



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 22 DE NOVEMBRO DE 2021

Ao vigésimo segundo dia do mês de novembro de dois mil e vinte e um, às onze horas e cinco minutos, reuniu-se o Comitê de Investimentos do Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência – por meio de videoconferência. Presentes os membros votantes, os Senhores Aloisio Villeth Lemos (Diretor de Investimentos e Presidente do Comitê), 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 Planejamento), Alisson José Ramos Batista (Secretaria dos trabalhos), Rodrigo Santos Martins e demais convidados constantes no Relatório de Presença. Instalou-se a reunião aberta pelo Presidente do Comitê de Investimentos com a seguinte pauta: **Item Um. Prestação de Contas sobre a proposta vigente aprovada em 25 de outubro de 2021. Item Dois. Apreciação do Fluxo de Caixa referente ao período. Item Três. Apresentação do resultado da Carteira de Investimentos Consolidada. Item Quatro. Debate sobre a conjuntura econômica e sobre as expectativas de mercado. Item Cinco. Análise e aprovação da Proposta Mensal de Investimentos.** O Senhor Aloisio Villeth Lemos deu as boas-vindas a todos os presentes. Após as considerações iniciais, foram abordados os itens em pauta. No **Item Um** da pauta, após a apresentação dos membros do colegiado bem como dos princípios e diretrizes que norteiam as aplicações, foi explicado que, da proposta vigente aprovada na última reunião, os movimentos realizados seguiram estritamente de acordo no período. Destaque para a compra de 2 lotes de NTN-B (2 mil) com vencimento em 15/05/2055. A operação ocorreu na data de 03/11/2021. Os detalhes foram apresentados e explicados. Passando para o **Item Dois**, foram demonstrados os saldos do Fundo em Capitalização (Previdenciário) nos dez meses do ano de 2021, mas também receitas e despesas ocorridas até a competência em foco. 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. Foram apresentados o enquadramento das alocações dos recursos às diretrizes da legislação pertinente no encerramento do mês; o desempenho dos índices de referência do mercado e o desempenho histórico ante a meta atuarial. No **Item Quatro**, foram avaliados tópicos da conjuntura econômica global e local, passando por mercados em geral, atividade e preços. Na parte mundial, falou-se sobre a produção industrial, varejo, nível de emprego e inflação norte-americana. A mesma perspectiva foi apresentada sobre a atividade econômica na Zona do Euro. Os dados macroeconômicos da China indicaram ganhos no setor industrial, estabilidade no emprego e preços ao produtor bem superiores aos preços ao consumidor. A economia brasileira vem demonstrando uma desaceleração na atividade, embora o nível de emprego tenha melhorado. Os preços ao consumidor continuam a subir no cômputo dos últimos 12 meses. O mercado de ações apresentou queda em paralelo com o aumento na percepção de risco local. O posicionamento no mercado de opções sugere a presença mais forte de vendedores. Por outro lado, quando se observa a posição do estrangeiro institucional, a sugestão é oposta - vantagem para os compradores. Na parte da discussão temática, a questão foi a seguinte: é o momento para os RPPS saírem dos fundos de Renda Fixa? Os rendimentos das NTN-Bs foram apresentados, demonstrando os vencimentos que já pagam taxas reais acima da meta atuarial do Rioprevidência. No **Item Cinco**, a proposta mensal de investimentos foi apresentada e posta em 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). Foi proposta a continuidade da implementação da Carteira Própria no Fundo em Capitalização (Previdenciário). Foi dito que, após os resultados do estudo de ALM (Asset and Liabilities Management), um cronograma será estruturado e apresentado, contendo o orçamento global a ser utilizado, bem como os vencimentos e montantes a serem perseguidos nas operações individuais. Após as considerações dos membros votantes do Comitê de Investimentos, os parâmetros da proposta foram deliberados como segue: houve **aprovação por unanimidade** sobre a manutenção da margem de exposição por segmento da Resolução CMN nº 3.922/2010, mantendo os parâmetros das últimas reuniões, bem como **aprovação por unanimidade** sobre o item de formação da Carteira Própria no Fundo em Capitalização (Previdenciário). O material utilizado segue em anexo (25138205). 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 sete minutos, e eu, Alisson Batista, lavrei a presente ata que será assinada pelos demais membros deste Comitê de Investimentos.

Aloisio Villeth Lemos

Membro votante

Raphael da Mota e Silva

Membro votante

Robson Luis Barbosa

Membro votante

Níckolas Ribeiro da Costa Cardoso

Membro designado

Rodrigo Santos Martins

Membro designado

Alisson José Ramos Batista

Secretário

Rio de Janeiro, 22 novembro de 2021



Documento assinado eletronicamente por **Alisson Jose Ramos Batista, Coordenador**, em 22/11/2021, às 12:52, 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 23/11/2021, às 15:10, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. 21º e 22º do [Decreto nº](#)



Documento assinado eletronicamente por **Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso, Gerente**, em 23/11/2021, às 16:10, 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 **Rodrigo Santos Martins, Especialista em Previdência Social**, em 23/11/2021, às 16:57, 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 24/11/2021, às 15:42, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. 21º e 22º do [Decreto nº 46.730, de 9 de agosto de 2019](#).



Documento assinado eletronicamente por **Raphael da Motta e Silva, Analista de Fazenda**, em 07/12/2021, às 12:01, 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 **25127272** e o código CRC **F7DB854D**.

Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Planejamento

Novembro de 2021



Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Planejamento

Nícolas Cardoso
Alisson Batista
Rodrigo Martins
Flávio Matos

Flávio Werneck
Andrea Alves
Leonardo Monteiro

Maynara Tannis
Larissa Chagas
Verusca Helena



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	Aloisio Villeth Lemos
Representante da SEFAZ	Raphael da Motta e Silva
Representante da SEPLAG	Robson Luis Barbosa

Atividades

Prestação de Contas – Proposta vigente	de 26/10 a 22/11
Apreciação e Votação – Nova proposta	de 23/11 a 21/12

Comitê de Investimentos

Diretrizes do PAI 2021

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

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



Fundo Previdenciário

R\$

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out
Receitas	36.771.167	17.034.876	28.946.744	30.207.742	37.127.873	23.245.257	15.657.234	9.488.709	24.815.868	7.972.048
Contribuição Servidor	8.830.540	9.772.163	10.237.431	9.330.497	9.531.299	9.944.021	9.885.726	9.960.514	9.629.458	10.667.546
Contribuição Patronal	17.741.968	15.292.137	16.149.805	14.651.101	15.432.174	15.625.161	15.454.950	15.684.265	16.379.795	15.301.391
Rentabilidade (s/ cupom)	8.285.881	-21.718.055	2.559.508	6.226.144	9.926.334	-2.323.925	-9.683.442	-24.828.432	-1.194.137	-17.996.889
Cupom	-	9.764.563	-	-	1.236.868	-	-	8.659.624	-	-
Outros (ou sem classif.)	1.912.778	3.924.068	-	-	1.001.197	-	-	12.738	751	-
Despesas	396.478	399.203	486.346	3.583.366	3.704.067	851.933	556.624	5.619.555	2.172.815	2.558.348
Folha Inativos	111.224	98.181	101.391	92.387	95.320	151.910	106.324	110.893	133.140	111.197
Pensões	285.254	265.976	372.646	324.669	483.973	628.373	450.301	364.643	406.322	398.017
Outras	-	35.046	12.309	3.166.311	3.124.774	71.651	-	5.144.019	1.633.353	2.049.134
Saldo Final	36.374.689	16.635.673	28.460.398	26.624.376	33.423.806	22.393.324	15.100.610	3.869.154	22.643.053	5.413.700
Saldo acum.	2.116.783.054	2.133.418.728	2.161.879.125	2.188.503.501	2.221.927.307	2.244.320.631	2.259.421.241	2.263.290.395	2.285.933.448	2.291.347.148

2.080.408.365

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 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 Prefixados (IDKA, IRF-M e subíndices)

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

Fundos RF Estratégia Ativa – IMA

Proposta de Alocação RF Ativa – Até 70% do PL

Início da carteira própria - compra de 2 lotes da Série B

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 3922/2010 – 30% do PL (8.II) e 10% do PL (8.III)

Proposta de Alocação – Até 20% do PL

Investimento no Exterior – Artigo 9º

Até 10% do PL

Fundo de Investimentos no Exterior

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

Proposta de Alocação – 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)

Execução do Projeto-piloto

- Definição da quantidade-teste – 2 lotes (2 mil NTN-B);
- Definição do vencimento – 2055 (35 anos);
- Cotações com diversas mesas (XP, Itaú, Bradesco, BTG, Ativa e outros)

CONFIRMAÇÃO DE OPERAÇÃO

CLIENTE	RIO PREVIDENCIA
TITULO	NTN-B
VENCIMENTO	15/05/2055
COMPRA/VENDA	COMPRA
QUANTIDADE	2.000
DI	
QUANTIDADE DI	
DIFERENCIAL	
TAXA FINAL PAPEL	5,43900
P.U.	4.129,712472
FINANCEIRO	8.259.424,94
VISTA / TERMO	VISTA
COM/SEM REGISTRO	
LIQUIDAÇÃO	03/11/2021
OBS.:	



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

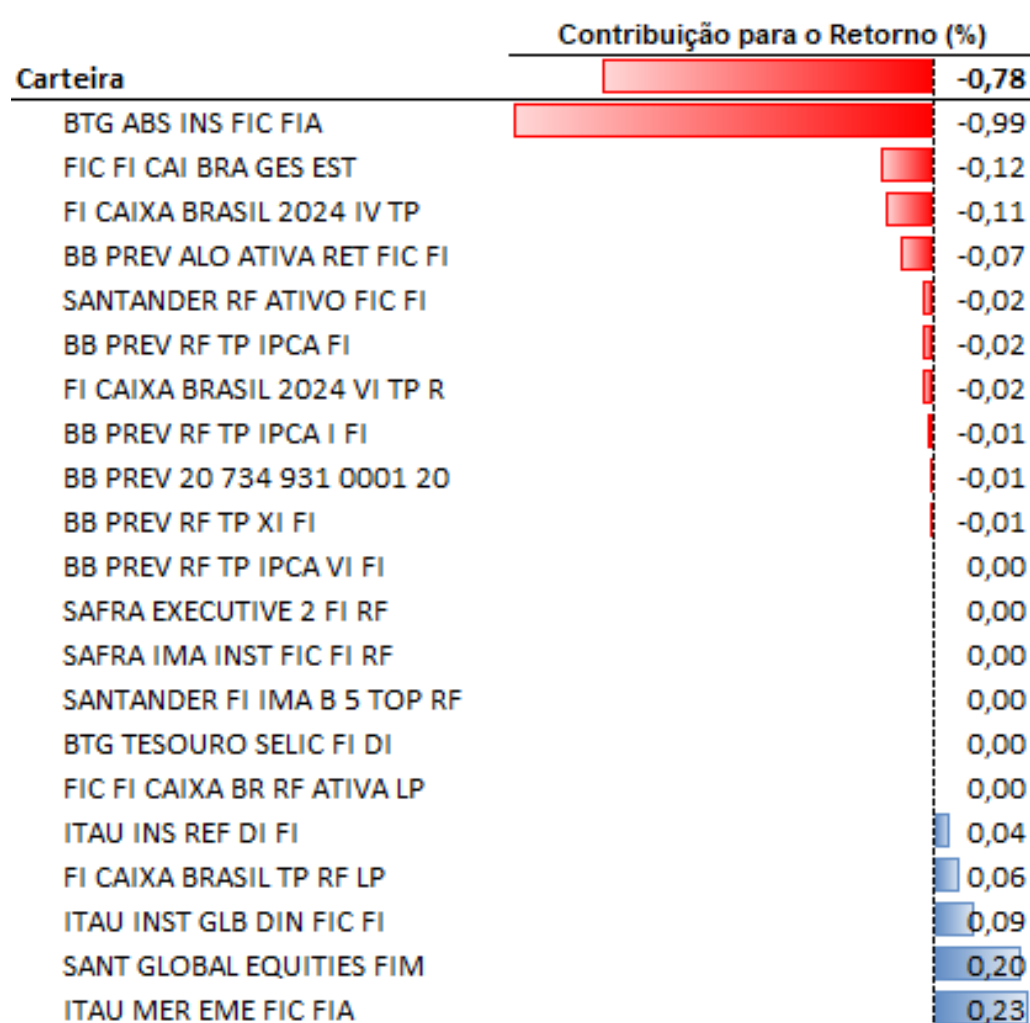
Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		Valor de Mercado	Taxa Adm %
		Outubro	CDI	Outubro	CDI		
Militar	100	0,33	0,48	1,48	3,00	263.157.365	0
BB SUP SETOR PUB FIC FI	100	0,33		1,48		263.157.365	1,75
Administrativo	100	0,33	0,48 	1,48	3,00	101.229.285	1,75
BB SUP SETOR PUB FIC FI	100	0,33		1,48		101.229.285	1,75
Financeiro	100	0,09	0,48 	2,37	3,00	1.319.427.085	1,75
BB PREV IRF M1 TP FIC FI	41,27	-0,52		0,63		544.470.680	0,10
ITAU SOBERANO SIMPLES FIC	32,78	0,50		2,94		432.455.590	0,15
SANT FIC FI SOB REF DI	20,53	0,50		0,76		270.896.371	0,20
BB RF REF DI TP FI LP	3,64	0,52		3,00		47.995.402	0,10
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	1,55	0,52		1,47		20.513.580	0,20
ITAU INS REF DI FI	0,20	0,57		3,55		2.614.461	0,18
BB INSTITUCIONAL FI RF	0,02	0,50		3,35		280.788	0,20
SANT FIC FI COR REF DI	0,01	0,57		3,62		176.748	0,20
SANT FIC FI INS REF DI	0,00	0,60		3,51		20.641	0,20
BRAD H FI REFERENCIADO DI	0,00	0,52		2,94		2.824	0,15

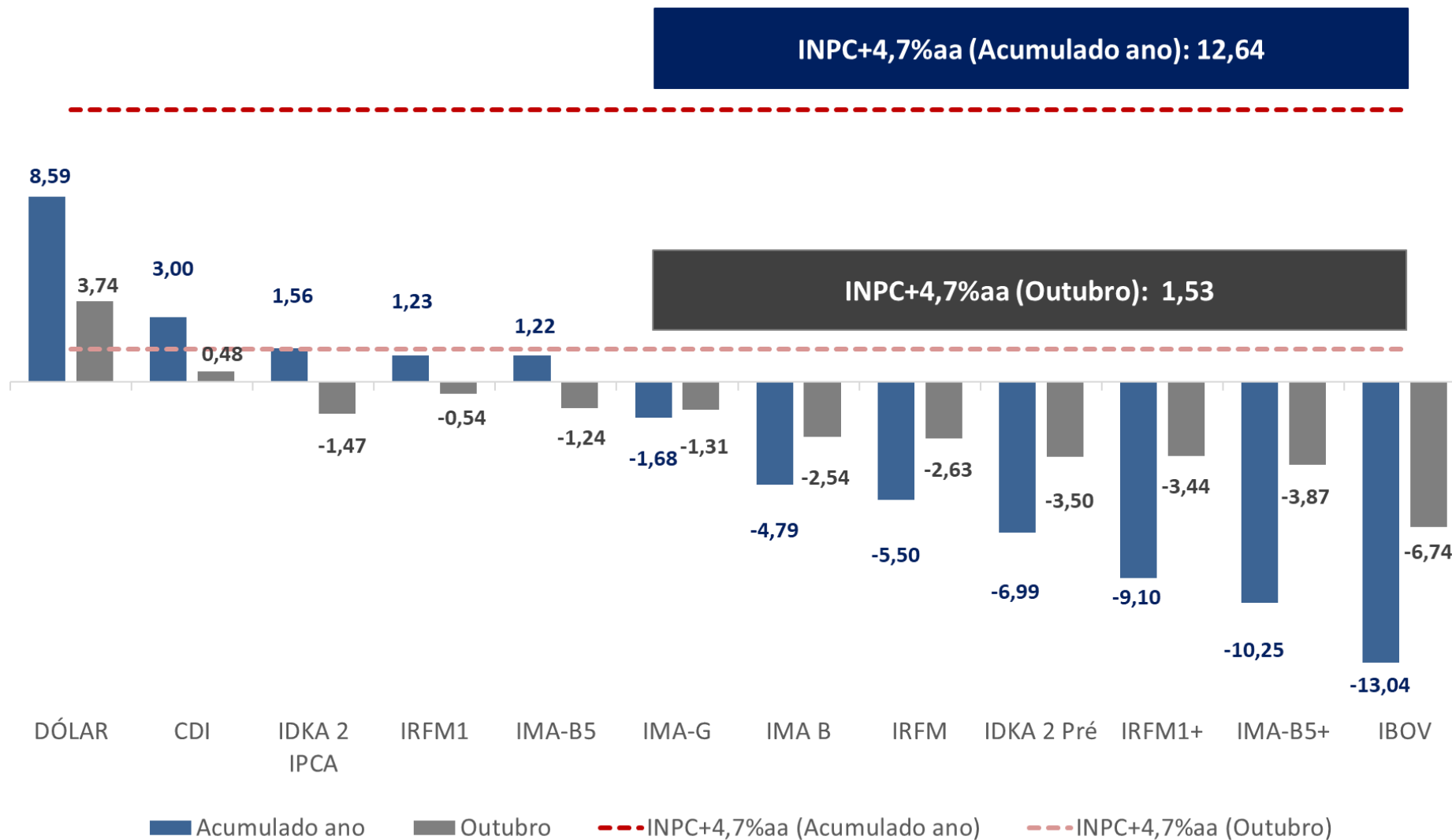
Com a perspectiva de utilização quase total das reservas financeiras no curto prazo, recomendamos a manutenção da estratégia de aplicações em fundos com elevada liquidez, baixa volatilidade e máxima rentabilidade observando as diretrizes do PAI e da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações posteriores.



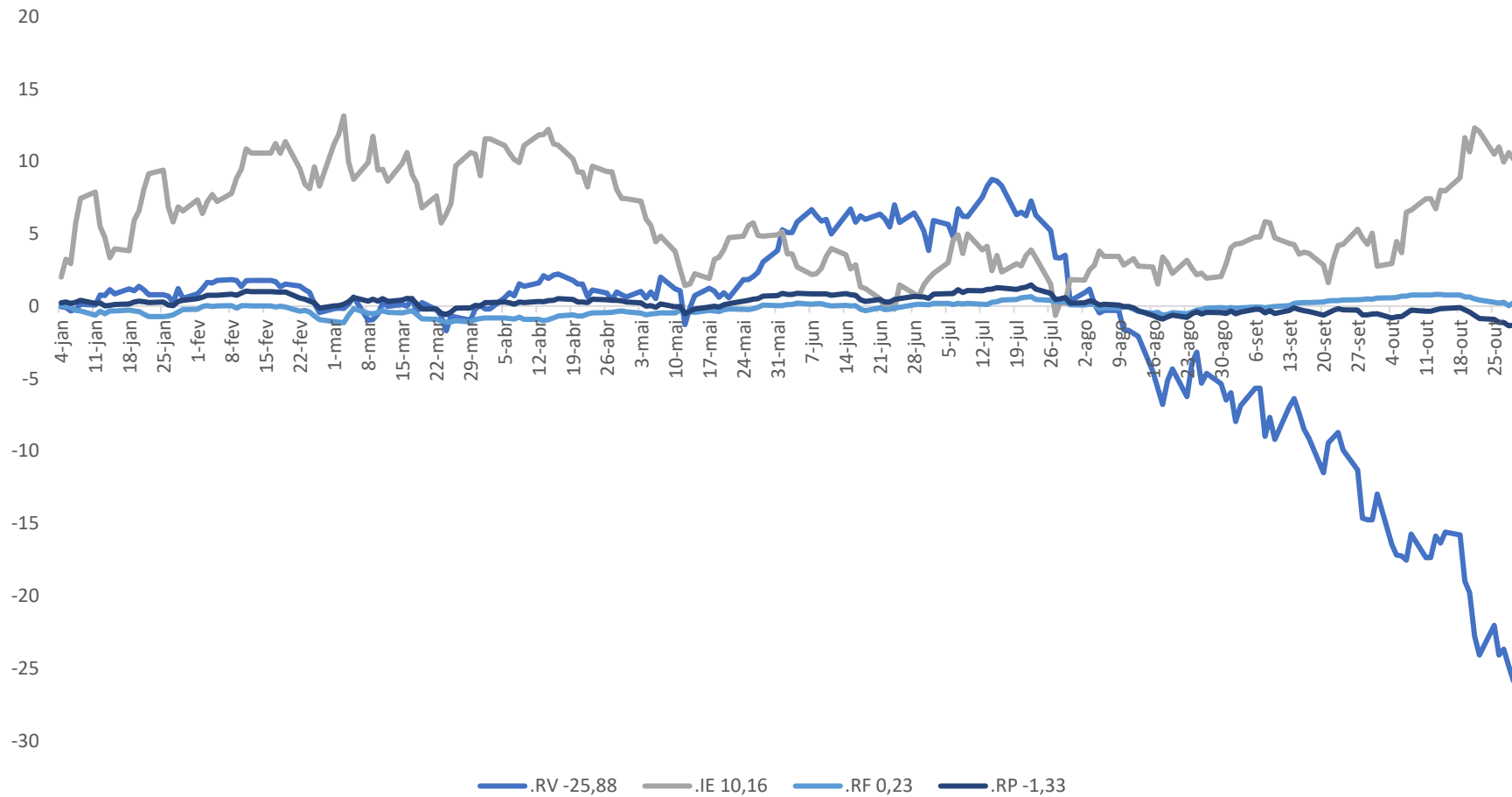
Carteira	Pond %	Valor Merc (R\$)	Outubro %	Ano %	Taxa Adm %
PREVIDENCIÁRIO	100	2.291.226.750	-0,78	-1,33	1,75
FIC FI CAI BRA GES EST	18,96	434.368.237	-0,66	-1,82	0,20
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	11,52	264.041.442	0,52	2,49	0,20
ITAU INST GLB DIN FIC FI	11,50	263.381.542	<u>0,84</u>	<u>4,60</u>	0,50
BB PREV ALO ATIVA RET FIC FI	8,30	190.175.170	-0,90	<u>-2,35</u>	0,30
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TP	7,32	167.809.510	<u>-1,49</u>	-0,60	0,20
BTG ABS INS FIC FIA	6,66	152.502.100	<u>-13,06</u>	<u>-26,38</u>	3,00
ITAU INS REF DI FI	6,57	150.518.591	0,57	<u>3,55</u>	0,18
ITAU MER EME FIC FIA	6,56	150.377.652	<u>3,63</u>	<u>8,97</u>	0,15
SANTANDER RF ATIVO FIC FI	4,40	100.879.040	-0,55	1,08	0,40
FIC FI CAIXA BR RF ATIVA LP	4,37	100.013.276	0,06	-0,75	0,40
BB PREV RF TP IPCA I FI	2,93	67.124.736	-0,49	<u>4,20</u>	0,15
SANT GLOBAL EQUITIES FIM	2,81	64.283.162	<u>7,86</u>	<u>25,08</u>	1,00
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	2,27	52.038.093	-0,06	1,44	0,50
BB PREV RF TP IPCA FI	2,06	47.262.422	-1,10	1,74	0,15
FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP R	1,47	33.626.327	<u>-1,49</u>	-0,59	0,20
BB PREV RF TP XI FI	1,30	29.691.539	-0,50	4,14	0,20
BB PREV 20 734 931 0001 20	0,68	15.479.304	-0,95	1,94	0,20
BB PREV RF TP IPCA VI FI	0,33	7.576.989	-0,83	2,53	0,20
SAFRA IMA INST FIC FI RF	0,00	62.604	<u>-3,23</u>	<u>-7,75</u>	0,15
SANTANDER FI IMA B 5 TOP RF	0,00	8.209	-1,42	0,18	0,30
BTG TESOIRO SELIC FI DI	0,00	6.805	0,51	2,92	0,20

Top	Outub	Ano
1	SANT GLOBAL EQUITIES FIM	SANT GLOBAL EQUITIES FIM
2	ITAU MER EME FIC FIA	ITAU MER EME FIC FIA
3	ITAU INST GLB DIN FIC FI	ITAU INST GLB DIN FIC FI
Bottom	Outub	Ano
1	BTG ABS INS FIC FIA	BTG ABS INS FIC FIA
2	SAFRA IMA INST FIC FI RF	SAFRA IMA INST FIC FI RF
3	FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP R	BB PREV ALO ATIVA RET FIC FI

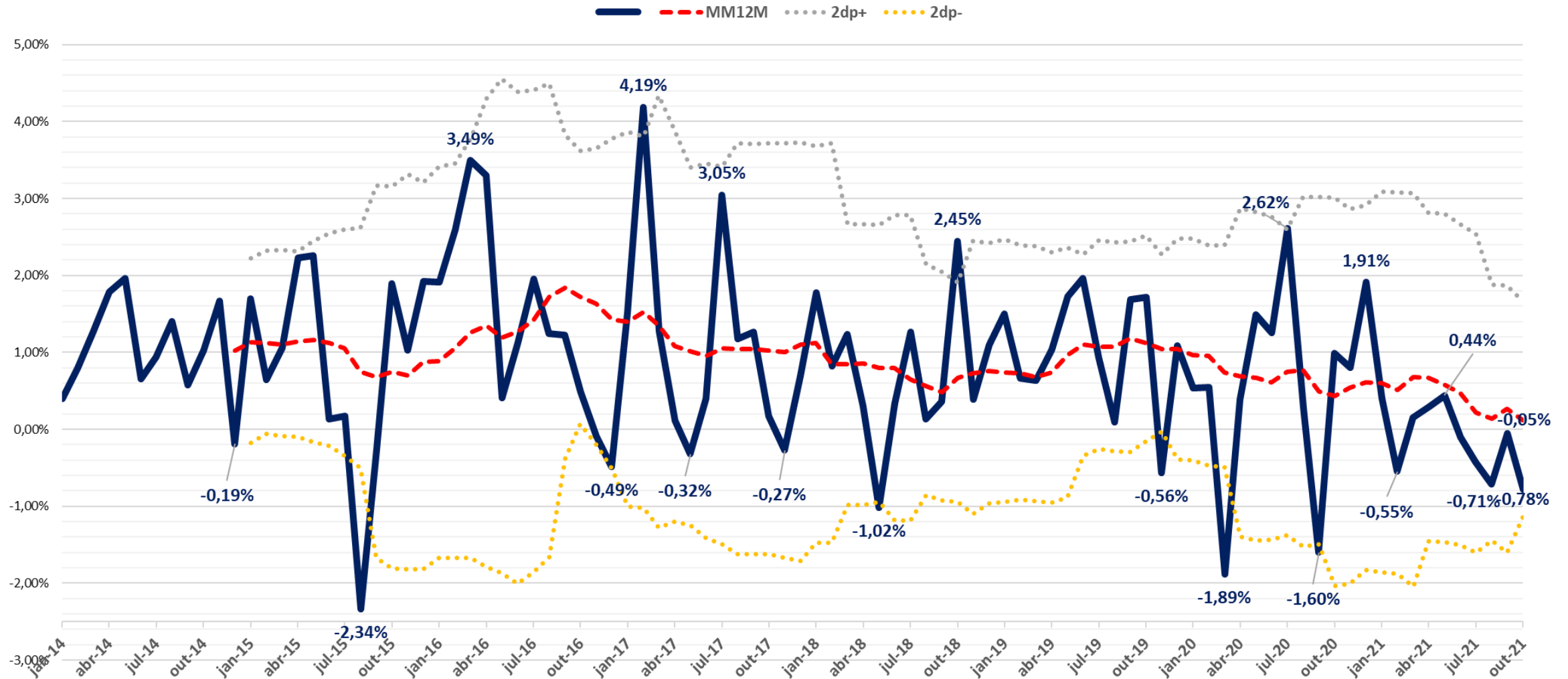




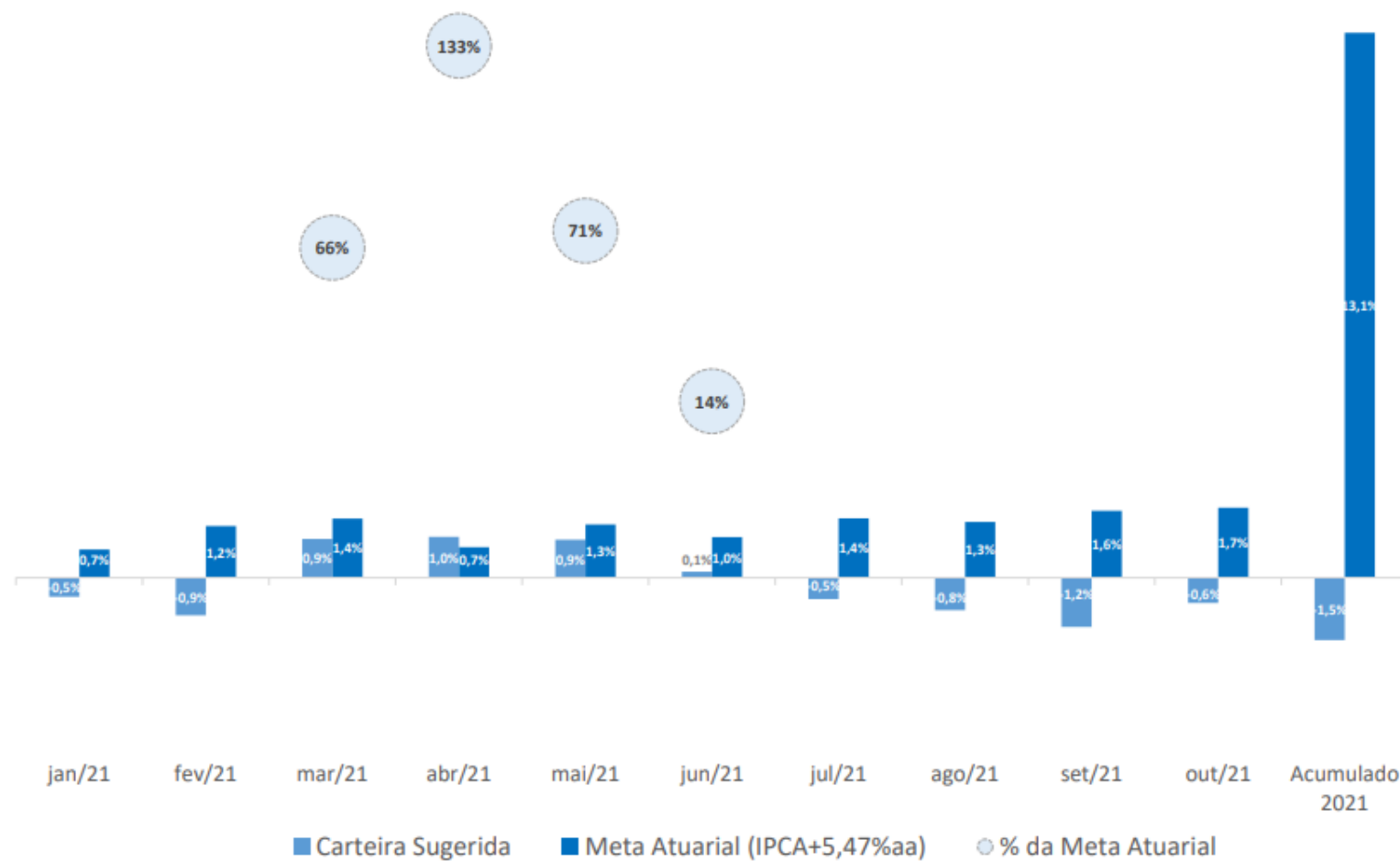
Rentabilidade Acumulada



Carteira Rioprev - Rentabilidade m/m (2014-2021)



Benchmark: Carteira de Instituição Credenciada



Resultado da Carteira Sugerida (2021)

Rentabilidade e Meta Atuarial da Carteira do Rioprevidência

	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Resultado do Ano
2014	0,40%	0,79%	1,28%	1,78%	1,97%	0,66%	0,95%	1,40%	0,57%	1,03%	1,67%	-0,19%	13,01%
INPC+5%	1,06%	1,03%	1,19%	1,17%	1,01%	0,65%	0,58%	0,59%	0,92%	0,83%	0,92%	1,05%	11,56%
% meta	38,03%	76,77%	107,07%	152,34%	194,66%	101,21%	163,84%	238,79%	62,54%	124,81%	181,31%		112,54%
2015	1,70%	0,65%	1,06%	2,23%	2,26%	0,14%	0,17%	-2,34%	-0,26%	1,90%	1,03%	1,92%	10,88%
INPC+5%	1,89%	1,51%	1,94%	1,10%	1,38%	1,18%	1,03%	0,66%	0,92%	1,18%	1,50%	1,33%	16,79%
% meta	89,69%	42,82%	54,60%	202,82%	163,68%	11,73%	16,55%			160,72%	68,55%	144,64%	64,76%
2016	1,92%	2,60%	3,49%	3,30%	0,41%	1,13%	1,95%	1,24%	1,22%	0,49%	-0,09%	-0,49%	18,49%
INPC+5%	1,90%	1,32%	0,87%	1,03%	1,39%	0,90%	1,05%	0,76%	0,49%	0,56%	0,46%	0,57%	11,89%
% meta	100,79%	196,35%	402,19%	320,69%	29,22%	125,43%	185,79%	163,84%	250,83%	88,08%			155,55%
2017	1,51%	4,19%	1,28%	0,12%	-0,32%	0,40%	3,05%	1,17%	1,26%	0,18%	-0,27%	0,70%	13,98%
INPC+5%	0,85%	0,59%	0,77%	0,43%	0,79%	0,11%	0,58%	0,42%	0,37%	0,78%	0,57%	0,65%	7,11%
% meta	177,95%	710,38%	166,19%	26,91%		375,31%	527,61%	282,01%	342,67%	22,72%		107,22%	196,70%
2018	1,77%	0,82%	1,24%	0,30%	-1,02%	0,34%	1,26%	0,13%	0,36%	2,45%	0,39%	1,10%	9,50%
INPC+5%	0,66%	0,53%	0,48%	0,62%	0,84%	1,84%	0,68%	0,45%	0,67%	0,83%	0,14%	0,53%	8,56%
% meta	269,41%	155,66%	259,14%	48,66%		18,47%	186,02%	29,85%	53,31%	295,74%	286,43%	207,67%	110,92%
2019	1,50%	0,63%	0,64%	1,00%	1,69%	1,94%	0,92%	0,10%	1,67%	1,69%	-0,54%	1,08%	13,01%
INPC+5%	0,79%	0,93%	1,14%	1,01%	0,58%	0,38%	0,55%	0,55%	0,36%	0,49%	0,93%	1,63%	9,73%
% meta	189,84%	67,26%	56,34%	99,12%	293,10%	511,73%	169,09%	17,98%	468,17%	348,12%		65,86%	133,75%
2020	0,54%	0,55%	-1,89%	0,39%	1,49%	1,25%	2,62%	0,28%	-1,60%	0,99%	0,80%	1,91%	7,50%
INPC+4,7%	0,59%	0,50%	0,58%	0,13%	0,11%	0,68%	0,86%	0,74%	1,26%	1,28%	1,32%	1,87%	10,38%
% meta	90,85%	110,41%		292,02%	1303,76%	183,07%	303,51%	37,93%		77,78%	61,02%	102,33%	72,26%
2021	0,40%	-0,55%	0,15%	0,29%	0,44%	-0,10%	-0,42%	-0,71%	-0,05%	-0,78%			-1,33%
INPC+4,7%	0,64%	1,15%	1,28%	0,75%	1,35%	0,99%	1,43%	1,29%	1,59%	1,53%			12,64%
% meta	63,57%		11,98%	38,55%	32,89%								

Dispositivo 3922/2010	Alocação	% PL Rioprev	Pró-gestão - Nível II
Art 7 - I - a	R\$0,00	0,00%	100,00%
Art 7 - I - b	R\$1.630.510.813,62	43,91%	100,00%
Art 7 - III - a	R\$0,00	0,00%	70,00%
Art 7 - IV - a	R\$1.711.299.023,69	46,08%	50,00%
Art 8 - I - b	R\$0,00	0,00%	40,00%
Art 8 - II - a	R\$157.039.045,95	4,23%	30,00%
Art 8 - III	R\$0,00	0,00%	10,00%
Art 9 - A - II	R\$214.873.682,87	5,79%	10,00%
Art 9 - A - III	R\$0,00	0,00%	10,00%
TOTAL	R\$3.713.722.566,13	100,00%	

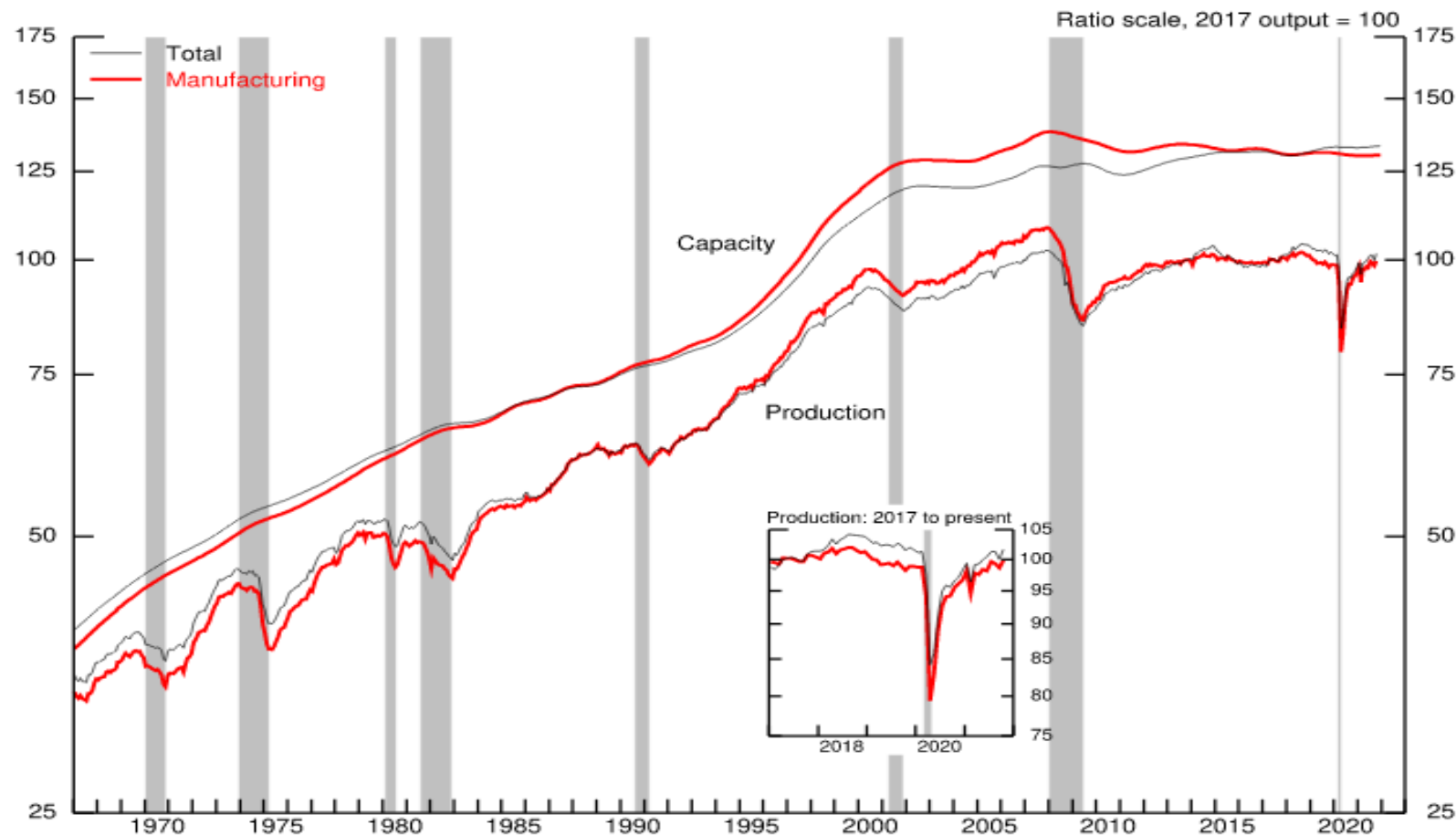
1	Introdução
2	Fluxo de Caixa
3	Proposta Vigente
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos

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

Dados Macroeconômicos - MUNDO

Dados Macroeconômicos - EUA

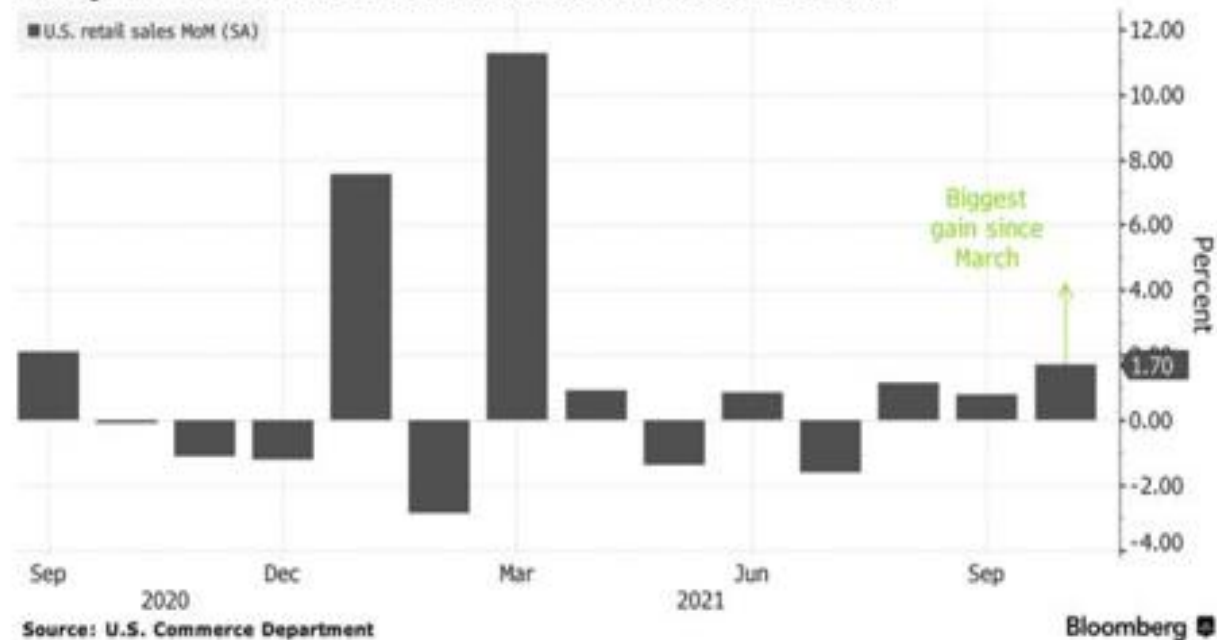
1. Industrial production, capacity, and utilization



Dados Macroeconômicos - EUA

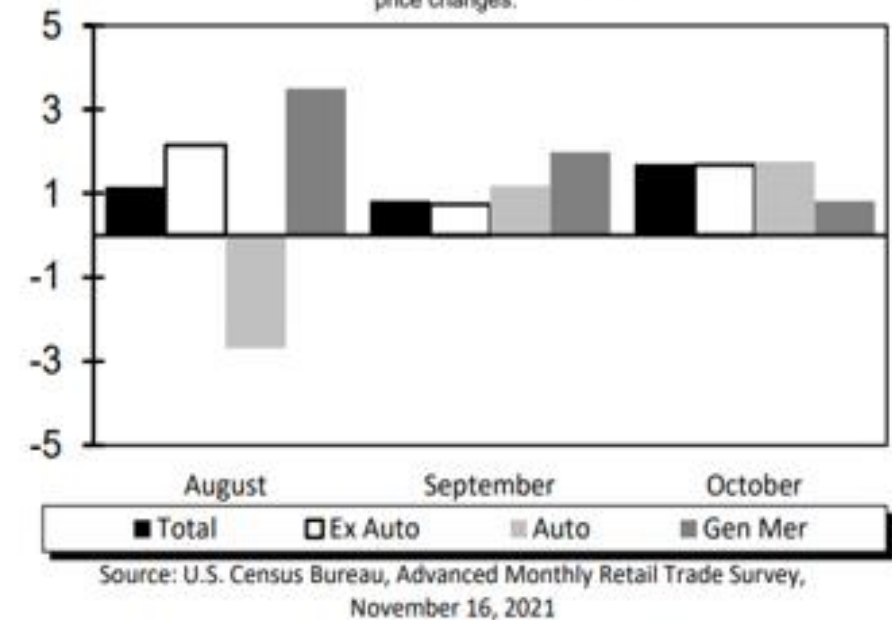
Retail Ramps Up

Outlays on merchandise increased for a third month in October



Percent Change in Retail and Food Services Sales from Previous Month

Data adjusted for seasonal variation and holiday and trading-day differences but not for price changes.



Dados Macroeconômicos - EUA

Chart 1. Unemployment rate, seasonally adjusted, October 2019 – October 2021

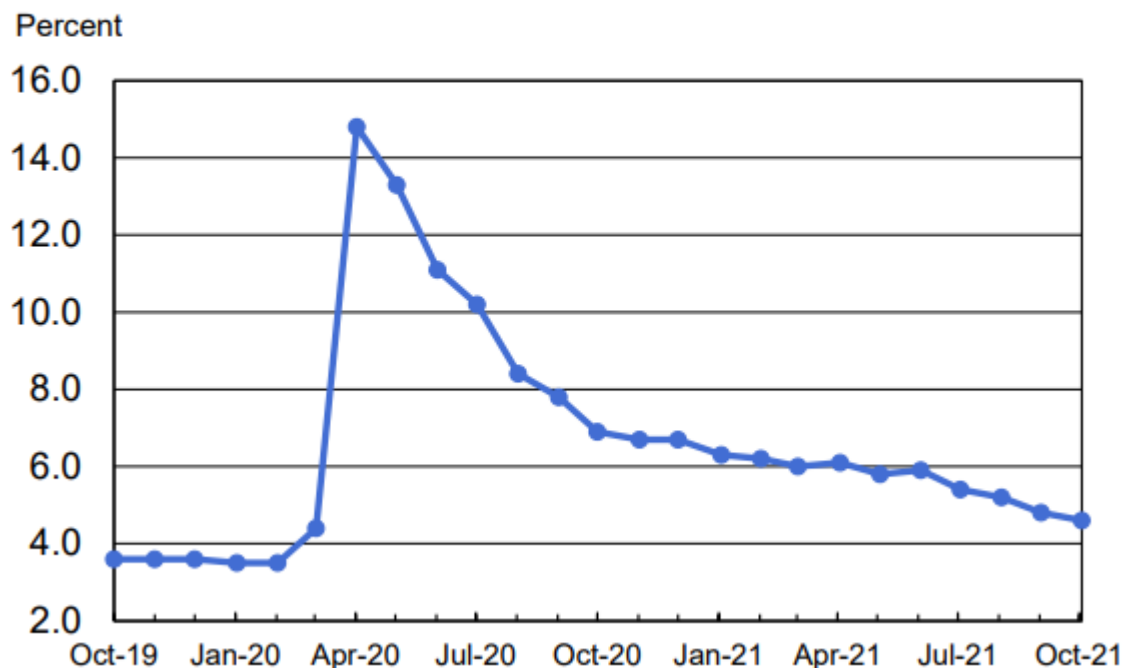
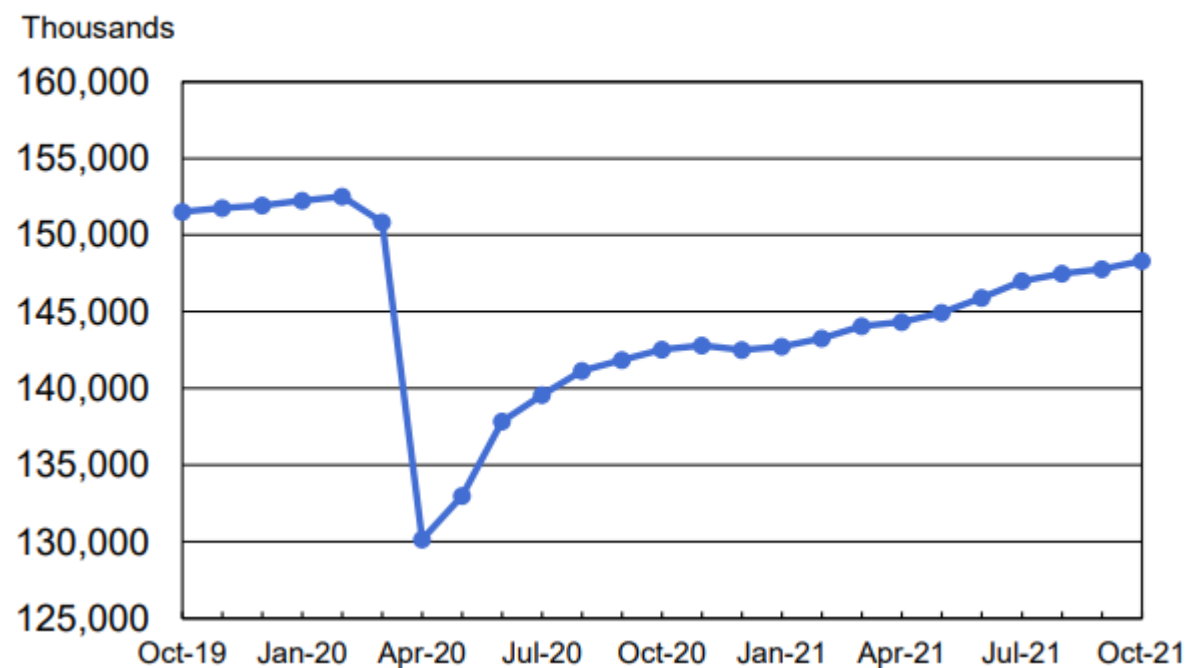


Chart 2. Nonfarm payroll employment, seasonally adjusted, October 2019 – October 2021



Dados Macroeconômicos - EUA

Chart 1. One-month percent changes in selected PPI final demand price indexes, seasonally adjusted

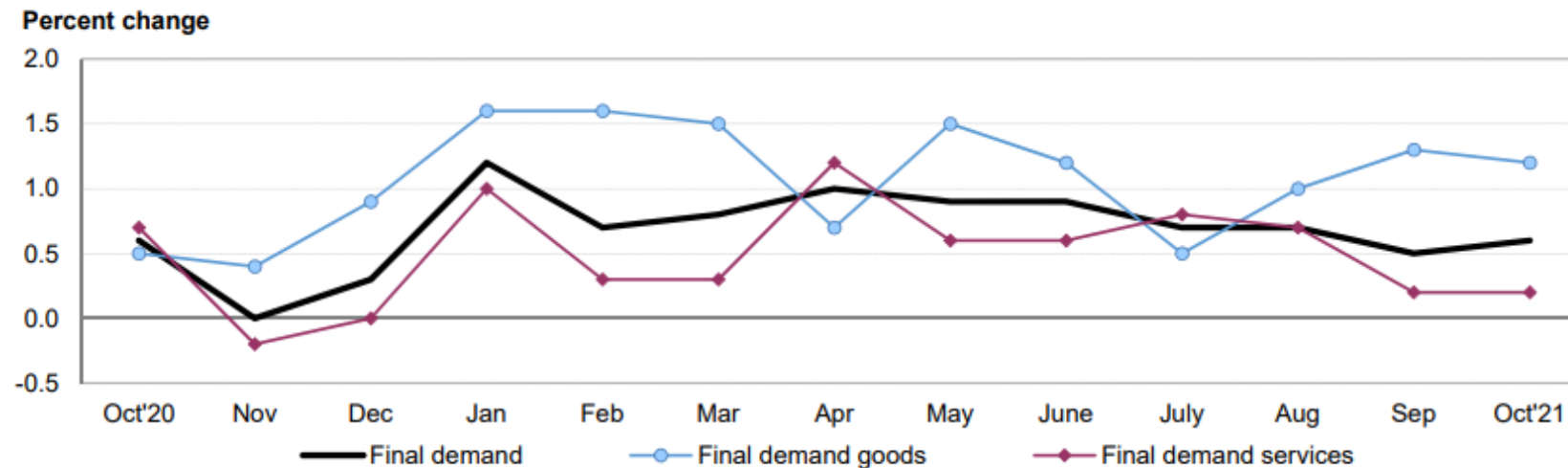
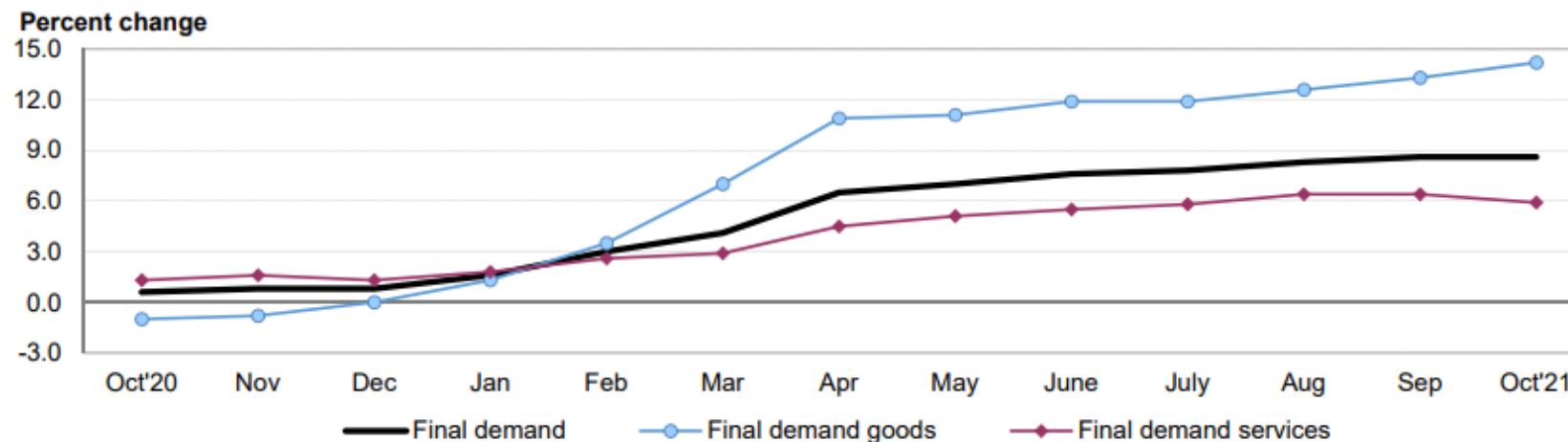


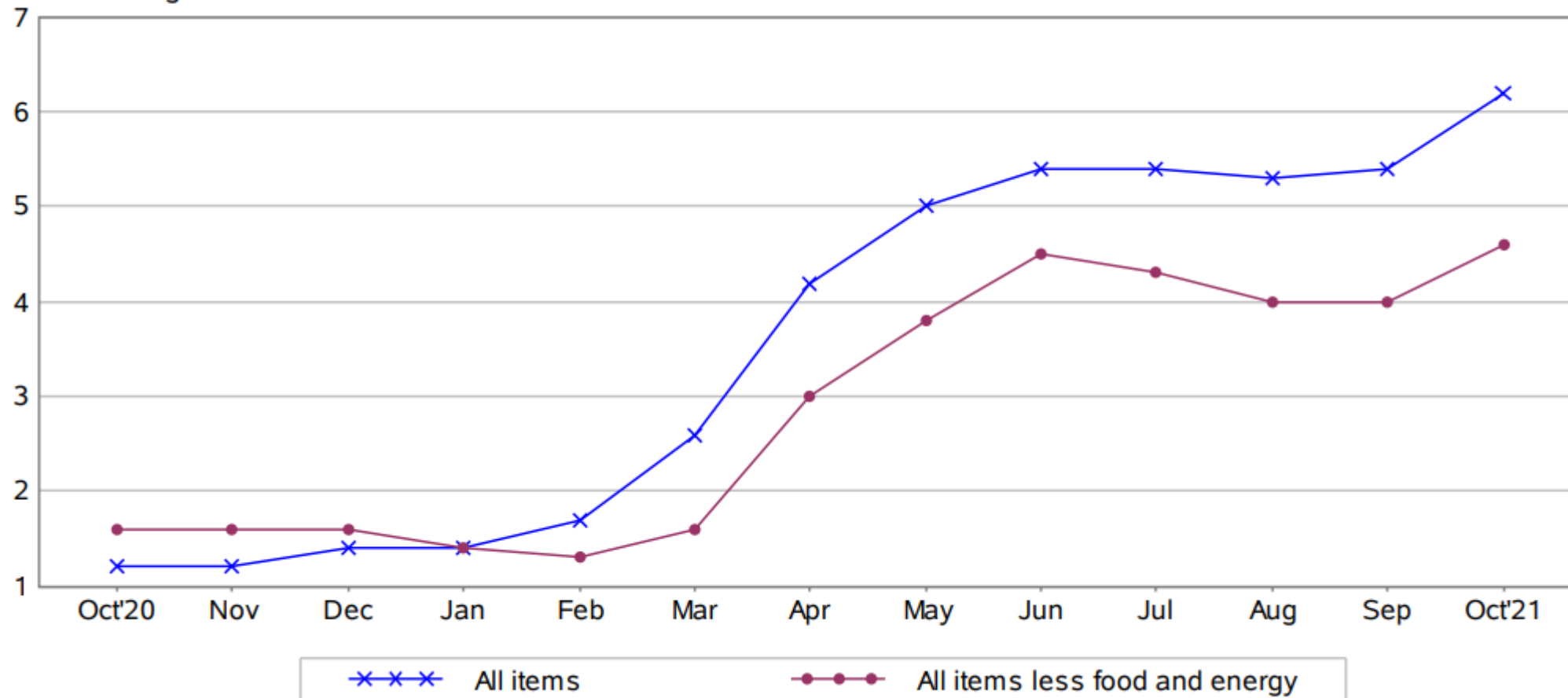
Chart 2. Twelve-month percent changes in selected PPI final demand price indexes, not seasonally adjusted



Dados Macroeconômicos - EUA

Chart 2. 12-month percent change in CPI for All Urban Consumers (CPI-U), not seasonally adjusted, Oct. 2020 - Oct. 2021

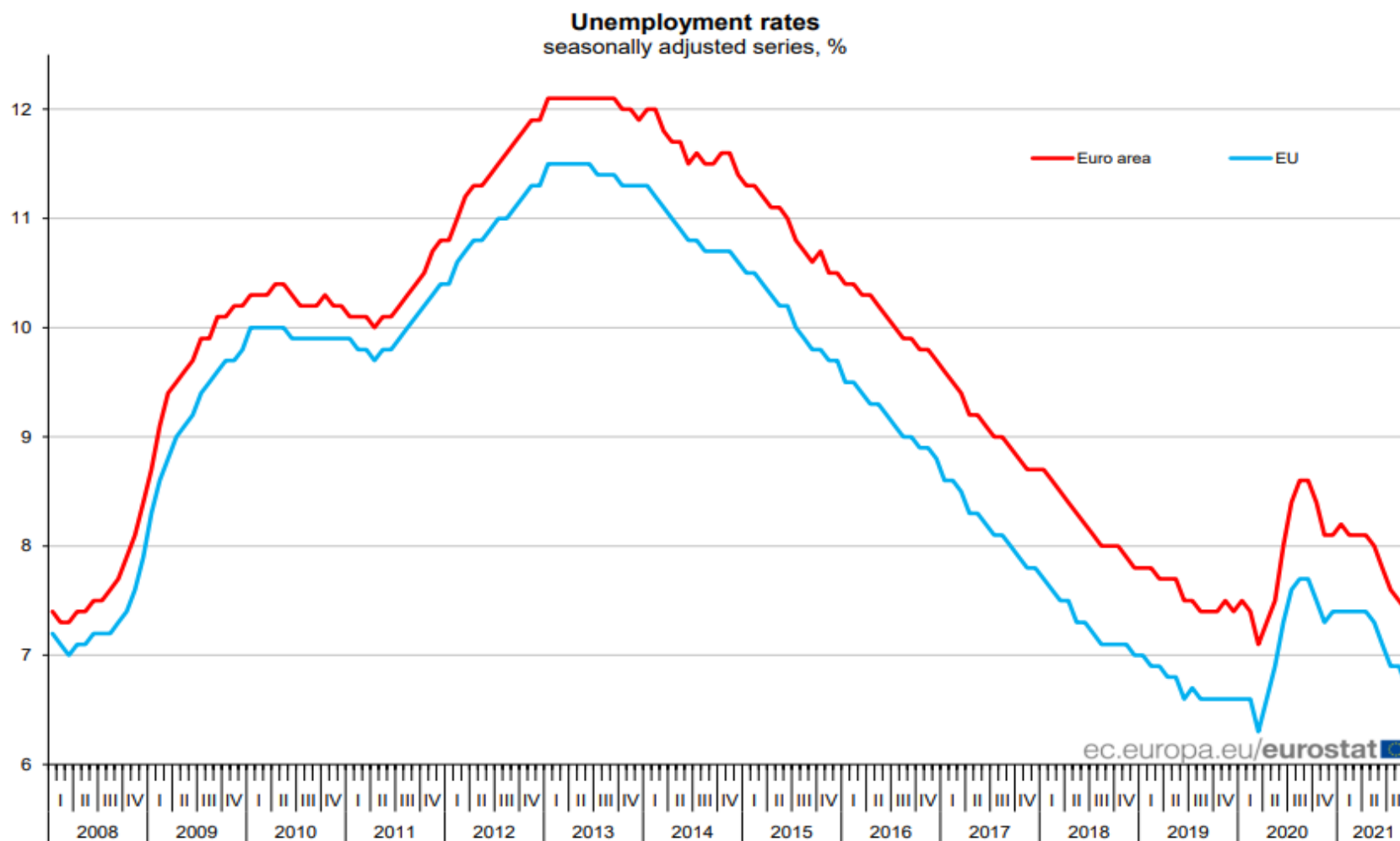
Percent change



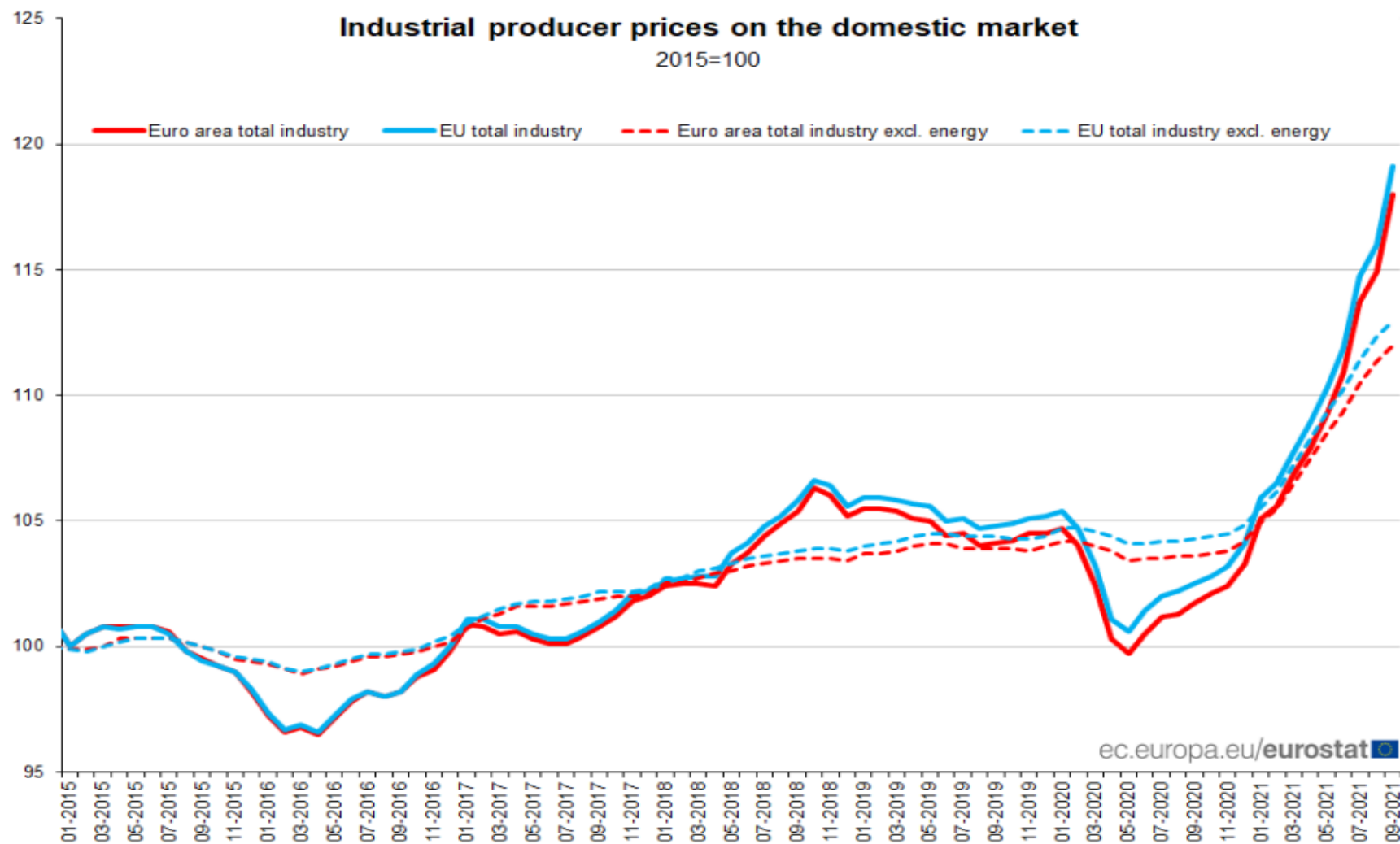
Dados Macroeconômicos – Zona do Euro



Dados Macroeconômicos – Zona do Euro

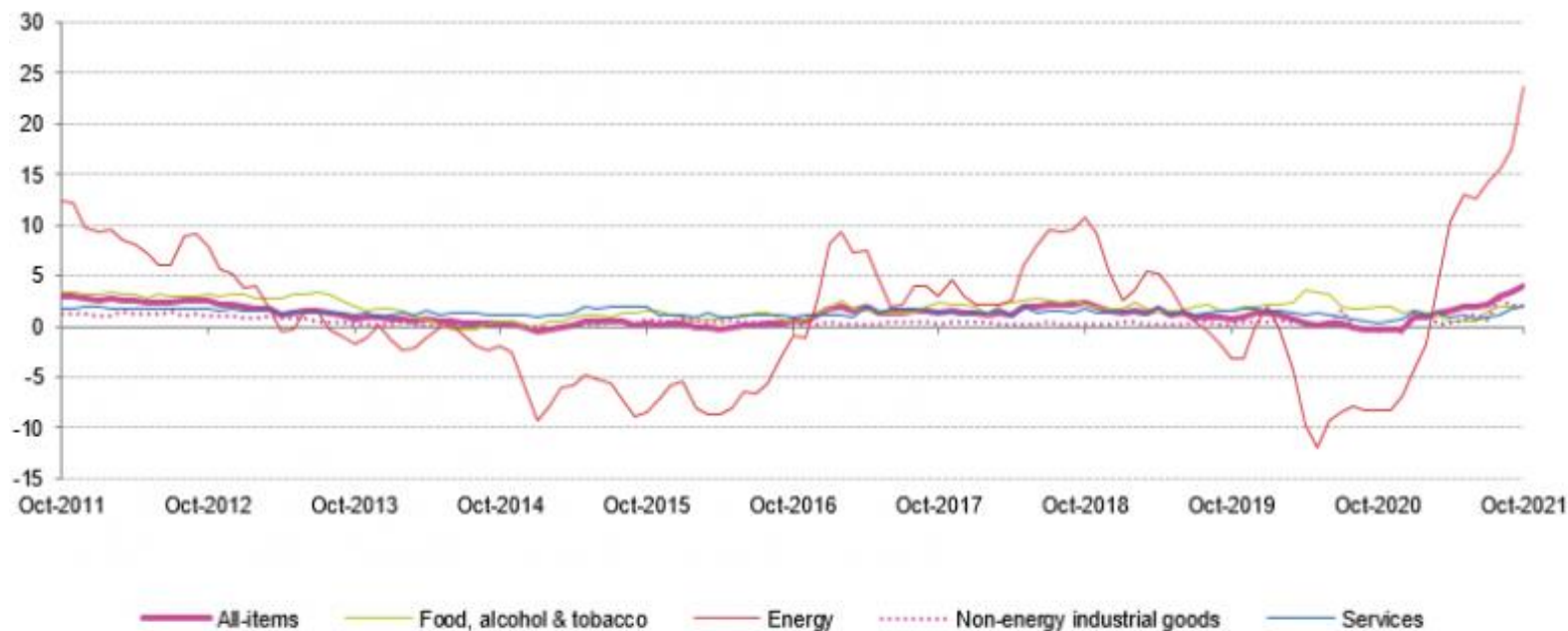


Dados Macroeconômicos – Zona do Euro



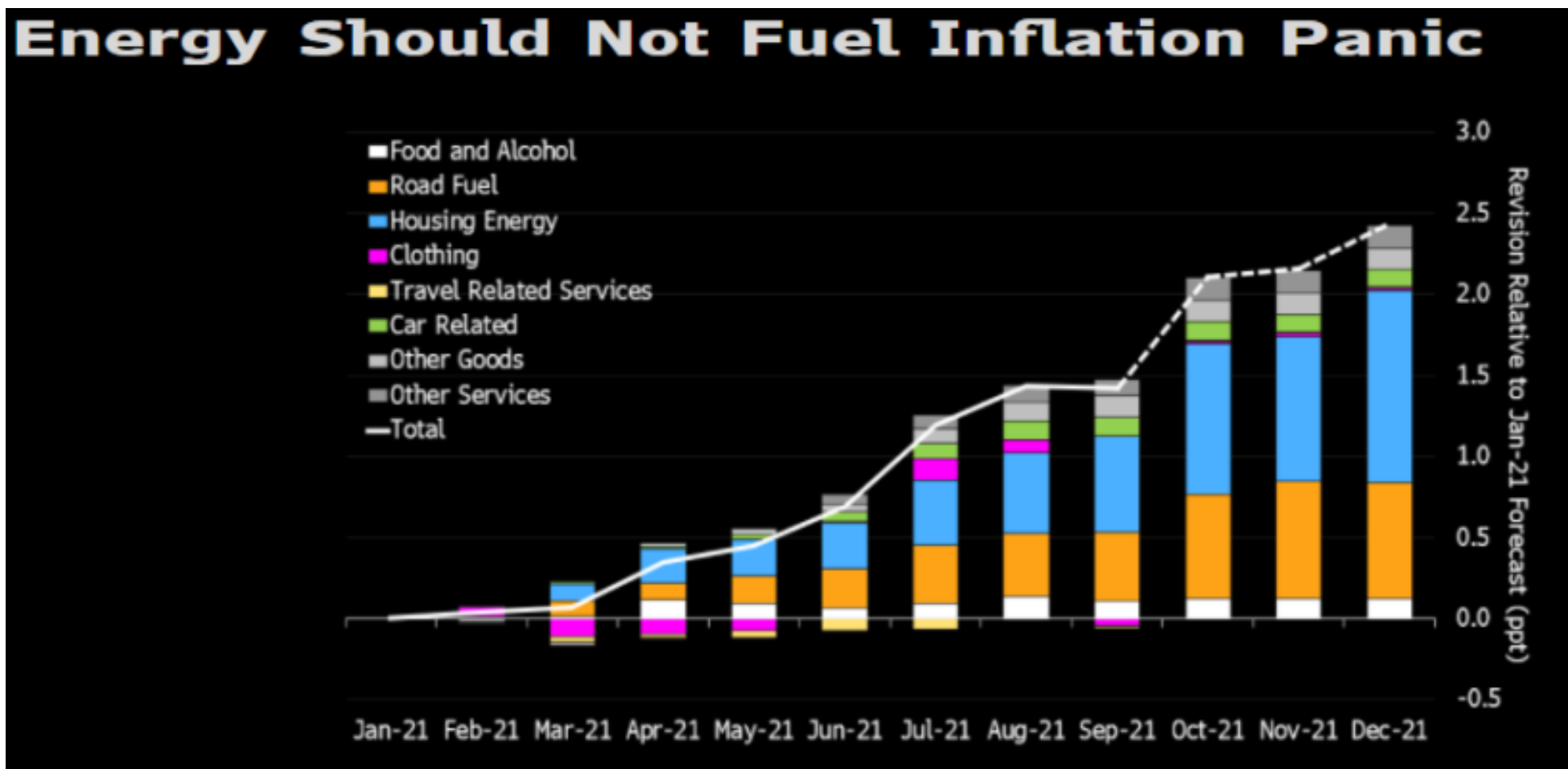
Dados Macroeconômicos – Zona do Euro

Euro area annual inflation and its main components, October 2011 - October 2021 (%)



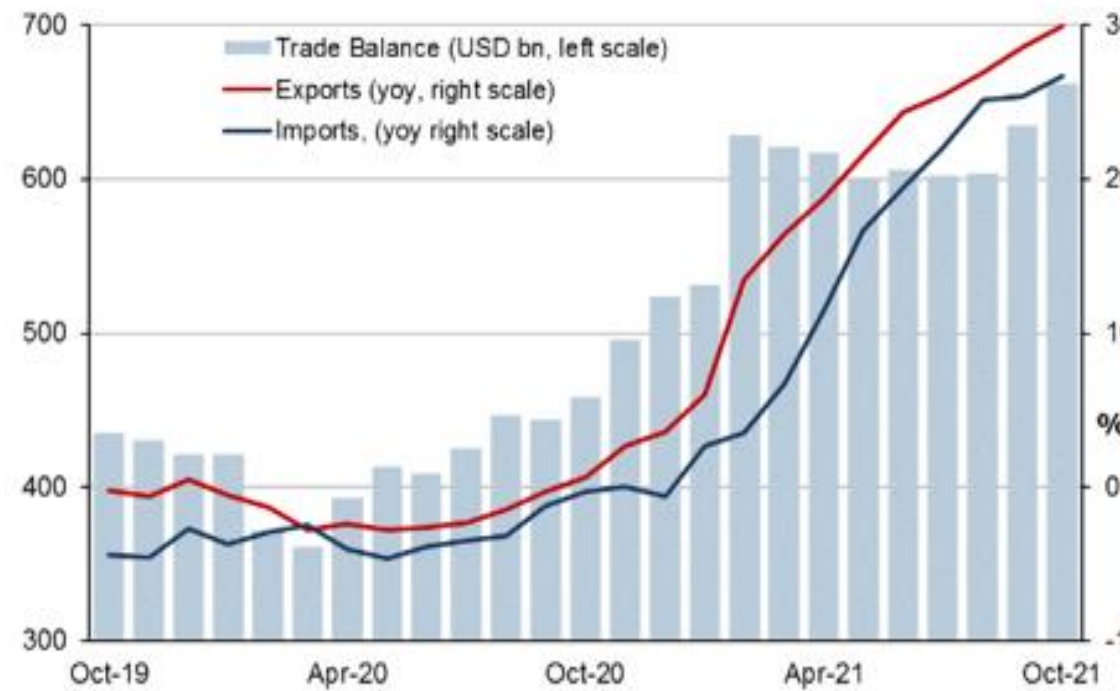
Source: Eurostat (online data code: prc_hicp_manr)

Dados Macroeconômicos – Zona do Euro

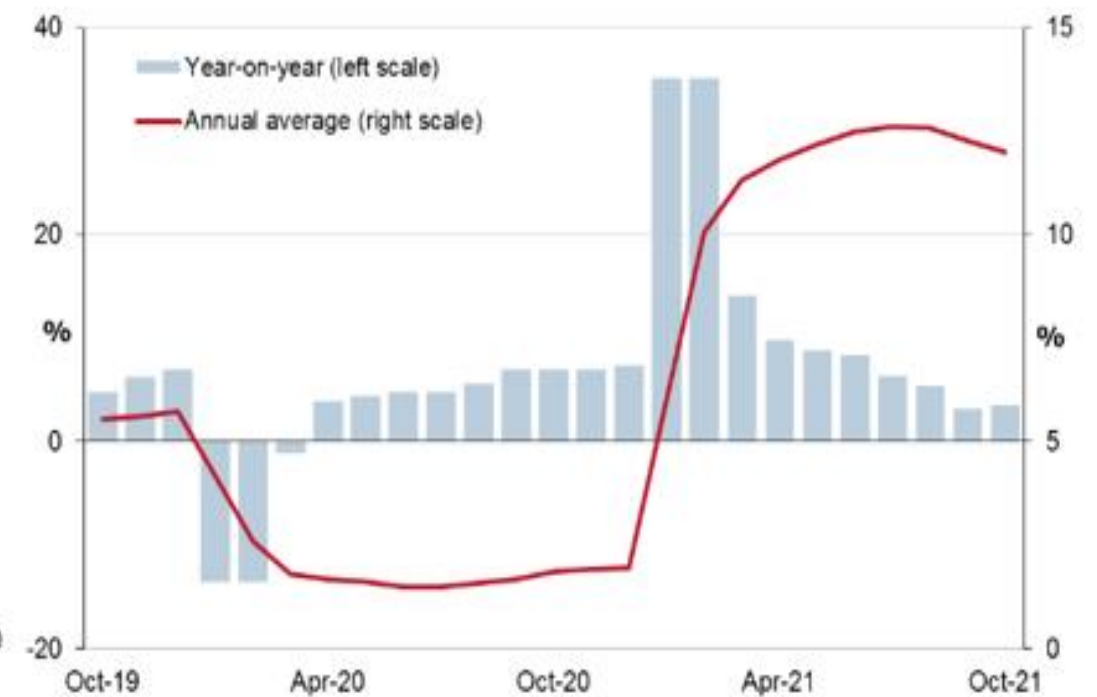


Dados Macroeconômicos – China

China Trade Balance Chart

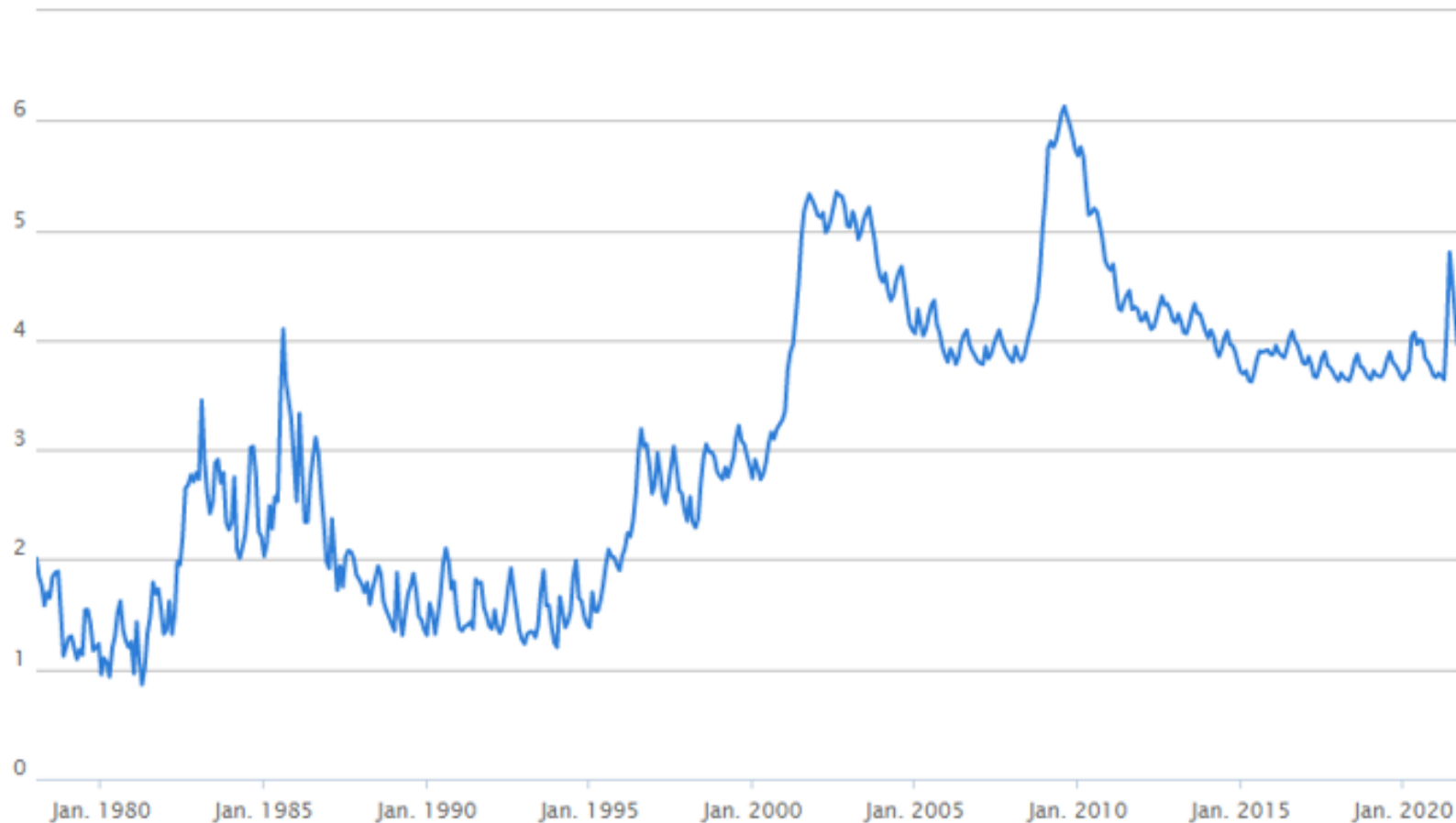


China Industry Chart



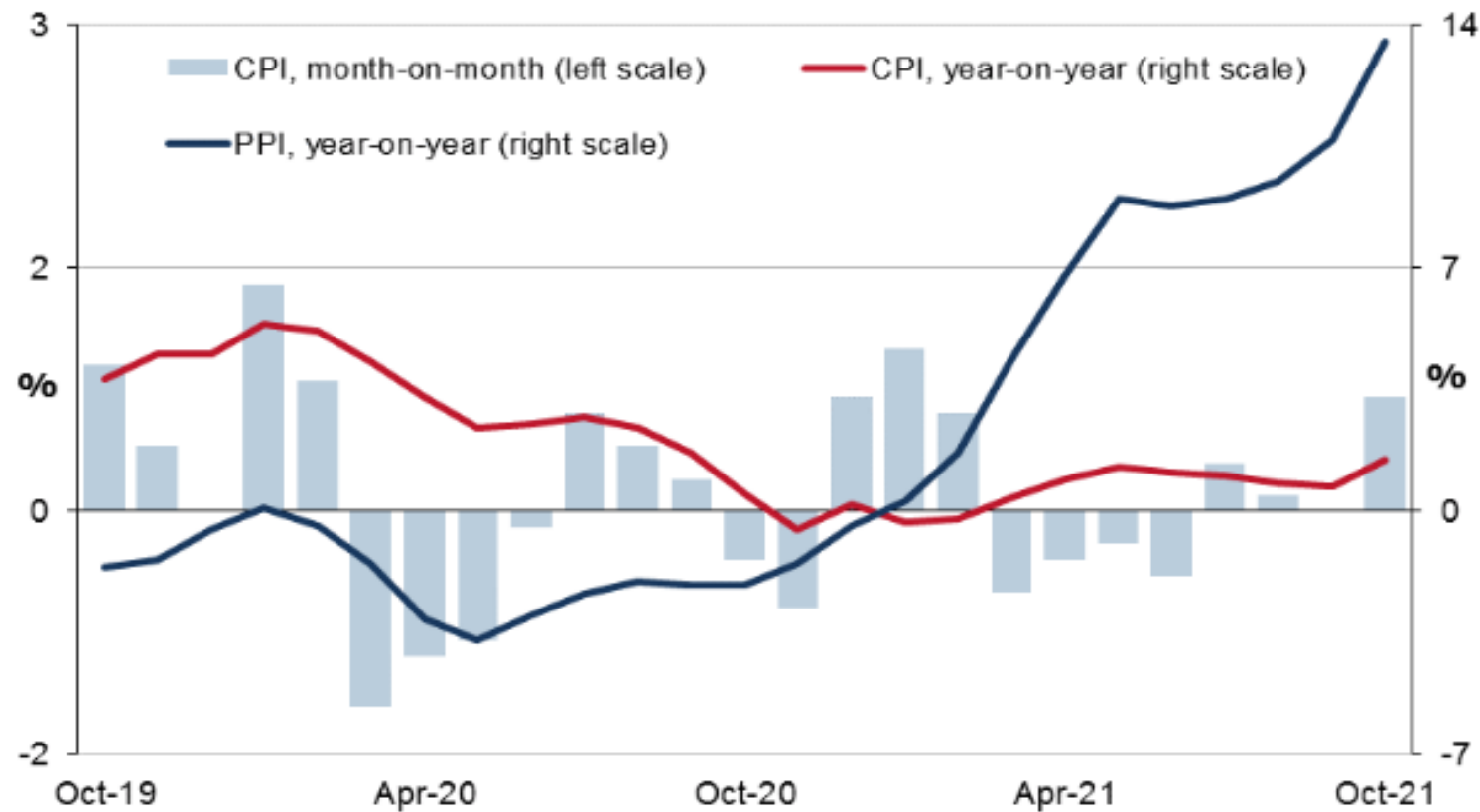
Dados Macroeconômicos – China

Chinese Unemployment Rate



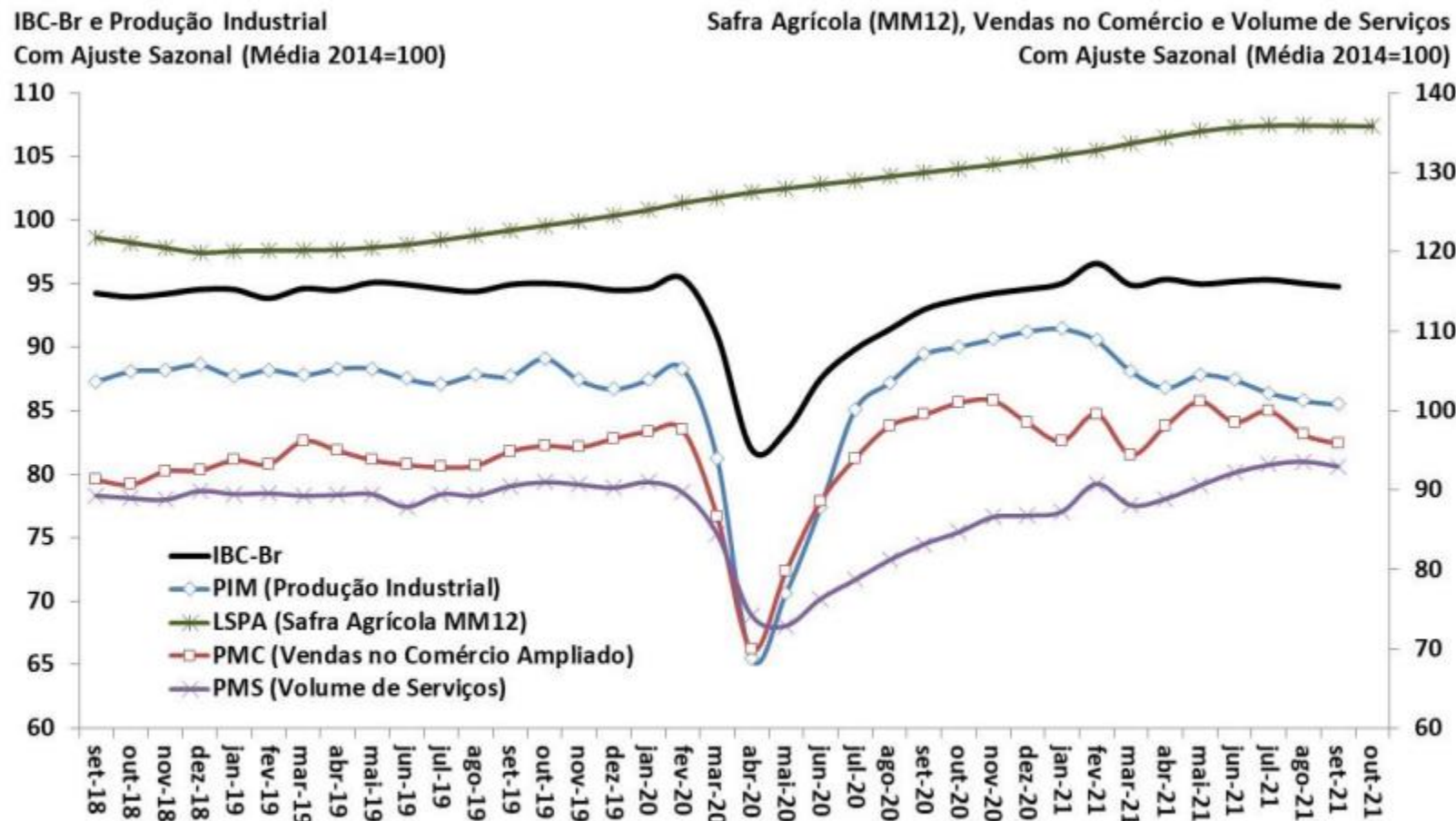
Dados Macroeconômicos – China

China Inflation Chart



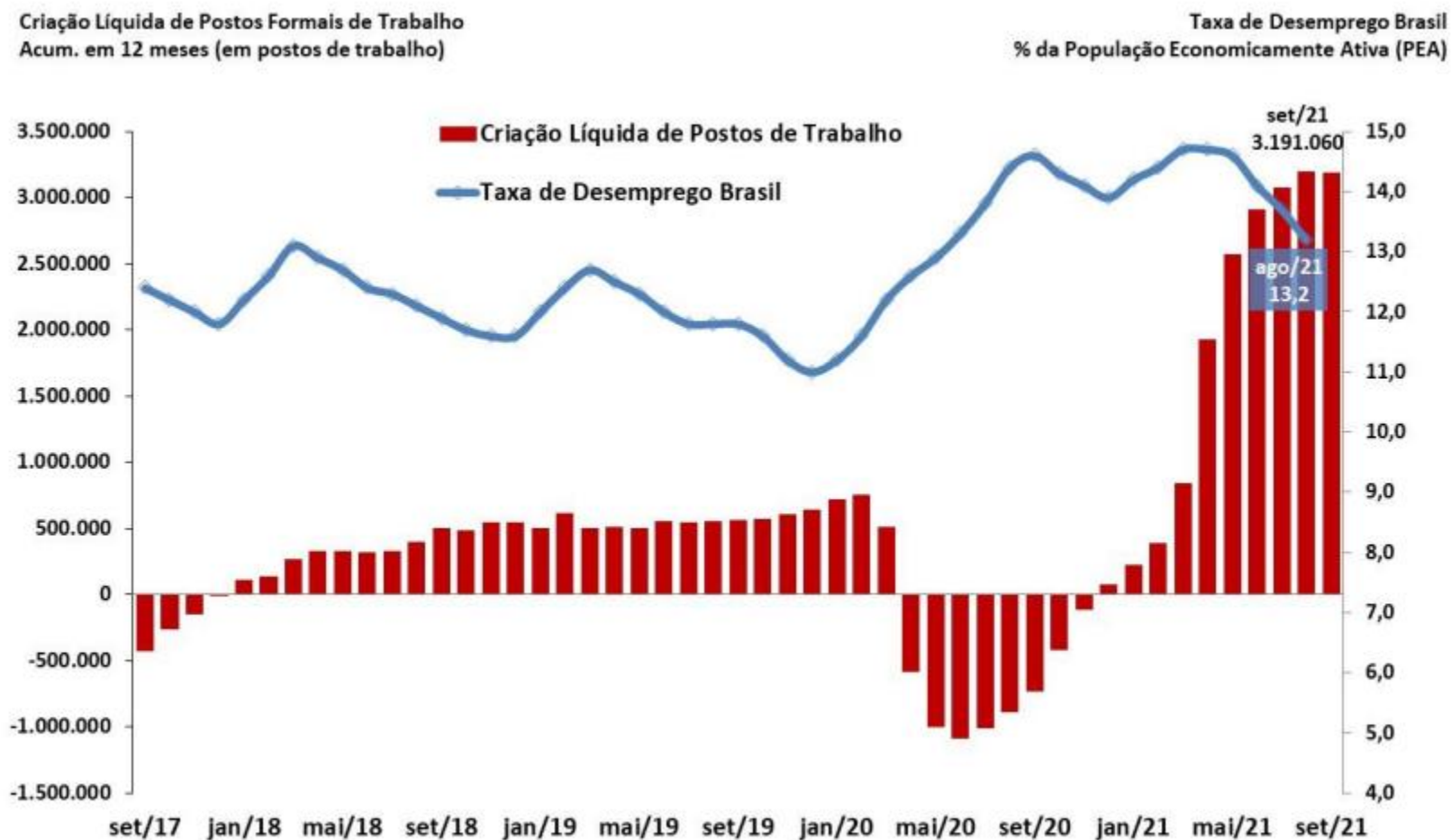
Dados Macroeconômicos - BRASIL

Dados Macroeconômicos - BRASIL



Fonte: BCB: Índice de Atividade Econômica do Banco Central - Brasil. IBGE: Pesquisa Industrial Mensal (PIM), Pesquisa Mensal do Comércio (PMC), Pesquisa Mensal de Serviços (PMS) e Levantamento Sistemático da Produção Agrícola (LSPA)

Dados Macroeconômicos - BRASIL

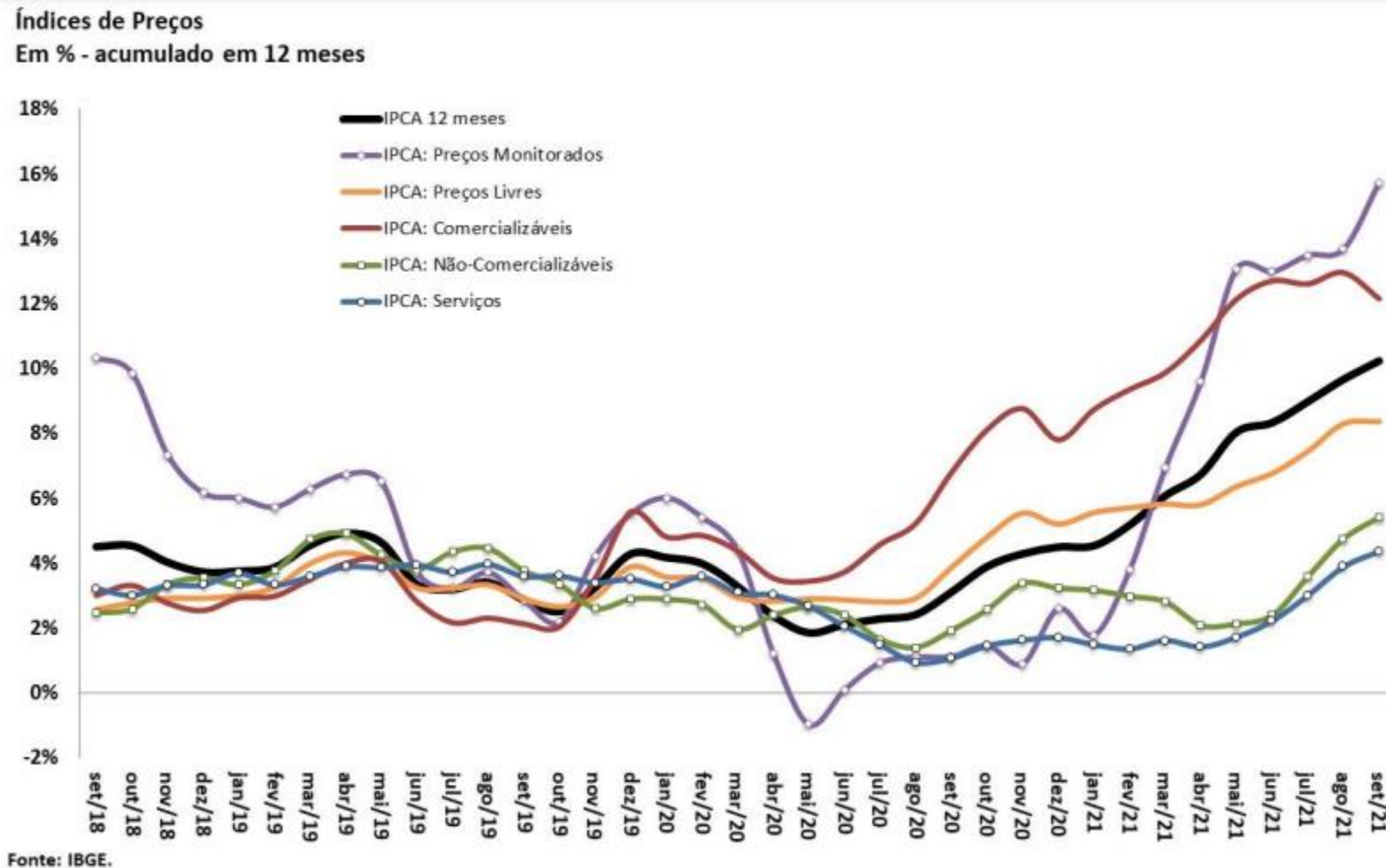


Fonte: IBGE - PNAD Contínua; e ME - CAGED (dados ajustados).

Anexo (25138205)

SEI SEI-040161/001456/2021 / pg. 46

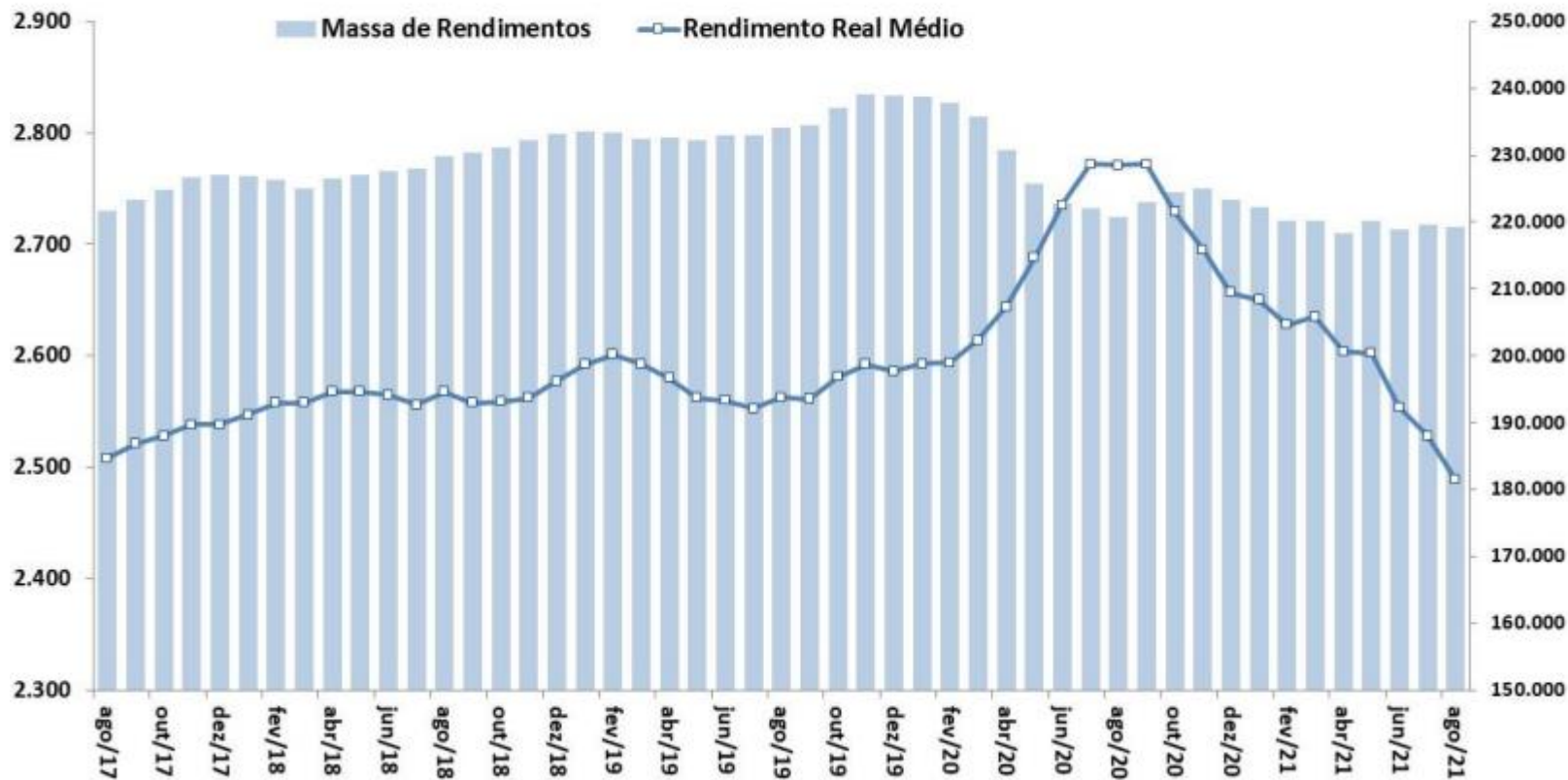
Dados Macroeconômicos - BRASIL



Dados Macroeconômicos - BRASIL

Rendimento médio real
habitualmente recebido de todos os
trabalhos (R\$)*

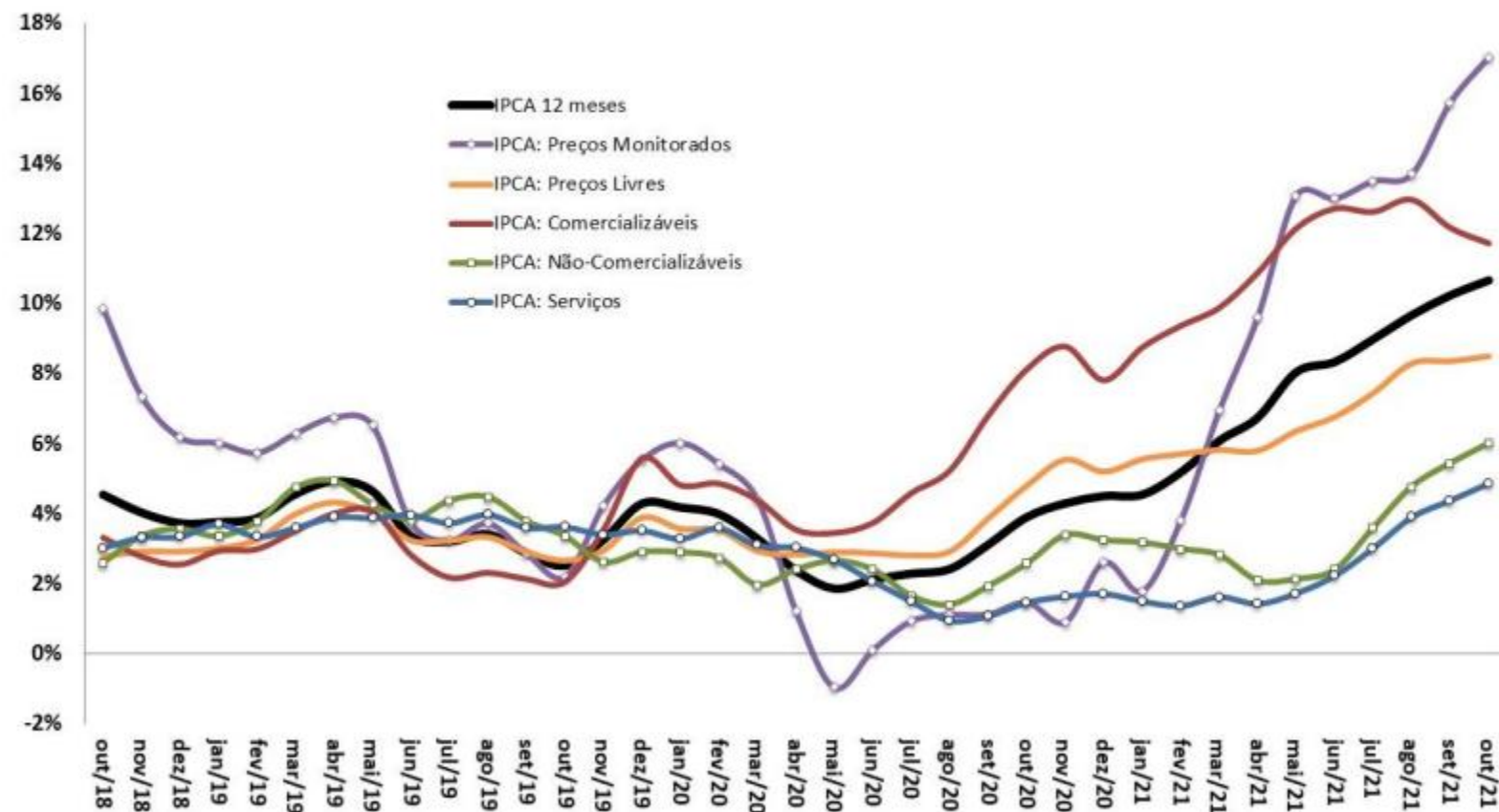
Massa de rendimentos real
habitualmente recebida de todos os
trabalhos (milhões R\$)*



Fonte: IBGE, PNAD Contínua. Nota: * Valores a preços do último mês.

Dados Macroeconômicos - BRASIL

Índices de Preços
Em % - acumulado em 12 meses

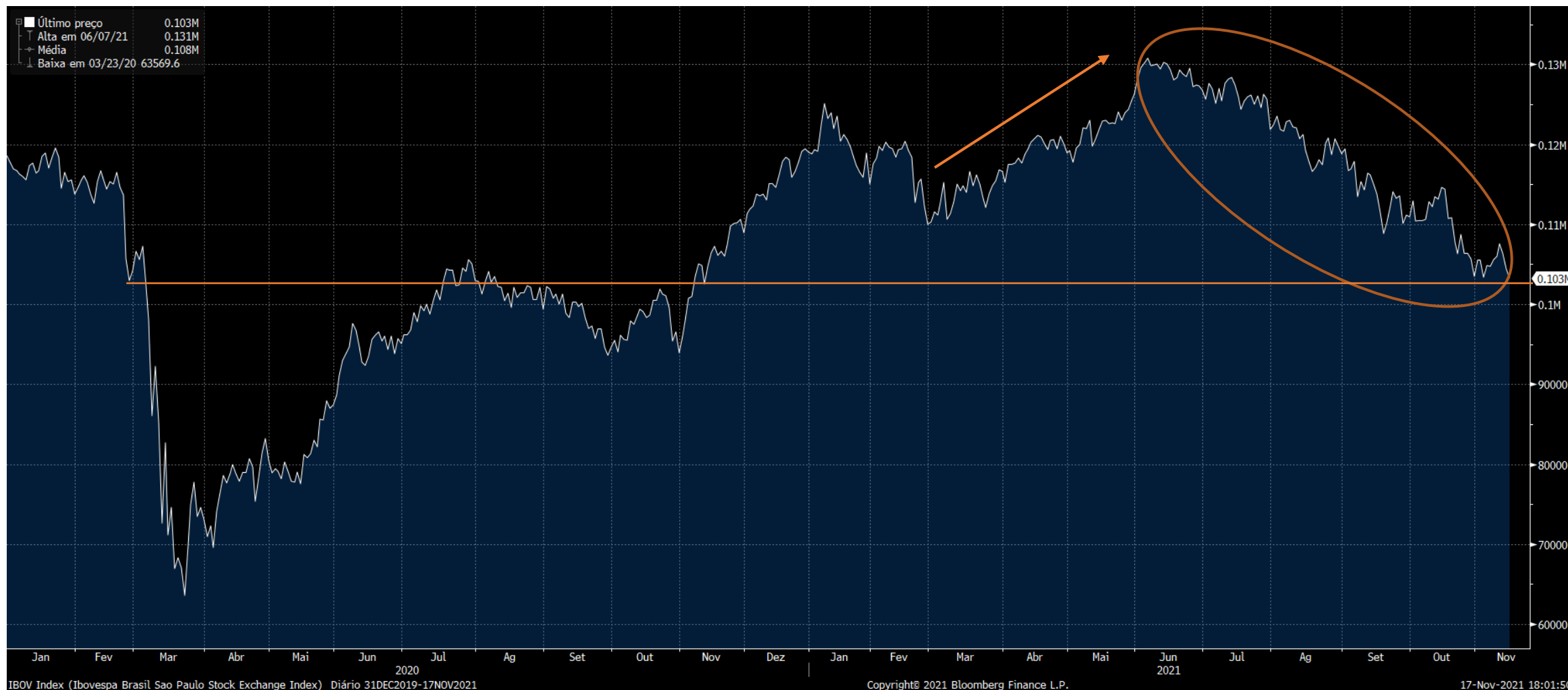


Fonte: IBGE.

O que está acontecendo no mercado de ações ?



IBOVESPA



FOCUS

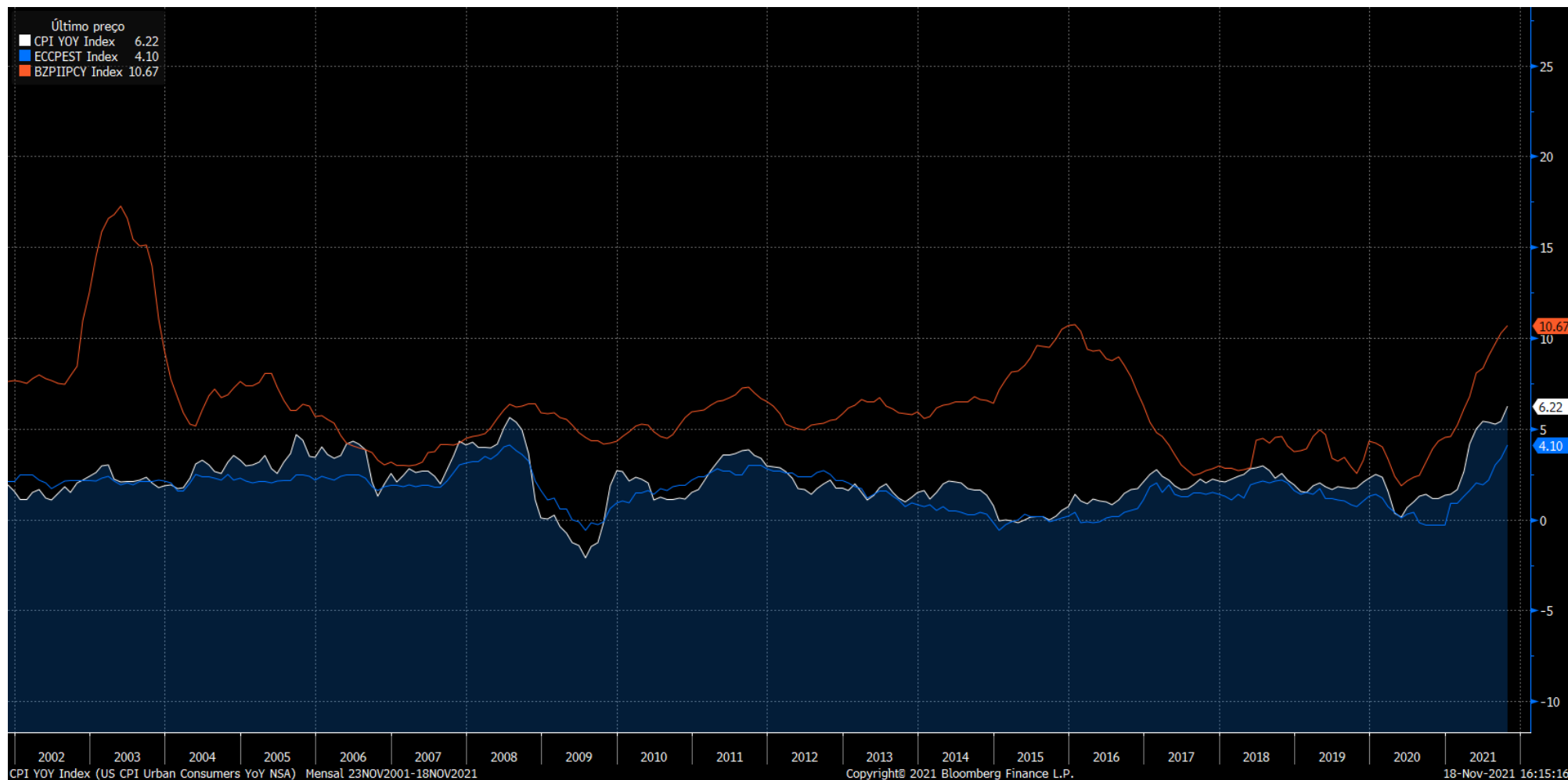
Expectativas de Mercado											25 de junho de 2021									
											▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade									
Mediana - Agregado	2021					2022					2023					2024				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	5,31	5,90	5,97	▲ (12)	125	3,68	3,78	3,78	= (2)	121	3,25	3,25	3,25	= (50)	96	3,25	3,25	3,25	= (22)	83
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	5,49	5,93	6,00	▲ (12)	63	3,66	3,74	3,71	▼ (2)	61	3,25	3,25	3,25	= (43)	49	3,25	3,25	3,25	= (12)	42
PIB (% de crescimento)	3,96	5,00	5,05	▲ (10)	78	2,25	2,10	2,11	▲ (1)	72	2,50	2,50	2,50	= (121)	58	2,50	2,50	2,50	= (68)	56
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,30	5,10	5,10	= (1)	108	5,30	5,20	5,20	= (2)	105	5,19	5,10	5,05	▼ (1)	74	5,05	5,00	5,00	= (2)	71
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	5,75	6,50	6,50	= (1)	115	6,50	6,50	6,50	= (6)	114	6,50	6,50	6,50	= (13)	84	6,50	6,50	6,50	= (9)	80
IGP-M (%)	18,52	19,09	19,12	▲ (10)	74	4,35	4,56	4,60	▲ (1)	67	4,00	4,00	4,00	= (10)	58	3,78	3,90	3,90	= (2)	54
Preços Administrados (%)	8,20	9,16	9,39	▲ (5)	54	4,28	4,49	4,42	▼ (1)	51	3,78	3,78	3,80	▲ (2)	39	3,50	3,50	3,50	= (9)	36
Produção Industrial (% de crescimento)	5,50	6,20	6,23	▲ (4)	16	2,30	2,43	2,36	▼ (2)	12	3,00	3,00	3,00	= (11)	10	2,50	2,50	2,50	= (7)	8
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-1,06	-0,54	-0,27	▲ (1)	25	-17,50	-18,51	-18,51	= (1)	22	-26,00	-22,00	-22,50	▼ (2)	16	-47,40	-40,00	-41,00	▼ (1)	12
Balança Comercial (US\$ bilhões)	68,00	68,70	68,80	▲ (2)	26	60,00	60,35	60,00	▼ (1)	23	57,00	63,38	61,08	▼ (1)	14	55,15	64,15	61,20	▼ (1)	11
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	58,00	58,15	58,00	▼ (2)	25	65,00	66,99	67,95	▲ (1)	22	70,09	70,00	72,00	▲ (1)	17	75,91	71,82	77,90	▲ (1)	13
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	63,20	62,10	61,60	▼ (1)	25	65,65	64,22	63,40	▼ (5)	24	67,10	66,50	65,90	▼ (2)	20	69,00	68,25	67,90	▼ (2)	17
Resultado Primário (% do PIB)	-3,00	-2,52	-2,50	▲ (1)	31	-2,00	-1,80	-1,65	▲ (1)	30	-1,10	-1,10	-1,10	= (4)	24	-0,80	-0,61	-0,56	▲ (1)	21
Resultado Nominal (% do PIB)	-7,10	-6,82	-6,81	▲ (1)	24	-6,65	-6,58	-6,50	▲ (1)	23	-6,60	-6,10	-5,95	▲ (4)	18	-6,10	-5,70	-5,50	▲ (1)	15
* comportamento dos indicadores desde o FOCUS-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente																				

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

Expectativas de Mercado													12 de novembro de 2021												
													▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade												
Mediana - Agregado	2021						2022						2023						2024						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	
IPCA (variação %)	8,69	9,33	9,77	▲ (32)	138	10,10	68	4,18	4,63	4,79	▲ (17)	136	4,90	67	3,25	3,27	3,32	▲ (1)	113	3,00	3,10	3,09	▼ (1)	94	
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	5,01	4,93	4,88	▼ (5)	94	4,83	35	1,50	1,00	0,93	▼ (6)	92	0,81	35	2,10	2,00	2,00	▲ (3)	67	2,50	2,05	2,00	▼ (4)	58	
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,50	5,50	= (2)	117	5,50	50	5,25	5,50	5,50	= (2)	113	5,50	49	5,10	5,30	5,30	= (1)	83	5,07	5,20	5,25	▲ (1)	75	
Selic (% a.a.)	8,25	9,25	9,25	= (2)	126	9,25	49	8,75	11,00	11,00	= (1)	123	11,25	48	6,50	7,50	7,75	▲ (4)	100	6,50	7,00	7,00	= (1)	87	
IGP-M (variação %)	17,50	18,40	18,54	▲ (4)	82	18,79	28	5,00	5,32	5,38	▲ (4)	81	5,38	28	4,00	4,00	4,00	= (30)	66	3,98	4,00	4,00	= (3)	58	
IPCA Administrados (variação %)	13,62	15,29	15,74	▲ (5)	69	16,75	21	4,10	4,42	4,40	▼ (1)	66	4,00	21	3,70	3,90	3,90	= (3)	47	3,50	3,50	3,50	= (29)	40	
Conta corrente (US\$ bilhões)	-4,85	-10,00	-10,79	▼ (6)	26	-13,29	8	-20,80	-19,00	-19,00	= (3)	24	-19,50	8	-29,75	-27,85	-25,60	▲ (2)	18	-34,10	-29,60	-29,60	= (1)	12	
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,25	70,25	70,30	▲ (2)	25	65,15	6	63,65	63,00	63,00	= (3)	24	66,90	6	57,00	58,00	58,00	= (1)	15	54,45	56,50	56,50	= (1)	8	
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	50,00	50,00	50,00	= (4)	24	50,00	8	60,25	60,00	60,00	= (3)	22	60,00	8	70,00	70,00	70,00	= (4)	19	71,82	74,25	74,25	= (1)	12	
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,60	60,15	60,00	▼ (7)	20	59,45	6	63,00	62,90	62,99	▲ (1)	20	62,99	6	64,40	65,01	65,20	▲ (1)	15	66,10	67,30	67,30	= (1)	11	
Resultado primário (% do PIB)	-1,40	-1,00	-0,95	▲ (2)	26	-0,80	9	-1,00	-1,15	-1,18	▼ (1)	26	-1,20	9	-0,50	-0,70	-0,84	▼ (4)	20	-0,10	-0,30	-0,37	▼ (2)	14	
Resultado nominal (% do PIB)	-5,68	-5,90	-5,80	▲ (1)	21	-5,80	7	-6,69	-6,55	-6,55	= (1)	21	-6,55	7	-5,75	-6,00	-6,00	= (1)	15	-5,10	-5,45	-5,45	= (1)	10	
* comportamento dos indicadores desde o FOCUS-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis																									

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

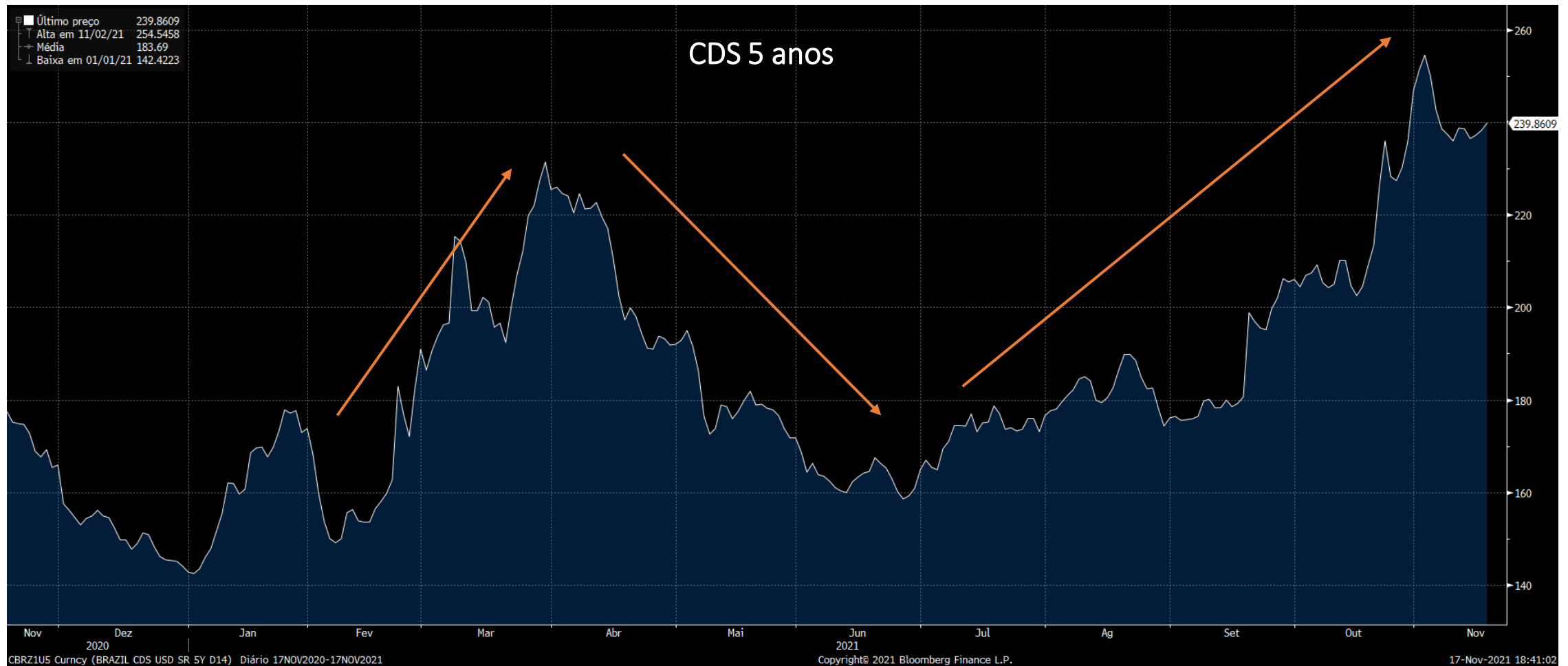
Inflação



O que está acontecendo no mercado de ações ?

GOP

Percepção de Risco



O que está acontecendo no mercado de ações ?

GOP

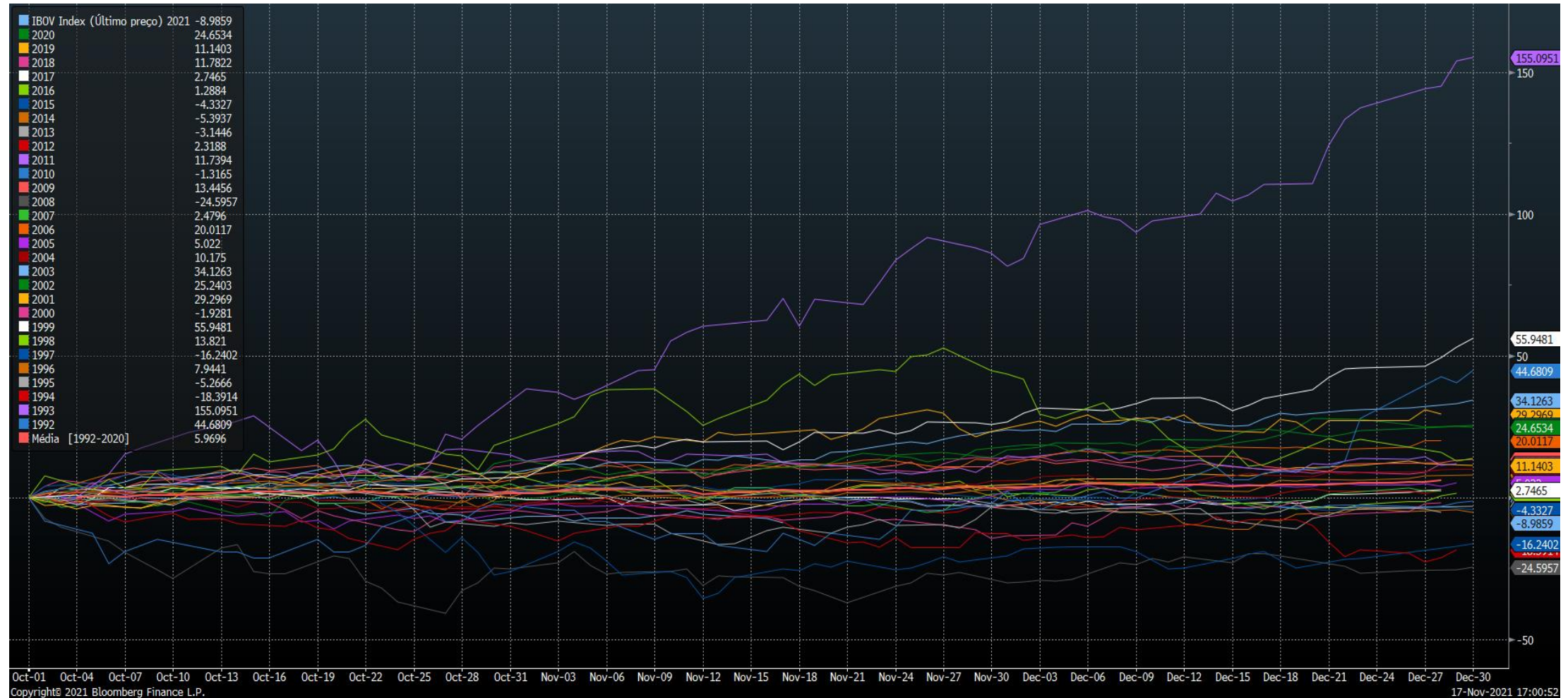
Position



O que está acontecendo no mercado de ações ?

GOP

IBOVESPA - 1992/2021 - 4º Tri



O que está acontecendo no mercado de ações ?

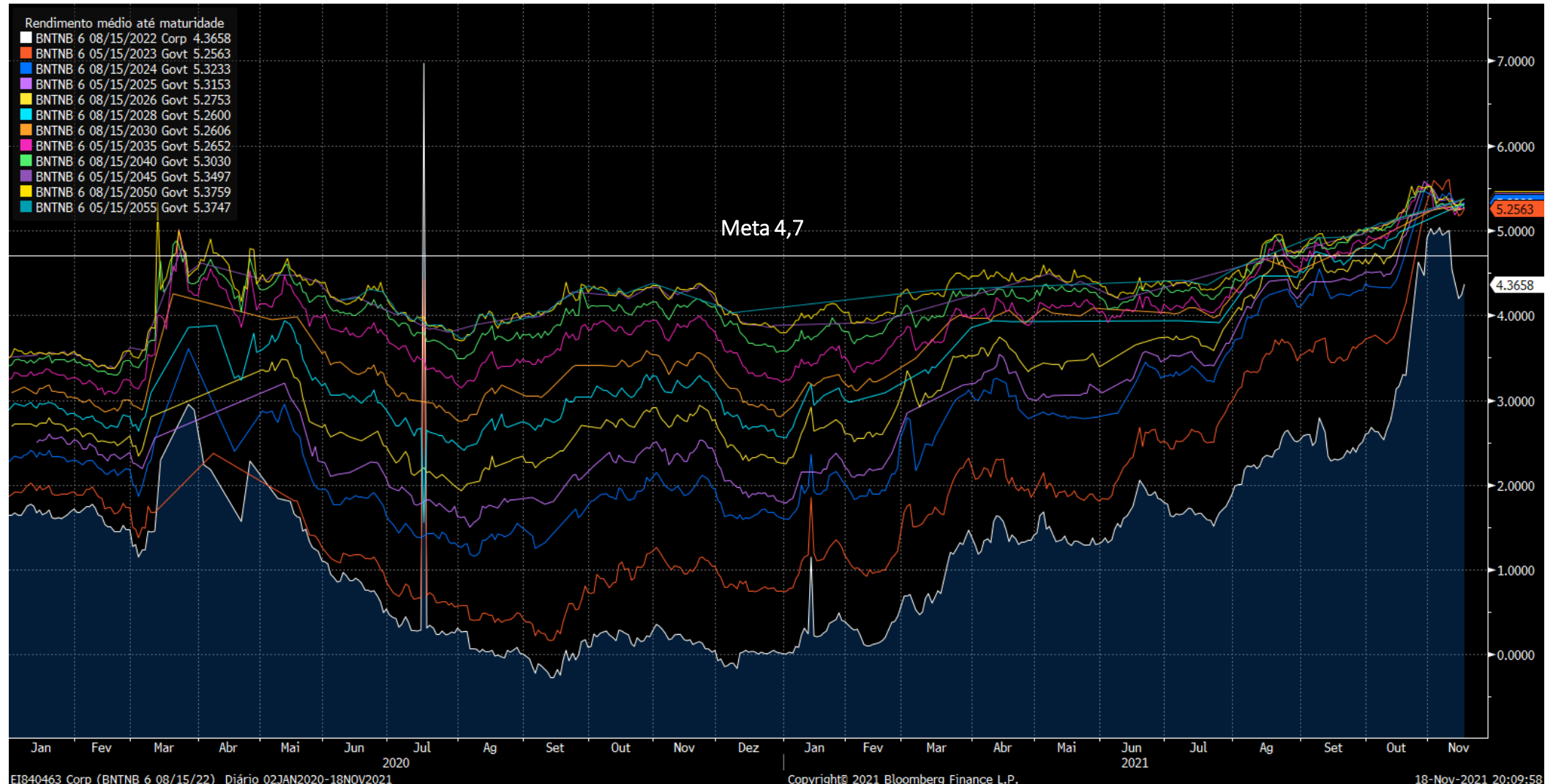
GOP

IBOVESPA - 1992/2021



É o momento dos RPPS abandonarem os fundos de RF?

NTNBs





Proposta Mensal de Investimentos

Proposta Mensal de Investimentos

FUNDOS ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO - Alocação Tática

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

Renda Fixa

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

Vedações

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

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

Proposta Mensal de Investimentos

FUNDO PREVIDENCIÁRIO - Alocação Estratégica

Motivação: 1) Diversificação da Carteira;
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 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 3922/2010 – 30% do PL (8.II) e 10% do PL (8.III)

Proposta de Alocação – Até 20% do PL

Investimento no Exterior – Artigo 9º

Até 10% do PL

Fundo de Investimentos no Exterior

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

Proposta de Alocação – Até 10% do PL

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

OBRIGADO

