



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 25 DE JUNHO DE 2020

Ao vigésimo quinto dia do mês de junho de dois mil e vinte, às quinze horas e trinta 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, os senhores Aloisio Villeth Lemos (Diretor de Investimentos e Presidente do Comitê) e Raphael da Mota e Silva (Representante da Secretaria de Estado de Fazenda – SEFAZ); bem como os membros designados pelo Diretor de Investimentos, o Sr. Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso (Gerente de Operações e Planejamento), o Sr. Alisson José Ramos Batista (Secretaria dos trabalhos), o Sr. Rodrigo Santos Martins e o Sr. Flávio de Matos Silva. Instalou-se a reunião aberta pelo Presidente do Comitê de Investimentos com a seguinte pauta: **Item Um. Prestação de Contas sobre a proposta vigente aprovada em 15 de maio de 2020. Item Dois. Apreciação do Fluxo de Caixa referente ao período. Item Três. Apresentação do resultado da Carteira de Investimentos Consolidada. Item Quatro. Debate sobre a conjuntura econômica e sobre as expectativas de mercado. Item Cinco. Análise e aprovação da Proposta Mensal de Investimentos.** O senhor Aloisio Villeth Lemos deu as boas-vindas a todos os presentes e, após as considerações iniciais, abordou-se o **Item Um** da pauta. Foi explicado que, da proposta aprovada na última reunião, houve movimentação entre diversos benchmarks, reforçando o posicionamento em renda variável no exterior, na renda fixa ativa, bem como o início de posição na renda variável local (ações e multimercados). Desta forma, a nova ponderação dos índices de referência da carteira foi demonstrada. Os recursos novos fizeram parte das realocações recentes, o que deixou o caixa no patamar suficiente para as obrigações do ano. Passando para o **Item Dois**, foi demonstrado o fluxo de entradas e saídas no mês de maio, bem como as projeções de desembolsos e de saldo esperado no fim do exercício de 2020. No **Item Três**, apresentou-se o desempenho do mercado no mês de maio, a distribuição dos recursos da carteira por produto e a performance dos investimentos da autarquia no período. No **Item Quatro**, avaliou-se a possibilidade de redirecionar o portfólio para perseguir maiores retornos, com prospecção na renda variável local, bem como na renda fixa ativa. Considerou-se o cenário de alta liquidez global, queda nos juros e na atividade local; considerou-se a continuidade do afrouxamento monetário nas diversas economias pelo mundo; por fim, foram considerados os fatores de risco político no cenário brasileiro. No **Item Cinco**, foi apresentado o resultado da simulação de alocação ótima, realizada através da ferramenta SIM-Invest®; a perspectiva de realocação na carteira; e, na sequência, a proposta mensal de investimentos foi apresentada e posta em votação e, após considerações dos membros votantes do Comitê de Investimentos, os parâmetros aprovados seguem em anexo (5699678). 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, e eu, Alisson Batista, lavrei a presente ata que será assinada pelos demais membros deste Comitê de Investimentos.

Aloisio Villeth Lemos

Membro votante

Raphael da Mota e Silva

Membro votante

Nícolhas Ribeiro da Costa Cardoso

Membro designado

Rodrigo Santos Martins

Membro designado

Flávio de Matos Silva

Membro designado

Alisson José Ramos Batista

Secretário

Rio de Janeiro, 26 junho de 2020



Documento assinado eletronicamente por **Alisson Jose Ramos Batista, Especialista em Previdência Social**, em 26/06/2020, às 12:42, 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 **Flavio de Matos Silva, Especialista em Previdência Social**, em 26/06/2020, às 14:37, 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 26/06/2020, às 18:16, 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 29/06/2020, às 14:37, 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 30/06/2020, às 18:14, 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 **5692282** e o código CRC **DE31C139**.

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



Comitê de Investimentos – Junho 2020

GOP | 2020





1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



Comitê de Investimentos

Objetivo

Elaborar as Propostas Mensais de Investimentos do Fundo Previdenciário conforme competência desse órgão consultivo.

Composição

Diretor de Investimentos	Aloisio Villeth Lemos
Representante da SEFAZ	Raphael da Motta e Silva
Representante da Casa Civil	-

Atividades

Prestação de Contas – Proposta vigente	de 18/05 a 25/06
Apreciação e Votação – Nova proposta	de 26/06 a 17/07



Comitê de Investimentos

Diretrizes do PAI 2020

- Gestão de recursos direcionada à visão integrada de ativos e passivos no longo prazo, com ênfase no equilíbrio atuarial;
- Estratégia de alocação de longo prazo;
- Busca de retorno compatível com a taxa da meta atuarial;
- Minimização de exposição à riscos;
- Aplicações em índices de inflação, fundos de investimentos de renda variável e estruturados.



1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



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 Investimentos

FUNDO PREVIDENCIÁRIO - Alocação Estratégica

Motivação: 1) Diversificação da Carteira; e
2) Busca de Rentabilidade Longo Prazo

Fonte: Recursos alocados no DI

Renda Variável – Artigo 8º

Fundo de Renda Variável

Limite da Resolução nº 3922/2010 – 40% do PL

Proposta de Alocação – Até 10% do PL

Investimento no Exterior – Artigo 9º

Fundo de Investimentos no Exterior

Limite da Resolução nº 3922/2010 – 10% do PL

Proposta de Alocação – Até 10% do PL

DI – Sempre disponível como movimento defensivo em realocação ou com recurso novo



Proposta Mensal de Investimentos

FUNDO PREVIDENCIÁRIO - Alocação Tática

Motivação: 1) Alta volatilidade em diversos mercados; e
2) Necessidade de agilidade para defesa e capturar oportunidades

Limitação: Res. 3922/2020 e PAI 2020 (aprovação CONAD em 08/11/2019)

Renda Fixa – Artigo 7º

Fundos RF Prefixados (IDKA, IRF-M e subíndices) – Até 35% do PL

Fundos RF Indexados (IDKA, IMA e subíndices)

Fundos RF Estratégia Ativa

DI – Sempre disponível como movimento defensivo em realocação ou com recurso novo



O que foi feito

Realocação da CARTEIRA RP

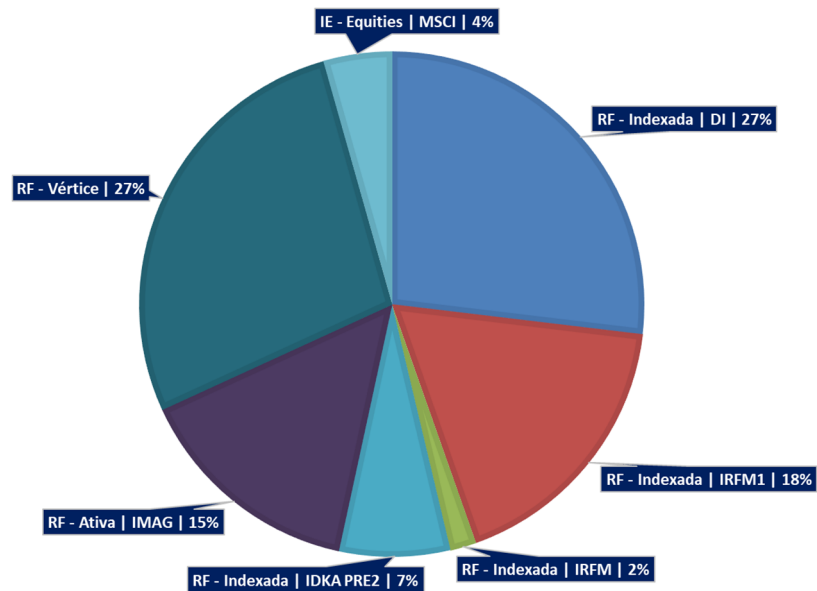
Renda Fixa Ativa	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica RF Safrá IMA FIC FI RF Santander Renda Fixa Ativo FIC FI BB Alloc. Ativa Retorno Total
Renda Variável Ativa	BB Ações Retorno FIC FI BB Ações Valor FIC FIA BTG Pactual Institucional Absoluto FIA
Estruturados	BRAM Multimercado Macro Institucional
Inv. Exterior	BB MM Nordea IE FI Safrá Consumo Americano FIA Bdr-Nível I Pb



Participação Benchmark (%)

Antes da Proposta

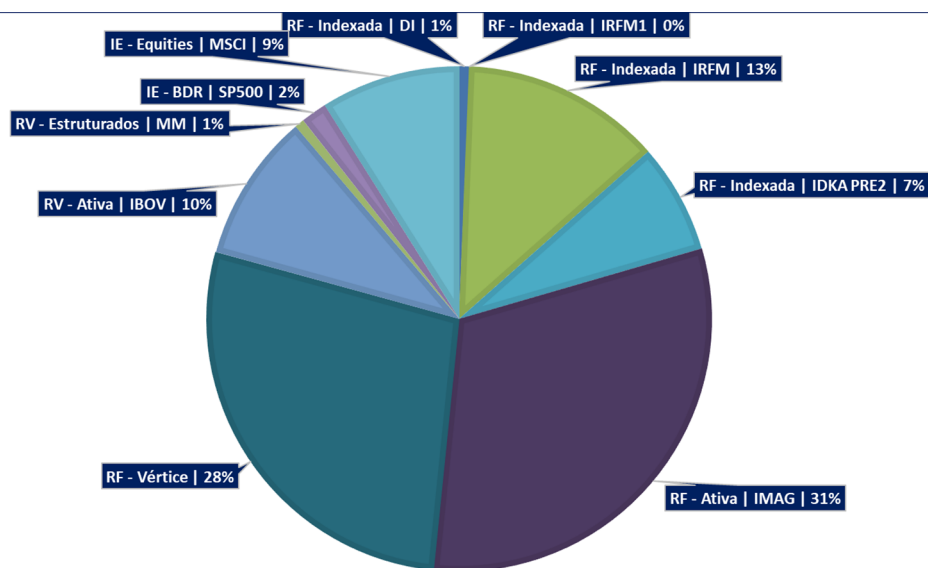
14/05



Participação Benchmark (%)

Após a Proposta

19/06





1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Fluxo de Caixa - Maio 2020

Saldo Inicial - 1.721.060.364,10			
Contribuição Servidor	7.496.471,47	54.892.879,51	<u>Entradas</u>
Contribuição Patronal	21.582.095,18		
Outras	0,00		
Rendimentos de Aplicações	25.814.312,86		
<u>Saídas</u>	2.362.638,77	83.750,76	Folha Liq. Inativo Executivo
		225.652,47	Folha Líquida Pensionistas
		2.053.235,54	Taxa de Administração
Saldo Final - 1.773.590.604,84			



Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

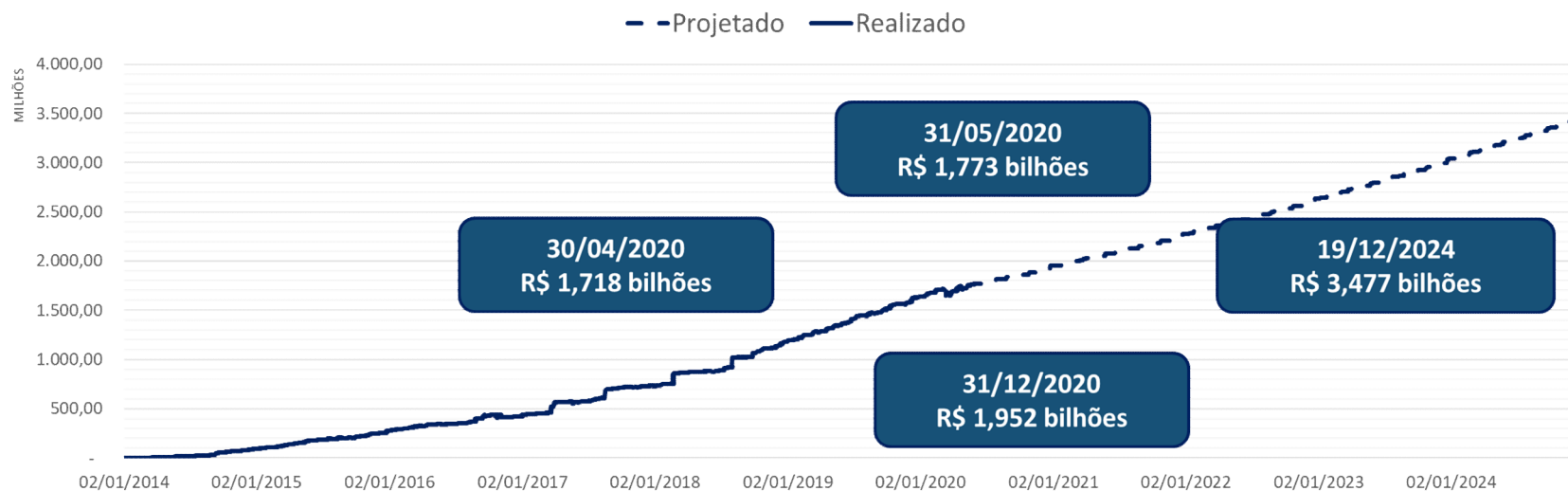
Fluxo de Caixa - Maio 2020

Desembolsos 2020		Disponibilidades	Carteira em DI
Janeiro	468.059,89	135.216.311,27	7,62%
Fevereiro	268.167,33		
Março	1.341.119,10		
Abril	1.138.735,17		
Maio	2.362.638,77		
Junho	1.341.119,10	Realizado	Total 2020
Julho	1.341.119,10	5.578.720,26	14.966.553,96
Agosto	1.341.119,10	A realizar - restante de 2020	
Setembro	1.341.119,10	9.387.833,70	
Outubro	1.341.119,10		
Novembro	1.341.119,10		
Dezembro	1.341.119,10		



Fundo Previdenciário

Evolução do PL - Carteira Rioprev





1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



Disponibilidade Financeira



Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Disponibilidade financeira - 29/05/2020

Saldo Total	Caixa	BB	Bradesco
1.773.590.604,84	59,98%	16,16%	7,09%
	Itaú	Santander	Safra
	6,00%	2,32%	8,44%

Escala de risco



Participação do benchmark na Carteira (%) e Duration (anos)

DI	IRFM1	IDKA 2 IPCA	IDKA 2 Pré	IRFM	IRFM1+	IMA Geral	IMA B	IMA B 5+	IE
7,62%	0,01%	0,00%	7,09%	1,70%	17,84%	30,65%	0,00%	27,77%	7,31%
0,0	0,4	2,0	2,0	2,1	2,9	2,9	7,9	12,7	-



Fundo Previdenciário

Fundo de Investimento		Fundo Previdenciário				
Nome	CNPJ	Saldo em	Mês	Ano	12 meses	Taxa Adm.
		29/05/2020				
						% a.a.
Caixa Gestão	23.215.097/0001-55	423,57	1,38%	3,85%	11,99%	0,20
Caixa FI Brasil IRF-M1+ TP RF	10.577.519/0001-90	316,44	1,89%	4,81%	13,40%	0,20
Caixa Brasil 2024 IV	20.139.595/0001-78	171,54	3,16%	2,60%	12,18%	0,20
Bradesco IDKA	24.022.566/0001-82	125,78	1,21%	5,76%	12,81%	0,20
Safrá IMA FIC FI RF	30.659.168/0001-74	120,08	1,60%	-2,56%	7,86%	0,15
Itaú Institucional DI	00.832.435/0001-00	106,35	0,25%	1,22%	4,40%	0,18
BB Prev TP RF IPCA I	19.303.793/0001-46	65,68	2,10%	2,18%	9,69%	0,15
Caixa Brasil 2030 III	20.139.534/0001-00	61,76	1,76%	-2,03%	7,58%	0,20
BB Prev TP RF IPCA	15.486.093/0001-83	46,28	2,50%	2,85%	11,52%	0,15
BB MM G S Equity IE	17.413.636/0001-68	38,00	2,87%	20,73%	43,83%	0,08
Caixa Brasil 2020 IV	21.919.953/0001-28	36,60	0,80%	-0,15%	4,61%	0,20
Caixa Brasil 2024 VI	22.791.074/0001-26	34,36	3,15%	2,59%	12,18%	0,20
BB IRF-M	07.111.384/0001-69	30,16	1,38%	3,88%	10,99%	0,20
Safrá Consumo Americano FIA	19.436.818/0001-80	29,57	3,31%	22,46%	45,88%	1,50
BB Prev TP RF IPCA XI	24.117.278/0001-01	29,04	2,09%	2,16%	9,62%	0,20
Santander FIC FI	02.224.354/0001-45	28,85	0,22%	0,86%	4,01%	0,20
BB MM Blackrock FI	17.397.125/0001-08	25,26	1,44%	16,51%	34,56%	0,08
BB Prev TP RF IPCA X	20.734.931/0001-20	20,30	2,15%	1,75%	9,25%	0,20
Caixa Brasil 2020 III	20.139.342/0001-02	19,51	0,80%	-0,16%	4,58%	0,20
Santander G Equities MM IE	17.804.792/0001-50	12,36	3,48%	29,64%	50,27%	1,00
BB MM Schroder FI	17.431.816/0001-72	12,22	2,95%	25,90%	48,07%	0,08
BB MM Nordea IE FI	21.752.617/0001-33	12,22	0,65%	18,29%	38,98%	0,08
BB Prev TP RF IPCA VI	19.523.306/0001-50	7,52	2,45%	2,30%	10,48%	0,20
Safrá Executive 2	10.787.647/0001-69	0,09	0,41%	1,97%	5,81%	0,50
Itaú Alloc Dinâmica	21.838.150/0001-49	0,02	0,54%	1,82%	7,84%	0,40
Bradesco - Premium DI	03.399.411/0001-90	0,01	0,32%	0,89%	4,11%	0,20
TOTAL		1773,59			Valores em R\$ milhões	

22



Fundo Financeiro e Taxa de Administração

Fundo de Investimento		Fundo Financeiro				
Nome	CNPJ	Saldo em	Mês	Ano	12 meses	Taxa Adm.
		29/05/2020				
% a.a.						
Itaú Soberano	06.175.696/0001-73	189,17	0,23%	1,46%	4,71%	0,15
Santander FIC REF DI	02.224.354/0001-45	144,28	0,22%	0,86%	4,01%	0,20
Itaú Institucional	00.832.435/0001-00	5,14	0,25%	1,22%	4,40%	0,18
BB Referenciado	11.046.645/0001-81	1,02	0,23%	1,48%	4,75%	0,10
BB Institucional	02.296.928/0001-90	0,27	0,30%	0,93%	4,13%	0,20
Santander Corporate	03.069.104/0001-40	0,19	0,20%	0,78%	3,91%	0,20
Bradesco RF REF DI LP	00.975.480/0001-06	0,01	0,22%	1,42%	4,63%	0,15
BTG Master Cash	09.215.250/0001-13	0,00	0,22%	1,42%	4,64%	0,20
Bradesco - Premium DI	03.399.411/0001-90	0,00	0,32%	0,89%	4,11%	0,20
Bradesco - Federal Extra	03.256.793/0001-00	0,00	0,22%	1,44%	4,67%	0,15
BB Previdenciário RF IRFM1	11.328.882/0001-35	0,00	0,39%	2,19%	6,04%	0,20
BB Perfil	13.077.418/0001-49	0,00	0,26%	1,11%	4,27%	0,20
Caixa - FI Brasil DI	03.737.206/0001-97	0,00	0,33%	1,12%	4,25%	0,20
Caixa - FI Brasil TP RF LP	05.164.356/0001-84	0,00	0,25%	1,61%	4,92%	0,20
TOTAL		340,08	Valores em R\$ milhões			

Fundo de Investimento		Fundo Administrativo				
Nome	CNPJ	Saldo em	Mês	Ano	12 meses	Taxa Adm.
		29/05/2020				
% a.a.						
Bradesco - Federal Extra	03.256.793/0001-00	104,32	0,22%	1,44%	4,67%	0,15
TOTAL		104,32	Valores em R\$ milhões			

Com a perspectiva de utilização quase total das reservas financeiras no curto prazo, recomendamos a manutenção da estratégia de aplicações em fundos com elevada liquidez, baixa volatilidade e máxima rentabilidade observando as diretrizes do PAI e da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações posteriores.

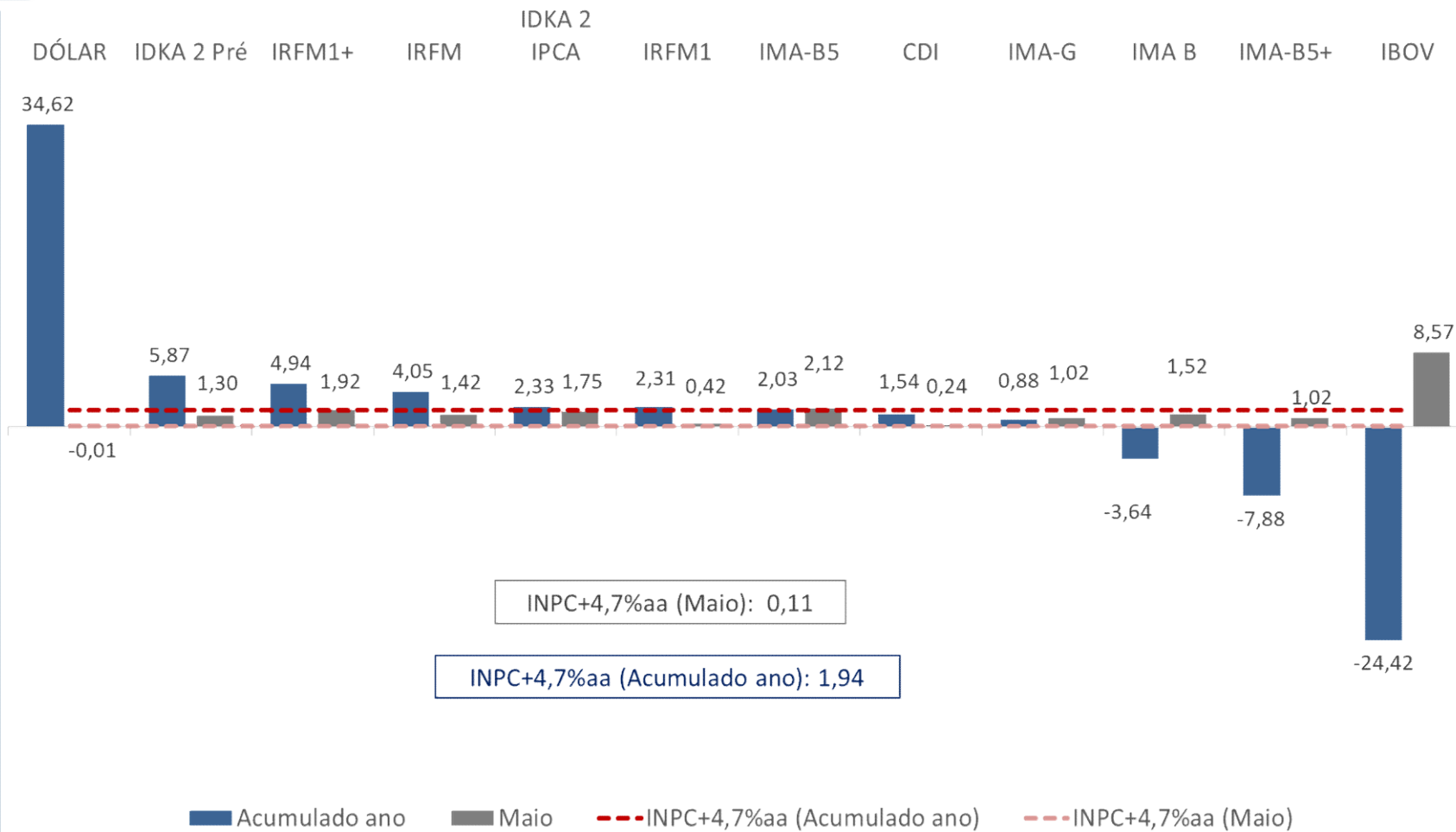


Desempenho do Mercado



Maio

Rentabilidade Índice - 2020 (%)

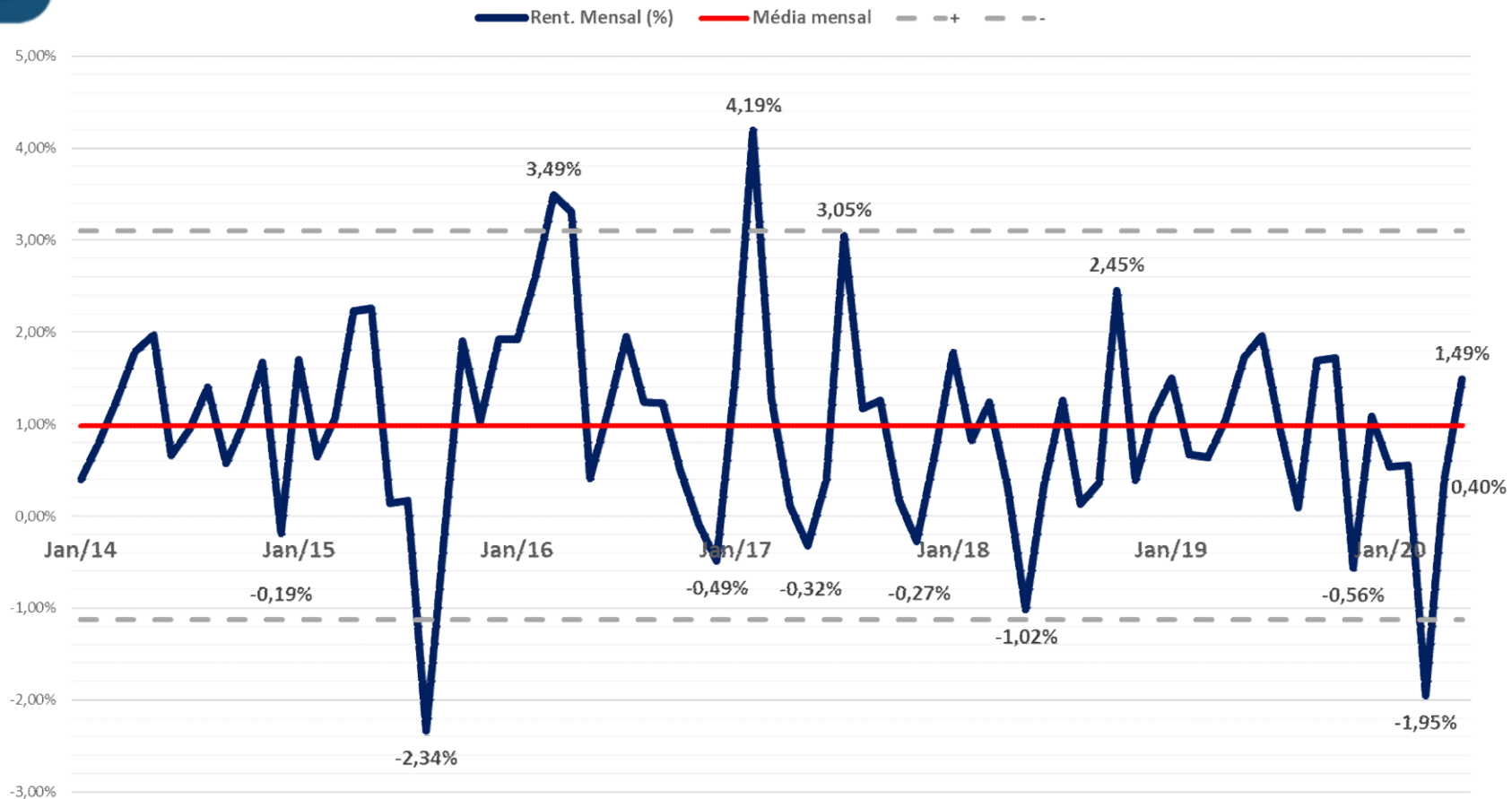




Desempenho da Carteira RIOPREV

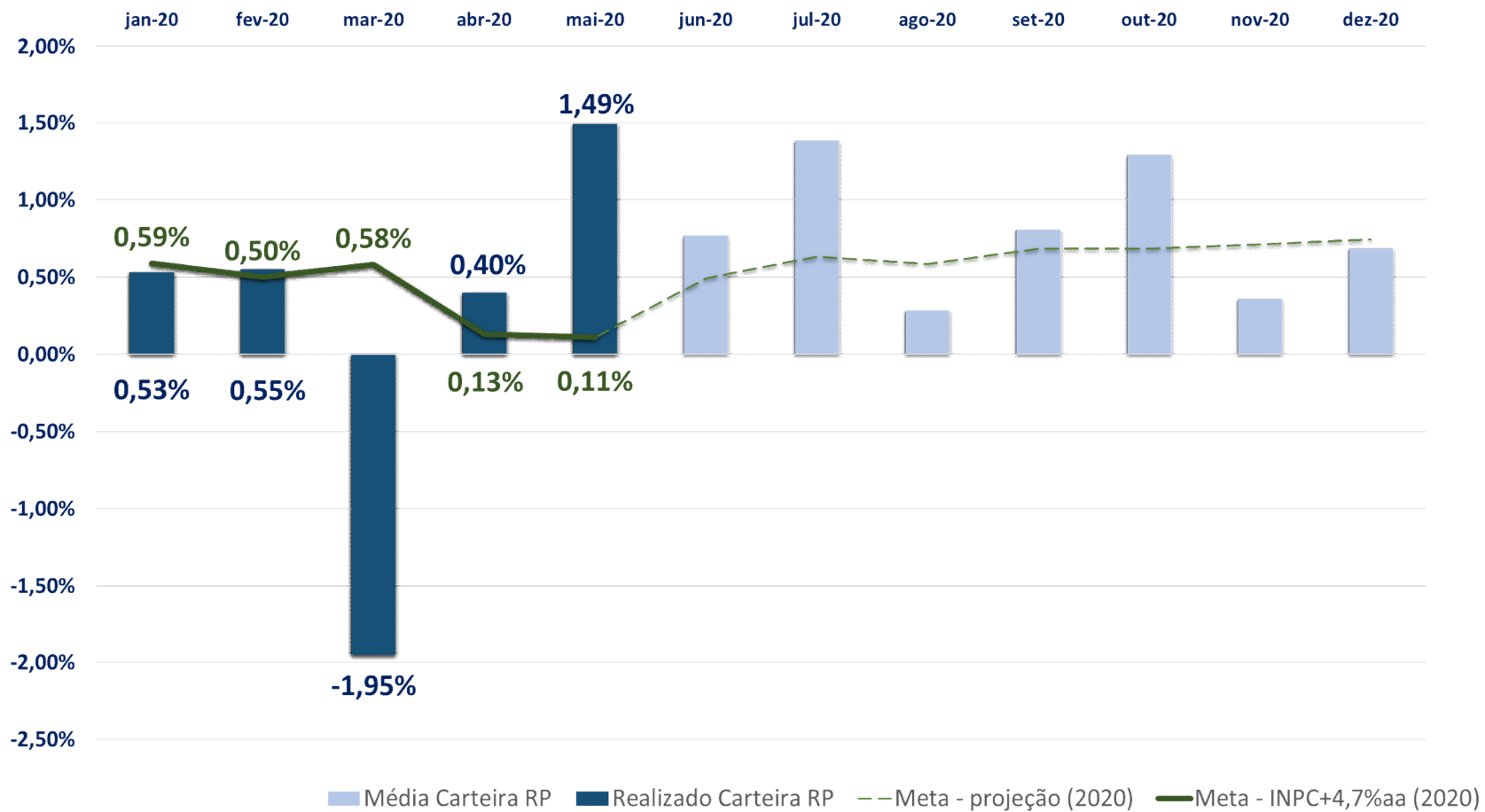


Carteia Rioprev - Rentabilidade m/m (2014-2020)





Performance dos Investimentos do Rioprevidência em 2020





Carteira Rioprev - Resumo

REALIZADO 2020 - Maio

Rentabilidade Acumulada	Meta acumulada (INPC + 4,70%)	Resultado RP/meta (em %)
1,00%	1,94%	51,55%

PROJETADO 2020

Premissas: Resultado real da carteira (4,70%) e INPC projetado para 2020 (1,82%) - com base na projeção Focus - BACEN de 09/jun

Rentabilidade Acumulada em 2020	Meta acumulada em 2020	Resultado RP/meta em 2020 (em %)
6,77%	6,60%	102,55%

Carteira Rioprev - Desempenho

MAIO DE 2020

	Índice de Preços			Carteira Rioprev x Meta					
	Mai.	2020	12m		2018	2019	Mai.	2020	2021
IPCA	-0,38%	-0,16%	1,88%	Rioprev	9,50%	13,19%	1,00%	6,77%	8,10%
INPC	-0,25%	0,06%	2,05%	Meta	8,56%	9,73%	1,94%	6,60%	8,10%
					110,98%	135,56%	51,55%	102,55%	100,00%

Real
 Projeção



1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



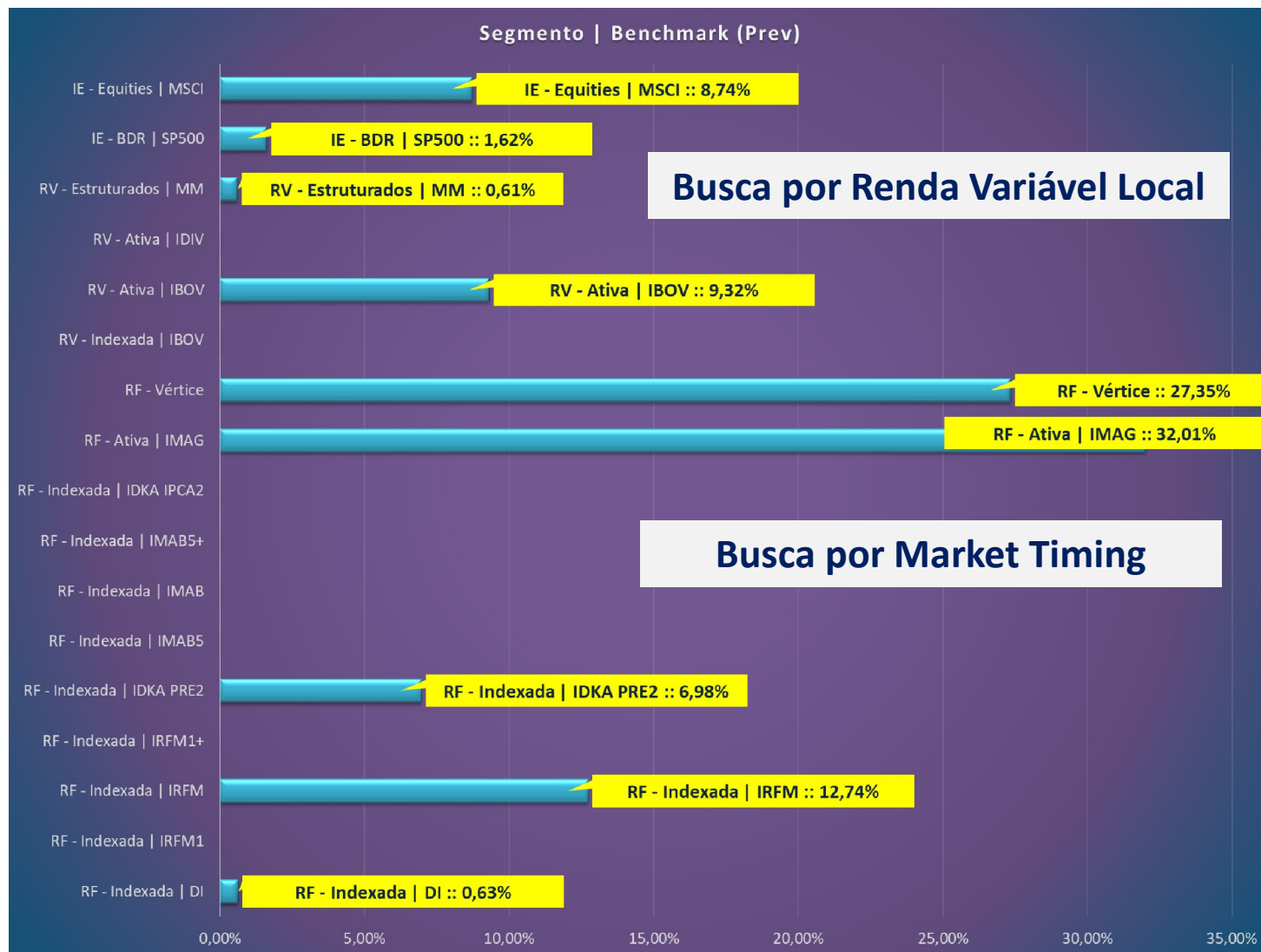
1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



Onde estamos



Onde estamos





Expectativa do Mercado



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Focus Relatório de Mercado

Expectativas de Mercado

12 de junho de 2020

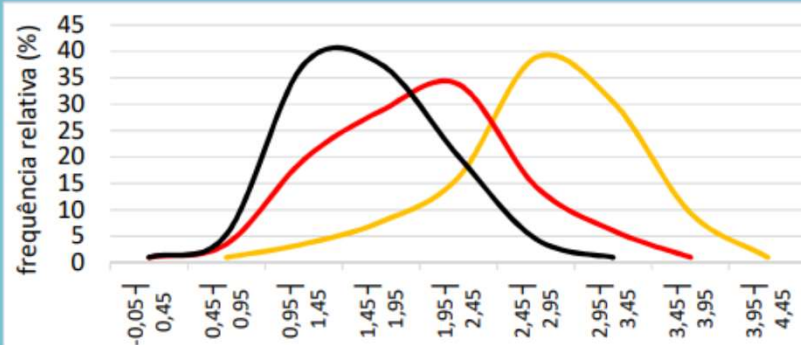
Mediana - Agregado

	2020					2021				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	1,59	1,53	1,60	▲ (1)	116	3,20	3,10	3,00	▼ (1)	108
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	1,58	1,53	1,57	▲ (1)	92	3,20	3,15	3,00	▼ (2)	88
PIB (% de crescimento)	-5,12	-6,48	-6,51	▼ (18)	78	3,20	3,50	3,50	= (3)	75
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,28	5,40	5,20	▼ (1)	103	5,00	5,08	5,00	▼ (1)	91
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	2,25	2,25	2,25	= (4)	106	3,50	3,50	3,00	▼ (1)	98
IGP-M (%)	4,79	5,21	5,45	▲ (4)	68	3,93	4,00	4,00	= (3)	59
Preços Administrados (%)	1,00	1,00	1,00	= (4)	31	3,80	3,63	3,78	▲ (1)	30
Produção Industrial (% de crescimento)	-3,68	-5,35	-5,44	▼ (2)	14	2,50	3,00	3,50	▲ (2)	12
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-34,10	-20,50	-13,95	▲ (2)	26	-40,00	-32,75	-20,88	▲ (2)	23
Balança Comercial (US\$ bilhões)	43,35	47,75	52,50	▲ (2)	28	42,80	47,35	55,00	▲ (2)	23
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	65,00	60,00	60,00	= (1)	27	76,00	75,00	75,00	= (2)	24
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	64,20	64,63	65,61	▲ (3)	22	65,20	65,90	66,12	▲ (2)	21
Resultado Primário (% do PIB)	-7,80	-8,00	-9,96	▼ (1)	24	-2,01	-2,15	-2,23	▼ (2)	23
Resultado Nominal (% do PIB)	-12,00	-12,30	-14,30	▼ (2)	19	-6,00	-6,20	-6,20	= (1)	18



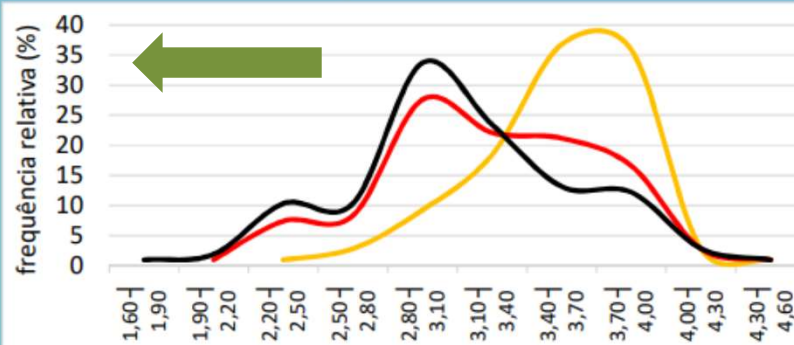
Expectativas de Mercado – 01 de Junho

IPCA 2020

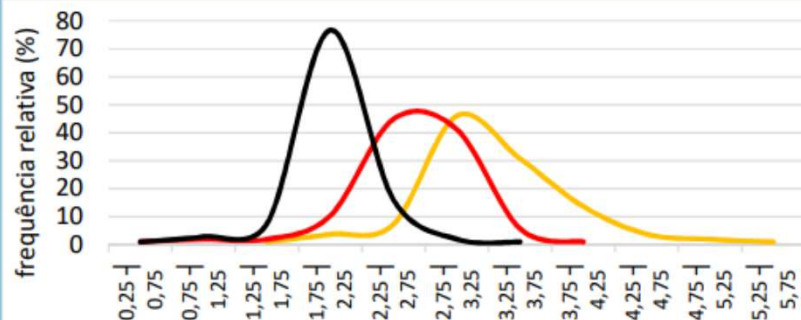


2021

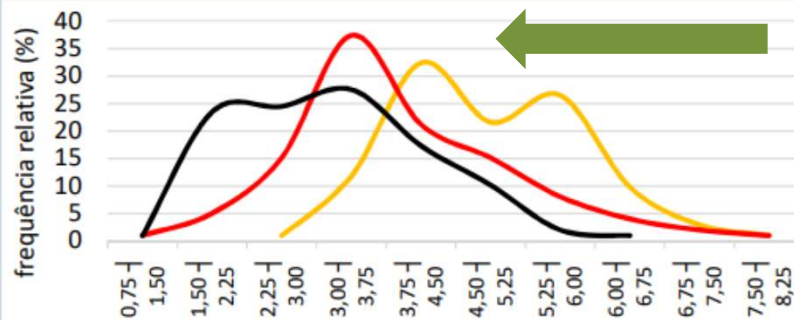
31/3/20 30/4/20 29/5/20



Selic 2020



2021

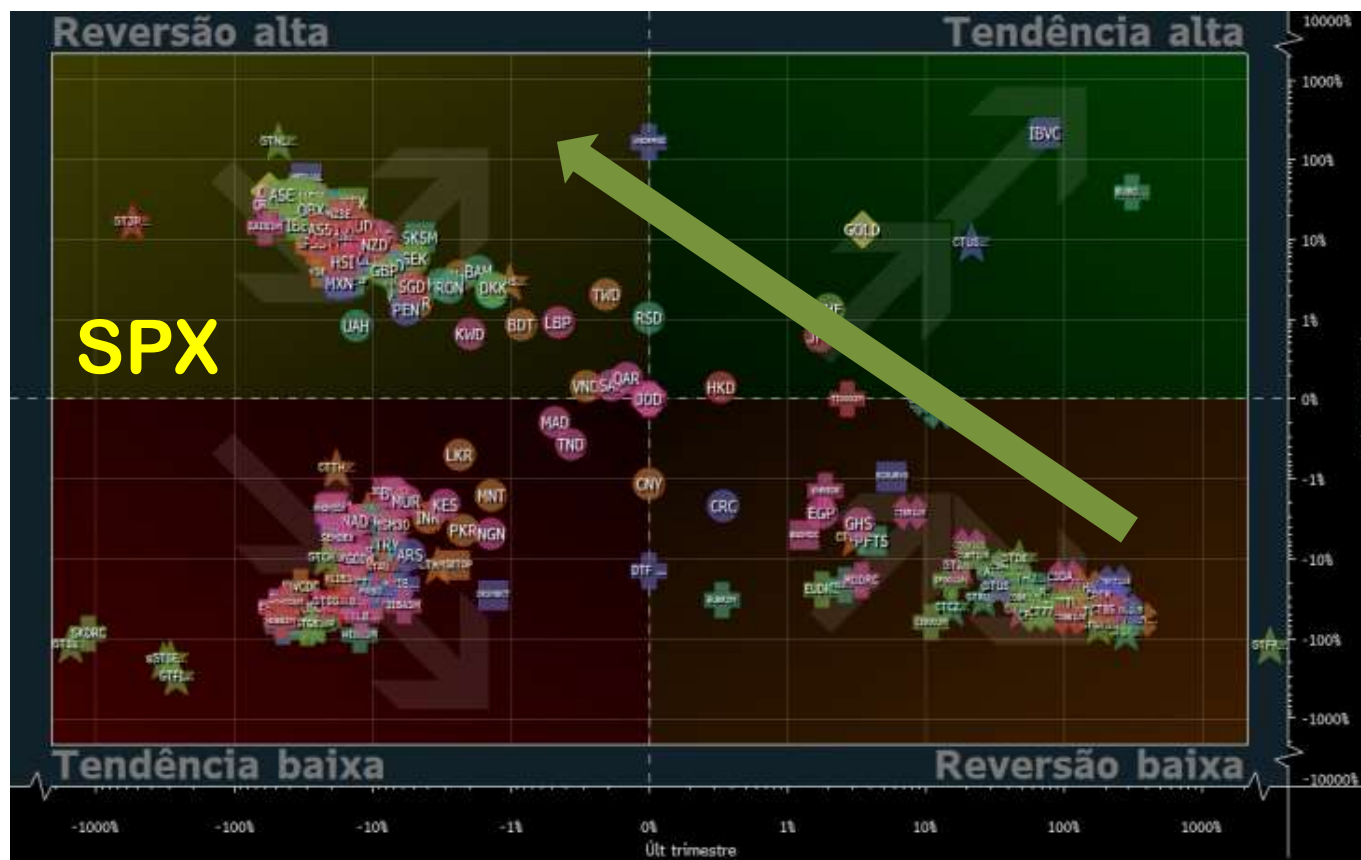




O que vemos

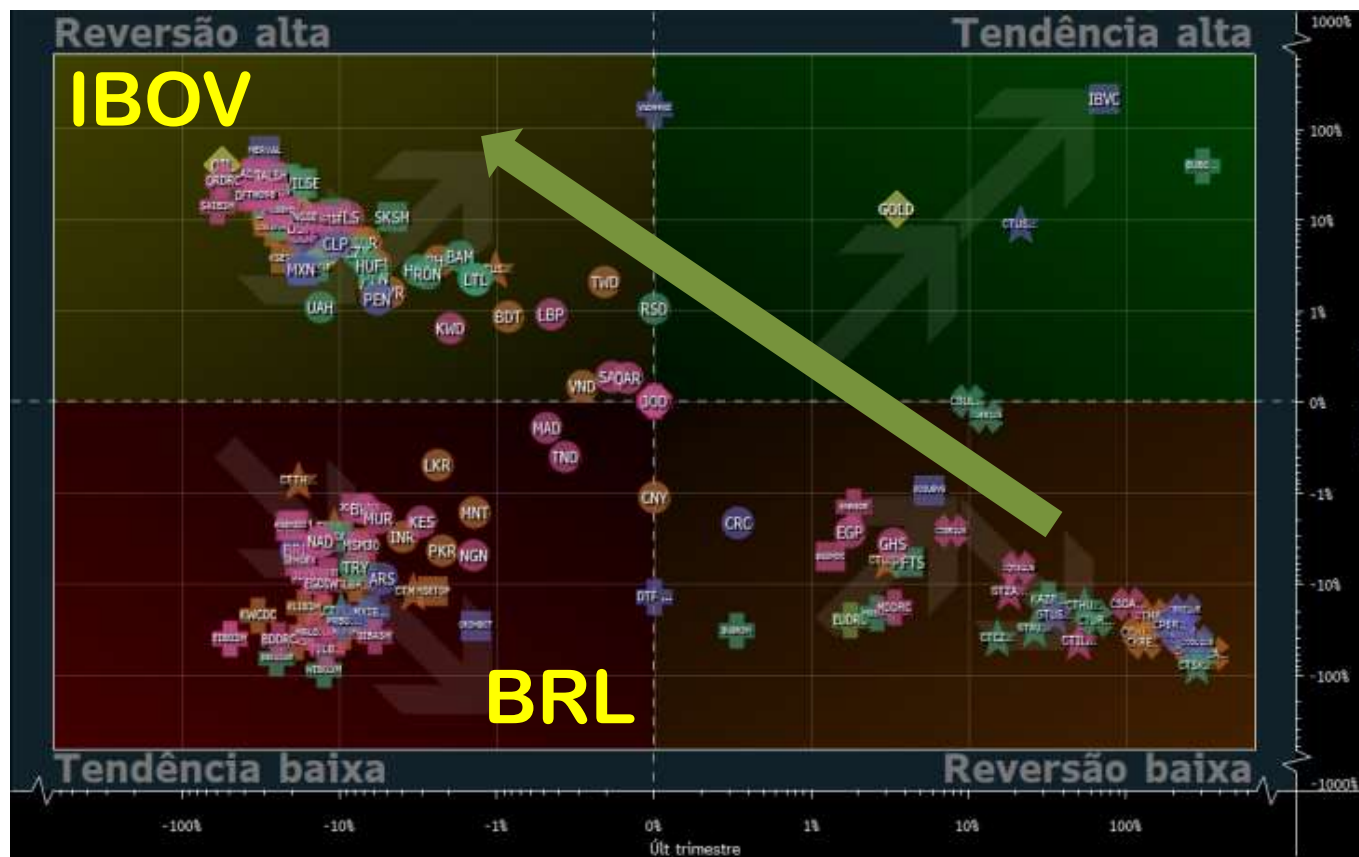


Mercados Mundiais: Tendência (t/t)





Mercados Emergentes: Tendência (t/t)





G7: Ação dos Governos

	Monetary Policy	Fiscal Policy
U.S.	Rates cut to 0-0.25%. Unlimited asset purchases.	\$2.9 trillion stimulus (15% of GDP).
Japan	Short-term rate at -0.1%; 10-year yield target at 0%, with no limit on JGB purchases. REIT and ETF purchases doubled. CB and CP purchases more than tripled.	¥234 trillion yen stimulus (42% of GDP). Package includes existing measures.
Germany	ECB deposit rate at -0.5% already testing effective lower bound.	€220 billion stimulus (6.6% of GDP).
France	Asset purchases expanded by €120 billion by year end.	€42 billion stimulus (1.9% of GDP).
Italy	Pandemic Emergency Purchase Program to buy €1.35 trillion of bonds.	€75 billion stimulus (4.2% of GDP).
U.K.	Rates cut to 0.1%. Purchase of £200 billion in bonds.	£107 billion stimulus (5.1% of GDP).
Canada	Rates cut to 0.25%. Program to buy C\$5 billion a week of government bonds.	C\$324 billion stimulus (14% of GDP).
Note:	Green = adequate policy response Orange = partial policy response Red = so far policy response insufficient Colors based on Bloomberg Economics' judgement, noting limited space for conventional monetary response.	



Principais Economias: Ação dos Bancos Centrais

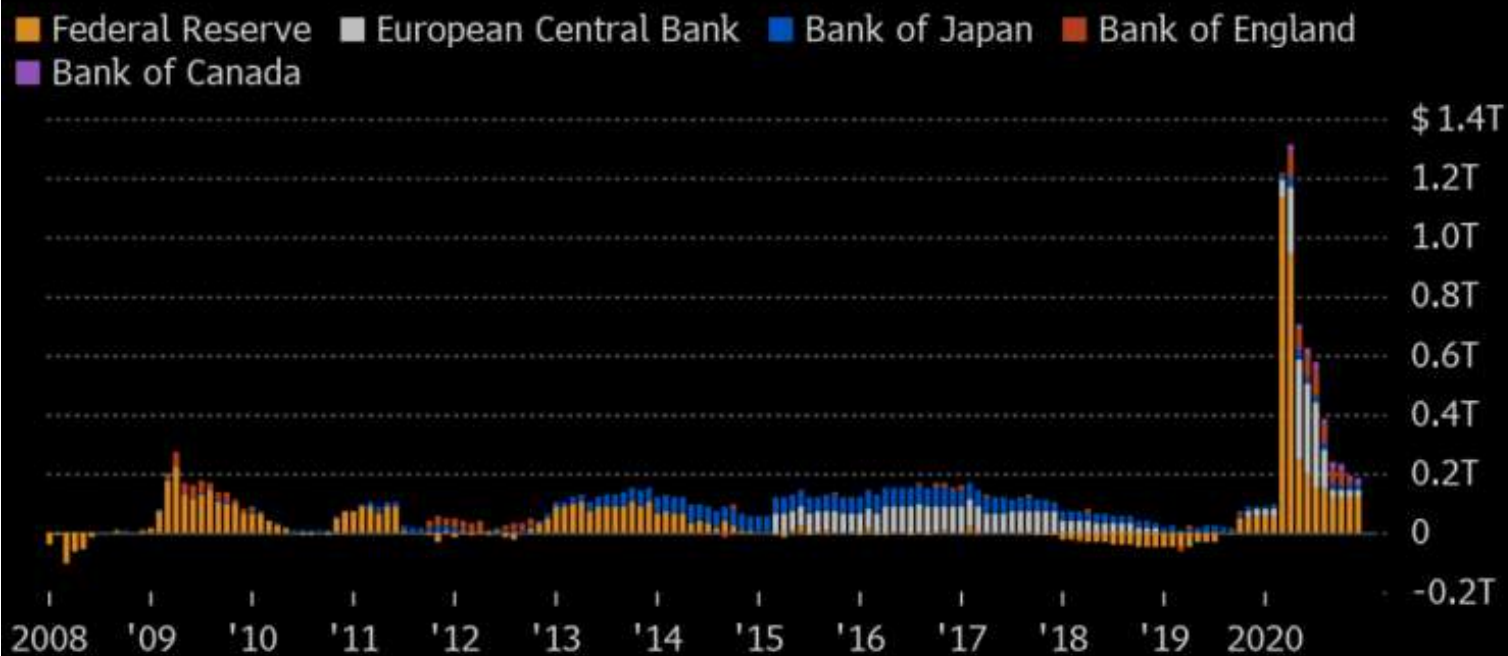




G7: Ação dos Bancos Centrais

Quantitative Easing

Net asset purchases for G-7 central banks were above \$1.3 trillion in April

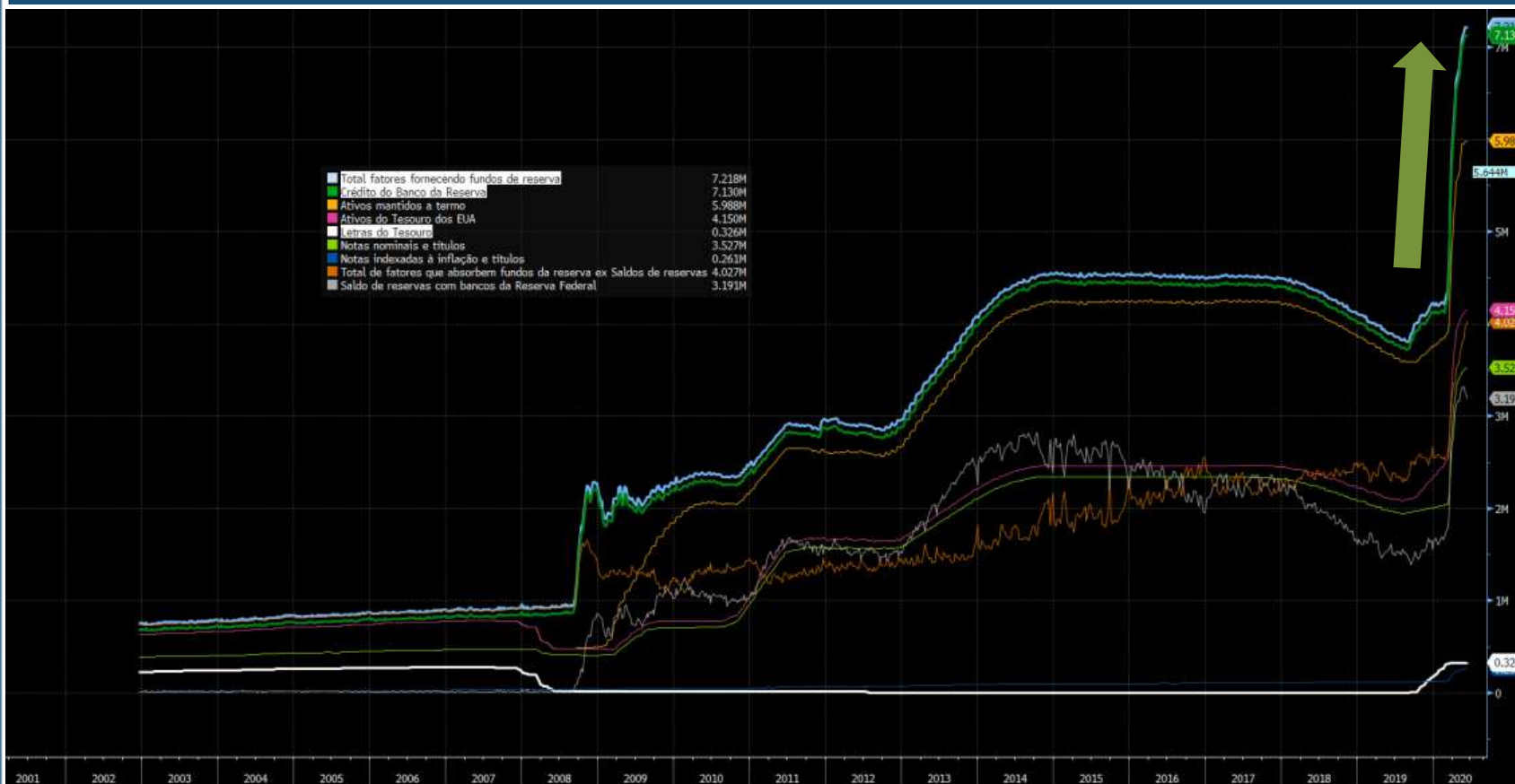


Source: Bloomberg Economics

Bloomberg



FED: Balanço Patrimonial (12/06)





FED: Base monetária M1 e M2 (12/06)



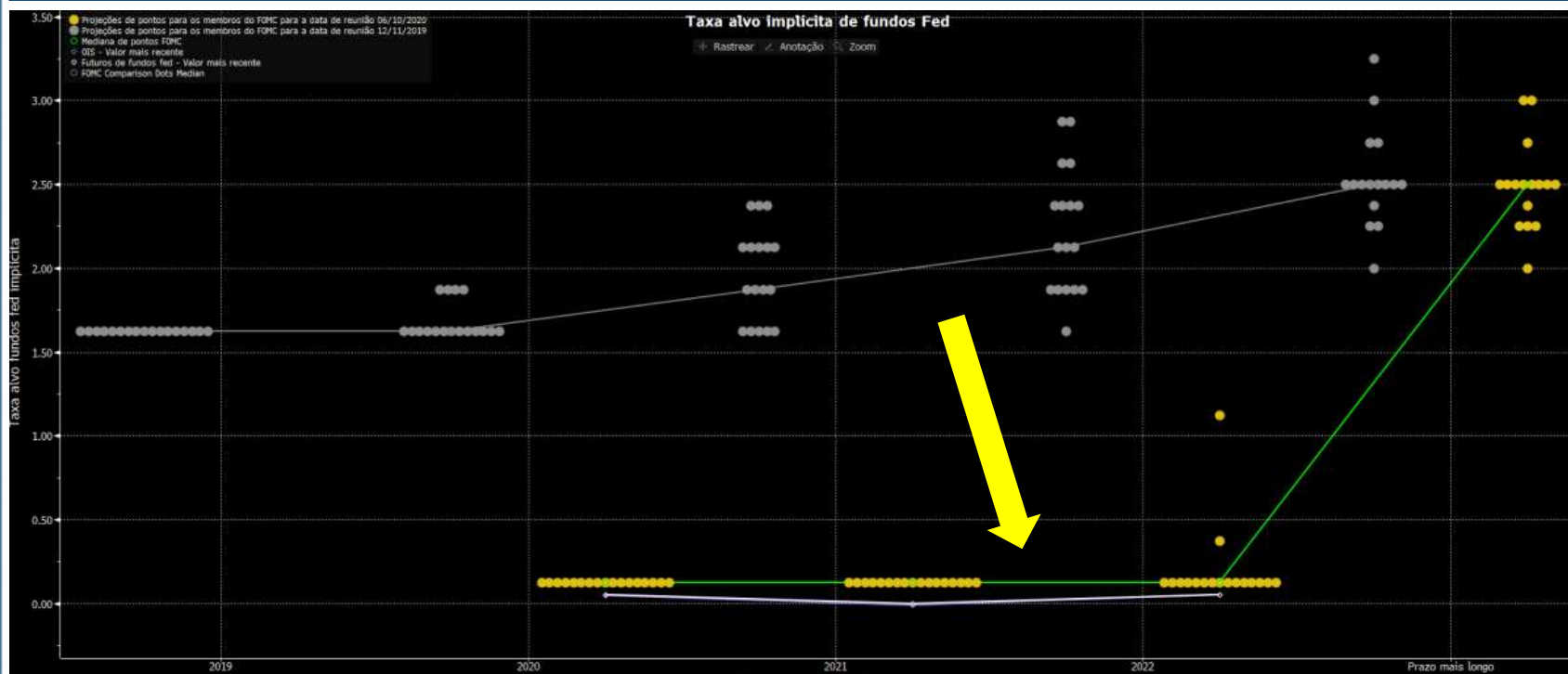


FED: Instrumentos de liquidez





FED: Posicionamento dos membros do FOMC





EUA: Painel Bloomberg (31/05/2020)

		24-Jan	31-Jan	7-Feb	14-Feb	21-Feb	28-Feb	6-Mar	13-Mar	20-Mar	27-Mar	3-Apr	10-Apr	17-Apr	24-Apr	1-May	6-May	13-May	22-May	29-May	
Virus	New Covid-19 Cases ⁽¹⁾	2	5	4	2	2	45	202	1,517	17,094	82,364	173,710	221,168	203,171	205,652	198,423	180,140	159,259	158,063	145,836	
	Lockdown Index ⁽²⁾	0	0	6	6	6	6	20	30	67	73	73	75	75	73	73	73	73	73	73	
Real Economy	Jobless Claims ⁽³⁾	212	201	204	215	220	217	211	202	3307	6867	6615	5237	4442	3867	3176	2667	2446	2123		
	Public Transport Usage ⁽⁴⁾	1	3	3	3	4	5	4	-1	-36	-62	-68	-72	-73	-71	-71	-69	-68	-66	-65	
	Airline Passengers ⁽⁵⁾								2052	1814	1030	322	151	108	95	104	131	164	202	254	291
	Mortgage Applications ⁽⁶⁾	11	0	-6	-9	-4	-6	-1	-2	-16	-25	-34	-36	-34	-27	-22	-14	-9	-1		
	Consumer Comfort ⁽⁷⁾	67	67	66	66	64	63	63	63	60	56	50	45	41	40	37	36	35	36		
	Johnson Redbook Same Store Sales ⁽⁸⁾	5	5	5	5	5	5	6	7	8	8	7	-2	-4	-6	-7	-8	-8	-8		
	Restaurant Bookings ⁽⁹⁾					-1	1	-6	-36	-93	-100	-100	-100	-100	-100	-99	-97	-94	-87	-82	
	Oil Pips ⁽¹⁰⁾	2	2	2	2	2	2	3	3	0	-6	-15	-24	-24	-24	-43	-51	-56	-61	-64	-67
	Steel Production ⁽¹¹⁾	0	0	-1	0	0	1	0	-2	-3	-13	-20	-20	-34	-33	-35	-40	-37	-38	-38	
	Electricity demand ⁽¹²⁾	1	1	0	1	1	1	0	0	-1	-3	-5	-7	-6	-7	-7	-7	-7	-7	-7	-6
Financial Markets	S&P 500 ⁽¹³⁾	2	0	2	4	4	-5	-6	-16	-26	-24	-22	-16	-13	-14	-11	-11	-12	-9	-7	
	Financial Cond. Index ⁽¹⁴⁾	1	0	1	1	1	-1	-2	-4	-6	-6	-5	-3	-3	-3	-2	-1	-1	-1	-1	



Câmbio: Dólar norte-americano (Índice)





Brasil: Painel Bloomberg (31/05/2020)

		28-Feb	6-Mar	13-Mar	20-Mar	27-Mar	3-Apr	10-Apr	17-Apr	24-Apr	1-May	8-May	15-May	22-May	29-May
Virus	Confirmed New Covid-19 Cases ¹		12	138	642	2,624	5,639	10,582	14,044	20,361	38,159	54,692	73,397	110,599	134,276
	Confirmed New Covid-19 Deaths ¹					81	267	698	1,084	1,563	2,708	3,605	4,945	6,086	6,830
	Lockdown Index ²		11	38	66	75	75	75	75	75	77	81	81	81	81
Real Economy	Search for Unemployment Insurance ³	28	35	32	41	57	69	85	100	84	82	87	77	64	56
	Electricity Demand ⁴	-7	2	1	3	-7	-9	-13	-13	-14	-11	-13	-11	-8	-10
	Public Transport Usage ⁵	-2	14	19	-10	-60	-65	-65	-68	-68	-68	-68	-66	-67	-67
	Congestion Level ⁶	39	55	52	29	13	13	14	14	15	16	18	15	15	15
	Exports ⁷	64	24	17	18	-20	-19	-8	-18	-21	2	-4	2	2	-9
	Imports ⁷	54	27	27	22	-13	-15	-14	-19	-24	-10	-11	-9	12	-3
Financial Markets	Ibovespa ⁸	-11	-16	-29	-43	-37	-40	-33	-32	-35	-31	-31	-34	-30	-25
	USD/BRL ⁸	10	14	19	25	26	32	26	29	37	35	41	44	36	31
	5-year interest rate ⁸	-23	-32	82	191	64	89	33	-20	135	23	15	49	20	-28



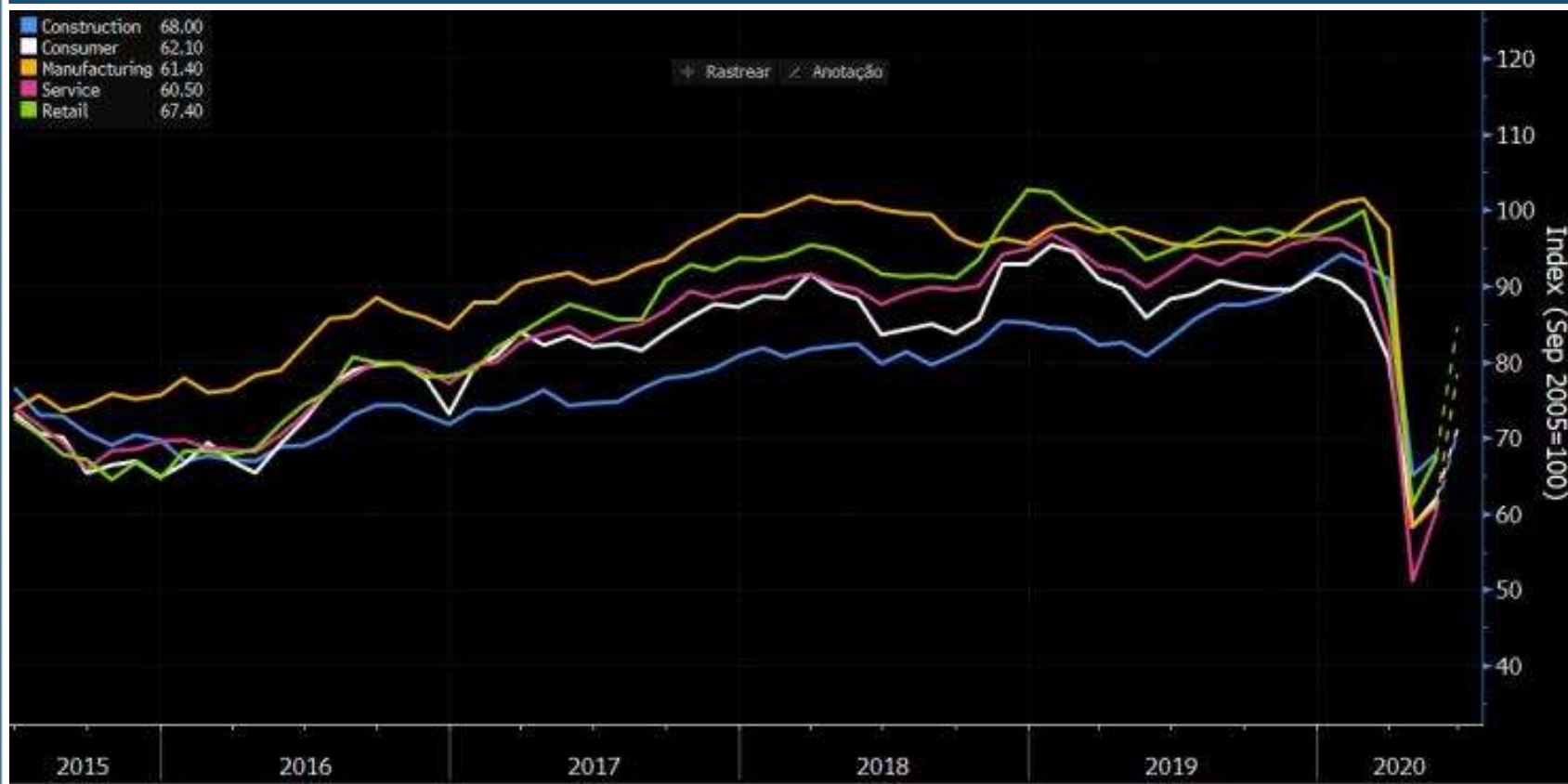
BRASIL: Atividade (2º trimestre)

Indicador	Efetivo / Previsões					Probabilidade de recessão 90.0%				
	Q3 19	Q4 19	Q1 20	Q2 20	Q3 20	Q4 20	Q1 21	Q2 21	Q3 21	Q4 21
Atividade econômica										
Real GDP (QoQ%)	0.5	0.4	-1.5	-10.7	3.8	1.6	0.8	0.7	0.7	0.4
+ PIB Real (A/A%)	1.2	1.7	-0.3	-11.5	-6.4	-3.5	-0.5	8.5	2.9	1.9
Produção industrial (A/A%)	-1.1	-0.6	-1.7	-10.3	-3.0	-1.6	3.4	4.5	2.7	
Índices de preços										
IPC (%A/A) (Fim do perío...	2.9	4.3	3.3	2.1	2.5	1.8	2.3	3.5	3.3	3.0
Mercado de trabalho										
Desemprego (%)	11.8	11.3	11.7	15.2	15.1	14.0	14.6	13.9	13.5	13.2
Taxa de juros										
Taxa do Banco Central (%)	5.50	4.50	3.75	2.30	2.25	2.25	2.35	2.50	2.85	3.30

Destaques: PIB e taxa de desemprego.



BRASIL: Índice de confiança (previsões)



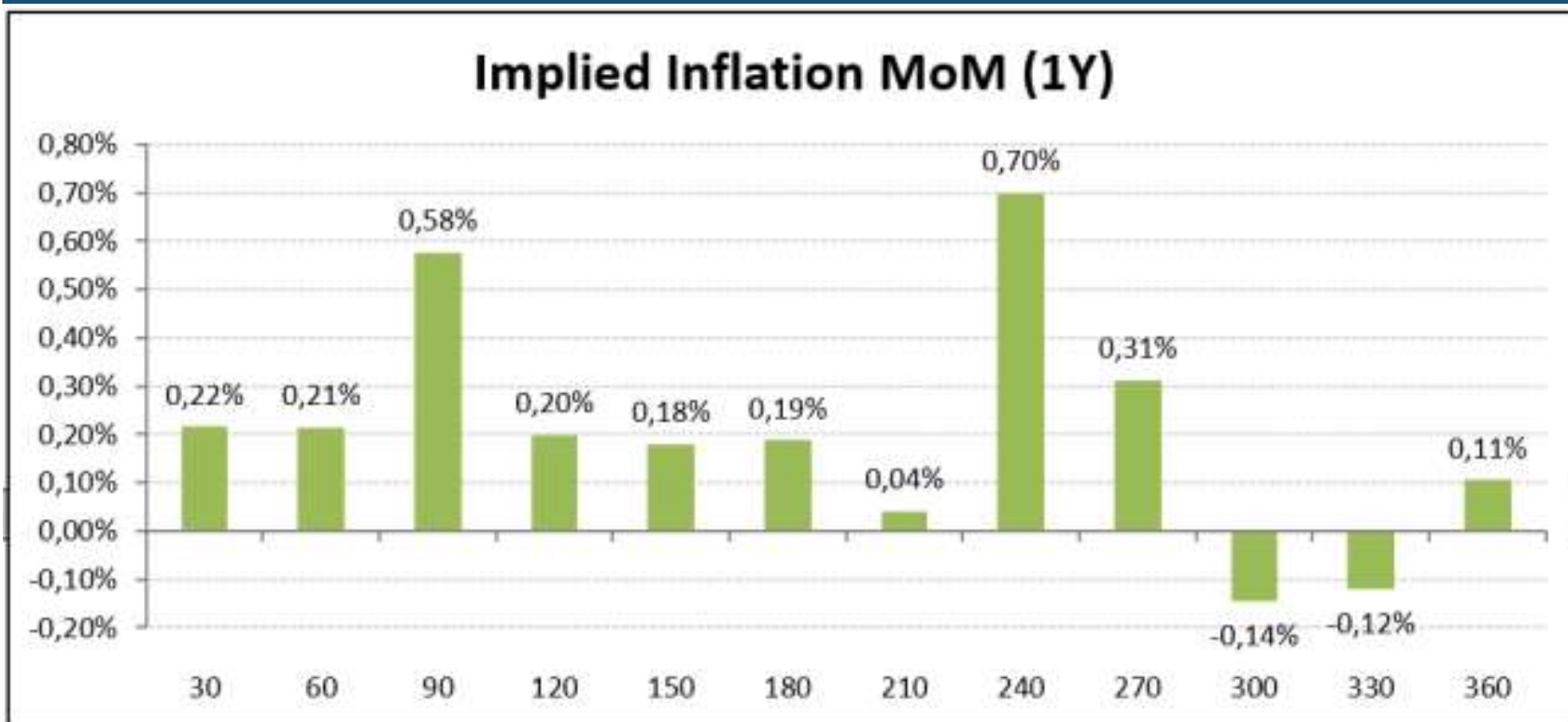


BRASIL: Câmbio (previsões)





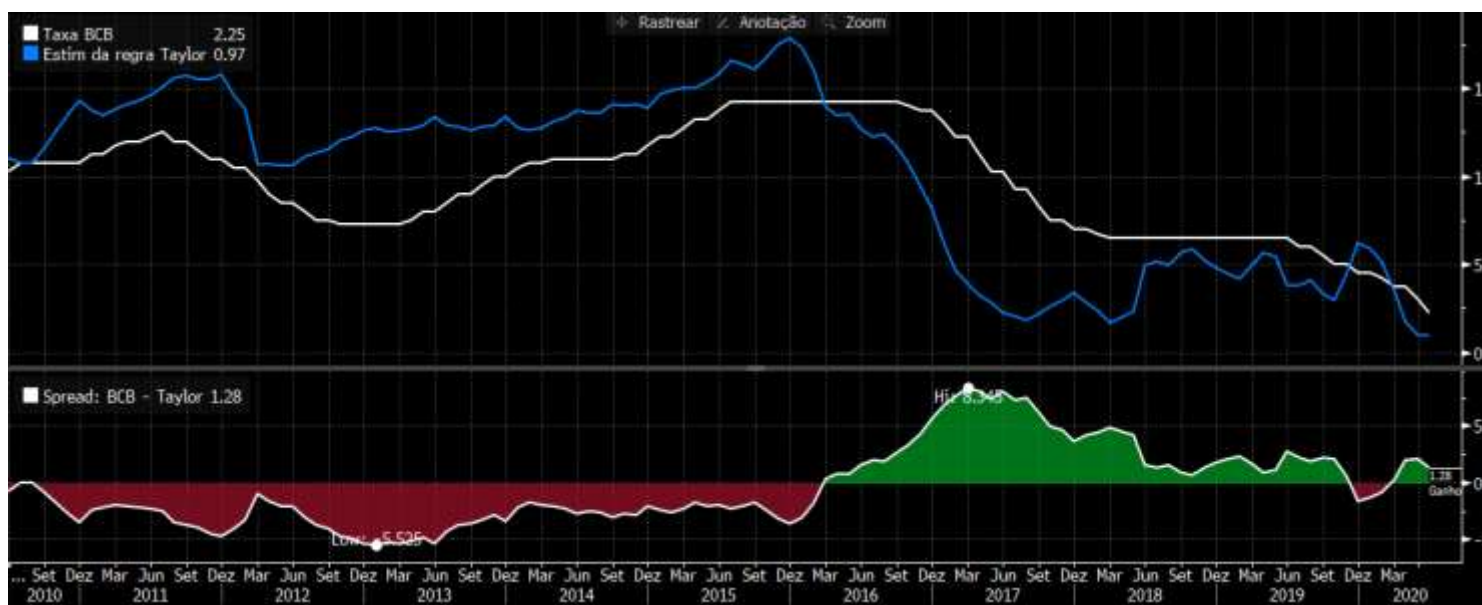
BRASIL: IPCA - inflação implícita (12 meses)



A meta atuarial tende a retomar velocidade



BRASIL: Política Monetária (COPOM)



Regra de Taylor: taxa Selic abaixo de 2%?



BRASIL: Política Monetária (COPOM)



Ajuste residual na reunião de agosto entre 25pb e 50pb.



BRASIL: Política



Risco político, seja por um impeachment, seja pela prioridade na agenda e base sólida no Legislativo para aprovação das reformas.



Aonde vamos



Alocação Ótima da CARTEIRA RP

SIM-Invest®

Meta Atuarial: 6,60%

Escala de risco



Participação do benchmark na Carteira (%)

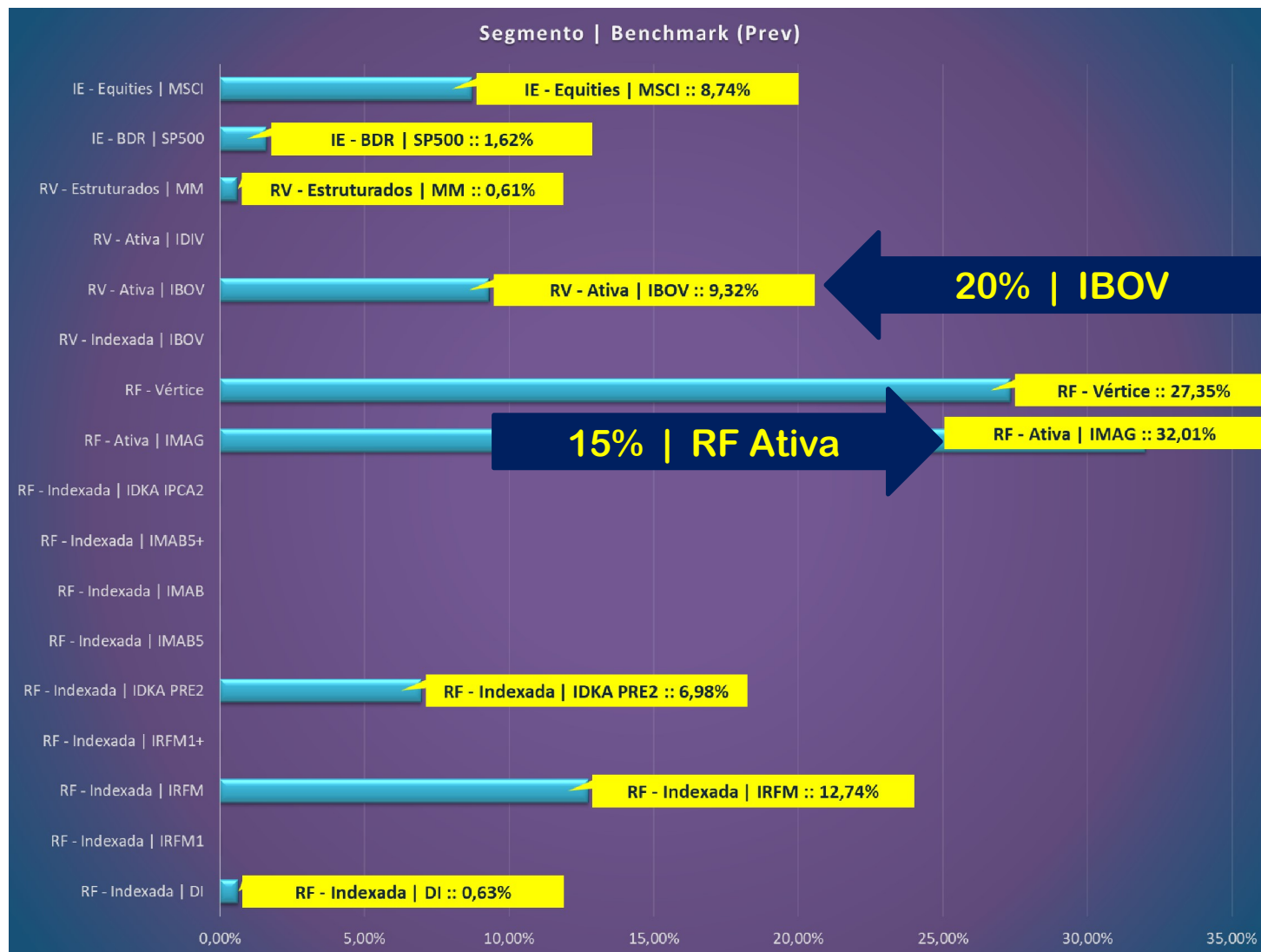
	1%	3%	6%	9%	12%	15%	18%
DI	57,35%	35,32%	22,54%	11,42%	-	-	-
IDKA PRÉ 2	0,57%	1,67%	1,99%	2,25%	8,30%	25,25%	32,40%
IDKA IPCA 2	4,00%	4,94%	5,18%	5,36%	5,20%	2,93%	-
IMA GERAL	1,89%	2,73%	3,05%	3,32%	3,06%	0,55%	-
IMA B5	2,27%	3,23%	3,52%	3,75%	3,79%	1,98%	-
IMA B	-	1,77%	2,51%	3,14%	3,53%	2,47%	-
IMA B5+	-	2,43%	3,55%	4,50%	5,14%	4,60%	-
IRF M	-	1,06%	1,41%	1,70%	2,22%	1,54%	-
IRF M1	13,44%	13,55%	13,58%	13,60%	12,52%	8,16%	-
IRF M1+	-	1,57%	2,09%	2,51%	3,83%	4,95%	18,05%
VÉRTICE	0,09%	1,13%	1,49%	1,77%	1,56%	-	-
RF ATIVA	6,58%	7,13%	7,32%	7,48%	6,84%	3,49%	-
IBOV	-	1,39%	3,74%	5,99%	7,01%	7,38%	11,86%
DÓLAR	6,36%	10,00%	10,00%	9,64%	10,00%	10,00%	10,00%
IHFA	-	0,15%	0,62%	1,05%	0,54%	-	-
IDA GERAL	7,45%	8,01%	8,19%	8,34%	6,60%	0,71%	-
IFIX	-	1,36%	2,31%	3,15%	3,55%	2,49%	-
IBRX50	-	1,45%	3,86%	6,17%	10,47%	17,47%	20,01%
IDIV	-	1,10%	3,03%	4,88%	5,83%	6,02%	7,69%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Em 18/06/2020

58



Aonde vamos





Proposta Mensal de Investimentos



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 Investimentos

FUNDO PREVIDENCIÁRIO - Alocação Tática

Motivação: 1) Alta volatilidade em diversos mercados; e
2) Necessidade de agilidade para defesa e capturar oportunidades

Limitação: Res. 3922/2020 e PAI 2020 (aprovação CONAD em 08/11/2019)

Renda Fixa – Artigo 7º

50% a 100% do PL

Fundos RF Prefixados (IDKA, IRF-M e subíndices)

Fundos RF Indexados (IDKA, IMA e subíndices)

Fundos RF Estratégia Ativa

Proposta de Alocação RF Ativa – Até 50% do PL

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; e
2) Busca de Rentabilidade Longo Prazo
Fonte: Recursos alocados nos Prefixados

Renda Variável – Artigo 8º

Até 40% do PL

Fundo de Renda Variável

Limite da Resolução nº 3922/2010 – 30% do PL (8.II) e 10% do PL (8.III)

Proposta de Alocação – Até 20% do PL

Investimento no Exterior – Artigo 9º

Até 10% do PL

Fundo de Investimentos no Exterior

Limite da Resolução nº 3922/2010 – 10% do PL

Proposta de Alocação – Manter 10% do PL

DI – Sempre disponível como movimento defensivo em realocação ou com recurso novo



Obrigado pela presença

GOP | 2020

