



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 28 DE JUNHO DE 2023

Ao vigésimo oitavo dia do mês de junho de dois mil e vinte e três, às quinze horas e sete 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 o Senhor Luiz Fernando de Almeida Bello (Diretor de Investimentos e Presidente do Comitê), bem como os membros designados pelo Diretor de Investimentos, a Senhora Rosana Canela (Assessora de Investimentos – DIRIN), Romulo Tosta Gonçalves (Gerente da Gerência de Operações e Investimentos – GEROI, que secretaria os trabalhos), os Coordenadores Flávio de Matos Silva e Maurício Villela de Souza e Silva e demais convidados. O Senhor Romulo Tosta efetuou as considerações iniciais, destacando a presença dos membros votantes Senhor Diretor de Investimentos, Luiz Fernando de Almeida Bello e o Senhor Robson Luis Barbosa, representante da Secretaria de Estado de Planejamento e Gestão – SEPLAG. Apontou a ausência do membro representante da Secretaria de Estado de Fazenda – SEFAZ, bem como os seus suplentes. Ato contínuo, apresentou os itens a serem abordados em pauta. **Item Um. Demonstrativo de Rentabilidade das Carteiras Rentabilidade de Benchmark. – Fundos Financeiros, Administrativo e Proteção Social dos Militares. Item Dois - Demonstrativo de Rentabilidade das Carteiras Rentabilidade de Benchmark. – Fundo Previdenciário. Item Três. Cenário macroeconômico. Item Quatro. Proposta mensal de investimentos.** Foi então passada a palavra ao servidor Maurício Villela para discorrer acerca dos itens um e dois. **No Item Um**, foi apresentado o resultado dos fundos Administrativo e dos Recursos do SPSM, tendo sido demonstrada a análise das carteiras e as rentabilidades em torno do índice de referência (CDI), que, no mês de maio ficou acima do índice de referência, enquanto no acumulado do ano, o retorno ficou um pouco abaixo desse índice. Em relação ao Fundo Financeiro, este, no mês de maio apresentou rentabilidade acima do índice de referência e anual bem próxima ao CDI. Houve o detalhamento de quanto cada investimento contribuiu para o retorno total atingido. Os resultados apresentados têm como base a data de 31/05/2023. **No Item Dois**, no Fundo Previdenciário foi apresentada tanto rentabilidade das aplicações em renda fixa quanto os investimentos no exterior e, renda variável. Houve o detalhamento de quanto cada investimento representou nos números apresentados, destacando o papel que os fundos de renda variável e os investimentos no exterior representaram no mês de maio. Foi apresentado um comparativo entre as rentabilidades acumuladas no mês e a meta atuarial do Rioprevidência, assim como o mesmo comparativo nos últimos doze meses. Foi demonstrado o papel que os fundos de renda variável e os investimentos no exterior representaram na carteira, nos meses de fevereiro, março e abril. Destacando-se o mês de maio, onde a meta foi batida com folga, demonstrando um crescente na carteira. Ato contínuo, foi passada a palavra ao servidor Flavio Matos para discorrer acerca dos próximos itens. **No Item Três**, ocorreu a apresentação do cenário macroeconômico, sendo apresentado, de início, os indicadores econômicos. Apontada a queda na produção industrial, que voltou ao nível pré-pandemia. Foi apresentado o IPCA de maio de 2023, que teve uma redução em comparação com o mês anterior, somando a terceira queda consecutiva. No acumulado de 12 meses apresentou desaceleração em relação a maio de 2022, destacados os itens que influenciaram neste panorama, como saúde e cuidados pessoais. O IPCA de monitorados apresentou variação positiva. Foi apresentado que, no mês de maio, o IPCA de serviços teve uma desaceleração, tendo itens como passagem aérea e conserto de automóveis, contribuído para esse resultado. Em se tratando de geração de emprego formal, houve um crescimento em abril, sendo o setor de serviço o que mais contribuiu para este resultado, e a taxa de desemprego ficou abaixo do nível esperado pelo mercado. Foram apresentados dados acerca da Dívida Pública Federal, com destaque para a subida da reserva de liquidez. Seguindo para o novo arcabouço fiscal, forma abordados pontos como a aprovação do texto da

PEC no Senado, com alterações, e as principais mudanças constantes do relatório gerado na audiência pública da Comissão de Assuntos econômicos, como a alteração do cálculo da inflação. Desta forma, o texto voltará à Câmara para ser submetido à nova votação. Em seguida foram apresentadas informações sobre a Reforma Tributária, cuja votação do texto final, que foi enviado para a Câmara em 22 de junho, está prevista para acontecer entre 03 e 07 de julho, bem como sobre a reunião do Copom e a taxa Selic e expectativa do IPCA. No mercado global, foram destacados pontos como a suspensão do Teto da Dívida para 2023 e 2024 pelo Congresso Americano, o aumento das importações e a queda das exportações nos EUA. No cenário Europeu destacam-se a elevação das taxas de juros e a investida do Grupo paramilitar Wagner na Rússia. Na China, a desaceleração da economia e o encontro do secretário de Estado dos EUA com o Chanceler da China, com o objetivo de estabilizar as relações entre estes países, foram mencionados. Ato contínuo, foi passada a palavra ao Senhor Romulo Tosta, para dar seguimento ao próximo item. No **Item Quatro**, a proposta mensal de investimentos foi apresentada e submetida à votação. Em relação aos fundos administrativo, financeiro e SPSM, a proposta consiste na alocação apenas em fundos referenciados DI (art. 7 III a) ou 100% Títulos Públicos (art. 7 I b), bem como analisar novos fundos de renda fixa, com o objetivo de melhor equalização da carteira. Para o fundo previdenciário, em se tratando de fundos de renda fixa (art. 7º), a proposta consiste na alocação apenas em fundos referenciados DI (art. 7 III a) ou 100% Títulos Públicos (art. 7 I b), bem como a análise de novos fundos de Renda Fixa, para melhor equalização da carteira. Ainda em relação ao fundo previdenciário, no tocante aos Fundos de Renda Variável (art. 8º), a proposta consiste em não realizar o resgate do Fundo BTG Absoluto Inst. FIA – CNPJ 11.977.794/0001-64, tendo em vista a rentabilidade crescente; bem como a possibilidade de resgate em caso de cenário não favorável. Esta proposta tem validade até a próxima reunião do comitê, em que o item Proposta Alocativa esteja em pauta. 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 Fundos Administrativo, Financeiro e SPSM; houve **aprovação por unanimidade** dos parâmetros buscados no Fundo Previdenciário. A manifestação do voto do Senhor Robson Luis Barbosa se deu via chat, por escrito, tendo em vista que o mesmo não dispunha de microfone no momento da videoconferência, e foi lido em voz alta pelo Senhor Romulo Tosta para fins de registro. Segue a apresentação em anexo (54791504). Nada mais havendo a tratar, o Senhor Romulo Tosta (Gerente de Operações e Investimentos), em comum acordo com os demais membros, encerrou a reunião às quinze horas e trinta e nove minutos, e lavrou a presente Ata que será assinada pelos demais membros presentes neste Comitê de Investimentos.

Luiz Fernando de Almeida Bello
Membro votante

Robson Luis Barbosa
Membro votante

Romulo Tosta Gonçalves
Membro designado e Secretário

Rio de Janeiro, 28 junho de 2023



Documento assinado eletronicamente por **Romulo Tosta Goncalves, Gerente**, em 28/06/2023, às 16:59, 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 **Luiz Fernando de Almeida Bello, Diretor**, em 28/06/2023, às 17:13, 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, Coordenador**, em 29/06/2023, às 10:14, 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 **54788014** e o código CRC **86C9E31C**.

Referência: Processo nº SEI-040161/001381/2023

SEI nº 54788014

R. da Quitanda, 106, - Bairro Centro, Rio de Janeiro/RJ, CEP 20091-005
Telefone: - www.rioprevidencia.rj.gov.br

Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Investimentos

JUNHO de 2023



Apresentação

Gerência de Operações e Investimentos



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	Luiz Fernando de Almeida Bello
Suplente	VAGO
Representante da SEFAZ	VAGO
Suplente	VAGO
Representante da SEPLAG	Robson Luis Barbosa
Suplente	VAGO



1	Fundos Financeiro / Administrativo / Proteção Social dos Militares
2	Fundo Previdenciário
3	Cenário Macroeconômico
4	Proposta Alocativa

Equipe Técnica	
Gerencia de Operações e Investimentos	Romulo Tosta – Gerente
Coordenadoria de Análise e Operações de Mercado	Maurício Silva – Coordenador Verusca Helena Veronica Parada
Coordenadoria de Backoffice, Tecnologia e Estudos Econômicos	Flávio Matos - Coordenador Samara Franklim Alexandre Leite Estefane Felicissimo

Demonstrativo das Carteiras

Fundo Financeiro

Fundo Administrativo

Proteção Social dos Militares



Fundo Administrativo

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	CDI	Mai	CDI			
RP_ADM	100,00	1,15	1,12	5,29	5,37	2.315.690,00	11.598.794,00	193.737.231,21
Renda Fixa	100,00	1,15		5,29		2.315.690,00	11.598.794,00	193.737.231,21
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	100,00	1,15		5,29		2.315.690,00	11.598.794,00	193.737.231,21
BB PREV DI PER F	100,00	1,15		5,29		2.315.690,00	11.598.794,00	193.737.231,21

Proteção Social dos Militares

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	CDI	Mai	CDI			
RP_MIL	100,00	1,15	1,12	5,29	5,37	2.710.036,00	9.151.629,00	181.051.266,37
Renda Fixa	100,00	1,15		5,29		2.710.036,00	9.151.629,00	181.051.266,37
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	100,00	1,15		5,29		2.710.036,00	9.151.629,00	181.051.266,37
BB PREV DI PER F	100,00	1,15		5,29		2.710.036,00	9.151.629,00	181.051.266,37

Fundo Financeiro

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	CDI	Mai	CDI			
FINANCEIRO	100,00	1,15	1,12	5,33	5,37	77.011.624,00	319.155.619,00	7.456.800.830,98
Renda Fixa	100,00	1,15		5,33		77.011.624,00	319.155.619,00	7.456.800.830,98
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	37,63	1,14		5,33		36.383.952,00	143.802.967,00	2.806.028.859,15
BB RF REF DI TP FI LP	16,94	1,16		5,34		13.192.439,00	50.780.074,00	1.262.900.396,32
BRAD FI REF DI PRE	10,70	1,14		5,35		13.994.624,00	67.245.941,00	798.180.536,87
BTG TESOURO SELIC FI DI	5,96	1,13		5,29		5.488.045,00	6.444.389,00	444.119.802,97
SAFRA SOB PRO FIC FI REF DI	3,43	1,11		5,29		2.878.719,00	17.952.951,00	255.814.193,18
ITAU INS REF DI FI	0,60	1,16		5,23		823.051,00	1.351.314,00	44.403.868,79
BB INSTITUCIONAL FI RF	0,00	1,18		4,77		3.921,00	15.327,00	336.412,47
SANT RF REF DI PREM FIC FI	0,00	1,18		5,25		2.024,00	9.972,00	173.474,39
SANT DI INST PREM FIC FUNDO	0,00	1,12		5,29		836,00	1.781,00	75.350,60
BRAD H FI REFERENCIADO DI	0,00	1,19		5,16		292,00	1.219,00	24.823,55
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	62,37	1,17		5,33		40.627.672,00	175.352.652,00	4.650.771.971,83
FI CAIXA BRASIL TP RF LP*	26,17	1,22		5,36		15.266.424,00	81.954.805,00	1.951.414.343,65
ITAU SOBERANO SIMPLES FIC FI	25,97	1,14		5,34		18.556.453,00	51.635.774,00	1.936.804.241,46
SANT DI TP PREM FIC FI	10,23	1,13		5,32		6.804.795,00	41.762.073,00	762.553.386,72

* Fundo com classificação no CADPREV e Tabela Secretaria de Previdência. Aqui ficou a classificação do CADPREV

Demonstrativo das Carteiras

Fundo Previdenciário





Fundo Previdenciário

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	4,84% + INPC	Mai	4,84% + INPC			
PREVIDENCIÁRIO	100,00	1,22	0,76	4,62	4,83	39.039.069	140.249.165	3.266.220.956
Renda Fixa	88,03	1,05		5,52		29.795.168	145.714.180	2.875.291.650
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I,"a"	46,12	1,06		5,70		15.828.843	82.879.803	1.506.449.267
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I,"b"	21,31	0,95		5,36		6.295.718	31.710.411	695.989.918
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III,"a"	20,60	1,15		5,24		7.670.608	31.123.965	672.852.465
Investimento no Exterior	7,95	0,06		-0,80		153.514	-2.103.697	259.606.896
FIC Aberto - Investimento no Exterior Art. 9º,II	7,95	0,06		-0,80		153.514	-2.103.697	259.606.896
Renda Variável	4,02	7,44		-2,50		9.090.387	-3.361.317	131.322.411
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	4,02	7,44		-2,50		9.090.387	-3.361.317	131.322.411

Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, I, "a"

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	4,84% + INPC	Mai	4,84% + INPC			
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	46,12	1,06		5,70		15.828.843	82.879.803	1.506.449.267
NTNB_2040_5625	3,34	1,04		5,59		1.128.112	5.911.967	109.234.950
NTNB_2050_5714	3,34	1,05		5,63		1.135.043	5.942.486	109.134.981
NTNB_2050_5750	3,33	1,05		5,64		1.132.999	5.929.344	108.622.549
NTNB_2040_5780	3,29	1,06		5,65		1.123.790	5.880.073	107.488.637
NTNB_2030_5595	3,29	1,04		5,58		1.106.866	5.803.437	107.434.165
NTNB_2050_5868	3,27	1,06		5,69		1.125.944	5.885.953	106.956.191
NTNB_2050_5884	3,27	1,07		5,70		1.125.085	5.880.513	106.747.381
NTNB_2030_5711	3,27	1,05		5,62		1.109.882	5.812.207	106.743.770
NTNB_2045_5790	3,25	1,06		5,74		1.129.528	5.919.463	106.258.471
NTNB_2035_5704	3,25	1,05		5,70		1.120.721	5.878.768	106.132.813
NTNB_2045_5801	3,25	1,06		5,74		1.129.159	5.916.363	106.119.092
NTNB_2035_5759	3,23	1,05		5,73		1.120.641	5.874.678	105.659.585
NTNB_2060_6088	3,18	1,08		5,77		1.112.132	5.801.820	103.878.814
NTNB_2055_5801	1,96	1,06		5,74		680.456	3.565.382	63.958.859
NTNB_2055_5724	1,32	1,05		5,71		455.715	2.389.607	43.099.159
NTNB_2055_5439	0,27	1,03		5,60		92.769	487.742	8.979.852



Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, I, "b" e Art.7, III, "a"

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	4,84% + INPC	Mai	4,84% + INPC			
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	21,31	0,95		5,36		6.295.718	31.710.411	695.989.918
FI CAIXA BRZ TP	8,71	1,22		5,36		2.986.951	9.606.046	284.480.560
CAIXA 24 IV TP	5,58	-0,01		4,58		-16.880	8.109.040	182.099.286
CAIXA GEST ESTR	5,51	1,81		6,03		2.984.180	9.210.644	179.968.600
FI CX 24 VI TP	1,12	-0,01		4,56		-4.523	1.619.112	36.469.922
BB PREV 20 734 9	0,23	-0,01		4,57		-709	339.599	7.653.633
BB RF TP VI	0,08	-0,01		4,56		-213	120.978	2.728.832
SANTANDER TOP RF	0,08	0,55		5,80		13.863	69.201	2.513.860
SAFRA IMA INST F	0,00	2,69		9,30		1.963	6.365	74.819
SANT DI TP PREM	0,00	1,13		3,31		5	406	406
BB RF TIT PUBL	0,00	0,64		5,29		331.080	2.629.020	-
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	20,60	1,15		5,24		7.670.608	31.123.965	672.852.465
ITAU INST DI FI	16,78	1,16		5,23		6.287.794	26.556.571	548.138.174
SAFR S RG PR REF	1,93	1,11		5,29		692.950	3.139.441	63.019.291
BTG TES SEL FI D	1,18	1,13		5,29		430.244	1.105.645	38.436.246
BRDESCO FI REND	0,71	1,16		1,70		259.620	322.309	23.258.754



Detalhamento Investimento no Exterior e Renda Variável

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	4,84% + INPC	Mai	4,84% + INPC			
Investimento no Exterior	7,95	0,06		-0,80		153.514	-2.103.697	259.606.896
FIC Aberto - Investimento no Exterior Art. 9º,II	7,95	0,06		-0,80		153.514	-2.103.697	259.606.896
SANT GLB EQU DOL	4,09	1,04		1,81		1.372.820	2.378.607	133.738.816
ITAU MER EME FIC	3,85	-0,96		-3,44		-1.219.305	-4.482.305	125.868.080
Renda Variável	4,02	7,44		-2,50		9.090.387	-3.361.317	131.322.411
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	4,02	7,44		-2,50		9.090.387	-3.361.317	131.322.411
BTG PACTUAL ABS	4,02	7,44		-2,50		9.090.387	-3.361.317	131.322.411



Fundo Previdenciário

Carteira	Peso (%)	Dsv pd	Risco Dnside	Var
PREVIDENCIÁRIO	100,00	2,18	1,56	-0,17
Renda Fixa	88,03	1,71	1,20	-0,01
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	46,12	2,95	2,09	-0,01
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	21,31	1,35	0,95	-0,10
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	20,60	0,18	0,17	0,03
Investimento no Exterior	7,95	18,80	12,61	-1,77
FIC Aberto - Investimento no Exterior Art. 9º,II	7,95	18,80	12,61	-1,77
Renda Variável	4,02	21,28	14,91	-2,07
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	4,02	21,28	14,91	-2,07

Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, I, "a"

Carteira	Peso (%)	Dsv pd	Risco Dnside	Var
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	46,12	2,95	2,09	-0,01
NTNB_2040_5625	3,34	3,94	2,78	-0,01
NTNB_2050_5714	3,34	3,94	2,78	-0,01
NTNB_2050_5750	3,33	3,96	2,79	-0,01
NTNB_2040_5780	3,29	4,00	2,82	-0,01
NTNB_2030_5595	3,29	4,00	2,82	-0,01
NTNB_2050_5868	3,27	4,02	2,84	-0,01
NTNB_2050_5884	3,27	4,03	2,84	-0,01
NTNB_2030_5711	3,27	4,03	2,84	-0,01
NTNB_2045_5790	3,25	3,96	2,81	-0,01
NTNB_2035_5704	3,25	3,96	2,81	-0,01
NTNB_2045_5801	3,25	3,96	2,81	-0,01
NTNB_2035_5759	3,23	3,98	2,82	-0,01
NTNB_2060_6088	3,18	4,35	3,07	-0,01
NTNB_2055_5801	1,96	3,94	2,80	-0,01
NTNB_2055_5724	1,32	3,90	2,77	-0,01
NTNB_2055_5439	0,27	3,75	2,66	-0,01

Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, I, "b" e Art.7, III, "a"

Carteira	Peso (%)	Dsv pd	Risco Dnside	Var
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	21,31	1,35	0,95	-0,10
FI CAIXA BRZ TP	8,71	0,17	0,16	0,04
CAIXA 24 IV TP	5,58	2,52	1,73	-0,22
CAIXA GEST ESTR	5,51	0,78	0,51	-0,02
FI CX 24 VI TP	1,12	2,52	1,73	-0,23
BB PREV 20 734 9	0,23	2,26	1,62	-0,22
BB RF TP VI	0,08	2,23	1,63	-0,22
SANTANDER TOP RF	0,08	2,46	1,73	-0,20
SAFRA IMA INST F	0,00	5,19	3,64	-0,48
SANT DI TP PREM	0,00	0,17	0,16	0,05
BB RF TIT PUBL	0,00	1,50	1,10	-0,11
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	20,60	0,18	0,17	0,03
ITAU INST DI FI	16,78	0,19	0,17	0,03
SAFR S RG PR REF	1,93	0,16	0,15	0,05
BTG TES SEL FI D	1,18	0,16	0,15	0,05
BRADESCO FI REND	0,71	0,20	0,19	0,03

Detalhamento Investimento no Exterior e Renda Variável

Carteira	Peso (%)	Dsv pd	Risco Dnside	Var
Investimento no Exterior	7,95	18,80	12,61	-1,77
FIC Aberto - Investimento no Exterior Art. 9º,II	7,95	18,80	12,61	-1,77
SANT GLB EQU DOL	4,09	20,64	13,81	-1,86
ITAU MER EME FIC	3,85	19,65	13,27	-1,75
Renda Variável	4,02	21,28	14,91	-2,07
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	4,02	21,28	14,91	-2,07
BTG PACTUAL ABS	4,02	21,28	14,91	-2,07



Fundo Previdenciário

Carteira	Peso Médio (%)	Retorno Total (%)	Contribuição p/ Retorno (%)
PREVIDENCIARIO	100,00	1,22	1,22
Renda Fixa	88,05	1,05	0,93
Títulos Públicos de emissão do TN	46,64	1,06	0,49
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Ar	20,73	0,95	0,20
Renda fixa conforme CVM Art. 7º,	20,68	1,15	0,24
Investimento no Exterior	7,99	0,06	0,00
FIC Aberto - Investimento no Exte	7,99	0,06	0,00
Renda Variável	3,96	7,44	0,28
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,96	7,44	0,28

Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, I, "a"

Carteira	Peso Médio (%)	Retorno Total (%)	Contribuição p/ Retorno (%)
Títulos Públicos de emissão do TN	46,64	1,06	0,49
NTNB_2040_5625	3,37	1,04	0,04
NTNB_2050_5714	3,36	1,05	0,04
NTNB_2050_5750	3,35	1,05	0,04
NTNB_2045_5790	3,32	1,06	0,04
NTNB_2035_5704	3,32	1,05	0,03
NTNB_2045_5801	3,31	1,06	0,04
NTNB_2040_5780	3,31	1,06	0,04
NTNB_2030_5595	3,31	1,04	0,03
NTNB_2035_5759	3,30	1,05	0,03
NTNB_2050_5868	3,30	1,06	0,04
NTNB_2030_5711	3,29	1,05	0,03
NTNB_2050_5884	3,29	1,07	0,04
NTNB_2060_6088	3,20	1,08	0,03
NTNB_2055_5801	2,00	1,06	0,02
NTNB_2055_5724	1,35	1,05	0,01
NTNB_2055_5439	0,28	1,03	0,00

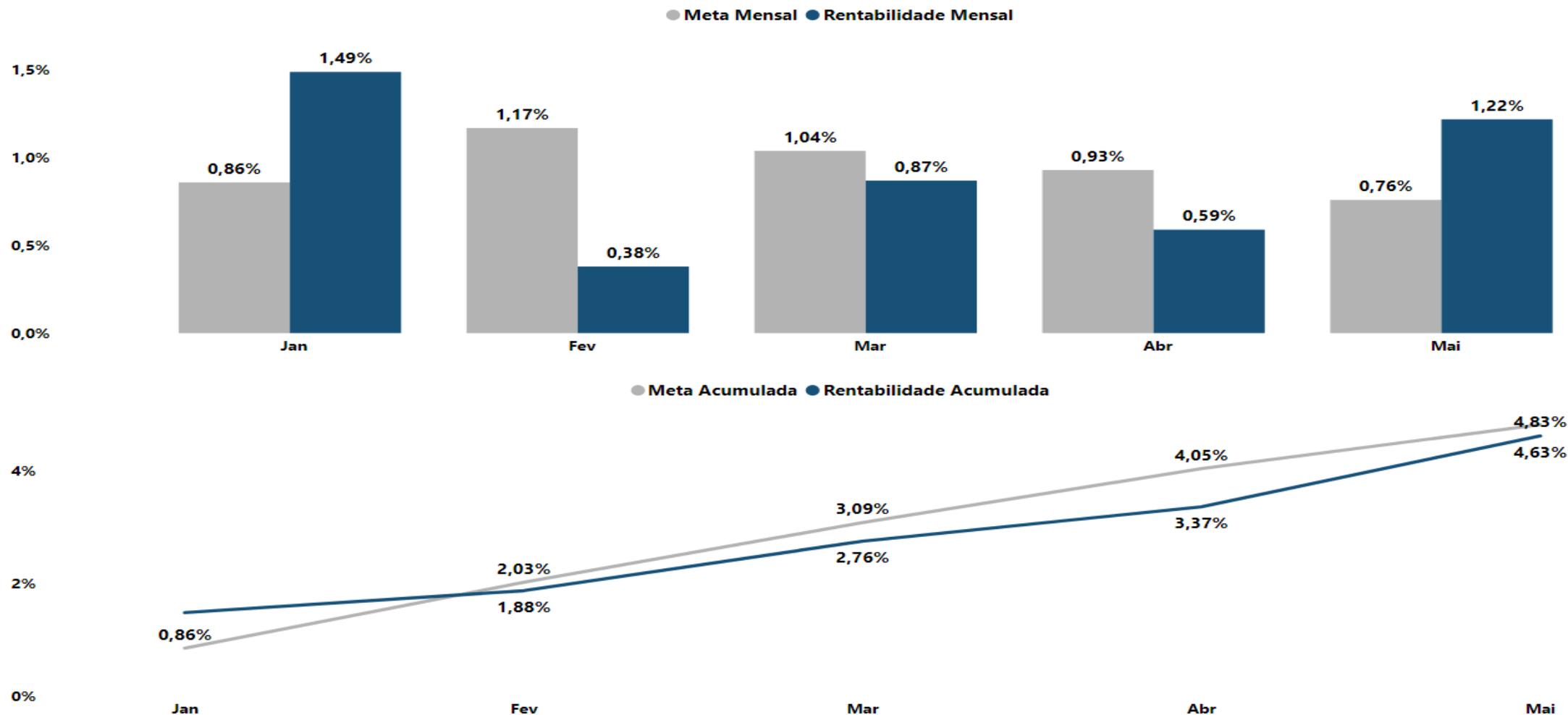
Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, I, “b” e Art.7, III, “a”

Carteira	Peso Médio (%)	Retorno Total (%)	Contribuição p/ Retorno (%)
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF A1	20,73	0,95	0,20
FI CAIXA BRZ TP	7,60	1,22	0,09
CAIXA 24 IV TP	5,64	-0,01	0,00
CAIXA GEST ESTR	5,11	1,81	0,09
FI CX 24 VI TP	1,13	-0,01	0,00
BB RF TIT PUBL	0,85	0,64	0,01
BB PREV 20 734 9	0,24	-0,01	0,00
BB RF TP VI	0,08	-0,01	0,00
SANTANDER TOP RF	0,08	0,55	0,00
SAFRA IMA INST F	0,00	2,69	0,00
SANT DI TP PREM	0,00	1,13	0,00
Renda fixa conforme CVM Art. 7º,	20,68	1,15	0,24
ITAU INST DI FI	16,87	1,16	0,20
SAFR S RG PR REF	1,94	1,11	0,02
BTG TES SEL FI D	1,18	1,13	0,01
BRADESCO FI REND	0,69	1,16	0,01

Detalhamento Investimento no Exterior e Renda Variável

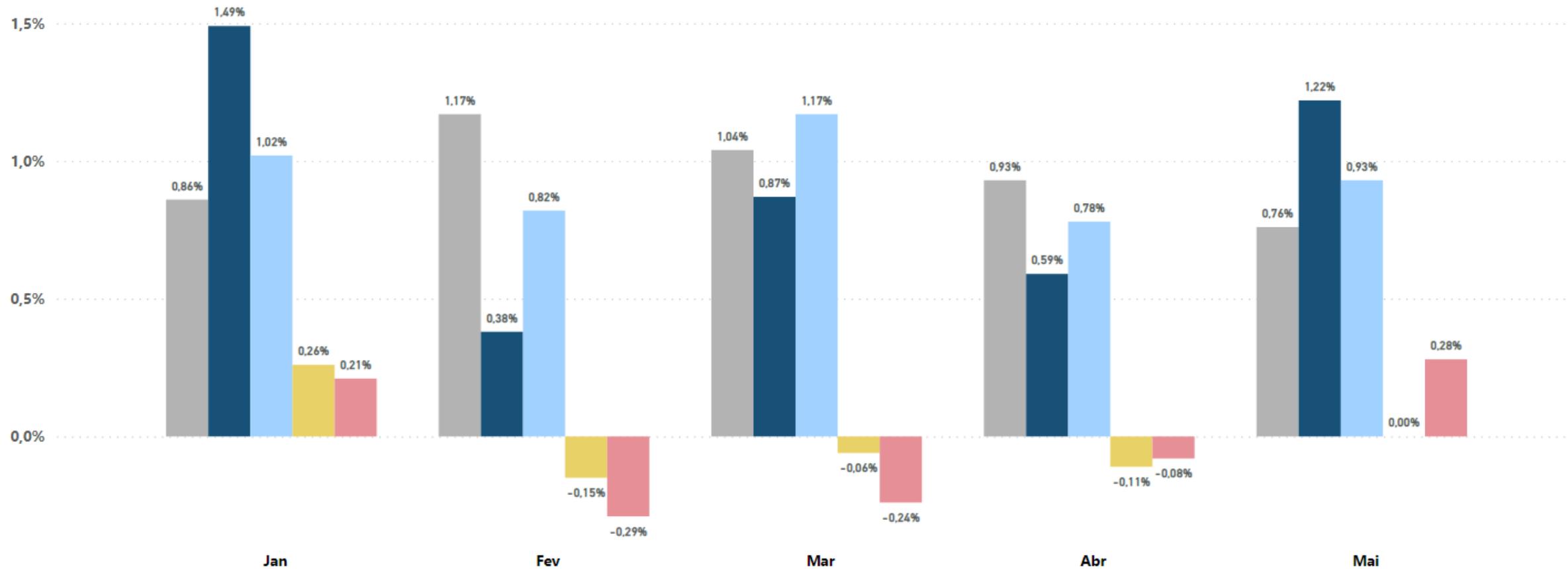
Carteira	Peso Médio (%)	Retorno Total (%)	Contribuição p/ Retorno (%)
Investimento no Exterior	7,99	0,06	0,00
FIC Aberto - Investimento no Exte	7,99	0,06	0,00
SANT GLB EQU DOL	4,08	1,04	0,04
ITAU MER EME FIC	3,91	-0,96	-0,04
Renda Variável	3,96	7,44	0,28
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,96	7,44	0,28
BTG PACTUAL ABS	3,96	7,44	0,28

Comparativo Rentabilidade x Meta – Ano Atual

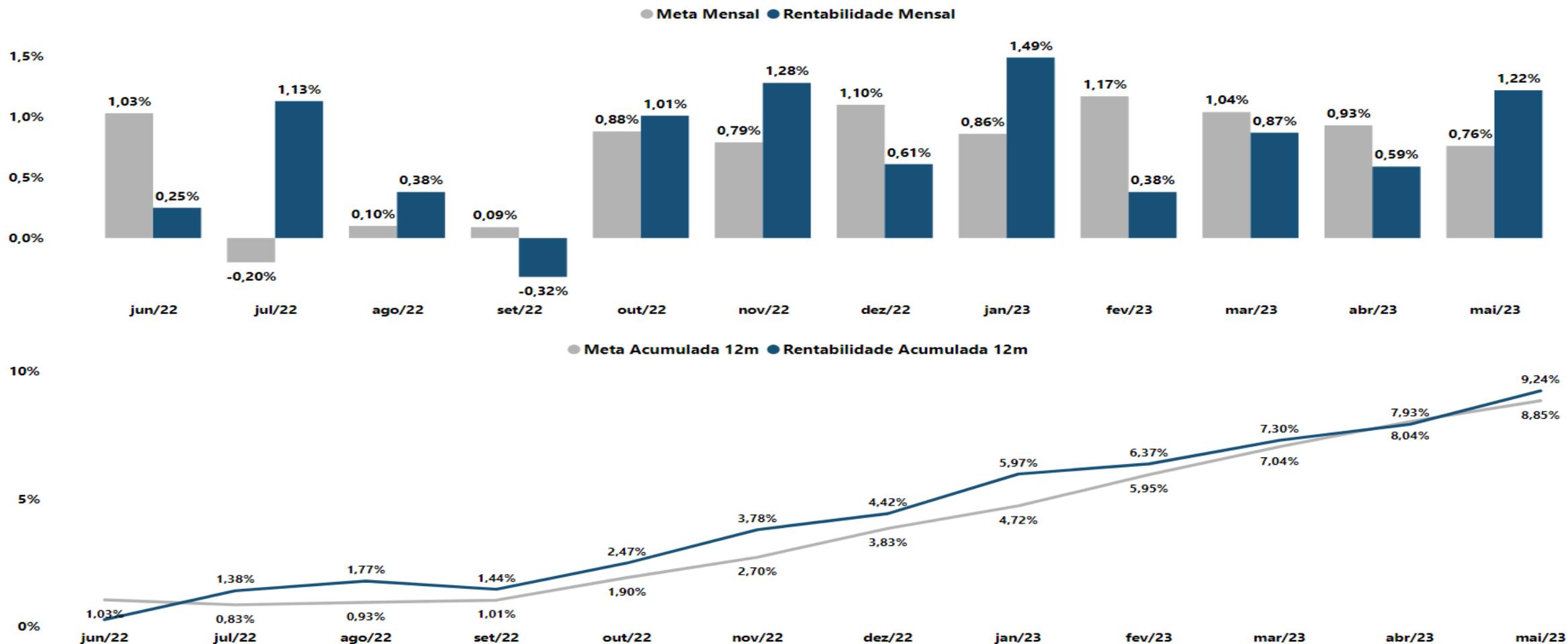


Comparativo Rentabilidade x Meta – Ano Atual Detalhado

● Meta ● RT ● RF ● IE ● RV



Comparativo Rentabilidade x Meta – 12 Meses



Cenário Macro – 06/2023



O **Painel Macroeconomia** é a consolidação de material reunido pela Área de Investimentos de várias fontes e publicações oficiais e privadas, com atualização mensal. Possui finalidade meramente informativa, fazendo com que os membros da Gerência estejam a par dos fatores que influenciam os ativos da carteira para que haja subsídio às decisões de aplicação dos recursos do Rioprevidência.

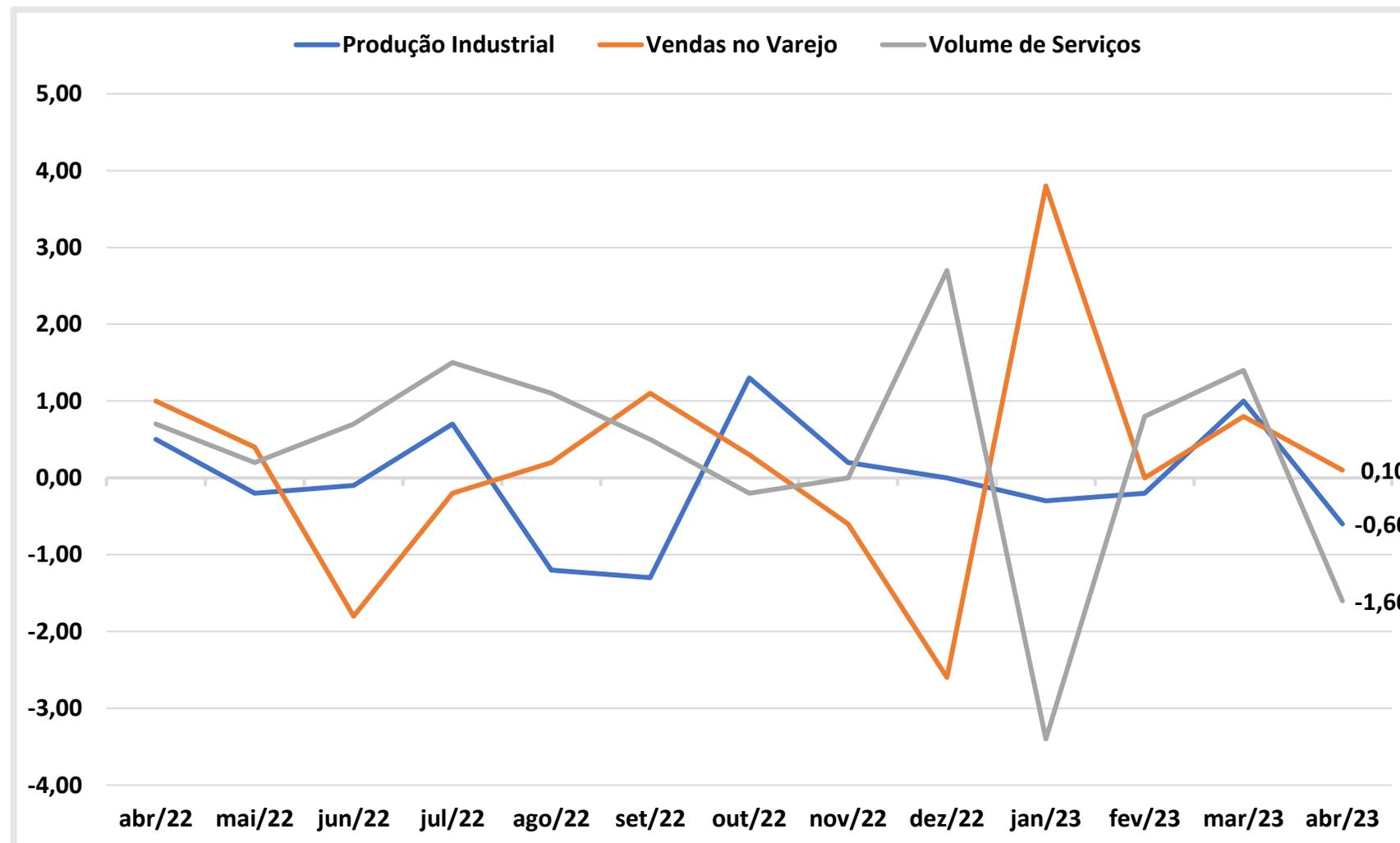


Indicadores Econômicos (em %, M/M)

A **produção industrial** teve queda de 0,6% em abril, maior que as expectativas (-0,3%). Os maiores recuos foram de bens de capital e duráveis. A variação de -2,7% no ano manteve o setor abaixo do nível pré-pandemia.

As **vendas no varejo** cresceram 0,1% em abril, com variação anual de 0,5%. Os juros altos e a inflação controlada reduziram as vendas de itens de maior valor agregado, concentrando o consumo em bens essenciais.

O **volume de serviços** foi pior que o esperado em abril, ao recuar 1,6% no mês e subir 2,7% no ano. O resultado reflete o fim dos efeitos da colheita e escoamento da soja e sinaliza uma possível desaceleração no restante do ano.



Contexto

O IPCA de maio de 2023 registrou **uma elevação de 0,23% na comparação mensal**, abaixo da expectativa (0,33%), e do resultado de abril (0,61%).

A inflação de maio acumulada em doze meses atingiu 3,94%, desacelerando em relação ao mês anterior (4,18%) e ao mesmo mês do ano passado (11,73%).

Os grupos com contribuição mais positiva para a inflação mensal foram Saúde e cuidados pessoais (0,12 pp) e Habitação (0,10 pp). A contribuição mais negativa foi dos Transportes (-0,12 pp).

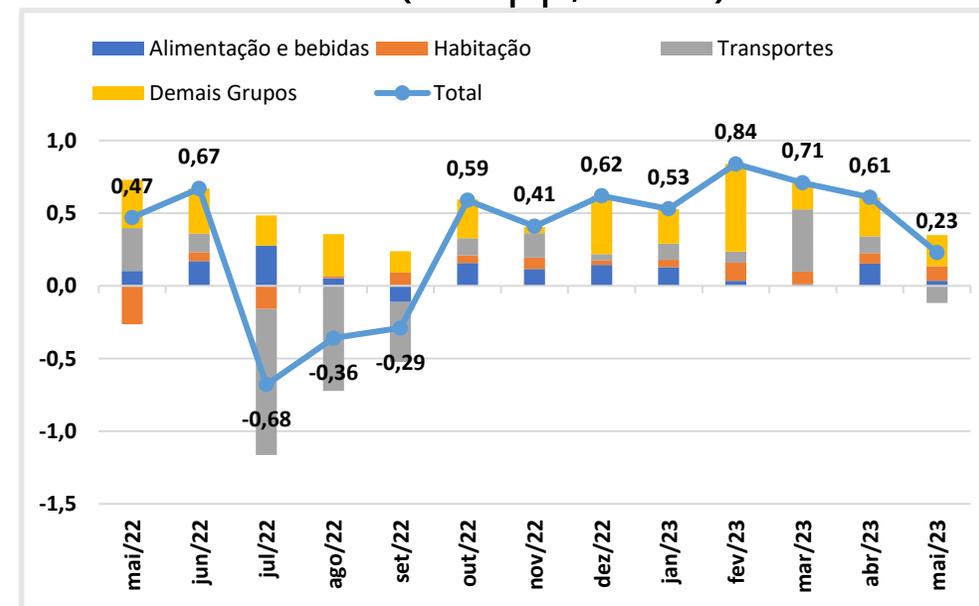
IPCA em Maio de 2023

Grupo de Produtos	Var. Mensal (%)	Var. Acumulada no ano (%)
Índice geral	0,23	2,95
Alimentação e bebidas	0,16	1,69
Habitação	0,67	2,90
Artigos de residência	-0,23	0,49
Vestuário	0,47	1,06
Transportes	-0,57	3,03
Saúde e cuidados pessoais	0,93	4,75
Despesas pessoais	0,64	2,41
Educação	0,05	6,91
Comunicação	0,21	3,91

Fonte: IBGE, com elaboração própria da GEROI.



Contribuições para o IPCA (em pp, M/M)

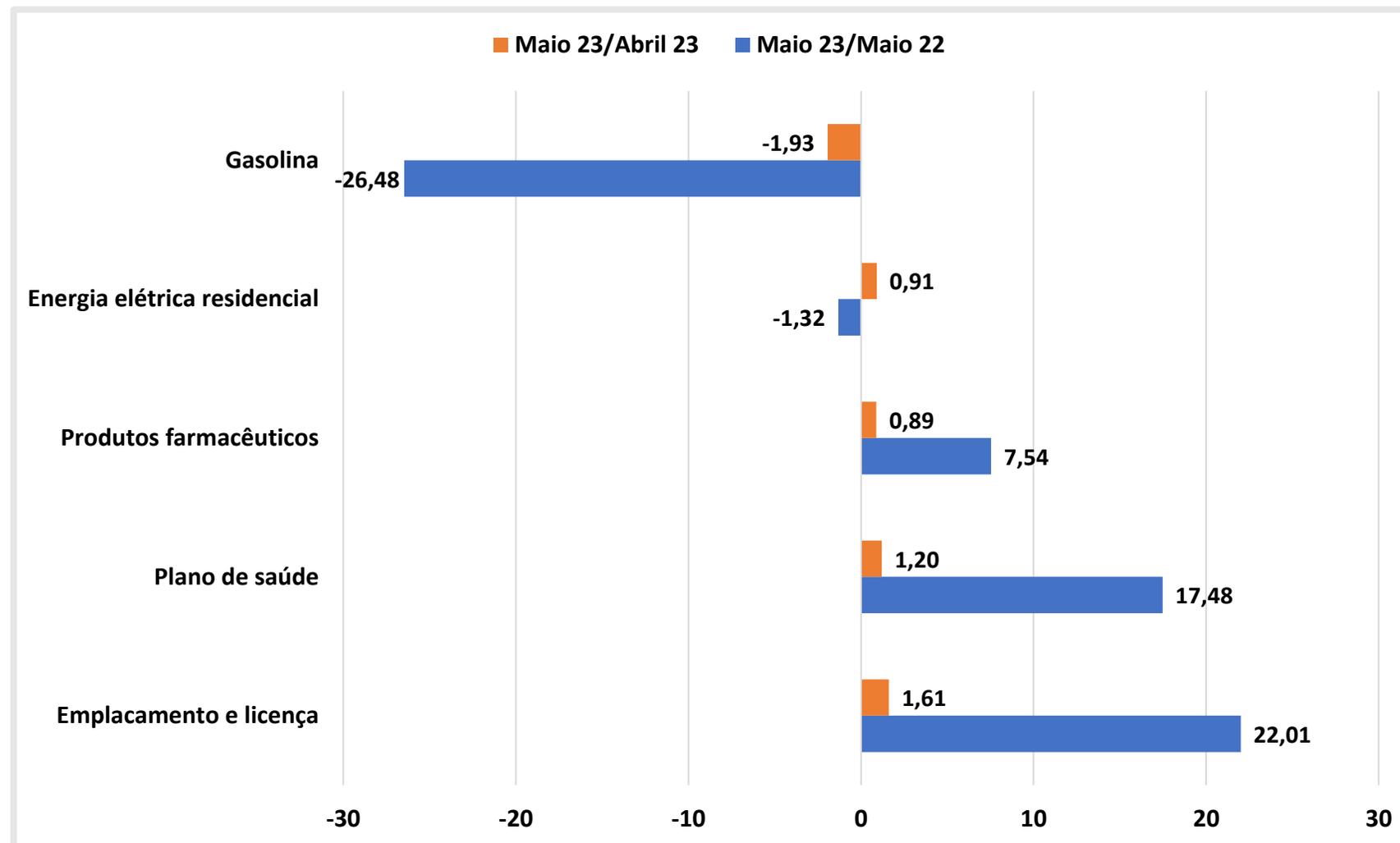


Fonte: IBGE, com elaboração própria da GEROI.

IPCA Monitorados (em %)

Em maio de 2023, o Índice do IPCA Monitorados apresentou variação positiva de 0,71%, na comparação mês a mês, após 0,86% no mês anterior. Isso contribuiu para a redução observada no Índice Geral do IPCA.

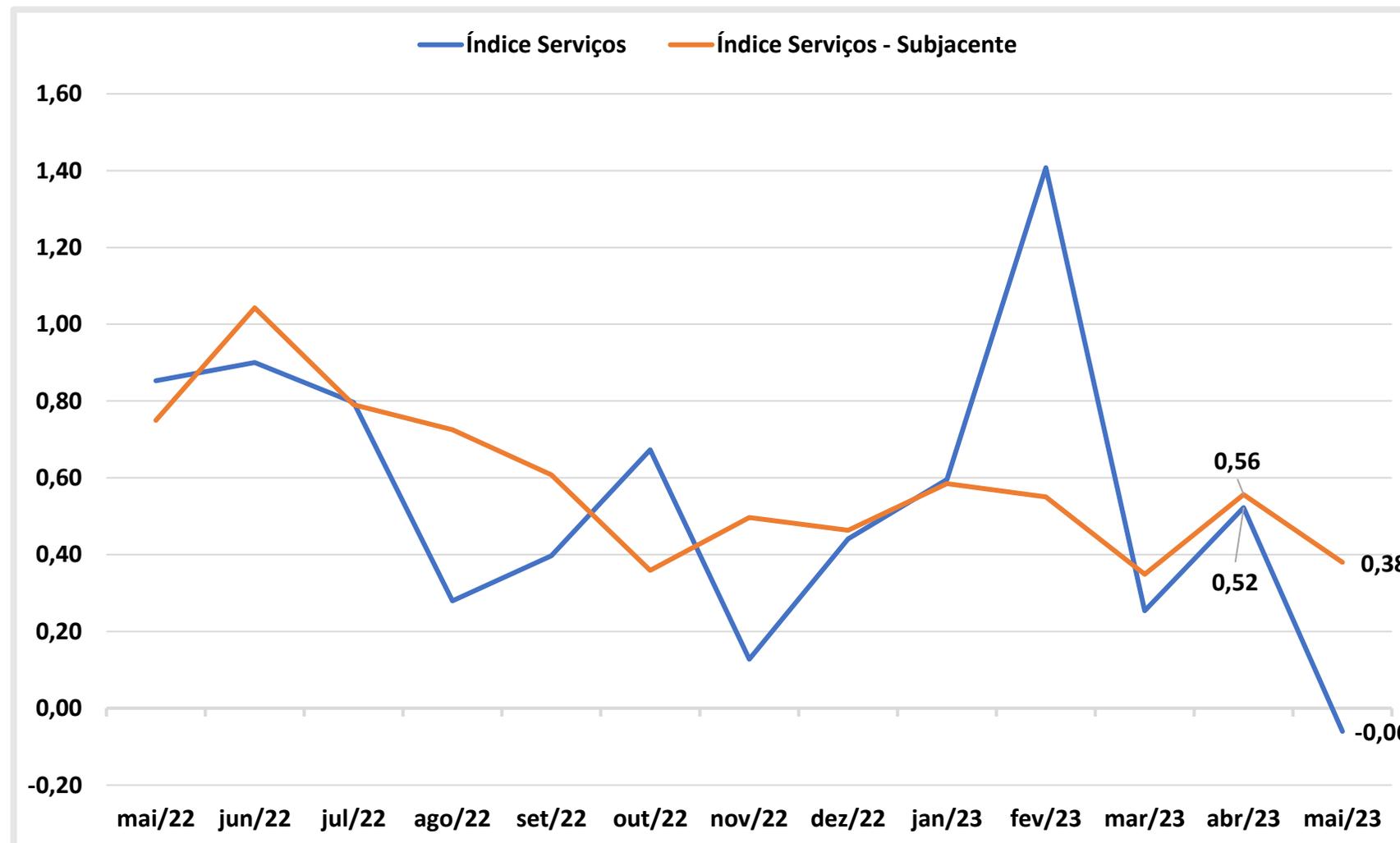
Os subitens de contribuição mais positiva para o IPCA de Monitorados no mês foram Jogos de Azar (0,21 pp) e Taxa de Água e Esgoto (0,19 pp). O subitem de contribuição mais negativa foi Gasolina (-0,38 pp).



IPCA Serviços (em %, M/M)

O IPCA de Serviços observou desaceleração em maio de 2023, registrando -0,06% após marcar 0,52% em abril. O dado pode contribuir para a ancoragem das expectativas dos agentes acerca da inflação.

O IPCA de Serviços Subjacente voltou a se desacelerar, apresentando uma alta de 0,38% em abril de 2023. Isso mostra que os itens de serviços menos voláteis tiveram, em média, uma menor alta de preços.

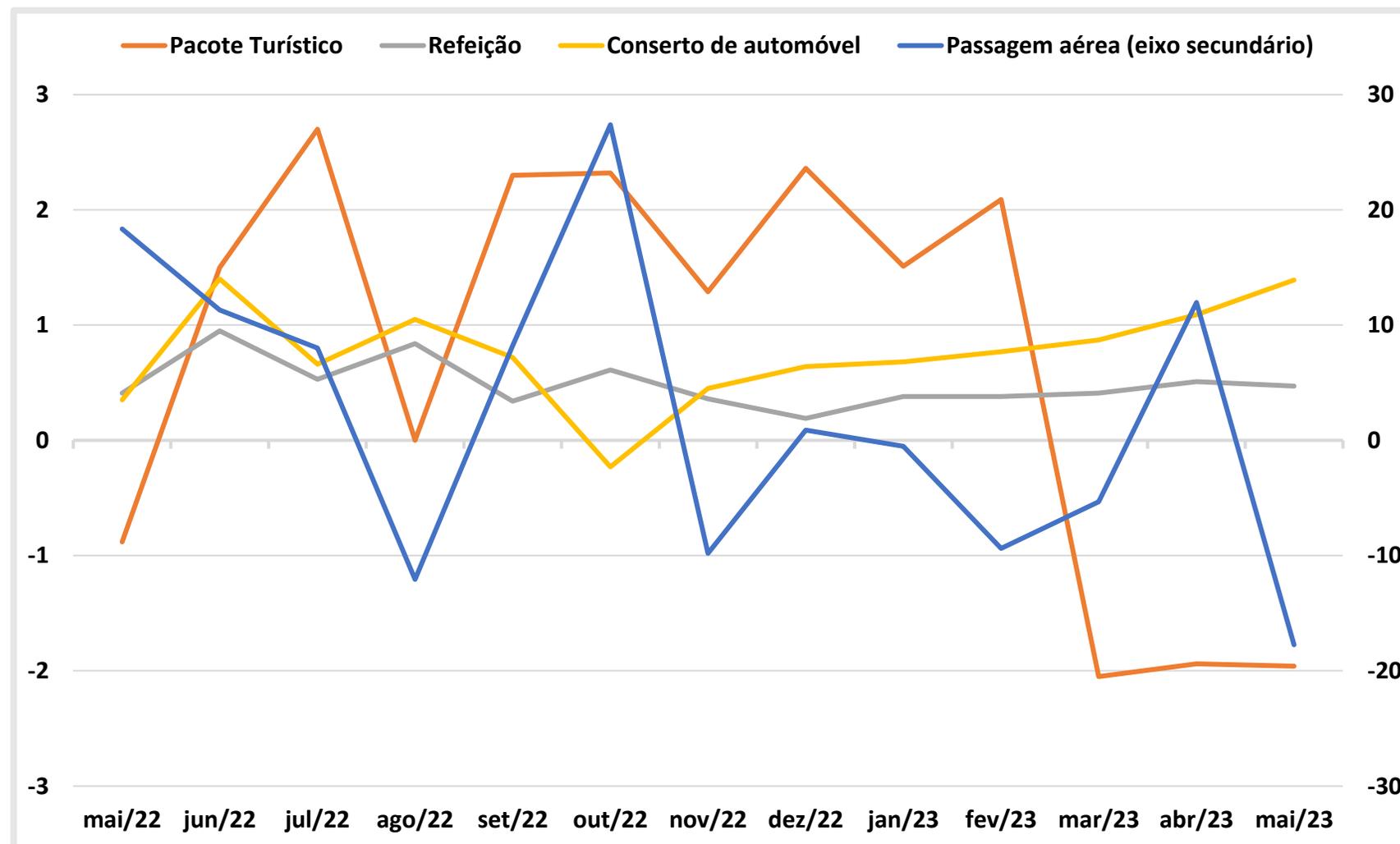


Principais contribuições para o IPCA de Serviços (em p.p., M/M)

Conjuntura

No mês de abril de 2023, três itens contribuíram de forma relevante para a aceleração do IPCA de Serviços: **Conserto de automóvel (0,07 pp)**, **Refeição (0,05 pp)** e **Lanche (0,04 pp)**.

Em termos de contribuição negativa para o indicador IPCA de Serviços, destacam-se: **Passagem aérea (-0,32 pp)**, **Pacote turístico (-0,03 pp)** e **Condomínio (-0,01 pp)**.

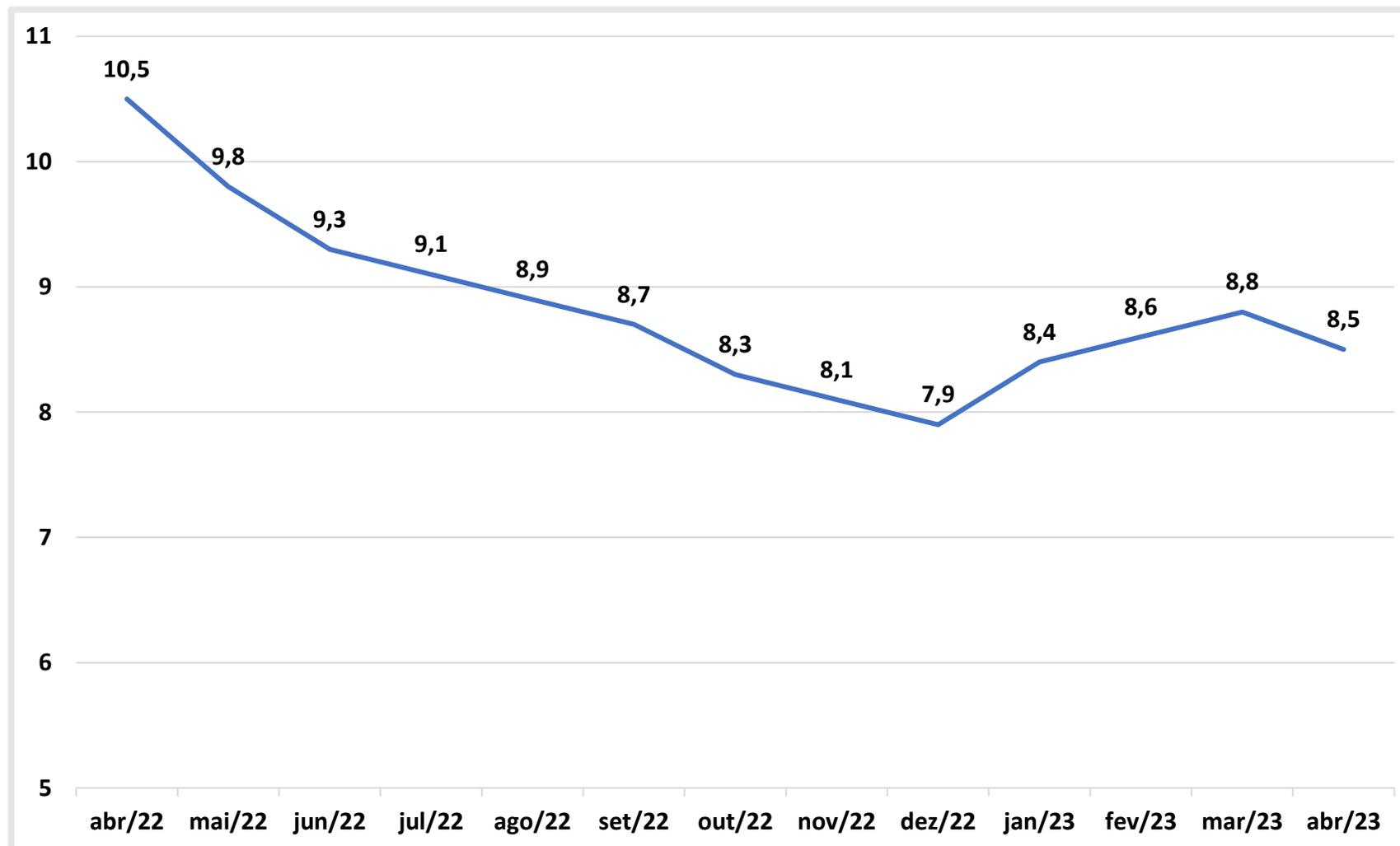


Taxa de Desemprego (em %, média móvel de 3 meses)

Conjuntura

A taxa de desemprego alcançou **8,5% na média móvel de três meses encerrada em abril de 2023**. O valor ficou menor do que os 8,8% de março e os 8,8% esperados pelo mercado.

No trimestre móvel, o **número de desempregados caiu para 9,1 milhões** (-3,6%), a população ocupada subiu para 98,0 milhões (+0,2%) e a força de trabalho diminuiu para 107,1 milhões (-0,1%).

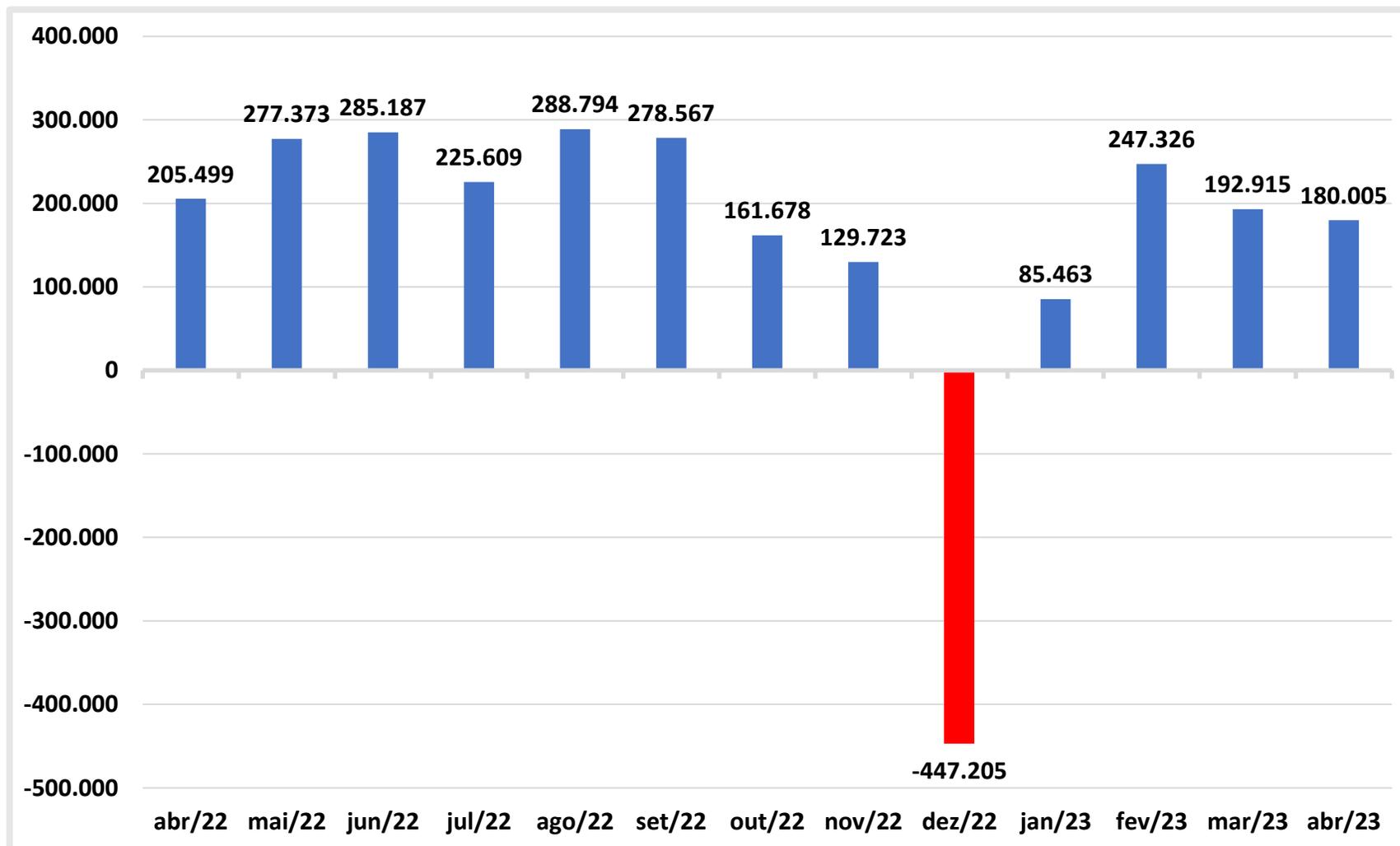


Saldo Líquido do CAGED (em números, com ajustes)

Conjuntura

O emprego formal no Brasil apresentou **crescimento em abril de 2023, registrando o saldo de 180.005 postos de trabalho**. O resultado vem de 1,87 mi admissões e 1,69 mi desligamentos. Os setores de serviços (104 mil), comércio (28 mil) e construção (27 mil) tiveram os melhores saldos.

A melhora do setor formal seguiu o bom momento da economia brasileira e permitiu à **taxa de formalização alcançar 61,1%** no trimestre encerrado em abril (Pnad Contínua). Os salários médios de admissão e desligamento subiram para R\$ 2.015,58 e R\$ 2.096,25.



Dívida Pública Federal (DPF) do Brasil (*)

GEROI

(*) Fonte: Secretaria do Tesouro Nacional, com elaboração própria da GEROI.

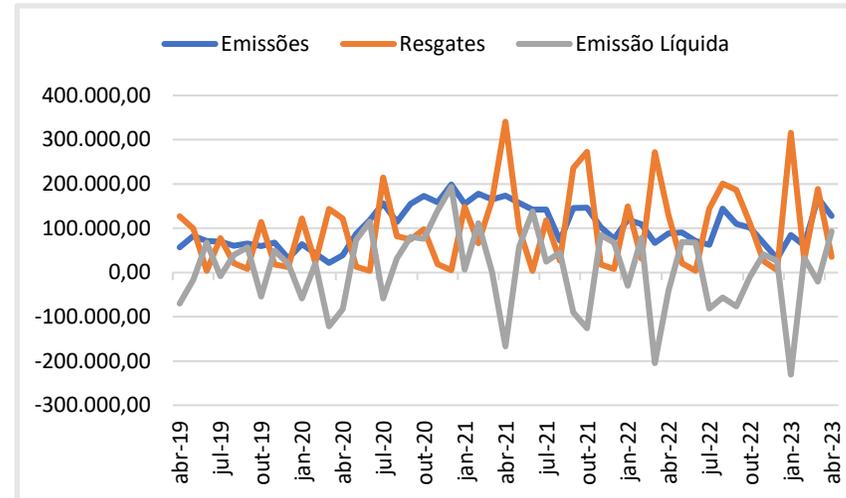
Conjuntura

No mês de abril de 2023 a **emissão líquida** da Dívida Pública Federal voltou a ser positiva, de **R\$ 92,30 bilhões**. Apesar da queda das emissões para R\$128 bilhões, os resgates tiveram queda maior, para R\$ 35 bilhões.

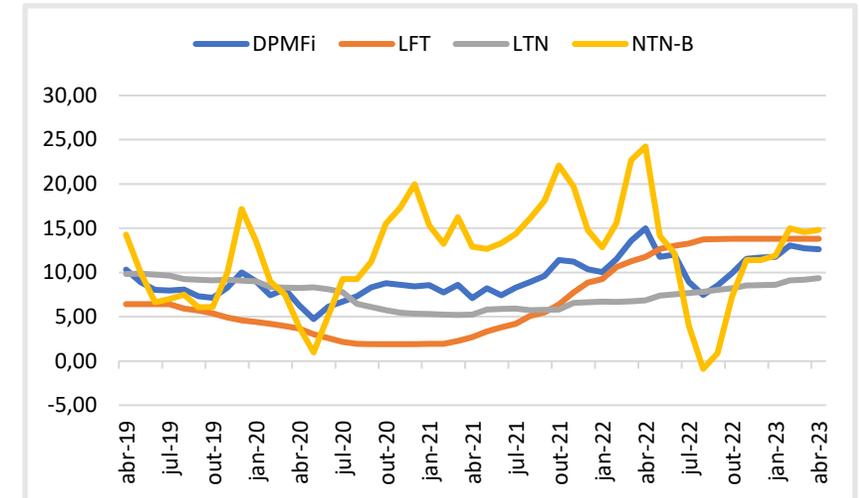
A reserva de liquidez da DPF, desta forma voltou a subir para o patamar de **R\$ 1,05 tri**.

Mesmo com a maior reserva, o índice de liquidez caiu para 8,55 meses, devido ao perfil dos vencimentos futuros.

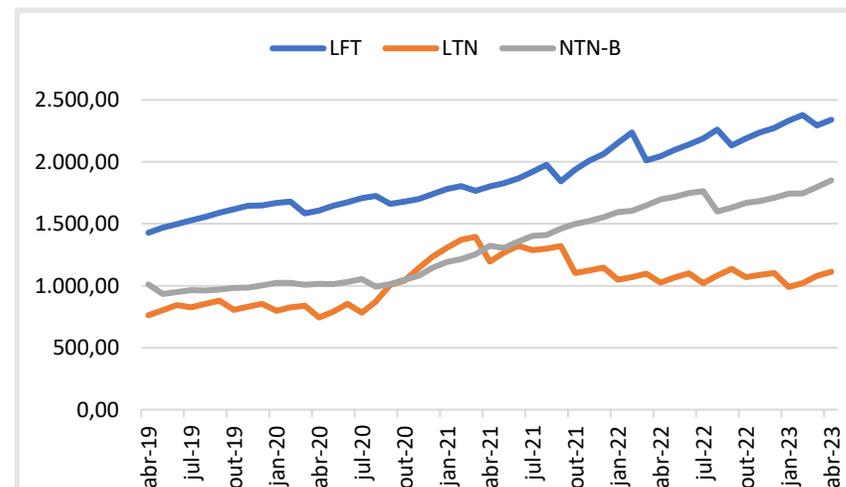
1. Emissões e Resgates (em R\$ milhões)



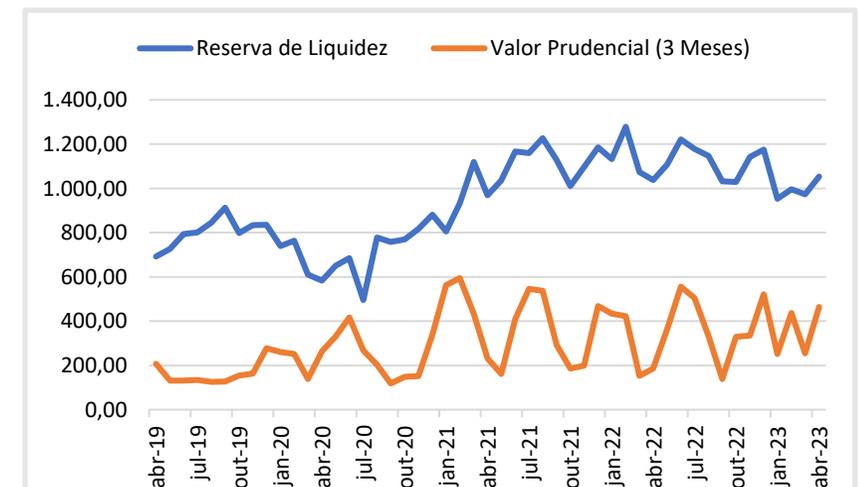
2. Custo Médio Mensal da DPF (em %)



3. Estoque da DPF (em R\$ bilhões)



4. Reserva de Liquidez (em R\$ bilhões)



Novo Arcabouço Fiscal após tramitação no Senado



Contexto

O Senado aprovou no dia **21 de junho, por 57 a 17, o texto do novo arcabouço fiscal**, que visa estabilizar a dívida pública.

No dia 20, a **Comissão de Assuntos Econômicos (CAE)** do Senado realizou uma **audiência pública** para discutir o projeto, a qual gerou um relatório.

Na imagem, o senador **Omar Aziz** (PSD-AM), relator do arcabouço fiscal no Senado.

- As **principais mudanças** no relatório da CAE e aprovadas pelo Senado incluem a **exclusão do teto de itens como Fundeb, FCDF e despesas com ciência, tecnologia e inovação**.
- Além disso, foi alterado cálculo da inflação para correção do limite das despesas. Com o novo texto, passa a ser utilizado o **IPCA até dezembro** nesse cálculo, o que devolveu R\$ 32 bilhões ao Orçamento de 2024.

- Por outro lado, foram **mantidos o crescimento das despesas em até 70% do aumento das receitas, desde que no intervalo entre 0,6% e 2,5%** e as **metas anuais de resultado primário**.
- Com as mudanças realizadas após a tramitação no Senado, o texto **retornará para a Câmara** para nova votação.

Reforma Tributária

Contexto

A reforma tributária visa substituir os impostos federais (PIS, Cofins e IPI), estaduais (ICMS) e municipais (ISS) por um imposto **cobrado no local de consumo**.

No dia **06 de junho**, foi divulgado o parecer do Grupo de Trabalho da Câmara acerca do Imposto sobre Valor Agregado (IVA).

No dia **22 de junho**, o texto final da PEC foi enviado para a Câmara e a votação deverá ocorrer entre **03 e 07 de julho**.

Na imagem, deputado **Aguinaldo Ribeiro** (PP-PB), relator da Reforma Tributária na Câmara.



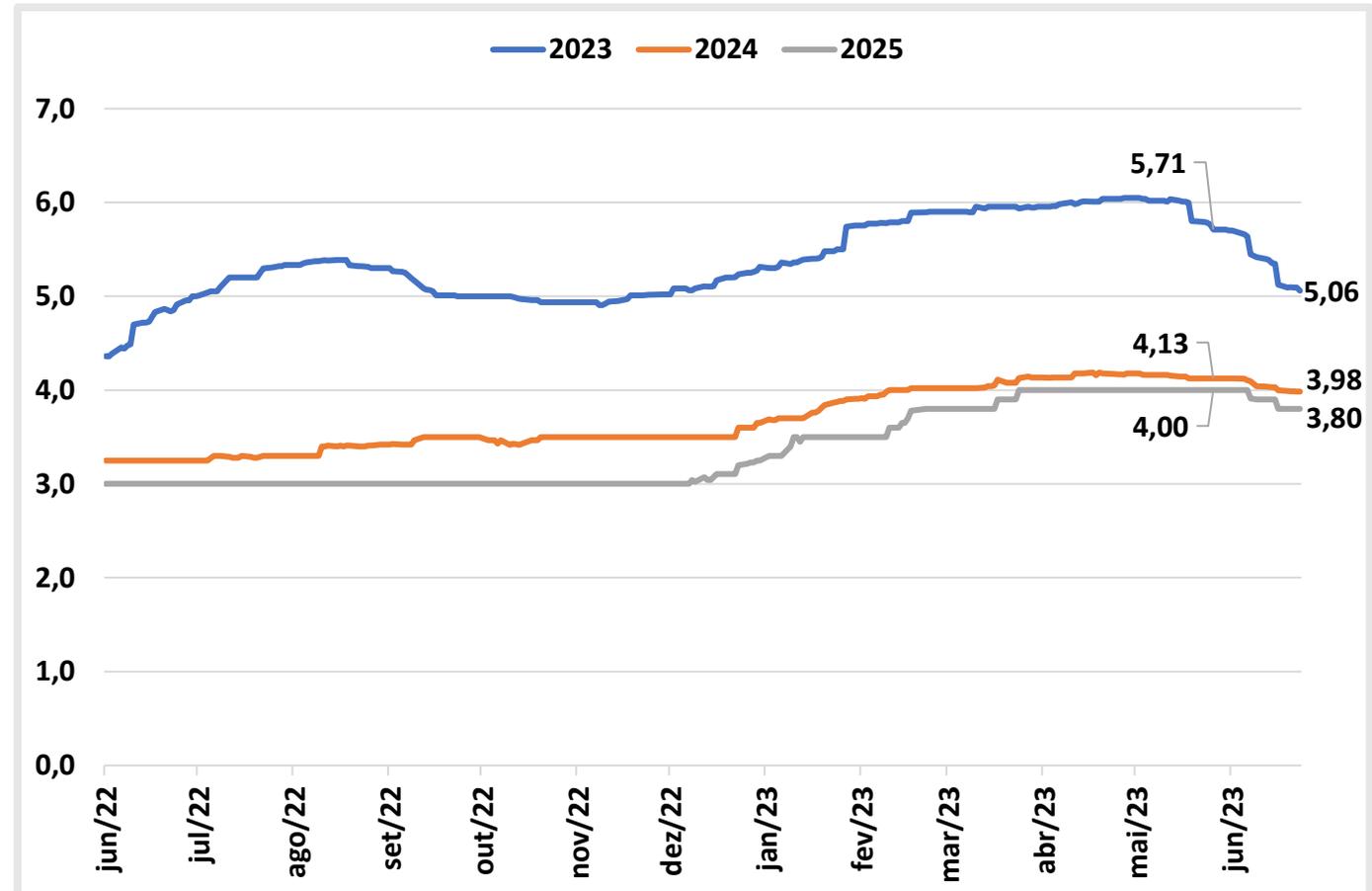
- O texto da PEC prevê a criação da **Contribuição sobre Bens e Serviços (CBS)**, federal, e do **Imposto sobre Bens e Serviços (IBS)**, estadual e municipal. Também estabelece três tipos de cobranças: **alíquota padrão, alíquota até 50% e alíquota zero** (para alguns medicamentos).
- A transição para o novo regime durará oito anos:
 - **2026:** CBS entra em vigor
 - **2027:** PIS/Cofins extinto e IPI zerado
 - **2029-32:** entrada proporcional do IBS
 - **2033:** extinção ICMS/ISS e vigência total do IVA

- O texto visa a criação de **fundos constitucionais para os estados** investirem e compensarem as empresas, entre R\$ 40 bi e R\$ 75 bi, além de **regimes especiais de pagamento**, como a isenção do Prouni e do Perse da CBS.
- Por fim, o texto **estabelece a manutenção do regimes tributários** na Zona Franca de Manaus e do Simples Nacional e **cria um Imposto Seletivo (IS)**, que incide sobre a produção, comercialização ou importação de bens e serviços prejudiciais à saúde ou ao meio ambiente.



Expectativa para o IPCA (em %, A/A)

- No último dia 21, o Copom **fixou a taxa Selic em 13,75% pela 8ª reunião seguida**. No comunicado, o BC retirou a possibilidade de novas altas, mas indicou como adequada a manutenção dos juros elevados até que consiga ancorar as expectativas em torno das metas de inflação.
- Em quatro semanas, a expectativa para o **IPCA** de:
 - 2023 foi para **5,06%** (-65 bps)
 - 2024 foi para **3,98%** (-15 bps)
 - 2025 foi para **3,80%** (-20 bps)
- Em quatro semanas, a expectativa para a **Selic** de:
 - 2023 foi para **12,25%** (-25 bps)
 - 2024 foi para **9,50%** (-50 bps)
 - 2025 ficou em **9,00%**
- Em quatro semanas, a expectativa para o **PIB** de:
 - 2023 foi para **2,18%** (+92 bps)
 - 2024 foi para **1,22%** (-08 bps)
 - 2025 foi para **1,83%** (+13 bps)

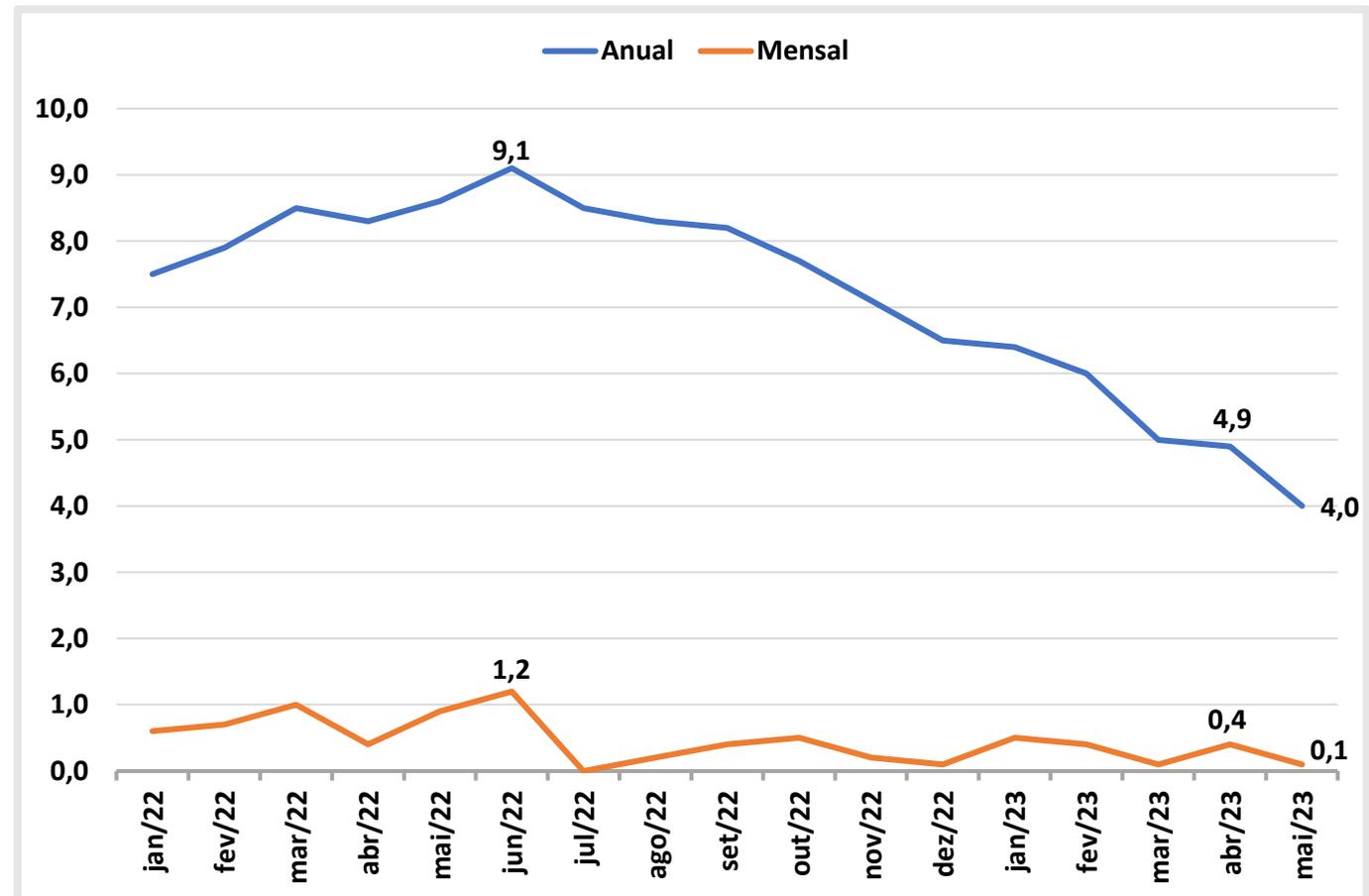


Fonte: Relatório Focus do Banco Central, com elaboração própria da GEROI.



- No início de junho, o **Congresso americano suspendeu o Teto da Dívida para 2023 e 2024** a poucos dias de um possível calote do país. O acordo protegeu a maioria das conquistas de Biden no último ano, embora limite alguns gastos. Em janeiro de 2025, o Teto voltará a vigorar.
- O aumento das importações e a queda das exportações levou a **balança comercial ao maior déficit** em seis meses. Isso irá diminuir o PIB do 2º trimestre e, embora indique maior dependência de produtos estrangeiros, sinaliza a **resiliência da demanda interna** por bens.
- Em maio, os preços ao consumidor se desaceleraram. O **núcleo da inflação (5,3%)** permaneceu elevado e o mercado de trabalho seguiu apertado, com **desemprego em 3,7%**. Nesse contexto, o Fed **interrompeu** o ciclo de aperto monetário, mantendo o juro na faixa **5,00-5,25%**. Apesar do *skip*, o banco reiterou a possibilidade de novos aumentos de juros nas próximas reuniões.

Índice de Preços ao Consumidor (em %)

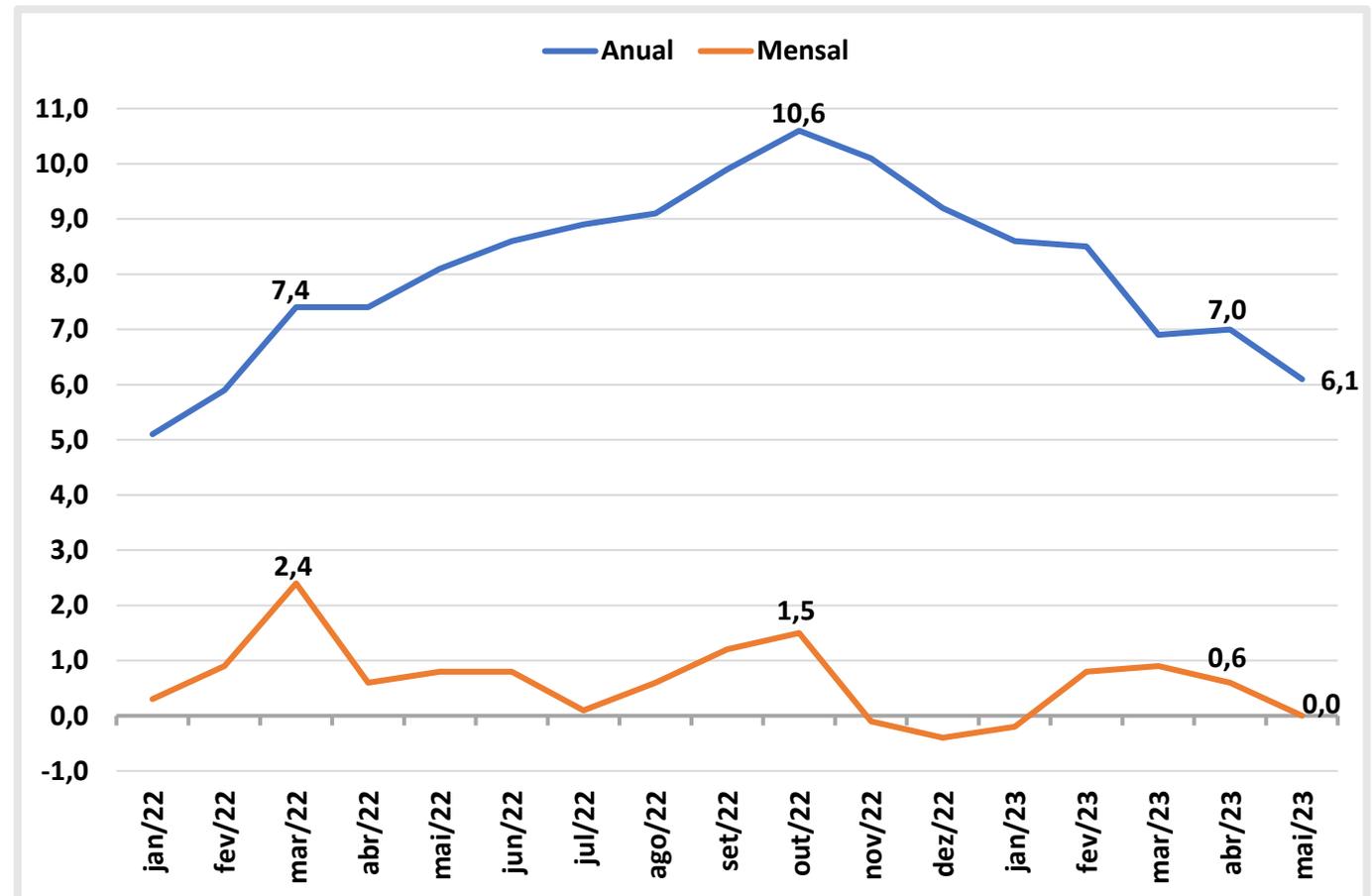


Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.



- A inflação ficou abaixo das expectativas na zona do euro, o núcleo caiu para 5,3% e a alta dos preços dos alimentos permaneceu. O **BCE elevou os juros em 25 bps**, levando a taxa referencial a 3,50%. Como as projeções apontaram para inflação de 5,4% no ano, acima da meta 2%, Lagarde sinalizou alta probabilidade de *hike* em julho.
- A **atividade se desacelerou**, mesmo com a queda da taxa de desemprego para 6,5% em abril, em linha com as expectativas. O PMI composto e o de serviços tiveram queda no mês, sendo o de serviços sustentado pelo forte mercado de trabalho, alta de salários e turismo crescente.
- O **grupo Wagner abandonou seus postos na Ucrânia** e agrediu a Rússia, enquanto seu líder Prigozhin acusava o exército russo de atacar seus acampamentos e não enviar munições vitais. Após **fechar acordo com o presidente do Belarus**, Lukashenko, o líder paramilitar alegou que o motim mostrou os sérios problemas de segurança russos.

Índice de Preços ao Consumidor (em %)

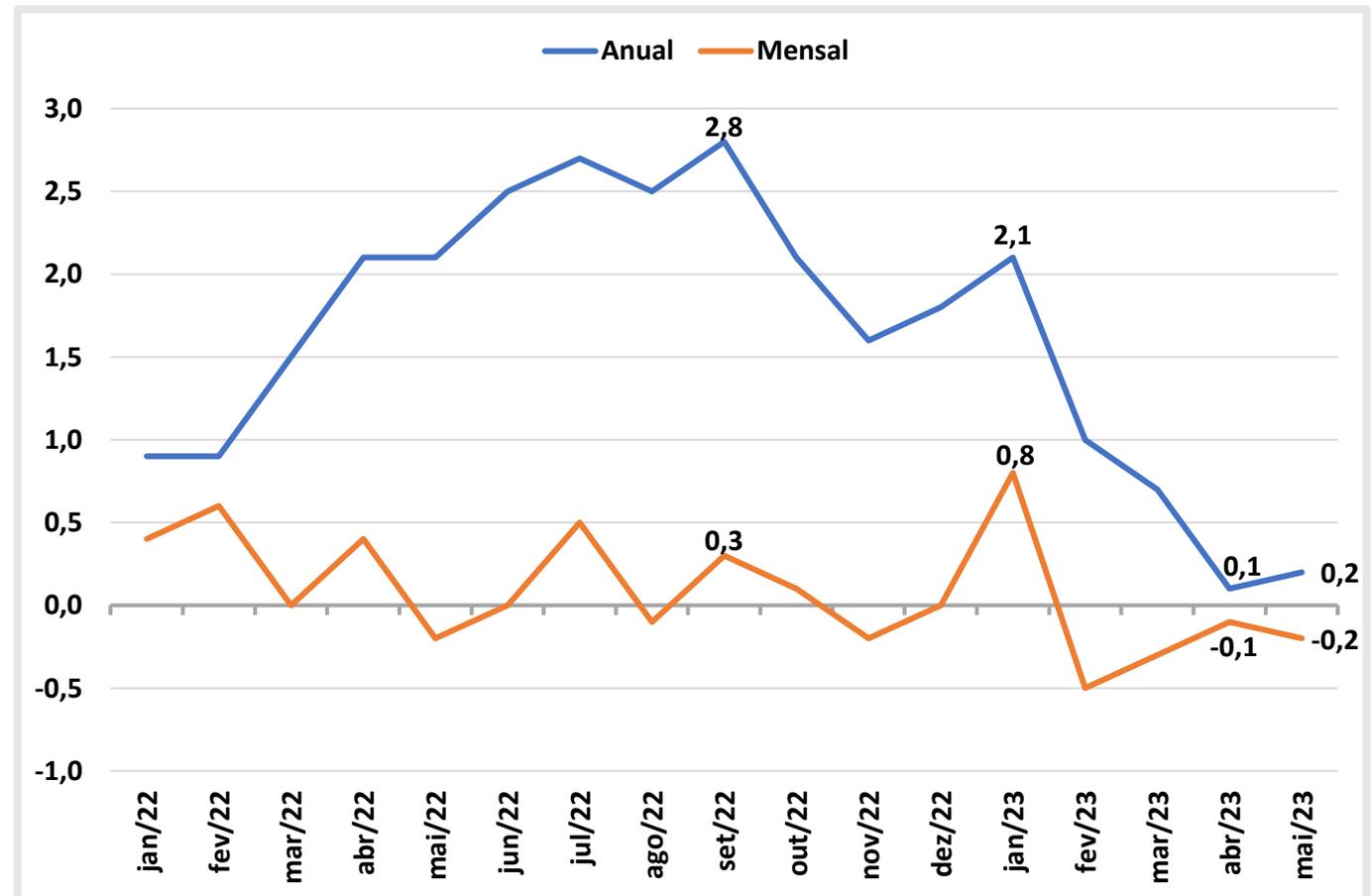


Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.



- A **economia chinesa se desacelerou em maio**. As vendas no varejo (0,42%) e a produção industrial (0,63%) se desaceleraram no país, em meio a um desemprego recorde (20,8%) entre jovens. No setor de construção, o principal do país, o investimento imobiliário e o início de novas construções caíram no ano.
- Diante dos dados negativos, os economistas cortaram suas previsões de crescimento. Em resposta o PBoC **reduziu as taxas de juros** ao longo de junho para tentar impulsionar o crescimento. São esperados anúncios de **novas políticas de incentivo** no Politburo de julho.
- O secretário de Estado dos EUA, **Antony Blinken, se reuniu com o chanceler da China, Qin Gang**, tendo em vista estabilizar as relações entre os dois países. Apesar de não retomarem as comunicações diretas entre as forças armadas, os países sinalizaram evitar o conflito.

Índice de Preços ao Consumidor (em %)



Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.

Propostas Alocativas

Gerência de Operações e Investimentos

JUNHO de 2023



Proposta Mensal de Investimentos

FUNDOS ADMINISTRATIVO, FINANCEIRO e SPSM- Alocação Tática

- Alocação apenas em fundos referenciados DI (art. 7 III a) ou 100% Títulos Públicos (art. 7 I b).
- Analisar novos fundos de Renda Fixa, para melhor equalização da carteira.

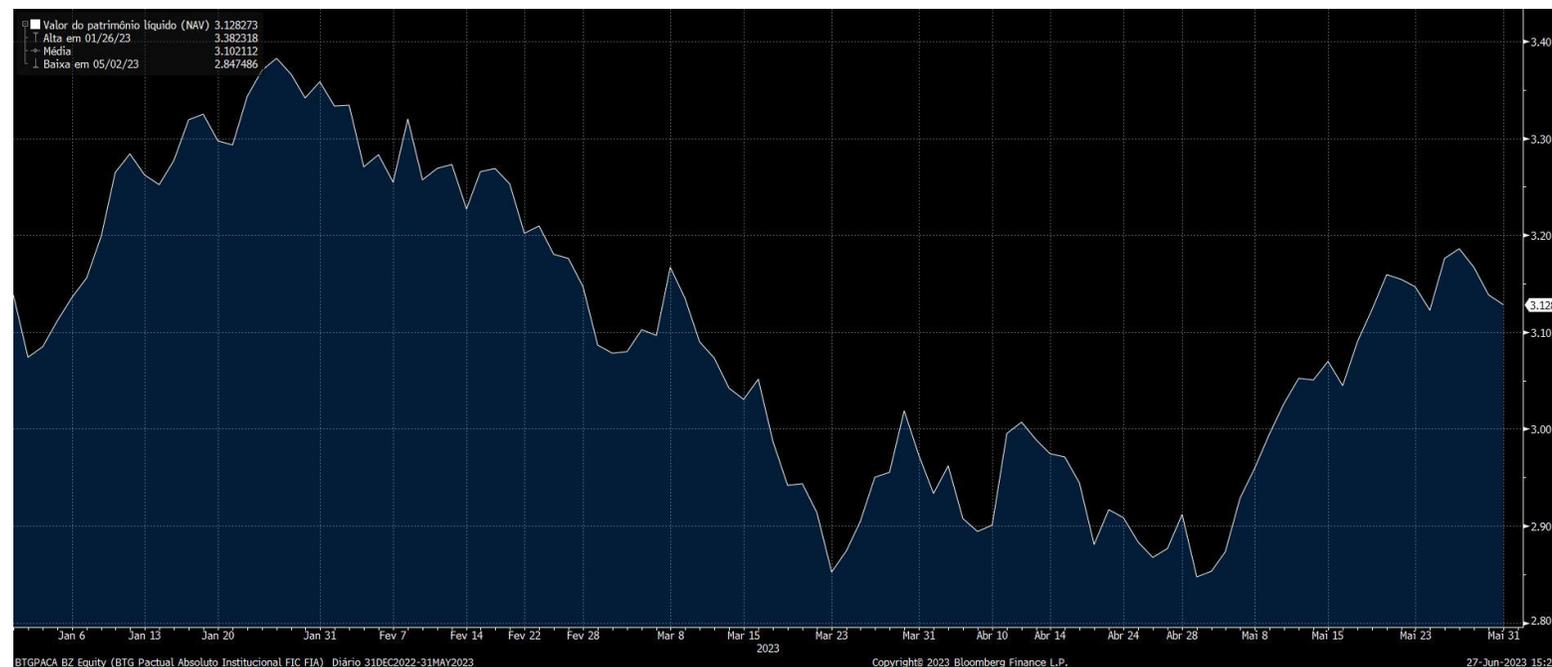
Proposta Mensal de Investimentos

FUNDO PREVIDENCIÁRIO - Alocação Estratégica

- **Fundo de Renda Fixa (art. 7º)**
 - i. Alocação apenas em fundos referenciados DI (art. 7 III a) ou 100% Títulos Públicos (art. 7 I b);
 - ii. Analisar novos fundos de Renda Fixa, para melhor equalização da carteira.
- **Fundos de Renda Variável (art. 8º)**
 - i. Não realizar o resgate do Fundo BTG Absoluto Inst. FIA – CNPJ: 11.977.794/0001-64, tendo em vista a rentabilidade crescente;
 - ii. Possibilidade de resgate em caso de cenário não favorável.

MAIS RETORNO		Ferramentas	Conteúdos	Aprenda investir	Conheça o Retorno Prime	Acesse sua conta	🔍								
Rentabilidade		Carteira	Indicadores Gráficos												
ANO		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM.
2023	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA	4,66	-6,29	-5,51	-2,06	7,44	8,49	-	-	-	-	-	-	5,78	239,37
	% CDI	415	-685	-469	-225	662	1110	-	-	-	-	-	-	94	114

Fonte: site maisretorno.com



Fonte: Bloomberg

Valor solicitado para resgate em 31/05/2023

R\$ 132.940.268,30



Valor atualizado em 28/06/2023

R\$ 141.053.244,86

OBRIGADO



**GOV
RJ**