



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 27 DE DEZEMBRO DE 2022

Ao vigésimo sétimo dia do mês de dezembro de dois mil e vinte e dois, às onze horas e dez minutos, 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, Senhores Aloisio Villeth Lemos (Diretor de Investimentos e Presidente do Comitê), Raphael da Motta e Silva (Representante da Secretaria de Estado de Fazenda – SEFAZ) e Robson Luis Barbosa (Representante da Secretaria de Estado de Planejamento e Gestão – SEPLAG); bem como os membros designados pelo Diretor de Investimentos, os Senhores Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso (Gerente de Operações e Investimentos - GEROI), Alisson José Ramos Batista (Coordenador de Operações e Análise de Mercados - COOOAM), Karine Côrtes Amorim (Secretaria os trabalhos) e demais convidados. O Senhor Aloisio Villeth Lemos deu as boas-vindas a todos os presentes. E, após as considerações iniciais, passou a palavra para Nicholas Ribeiro, que apresentou os itens a serem abordados em pauta. **Item Um. Apreciação do Fluxo de Caixa referente ao período. Item Dois. Prestação de Contas sobre a proposta vigente aprovada em 29 de novembro de 2022. Item Três. Conjuntura Econômica e Análise de Mercado. Item Quatro. Análise e aprovação da Proposta Mensal de Investimentos.** Na introdução, foi apresentado o objetivo do Comitê de elaborar a proposta mensal de investimentos, trabalhando com o Fundo em Repartição (Financeiro), o Fundo Administrativo e o Fundo em Capitalização (Previdenciário), mencionando também os recursos do Sistema de Proteção Social dos Militares (SPSM). No **Item Um**, foi apresentado o resultado dos fundos Financeiro, Administrativo e dos Recursos do SPSM, tendo sido demonstrada a análise das carteiras e as rentabilidades positivas em torno do índice de referência (CDI), uma vez que o objetivo perseguido por essas carteiras é não haver perda nominal. Foi demonstrado também o fluxo de caixa do Fundo Previdenciário e a rentabilidade das aplicações. Houve o detalhamento de quanto cada investimento contribuiu para o retorno total atingido. No **Item Dois**, foi evidenciada a distribuição de recursos financeiros; o enquadramento em conformidade com a proposta vigente, válida entre 30/11/2022 e 27/12/2022, e com os princípios e diretrizes que norteiam as aplicações com base no Plano Anual de Investimentos (PAI) de 2022; e o enquadramento consolidado das alocações às diretrizes da Resolução CMN nº 4.963/2021. Além disso, foi demonstrado um comparativo entre as rentabilidades acumuladas dos *benchmarks* em 2022. No **Item Três**, ocorreu a apresentação do cenário macroeconômico, sendo mencionado o desempenho mensal da inflação onde se destacaram o transporte, como efeito da subida do petróleo, habitação, bebidas e alimentação, esta última sendo a maior dos últimos 20 anos. Constatou-se que a redução da inflação no país se deu em virtude dos cortes tributários realizados pelo Governo e há expectativa de queda até o término do ano. Demonstrado o desempenho da política monetária *vis-à-vis* a inflação nas últimas duas décadas. Falou-se sobre o desempenho das políticas desenvolvimentistas e seus resultados positivos. Mediante as explicações foram identificadas as estratégias de alocação para o ano de 2023. No **Item Quatro**, a proposta mensal de investimentos foi apresentada e submetida à votação. Quanto aos segmentos presentes, a margem de exposição foi a mesma das propostas anteriores no tocante ao Fundo Administrativo, ao Fundo em Repartição (Financeiro) e ao Fundo em Capitalização (Previdenciário), dando continuidade à implementação da Carteira Própria no Fundo em Capitalização (Previdenciário), mas favorecendo a aquisição de TPF através do mercado primário, em complementação aos termos aprovados nas últimas reuniões do comitê. Após as considerações dos membros

votantes do Comitê de Investimentos, os parâmetros da proposta foram deliberados como segue: houve **aprovação por unanimidade** dos parâmetros buscados no Fundo Administrativo e no Fundo em Repartição (Financeiro); houve **aprovação por unanimidade** dos parâmetros perseguidos no Fundo em Capitalização (Previdenciário). A proposta está adequada à Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021. Segue a apresentação em anexo (45058987). 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 às doze horas e dezoito minutos, e eu, Karine Amorim, lavrei a presente Ata que será assinada pelos demais membros deste Comitê de Investimentos.

Aloisio Villeth Lemos
Membro votante

Raphael da Motta e Silva
Membro votante

Robson Luis Barbosa
Membro votante

Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso
Membro designado

Karine Côrtes Amorim
Secretária

Rio de Janeiro, 02 janeiro de 2023



Documento assinado eletronicamente por **Karine Côrtes Amorim, Assistente Previdenciário**, em 03/01/2023, às 09:23, 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, Gerente**, em 03/01/2023, às 09:24, 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 03/01/2023, às 09:29, 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 **Robson Luis Barbosa, Assistente**, em 03/01/2023, às 10:33, 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 03/01/2023, às 10:40, 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 **45058218** e o código CRC **65D3801D**.

Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Investimentos

DEZEMBRO de 2022



Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Investimentos

Nícolhas Cardoso
Alisson Batista
Karine Côrtes
Flávio Matos
Andrea Alves

Andreza Almeida
Eduardo Alfradique
Michelle Bouhid
Maynara Tannis
Verusca Helena

Alexandre Leite





1	Fundos Financeiro / Administrativo / Proteção Social dos Militares
2	Fundo Previdenciário
3	Enquadramento
4	Desempenho do Mercado
5	Cenário Macro
6	Proposta Alocativa

Comitê de Investimentos

Objetivo

Elaborar Propostas Mensais de Investimentos para o Fundo em Repartição (Financeiro), para o Fundo Administrativo e para o Fundo em Capitalização (Previdenciário) do Rioprevidência conforme competência desse órgão consultivo.

Diretor de Investimentos	Aloisio Villeth Lemos
Suplente	Rodrigo Santos Martins
Representante da SEFAZ	Raphael da Motta e Silva
Suplente	VAGO
Representante da SEPLAG	Robson Luis Barbosa
Suplente	Tatiana Teles dos Santos

Fundo Financeiro Fundo Administrativo Proteção Social dos Militares



	% End Wgt	Total Return MTD (%)			P&L MTD	Total Return YTD (%)			P&L YTD	End Mkt Val
	Port	Port	Bench	+/-	Port	Port	Bench	+/-	Port	Port
RP_ADM	100,00	1,02	1,02	0,00	1.799.661	11,33	11,12	0,21	14.074.212	191.886.216
Renda Fixa	100,00	1,02		1,02	1.799.661	11,33		11,33	14.074.212	191.886.216
<u>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a</u>	100,00	1,02		1,02	1.799.661	11,33		11,33	14.074.212	191.886.216
BB AUT SETOR PUB FIC FI								1,69	7.417	0
BB PREV DI PERFIL FIC FI	100,00	1,02		1,02	1.799.661	11,34		11,34	14.066.796	191.886.216
RP_ML	100,00	1,02	1,02	0,00	1.657.963	10,71	11,12	-0,42	20.759.504	123.858.032
Renda Fixa	100,00	1,02		1,02	1.657.963	10,71		10,71	20.759.504	123.858.032
<u>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a</u>	100,00	1,02		1,02	1.657.963	10,71		10,71	20.759.504	123.858.032
BB AUT SETOR PUB FIC FI								1,69	2.782.231	0
BB PREV DI PERFIL FIC FI	100,00	1,02		1,02	1.657.963	9,50		9,50	17.977.273	123.858.032
RP_FINANC	100,00	1,01	1,02	-0,01	54.781.647	11,15	11,12	0,03	390.156.128	7.028.920.149
Renda Fixa	100,00	1,01		1,01	54.781.647	11,15		11,15	390.156.128	7.028.920.149
<u>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a</u>	81,02	1,01		1,01	43.695.091	11,19		11,19	286.479.342	5.694.672.374
BB INSTITUCIONAL FI RF	0,00	1,03		1,03	3.236	11,44		11,44	32.597	317.483
BB RF REF DI TP FI LP	28,13	1,01		1,01	17.216.158	11,15		11,15	92.583.152	1.977.226.622
BRAD FI REF DI PRE	13,91	1,06		1,06	7.694.998	5,44		5,44	27.597.923	977.597.970
BRAD H FI REFERENCIADO DI	0,00	1,00		1,00	31	11,05		11,05	316	3.177
BTG TESOURO SELIC FI DI	0,00	1,00		1,00	12	11,04		11,04	117	1.172
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	21,56	0,98		0,98	8.569.734	11,21		11,21	79.852.294	1.515.668.736
ITAU INS REF DI FI	0,04	1,07		1,07	27.173	11,87		11,87	271.975	2.563.204
SAFRA SOB PRO FIC FI REF DI	5,41	1,00		1,00	3.759.853	8,75		8,75	30.039.092	380.039.115
SANT DI INST PREM FIC FUNDO	0,00	1,05		1,05	242	11,60		11,60	2.427	23.339
SANT DI TP PREM FIC FI	11,97	1,00		1,00	6.421.578	11,09		11,09	56.078.584	841.031.404
SANT RF REF DI PREM FIC FI	0,00	1,05		1,05	2.075	11,64		11,64	20.866	200.152
<u>Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, b</u>	18,98	1,01		1,01	11.086.556	11,07		11,07	103.676.786	1.334.247.775
BB PREV IRF M1 TP FIC FI								3,73	7.779.502	0
ITAU SOBERANO SIMPLES FIC FI	18,98	1,01		1,01	11.086.556	11,12		11,12	95.897.284	1.334.247.775

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI

Fundo Previdenciário





Análise das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

	% End Wgt	Total Return MTD (%)			Total Return YTD (%)			P&L YTD	P&L MTD	End Mkt Val
	Port	Port	Bench	+/-	Port	Bench	+/-	Port	Port	Port
RIOPREVIDENCIA_AUTO	100,00	1,28	0,79	1,28	6,19	10,01	-3,82	159.744.100	36.147.834	2.875.085.892
Exterior	9,19	10,96		10,96	-23,15		-23,15	-44.910.111	26.097.077	264.118.348
<u>FIC Aberto - Investimento no Exterior Art. 9º.II</u>	9,19	10,96		10,96	-23,15		-23,15	-44.910.111	26.097.077	264.118.348
ITAU MER EME FIC FIA	4,52	15,21		15,21	-24,13		-24,13	-35.599.239	17.150.972	129.879.419
SANT GLB EQU DOL MST FIC FIM	4,67	7,14		7,14	-23,92		-23,92	-9.310.872	8.946.104	134.238.929
Renda Variavel	4,83	-8,09		-8,09	-1,66		-1,66	-2.348.959	-12.222.119	138.940.377
<u>Fundo de Ações CVM Art. 8º. I</u>	4,83	-8,09		-8,09	-1,66		-1,66	-2.348.959	-12.222.119	138.940.377
BTG ABS INS FIC FIA	4,83	-8,09		-8,09	-1,66		-1,66	-2.348.959	-12.222.119	138.940.377
Renda Fixa	85,98	0,91		0,91	9,72		9,72	207.003.170	22.272.876	2.472.027.167
<u>Renda fixa conforme CVM Art. 7º. III. a</u>	25,98	1,04		1,04	11,43		11,43	79.227.268	7.419.317	746.856.887
BTG TESOURO SELIC FI DI	0,00	1,00		1,00	11,04		11,04	762	76	7.657
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	9,80	0,98		0,98	11,21		11,21	30.027.661	1.759.215	281.692.912
FIC FI CAIXA BR RF ATIVA LP					1,77		1,77	1.795.666		0
ITAU INS REF DI FI	14,14	1,07		1,07	11,87		11,87	37.037.092	5.080.575	406.586.412
ITAU INST GLB DIN FIC FI	0,00	0,48		0,48	10,54		10,54	3.974.193	0	22
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF					1,33		1,33	702.359		0
SAFRA SOB PRO FIC FI REF DI	2,04	1,00		1,00	9,06		9,06	4.867.188	579.451	58.569.883
SANTANDER RF ATIVO FIC FI					0,99		0,99	822.348		0
<u>Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º. I. a</u>	50,55	1,07		1,07	10,84		10,84	93.059.449	15.637.070	1.453.404.573
.BAI 6 05/15/55	1,45	1,00		1,00	10,19		10,19	4.047.763	450.700	41.572.902
.BBI 6 08/15/50	3,64	1,08		1,08	8,61		8,61	8.491.403	1.119.083	104.777.410
.BBII 6 05/15/35	3,56	1,00		1,00	8,42		8,42	8.369.912	1.108.498	102.426.873
.BBIII 6 08/15/30	3,61	1,07		1,07	8,57		8,57	8.370.449	1.096.042	103.737.182
.BBIV 6 05/15/45	3,56	1,01		1,01	8,39		8,39	8.337.968	1.114.553	102.367.983
.BBV 6 08/15/40	3,61	1,08		1,08	8,46		8,46	8.266.234	1.110.928	103.699.281
.BCI 6 08/15/30	3,58	1,08		1,08	7,19		7,19	7.060.632	1.097.359	103.033.980
.BCII 6 05/15/35	3,55	1,00		1,00	7,21		7,21	7.213.187	1.106.833	101.957.144
.BCIII 6 05/15/45	3,57	1,01		1,01	7,03		7,03	7.079.159	1.115.111	102.503.968
.BDI 6 08/15/40	3,67	1,07		1,07	5,42		5,42	5.520.416	1.116.054	105.412.669
.BDII 6 08/15/50	3,66	1,08		1,08	5,57		5,57	5.661.167	1.121.519	105.275.491
.BDIII 6 05/15/55	2,15	1,01		1,01	5,19		5,19	3.193.009	671.611	61.690.272
.BEI 6 08/15/50	3,59	1,09		1,09	4,25		4,25	4.271.400	1.112.076	103.158.028
.BEII 6 08/15/50	3,58	1,09		1,09	4,18		4,18	4.196.722	1.109.913	102.955.195
.BGI 6 08/15/60	3,48	1,11		1,11	2,15		2,15	2.113.328	1.094.907	100.172.331
.BKI 6 05/15/55	0,30	0,99		0,99	10,52		10,52	866.699	91.883	8.663.863
<u>Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º. I. b</u>	9,45	-0,29		-0,29	8,72		8,72	34.716.452	-783.511	271.765.707
BB PREV 20 734 931 0001 20	0,26	-0,51		-0,51	8,80		8,80	1.272.904	-38.408	7.437.073
BB PREV ALO ATIVA RET FIC FI					0,65		0,65	740.360		0
BB PREV RF TP IPCA FI	1,71	0,74		0,74	10,35		10,35	4.844.572	365.944	49.185.809
BB PREV RF TP IPCA I FI					8,85		8,85	5.931.369		0
BB PREV RF TP IPCA VI FI	0,09	-0,51		-0,51	9,07		9,07	632.640	-13.661	2.651.596
BB PREV RF TP XI FI					8,80		8,80	2.608.842		0
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TP	6,16	-0,51		-0,51	7,63		7,63	12.901.637	-913.176	176.977.047
FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP R	1,23	-0,52		-0,52	7,59		7,59	2.568.108	-183.643	35.436.472
FIC FI CAI BRA GES EST					1,63		1,63	3.211.355		0
ITAU INS ALO DIN FIC FI	0,00	-1,03		-1,03	5,24		5,24	1	0	11
SAFRA IMA INST FIC FI RF	0,00	-0,77		-0,77	6,11		6,11	3.944	-534	68.507
SANTANDER FI IMA B 5 TOP RF	0,00	-0,36		-0,36	8,52		8,52	722	-33	9.193

Contribuição para o Retorno Total

	Avg % Wgt	Total Return (%)	Contribution to Return (%)
RIOPREVIDENCIA_AUTO	100,00	1,28	1,28
Exterior	8,99	10,96	0,93
<u>FIC Aberto - Investimento no Exterior Art. 9º,II</u>	8,99	10,96	0,93
ITAU MER EME FIC FIA	4,37	15,21	0,61
SANT GLB EQU DOL MST FIC FIM	4,62	7,14	0,32
Renda Variavel	5,08	-8,09	-0,44
<u>Fundo de Ações CVM Art. 8º, I</u>	5,08	-8,09	-0,44
BTG ABS INS FIC FIA	5,08	-8,09	-0,44
Renda Fixa	85,93	0,91	0,79
<u>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a</u>	25,13	1,04	0,26
BTG TESOIRO SELIC FI DI	0,00	1,00	0,00
FI CAIXABRASIL TP RF LP	6,37	0,98	0,06
ITAU INS REF DI FI	16,71	1,07	0,18
ITAU INST GLB DIN FIC FI	0,00	0,48	0,00
SAFRA SOB PRO FIC FI REF DI	2,05	1,00	0,02
<u>Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, a</u>	51,20	1,07	0,55
.BAI 6 05/15/55	1,48	1,00	0,02
.BBI 6 08/15/50	3,67	1,08	0,04
.BBII 6 05/15/35	3,64	1,00	0,04
.BBIII 6 08/15/30	3,63	1,07	0,04
.BBIV 6 05/15/45	3,64	1,01	0,04
.BBV 6 08/15/40	3,63	1,08	0,04
.BCI 6 08/15/30	3,61	1,08	0,04
.BCII 6 05/15/35	3,63	1,00	0,04
.BCIII 6 05/15/45	3,65	1,01	0,04
.BDI 6 08/15/40	3,69	1,07	0,04
.BDII 6 08/15/50	3,69	1,08	0,04
.BDIII 6 05/15/55	2,19	1,01	0,02
.BEI 6 08/15/50	3,61	1,09	0,04
.BEII 6 08/15/50	3,61	1,09	0,04
.BGI 6 08/15/60	3,51	1,11	0,04
.BKI 6 05/15/55	0,31	0,99	0,00
<u>Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, b</u>	9,60	-0,29	-0,03
BB PREV 20 734 931 0001 20	0,26	-0,51	0,00
BB PREVRF TP IPCA FI	1,75	0,74	0,01
BB PREVRF TP IPCA VI FI	0,09	-0,51	0,00
FI CAIXABRASIL 2024 IV TP	6,24	-0,51	-0,03
FI CAIXABRASIL 2024 VI TP R	1,25	-0,52	-0,01
ITAU INS ALO DIN FIC FI	0,00	-1,03	0,00
SAFRA IMA INST FIC FI RF	0,00	-0,77	0,00
SANTANDER FI IMA B 5 TOP RF	0,00	-0,36	0,00

Fonte: Bloomberg elaboração GEROI

Enquadramento Consolidado

Fundo Financeiro / Fundo Previdenciário / Fundo Administrativo



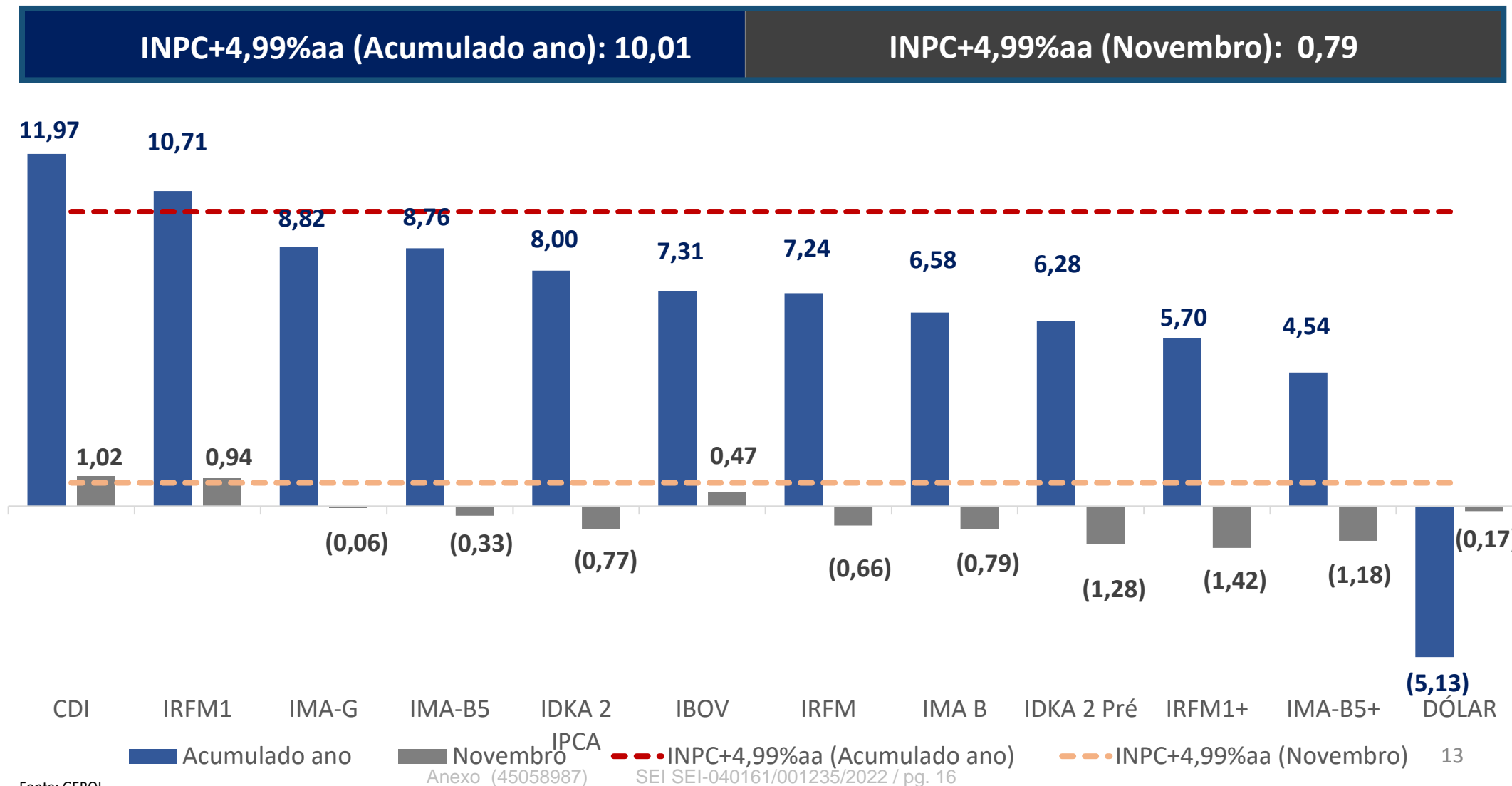


Dispositivo 4.963/2021	Alocação	% PL Rioprev	Pró-gestão - Nível II	Pró-gestão	Limite - Nível II	Tipos de Ativos	% PL Fundo	Espaço
Art 7 - I - a	R\$1.451.995.028,75	14,39%	100,00%	100,00%	R\$10.088.279.003,79	Título Público de emissão do TN (SELIC)	-	R\$8.636.283.975,04
Art 7 - I - b	R\$2.445.160.584,01	24,24%	100,00%	100,00%	R\$10.088.279.003,79	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF	100,00%	R\$7.643.118.419,78
Art 7 - III - a	R\$5.789.983.393,69	57,39%	70,00%	60,00%	R\$7.061.795.302,65	Renda fixa conforme CVM	15,00%	R\$1.271.811.908,96
Art 8 - I - a	R\$135.759.297,79	1,35%	40,00%	30,00%	R\$4.035.311.601,52	Fundo de Ações CVM	15,00%	R\$3.899.552.303,73
Art 9 - II	R\$265.380.699,55	2,63%	10,00%	10,00%	R\$1.008.827.900,38	FIC Aberto - Investimento no Exterior	15,00%	R\$743.447.200,83
Art 9 - III	R\$0,00	0,00%	10,00%	10,00%	R\$1.008.827.900,38	Fundo de Ações – BDR Nível I	15,00%	R\$1.008.827.900,38
Art 10 - I - a	R\$0,00	0,00%	10,00%	10,00%	R\$1.008.827.900,38	Fundos Multimercados	15,00%	R\$1.008.827.900,38
Art 11	R\$0,00	0,00%	10,00%	5,00%	R\$1.008.827.900,38	FI Imobiliários	15,00%	R\$743.447.200,83
Art 12	R\$0,00	0,00%	10,00%	5,00%	R\$1.008.827.900,38	Empréstimos Consignados	-	R\$743.447.200,83
TOTAL	R\$10.088.279.003,79	100,00%	ENQUADRAMENTO CORRETO					

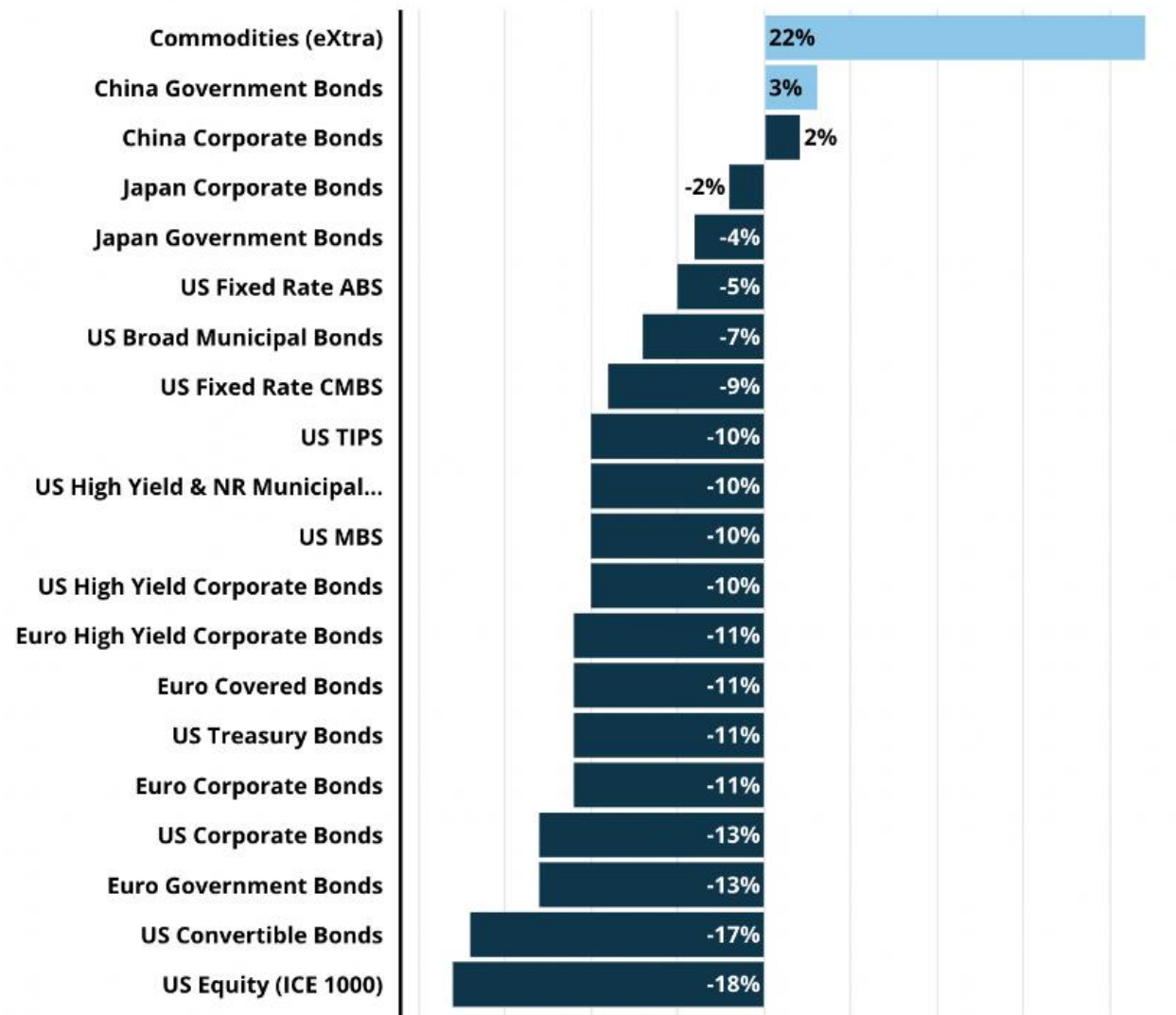
Desempenho do Mercado



Rentabilidade dos Benchmarks em 2022 (%)



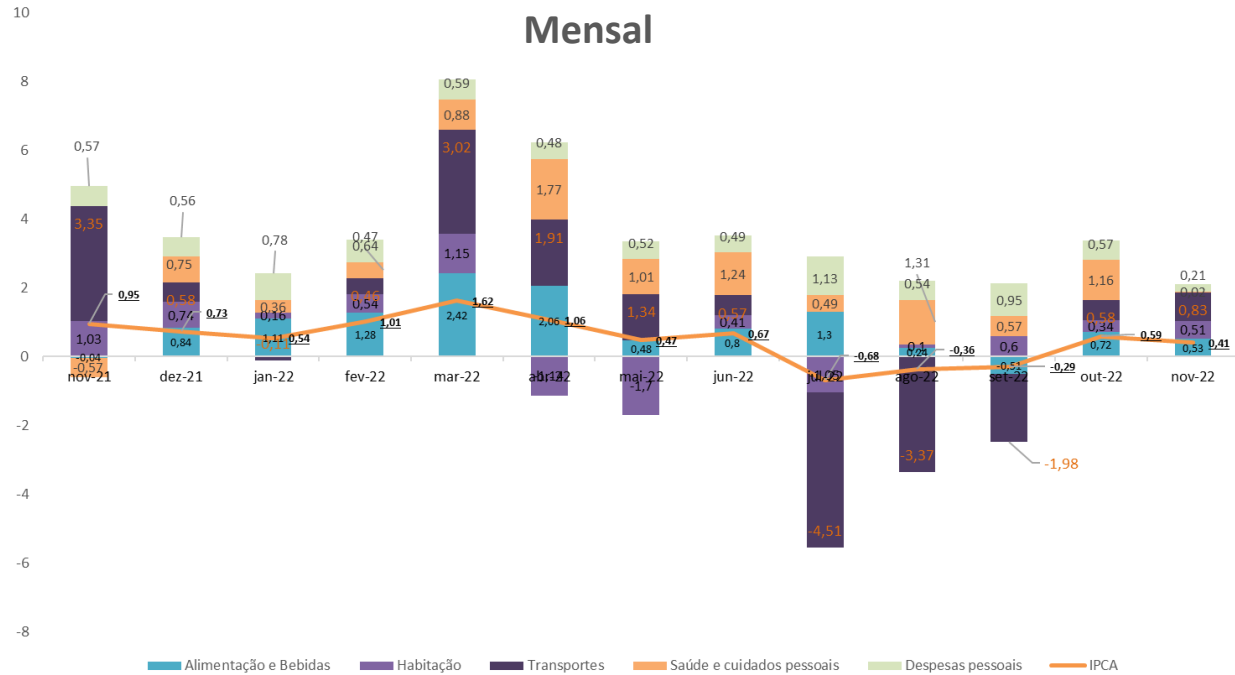
Asset Class Performance 2022 YTD Total Return



Cenário Macro

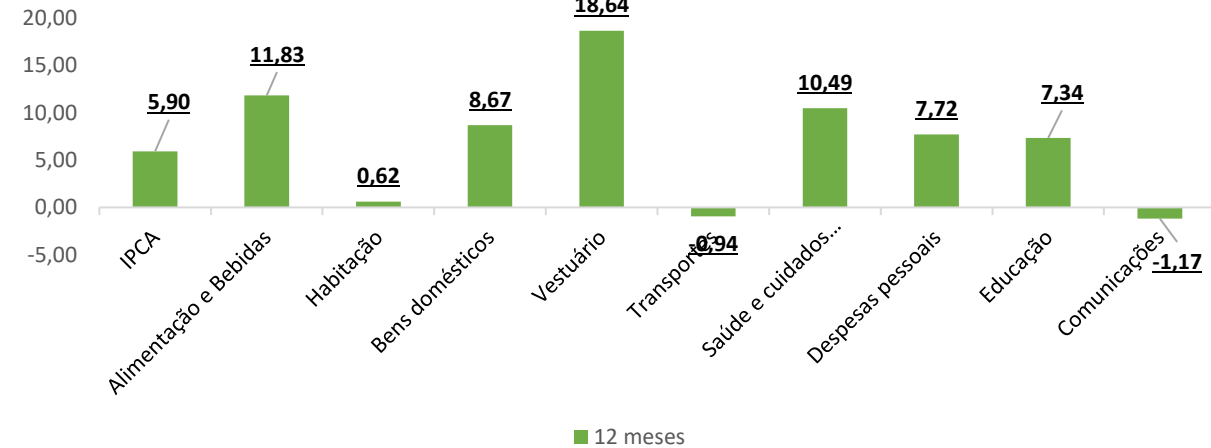


Mensal



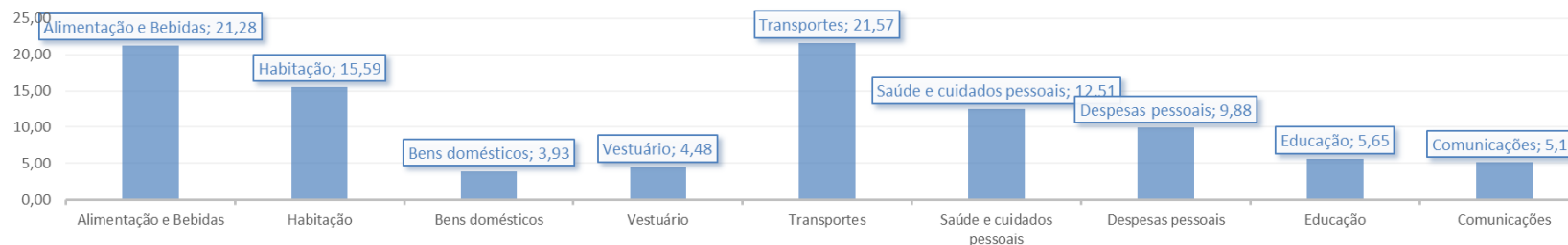
Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.

12 meses



Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.

Peso médio dos Itens na cesta total



Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.



Inflação – Política Monetária

GEROI

IPCA Core inflation (3MMA, não ajustado saz.) Meta IPCA Selic Diffusion (3MMA, não ajustado saz.)

5,9 4,92

30

25

20

15

10

5

0

jan-03 ago-03 mar-04 out-04 mai-05 dez-05 jul-06 fev-07 set-07 abr-08 nov-08 jun-09 jan-10 ago-10 mar-11 out-11 mai-12 dez-12 jul-13 fev-14 set-14 abr-15 nov-15 jun-16 jan-17 ago-17 mar-18 out-18 mai-19 dez-19 jul-20 fev-21 set-21 abr-22 nov-22

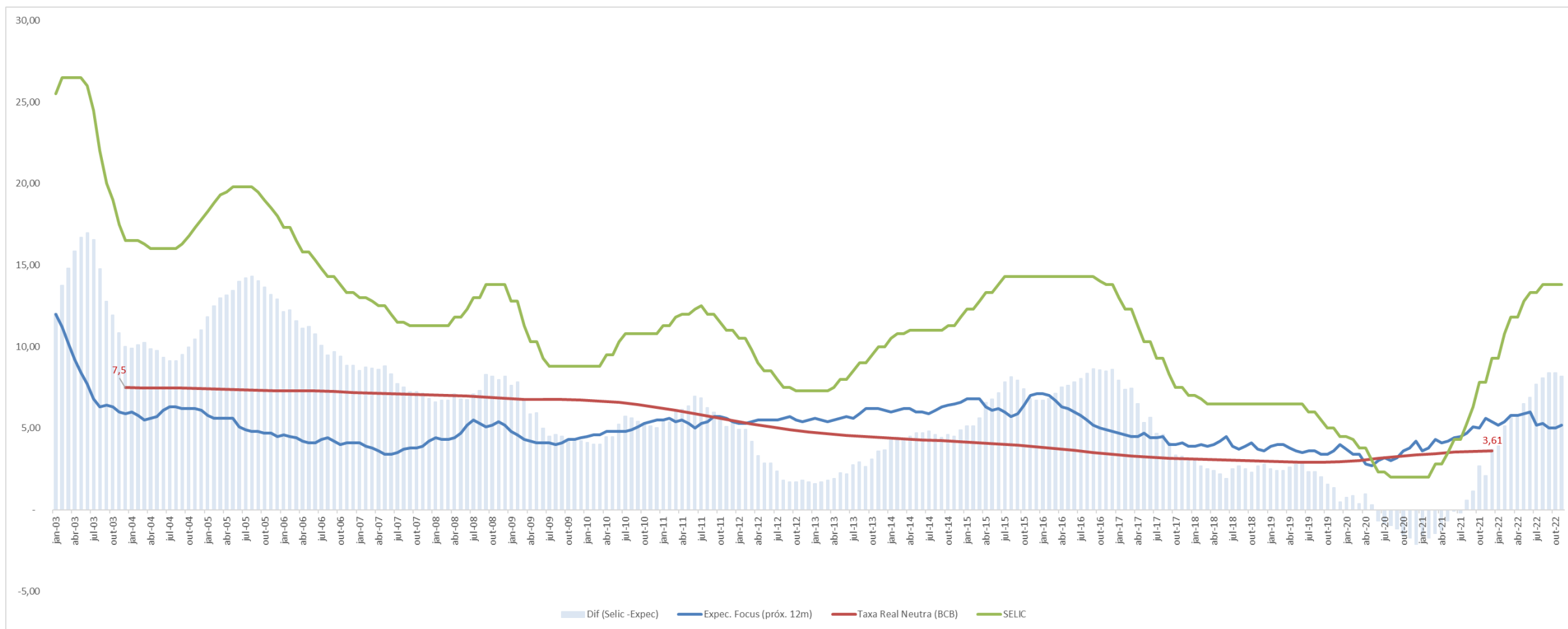
62,69

13,75

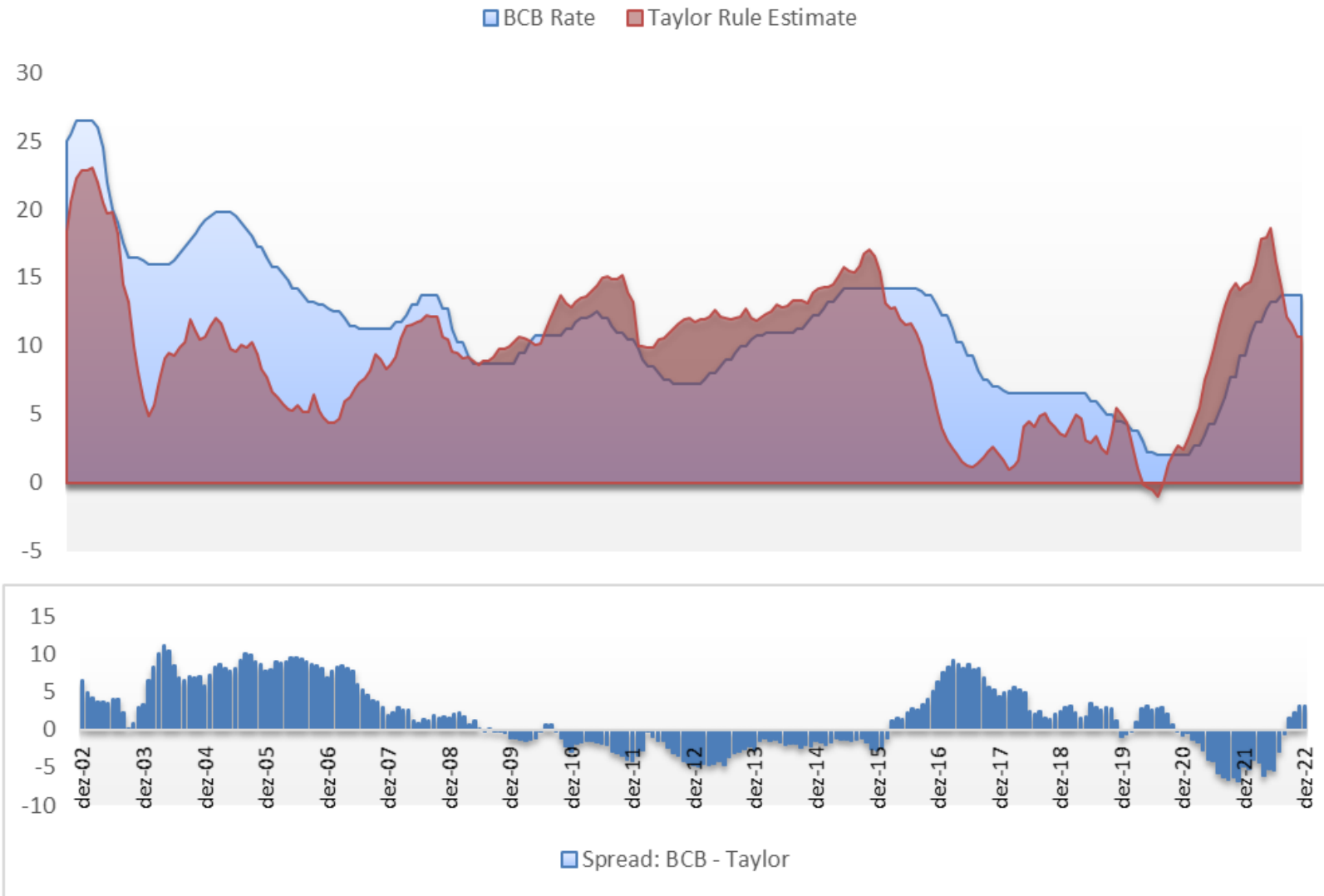
5

3,5

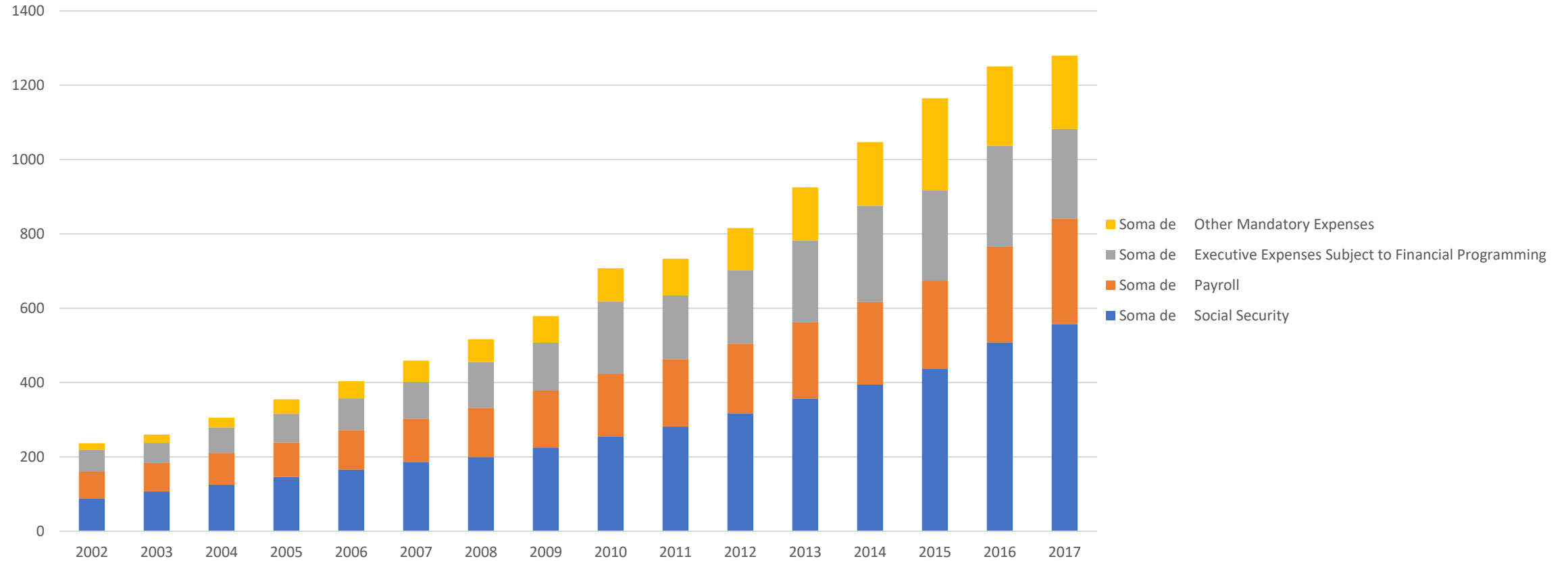
2



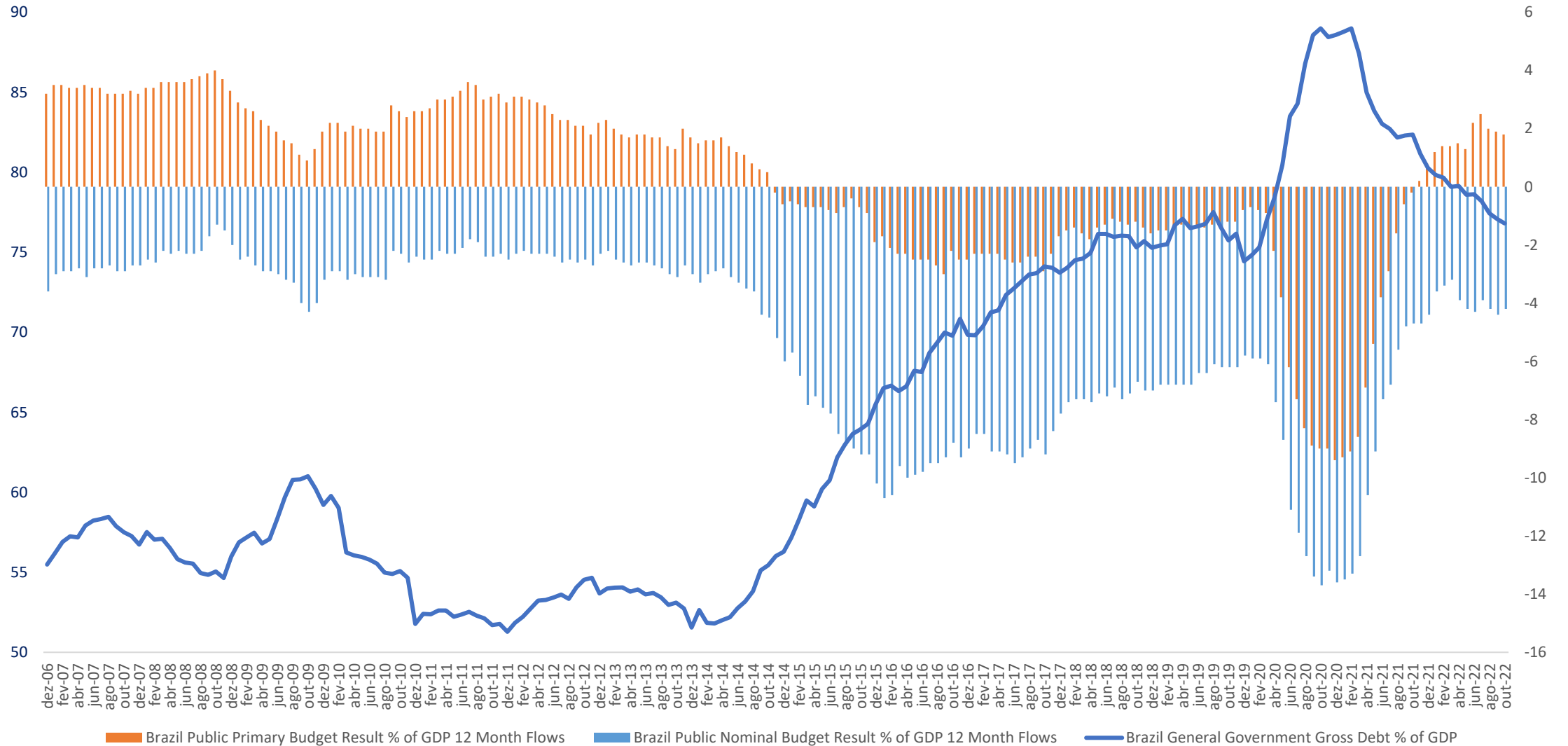
Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.



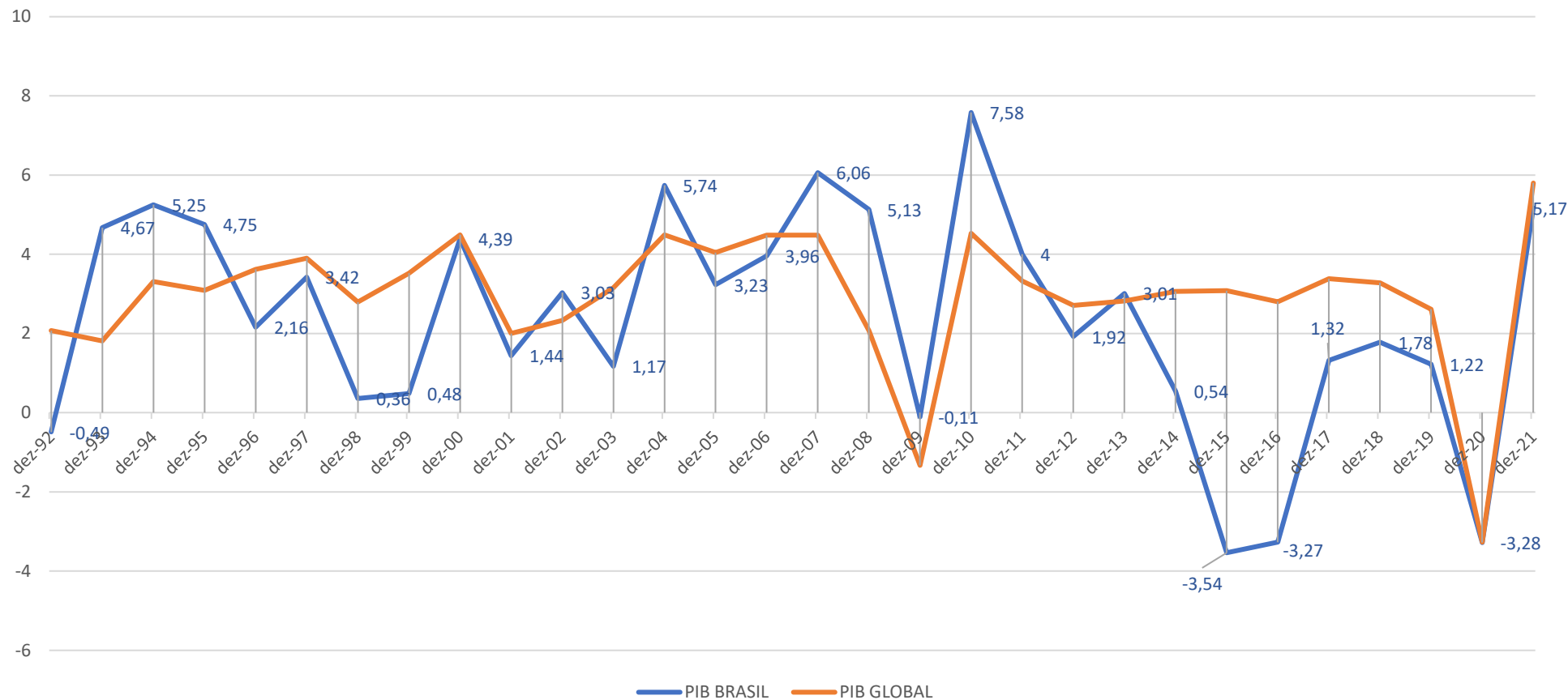
Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.



Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.



PIB



Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.

Propostas Alocativas



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 Investimento

FUNDO PREVIDENCIÁRIO - Alocação Estratégica

Motivação: 1) Diversificação da Carteira;
2) Busca de Rentabilidade Longo Prazo; e
3) Controle de Risco.

Renda Fixa – Artigo 7º

50% a 100% do PL

Fundos RF Estratégia Passiva – curto prazo

Aquisição de Títulos Públicos no mercado primário

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;
2) Busca de Rentabilidade Longo Prazo; e
3) Controle de Risco.

Renda Variável – Artigo 8º

Até 40% do PL

Fundo de Renda Variável

Limite da Resolução nº 4.963/2021 – 40% do PL (8.I a e b)

Proposta de Alocação – Até 20% do PL Prev

Investimento no Exterior – Artigo 9º

Até 10% do PL

Fundo de Investimentos no Exterior

Limite da Resolução nº 4.963/2021 – 10% do PL

Proposta de Alocação – Até 10% do PL Prev (caso haja superação passiva em relação PL do previdenciário, manter a posição enquanto a posição estiver enquadrada em relação ao PL do RP)

OBRIGADO



**GOV
RJ**