



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 23 DE MAIO DE 2022

Ao vigésimo terceiro dia do mês de maio de dois mil e vinte e dois, às quatorze 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 Mota 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 Nícolás Ribeiro da Costa Cardoso (Gerente de Operações e Investimentos - GEROI), Alisson José Ramos Batista (Coordenador de Operações e Análise de Mercados - COOOAM), Flávio de Matos Silva, 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 Nícolás Ribeiro, que apresentou os itens a serem abordados em pauta. **Item Um. Apreciação do Fluxo de Caixa referente ao período de janeiro a abril de 2022. Item Dois. Prestação de Contas sobre a proposta vigente aprovada em 27 de abril de 2022. Item Três. Apresentação do resultado da Carteira de Investimentos Consolidada. 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). Foi apresentada a composição do Comitê de Investimentos, bem como a proposta vigente, com validade de 28/04/2022 até 23/05/2022, que obedece aos princípios e às diretrizes que norteiam as aplicações com base no Plano Anual de Investimentos (PAI) de 2022. No **Item Um** da pauta, foi esclarecido que houve recolhimento da Taxa de Administração para o Fundo Administrativo. Estavam pendentes as competências dos meses de janeiro, fevereiro e março; e permaneceu em aberto a competência de abril. Ainda em relação às despesas, ocorreu o último débito referente ao PASEP Parcelado, tendo as demais despesas permanecido dentro da média mensal do ano. O Fundo Administrativo permanece com rentabilidade positiva, tal como aconteceu no mês anterior. Foram apresentadas as arrecadações e despesas do Fundo em Repartição (Financeiro) assim como as do Fundo em Capitalização (Previdenciário). As contribuições mantiveram a regularidade, e foram evidenciadas as despesas referentes ao recolhimento da Taxa de Administração, conforme já mencionado. Passando para o **Item Dois**, foram apresentadas as operações realizadas no período com base nas propostas aprovadas na última reunião. Foi mantida a estratégia de aplicações em fundos com elevada liquidez e baixa volatilidade para os fundos Administrativo e Financeiro, com o objetivo de não haver perda nominal, suprir o custeio e manter a regularidade nos pagamentos dos benefícios. No Fundo Previdenciário, permanece a estratégia de aquisição de Títulos Públicos indexados à inflação como já havia sido feito no mês anterior. Não ocorreram mudanças quanto aos limites alocados em fundos de renda variável e investimentos no exterior. Foram apresentadas as datas das operações, as durações, os rendimentos, os preços unitários (PU), as quantidades de contratos e os montantes financeiros de cada compra. No **Item Três**, foi evidenciada a distribuição de recursos financeiros no Fundo Administrativo, no Fundo em Repartição (Financeiro), nos Recursos do SPSM (Militares) e no Fundo em Capitalização

(Previdenciário), discriminando cada carteira por produto e performance no período. Foi realizada a análise da carteira de investimentos e sua rentabilidade acumulada. Foi apresentado o enquadramento das alocações dos recursos às diretrizes da legislação pertinente no encerramento do mês; o desempenho dos índices de referência do mercado eo desempenho histórico ante a meta atuarial. No **Item Quatro**, antes da apresentação da proposta mensal foram mencionados alguns pontos de discussão a fim de demonstrar o desempenho dos investimentos de forma global e no mercado nacional, analisando ciclos econômicos e de que maneira eles interferem na carteira de investimentos do Rioprevidência. Isto posto, 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) de acordo com as 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 (33523032). Em relação aos Relatórios Mensais de Investimentos encaminhados ao Comitê, referentes aos meses de janeiro, fevereiro, março e abril, todos os membros deram ciência. 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 quinze horas e trinta e cinco 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 Mota e Silva  
Membro votante

□

Robson Luis Barbosa  
Membro votante

□

Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso  
Membro designado □

Karine Côrtes Amorim  
Secretária

Rio de Janeiro, 26 maio de 2022



Documento assinado eletronicamente por **Karine Côrtes Amorim, Assistente Previdenciário**, em 27/05/2022, às 13:31, 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 27/05/2022, às 13:37, 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 27/05/2022, às 13:41, 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, Analista de Planejamento e Orçamento**, em 27/05/2022, às 14:01, 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 08/06/2022, às 18:24, 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](http://sei.fazenda.rj.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=6), informando o código verificador **33521527** e o código CRC **A121AB38**.

Referência: Processo nº SEI-040161/001235/2022

SEI nº 33521527

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

# Comitê de Investimentos

---

## Gerência de Operações e Investimentos

Maio de 2022



# Comitê de Investimentos

---

## Gerência de Operações e Investimentos

Nícolás Cardoso  
Alisson Batista  
Karine Côrtes  
Flávio Matos  
Flávio Werneck

Andrea Alves  
Andreza Almeida  
Maynara Tannis  
Verusca Helena



|          |                                              |
|----------|----------------------------------------------|
| <b>1</b> | <b>Introdução</b>                            |
| <b>2</b> | <b>Fluxo de Caixa</b>                        |
| <b>3</b> | <b>Proposta Vigente</b>                      |
| <b>4</b> | <b>Carteira de Investimentos Consolidada</b> |
| <b>5</b> | <b>Proposta Mensal de Investimentos</b>      |

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

Aloisio Villeth Lemos  
Rodrigo Santos Martins

Representante da SEFAZ  
Suplente

Raphael da Motta e Silva  
VAGO

Representante da SEPLAG  
Suplente

Robson Luis Barbosa  
Tatiana Teles dos Santos

### Atividades

Prestação de Contas – Proposta vigente de 28/04 a 23/05

Apreciação e Votação – Nova proposta de 24/05 a 23/06

## Comitê de Investimentos

### Diretrizes do PAI 2022

- 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 de INPC + 4,99% a.a;
- Minimização de exposição à riscos;
- Aplicações em índices de inflação, fundos de investimentos de renda variável e estruturados e no exterior.

|   |                                       |
|---|---------------------------------------|
| 1 | Introdução                            |
| 2 | <b>Fluxo de Caixa</b>                 |
| 3 | Proposta Vigente                      |
| 4 | Carteira de Investimentos Consolidada |
| 5 | Proposta Mensal de Investimentos      |

## Fundo Administrativo

|                                                | R\$                |                    |                    |                    |          |          |          |          |          |          |          |          |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|                                                | Jan                | Fev                | Mar                | Abr                | Mai      | Jun      | Jul      | Ago      | Set      | Out      | Nov      | Dez      |
| <b>Receitas</b>                                | <b>1.287.402</b>   | <b>1.264.630</b>   | <b>1.624.604</b>   | <b>44.110.423</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| Taxa de Adm.                                   | 0                  | 0                  | 0                  | 43.238.892         |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Outros (ou sem classif.)                       | 208.978            | 324.244            | 661.722            | 271.318            |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Rentabilidade                                  | 1.078.424          | 940.386            | 962.882            | 600.213            |          |          |          |          |          |          |          |          |
| <b>Despesas</b>                                | <b>-20.881.123</b> | <b>-18.174.247</b> | <b>-20.705.266</b> | <b>-19.496.004</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| Serviços de PJ                                 | -885.209           | -361.362           | -1.381.588         | -915.482           |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Serviços de PF                                 | -93.821            | -90.568            | -101.539           | -93.424            |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Serviços de PJ - Tecnologia                    | -1.180.890         | -837.599           | -1.856.995         | -835.752           |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Serviços de Consultoria                        | -95.619            | 0                  | 0                  | 0                  |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Encargos RGPS                                  | -34.593            | -36.050            | -34.085            | -32.503            |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Encargos RPPS                                  | -489.811           | -495.439           | -495.846           | -644.358           |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Prev. Complementar                             | -8.003             | -6.468             | -7.845             | -15.309            |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Vencimentos e Vantagens                        | -1.866.166         | -1.843.340         | -1.802.973         | -2.224.650         |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Auxílio Alimentação                            | -58.505            | -74.855            | -73.228            | -74.967            |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Outras Vantagens                               | -815.148           | -815.399           | -870.690           | -1.248.139         |          |          |          |          |          |          |          |          |
| PASEP                                          | -6.156.391         | -3.637.444         | -4.719.700         | -4.119.090         |          |          |          |          |          |          |          |          |
| PASEP PARCELADO                                | -8.925.726         | -8.977.894         | -9.032.206         | -8.738.563         |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Bens Móveis                                    | 0                  | 0                  | 0                  | -42.910            |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Material de Consumo                            | -13.082            | -3.600             | -99.889            | -144.766           |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Diárias / Passagens                            | -3.164             | -11.579            | -14.721            | -2.764             |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Ressarcimento de Pessoal                       | -81.097            | 0                  | 0                  | 0                  |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Outros                                         | -173.898           | -982.650           | -213.961           | -363.328           |          |          |          |          |          |          |          |          |
| <b>Saldo Final</b>                             | <b>-19.593.721</b> | <b>-16.909.617</b> | <b>-19.080.663</b> | <b>24.614.419</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| <b>Saldo acum.</b>                             | <b>121.199.056</b> | <b>104.289.439</b> | <b>85.208.776</b>  | <b>109.823.195</b> |          |          |          |          |          |          |          |          |
|                                                | 140.792.777        |                    |                    |                    |          |          |          |          |          |          |          |          |
| <b>Saldo Real (fundos/ TP / cc / floating)</b> | <b>121.240.743</b> | <b>103.883.658</b> | <b>85.252.594</b>  | <b>109.193.623</b> |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Dif (real - fluxo)                             | 41.687             | -405.781           | 43.818             | -629.572           |          |          |          |          |          |          |          |          |
|                                                | 41.687             | -405.781           | 43.818             | -629.572           |          |          |          |          |          |          |          |          |



## Fundo Financeiro

|                                                | R\$                  |                       |                       |                       |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
|------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                | Jan                  | Fev                   | Mar                   | Abr                   | Mai                  | Jun                  | Jul                  | Ago                  | Set                  | Out                  | Nov                  | Dez                  |
| <b>Receitas</b>                                | <b>345.706.243</b>   | <b>4.769.559.818</b>  | <b>1.254.346.422</b>  | <b>660.405.430</b>    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Contribuição Servidor Ativo                    | 101.296.818          | 111.385.137           | 121.612.493           | 102.575.124           |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Contribuição Servidor Pensionista              | 0                    | 7.290.330             | 5.365.940             | 41.908.491            |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Contribuição Servidor Inativo                  | 859.995              | 25.198.838            | 44.672.980            | 43.241.543            |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Contribuição Patronal                          | 218.962.259          | 226.271.246           | 178.418.739           | 215.034.894           |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Imobiliárias                                   | 867                  | 0                     | 4.783                 | 4.407                 |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| %DUDA                                          | 4.826.645            | 4.088.054             | 3.932.502             | 4.326.630             |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| FUNDES                                         |                      |                       |                       |                       |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| COMPREV                                        |                      |                       |                       |                       |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| ICMS                                           |                      |                       |                       |                       |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Outros (ou sem classif.)                       | 7.080.637            | 4.371.038.652         | 866.089.890           | 231.556.842           |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Rentabilidade                                  | 12.679.022           | 24.287.560            | 34.249.094            | 21.757.501            |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| <b>Despesas</b>                                | <b>-223.638.539</b>  | <b>-2.752.243.005</b> | <b>-1.125.180.176</b> | <b>-1.861.341.398</b> | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Aposentadorias                                 | -222.706.307         | -1.323.530.133        | -357.770.832          | -860.929.534          |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Pensões                                        | 0                    | -518.850.233          | -52.257.606           | -313.402.624          |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Outros (ou sem classif.)                       | -932.232             | -121.007.212          | -600.351.966          | -107.649.898          |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Transferências p/ Fundo Militar                |                      | -788.855.427          | -114.799.772          | -579.359.342          |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| <b>Saldo Final</b>                             | <b>122.067.704</b>   | <b>2.017.316.813</b>  | <b>129.166.245</b>    | <b>-1.200.935.968</b> | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>Saldo acum.</b>                             | <b>1.721.696.393</b> | <b>3.739.013.206</b>  | <b>3.868.179.451</b>  | <b>2.667.243.483</b>  | <b>2.667.243.483</b> | <b>2.667.243.483</b> | <b>2.667.243.483</b> | <b>2.667.243.483</b> | <b>2.667.243.483</b> | <b>2.667.243.483</b> | <b>2.667.243.483</b> | <b>2.667.243.483</b> |
|                                                | 1.599.628.689        |                       |                       |                       |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| <b>Saldo Real (fundos/ TP / cc / floating)</b> | <b>1.721.658.529</b> | <b>3.700.194.021</b>  | <b>3.788.157.616</b>  | <b>2.620.283.679</b>  |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Dif (real - fluxo)                             | -37.864              | -38.819.185           | -80.021.835           | -46.959.804           |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |



## Fundo Previdenciário

|                                                | R\$                  |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
|------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                | Jan                  | Fev                  | Mar                  | Abr                  | Mai                  | Jun                  | Jul                  | Ago                  | Set                  | Out                  | Nov                  | Dez                  |
| <b>Receitas</b>                                | <b>32.472.622</b>    | <b>39.369.891</b>    | <b>56.397.743</b>    | <b>40.102.577</b>    | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    |
| Contribuição Servidor                          | 11.708.533           | 12.892.926           | 11.690.149           | 11.478.295           |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Contribuição Patronal                          | 19.713.793           | 20.794.817           | 21.677.571           | 19.277.850           |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Rentabilidade (s/ cupom)                       | 1.038.742 -          | 3.099.986            | 23.016.909           | 9.346.432            |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Cupom                                          | -                    | 8.782.135            | -                    | -                    |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Outros (ou sem classif.)                       | 11.554               |                      | 13.114               | -                    |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| <b>Despesas</b>                                | -                    | <b>11.817 -</b>      | <b>1.387.587 -</b>   | <b>39.585 -</b>      | <b>5.054.525</b>     | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    |
| Folha Inativos                                 | -                    | -                    | 645.474 -            | 13.385 -             | 184.987              |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Pensões                                        | -                    | -                    | 740.379 -            | 23.987 -             | 375.758              |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Outras                                         | -                    | 11.817 -             | 1.734 -              | 2.213 -              | 4.493.780            |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| <b>Saldo Final</b>                             | <b>32.460.805</b>    | <b>37.982.304</b>    | <b>56.358.158</b>    | <b>35.048.052</b>    | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    |
| <b>Saldo acum.</b>                             | <b>2.408.254.620</b> | <b>2.446.236.924</b> | <b>2.502.595.082</b> | <b>2.537.643.134</b> | <b>2.537.643.134</b> | <b>2.537.643.134</b> | <b>2.537.643.134</b> | <b>2.537.643.134</b> | <b>2.537.643.134</b> | <b>2.537.643.134</b> | <b>2.537.643.134</b> | <b>2.537.643.134</b> |
|                                                | 2.375.793.815        |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| <b>Saldo Real (fundos/ TP / cc / floating)</b> | <b>2.408.234.711</b> | <b>2.437.739.918</b> | <b>2.499.755.664</b> | <b>2.537.562.813</b> |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Dif (real - fluxo)                             | -                    | 19.909 -             | 8.497.006 -          | 2.839.418 -          | 80.321               |                      |                      |                      |                      |                      |                      |                      |

|          |                                       |
|----------|---------------------------------------|
| 1        | Introdução                            |
| 2        | Fluxo de Caixa                        |
| <b>3</b> | <b>Proposta Vigente</b>               |
| 4        | Carteira de Investimentos Consolidada |
| 5        | Proposta Mensal de Investimentos      |

## Proposta Mensal de Investimento

### 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

## 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 Fixa – Artigo 7º

50% a 100% do PL

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

Fundos RF Indexados (IDKA, IMA-B e subíndices)

Fundos RF Estratégia Ativa – IMA

**Proposta de Alocação- Aquisição de TP indexados a inflação – Até 70% do PL**

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.

#### Fundo de Renda Variável - Artigo 8º

Até 40% do PL

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

**Proposta de Alocação – Proposta de Alocação – Manutenção da alocação atual**

#### 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**

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

## O que foi feito

### Realocação da CARTEIRA RP (Previdenciário)

| Dispositivo 4.963/2021 | Classe   Benchmark | Instituição | Nome do fundo    | CNPJ               | abr/22            | mar/22            | Movimentação |
|------------------------|--------------------|-------------|------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Art 7 - I - b          | RF - Indexada   DI | CEF         | FI BR RF TP      | 05.164.356/0001-84 | R\$354.266.791,15 | R\$609.926.451,00 | -42,61%      |
| Art 7 - I - a          | TPF                | CEF         | BNTNB 15/08/2050 | 76019915082050     | R\$206.197.980,55 | R\$101.051.640,75 | 101,63%      |
| Art 7 - I - a          | TPF                | CEF         | BNTNB 15/05/2040 | 76019915052040     | R\$205.332.469,57 | R\$100.020.400,77 | 102,85%      |
| Art 7 - I - a          | TPF                | CEF         | BNTNB 15/05/2055 | 76019915052055     | R\$112.987.472,78 | R\$49.819.980,13  | 124,09%      |

## O que foi feito

### Realocação da CARTEIRA RP (Previdenciário)

| Bench                      | B40                            | B50                            | B55                            | Carteira TP |
|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------|
| Data da compra             | 12/04/2022                     | 11/04/2022                     | 18/04/2022                     |             |
| Data da liquidação         | 13/04/2022                     | 12/04/2022                     | 19/04/2022                     |             |
| Yield (na data da compra)  | 5,6250%                        | 5,7140%                        | 5,8010%                        | 5,749%      |
| Quantidade de contratos    | 25.000                         | 25.000                         | 15.000                         |             |
| Montante (R\$) - na compra | 102.827.256                    | 102.549.327                    | 62.010.179                     |             |
| Mês do Cupom               | 2 e 8                          | 2 e 8                          | 5 e 11                         |             |
| Vencimento                 | 15/08/2040                     | 15/08/2050                     | 15/05/2055                     |             |
| Duration                   | 11,15                          | 13,80                          | 14,32                          | 11,48       |
| Instituição                | <b>Renascença</b>              | <b>Ativa</b>                   | <b>Bradesco</b>                |             |
| Nº Processo SEI            | SEI-<br>040161/000232/<br>2022 | SEI-<br>040161/000232/<br>2022 | SEI-<br>040161/000232<br>/2022 |             |

|          |                                              |
|----------|----------------------------------------------|
| 1        | Introdução                                   |
| 2        | Fluxo de Caixa                               |
| 3        | Proposta Vigente                             |
| <b>4</b> | <b>Carteira de Investimentos Consolidada</b> |
| 5        | Proposta Mensal de Investimentos             |



# Fundo Financeiro - Administrativo - Militar

GEROI

| Carteira                                       | Peso (%)   | Retorno no Mês (%) |             | Retorno no Ano (%) |             | P&L AcumMês (P) | P&L AcumAno (P)  | Valor Merc (R\$)   | Taxa Adm.   |
|------------------------------------------------|------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|-----------------|------------------|--------------------|-------------|
|                                                |            | Abril              | CDI         | Abril              | CDI         |                 |                  |                    |             |
| <b>ADMINISTRATIVO</b>                          | <b>100</b> | <b>0,78</b>        | <b>0,83</b> | <b>3,37</b>        | <b>3,28</b> | <b>600.213</b>  | <b>3.587.101</b> | <b>109.193.623</b> | <b>0,20</b> |
| <b>RENDA FIXA</b>                              | <b>100</b> | <b>0,78</b>        |             | <b>3,37</b>        |             | <b>600.213</b>  | <b>3.587.101</b> | <b>109.193.623</b> | <b>0,20</b> |
| <b>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a</b> | <b>100</b> | <b>0,78</b>        |             | <b>3,37</b>        |             | <b>600.213</b>  | <b>3.587.101</b> | <b>109.193.623</b> | <b>0,20</b> |
| BB PREV DI PERFIL FIC FI                       | 100,00     | 0,78               |             | 3,37               |             | 600.213         | 3.579.685        | 109.193.623        | 0,20        |
| BB SUP SETOR PUB FIC FI                        | 0,00       |                    |             | 1,69               |             |                 | 7.417            | -                  | 0,00        |

| Carteira                                       | Peso (%)   | Retorno no Mês (%) |             | Retorno no Ano (%) |             | P&L AcumMês (P)  | P&L AcumAno (P)  | Valor Merc (R\$)   | Taxa Adm.   |
|------------------------------------------------|------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|------------------|------------------|--------------------|-------------|
|                                                |            | Abril              | CDI         | Abril              | CDI         |                  |                  |                    |             |
| <b>MILITAR</b>                                 | <b>100</b> | <b>0,78</b>        | <b>0,83</b> | <b>2,78</b>        | <b>3,28</b> | <b>2.466.617</b> | <b>6.056.641</b> | <b>392.788.853</b> | <b>0,20</b> |
| <b>Renda Fixa</b>                              | <b>100</b> | <b>0,78</b>        |             | <b>2,78</b>        |             | <b>2.466.617</b> | <b>6.056.641</b> | <b>392.788.853</b> | <b>0,2</b>  |
| <b>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a</b> | <b>100</b> | <b>0,78</b>        |             | <b>2,78</b>        |             | <b>2.466.617</b> | <b>6.056.641</b> | <b>392.788.853</b> | <b>0,2</b>  |
| BB PREV DI PERFIL FIC FI                       | 100        | 0,78               |             | 1,67               |             | 2.466.617        | 3.274.410        | 392.788.853        | 0,2         |
| BB SUP SETOR PUB FIC FI                        |            |                    |             | 1,69               |             |                  | 2.782.231        |                    |             |

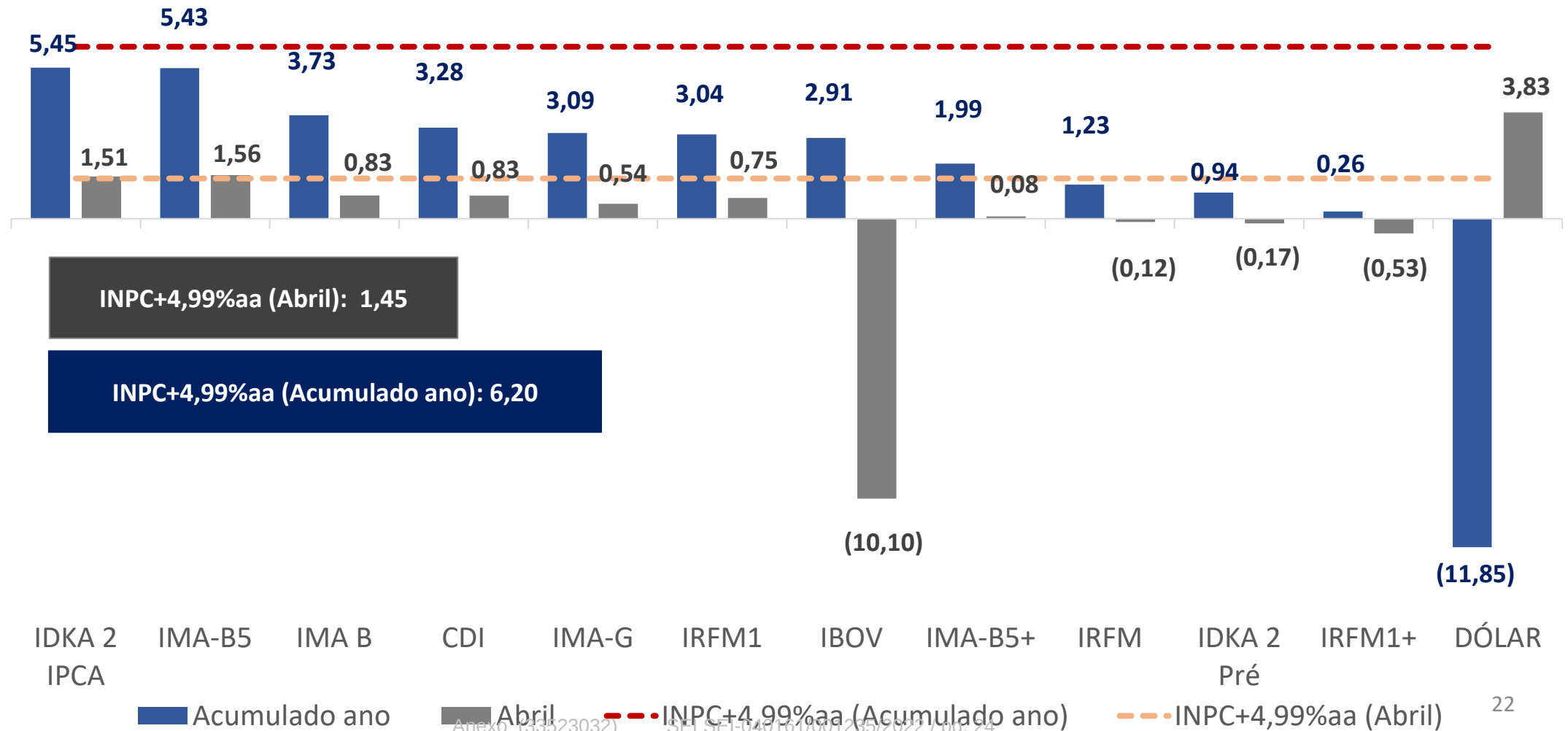
| Carteira                                           | Peso (%)      | Retorno no Mês (%) |             | Retorno no Ano (%) |             | P&L AcumMês (P)   | P&L AcumAno (P)   | Valor Merc (R\$)     | Taxa Adm.   |
|----------------------------------------------------|---------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------|
|                                                    |               | Abril              | CDI         | Abril              | CDI         |                   |                   |                      |             |
| <b>FINANCEIRO</b>                                  | <b>100</b>    | <b>0,75</b>        | <b>0,83</b> | <b>3,28</b>        | <b>3,28</b> | <b>21.757.501</b> | <b>92.903.360</b> | <b>2.620.283.641</b> | <b>0,16</b> |
| <b>Renda Fixa</b>                                  | <b>100,00</b> | <b>0,75</b>        |             | <b>3,28</b>        |             | <b>21.757.501</b> | <b>92.903.360</b> | <b>2.620.283.641</b> | <b>0,16</b> |
| <b>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a</b>     | <b>100,00</b> | <b>0,75</b>        |             | <b>3,28</b>        |             | <b>21.757.501</b> | <b>92.903.360</b> | <b>2.620.283.641</b> | <b>0,16</b> |
| ITAU SOBERANO SIMPLES FIC FI                       | 33,94         | 0,77               |             | 3,28               |             | 5.449.854         | 21.326.117        | 889.382.828          | 0,15        |
| SANT FIC FI SOB REF DI                             | 19,74         | 0,75               |             | 3,24               |             | 3.661.822         | 13.470.461        | 517.140.484          | 0,20        |
| BB RF REF DI TP FI LP                              | 16,58         | 0,75               |             | 3,26               |             | 5.476.677         | 23.978.309        | 434.402.890          | 0,10        |
| FI CAIXA BRASIL TP RF LP                           | 16,16         | 0,75               |             | 3,34               |             | 4.751.752         | 30.867.217        | 423.315.921          | 0,20        |
| SAFRA SOB PRO FIC FI REF DI                        | 13,48         | 0,72               |             | 1,06               |             | 2.394.699         | 3.162.990         | 353.163.013          | 0,15        |
| ITAU INS REF DI FI                                 | 0,09          | 0,79               |             | 3,56               |             | 18.537            | 81.553            | 2.372.783            | 0,18        |
| BB INSTITUCIONAL FI RF                             | 0,01          | 0,82               |             | 3,39               |             | 2.407             | 9.654             | 294.541              | 0,20        |
| SANT FIC FI COR REF DI                             | 0,01          | 0,84               |             | 3,46               |             | 1.547             | 6.212             | 185.498              | 0,20        |
| SANT FIC FI INS REF DI                             | 0,00          | 0,83               |             | 3,45               |             | 178               | 722               | 21.641               | 0,20        |
| BRAD H FI REFERENCIADO DI                          | 0,00          | 0,74               |             | 3,21               |             | 22                | 92                | 2.953                | 0,15        |
| BTG TESOIRO SELIC FI DI                            | 0,00          | 0,75               |             | 3,24               |             | 8                 | 34                | 1.089                | 0,20        |
| <b>Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, b</b> | <b>0,00</b>   |                    |             | <b>1,54</b>        |             |                   | <b>69.819</b>     | <b>-</b>             | <b>0,00</b> |
| BB PREV IRF M1 TP FIC FI                           | 0,00          |                    |             | 1,54               |             |                   | 69.819            | -                    |             |



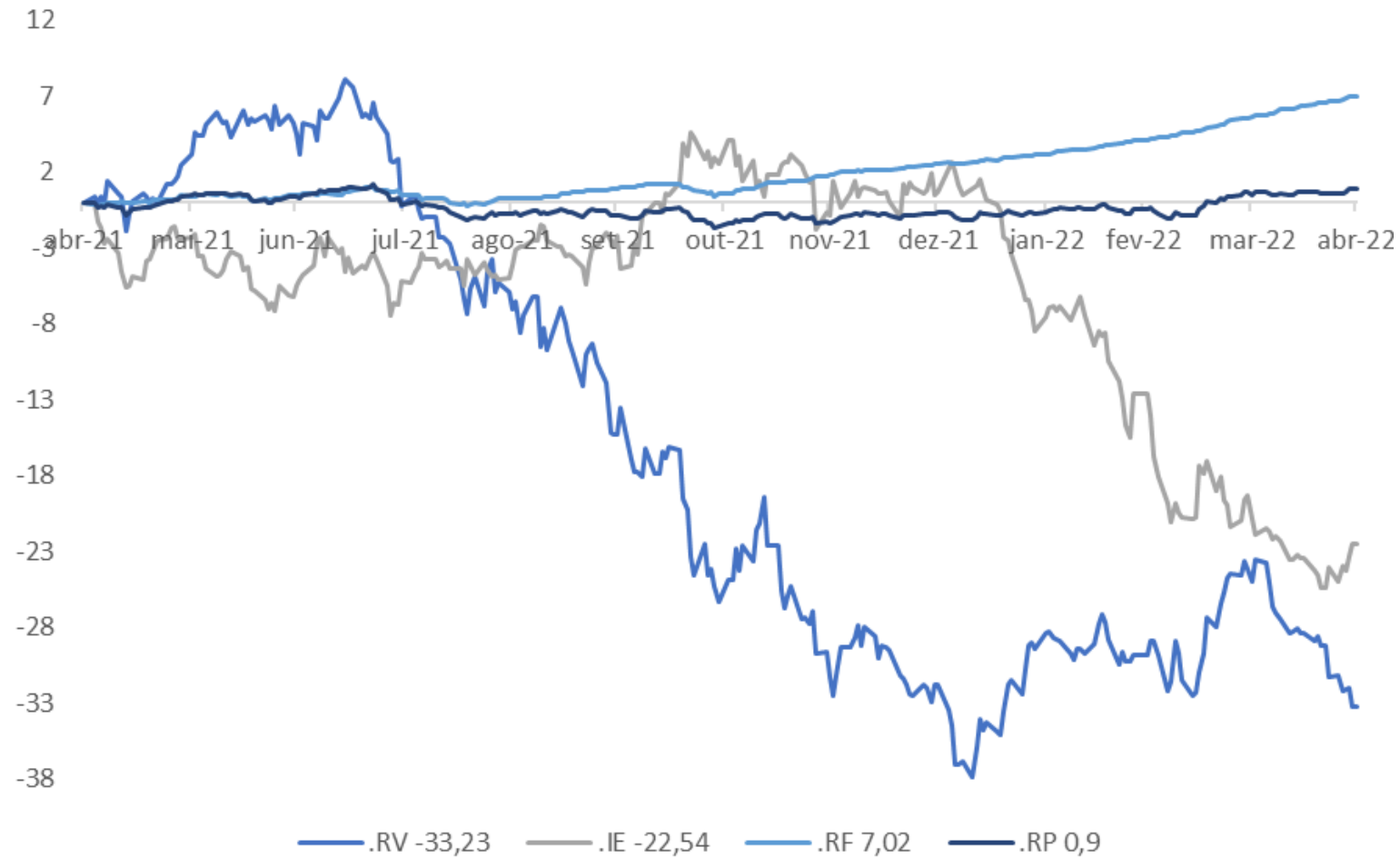
| Carteira                                       | Peso (%)   | Retorno no Mês (%) |              | Retorno no Ano (%) |              | P&L AcumMês (P)  | P&L AcumAno (P)   | Valor Merc (R\$)     | Taxa Adm.   |
|------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|------------------|-------------------|----------------------|-------------|
|                                                |            | Abril              | 4,99% + INPC | Abril              | 4,99% + INPC |                  |                   |                      |             |
| <b>PREVIDENCIÁRIO</b>                          | <b>100</b> | <b>0,37</b>        | <b>1,45</b>  | <b>1,56</b>        | <b>6,20</b>  | <b>9.346.432</b> | <b>39.084.379</b> | <b>2.537.562.813</b> | <b>0,27</b> |
| Renda Fixa                                     | 87,43      | 1,35               |              | 4,33               |              | 29.481.974       | 90.344.166        | 2.218.504.809        | 0,09        |
| Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. | 45,00      | 1,76               |              | 5,86               |              | 17.166.472       | 29.875.997        | 1.141.869.710        | 0,00        |
| .NTNB 5.625 08/15/40                           | 4,08       | 0,75               |              | 0,75               |              | 774.973          | 774.973           | 103.602.229          | 0,00        |
| .NTNB 5.79 05/15/45                            | 4,08       | 1,78               |              | 2,28               |              | 1.809.000        | 2.306.950         | 103.586.618          | 0,00        |
| .NTNB 5.704 05/15/35                           | 4,08       | 1,77               |              | 3,65               |              | 1.802.347        | 3.647.995         | 103.559.815          | 0,00        |
| .NTNB 5.801 05/15/45                           | 4,08       | 1,78               |              | 3,57               |              | 1.807.485        | 3.565.767         | 103.450.640          | 0,00        |
| .NTNB 5.714 08/15/50                           | 4,08       | 0,85               |              | 0,85               |              | 871.369          | 871.369           | 103.420.696          | 0,00        |
| .NTNB 5.759 05/15/35                           | 4,06       | 1,78               |              | 2,47               |              | 1.797.934        | 2.482.967         | 103.081.783          | 0,00        |
| .NTNB 5.751 08/15/50                           | 4,06       | 1,77               |              | 3,73               |              | 1.794.585        | 3.703.490         | 102.924.500          | 0,00        |
| .NTNB 5.595 08/15/30                           | 4,02       | 1,76               |              | 3,78               |              | 1.767.619        | 3.715.887         | 102.017.622          | 0,00        |
| .NTNB 5.781 08/15/40                           | 4,01       | 1,78               |              | 3,57               |              | 1.778.435        | 3.508.489         | 101.876.539          | 0,00        |
| .NTNB 5.711 08/15/30                           | 3,99       | 1,77               |              | 2,40               |              | 1.763.162        | 2.372.734         | 101.281.085          | 0,00        |
| .NTNB 5.801 05/15/55                           | 2,46       | 0,51               |              | 0,51               |              | 317.513          | 317.513           | 62.327.691           | 0,00        |
| .NTNB 5.724 05/15/55                           | 1,65       | 1,77               |              | 5,34               |              | 731.462          | 2.127.263         | 41.994.345           | 0,00        |
| .NTNB 5.439 05/15/55                           | 0,34       | 1,75               |              | 5,81               |              | 150.588          | 480.601           | 8.746.147            | 0,00        |
| Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a        | 27,04      | 0,76               |              | 3,30               |              | 6.126.908        | 36.066.954        | 686.266.076          | 0,19        |
| FI CAIXA BRASIL TP RF LP                       | 13,97      | 0,75               |              | 3,34               |              | 3.549.367        | 19.280.305        | 354.445.278          | 0,20        |
| ITAU INS REF DI FI                             | 10,93      | 0,79               |              | 3,56               |              | 2.189.381        | 8.766.240         | 277.376.860          | 0,18        |
| SAFRA SOB PRO FIC FI REF DI                    | 2,14       | 0,72               |              | 1,35               |              | 387.972          | 725.166           | 54.427.862           | 0,15        |
| SANTANDER FI IMA B 5 TOP RF                    | 0,00       | 1,53               |              | 5,37               |              | 134              | 455               | 8.926                | 0,30        |
| BTG TESOIRO SELIC FI DI                        | 0,00       | 0,75               |              | 3,24               |              | 53               | 224               | 7.119                | 0,20        |
| ITAU INST GLB DIN FIC FI                       | 0,00       | 0,91               |              | 3,78               |              | 0                | 3.974.192         | 21                   | 0,50        |
| ITAU INS ALO DIN FIC FI                        | 0,00       | 0,58               |              | 0,58               |              | 0                | 0                 | 10                   | 0,00        |
| FIC FI CAIXA BR RF ATIVA LP                    | 0,00       |                    |              | 1,77               |              | 0                | 1.795.666         | -                    | 0,00        |
| SANTANDER RF ATIVO FIC FI                      | 0,00       |                    |              | 0,99               |              | 0                | 822.348           | -                    | 0,00        |
| SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF                        | 0,00       |                    |              | 1,33               |              | 0                | 702.359           | -                    | 0,00        |
| Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, b    | 15,38      | 1,61               |              | 5,37               |              | 6.188.594        | 24.401.215        | 390.369.023          | 0,18        |
| FI CAIXA BRASIL 2024 IV TP                     | 7,01       | 1,25               |              | 5,00               |              | 2.192.786        | 8.513.117         | 177.950.140          | 0,20        |
| BB PREV RF TP IPCA I FI                        | 2,79       | 2,05               |              | 6,18               |              | 1.425.103        | 4.147.094         | 70.905.853           | 0,15        |
| BB PREV RF TP IPCA FI                          | 1,98       | 2,23               |              | 6,24               |              | 1.093.102        | 2.943.114         | 50.140.580           | 0,15        |
| FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP R                   | 1,40       | 1,25               |              | 5,00               |              | 437.786          | 1.700.651         | 35.573.288           | 0,20        |
| BB PREV RF TP XI FI                            | 1,24       | 2,05               |              | 6,15               |              | 628.639          | 1.827.704         | 31.362.524           | 0,20        |
| BB PREV 20 734 931 0001 20                     | 0,64       | 1,68               |              | 5,63               |              | 270.644          | 876.576           | 16.362.502           | 0,20        |
| BB PREV RF TP IPCA VI FI                       | 0,32       | 1,78               |              | 5,77               |              | 140.093          | 439.206           | 8.007.536            | 0,20        |
| SAFRA IMA INST FIC FI RF                       | 0,00       | 0,67               |              | 3,16               |              | 441              | 2.037             | 66.600               | 0,15        |
| BB PREV ALO ATIVA RET FIC FI                   | 0,00       |                    |              | 0,65               |              |                  | 740.360           | -                    | 0,00        |
| FIC FI CAI BRA GES EST                         | 0,00       |                    |              | 1,63               |              |                  | 3.211.355         | -                    | 0,00        |
| Exterior                                       | 7,13       | -2,10              |              | -23,05             |              | -3.119.733       | -48.208.726       | 180.819.729          | 0,37        |
| FIC Aberto - Investimento no Exterior Art. 9º, | 7,13       | -2,10              |              | -23,05             |              | -3.119.733       | -48.208.726       | 180.819.729          | 0,37        |
| ITAU MER EME FIC FIA                           | 5,27       | -1,41              |              | -21,87             |              | -1.198.814       | -31.734.657       | 133.744.000          | 0,15        |
| SANT GLOBAL EQUITIES FIM                       | 1,86       | -3,92              |              | -25,92             |              | -1.920.919       | -16.474.068       | 47.075.729           | 1,00        |
| Renda Variavel                                 | 5,45       | -10,96             |              | -2,16              |              | -17.015.809      | -3.051.061        | 138.238.275          | 3,00        |
| Fundo de Ações CVM Art. 8º, I, a               | 5,45       | -10,96             |              | -2,16              |              | -17.015.809      | -3.051.061        | 138.238.275          | 3,00        |
| BTG ABS INS FIC FIA                            | 5,45       | -10,96             |              | -2,16              |              | -17.015.809      | -3.051.061        | 138.238.275          | 3,00        |

| Carteira                                                       | Peso<br>Méd. % | Retorno<br>Total (%) | Contribuição<br>para Ret. (%) |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|-------------------------------|
| <b>PREVIDENCIÁRIO</b>                                          | <b>100,00</b>  | <b>0,37</b>          | <b>0,37</b>                   |
| <b>Renda Fixa</b>                                              | <b>87,53</b>   | <b>1,35</b>          | <b>1,17</b>                   |
| <b>Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, a</b> | <b>39,83</b>   | <b>1,76</b>          | <b>0,68</b>                   |
| .NTNB 5.79 05/15/45                                            | 4,08           | 1,78                 | 0,07                          |
| .NTNB 5.704 05/15/35                                           | 4,08           | 1,77                 | 0,07                          |
| .NTNB 5.801 05/15/45                                           | 4,07           | 1,78                 | 0,07                          |
| .NTNB 5.759 05/15/35                                           | 4,06           | 1,78                 | 0,07                          |
| .NTNB 5.751 08/15/50                                           | 4,05           | 1,77                 | 0,07                          |
| .NTNB 5.595 08/15/30                                           | 4,02           | 1,76                 | 0,07                          |
| .NTNB 5.781 08/15/40                                           | 4,01           | 1,78                 | 0,07                          |
| .NTNB 5.711 08/15/30                                           | 3,99           | 1,77                 | 0,07                          |
| .NTNB 5.714 08/15/50                                           | 2,39           | 0,85                 | 0,03                          |
| .NTNB 5.625 08/15/40                                           | 2,25           | 0,75                 | 0,03                          |
| .NTNB 5.724 05/15/55                                           | 1,65           | 1,77                 | 0,03                          |
| .NTNB 5.801 05/15/55                                           | 0,85           | 0,51                 | 0,01                          |
| .NTNB 5.439 05/15/55                                           | 0,34           | 1,75                 | 0,01                          |
| <b>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a</b>                 | <b>32,33</b>   | <b>0,76</b>          | <b>0,24</b>                   |
| FI CAIXA BRASIL TP RF LP                                       | 19,09          | 0,75                 | 0,14                          |
| ITAU INS REF DI FI                                             | 11,08          | 0,79                 | 0,09                          |
| SAFRA SOB PRO FIC FI REF DI                                    | 2,15           | 0,72                 | 0,02                          |
| SANTANDER FI IMA B 5 TOP RF                                    | -              | 1,53                 | -                             |
| BTG TESOIRO SELIC FI DI                                        | -              | 0,75                 | -                             |
| ITAU INST GLB DIN FIC FI                                       | -              | 0,91                 | -                             |
| ITAU INS ALO DIN FIC FI                                        | -              | 0,58                 | -                             |
| <b>Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, b</b>             | <b>15,37</b>   | <b>1,61</b>          | <b>0,25</b>                   |
| FI CAIXA BRASIL 2024 IV TP                                     | 7,02           | 1,25                 | 0,09                          |
| BB PREV RF TP IPCA I FI                                        | 2,79           | 2,05                 | 0,06                          |
| BB PREV RF TP IPCA FI                                          | 1,97           | 2,23                 | 0,04                          |
| FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP R                                   | 1,40           | 1,25                 | 0,02                          |
| BB PREV RF TP XI FI                                            | 1,23           | 2,05                 | 0,03                          |
| BB PREV 20 734 931 0001 20                                     | 0,64           | 1,68                 | 0,01                          |
| BB PREV RF TP IPCA VI FI                                       | 0,32           | 1,78                 | 0,01                          |
| SAFRA IMA INST FIC FI RF                                       | -              | 0,67                 | -                             |
| <b>Exterior</b>                                                | <b>6,56 -</b>  | <b>2,10 -</b>        | <b>0,13</b>                   |
| <b>FIC Aberto - Investimento no Exterior Art. 9º, II</b>       | <b>6,56 -</b>  | <b>2,10 -</b>        | <b>0,13</b>                   |
| ITAU MER EME FIC FIA                                           | 4,68 -         | 1,41 -               | 0,05                          |
| SANT GLOBAL EQUITIES FIM                                       | 1,88 -         | 3,92 -               | 0,08                          |
| <b>Renda Variável</b>                                          | <b>5,91 -</b>  | <b>10,96 -</b>       | <b>0,68</b>                   |
| <b>Fundo de Ações CVM Art. 8º, I, a</b>                        | <b>5,91 -</b>  | <b>10,96 -</b>       | <b>0,68</b>                   |
| BTG ABS INS FIC FIA                                            | 5,91 -         | 10,96 -              | 0,68                          |

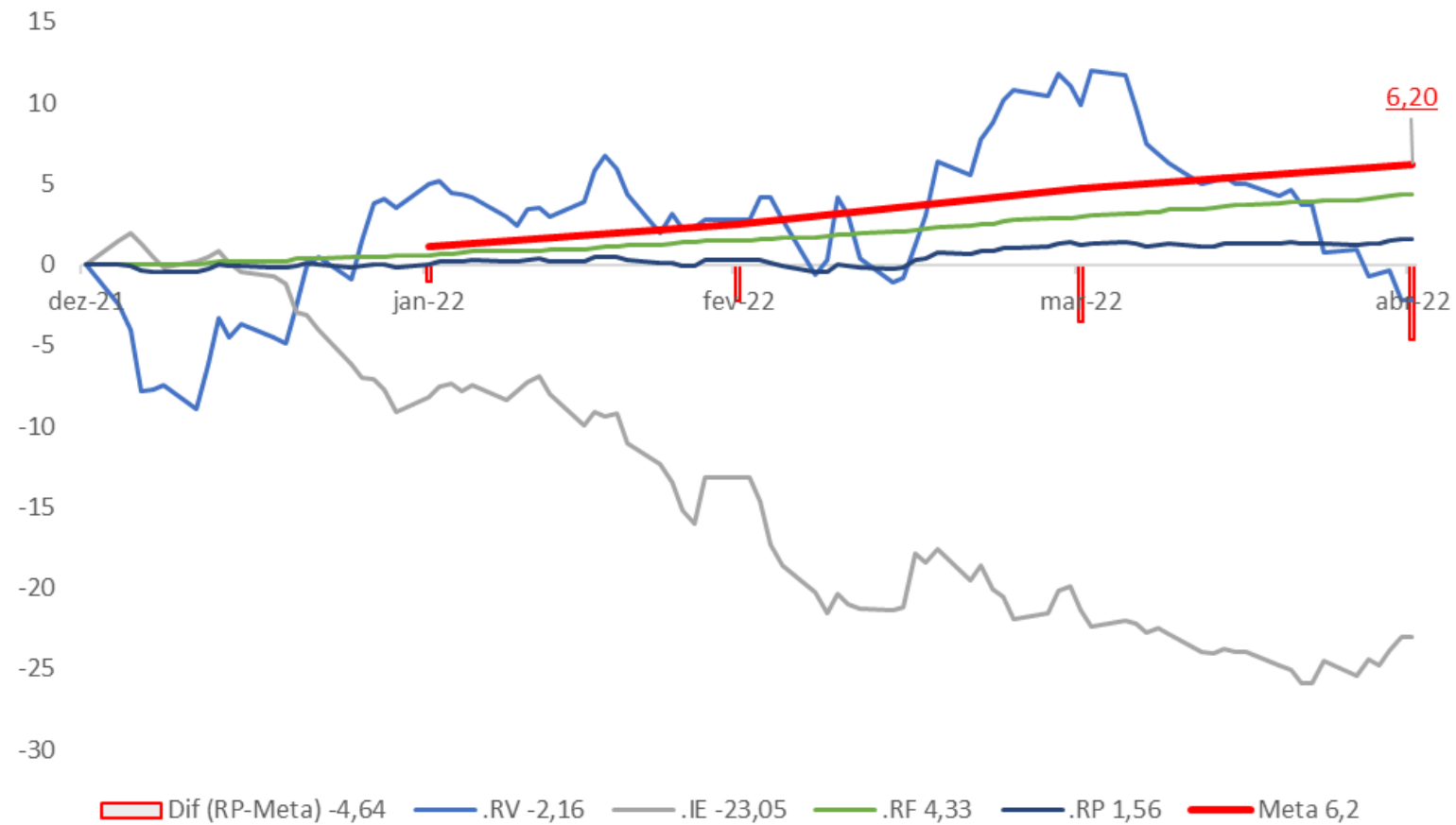
## Rentabilidade dos Benchmarks em 2022 (%)



## Rentabilidade Acumulada



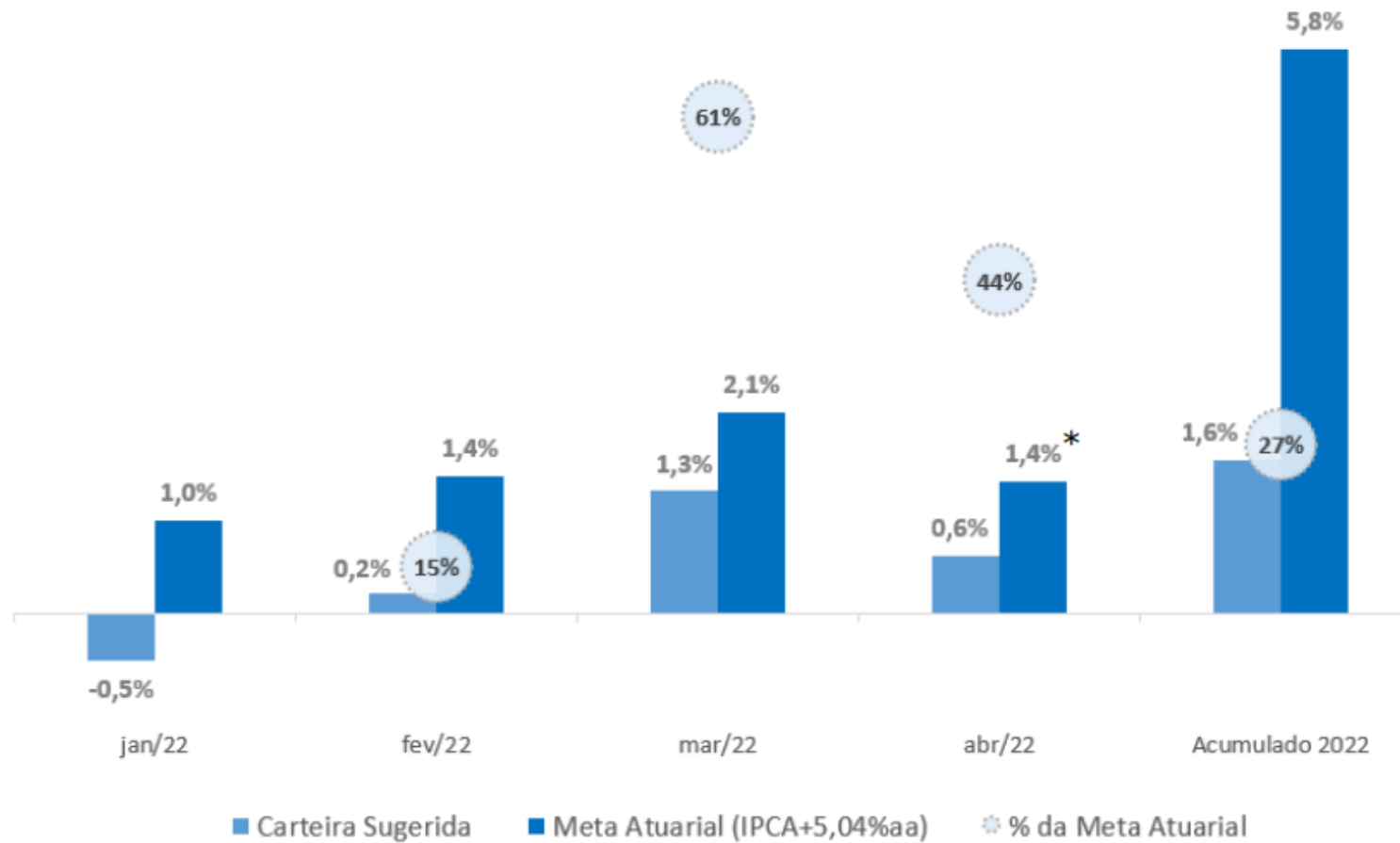
## Rentabilidade Acumulada



Benchmark: Carteira de Instituição Credenciada

GEROI

## Retorno da Carteira Sugerida



\*Meta Atuarial com IPCA projetado para abril – Fonte: [ANBIMA](#)

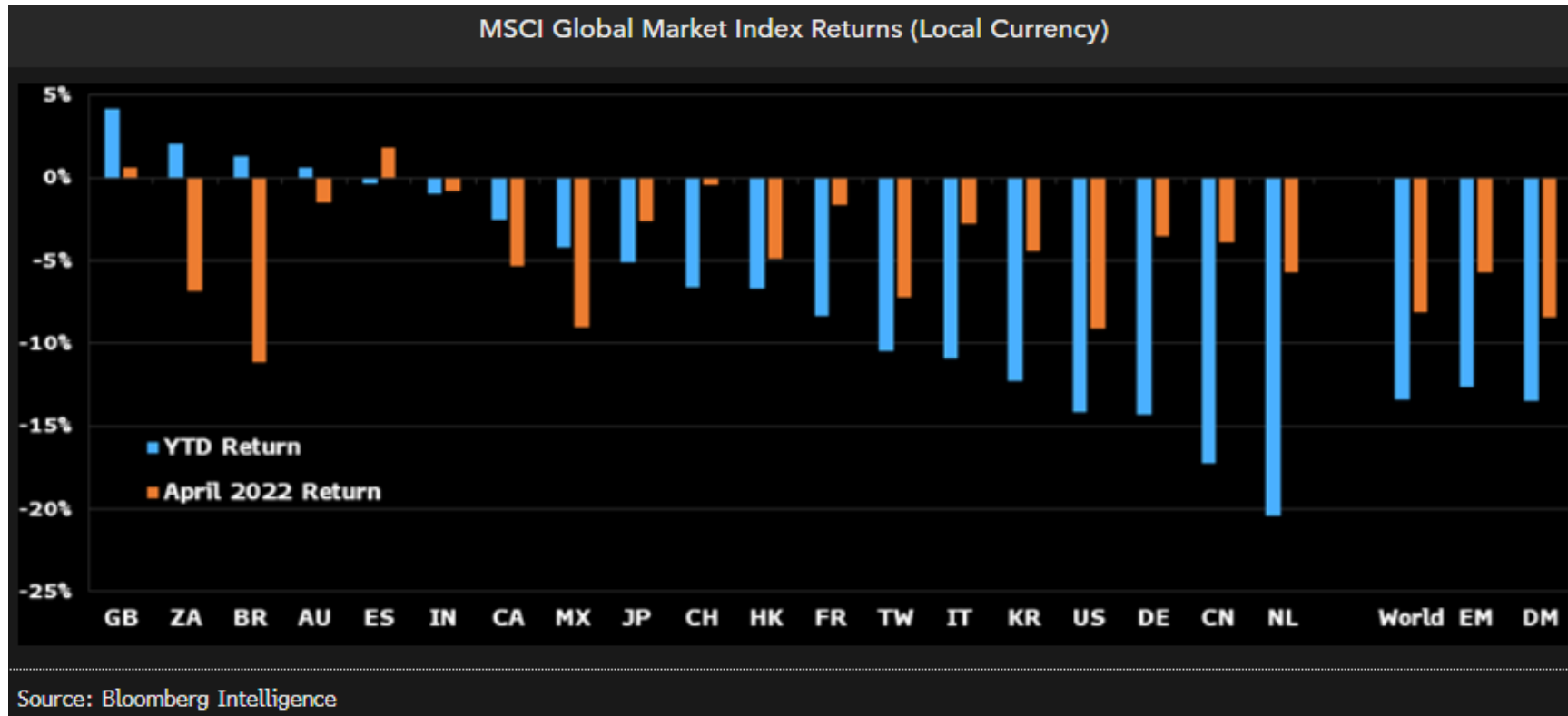
| Dispositivo 4.963/2021 | Alocação                   | % PL Rioprev   | Pró-gestão - Nível II |
|------------------------|----------------------------|----------------|-----------------------|
| Art 7 - I - a          | R\$1.141.055.638,11        | 21,68%         | 100,00%               |
| Art 7 - I - b          | R\$1.167.143.758,61        | 22,17%         | 100,00%               |
| Art 7 - III - a        | R\$2.637.523.056,80        | 50,10%         | 70,00%                |
| Art 8 - I - a          | R\$140.485.358,57          | 2,67%          | 40,00%                |
| Art 9 - II             | R\$178.071.295,71          | 3,38%          | 10,00%                |
| Art 9 - III            | R\$0,00                    | 0,00%          | 10,00%                |
| Art 10 - I - a         | R\$0,00                    | 0,00%          | 10,00%                |
| Art 11                 | R\$0,00                    | 0,00%          | 10,00%                |
| Art 12                 | R\$0,00                    | 0,00%          | 10,00%                |
| <b>TOTAL</b>           | <b>R\$5.264.279.107,80</b> | <b>100,00%</b> |                       |

|   |                                         |
|---|-----------------------------------------|
| 1 | Introdução                              |
| 2 | Fluxo de Caixa                          |
| 3 | Proposta Vigente                        |
| 4 | Carteira de Investimentos Consolidada   |
| 5 | <b>Proposta Mensal de Investimentos</b> |

## *Pontos de Discussão*

## Desempenho dos Investimentos em Equity - Global

Retorno - MSCI Mercado Global (moedas locais)



# Ações – As diferenças estruturais importam?



# Ações – As diferenças estruturais importam?



## Ações – As diferenças estruturais importam, para gestão ativa?



## Ações – As diferenças estruturais importam, para gestão ativa?



# Ações – As diferenças estruturais importam, para gestão ativa?



## Ações – As diferenças estruturais importam, para gestão ativa?



## 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;<br>2) Busca de Rentabilidade Longo Prazo; e<br>3) Controle de Risco. |                  |
| Renda Fixa – Artigo 7º                                                                                         | 50% a 100% do PL |
| Fundos RF Estratégia Ativa                                                                                     |                  |
| <b>Aquisição de TP indexados a inflação – Até 70% do PL (posição em 20/05 é 52,44%)</b>                        |                  |

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**

#### 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**

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

# OBRIGADO

---

