



Governo do Estado do Rio de Janeiro

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Presidência

ATA DE REUNIÃO INTERNA

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RIOPREVIDÊNCIA REALIZADA NO DIA 28 DE JULHO DE 2022

Ao vigésimo oitavo dia do mês de julho de dois mil e vinte e dois, às onze horas e nove 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 Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso (Gerente de Operações e Investimentos - GEROI), Alisson José Ramos Batista (Coordenador de Investimentos - GEROI), 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 Nicholas Ribeiro, que apresentou os itens a serem abordados em pauta. **Item Um. Apreciação do Fluxo de Caixa referente ao período. Item Dois. Prestação de Contas sobre a proposta vigente aprovada em 22 de junho 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 23/06/2022 até 28/07/2022, que obedece aos princípios e às diretrizes que norteiam as aplicações com base no Plano Anual de Investimentos (PAI) de 2022. **Item Um**, no Fundo Administrativo foi apresentada a competência de junho de 2022 na qual houve recolhimento da taxa de Administração. Em relação às despesas, as maiores foram a folha de pagamentos do Rioprevidência e os gastos tributários em relação ao PASEP. 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). No Fundo Financeiro as maiores arrecadações foram referentes aos royalties do próprio mês de junho e ainda aos resquícios da Participação Especial da ANP (PEA) referente ao mês de maio. As demais contribuições mantiveram a regularidade. O Fundo Militar recebeu transferência de valores a fim de cobrir o pagamento da Folha dos Militares. Demonstrado também o fluxo de caixa do Fundo Previdenciário. Passando para o **Item Dois**, foram apresentadas as operações realizadas no período com base nas propostas aprovadas na última reunião. Permaneceu 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, diante da situação do mercado de Títulos Públicos ocorreu uma mudança na estratégia com a redução da posição alocada em DI e aumento da posição no exterior aproveitando o câmbio do Real valorizado. 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 (Militar) e no Fundo em Capitalização (Previdenciário), discriminando cada carteira por produto e performance no período. Realizada

a análise da carteira de investimentos e sua rentabilidade acumulada e também demonstrado que o limite de risco atingido no mês de Junho ficou dentro dos parâmetros aprovados pelo PAI 2022. 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**, foram mencionados alguns pontos de discussão a fim de demonstrar o desempenho dos investimentos de forma global e no mercado nacional. Foi apresentada uma análise do processo inflacionário global e o consequente aperto monetário iniciado para combatê-lo, observando-se um aumento nas taxas de juros pelos Bancos Centrais , mencionados também os principais índices das Bolsas de Valores em várias partes do mundo, demonstrando o desempenho deles e de que maneira alguns interferem na estratégia de investimentos do Rioprevidência. Realizada uma breve explanação sobre a percepção de risco para cada segmento e os efeitos financeiros deste risco no mercado e sobre os ativos. 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 (37114259). Nada mais havendo a tratar, o Senhor Aloisio Villeth Lemos (Diretor de Investimentos e Presidente do Comitê), em comum acordo com os demais membros, encerrou a reunião às doze horas e vinte e oito 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, 02 agosto de 2022



Documento assinado eletronicamente por **Karine Côrtes Amorim, Assistente Previdenciário**, em 08/08/2022, às 09:49, 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 08/08/2022, às 09:52, 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 08/08/2022, às 09:56, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. 21º e 22º do [Decreto nº 46.730, de 9 de agosto de 2019](#).



Documento assinado eletronicamente por **Robson Luis Barbosa, Assistente**, em 08/08/2022, às 11:49, 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 11/08/2022, às 10:40, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. 21º e 22º do [Decreto nº 46.730, de 9 de agosto de 2019](#).



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site http://sei.fazenda.rj.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=6, informando o código verificador **37113072** e o código CRC **3FD0163A**.

Referência: Processo nº SEI-040161/001235/2022

SEI nº 37113072

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

Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Investimentos

Julho de 2022



Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Investimentos

Nícolas Cardoso
Alisson Batista
Karine Côrtes
Flávio Matos
Andrea Alves

Andreza Almeida
Eduardo Alfradique
Michelle Bouhid
Maynara Tannis
Verusca Helena

Alexandre Leite



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

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 23/06 a 28/07

Apreciação e Votação – Nova proposta de 29/07 a 26/08

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	Fluxo de Caixa
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
Receitas	1.287.402	1.264.630	1.624.604	44.110.423	1.306.831	39.961.064	0	0	0	0	0	0
Taxa de Adm.	0	0	3	43.238.892	3.101	38.353.012						
Outros (ou sem classif.)	208.978	324.244	661.718	271.318	160.594	356.964						
Rentabilidade	1.078.424	940.386	962.882	600.213	1.143.136	1.251.089						
Despesas	-20.881.123	-18.174.247	-20.705.266	-19.282.044	-10.451.482	-13.815.188	0	0	0	0	0	0
Serviços de PJ	-885.209	-361.362	-1.381.588	-915.482	-1.496.671	-420.510						
Serviços de PF	-93.821	-90.568	-101.539	-93.424	-114.686	-142.068						
Serviços de PJ - Tecnologia	-1.180.890	-837.599	-1.856.995	-835.752	-1.349.231	-517.435						
Serviços de Consultoria	-95.619	0	0	0	0	0						
Encargos RGPS	-34.593	-36.050	-34.085	-32.503	-33.895	-30.452						
Encargos RPPS	-489.811	-495.439	-495.846	-644.358	0	-664.057						
Prev. Complementar	-8.003	-6.468	-7.845	-15.309	0	-17.899						
Vencimentos e Vantagens	-1.866.166	-1.843.340	-1.802.973	-2.224.650	-1.194.150	-3.604.206						
Auxílio Alimentação	-58.505	-74.855	-73.228	-74.967	-64.578	-65.533						
Outras Vantagens	-813.298	-814.783	-870.690	-1.248.139	-1.238.538	-1.259.927						
PASEP	-6.156.391	-3.637.444	-4.719.700	-4.119.090	-4.606.776	-5.107.821						
PASEP PARCELADO	-8.925.726	-8.977.894	-9.032.206	-8.738.563	0	0						
Bens Móveis	0	0	0	-42.910	-23.524	-24.526						
Material de Consumo	-13.082	-3.600	-99.889	-144.766	-23.908	-60.896						
Diárias / Passagens	-3.164	-7.756	-5.278	-2.764	-2.993	-1.095						
Ressarcimento de Pessoal	-81.097	0	0	0	-39.802	-67.704						
Outros	-175.748	-987.089	-223.404	-149.367	-262.730	-1.831.060						
Saldo Final	-19.593.721	-16.909.617	-19.080.663	24.828.380	-9.144.652	26.145.876	0	0	0	0	0	0
Saldo acum.	121.199.056	104.289.439	85.208.776	110.037.156	100.892.504	127.038.381						
	140.792.777											
Saldo Real (fundos/ TP / cc /	121.240.743	103.883.658	85.252.594	109.193.623	100.976.286	127.122.162						
Dif (real - fluxo)	41.687	-405.781	43.818	-843.533	83.782	83.782						
	41.687	-405.781	43.818	-843.533	83.782	83.782						

Fundo Financeiro

R\$

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
Receitas	345.706.243	4.771.248.955	1.255.749.112	661.905.993	6.141.115.216	1.543.195.489	0	0	0	0	0	0
Contribuição Servidor Ativo	101.296.818	111.385.137	121.612.493	102.575.124	109.129.863	109.436.448						
Contribuição Servidor Pensionista	0	7.290.330	5.365.940	41.908.491	0	15.805.279						
Contribuição Servidor Inativo	859.995	25.198.838	44.672.980	43.241.543	30.370.073	23.815.437						
Contribuição Patronal	218.962.259	226.271.246	178.418.739	215.034.894	219.284.596	214.351.328						
Imobiliárias	867	0	4.783	4.407	867	9.572						
%DUDA	4.826.645	4.088.054	3.932.502	4.326.630	3.994.755	0						
FUNDES												
COMPREV												
ICMS												
Outros (ou sem classif.)	7.080.637	4.372.727.790	867.492.581	233.057.404	5.738.853.959	1.140.322.584						
Rentabilidade	12.679.022	24.287.560	34.249.094	21.757.501	39.481.103	39.454.841						
Despesas	-223.638.539	-2.752.243.005	-1.125.180.176	-1.861.341.398	-3.942.377.479	-2.961.686.530	0	0	0	0	0	0
Aposentadorias	-222.706.307	-1.323.530.133	-357.770.832	-860.929.534	-889.240.938	-1.213.891.030						
Pensões	0	-518.850.233	-52.257.606	-313.402.624	-284.293.126	-452.599.268						
Outros (ou sem classif.)	-932.232	-121.007.212	-600.351.966	-107.649.898	-365.367.929	-403.330.715						
Transferências p/ Fundo Militar	0	-788.855.427	-114.799.772	-579.359.342	-303.475.486	-891.865.518						
Transferências p/ Fundo Soberano					-2.100.000.000							
Saldo Final	122.067.704	2.019.005.950	130.568.935	-1.199.435.405	2.198.737.737	-1.418.491.041	0	0	0	0	0	0
Saldo acum.	1.721.696.393	3.740.702.343	3.871.271.279	2.671.835.873	4.870.573.610	3.452.082.569	3.452.082.569	3.452.082.569	3.452.082.569	3.452.082.569	3.452.082.569	3.452.082.569
	1.599.628.689											
Saldo Real (fundos/ TP / cc / floating)	1.721.658.529	3.700.194.021	3.788.157.616	2.620.283.679	4.819.889.353	3.399.651.751						
Dif (real - fluxo)	-37.864	-40.508.323	-83.113.663	-51.552.194	-50.684.258	-52.430.818						



Fundo Militar

	R\$											
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
Receitas	32.346.561	538.602.436	277.628.383	683.571.175	366.702.046	997.731.206	0	0	0	0	0	0
Contribuição Servidor Militar Ativo - Policial Mil	23.542.522	44.018.551	43.417.487	44.070.885	44.121.549	44.227.201						
Contribuição Servidor Militar Pensionista - Policial Mil	0	9.306.865	42.398.519	43.581.601	0	44.959.172						
Contribuição Servidor Militar Inativo - Policial Mil	0	67.879.046	9.464.988	0	0	0						
Contribuição Servidor Militar Ativo - Bombeiro	7.681.754	15.575.113	15.290.172	14.265.575	16.905.790	14.326.665						
Contribuição Servidor Militar Pensionista - Bombeiro	0	1.789.240	0	0	0	0						
Contribuição Servidor Militar Inativo - Bombeiro	0	11.295.735	0	0	0	0						
COMPREV												
Outros (ou sem classif.)		388.021.460	50.506.135	0	0	0						
Transf. Fundo Financeiro			114.799.772	579.359.342	303.475.486	891.865.518						
Rentabilidade	1.122.285	716.427	1.751.311	2.293.773	2.199.221	2.352.651						
Despesas	-1.988.774	-581.724.165	-169.438.149	-580.575.956	-544.747.074	-938.306.612	0	0	0	0	0	0
Aposentadorias	-74.086	-502.128.105	-143.576.601	-470.161.010	-200.676.018	-758.547.075						
Pensões	-4.477	-37.639.737	-21.749.018	-109.155.195	-107.860.366	-169.186.160						
Outros (ou sem classif.)	-1.910.211	-41.956.324	-4.112.531	-1.259.751	-236.210.690	-10.573.378						
Saldo Final	30.357.786	-43.121.729	108.190.233	102.995.219	-178.045.028	59.424.593	0	0	0	0	0	0
Saldo acum.	224.518.673	181.396.944	289.587.178	392.582.397	214.537.369	273.961.962						
	194.160.887											
Saldo Real (fundos/ TP / cc / floating)	224.583.999	181.482.032	289.656.357	392.788.926	214.743.898	319.687.627						
Dif (real - fluxo)	65.326	85.087	69.179	206.529	206.529	45.725.665						

Fundo Previdenciário

R\$

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
Receitas	32.472.622	39.369.891	56.397.743	40.102.577	51.985.695	38.923.213	-	-	-	-	-	-
Contribuição Servidor	11.708.533	12.892.926	11.690.149	11.478.295	13.176.607	12.251.435						
Contribuição Patronal	19.713.793	20.794.817	21.677.571	19.277.850	19.894.986	20.152.326						
Rentabilidade (s/ cupom)	1.038.742 -	3.099.986	23.016.909	9.346.432	2.659.264	6.519.452						
Cupom	-	8.782.135	-	-	16.253.672	-						
Outros (ou sem classif.)	11.554	-	13.114	-	1.166	-						
Despesas	-	11.817 -	1.387.587 -	39.585 -	5.054.525 -	682.138 -	3.900.591	-	-	-	-	-
Folha Inativos	-	-	645.474 -	13.385 -	184.987 -	236.780 -	121.845					
Pensões	-	-	740.379 -	23.987 -	375.758 -	381.941 -	230.075					
Outras	-	11.817 -	1.734 -	2.213 -	4.493.780 -	63.417 -	3.548.671					
Saldo Final	32.460.805	37.982.304	56.358.158	35.048.052	52.667.833	42.823.803	-	-	-	-	-	-
Saldo acum.	2.408.254.620	2.446.236.924	2.502.595.082	2.537.643.134	2.590.310.967	2.633.134.770	2.633.134.770	2.633.134.770	2.633.134.770	2.633.134.770	2.633.134.770	2.633.134.770
	2.375.793.815											
Saldo Real (fundos/ TP / cc / floating)	2.408.234.711	2.437.739.918	2.499.755.664	2.537.562.813	2.589.126.657	2.624.904.278						
Dif (real - fluxo)	-	19.909 -	8.497.006 -	2.839.418 -	80.321 -	1.184.310 -	8.230.493					

1	Introdução
2	Fluxo de Caixa
3	Proposta Vigente
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 – 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

O que foi feito

Realocação da CARTEIRA RP (Previdenciário)

Dispositivo 4.963/2021	Classe Benchmark	Instituição	Nome do fundo	CNPJ	jun/22	mai/22	jun/22	mai/22	Movimentação
Art 7 - III - a	RF - Indexada DI	Itaú	Inst DI 219 FI	00.832.435/0001-00	R\$260.587.567,99	R\$313.849.636,17	9,90%	12,06%	-17,88%
Art 9 - II	IE - Equities MSCI	Santander	G Equities MM IE	17.804.792/0001-50	R\$128.102.799,52	R\$44.831.503,01	4,87%	1,72%	182,61%

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

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)	Taxa Adm.
		Junho	CDI	Junho	CDI				
ADMINISTRATIVO	100	1,03	1,01	5,54	5,40	1.251.104	5.981.356	127.122.175	0,20
RENDA FIXA	100	1,03		5,54		1.251.104	5.981.356	127.122.175	0,20
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a	100	1,03		5,54		1.251.104	5.981.356	127.122.175	0,20
BB PREV DI PERFIL FIC FI	100,00	1,03		5,54		1.251.104	5.973.939	127.122.175	0,20
BB SUP SETOR PUB FIC FI	0,00			1,69			7.417	-	-

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)	Taxa Adm.
		Junho	CDI	Junho	CDI				
MILITAR	100	1,03	1,01	4,94	5,40	2.352.651	10.608.558	319.687.656	0,20
Renda Fixa	100	1,03		4,94		2.352.651	10.608.558	319.687.656	0,20
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a	100	1,03		4,94		2.352.651	10.608.558	319.687.656	0,20
BB PREV DI PERFIL FIC FI	100	1,03		3,81		2.352.651	7.826.327	319.687.656	0,20
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.
		Junho	CDI	Junho	CDI				
FINANCEIRO	100	1,01	1,01	5,42	5,40	39.454.399	171.908.630	3.399.651.650	0,15
Renda Fixa	100,00	1,01		5,42		39.454.399	171.908.630	3.399.651.650	0,15
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a	88,04	1,02		5,43		35.755.316	165.227.338	2.993.040.151	0,17
ITAU SOBERANO SIMPLES FIC FI	26,98	1,02		5,42		8.947.302	39.601.318	917.369.590	0,15
SANT FIC FI SOB REF DI	20,99	1,02		5,38		6.179.268	23.386.990	713.464.861	0,20
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	20,85	1,02		5,52		8.363.564	46.304.922	708.753.627	0,20
SAFRA SOB PRO FIC FI REF DI	10,60	1,02		3,16		3.634.417	10.508.714	360.508.738	0,15
BB RF REF DI TP FI LP	8,53	1,02		5,42		8.599.186	45.262.866	290.000.575	0,10
ITAU INS REF DI FI	0,07	1,10		5,89		26.288	135.078	2.426.308	0,18
BB INSTITUCIONAL FI RF	0,01	1,02		5,55		3.033	15.812	300.699	0,20
SANT RF REF DI PREM FIC FI	0,01	1,06		5,71		1.985	10.236	189.523	0,20
SANT DI INST PREM FIC FUNDO	0,00	1,06		5,69		232	1.192	22.104	0,20
BRAD H FI REFERENCIADO DI	0,00	1,01		5,34		30	153	3.014	0,15
BTG TESOIRO SELIC FI DI	0,00	1,02		5,37		11	57	1.112	0,20
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, b	11,96	0,92		3,09		3.699.082	6.681.293	406.611.499	0,10
BB PREV IRF M1 TP FIC FI	11,96	0,92		3,09		3.699.082	6.681.293	406.611.499	0,10

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)	Taxa Adm.	Dsv pd	Risco Dnside	Track Err	Var	Aument máx	Draw máx
		Junho	4,99% + INPC	Junho	4,99% + INPC										
PREVIDENCIÁRIO	100	0,25	1,03	2,55	8,21	6.519.337	63.930.527	2.624.904.240	0,26	2,42	1,77	2,48	-0,25	3,91	-2,80
Renda Fixa	85,63	0,88		6,53		19.446.664	136.938.918	2.247.594.836	0,07	0,62	0,43	0,78	-0,02	0,00	-0,05
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Ar	51,90	0,99		8,42		13.377.741	61.025.424	1.362.278.250	0,00	0,74	0,41	0,83	0,00	0,00	-0,01
NTNB_2040_5625	4,04	0,98		3,21		1.032.068	3.301.652	106.128.908	0,00	0,60	0,39	0,68	0,00	0,00	-0,01
NTNB_2050_5714	4,04	0,99		3,32		1.037.722	3.408.801	105.958.128	0,00	0,61	0,39	0,67	0,00	0,00	-0,01
NTNB_2050_5750	4,02	0,99		6,28		1.035.806	6.234.940	105.455.950	0,00	0,80	0,44	0,87	0,00	0,00	-0,01
NTNB_2030_5595	3,98	0,98		6,31		1.013.791	6.198.881	104.500.616	0,00	0,82	0,45	0,89	0,00	0,00	-0,01
NTNB_2040_5780	3,98	0,99		6,12		1.027.774	6.019.377	104.387.427	0,00	0,81	0,44	0,88	0,00	0,00	0,00
NTNB_2050_5868	3,96	1,00		1,96		1.029.396	2.000.747	103.822.377	0,00	0,57	0,36	0,57	0,00	0,00	0,00
NTNB_2030_5711	3,95	0,99		4,91		1.016.017	4.857.233	103.765.583	0,00	0,84	0,44	0,86	0,00	0,00	-0,01
NTNB_2050_5884	3,95	1,00		1,89		1.028.538	1.925.639	103.619.115	0,00	0,58	0,36	0,58	0,00	0,00	0,00
NTNB_2045_5790	3,93	1,00		4,70		1.016.513	4.715.616	103.174.428	0,00	0,86	0,45	0,84	0,00	0,00	-0,02
NTNB_2035_5704	3,93	0,99		6,05		1.009.258	6.000.389	103.132.680	0,00	0,82	0,47	0,87	0,00	0,00	-0,06
NTNB_2045_5801	3,93	1,00		6,03		1.016.096	5.978.193	103.036.927	0,00	0,81	0,44	0,87	0,00	0,00	-0,01
NTNB_2035_5759	3,91	0,99		4,87		1.008.841	4.859.069	102.651.924	0,00	0,85	0,45	0,86	0,00	0,00	-0,03
NTNB_2055_5801	2,37	1,00		2,90		612.277	1.771.307	62.085.800	0,00	0,52	0,36	0,59	0,00	0,00	-0,01
NTNB_2055_5724	1,59	0,99		7,79		410.118	3.087.441	41.838.866	0,00	0,77	0,43	0,85	0,00	0,00	-0,05
NTNB_2055_5439	0,33	0,97		8,10		83.527	666.142	8.719.521	0,00	0,81	0,50	0,86	0,00	0,00	-0,17
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a	18,76	1,06		5,55		5.041.602	47.478.000	492.324.742	0,18	0,20	0,17	0,67	0,01	0,00	0,00
ITAU INS REF DI FI	9,93	1,10		5,89		2.711.000	14.814.242	260.587.574	0,18	0,22	0,17	0,68	0,03	0,00	0,00
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	6,71	1,02		5,52		1.770.380	23.511.017	176.160.898	0,20	0,17	0,15	0,66	0,03	0,00	0,00
SAFRA SOB PRO FIC FI REF DI	2,12	1,02		3,46		560.120	1.857.255	55.559.951	0,15	0,16	0,14	0,74	0,03	0,00	0,00
SANTANDER FI IMA B 5 TOP RF	0,00	0,31		6,50		28	550	9.022	0,30	2,40	1,58	2,36	-0,17	0,00	-0,52
BTG TESOUREO SELIC FI DI	0,00	1,02		5,37		73	370	7.266	0,20	0,15	0,14	0,65	0,03	0,00	0,00
ITAU INST GLB DIN FIC FI	0,00	0,95		5,91		0	3.974.192	21	0,50	0,78	0,51	0,93	-0,02	0,00	-0,12
ITAU INS ALO DIN FIC FI	0,00	0,79		2,37		0	0	10	0,00	0,57	0,36	0,76	-0,01	0,00	-0,06
SANTANDER RF ATIVO FIC FI				0,99			822.348	-	0,00	1,02	0,68	1,05		0,00	-0,27
FIC FI CAIXA BR RF ATIVA LP				1,77			1.795.666	-	0,00	0,26	0,18	0,27		0,00	0,00
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF				1,33			702.359	-	0,00	0,77	0,52	0,85		0,00	-0,12
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, b	14,97	0,26		6,45		1.027.321	28.435.494	392.991.844	0,18	2,09	1,40	2,04	-0,14	0,00	-0,57
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TP	6,85	0,22		6,17		397.510	10.490.269	179.927.292	0,20	2,94	1,94	2,91	-0,23	0,00	-0,77
BB PREV RF TP IPCA I FI	2,73	0,32		7,21		225.629	4.835.693	71.594.452	0,15	1,91	1,54	1,83	-0,10	0,00	-0,91
BB PREV RF TP IPCA FI	1,87	0,33		7,12		160.456	3.366.288	49.152.297	0,15	2,25	1,66	2,17	-0,17	0,00	-0,83
FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP R	1,37	0,22		6,16		78.804	2.095.120	35.967.756	0,20	2,94	1,94	2,91	-0,23	0,00	-0,77
BB PREV RF TP XI FI	1,21	0,31		7,17		98.035	2.128.776	31.663.596	0,20	1,90	1,54	1,83	-0,10	0,00	-0,91
BB PREV 20 734 931 0001 20	0,63	0,27		6,72		44.519	1.045.086	16.531.012	0,20	1,99	1,43	1,93	-0,15	0,00	-0,65
BB PREV RF TP IPCA VI FI	0,31	0,28		6,84		22.668	520.129	8.088.459	0,00	1,88	1,40	1,81	-0,12	0,00	-0,72
SAFRA IMA INST FIC FI RF	0,00	-0,44		3,74			2.418	66.980	0,15	4,86	3,20	4,84	-0,41	0,00	-2,06
BB PREV ALO ATIVA RET FIC FI				0,65			740.360	-	0,00	1,42	0,93	1,47		0,00	-0,43
FIC FI CAI BRA GES EST				1,63			3.211.355	-	0,00	0,78	0,53	0,85	-0,06	0,00	-0,11
Exterior	9,70	0,73		-25,90		1.821.815	-54.339.681	254.688.778	0,56	19,95	13,46	20,02	-2,09	0,00	-30,50
FIC Aberto - Investimento no Exterior Art. 9	9,70	0,73		-25,90		1.821.815	-54.339.681	254.688.778	0,56	19,95	13,46	20,02	-2,09	0,00	-30,50
ITAU MER EME FIC FIA	4,99	2,25		-23,51		2.882.635	-34.532.375	130.946.283	0,15	22,23	14,87	22,30	-2,28	0,00	-29,73
SANT GLOBAL EQUITIES FIM	4,71	-0,53		-29,87		-1.060.820	-19.807.306	123.742.495	1,00	19,69	13,82	19,74	-2,41	0,00	-34,63
Renda Variavel	4,67	-10,74		-13,21		-14.749.141	-18.668.710	122.620.626	3,00	23,22	16,12	23,19	-2,32	0,00	-22,50
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I, a	4,67	-10,74		-13,21		-14.749.141	-18.668.710	122.620.626	3,00	23,22	16,12	23,19	-2,32	0,00	-22,50
BTG ABS INS FIC FIA	4,67	-10,74		-13,21		-14.749.141	-18.668.710	122.620.626	3,00	23,22	16,12	23,19	-2,32	0,00	-22,50

Carteira	Peso Méd. %	Retorno Total (%)	Contribuição para Ret. (%)
PREVIDENCIÁRIO	100,00	0,25	0,25
Renda Fixa	85,66	0,88	0,75
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, a	52,16	0,99	0,52
.NTNB 5.625 08/15/40	4,06	0,98	0,04
.NTNB 5.714 08/15/50	4,06	0,99	0,04
.NTNB 5.751 08/15/50	4,04	0,99	0,04
.NTNB 5.595 08/15/30	4,00	0,98	0,04
.NTNB 5.781 08/15/40	4,00	0,99	0,04
.NTNB 5.868 08/15/50	3,97	1,00	0,04
.NTNB 5.711 08/15/30	3,97	0,99	0,04
.NTNB 5.884 08/15/50	3,97	1,00	0,04
.NTNB 5.79 05/15/45	3,95	1,00	0,04
.NTNB 5.704 05/15/35	3,95	0,99	0,04
.NTNB 5.801 05/15/45	3,94	1,00	0,04
.NTNB 5.759 05/15/35	3,93	0,99	0,04
.NTNB 5.801 05/15/55	2,38	1,00	0,02
.NTNB 5.724 05/15/55	1,60	0,99	0,02
.NTNB 5.439 05/15/55	0,33	0,97	-
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a	18,39	1,06	0,19
ITAU INS REF DI FI	9,57	1,10	0,10
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	6,69	1,02	0,07
SAFRA SOB PRO FIC FI REF DI	2,13	1,02	0,02
SANTANDER FI IMA B 5 TOP RF	-	0,31	-
BTG TESOIRO SELIC FI DI	-	1,02	-
ITAU INST GLB DIN FIC FI	-	0,95	-
ITAU INS ALO DIN FIC FI	-	0,79	-
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, b	15,12	0,26	0,04
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TP	6,93	0,22	0,02
BB PREV RF TP IPCA I FI	2,75	0,32	0,01
BB PREV RF TP IPCA FI	1,89	0,33	0,01
FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP R	1,38	0,22	-
BB PREV RF TP XI FI	1,22	0,31	-
BB PREV 20 734 931 0001 20	0,64	0,27	-
BB PREV RF TP IPCA VI FI	0,31	0,28	-
SAFRA IMA INST FIC FI RF	-	0,44	-
Exterior	9,37	0,73	0,07
FIC Aberto - Investimento no Exterior Art. 9º,II	9,37	0,73	0,07
ITAU MER EME FIC FIA	5,03	2,25	0,11
SANT GLOBAL EQUITIES FIM	4,35	0,53	0,04
Renda Variável	4,97	10,74	0,57
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I, a	4,97	10,74	0,57
BTG ABS INS FIC FIA	4,97	10,74	0,57

Limite de risco - Orçamento de Risco (PAI 2022)

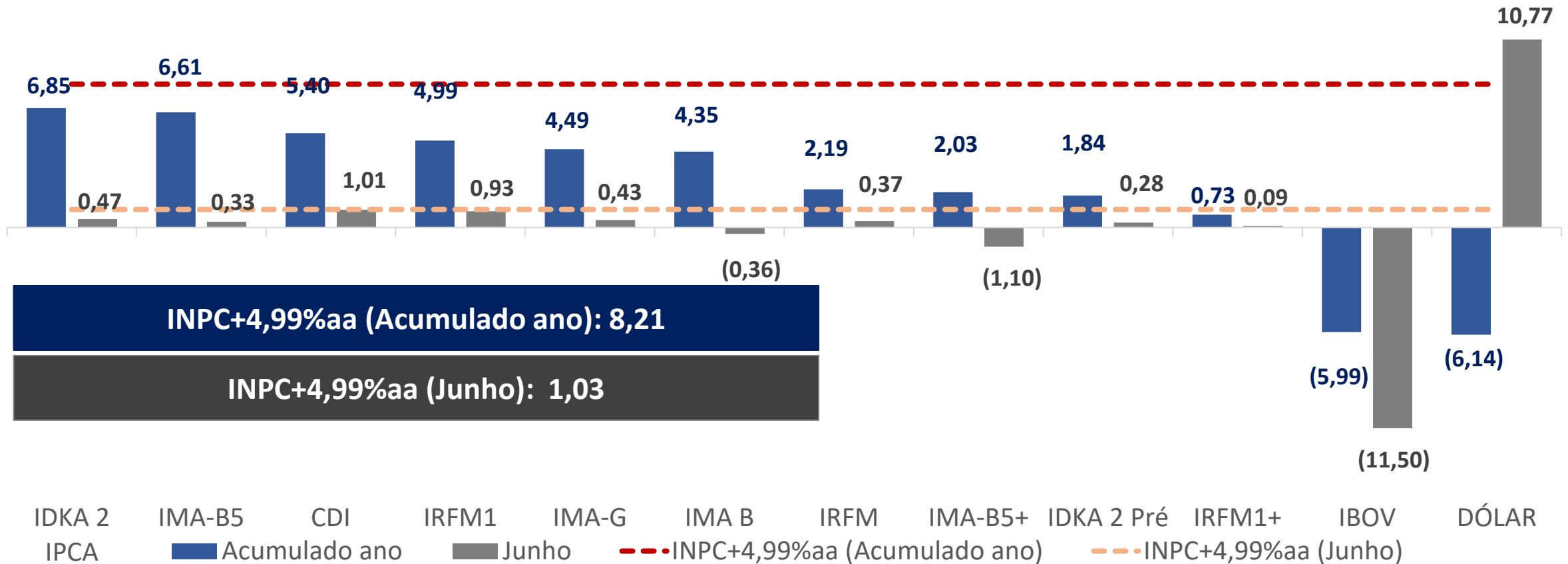
Name	Mandato	Desvio Pad.	Dnside Risk	Var	Max Draw
PAI 2022 - RP	Carteira	9,96	7,57	-1,18	-10,48

Limite de risco – Junho 22

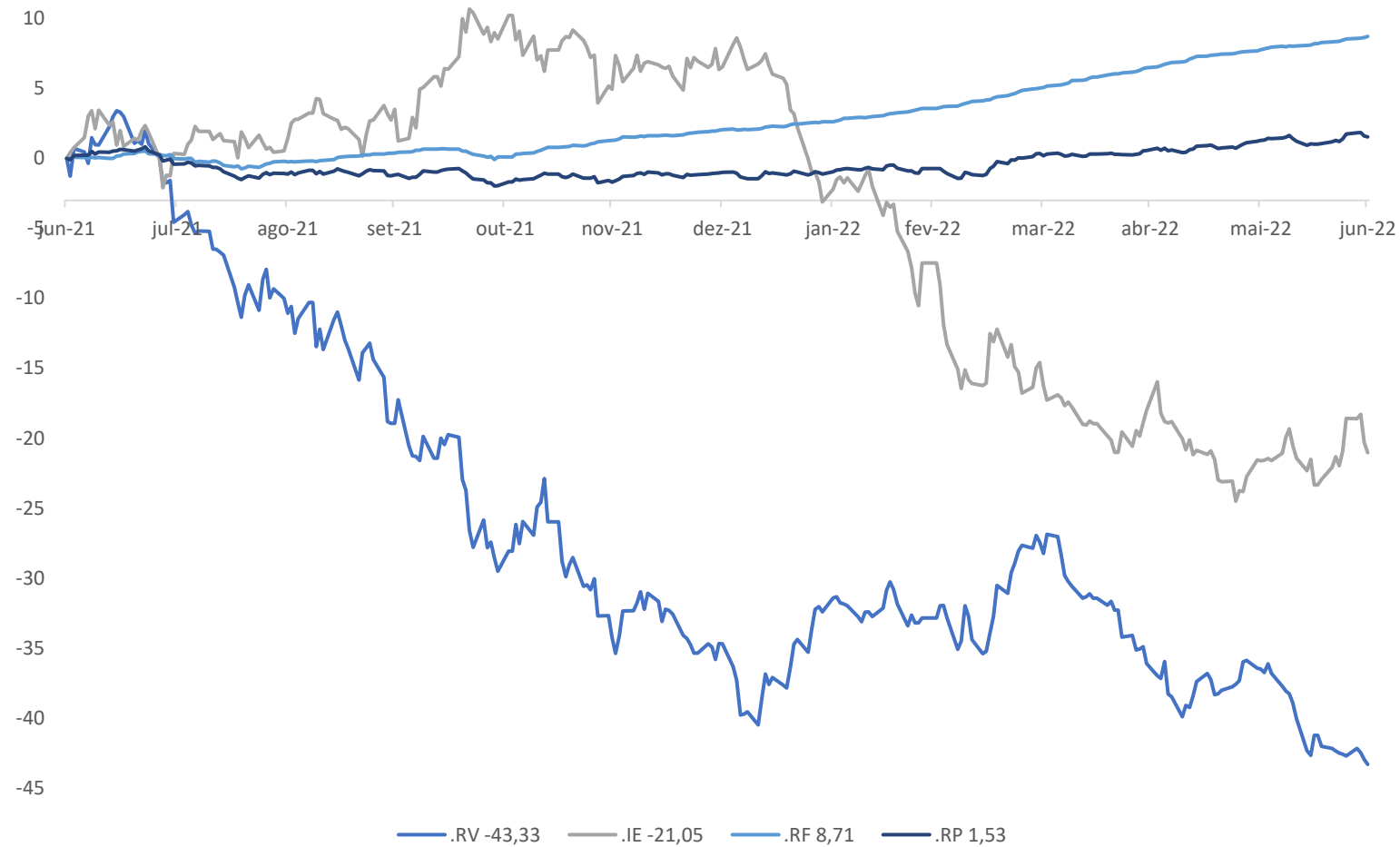
Carteira	Peso (%)	Dsv pd	Risco Dnside	Var	Draw máx
PREVIDENCIÁRIO	100	2,42	1,77	-0,25	-2,80

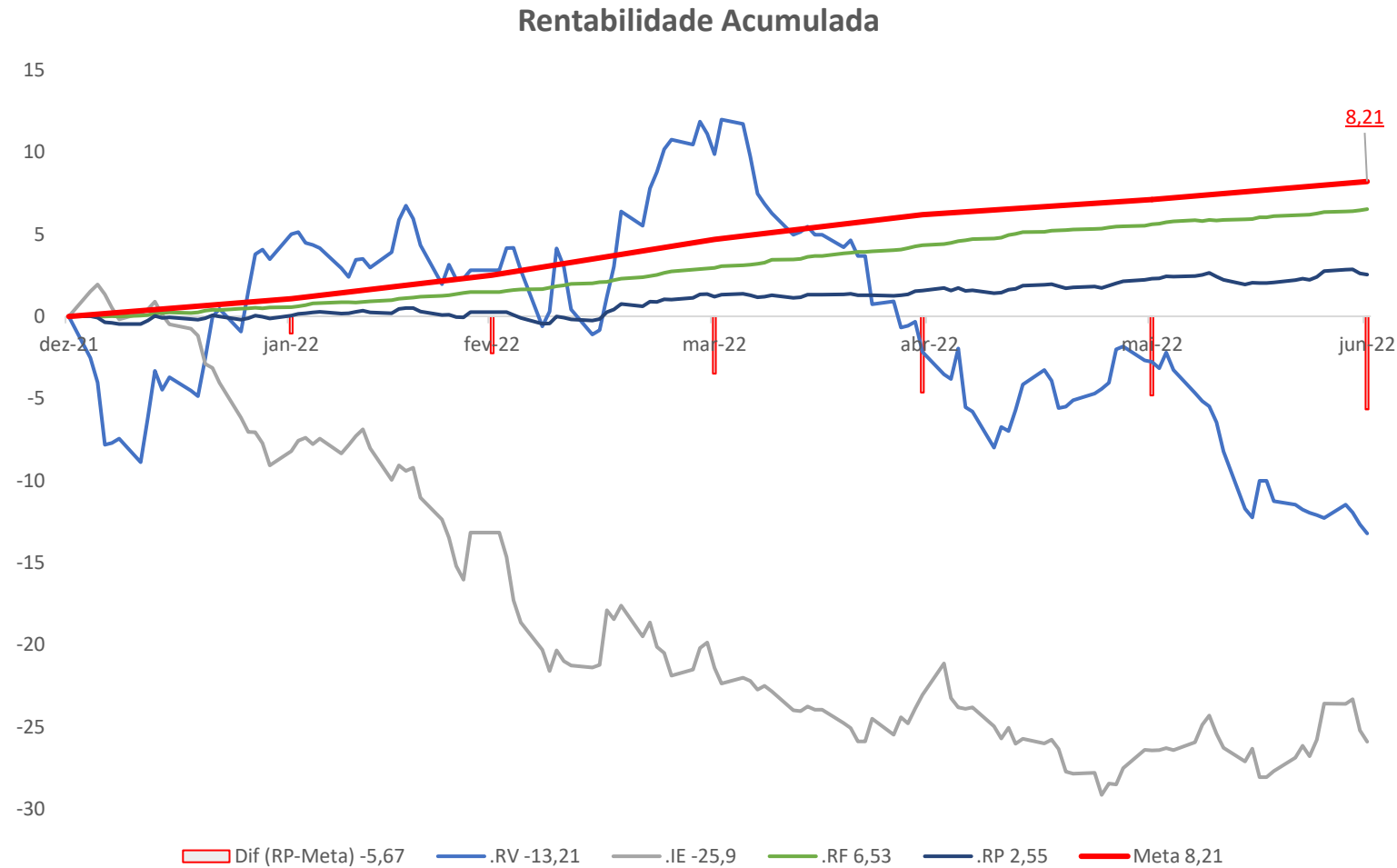


Rentabilidade dos Benchmarks em 2022 (%)



Rentabilidade Acumulada

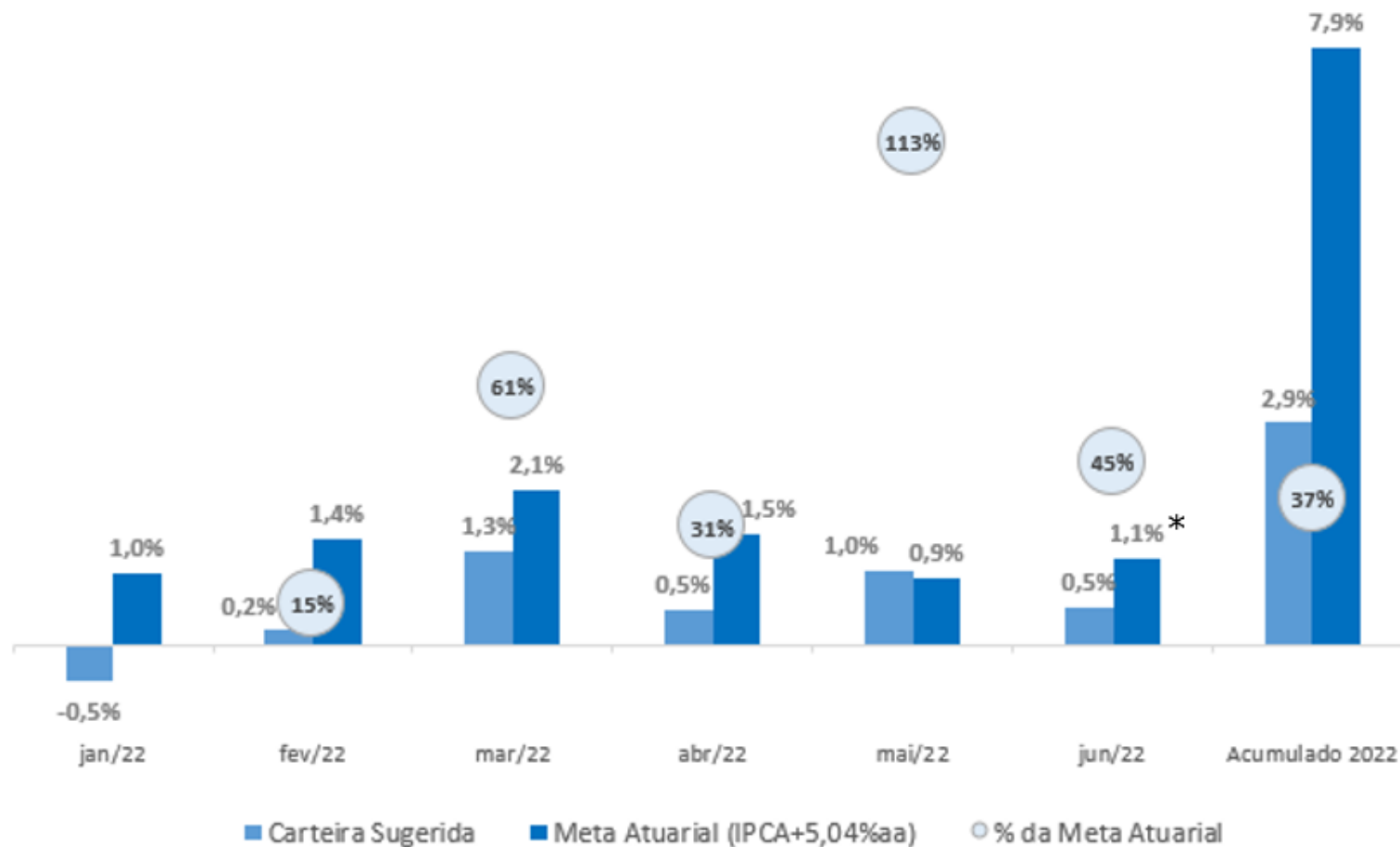




Benchmark: Carteira de Instituição Credenciada

GEROI

Retorno da Carteira Sugerida



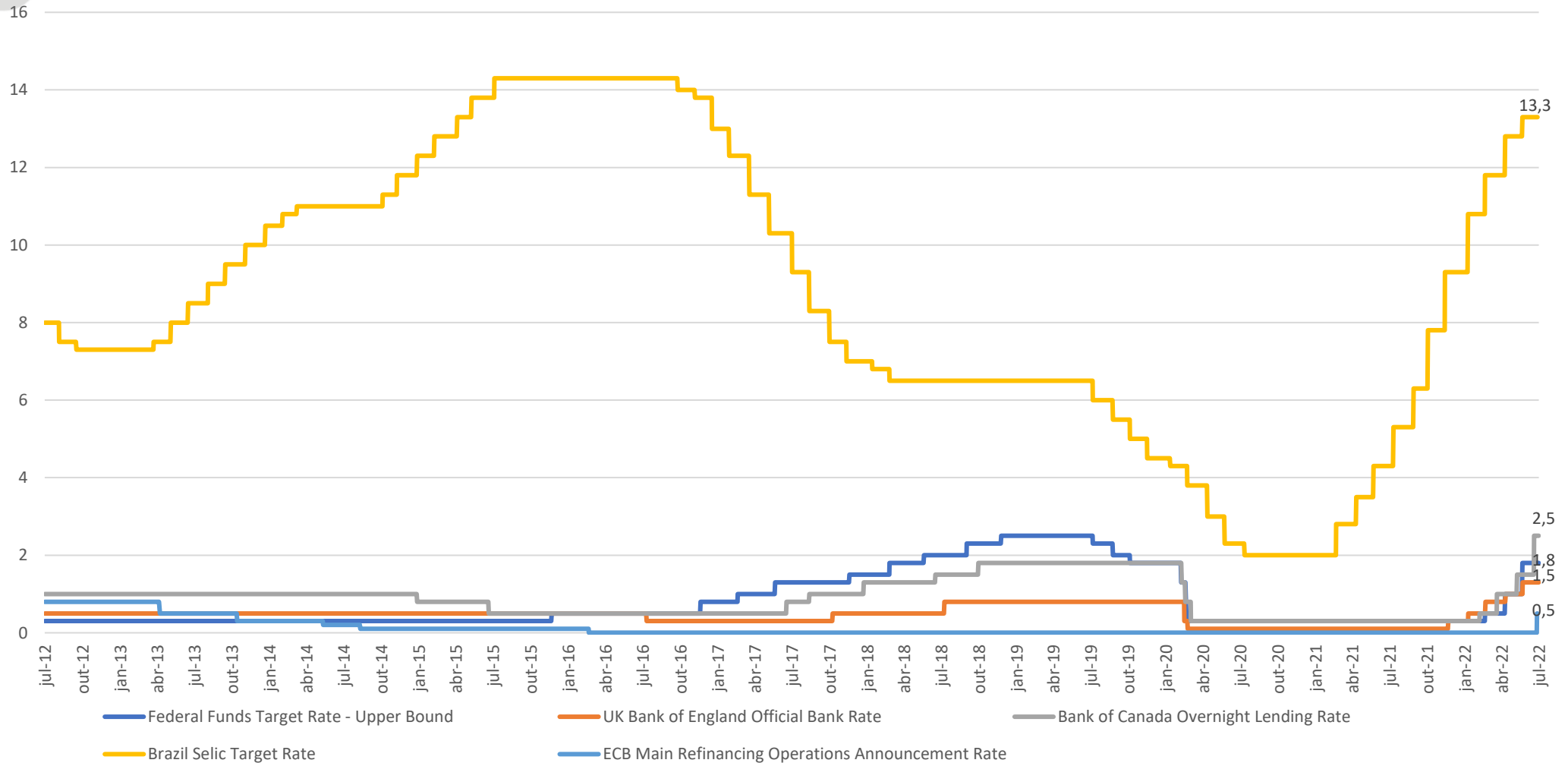
*Meta Atuarial com IPCA projetado para junho – Fonte: [ANBIMA](#)

Dispositivo 4.963/2021	Alocação	% PL Rioprev	Pró-gestão - Nível II
Art 7 - I - a	R\$1.361.504.466,79	22,11%	100,00%
Art 7 - I - b	R\$798.956.270,37	12,98%	100,00%
Art 7 - III - a	R\$3.611.502.425,01	58,66%	70,00%
Art 8 - I - a	R\$124.412.944,42	2,02%	40,00%
Art 9 - II	R\$260.120.902,19	4,23%	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%
TOTAL	R\$6.156.497.008,78	100,00%	

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

Pontos de Discussão

AVANÇO NAS TAXAS DE JUROS



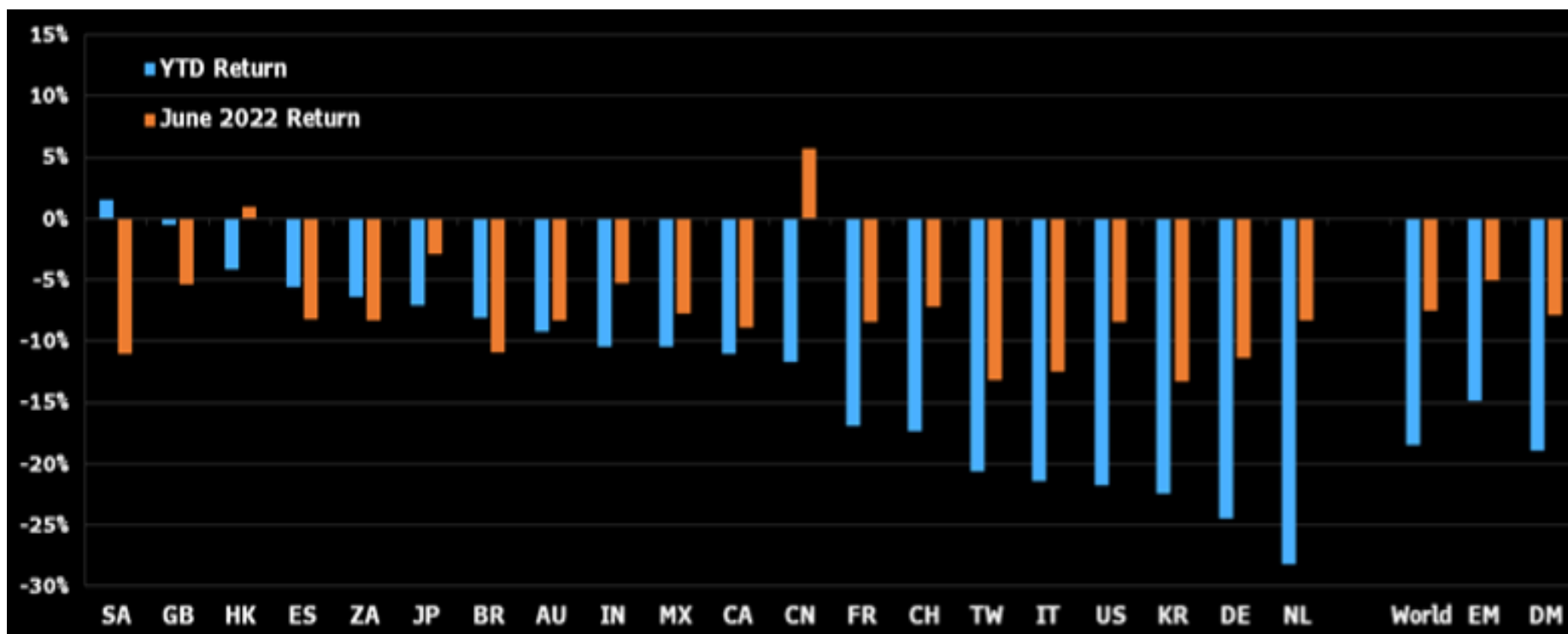
Fonte: Bloomberg. Elaboração: GEROI

Percepção de Risco e Incerteza



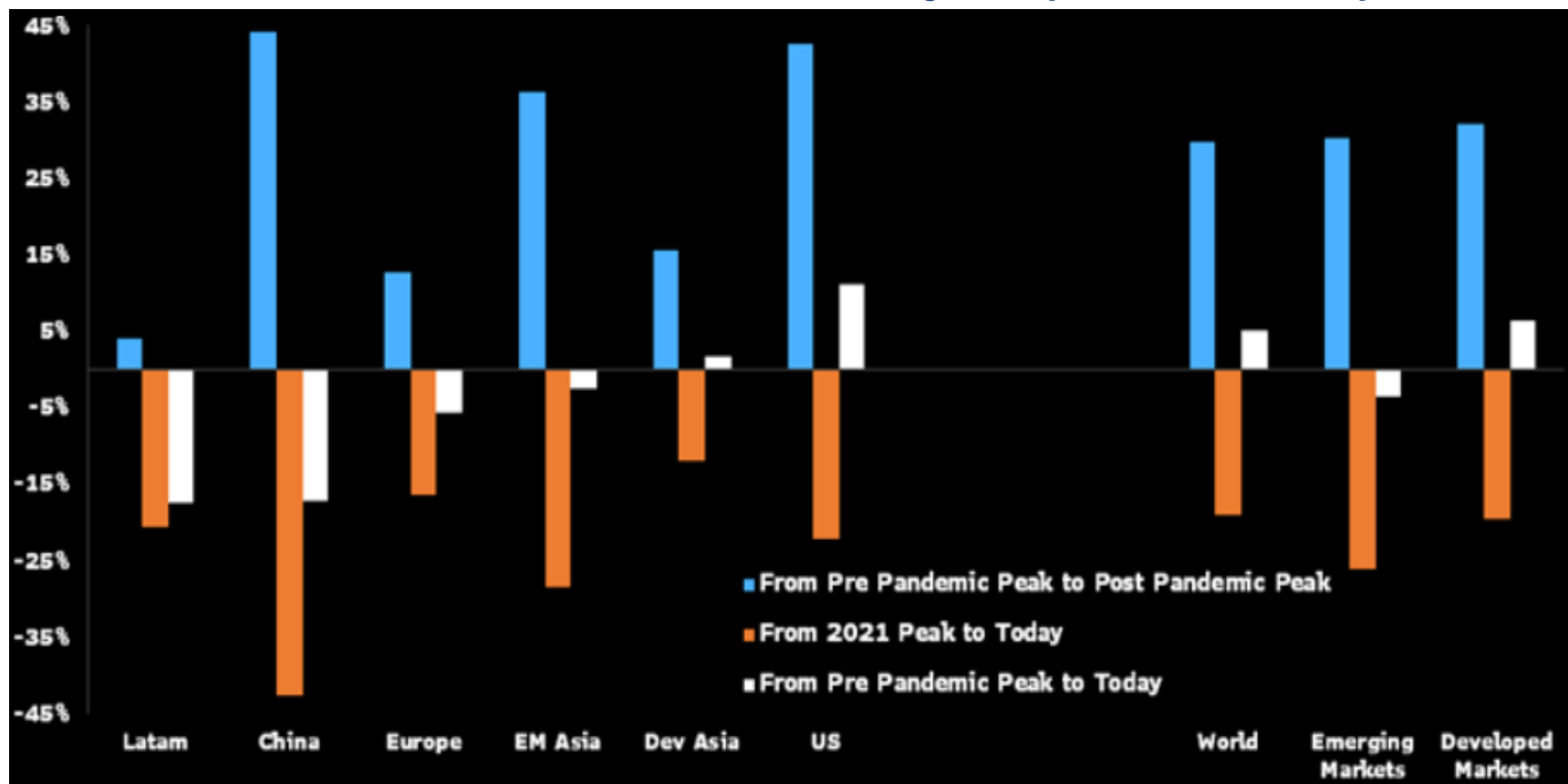
Fonte: Bloomberg. Elaboração: GEROI

MSCI – Mercado Global de Ações (Moeda local)



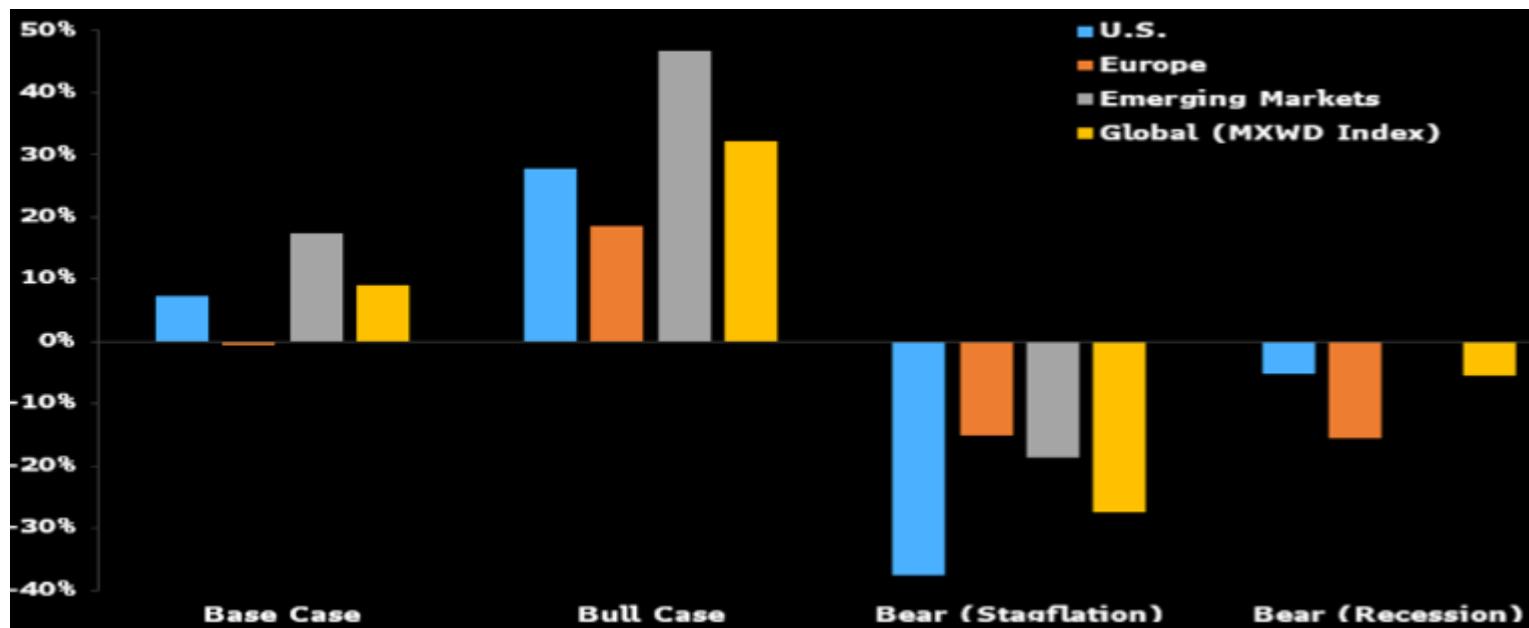
Fonte: Bloomberg.

MSCI – Mercado Global de Ações (Moeda local)



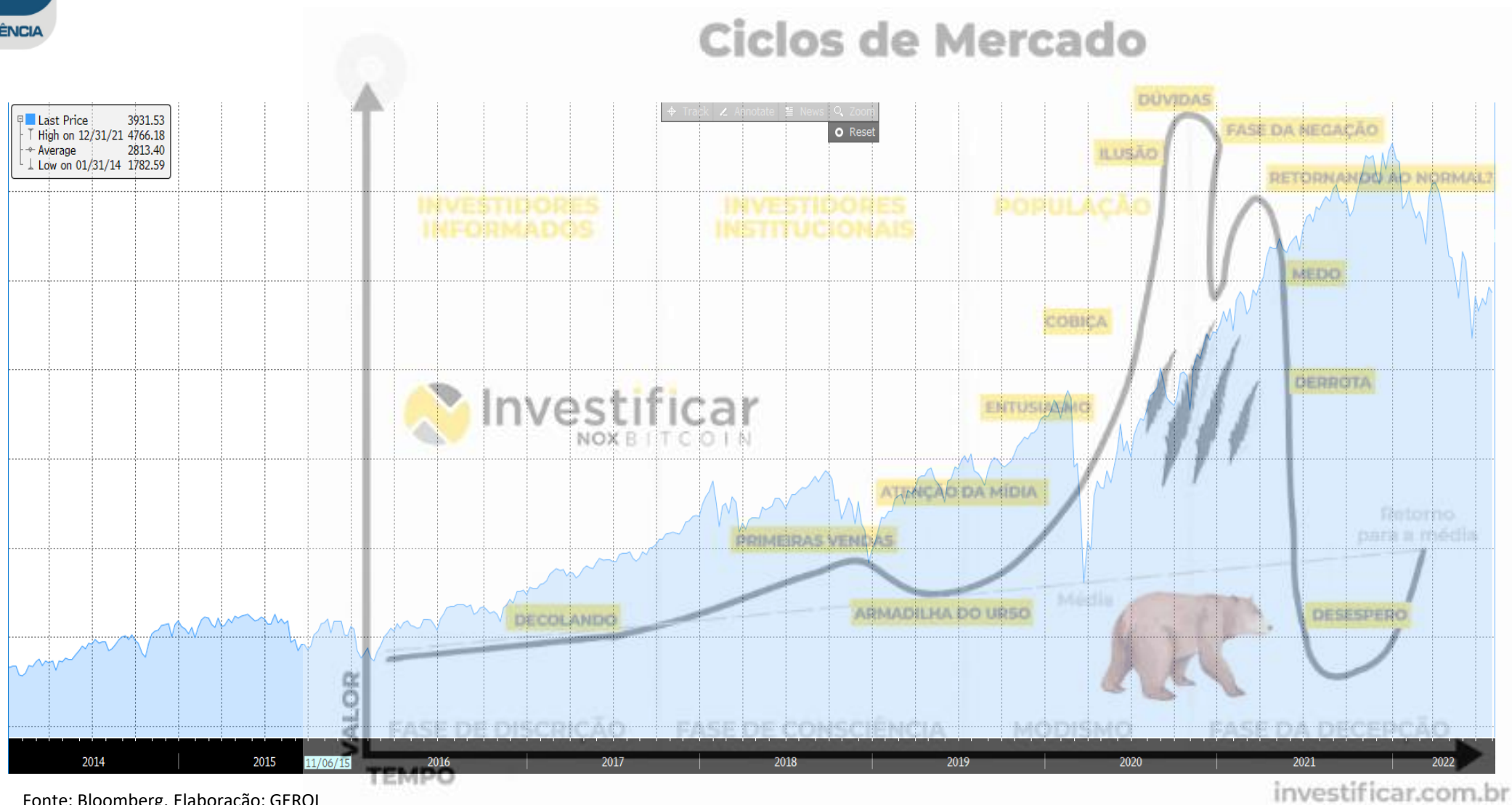
Fonte: Bloomberg.

MSCI – Mercado Global de Ações (Moeda local)



Fonte: Bloomberg.

Psicologia do Mercado – Em que fase estamos?



Psicologia do Mercado – Vai obedecer as médias?



Fonte: Bloomberg. Elaboração: GEROI

Proposta Mensal de Investimentos

FUNDOS ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO - Alocação Tática

Motivação: A perspectiva de utilização quase total das reservas financeiras no curto prazo.

Renda Fixa

Manutenção da estratégia de aplicações em fundos com elevada liquidez e baixa volatilidade.

Vedações

Fundos de Investimento de Direitos Creditórios (FIDC);
Fundos de Investimento de Debêntures;
CDB ou Poupança;
Letras Imobiliárias Garantidas (LIG);
Fundos de Investimento classificados como Renda Variável; e
Fundos de Investimento classificados como Investimento no Exterior

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

Proposta Mensal de Investimento

FUNDO PREVIDENCIÁRIO - Alocação Estratégica	
Motivação: 1) Diversificação da Carteira; 2) Busca de Rentabilidade Longo Prazo; e 3) Controle de Risco.	
Renda Fixa – Artigo 7º	50% a 100% do PL
Fundos RF Estratégia Ativa	
Aquisição de TP indexados a inflação – Até 70% do PL Prev	

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

Proposta Mensal de Investimentos

FUNDO PREVIDENCIÁRIO - Alocação Estratégica

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

Renda Variável – Artigo 8º

Até 40% do PL

Fundo de Renda Variável

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

Proposta de Alocação – Até 20% do PL Prev

Investimento no Exterior – Artigo 9º

Até 10% do PL

Fundo de Investimentos no Exterior

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

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

OBRIGADO

