

Resultados 2021

Desafios e Perspectivas 2022

DIRETORIA EXECUTIVA

Rio de Janeiro, 30 de maio de 2022



Resultados
2021

AGENDA

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



Resultados
2021

□ Visão geral



Ranking Abrapp

Ranking	Entidade	Patrimônio
		(R\$ bilhões)
1	PREVI	237,73
2	PETROS	98,78
3	FUNCEF	87,10
4	VIVEST	35,16
5	FUND. ITAÚ UNIBANCO	29,21
6	BANESPREV	28,01
7	VALIA	27,30
8	SISTEL	21,43
9	FORLUZ	18,23
10	REAL GRANDEZA	17,54

Fonte: Consolidado Estatístico – Abrapp – dezembro/2021 (patrimônio de investimentos)

Grupo Eletrobras – Previdência

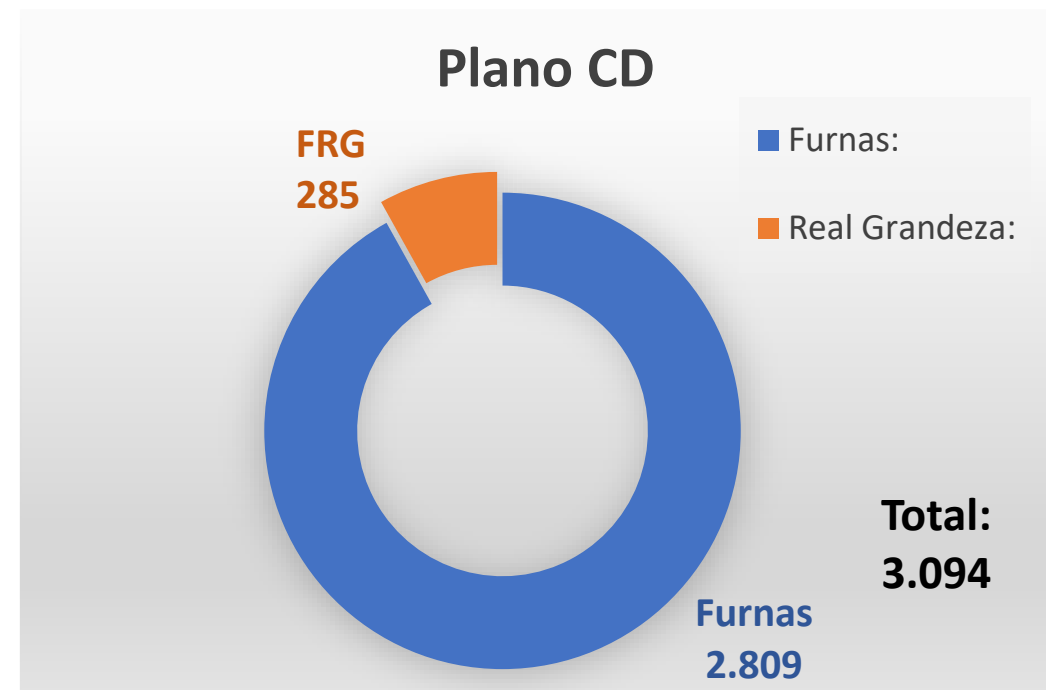
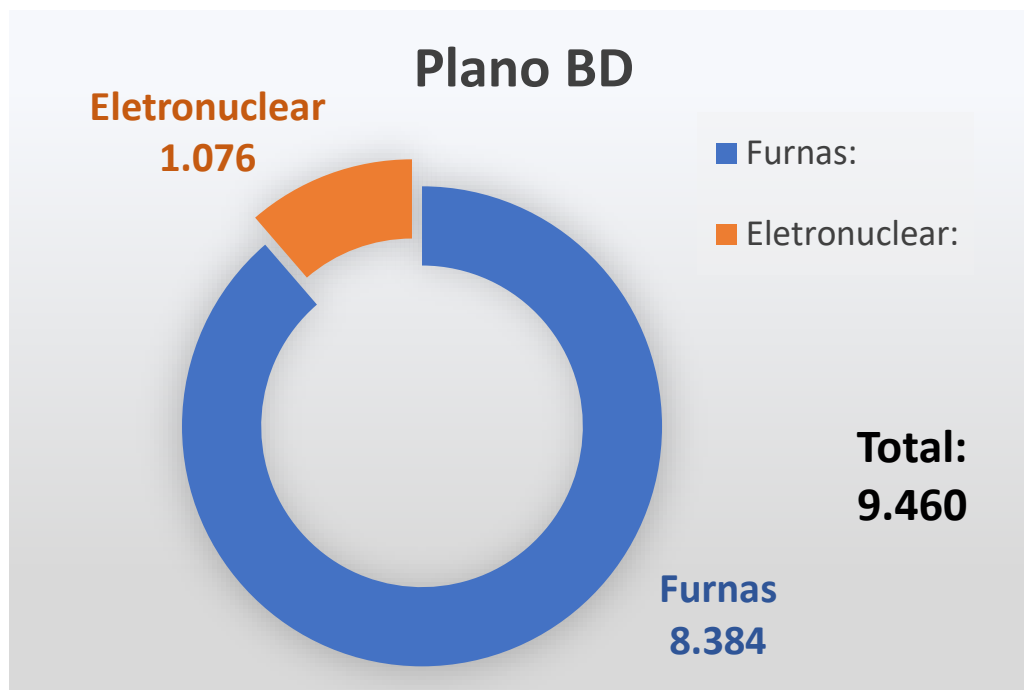
Entidade	Patrimônio	Participantes		
	(R\$ bilhões)	Ativos	Assistidos	TOTAL
REAL GRANDEZA	17,54	3.162	9.407	12.569
FACHESF	8,37	5.526	10.353	15.879
ELETROS	5,15	2.474	2.723	5.197
FIBRA	4,73	1.316	1.984	3.300
PREVINORTE	4,36	3.712	2.465	6.177
ELOS	3,87	1.284	3.131	4.415
NUCLEOS	3,50	2.833	1.923	4.756
TOTAL	47,52	20.307	31.986	52.293

Fonte: Consolidado Estatístico – Abrapp – dezembro/2021

Planos previdenciários

Total de Participantes por Plano e por Patrocinadora

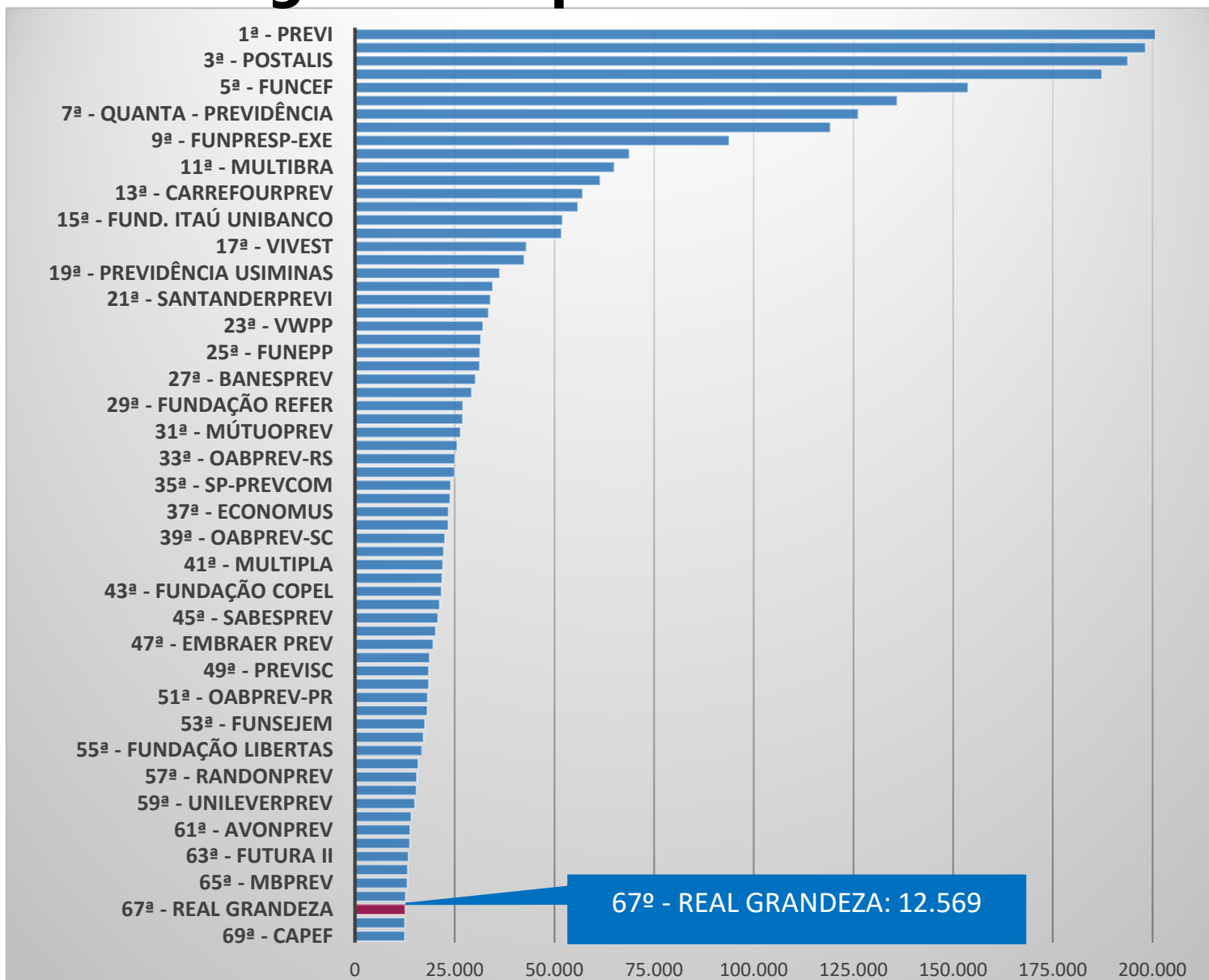
Abril/2022



Fonte: Gerência de Estatística e Atuária (FRG)

Ranking – Participantes

☐ Visão geral



Fonte: Consolidado Estatístico – Abrapp – Dezembro/2021

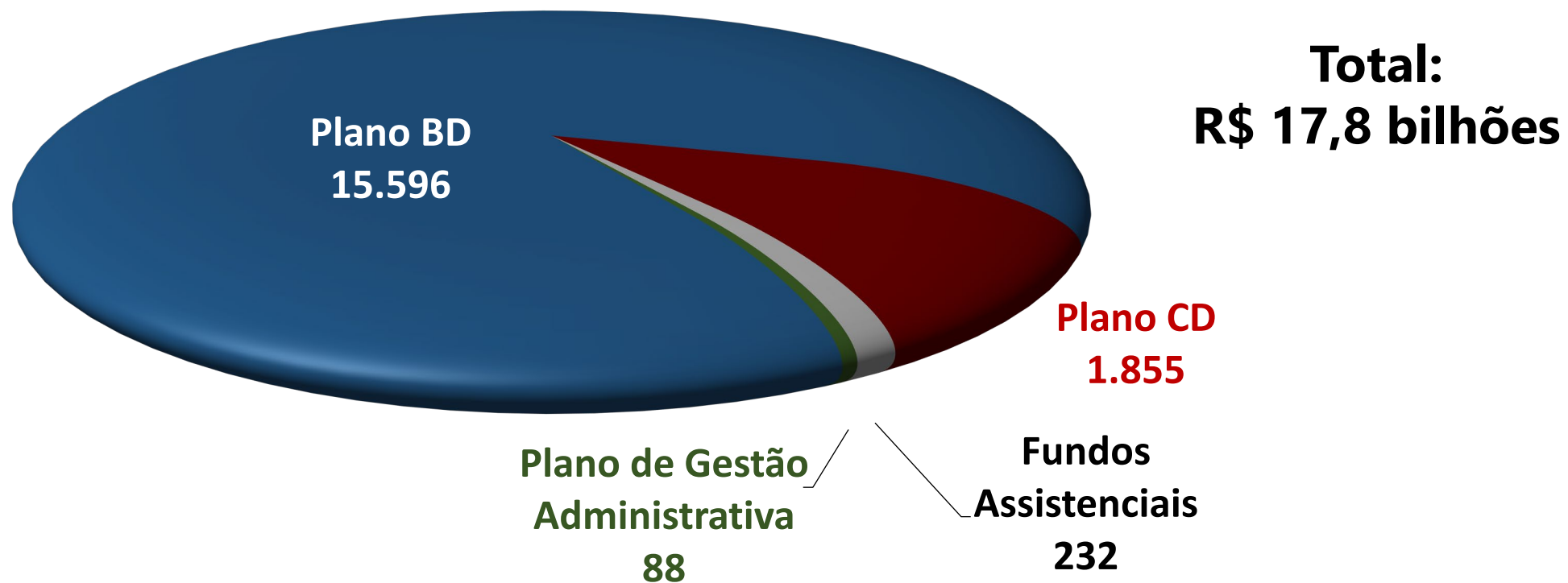
Selos de Autorregulação em Governança Corporativa e de Investimentos

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

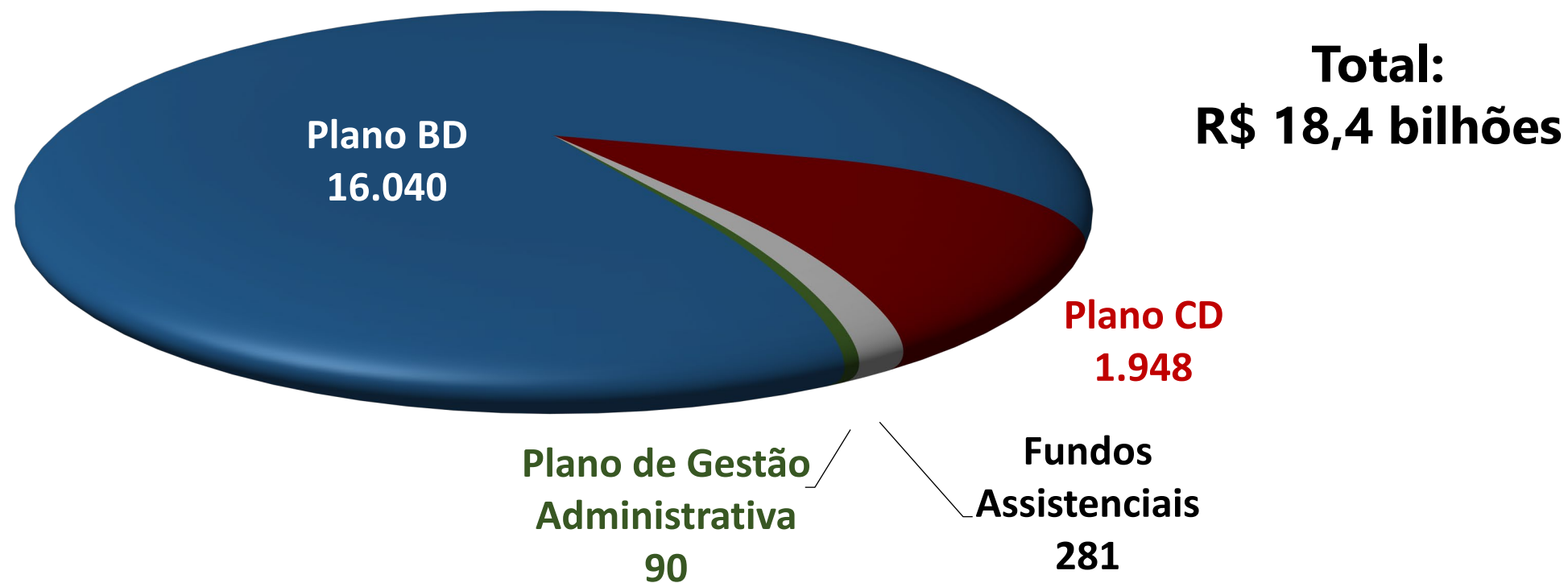


Patrimônio (R\$ milhões) – em dez/2021



Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos (FRG)

Patrimônio (R\$ milhões) – em abr/2022



Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos (FRG)

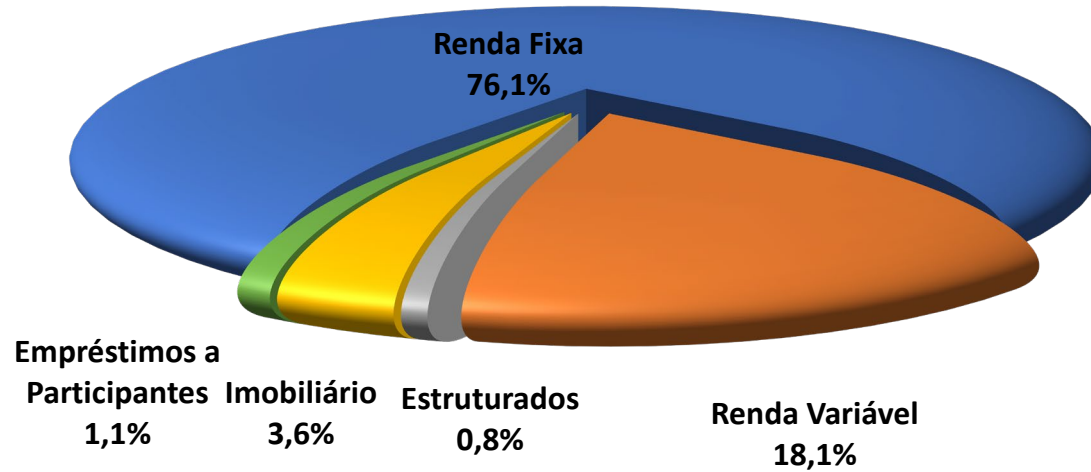
Resultados
2021



□ Performance dos Investimentos

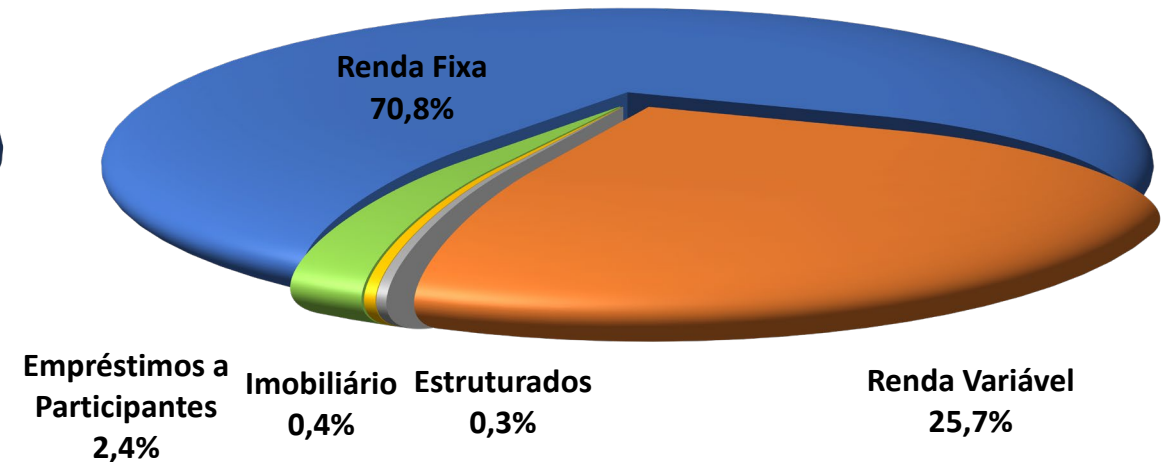
Composição por Segmentos abr/2022

Plano BD



Patrimônio BD: R\$ 16,0 bilhões

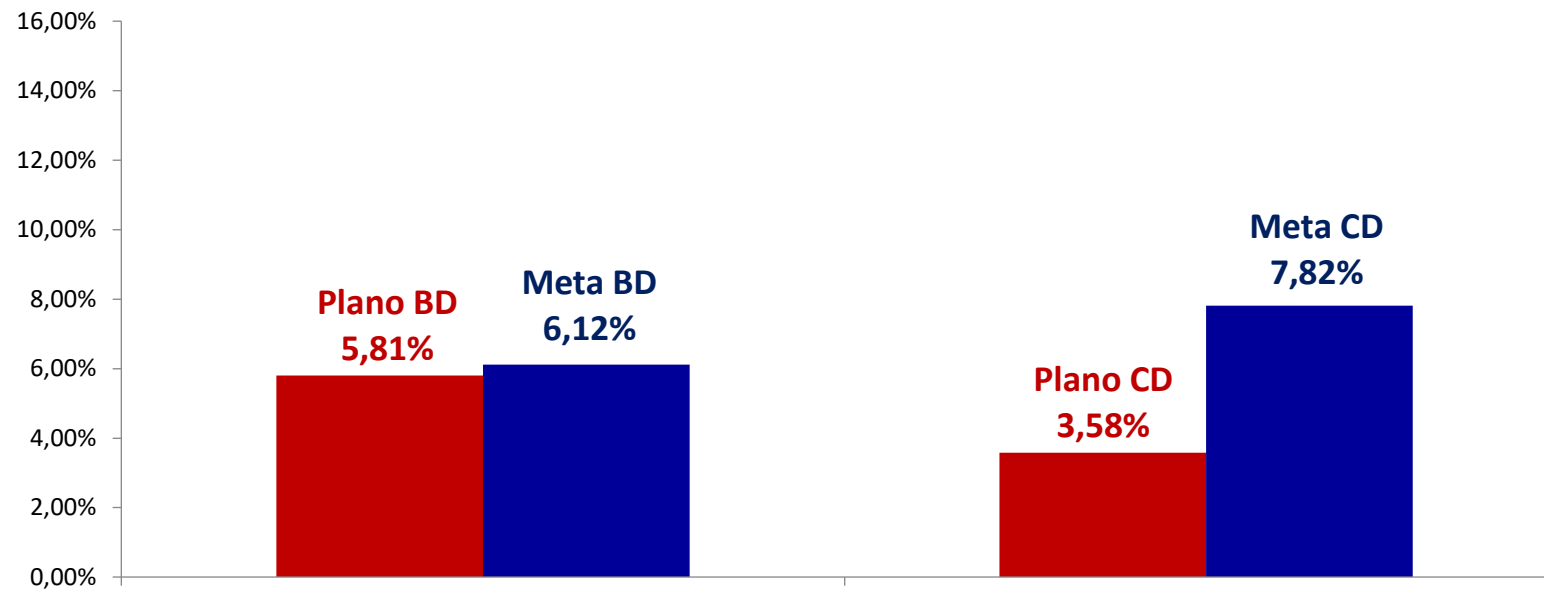
Plano CD



Patrimônio CD: R\$ 1,9 bilhão

Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos (FRG)

Rentabilidade dos Planos BD e CD x Metas em 2022 (até abr)

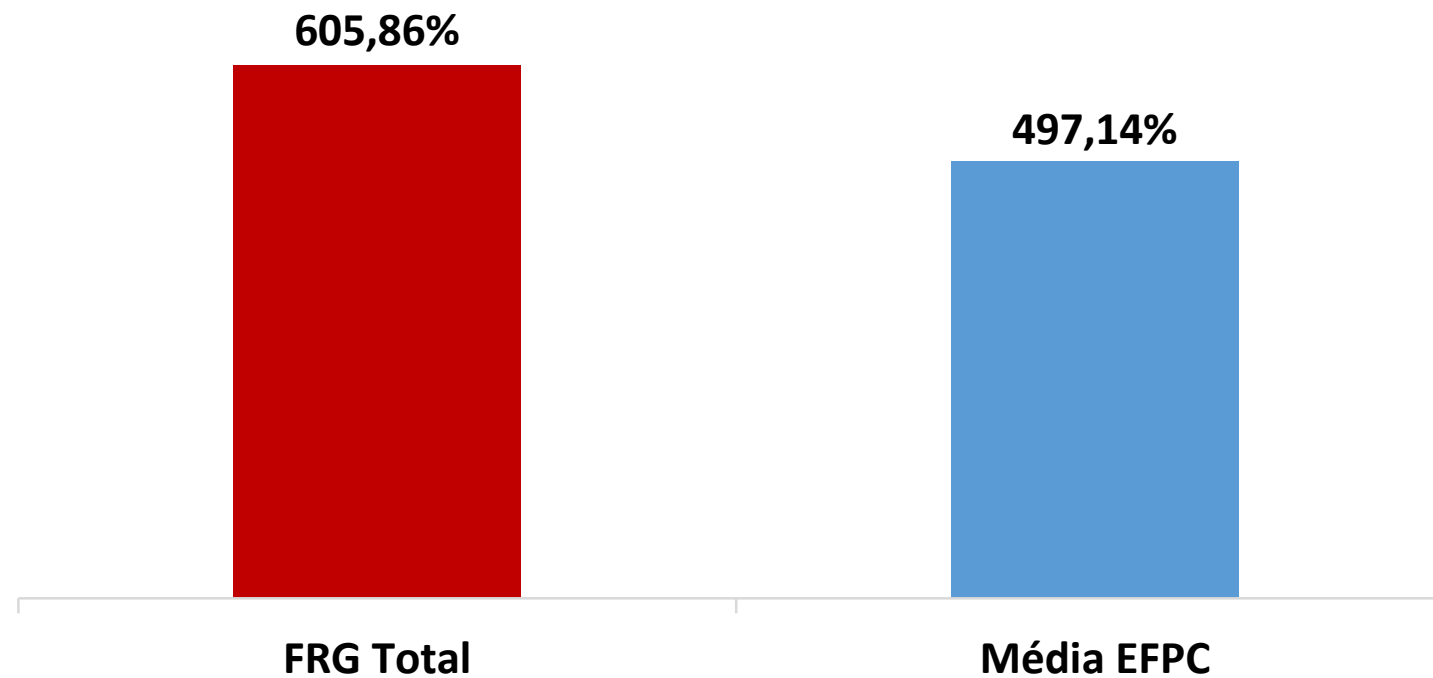


Meta BD = INPC + 4,74% a.a. a partir de abr/2021.

Meta CD = IGP-DI + 3,94% a partir de abr/2021.

Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos (FRG)

Rentabilidade FRG x EFPC De 2006 até dez/2021



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

Rentabilidade Comparativo com o Mercado^(*) de 2016 a 2022 (até abr)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 (até abr)	Acumulada
Plano BD FRG	23,7%	12,2%	12,5%	19,6%	9,1%	2,8%	5,8%	121,6%
Meta Atuarial BD	12,7%	7,9%	9,3%	10,3%	10,9%	15,5%	6,1%	99,1%
Mediana Planos BD	13,9%	9,8%	9,3%	10,8%	8,5%	9,4%	4,8%	88,4%
Plano CD FRG	32,4%	13,3%	11,3%	21,2%	5,5%	-5,2%	3,6%	109,9%
Meta de Investimentos CD	13,2%	5,2%	12,6%	12,6%	28,3%	22,5%	7,8%	155,7%
Mediana Planos CD	15,1%	11,8%	8,8%	12,7%	5,1%	2,7%	2,9%	75,2%

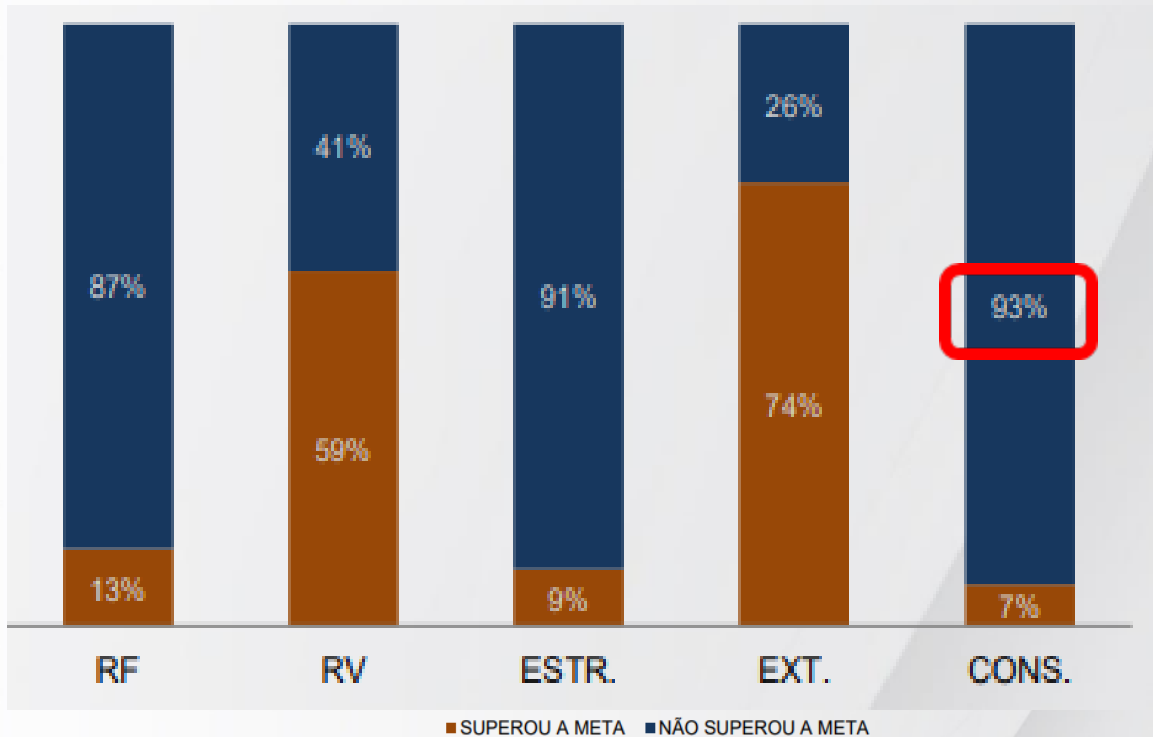
(*) Fonte: Aditus Consultoria Financeira, compreendendo uma amostra de clientes composta por 120 Fundos de Pensão, 369 planos de benefícios e R\$ 301 bilhões em patrimônio (abr/2022).

Quase ninguém supera metas em 2021 e 2022 (até abril)...

... 93% em 2021 e 96% não estão batendo as metas em 2022:

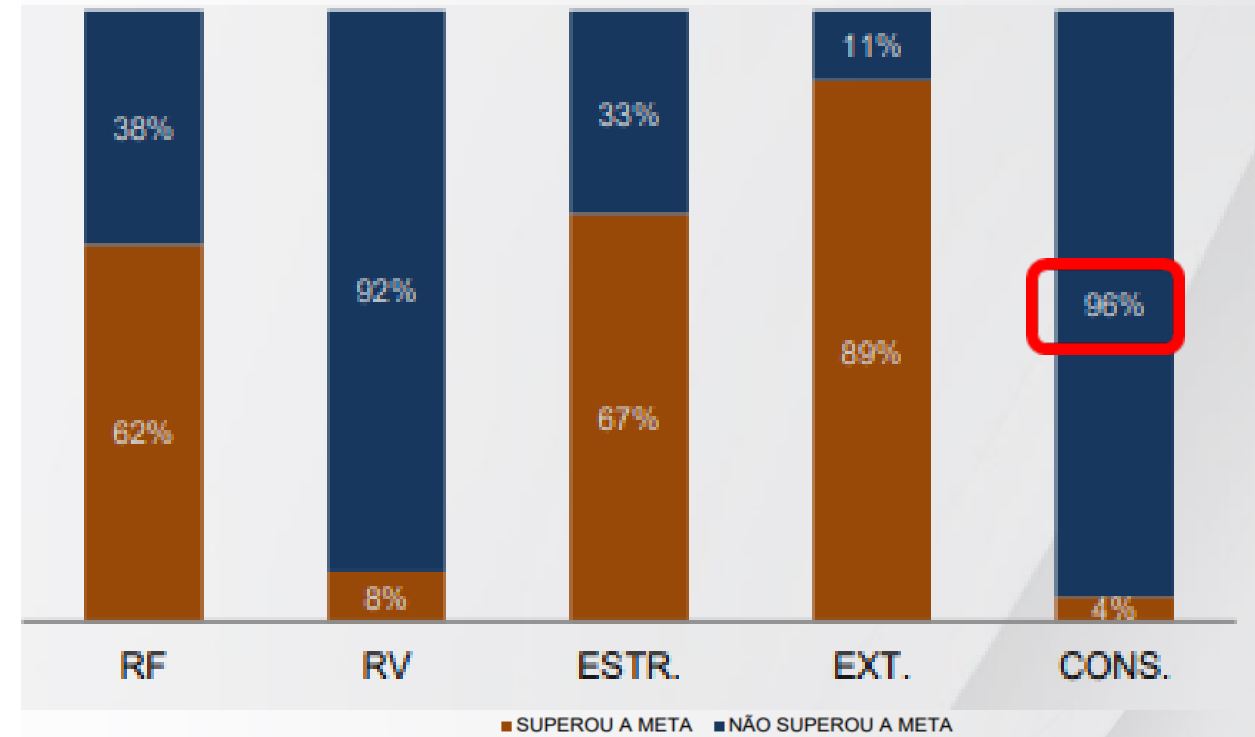
RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERAM SUAS METAS EM 2021



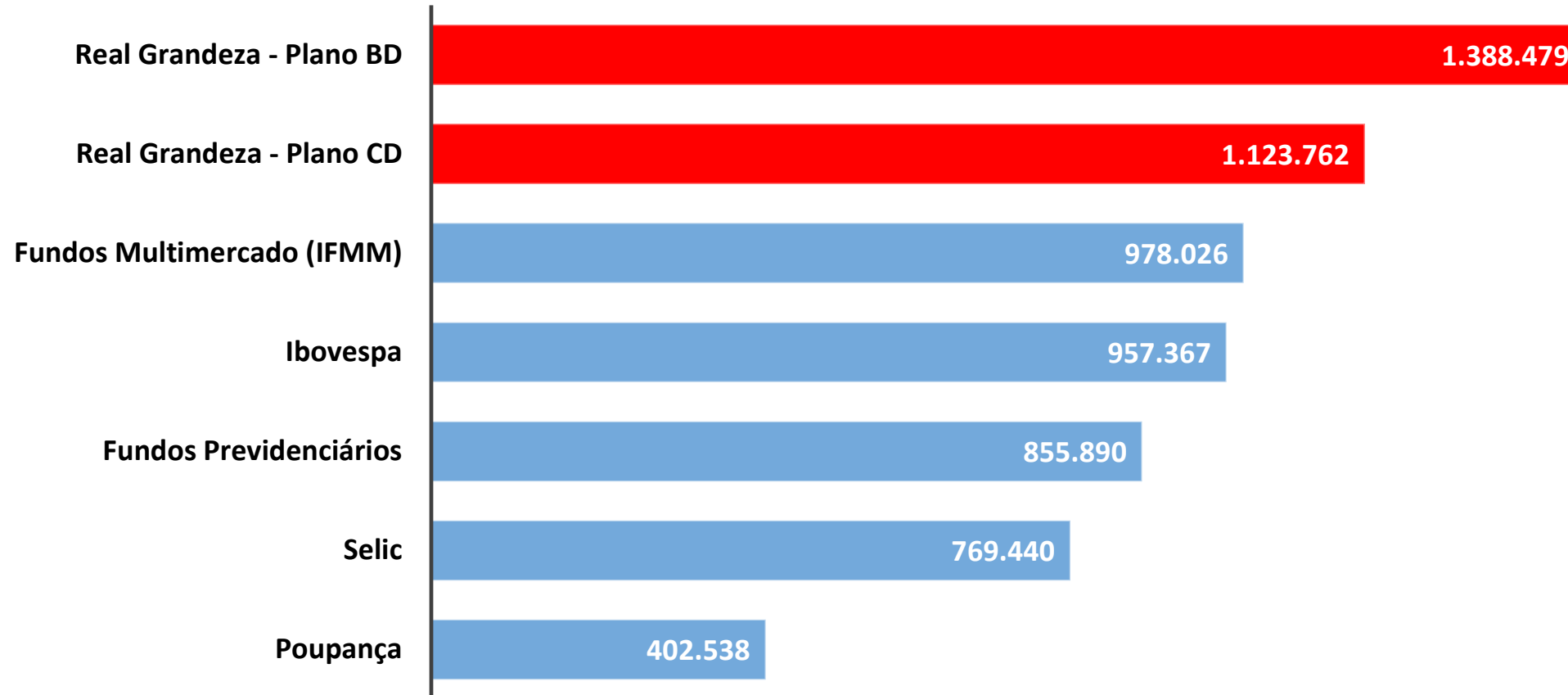
RESULTADOS VS METAS

PERCENTUAL DE PLANOS QUE SUPERAM SUAS METAS EM 2022



Fonte: Aditus

FRG x Outros Investimentos (jan/2003 – abr/2022) Para R\$ 100 mil investidos



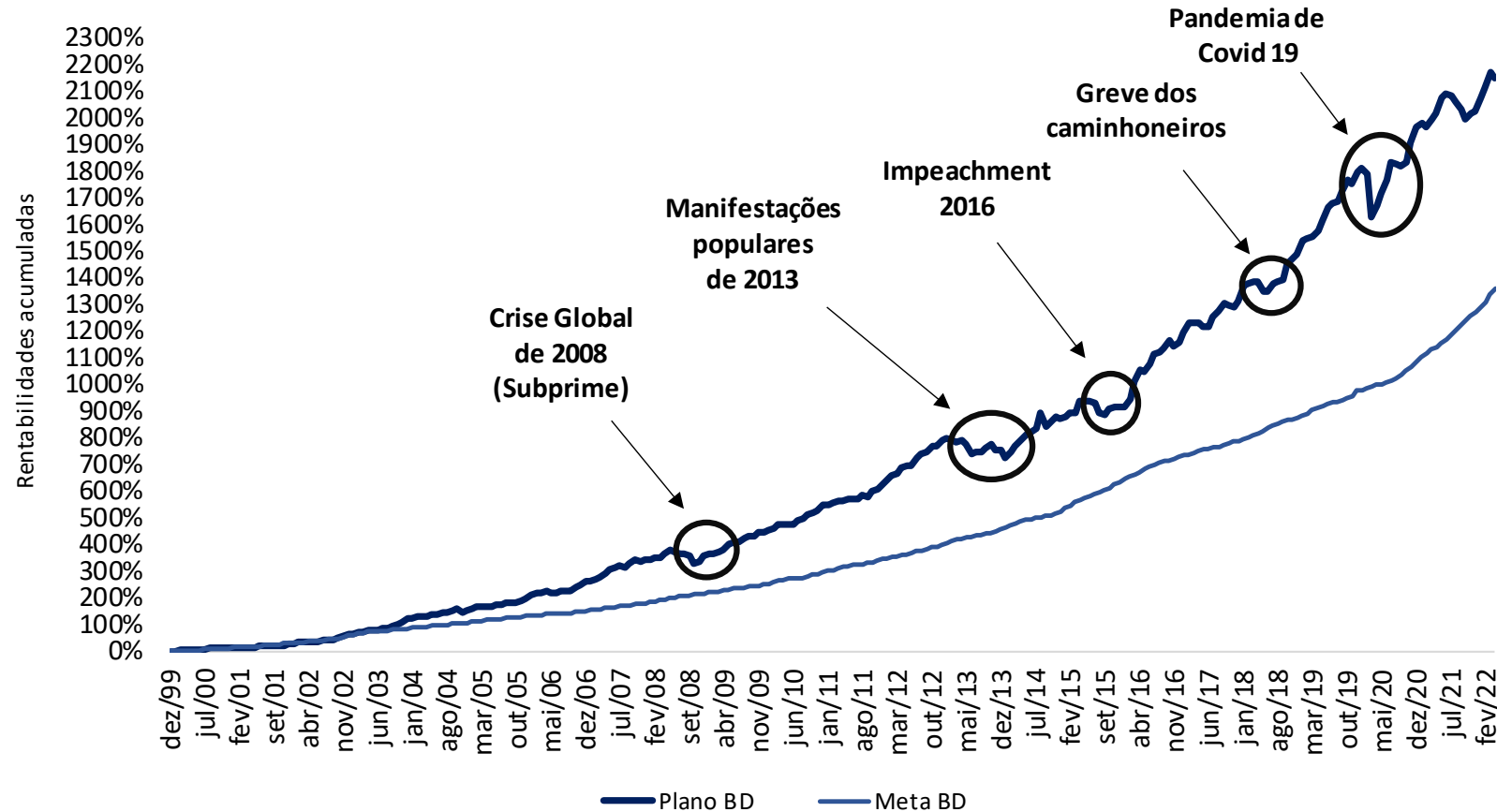
Observações:

- 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 abr/2022.

Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos (FRG)

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

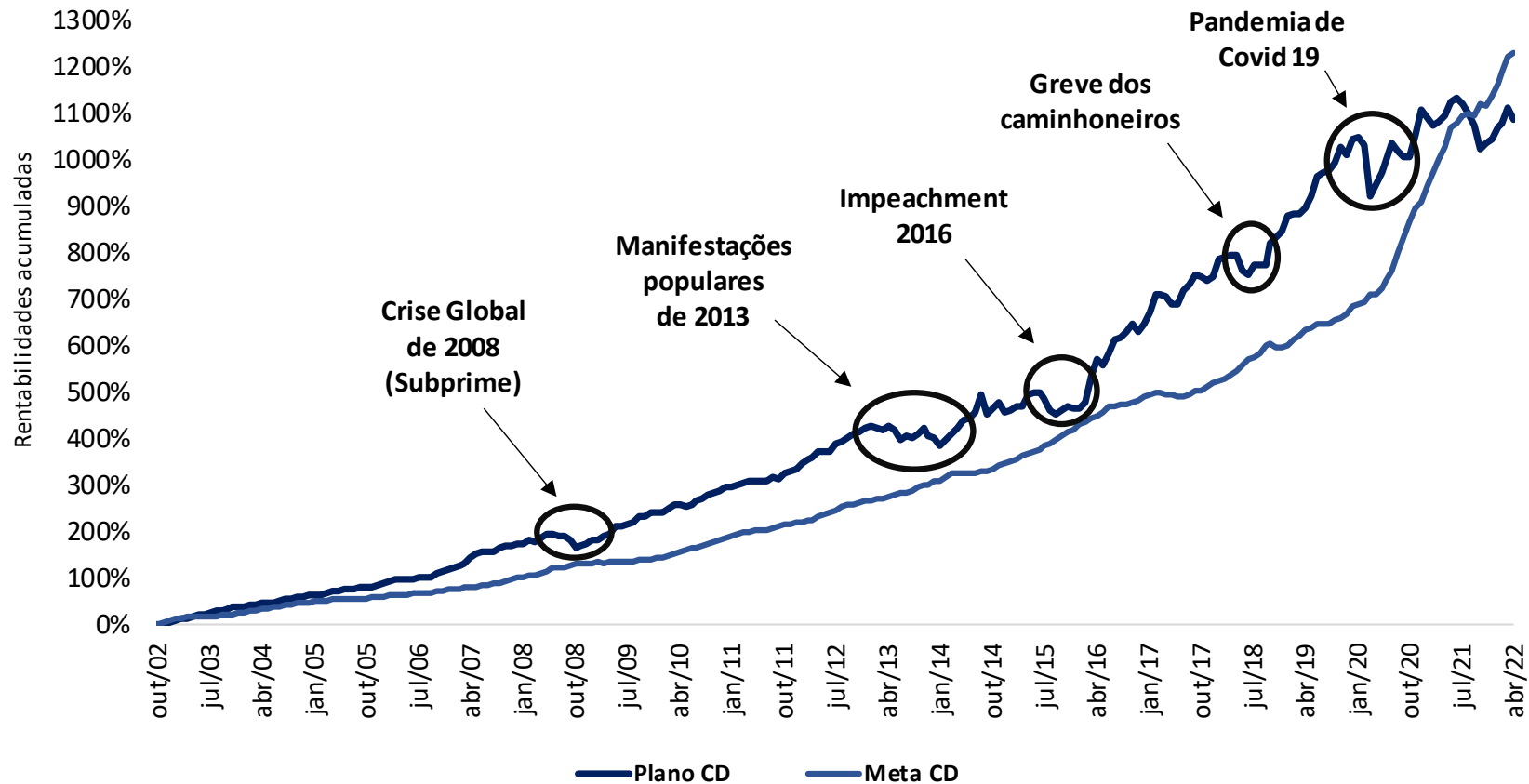
Plano BD - Rentabilidade Acumulada x Meta - de 2000 a 2022 (abr)



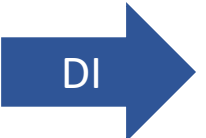
Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos (FRG)

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

Plano CD - Rentabilidade Acumulada x Meta - nov/2002 a 2022 (abr)



Fonte: Assessoria de Compliance e Riscos (FRG)

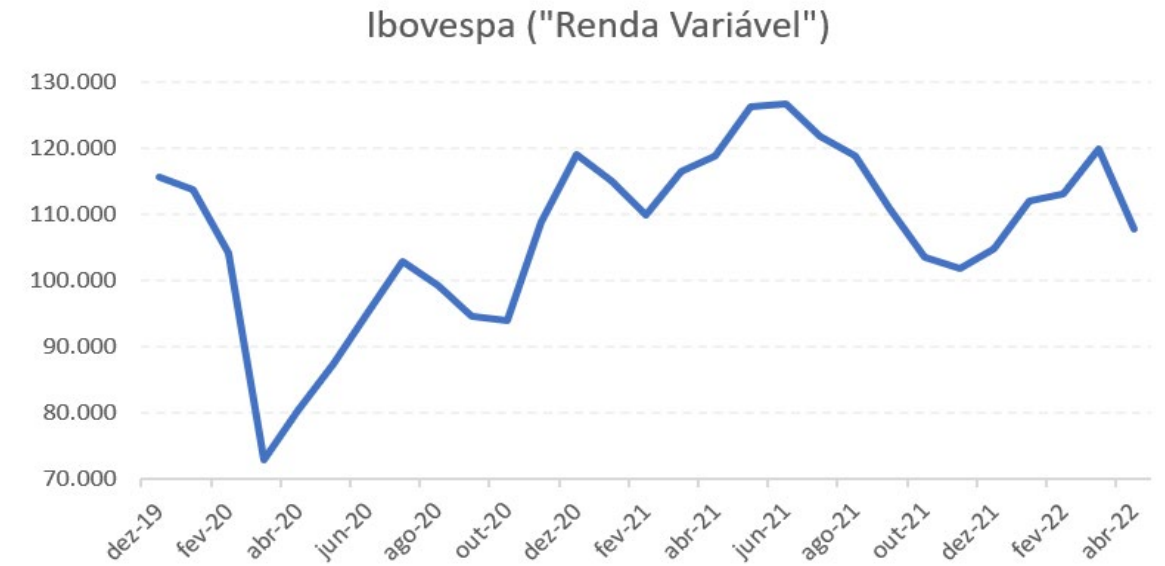


Conjuntura não está favorável no Brasil

Desde 2020, em especial a partir do 2S21, 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 a **elevação dos juros** no 2S21 e, em 2022, o dos desenvolvidos também;
- Consequências nas **cadeias logísticas** pelas restrições impostas pela pandemia e **guerra na Ucrânia** => elevação dos preços das *commodities* e pressão na inflação;
- Antecipação da **discussão eleitoral no Brasil e a incerteza fiscal** => influenciaram negativamente os títulos de renda fixa e a bolsa brasileira.

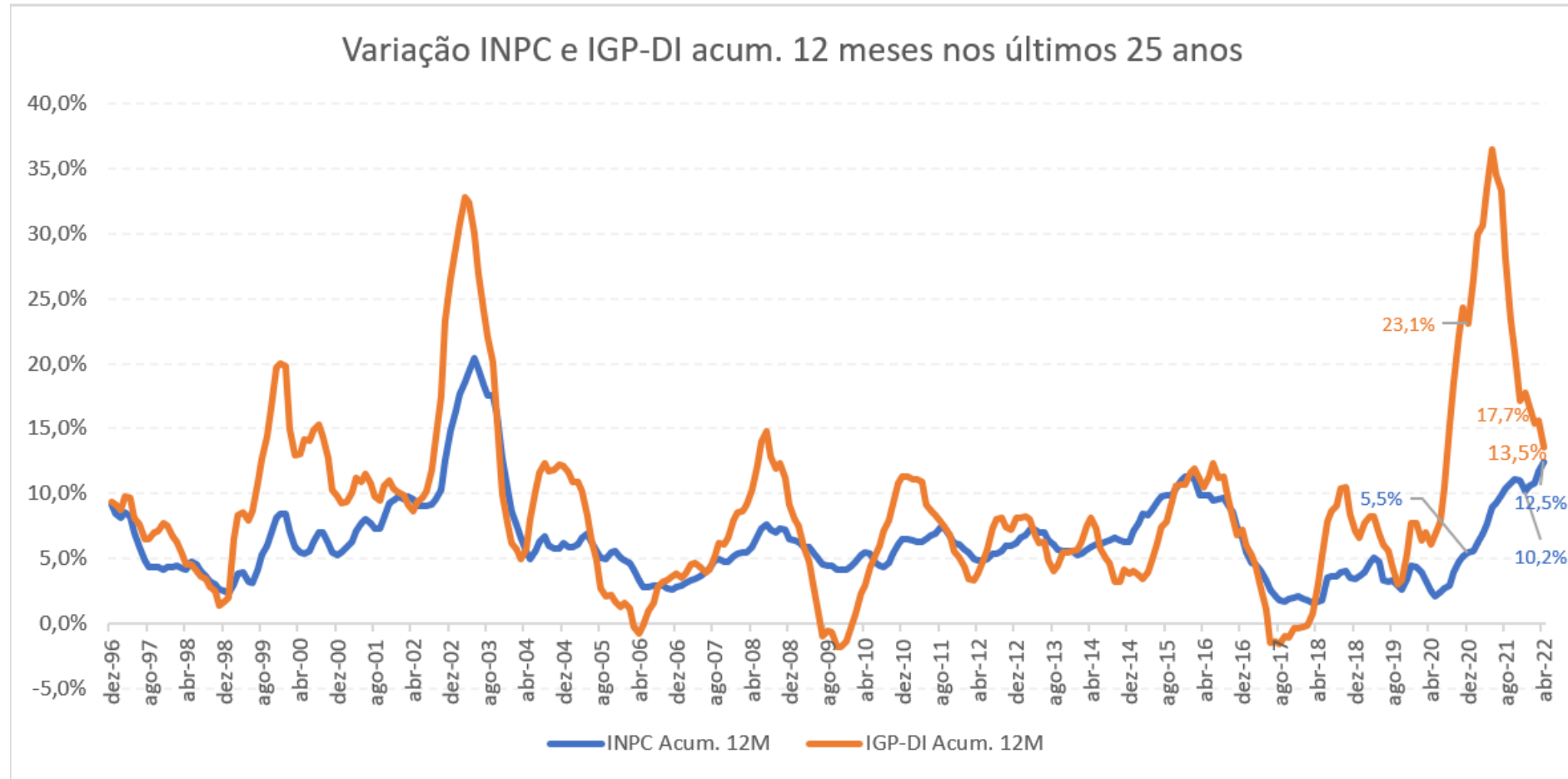
Isso refletiu negativamente em 2021 (e segue em 2022) nos principais ativos das EPFC's Ibovespa e títulos públicos longos indexados ao IPCA (NTNB's) caindo 11,9% e 6,6% em 2021. E subindo pouco em 2022



	2020	2021	2020+2021	2022 (até 30/abr)	2020+2021+2022 (até 30/abr)
IBOV	2,9%	-11,9%	-9,4%	2,9%	-6,7%
IMA-B5+	5,5%	-6,6%	-1,4%	2,0%	0,5%

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
 O INPC avançou para 10,2% em 2021 e 12,5% em abr/22. Já o IGP-DI cedeu para 17,7% em 2021 e 13,5% em abr/22



Fonte: Bloomberg

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 para 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

Fonte: Gerência de Investimentos (FRG)

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. 2021	2,78%	15,34%	-12,56%
Acum. 2022 (até abril)	5,80%	6,12%	-0,32%

OBS: Dados tirados da prévia dos Investimentos

Anos	CD	Meta CD	Dif.
Acum. 2020	5,54%	28,34%	-22,80%
Acum. 2021	-5,51%	22,32%	-27,83%
Acum. 2022 (até abril)	3,60%	7,82%	-4,22%

OBS: Dados tirados da prévia dos Investimentos

FRG possui mais títulos longos e bolsa que a média das EPFC´s

- **Perfil do passivo** traz a necessidade de ter **grande montante de títulos longos** para fazer frente ao 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 (abr/22)**
 - BD tem 18%, em comparação com a média* de 7,1%;
 - CD tem 26%, enquanto a média* tem 9,3%.
- **Os planos estão com ampla margem de liquidez**
 - BD possui 22 meses de compromissos em caixa;
 - CD possui 179 meses de compromissos em caixa.

*Média dos cliente da Aditus consultoria

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

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

Olhando para frente

- Normalização da política monetária dos países desenvolvidos é a principal preocupação no cenário global;
- Títulos públicos apresentam taxas bem atrativas e Bolsa brasileira parece barata. Porém, ainda assim, risco de cenário global adverso pode dificultar a subida de preços nesses ativos;
- Para os planos, 2022 (até abr/22) tem sido um pouco melhor, especialmente para o BD por conta principalmente da parcela na curva
 - Rentabilidade BD : 5,8%;
 - Rentabilidade CD: 3,6%.

*prévia da rentabilidade

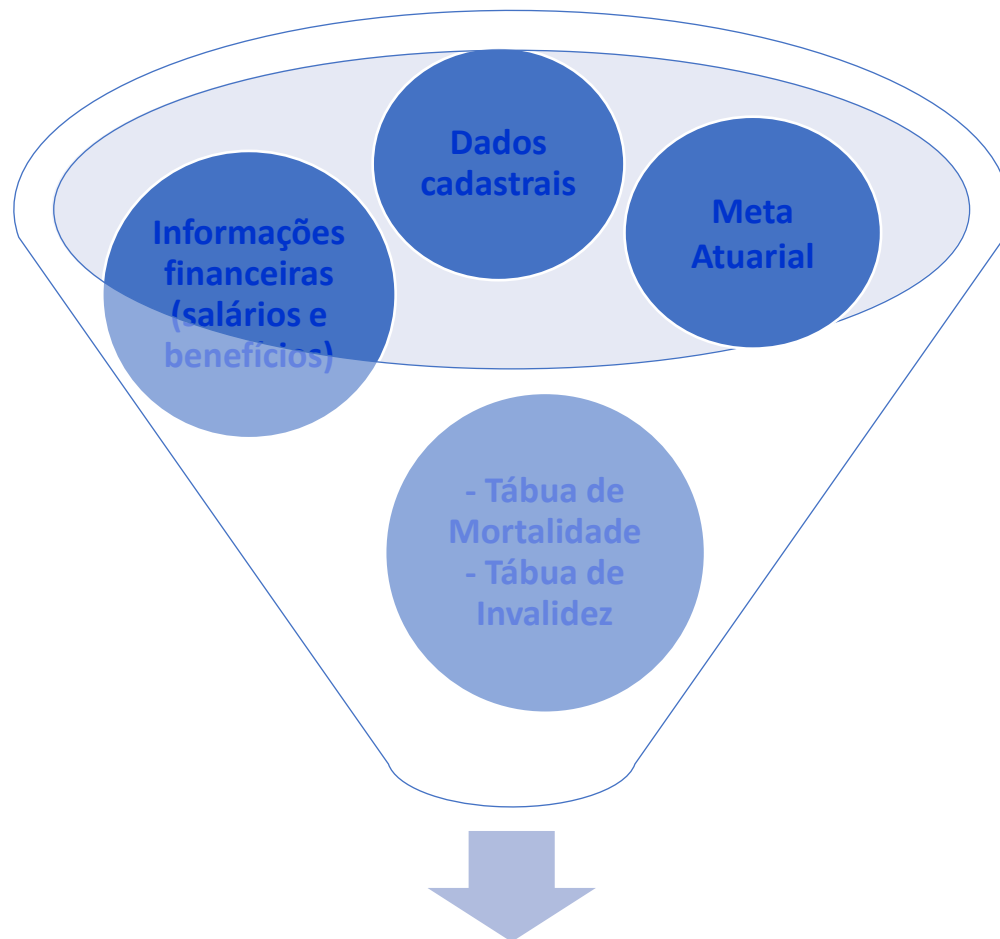


Resultados
2021

-
- Resultados Atuariais – Planos BD e CD
-

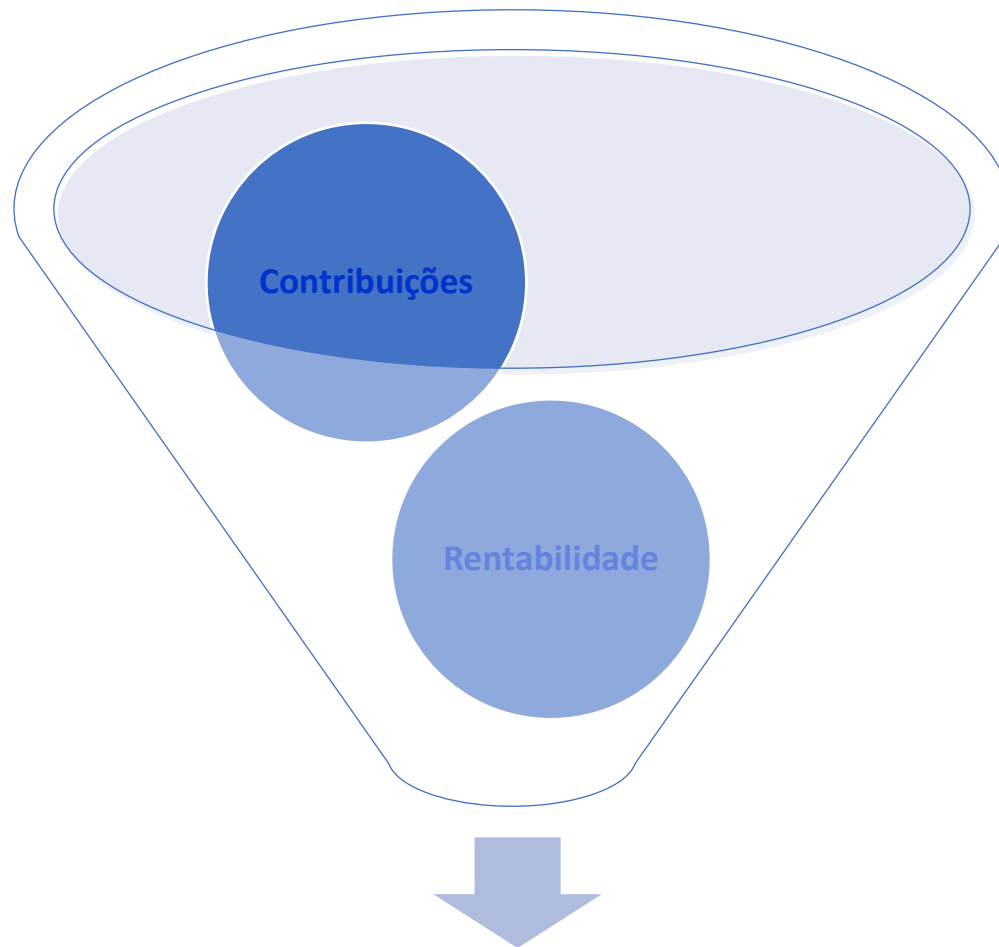


COMO É APURADO O VALOR NECESSÁRIO PARA ATENDER ÀS OBRIGAÇÕES DO PLANO ?



VALOR NECESSÁRIO AO PLANO

COMO É APURADO O VALOR PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO ?

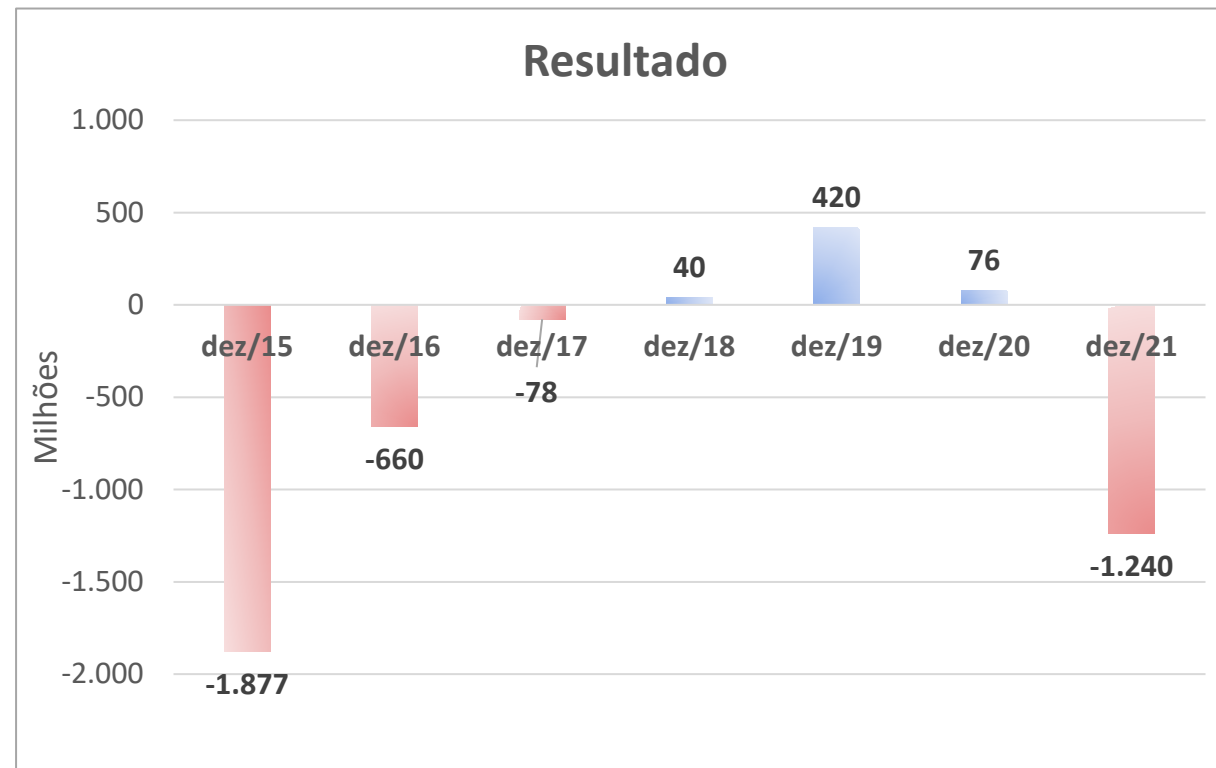
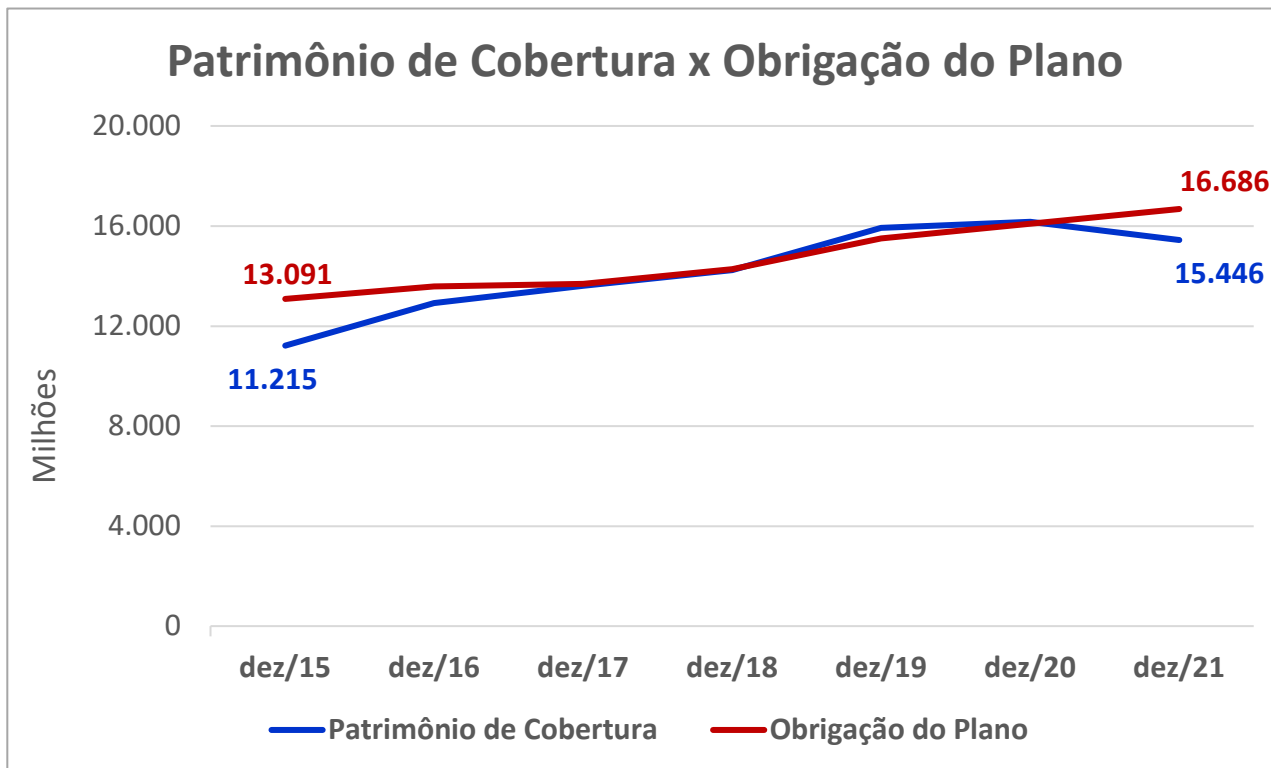


PATRIMÔNIO DE COBERTURA

COMO É APURADA A SITUAÇÃO DO PLANO?

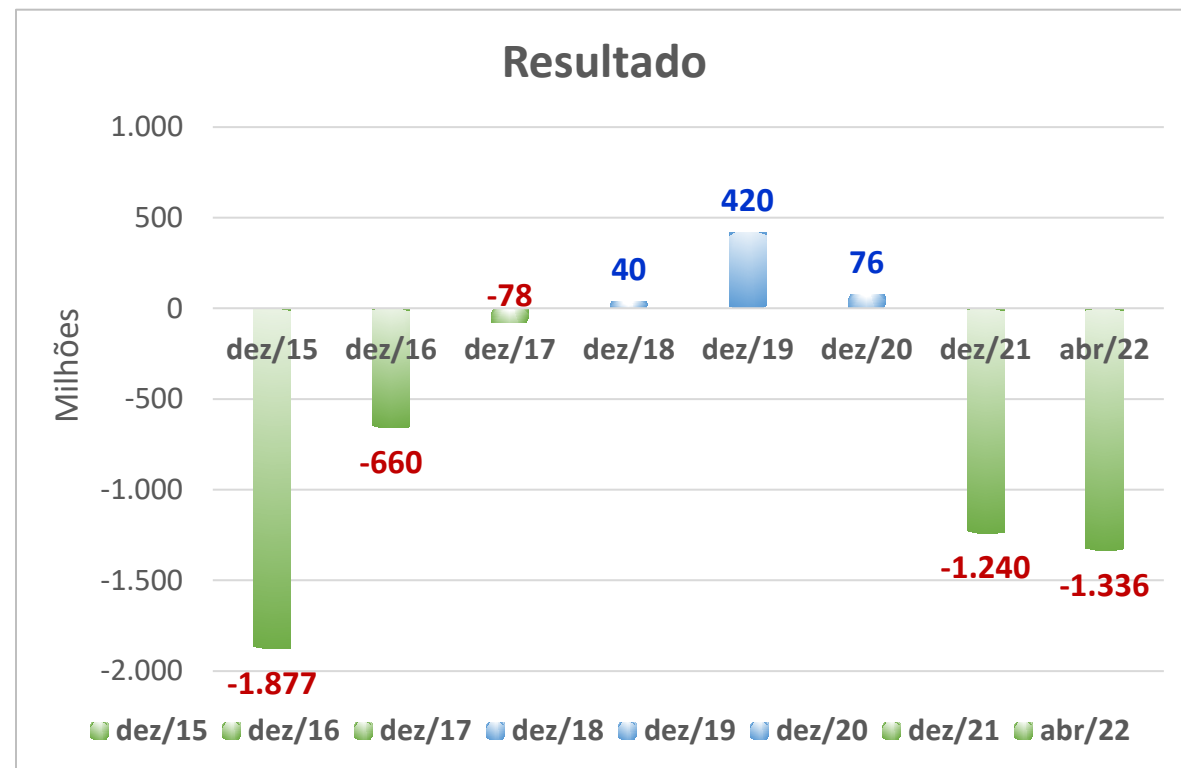
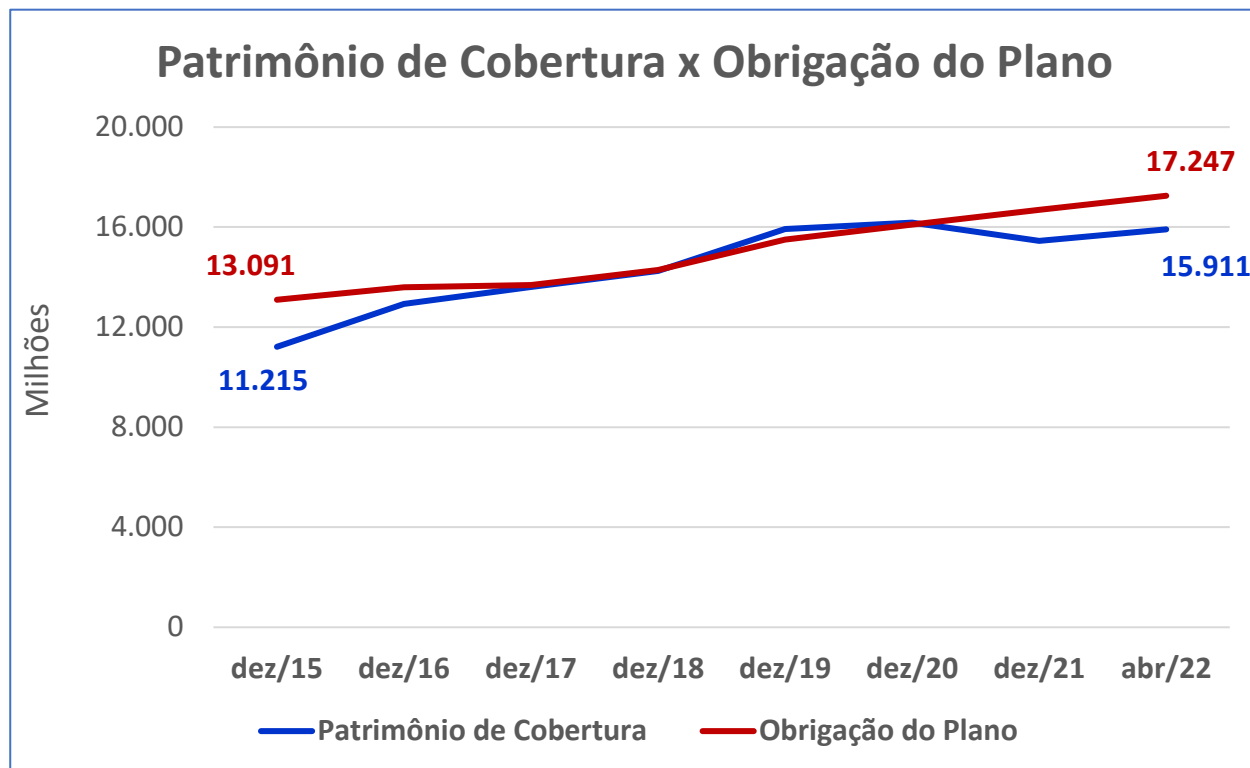
CENÁRIO	SITUAÇÃO DO PLANO
PATRIMÔNIO DE COBERTURA $<$ OBRIGAÇÃO DO PLANO	DÉFICIT
PATRIMÔNIO DE COBERTURA $=$ OBRIGAÇÃO DO PLANO	EQUILÍBRIO
PATRIMÔNIO DE COBERTURA $>$ OBRIGAÇÃO DO PLANO	SUPERÁVIT

RESULTADOS DO PLANO BD (R\$ milhões) – Dezembro/2021



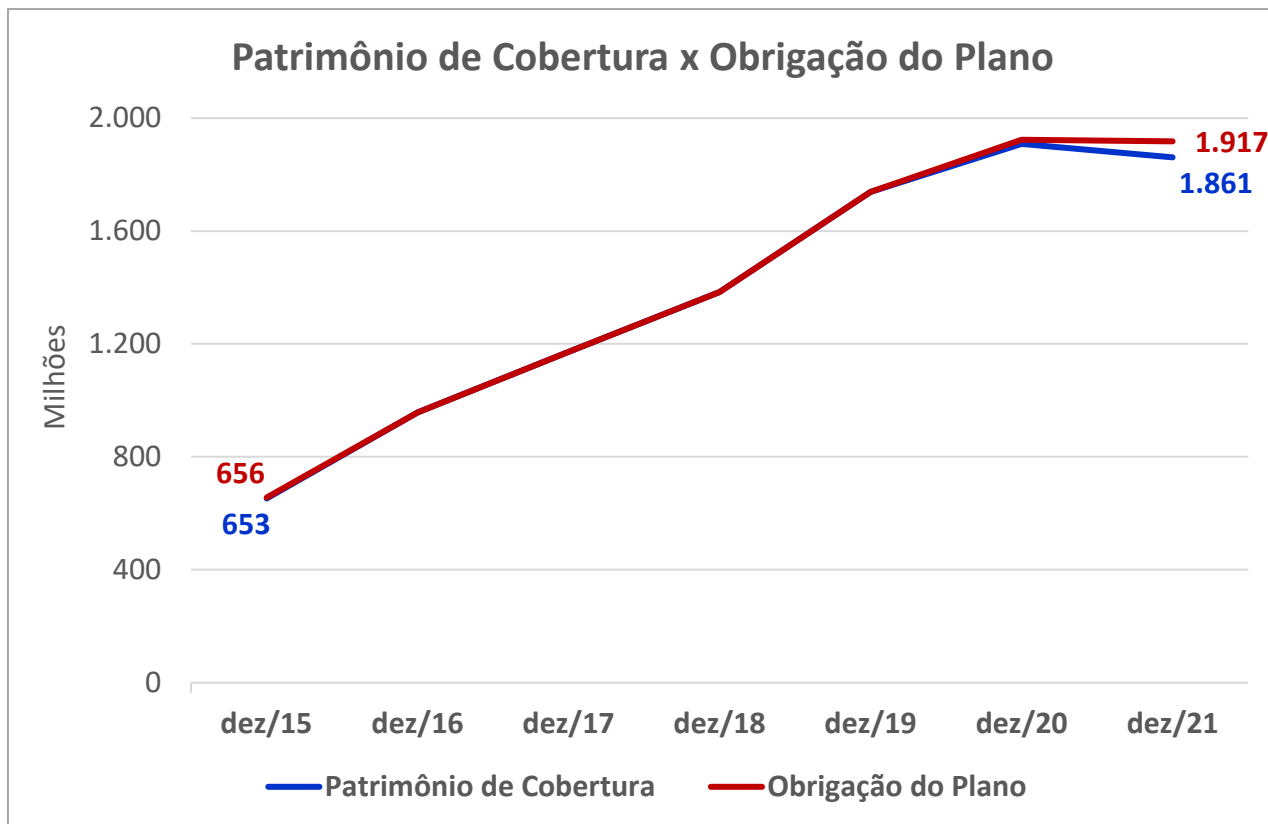
Fonte: Gerência de Estatística e Atuária (FRG)

RESULTADOS DO PLANO BD (R\$ milhões) – Abril/2022



Fonte: Gerência de Estatística e Atuária (FRG)

RESULTADOS DO PLANO CD (R\$ milhões) – Dezembro/2021

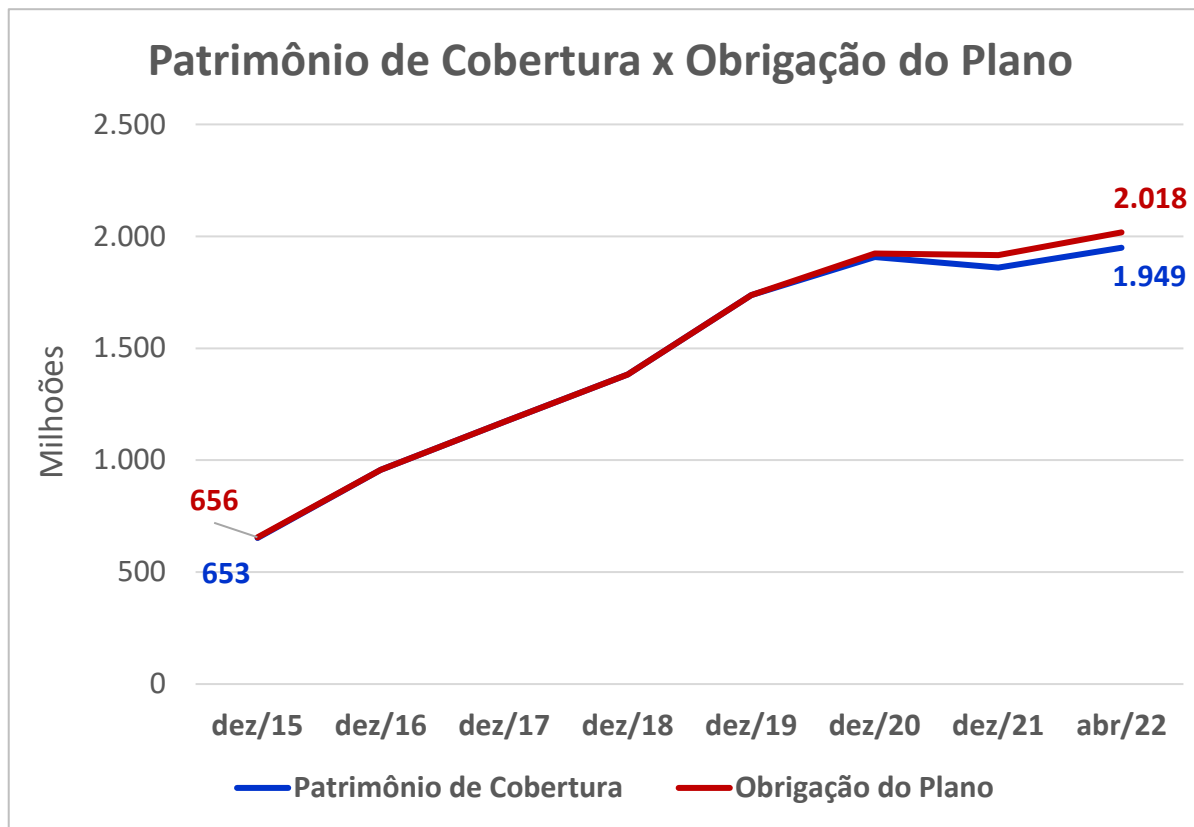


* Em 2016 o excedente do plano no valor de **R\$ 8.953.958** foi utilizado para abater o saldo remanescente do déficit equacionado em 2014.

** 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)

RESULTADOS DO PLANO CD (R\$ milhões) – Abril/2022

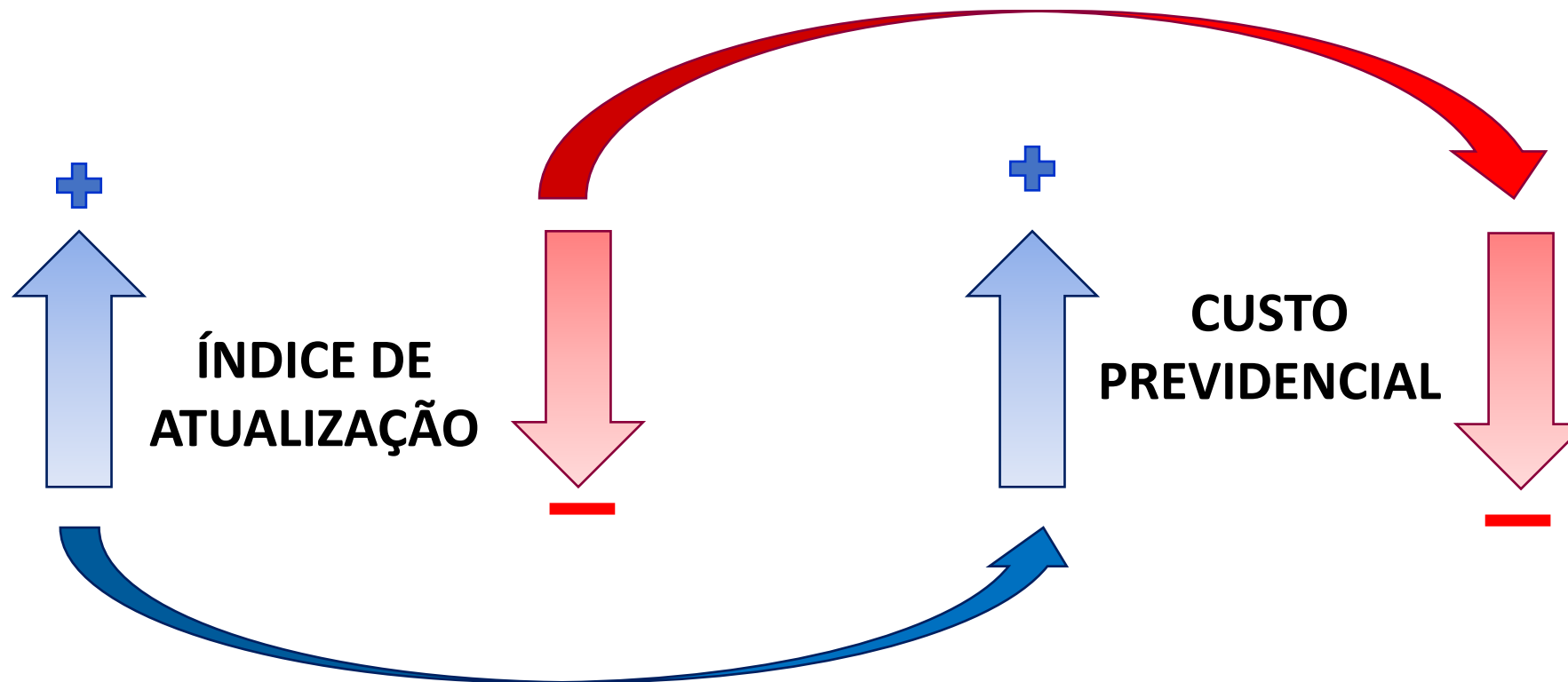


* Em 2016 o excedente do plano no valor de **R\$ 8.953.958** foi utilizado para abater o saldo remanescente do déficit equacionado em 2014.

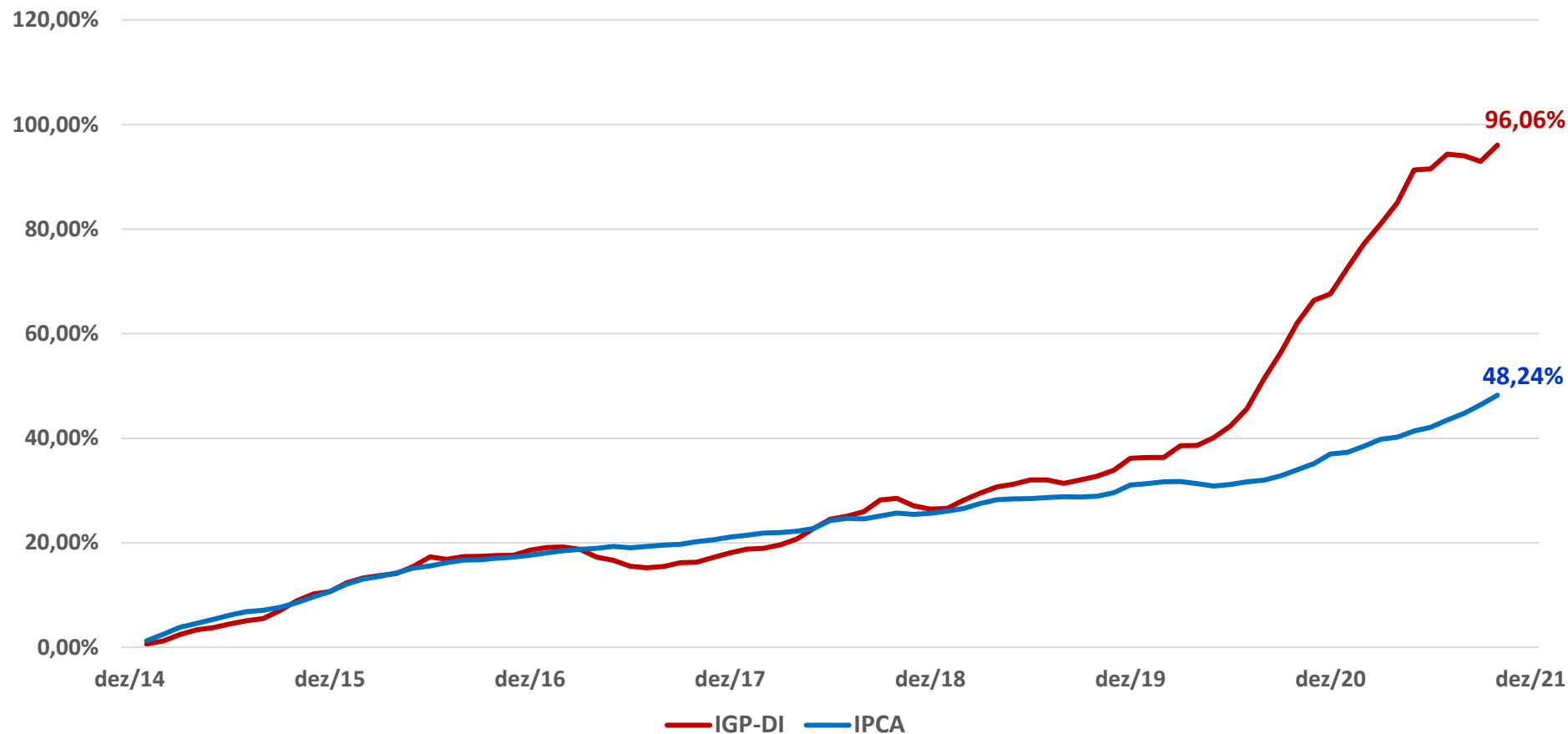
** A partir de 2017 o excedente apresentado pelo plano passou a ser alocado no Fundo de Oscilação de Risco e reavaliado anualmente. Em 2020 foi utilizado 100% do Fundo de Oscilação de Risco.

Fonte: Gerência de Estatística e Atuária (FRG)

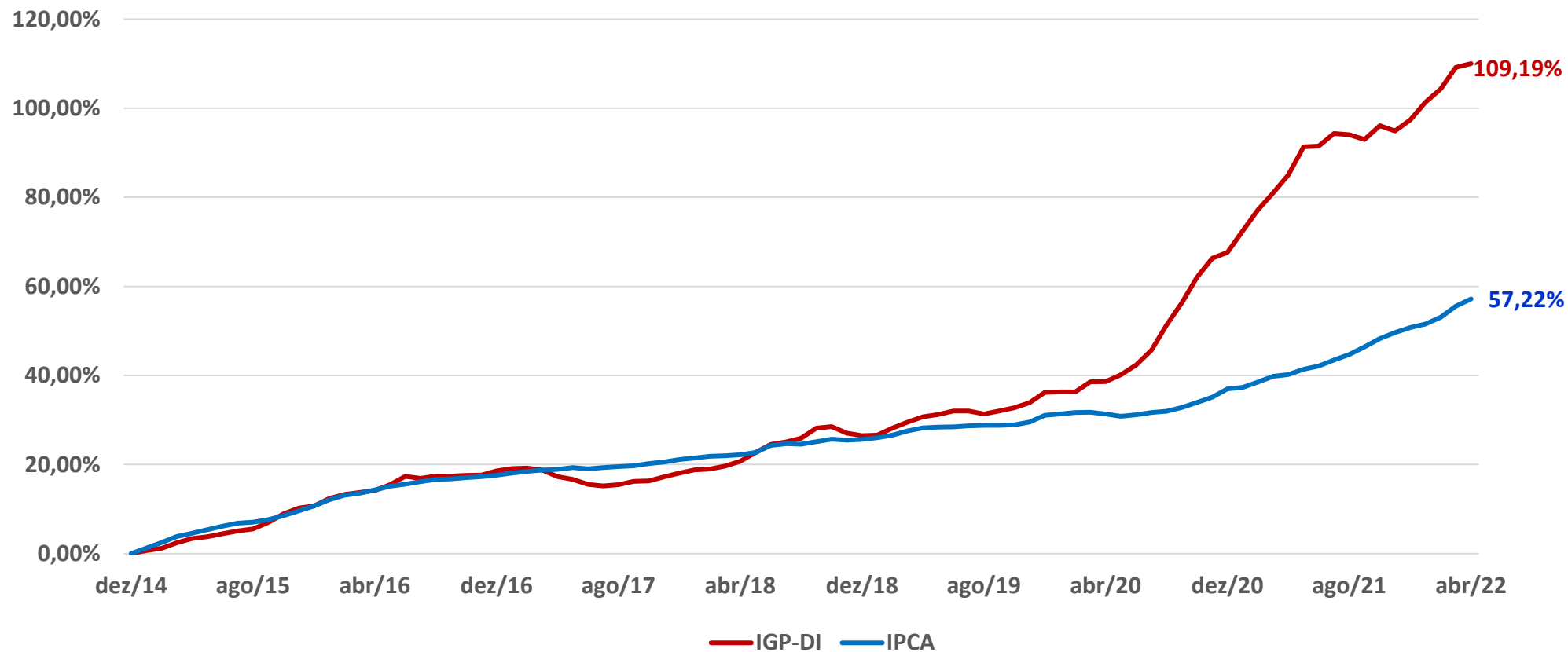
QUAL É A RELAÇÃO ENTRE O ÍNDICE DE ATUALIZAÇÃO E O CUSTO PREVIDENCIAL?



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



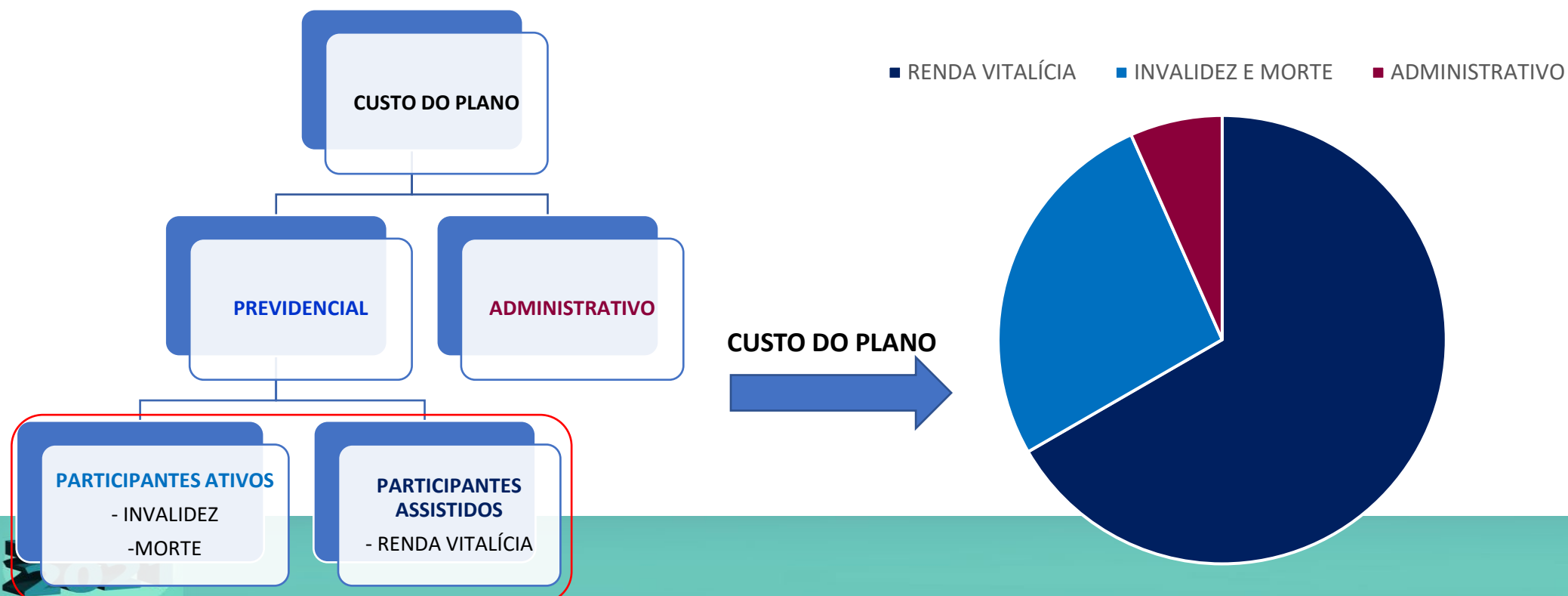
VARIAÇÃO ACUMULADA ENTRE IGP-DI E IPCA (2015 A 2022)



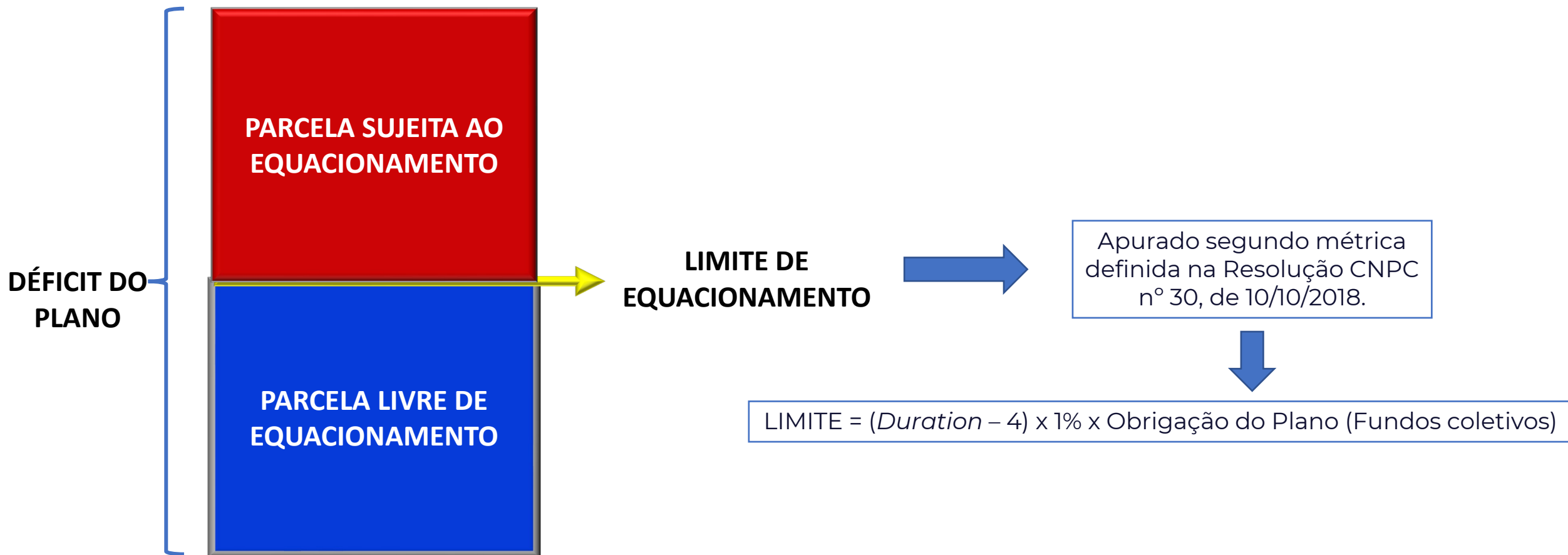
COMO O ÍNDICE DE ATUALIZAÇÃO IMPACTA NO MEU PLANO?

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

QUAIS SÃO OS CUSTOS DO MEU PLANO?



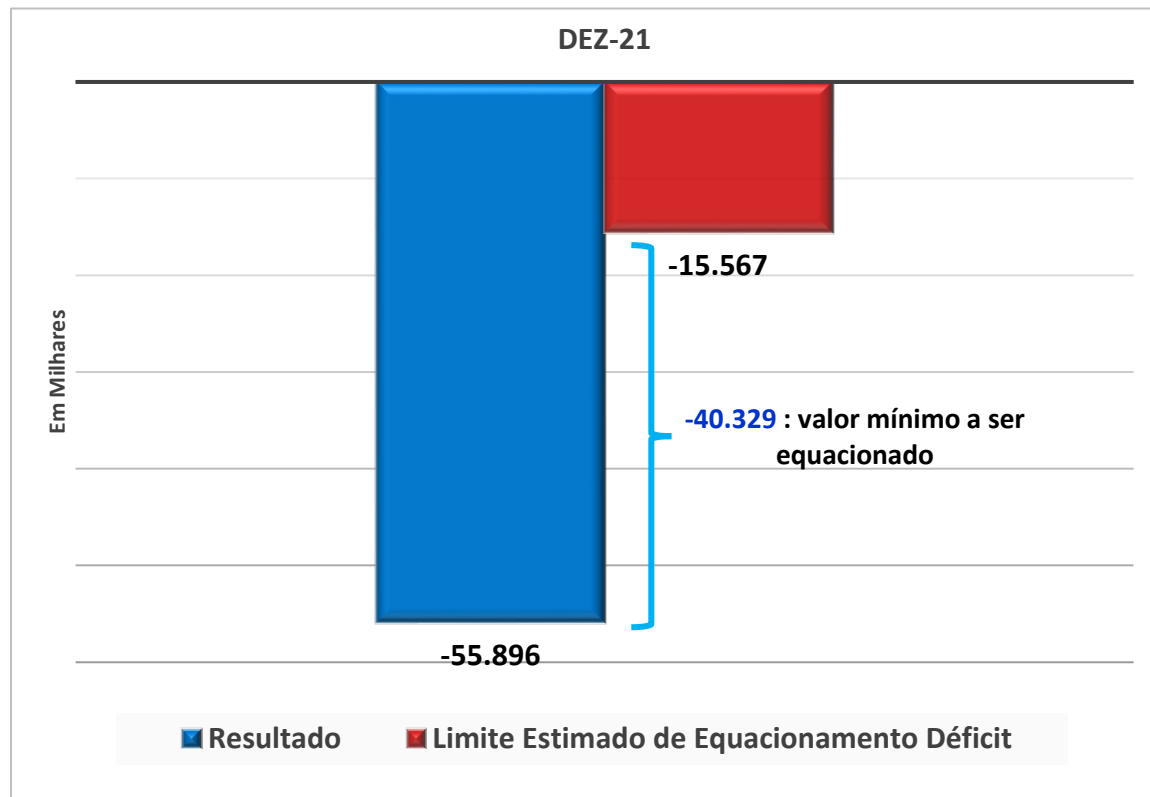
COMO É ESTABELECIDO O LIMITE DE EQUACIONAMENTO DE DÉFICT?



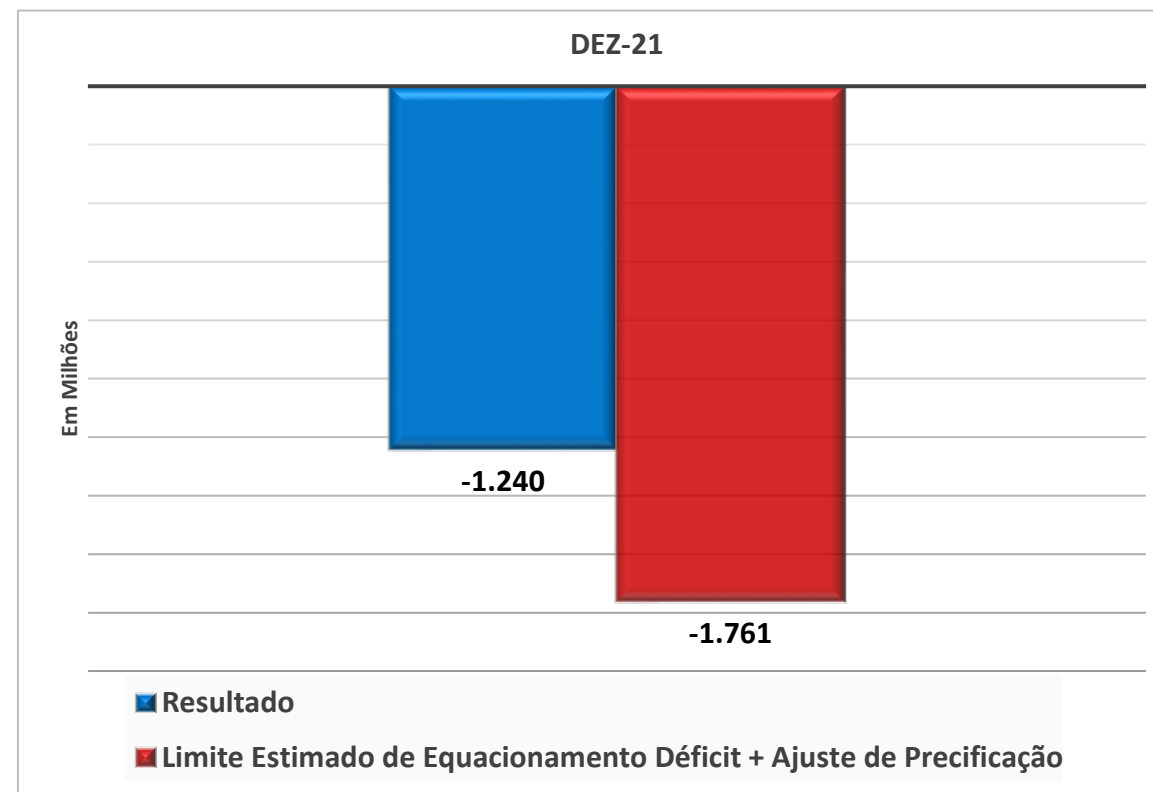
Duration: corresponde ao prazo médio ponderado do fluxo de pagamento de benefícios.

RESULTADO X LIMITE DE EQUACIONAMENTO

Plano CD



Plano BD

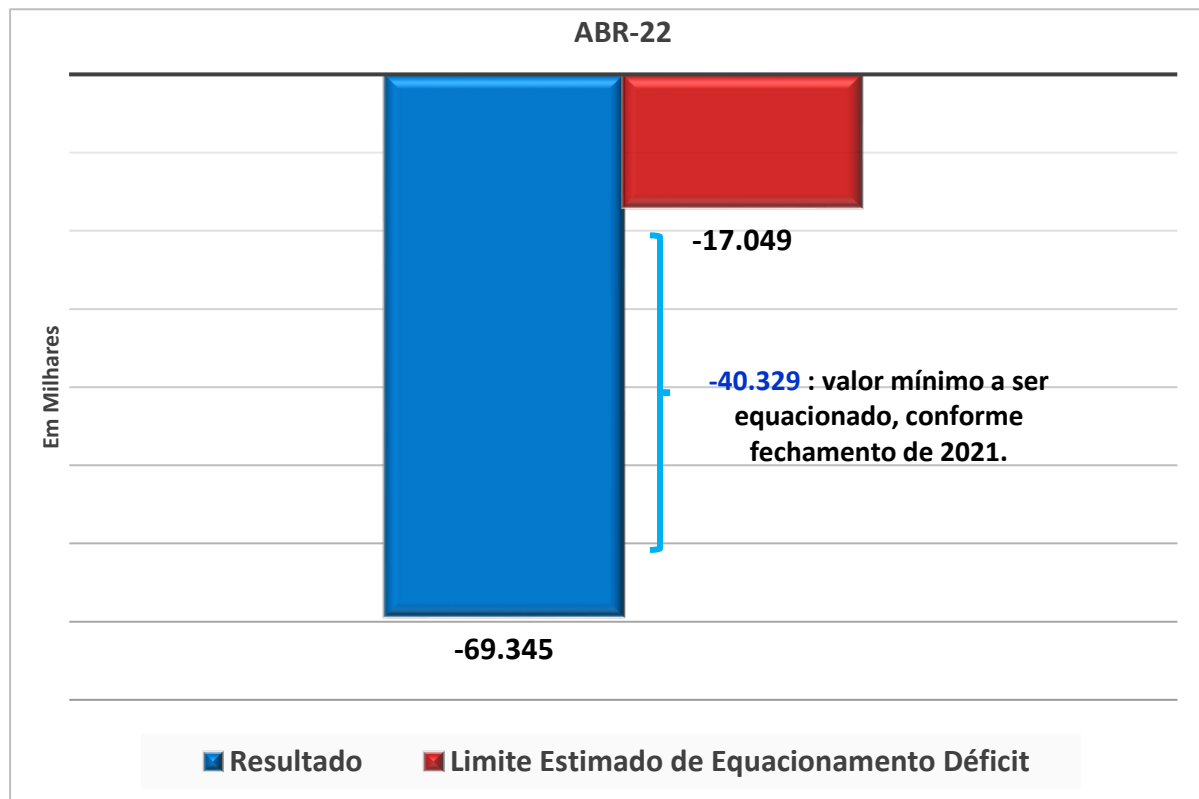


- O Limite de Equacionamento do Déficit informado é uma estimativa calculada com base na *duration* da Avaliação Atuarial de 2021.

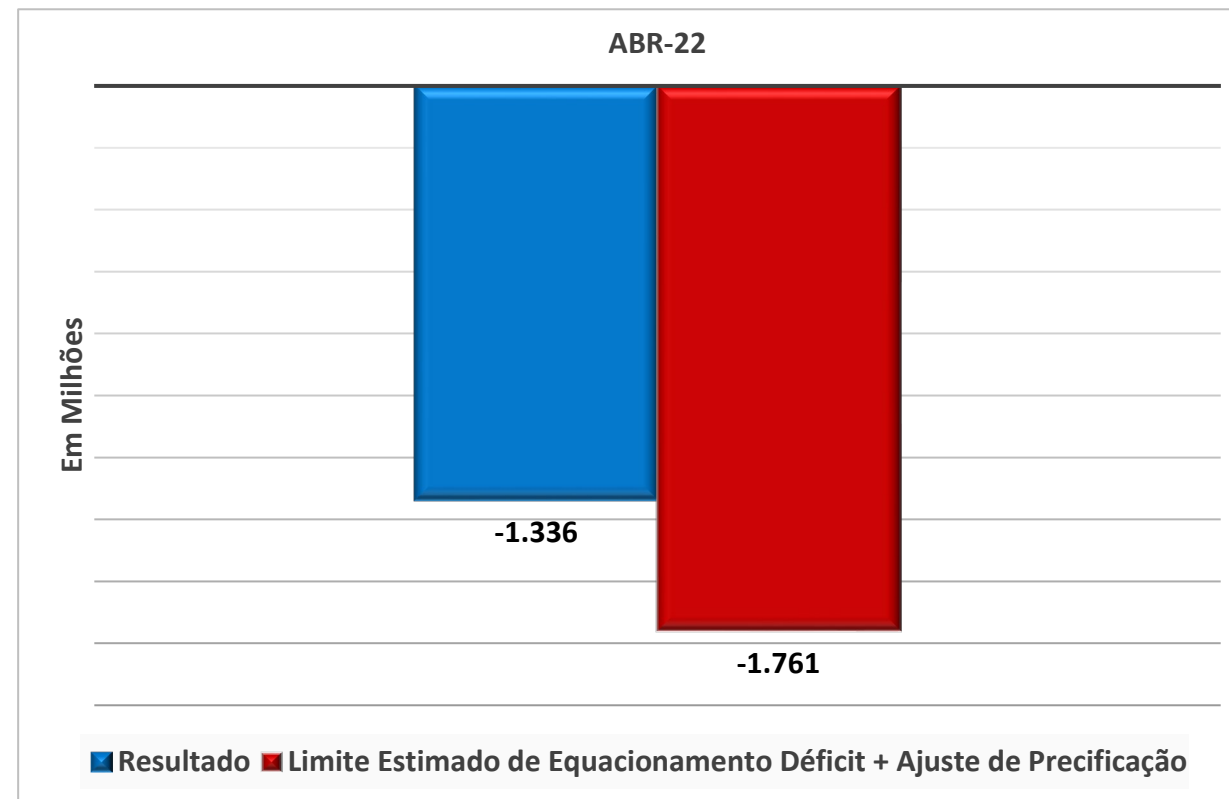
- Para o Plano BD considera o ajuste de precificação de aproximadamente R\$ 761 milhões.

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 2021.

- Para o Plano BD considera o ajuste de precificação de aproximadamente R\$ 761 milhões.

Resultados
2021



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.

QUEM ESTÁ ATUANDO NESTA ALTERAÇÃO DE ÍNDICE DE ATUALIZAÇÃO?

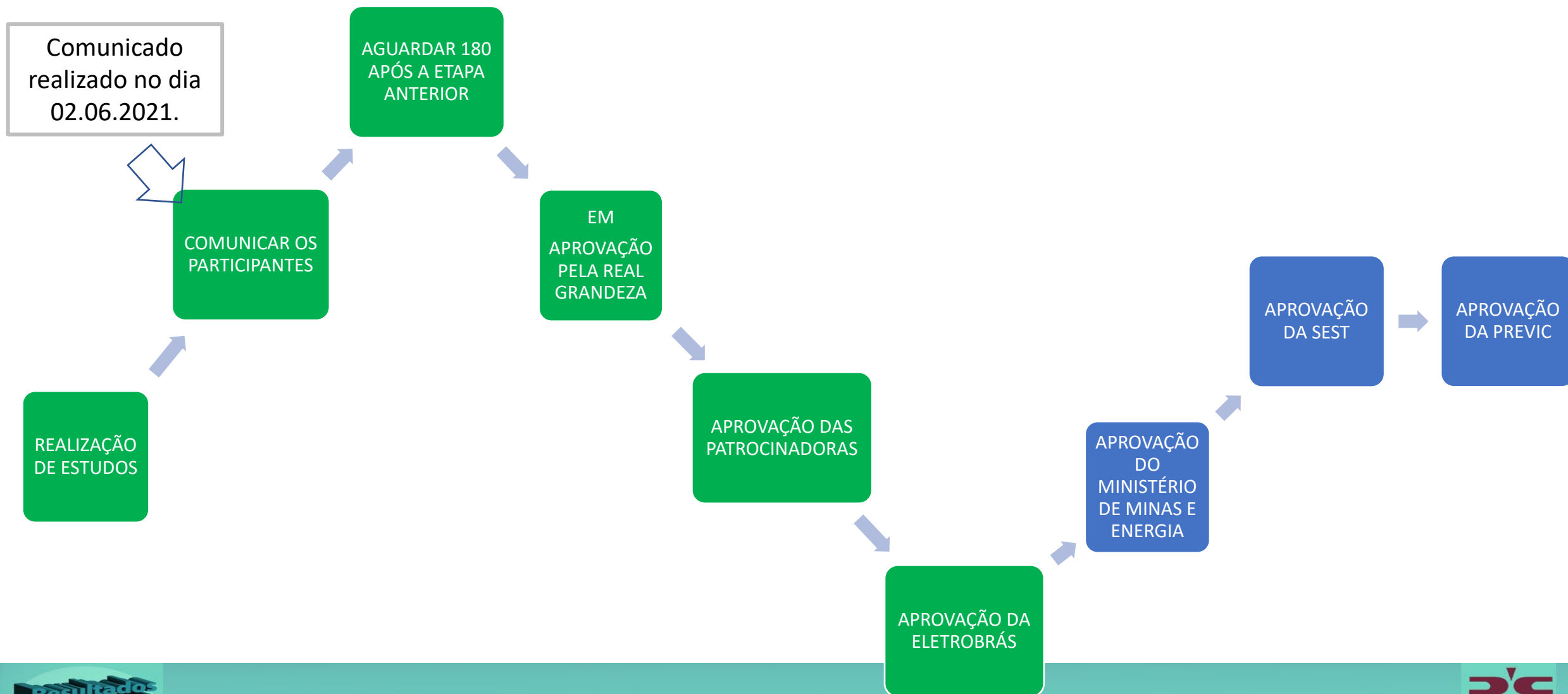
GRUPO DE TRABALHO

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)	Jussié
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/plano-cd-saiba-mais-sobre-a-troca-de-indexador-839>

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.
