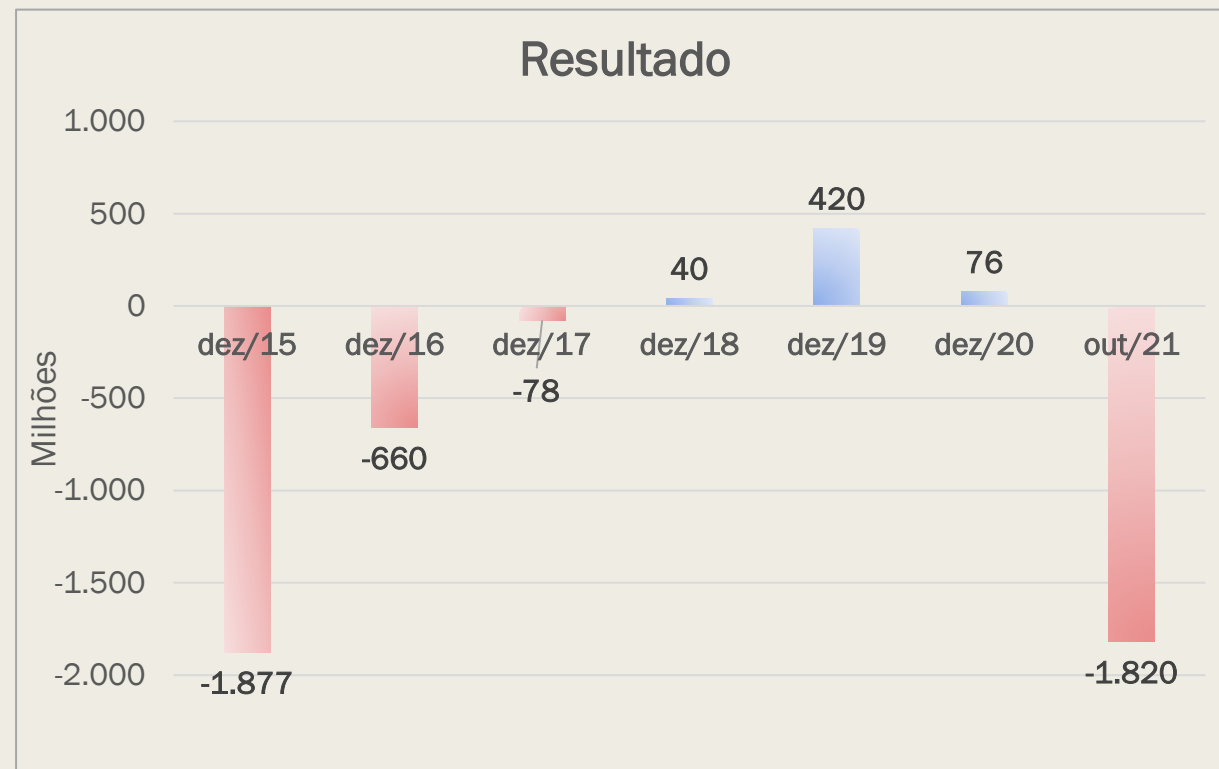
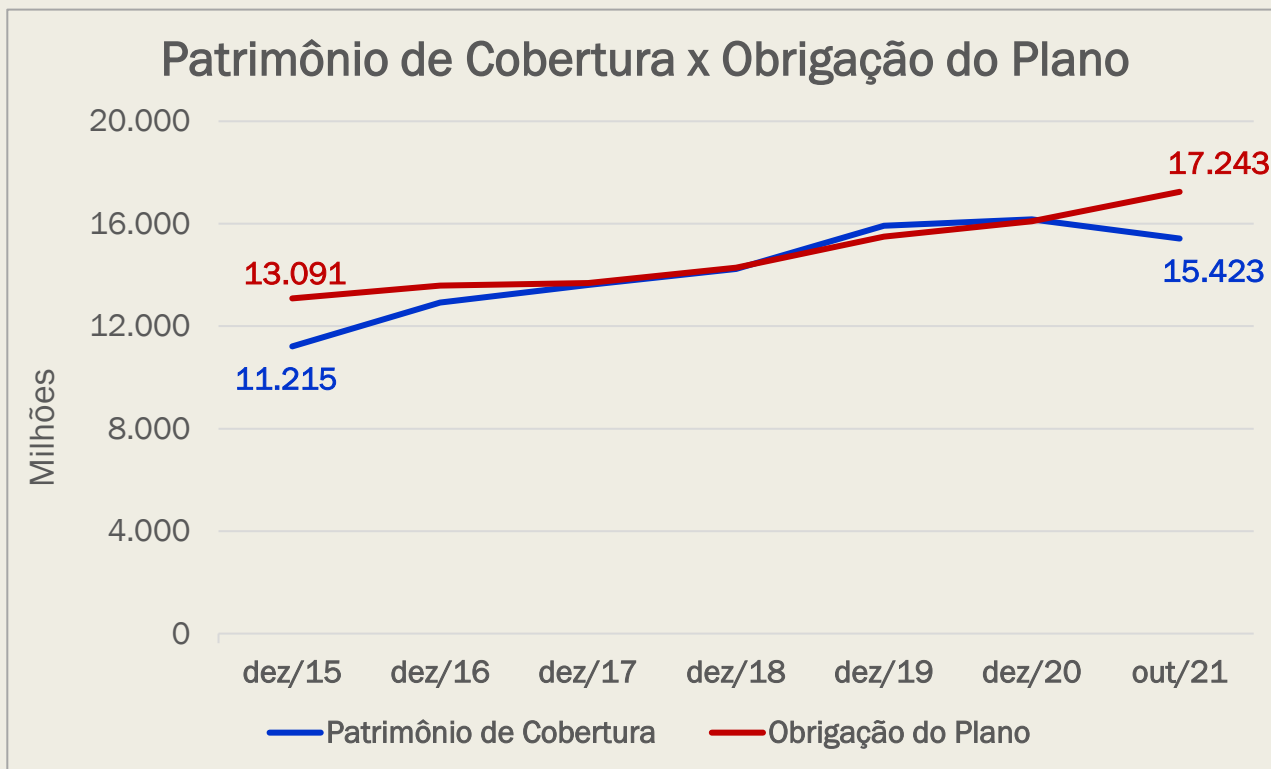
COMO É APURADO O VALOR PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO ?



COMO É APURADA A SITUAÇÃO DO PLANO?

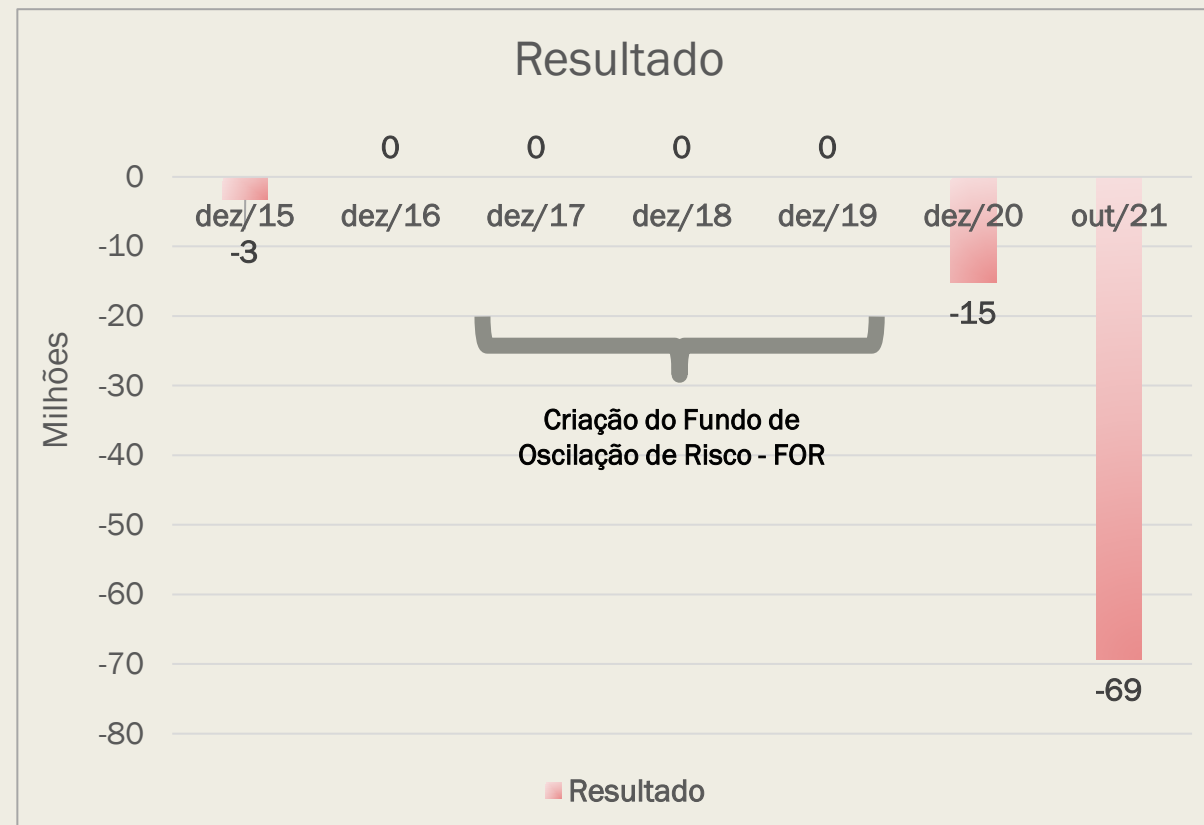
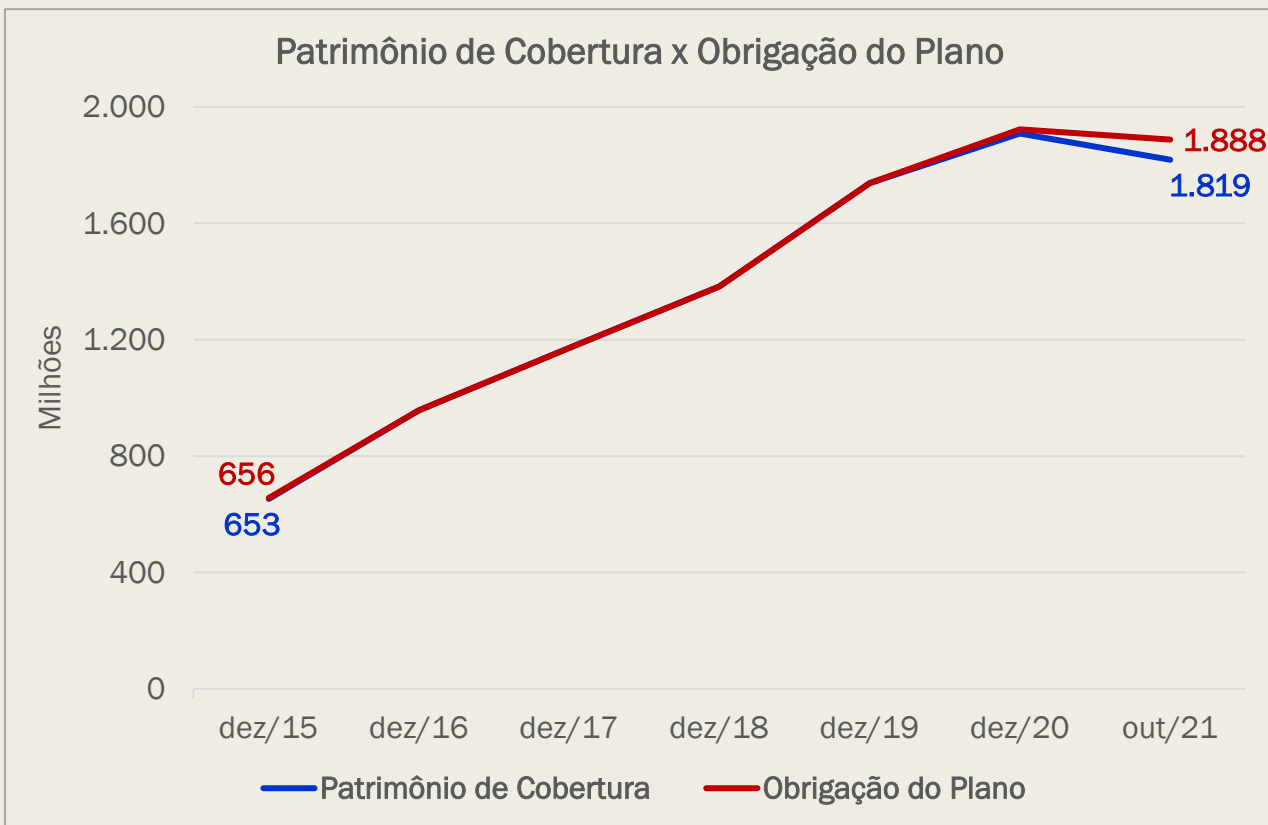
CENÁRIO	SITUAÇÃO DO PLANO
PATRIMÔNIO DE COBERTURA $<$ OBRIGAÇÃO DO PLANO	DÉFICIT
PATRIMÔNIO DE COBERTURA $=$ OBRIGAÇÃO DO PLANO	EQUILÍBRIO
PATRIMÔNIO DE COBERTURA $>$ OBRIGAÇÃO DO PLANO	SUPERÁVIT

RESULTADOS DO PLANO BD (R\$ milhões)



Fonte: Gerência de Estatística e Atuária (FRG)

RESULTADOS DO PLANO CD (R\$ milhões)

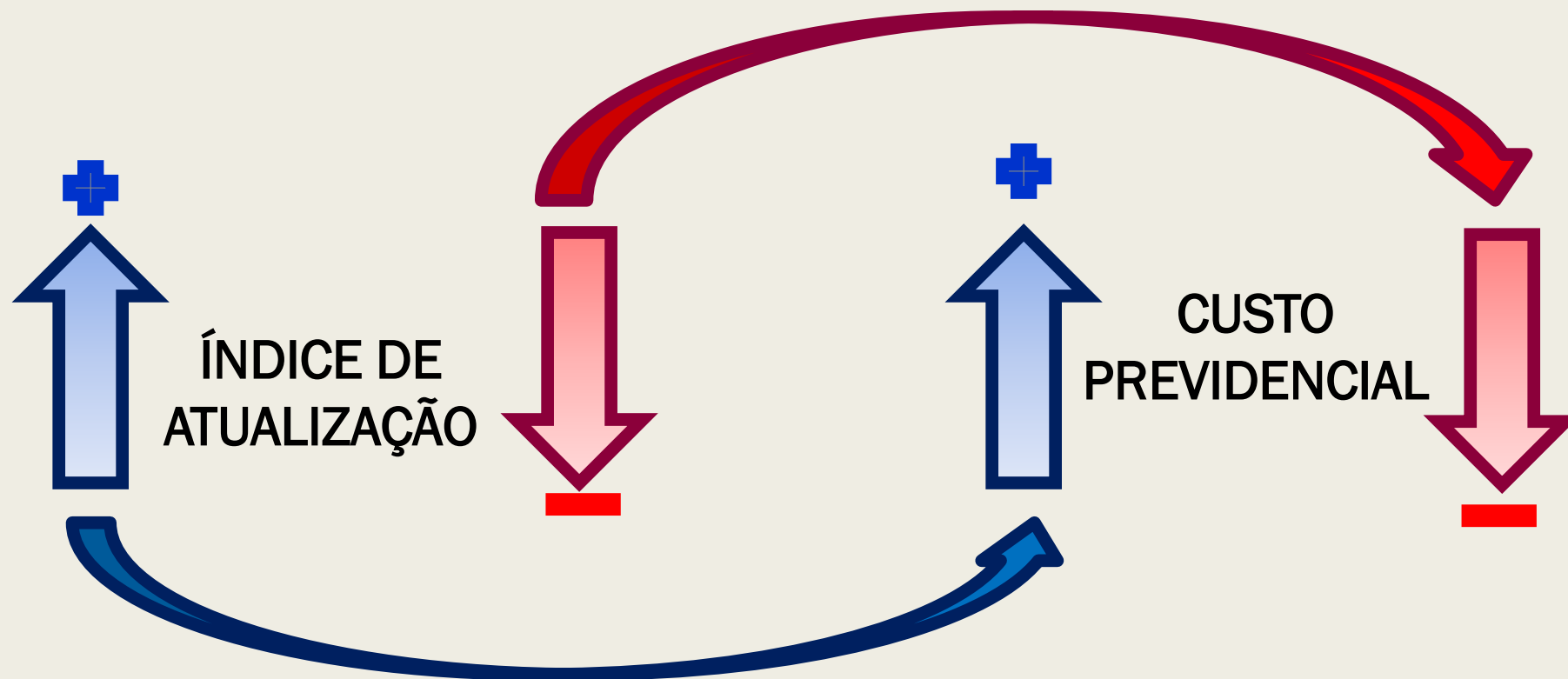


* Em 2016 o excedente do plano no valor de **R\$ 8.953.958** foi utilizado para abater o saldo remanescente do déficit equacionado em 2014.

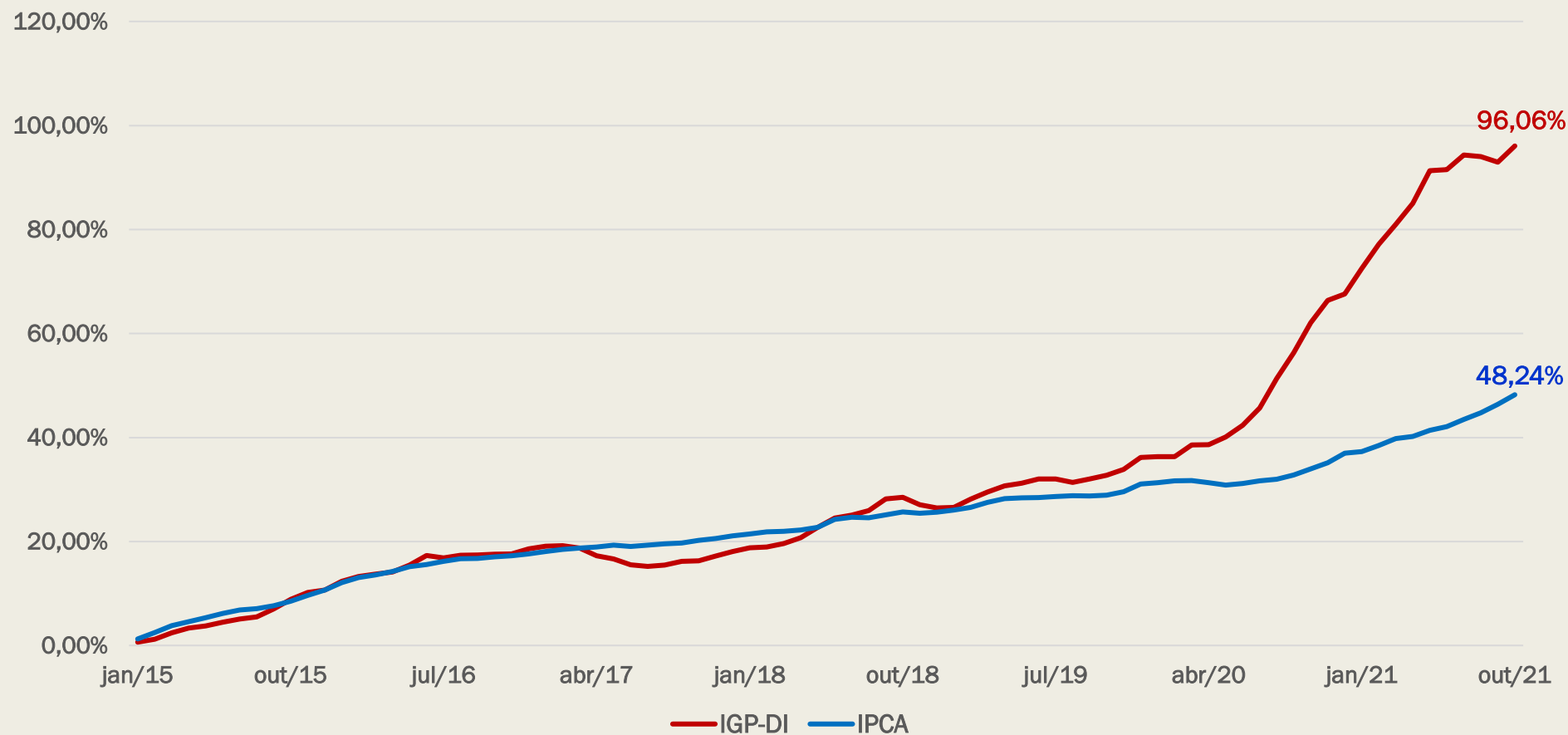
** A partir de 2017 o excedente apresentado pelo plano passou a ser alocado no Fundo de Oscilação de Risco e reavaliado anualmente. Em 2020 foi utilizado 100% do Fundo de Oscilação de Risco.

Fonte: Gerência de Estatística e Atuária (FRG)

QUAL É A RELAÇÃO ENTRE O ÍNDICE DE ATUALIZAÇÃO E O CUSTO PREVIDENCIAL?



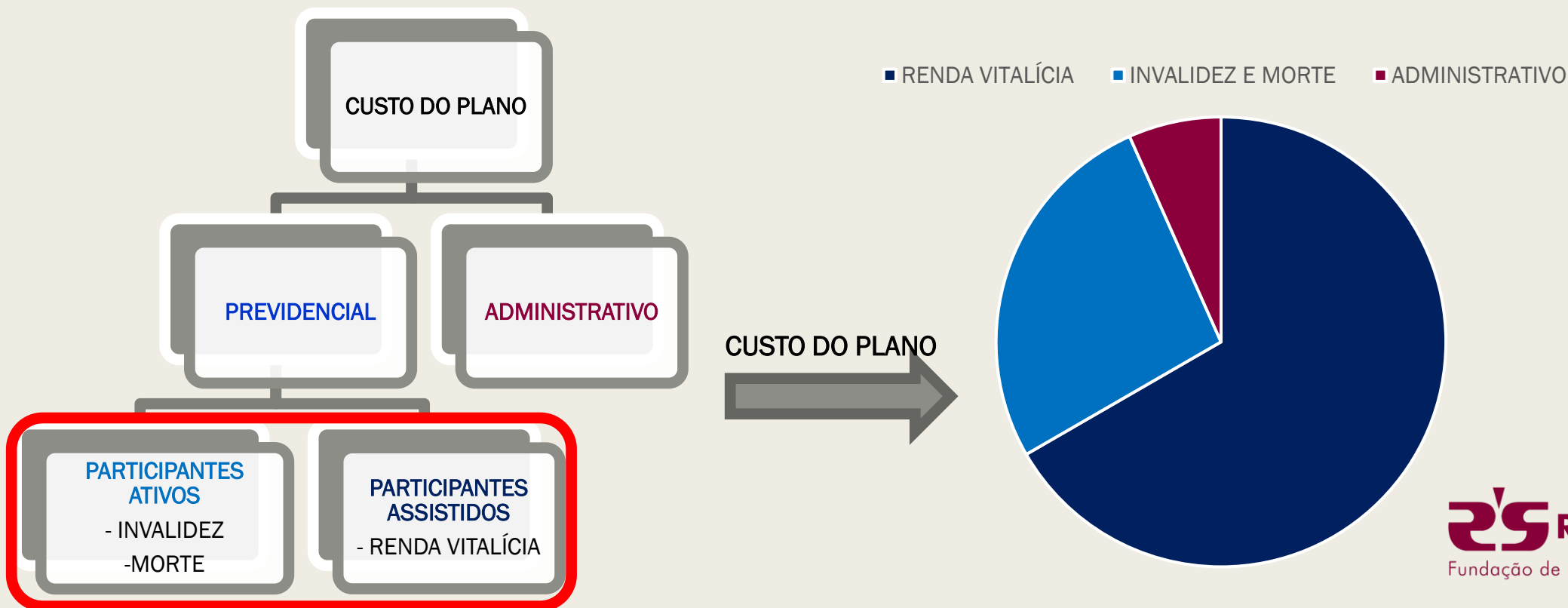
VARIAÇÃO ACUMULADA ENTRE IGP-DI E IPCA (2015 A 2021)



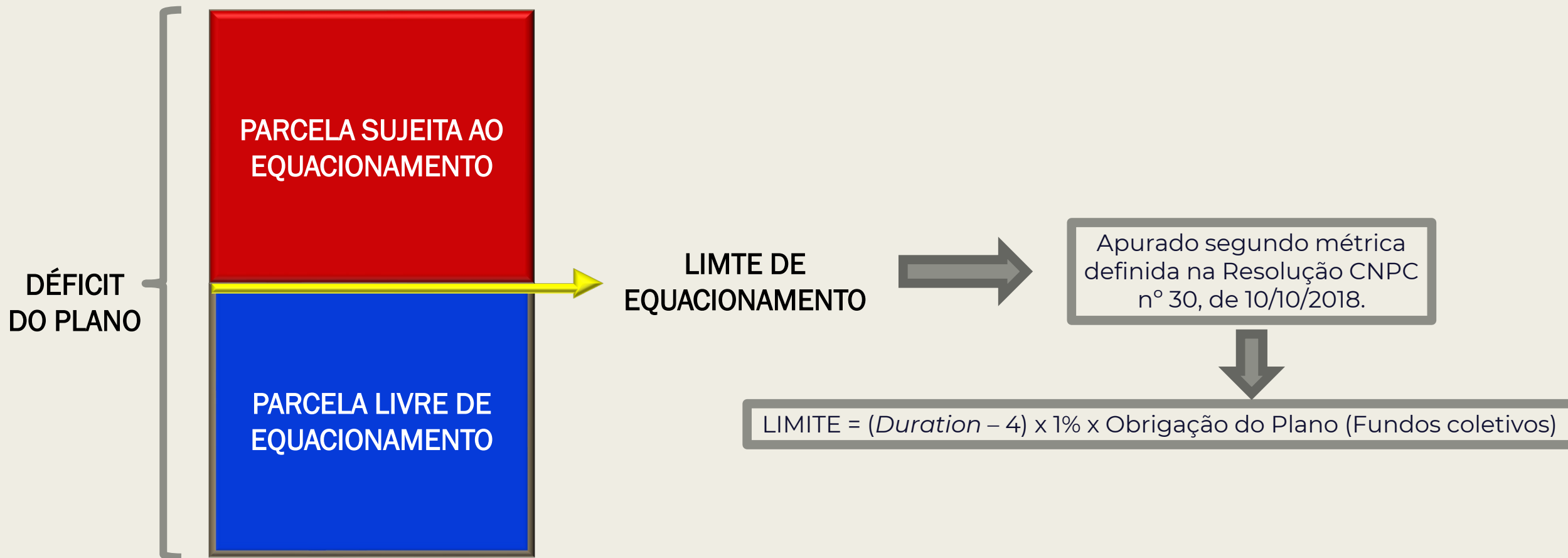
COMO O ÍNDICE DE ATUALIZAÇÃO IMPACTA NO MEU PLANO?

Aumento do nível do compromisso do plano e do custo previdencial.

QUAIS SÃO OS CUSTOS DO MEU PLANO?



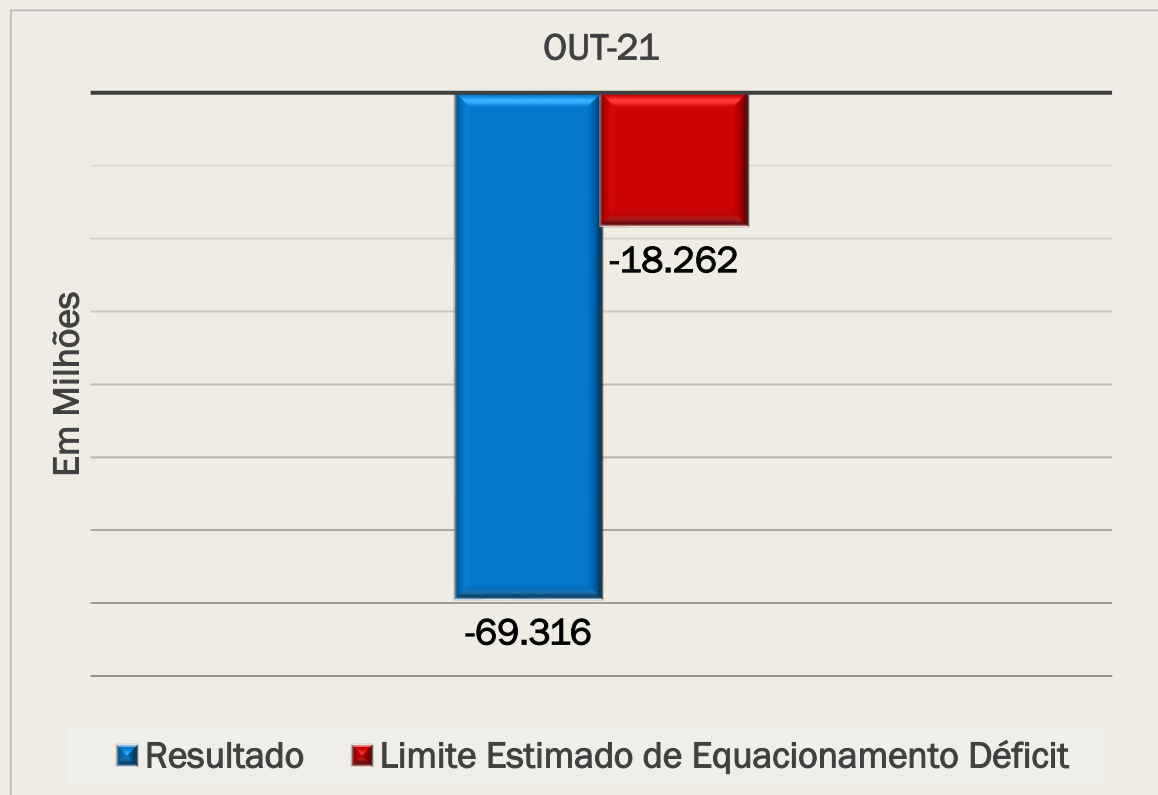
COMO É ESTABELECIDO O LIMITE DE EQUACIONAMENTO DE DÉFICT?



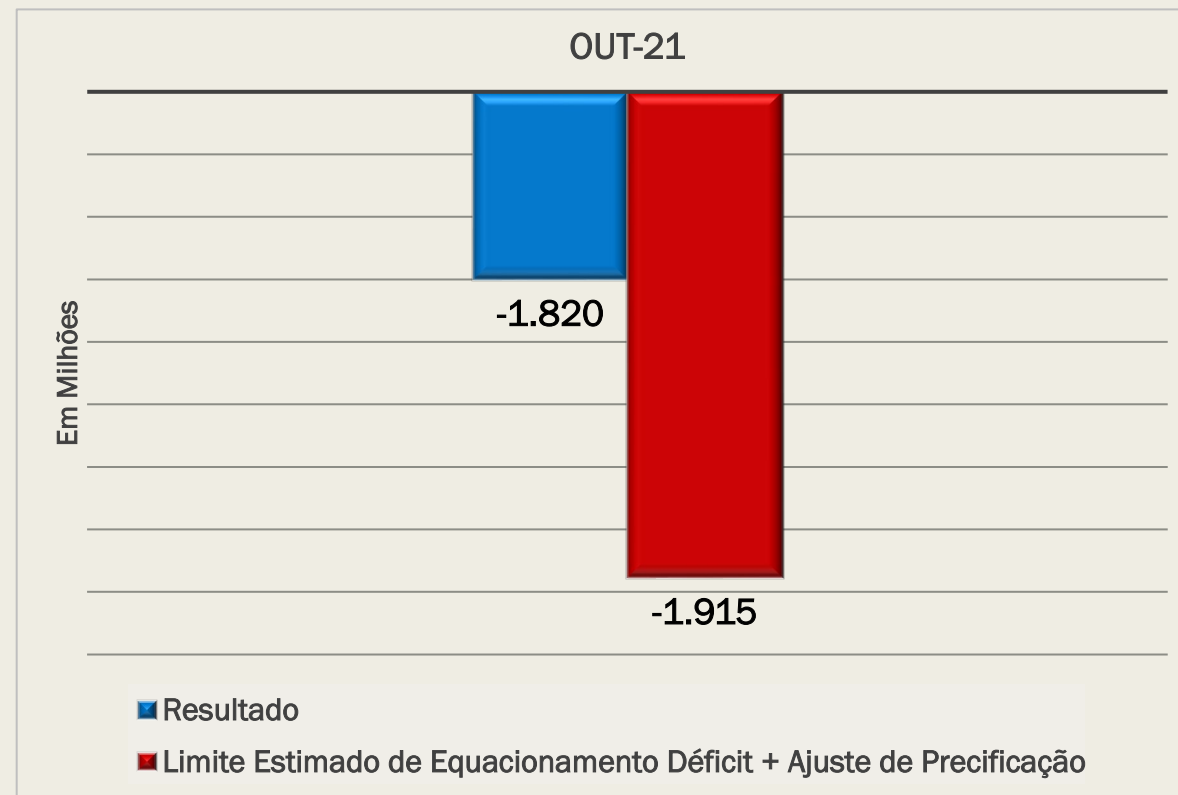
Duration: corresponde ao prazo médio ponderado do fluxo de pagamento de benefícios.

RESULTADO X LIMITE DE EQUACIONAMENTO

Plano CD



Plano BD



- O Limite de Equacionamento do Déficit informado é uma estimativa calculada com base na *duration* da Avaliação Atuarial de 2020.

- Para o Plano BD considera o ajuste de precificação de aproximadamente R\$ 786 milhões.

Fonte: Gerência de Estatística e Atuária (FRG)

Plano CD - Troca do Índice de Atualização do Plano

QUEM DEFINIU O ÍNDICE DE ATUALIZAÇÃO DO PLANO?

O índice de atualização do Plano CD (IGP-DI), foi definido de forma conjunta, pela Fundação Real Grandeza, pelas patrocinadoras do Plano e pelo atuário que participou da implantação do Plano em 2002.

POR QUE O ÍNDICE NÃO FOI TROCADO ATÉ AGORA?

Observando a Lei Complementar nº 109/2001 de 29.05.2001 o entendimento era que a troca apenas seria possível para os participantes não elegíveis à aposentadoria, porém sem alcançar o efeito desejado e necessário, trazendo insegurança jurídica ao plano.

A troca do índice de atualização para todos os participantes, inclusive os que já estejam em gozo de benefício, passou a ser possível através do lançamento da Resolução CNPC nº 40, de 30.03.2021 (publicada no final de abril/2021).

QUAIS AS PRINCIPAIS NOVIDADES DA RESOLUÇÃO CNPC Nº 40?

- Trouxe a possibilidade de alteração do critério de atualização dos benefícios (índice de atualização), inclusive dos benefícios concedidos, previsto no Regulamento do Plano;
- Obriga a entidade a realizar ampla divulgação aos participantes e assistidos, com **antecedência mínima de 180 dias** do envio da proposta ao órgão estatutário competente da EFPC;
- Determina a necessidade de elaboração de estudo técnico que demonstre a necessidade de mudança do critério de atualização;
- Define que o novo índice deve:
 - Ser de abrangência nacional e de ampla divulgação;
 - Refletir adequadamente a variação de preços de produtos e serviços consumidos pela população; e
 - Ser compatível com o objetivo de manter o equilíbrio econômico-financeiro entre ativos e passivos do plano de benefícios.

POR QUE MUDAR O ÍNDICE DE ATUALIZAÇÃO (IGP-DI)?

- IGP-DI não possui aderência com os índices utilizados para medir a inflação;
- A falta de títulos públicos atrelados ao IGP-DI (não são emitidos desde 2006) dificulta o atingimento da meta para cumprir, de forma segura e eficiente, seus compromissos atuariais.
- Em função do alto percentual que o indicador do plano poderá apresentar, a rentabilidade mínima necessária para atingimento da meta atuarial poderá não ser alcançada.
- Aumento do nível de obrigação do plano, uma vez que as reservas matemáticas estão atreladas ao IGP-DI.
- Correção elevada do valor de déficits existentes ou de novos que venham a surgir no futuro.

QUAL O IMPACTO DA TROCA DO ÍNDICE DE ATUALIZAÇÃO NO PLANO CD?

(R\$ 000)

Resultado 2020	Com IGP-DI	Com IPCA
A. Patrimônio de Cobertura	1.907.953	1.907.953
B. Obrigação do Plano	1.923.084	1.899.061
B.1 Déficit a integralizar	-3.290	-3.290
C. Resultado (= A - B)	-15.131	8.892
FOR (Fundo Oscilação Risco)	-	-

*Em 2020 foi utilizado 100% do Fundo de Oscilação de Risco.

QUEM ESTÁ ATUANDO NESTA ALTERAÇÃO DE ÍNDICE DE ATUALIZAÇÃO?

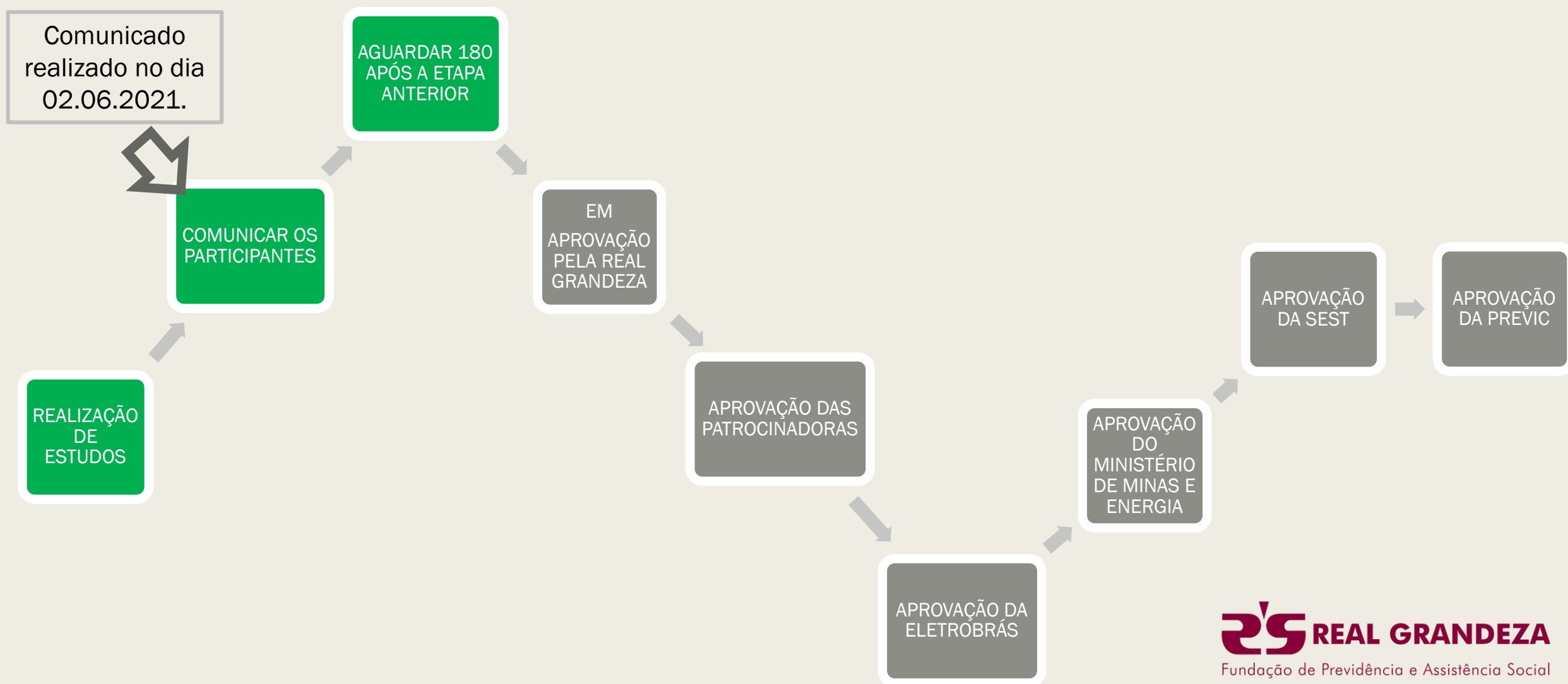
GRUPO DE TRABALHO

Em 26.05.2021 foi criado um Grupo de Trabalho para tratar especificamente sobre a troca do índice de atualização.

Destacamos abaixo a composição do grupo:

Área	Titular	Suplente
Gerência de Estatística e Atuária	Fabiana Alves (Gestora e Coordenadora do Grupo)	Jussê
Gerência de Benefícios Previdenciários	Ernani Jr	Rodrigo Bittencourt (Gestor)
Gerência de Investimentos	José Robles	André Fontes (Coordenador)
Gerência de Contabilidade de Finanças	Marcos Neves (Gestor)	Ana Paula (Coordenadora)
Assessoria Jurídica	Rogério Freire	César Mattos (Gestor)
Gerência de Relacionamento com o Participante	Christine Mattoso	Flávia Carvalho (Gestora)
Assessoria de Comunicação e Marketing	Luciano Frucht (Gestor)	Eduardo Freire
Gabinete da Presidência	Claudia Bensimon (Assistente da Presidência)	
Gerência de Tecnologia da Informação	Felipe	

QUAIS SÃO AS ETAPAS PARA REALIZAR A TROCA DO IGP-DI?




COMUNICADO SOBRE A TROCA DO INDEXADOR

[Busca](#) | [Fale Conosco](#) / [Informações aos Participantes](#) | [Ouvidoria](#) | [Canal de Denúncias](#) | [Links](#) | [Trabalhe Conosco](#) | [Termo de Privacidade](#)

Login

 Participante

 Prestador



Encontre médicos,
clínicas e hospitais



Quem Somos



Previdência



Empréstimo

NOVO



Investimentos



Saúde

[Quem Somos](#)

[Previdência](#)

[Empréstimo](#)

[Investimentos](#)

[Saúde](#)

[Home](#) / [Novidades e Destaques](#)

Comunicado: Real Grandeza estuda troca de indexador do Plano CD

Assim como outras entidades do setor, a Real Grandeza comunica que estuda proposta de alteração do índice de atualização de benefícios previdenciários de seu Plano de Contribuição Definida (CD) – prevista na CNPC 40, de 30/03/2021 – com o objetivo de preservar a rentabilidade das carteiras de investimentos e o equilíbrio atuarial

SE MANTENHA INFORMADO E TIRE SUAS DÚVIDAS!

Foi criada uma área exclusiva no site da Real Grandeza para que você possa entender melhor sobre a mudança do índice de atualização e acompanhar as etapas de aprovação.

Basta acessar o link abaixo:

<https://www.frg.com.br/-8521.html>

Em caso de dúvidas acione a Central de Relacionamento da Real Grandeza através dos contatos abaixo:

Telefone (RJ): 2528-6800

Outras localidades: 0800 282 6800

E-mail: grp@frg.com.br

Obrigado.
