



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 DEZEMBRO DE 2021

Ao vigésimo segundo dia do mês de dezembro de dois mil e vinte e um, às onze horas e seis 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 22 de novembro 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 e da Atualização do Processo de Credenciamento de Instituições 2021.** O Senhor Aloisio Villeth Lemos deu as boas-vindas a todos os presentes. E, após as considerações iniciais, informou aos membros votantes e a todos os presentes que o Plano Anual de Investimentos (PAI) para o ano de 2022, aprovado na Reunião Extraordinária do Comitê de Investimentos em 03 de dezembro de 2021, foi também aprovado pela Diretoria Executiva (DIREX) e na sequência pelo Conselho de Administração (CONAD) do Rioprevidência. O documento já se encontra disponível na página oficial da Autarquia para acesso do público em geral. O Presidente mencionou brevemente a entrada em vigor da nova Resolução CMN nº 4.963/2021, que estará vigente em janeiro de 2022 e trará algumas novidades, como o Empréstimo Consignado para os participantes dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), mas também esclareceu que não deverá trazer impactos relevantes na política atual de investimentos do Rioprevidência, sendo que quaisquer alterações nas estratégias das aplicações deverão ser necessariamente trazidas previamente ao conhecimento e avaliação deste Comitê. Após os informes, 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. Passando para o **Item Dois**, foram demonstrados os saldos do Fundo em Capitalização (Previdenciário) nos onze meses do ano de 2021, mas também receitas e despesas ocorridas até a competência em foco. Destacou-se que no mês de novembro já foram recebidos recursos originados em cupom de juros da carteira própria. Quanto à taxa de administração, houve o recolhimento de mais de uma competência no mesmo mês. 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 e no varejo, avanço no emprego e na balança comercial ante a aceleração nos preços ao consumidor, apesar de ritmo menor nos preços ao produtor. A economia brasileira vem demonstrando recuo na atividade, embora o nível de emprego tenha melhorado, tanto no estoque de empregos formais quanto na taxa de desocupação na PNAD-Contínua. Os preços ao consumidor continuam a subir no cômputo dos últimos 12 meses, com exceção do grupo alimentação no domicílio, que vem subindo menos há dois trimestres na variação interanual. A composição da Dívida Pública Federal foi observada, indicando o aumento na participação de títulos com taxa flutuante bem como na participação dos indexados ao IPCA. Por outro lado, houve redução na parcela de títulos prefixados entre os meses de setembro e outubro desse ano. Com relação à análise do mercado financeiro, foi abordada a situação da estrutura a termo da taxa de juros (ETTJ) ou curva de juros doméstica, que apresenta a posição conhecida no mercado como "backwardation" ou inversão. Essa estrutura sugere que, no curto prazo, a curva está invertida como reflexo da política monetária do Banco Central. Sugere também uma expectativa de falta de tração na economia no horizonte mais próximo, e que a política de juros terá que ser bem mais frouxa para se ajustar à situação. A apresentação em anexo traz os detalhes sobre o que foi exposto. 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), dando continuidade à implementação da Carteira Própria no Fundo em Capitalização (Previdenciário) de acordo com a última reunião do comitê. 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. Em complemento, foi apresentada a conclusão da Atualização do Processo de Credenciamento de Instituições 2021, que consolida as instituições autorizadas e credenciadas que ficam aptas a receber aplicação dos recursos do Rioprevidência dentro do período de vigência do Termo de Credenciamento. Após ter sido explicado todo o passo a passo sobre o Processo de Credenciamento atual, foi apresentada a relação das instituições com credenciamento válido para o período, bem como as instituições com credenciamento invalidado. Após as considerações dos membros votantes do Comitê de Investimentos, a Atualização do Processo de Credenciamento de Instituições 2021 foi deliberada como segue: houve **aprovação por unanimidade**. O material utilizado segue em anexo (26920109). 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 treze horas e vinte e um minutos, e eu, Alisson Batista, lavei 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

Nícolas Ribeiro da Costa Cardoso

Membro designado

Rodrigo Santos Martins

Membro designado

Alisson José Ramos Batista

Secretário

Rio de Janeiro, 28 dezembro de 2021



Documento assinado eletronicamente por **Alisson Jose Ramos Batista, Coordenador**, em 30/12/2021, às 14:50, 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 30/12/2021, às 15:40, 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 03/01/2022, 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, Analista de Planejamento e Orçamento**, em 13/01/2022, às 05:44, 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 25/03/2022, às 19:04, 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, Coordenador**, em 30/03/2022, às 09:54, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. 21º e 22º do [Decreto nº 46.730, de 9 de agosto de 2019](#).



Documento assinado eletronicamente por **Flavio de Matos Silva, Especialista em Previdência Social**, em 12/04/2022, às 11:26, 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 26789966 e o código CRC 47BFD49F.

Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Investimentos

Dezembro de 2021



Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Investimentos

Níckolas Cardoso
Alisson Batista
Rodrigo Martins

Flávio Matos
Flávio Werneck
Andrea Alves

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 23/11 a 22/12
Apreciação e Votação – Nova proposta	de 23/12 a 24/01

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

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov
Receitas	36.771.167	17.034.876	28.946.744	30.207.742	36.126.676	23.245.257	15.657.234	9.475.971	24.815.116	7.972.048	31.923.828
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	10.281.310
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	16.132.389
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	4.205.473
Cupom	-	9.764.563	-	-	1.236.868	-	-	8.659.624	-	-	1.304.656
Outros (ou sem classif.)	1.912.778	3.924.068	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas	396.478	399.203	486.346	3.583.366	3.704.067	851.933	556.624	5.619.555	2.172.815	2.084.444	5.963.751
Folha Inativos	111.224	98.181	101.391	92.387	95.320	151.910	106.324	110.893	133.140	3.641	119.375
Pensões	285.254	265.976	372.646	324.669	483.973	628.373	450.301	364.643	406.322	31.670	313.042
Outras	-	35.046	12.309	3.166.311	3.124.774	71.651	-	5.144.019	1.633.353	2.049.134	5.531.334
Saldo Final	36.374.689	16.635.673	28.460.398	26.624.376	32.422.608	22.393.324	15.100.610	3.856.416	22.642.301	5.887.604	25.960.078
Saldo acum.	2.116.783.054	2.133.418.728	2.161.879.125	2.188.503.501	2.220.926.110	2.243.319.434	2.258.420.044	2.262.276.459	2.284.918.761	2.290.806.365	2.316.766.442

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- 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 3922/2010 (4963/2021) – 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 3922/2010 (4963/2021) – 10% do PL

Proposta de Alocação – Até 10% do PL

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

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

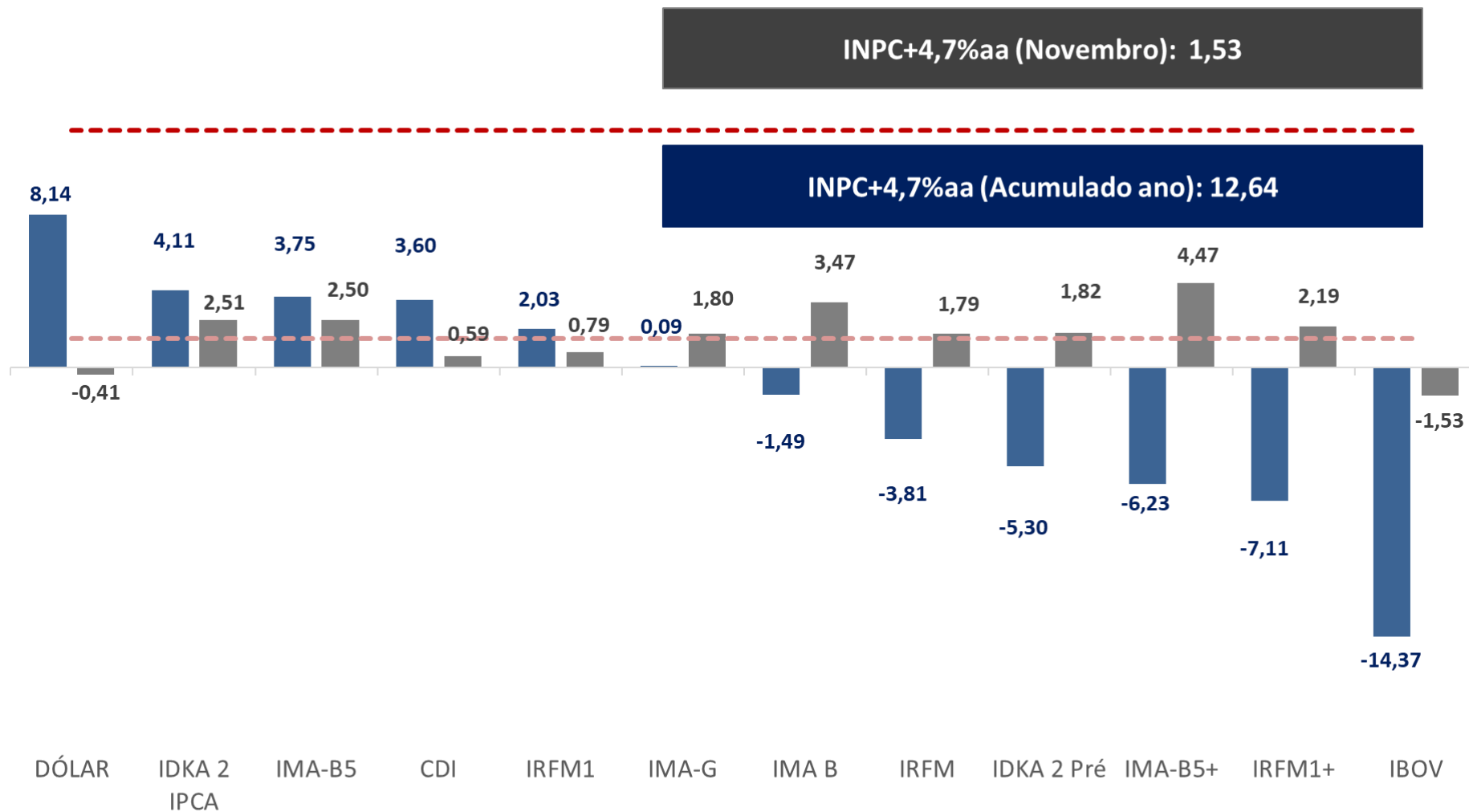
Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		Valor de Mercado	Taxa Adm %
		Novembro	CDI	Novembro	CDI		
Militar	100	0,44	0,59	1,92	3,60	138.999.102	0
BB SUP SETOR PUB FIC FI	100	0,44		1,92		138.999.102	1,75
Administrativo	100	0,44	0,59 	1,92	3,60	108.296.683	2
BB SUP SETOR PUB FIC FI	100	0,44		1,92		108.296.683	1,75
Financeiro	100	0,64	0,59 	3,02	3,60	3.913.027.692	2
SANT FIC FI SOB REF DI	23,88	0,58		1,34		934.414.294	0,20
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	23,60	0,59		2,07		923.563.709	0,20
BB PREV IRF M1 TP FIC FI	22,98	0,77		1,41		899.252.770	0,10
ITAU SOBERANO SIMPLES FIC	22,59	0,59		3,55		884.114.933	0,15
BB RF REF DI TP FI LP	6,86	0,58		3,61		268.567.061	0,10
ITAU INS REF DI FI	0,07	0,63		4,20		2.630.872	0,18
BB INSTITUCIONAL FI RF	0,01	0,64		4,01		282.577	0,20
SANT FIC FI COR REF DI	0,00	0,63		4,27		177.865	0,20
SANT FIC FI INS REF DI	0,00	0,63		4,16		20.771	0,20
BRAD H FI REFERENCIADO DI	0,00	0,57		3,52		2.840	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	Peso %	Novembro	Ano %
PREVIDENCIÁRIO	100,00	0,24 -	1,09
RENTA FIXA	84,85	1,18	1,42
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	46,77	1,32	0,98
BB PREV 20 734 931 0001 20	0,68	2,18	4,16
BB PREV RF TP IPCA FI	2,03	2,09	3,87
BB PREV RF TP IPCA I FI	2,96	1,74	6,01
BB PREV RF TP IPCA VI FI	0,33	2,06	4,64
BB PREV RF TP XI FI	1,31	1,74	5,95
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TP	7,46	2,71	2,09
FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP R	1,50	2,71	2,10
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	11,50	0,59	3,10
FIC FI CAI BRA GES EST	18,98	0,91 -	0,93
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	38,08	1,01	2,11
BB PREV ALO ATIVA RET FIC FI	8,36	1,54 -	0,85
FIC FI CAIXA BR RF ATIVA LP	4,36	0,71 -	0,04
ITAU INS REF DI FI	8,45	0,63	4,20
ITAU INST GLB DIN FIC FI	10,21	0,88	5,51
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	2,27	0,80	2,25
SANTANDER RF ATIVO FIC FI	4,43	1,35	2,44
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	8,99 -	3,32	6,50
FI Investimento no Exterior - Art. 9º	8,99 -	3,32	6,50
ITAU MER EME FIC FIA	6,26 -	3,88	4,75
SANT GLOBAL EQUITIES FIM	2,73 -	2,01	22,57
RENTA VARIÁVEL	6,16 -	6,71 -	30,85
FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	6,16 -	6,71 -	31,32
BTG ABS INS FIC FIA	6,16 -	6,71 -	31,32
RENTA FIXA		1,45	1,45
TN - Art. 7º, I, a	2,56	1,32	0,98

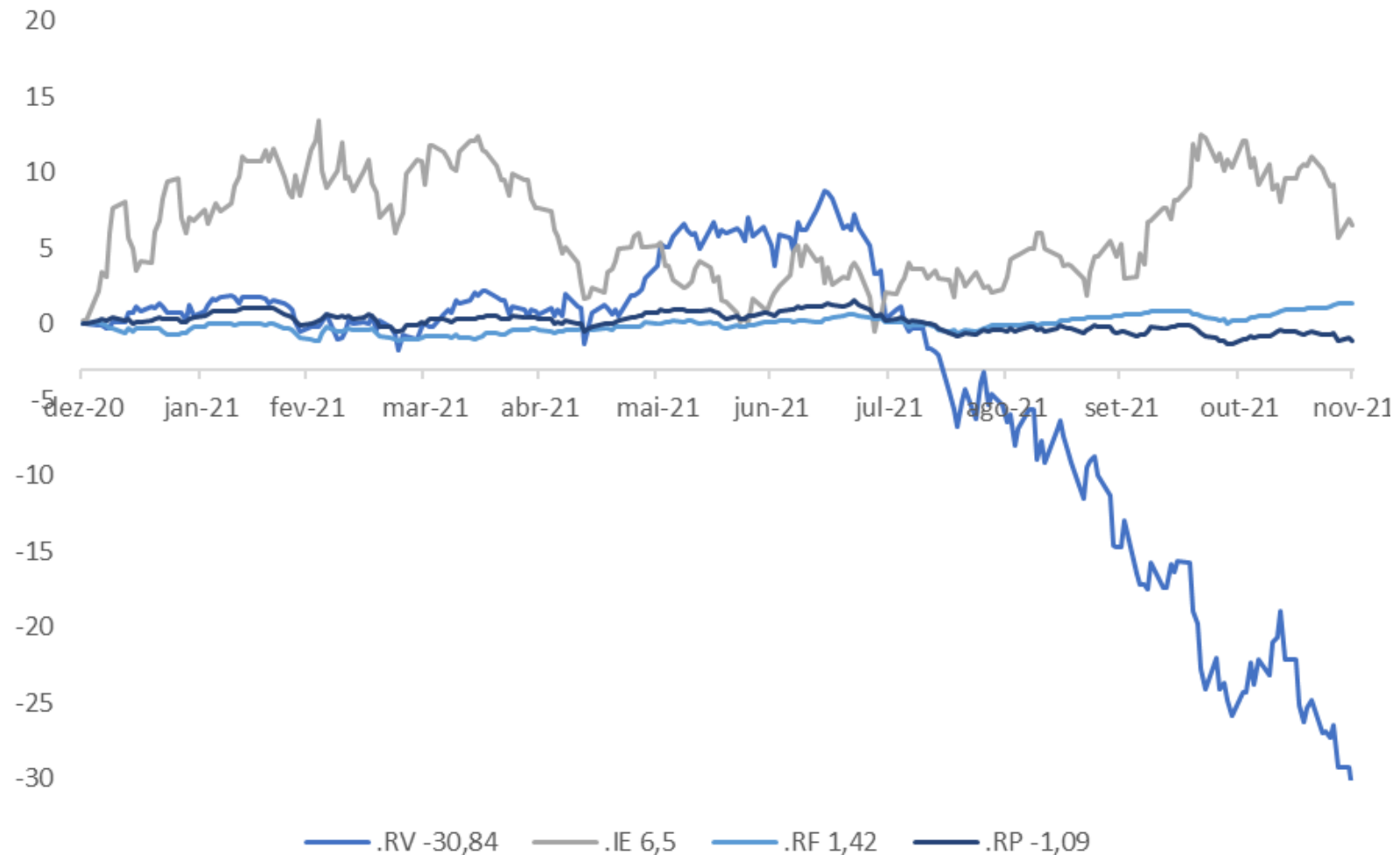
Carteira	Contribution to Return (%)
PREVIDENCIÁRIO	0,24
REDA FIXA	0,99
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,61
BB PREV 20 734 931 0001 20	0,01
BB PREV RF TP IPCA FI	0,04
BB PREV RF TP IPCA I FI	0,05
BB PREV RF TP IPCA VI FI	0,01
BB PREV RF TP XI FI	0,02
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TP	0,20
FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP R	0,04
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	0,07
FIC FI CAI BRA GES EST	0,17
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,38
BB PREV ALO ATIVA RET FIC FI	0,13
FIC FI CAIXA BR RF ATIVA LP	0,03
ITAU INS REF DI FI	0,04
ITAU INST GLB DIN FIC FI	0,10
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	0,02
SANTANDER RF ATIVO FIC FI	0,06
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	- 0,31
FI Investimento no Exterior - Art. 9ºA, II	- 0,31
ITAU MER EME FIC FIA	- 0,25
SANT GLOBAL EQUITIES FIM	- 0,06
REDA VARIÁVEL	- 0,44
FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	- 0,44
BTG ABS INS FIC FIA	- 0,44

Rentabilidade dos Benchmarks em 2021 (%)

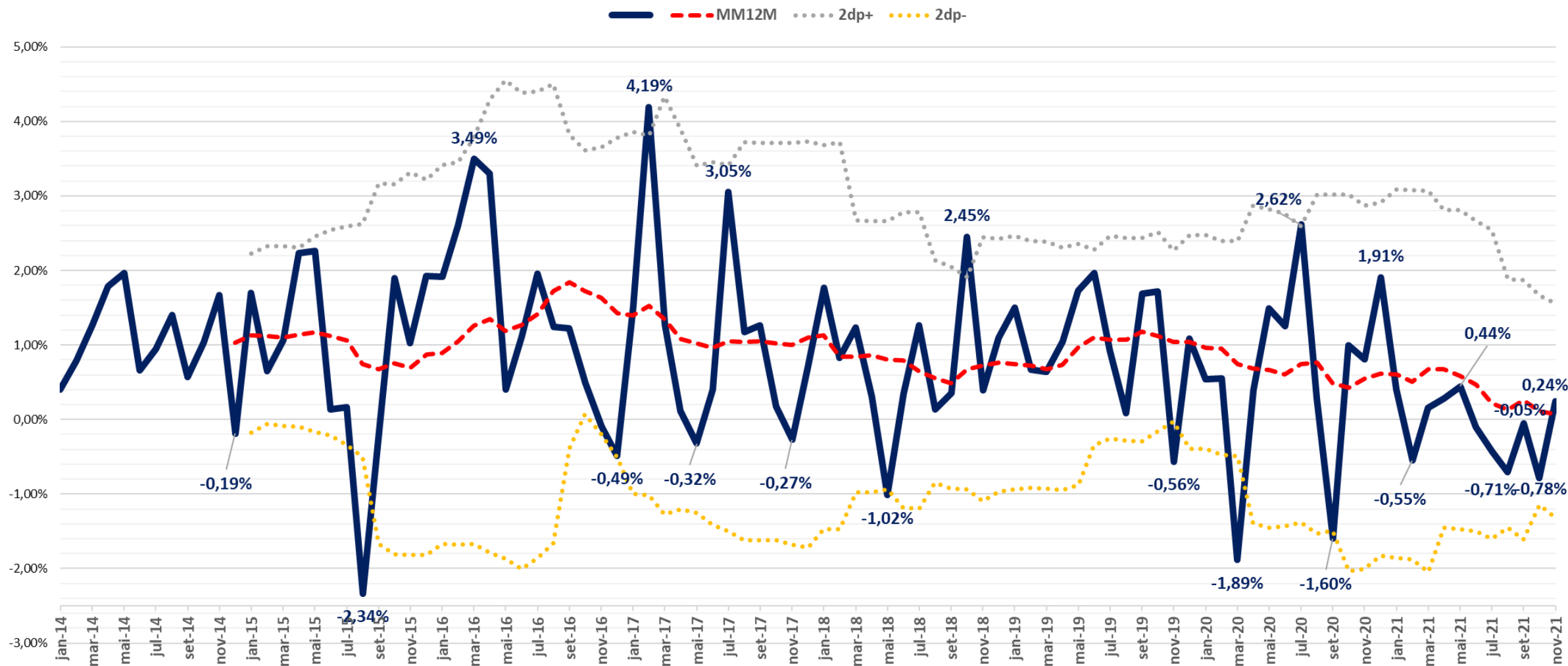


■ Acumulado ano ■ Novembro --- INPC+4,7%aa (Acumulado ano) --- INPC+4,7%aa (Novembro)

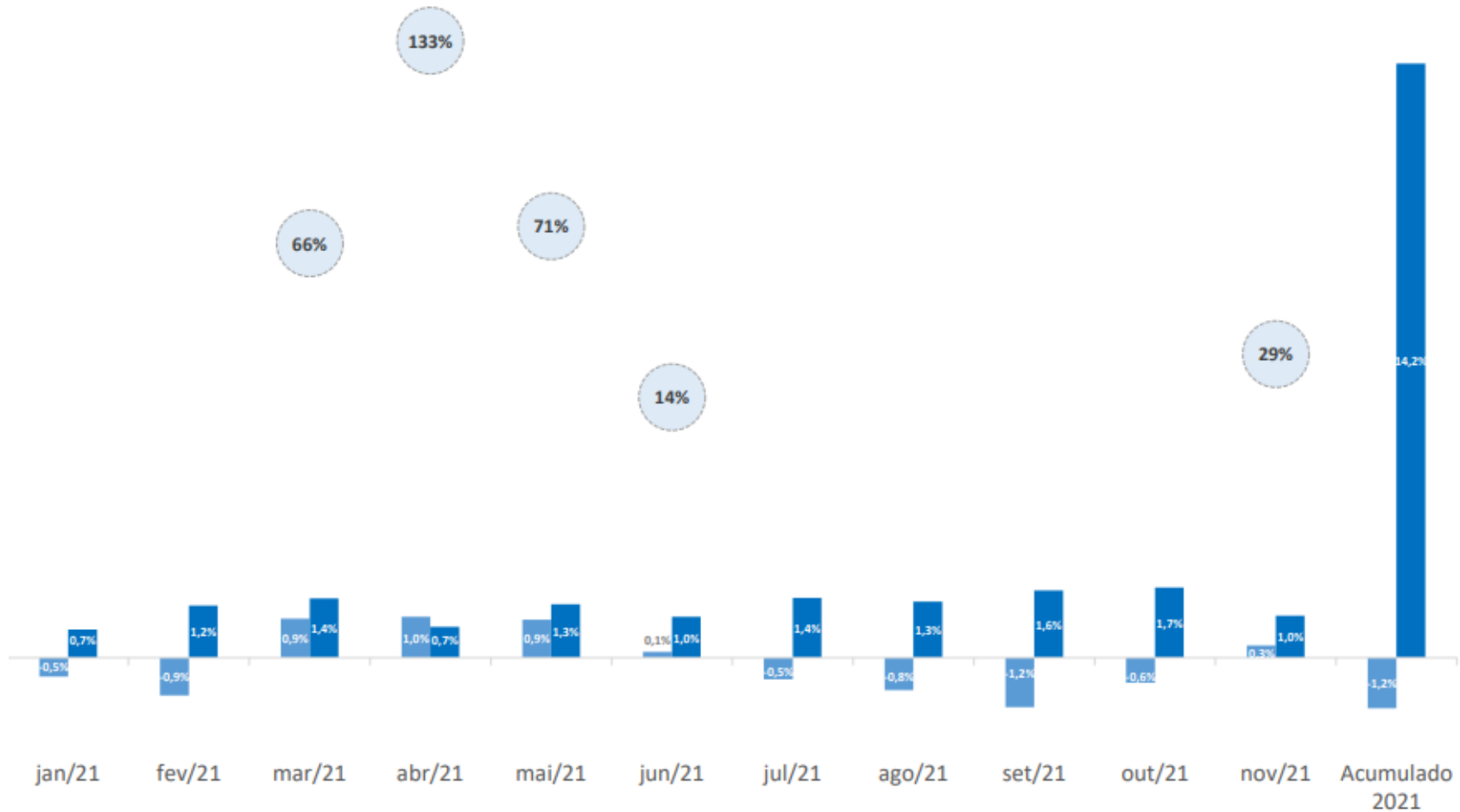
Rentabilidade Acumulada



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



Benchmark: Carteira de Instituição Credenciada



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%	0,24%		-1,09%
INPC+4,7%	0,64%	1,15%	1,28%	0,75%	1,35%	0,99%	1,43%	1,29%	1,59%	1,53%	1,21%		14,00%
% meta	63,57%		11,98%	38,55%	32,89%						20,12%		

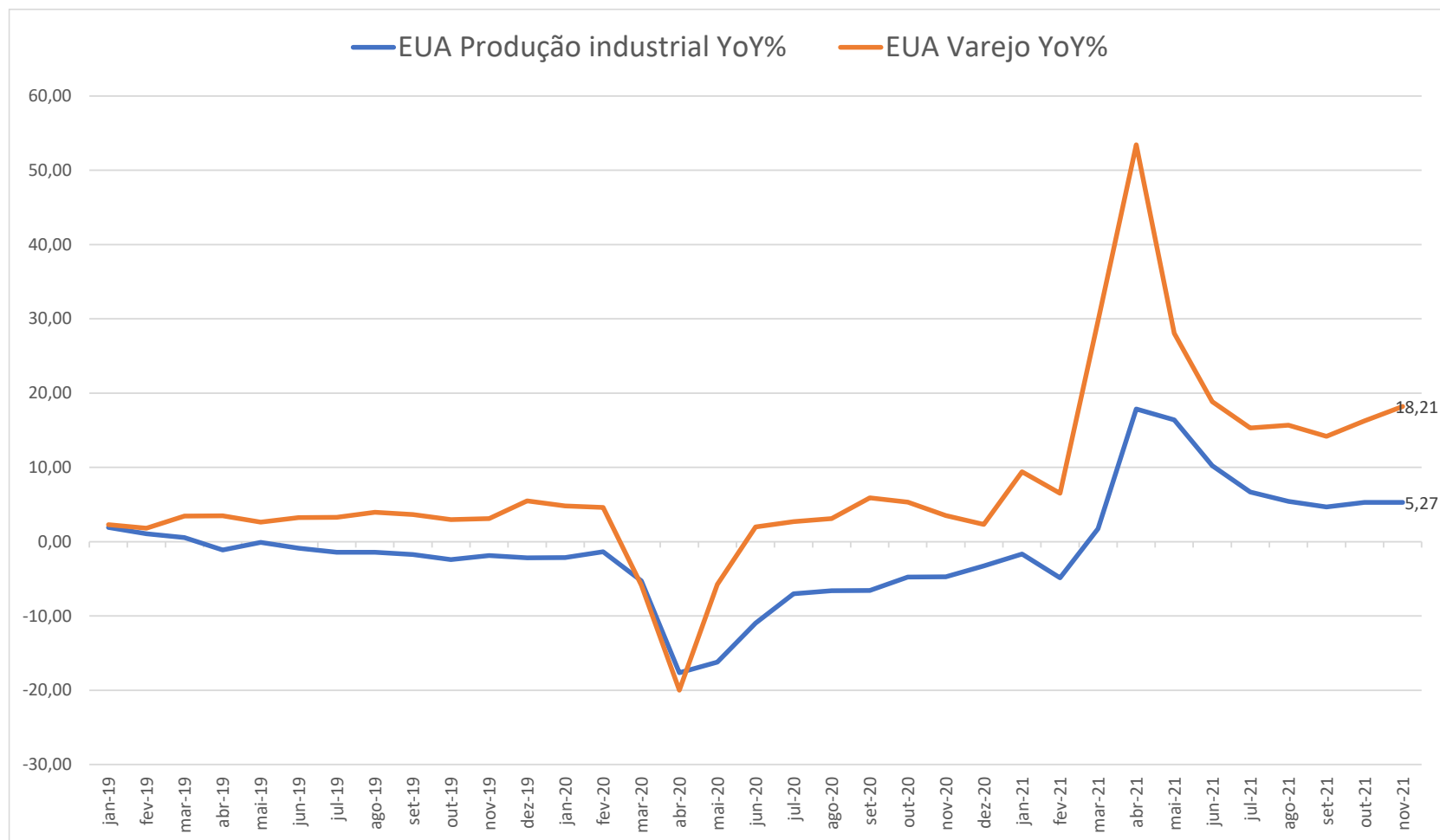
Dispositivo 3922/2010	Alocação	% PL Rioprev	Pró-gestão - Nível II
Art 7 - I - a	R\$8.157.810,54	0,13%	100,00%
Art 7 - I - b	R\$2.901.401.586,25	45,76%	100,00%
Art 7 - III - a	R\$0,00	0,00%	70,00%
Art 7 - IV - a	R\$3.077.282.399,82	48,54%	50,00%
Art 8 - I - b	R\$0,00	0,00%	40,00%
Art 8 - II - a	R\$145.586.178,20	2,30%	30,00%
Art 8 - III	R\$0,00	0,00%	10,00%
Art 9 - A - II	R\$207.488.237,30	3,27%	10,00%
Art 9 - A - III	R\$0,00	0,00%	10,00%
TOTAL	R\$6.339.916.212,11	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

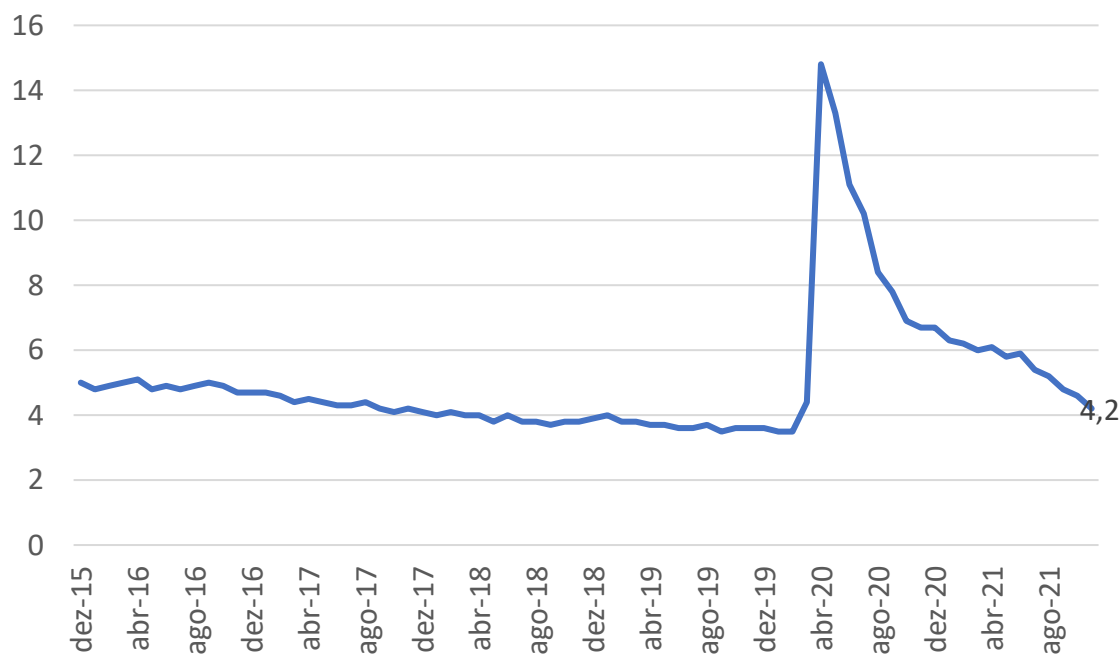
Dados Macroeconômicos - MUNDO

Dados Macroeconômicos - EUA



Dados Macroeconômicos - EUA

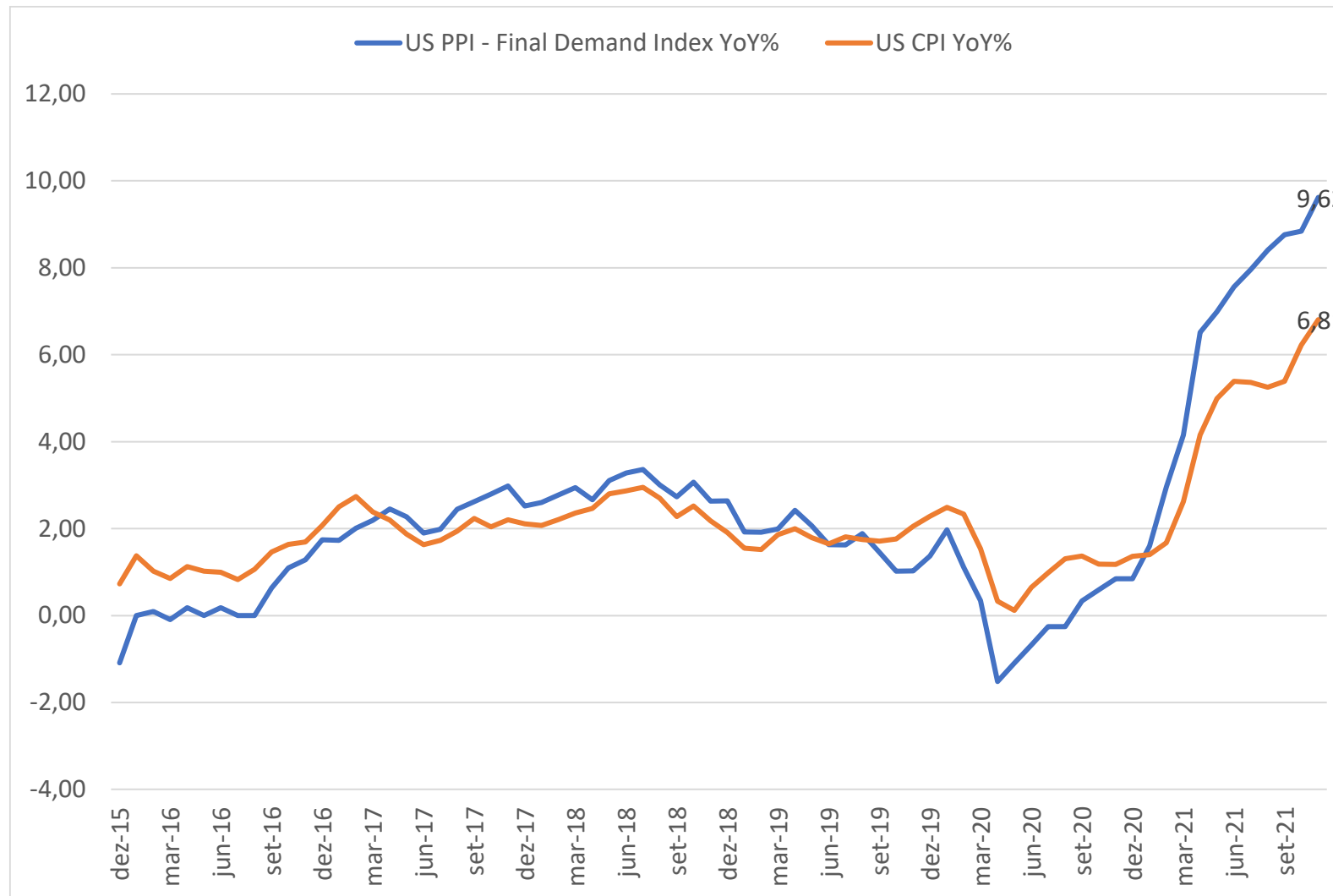
US Unemployment Rate %



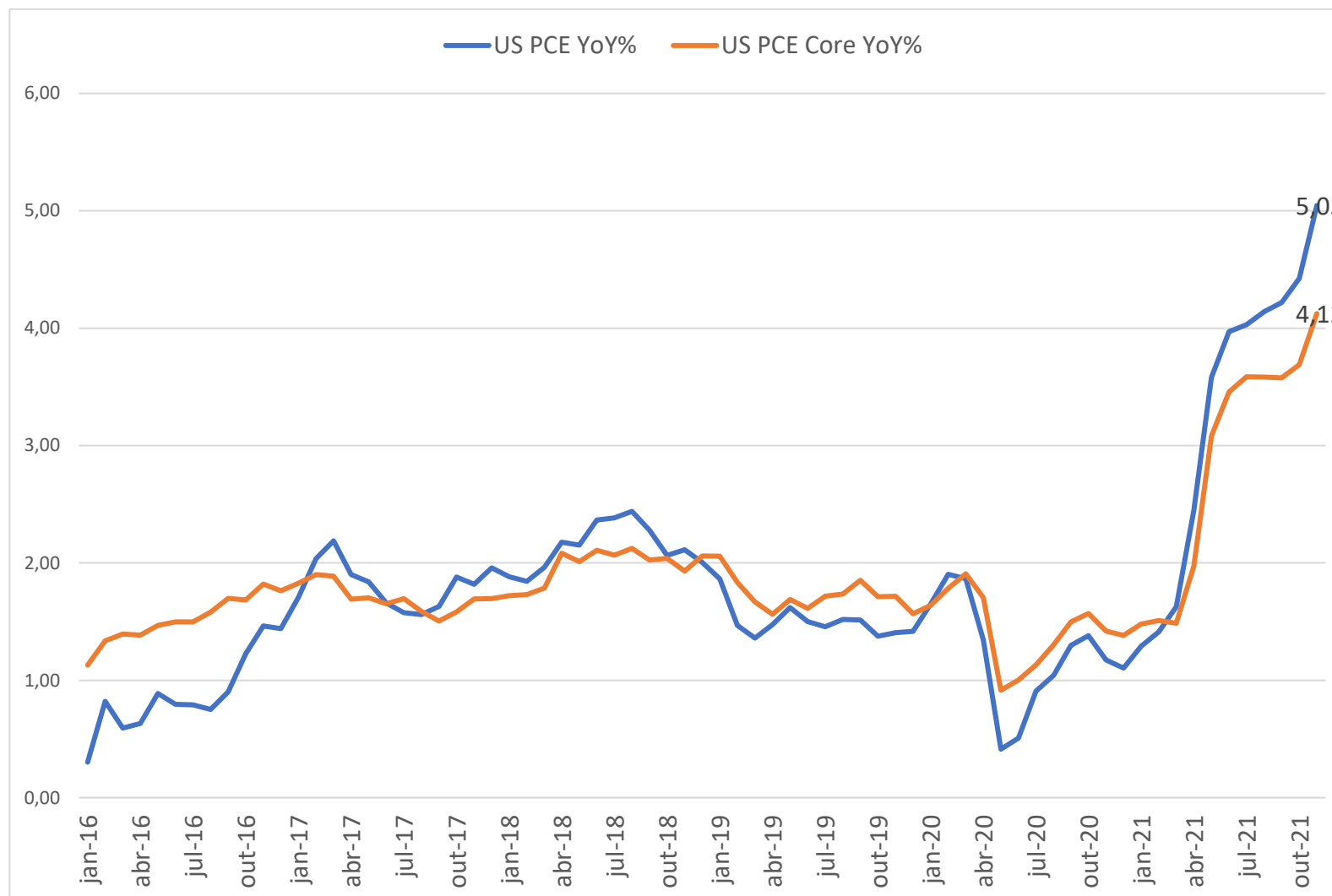
US Initial Jobless Claims (Milhares de pessoas)



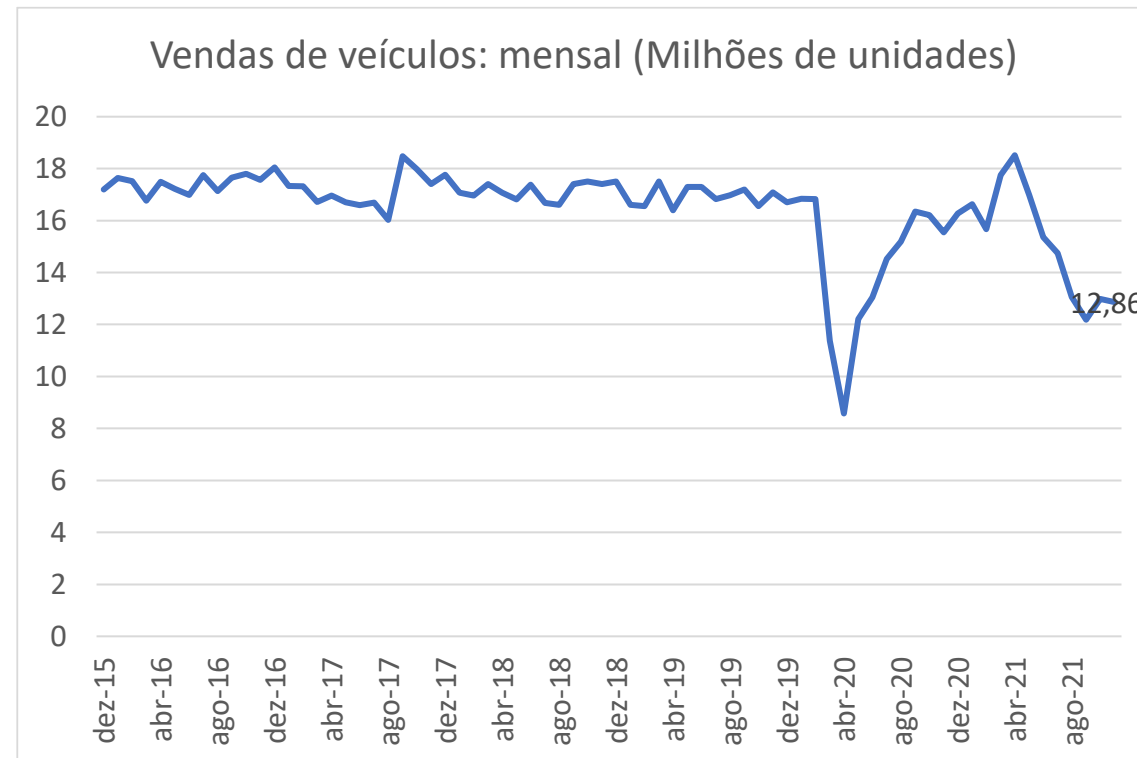
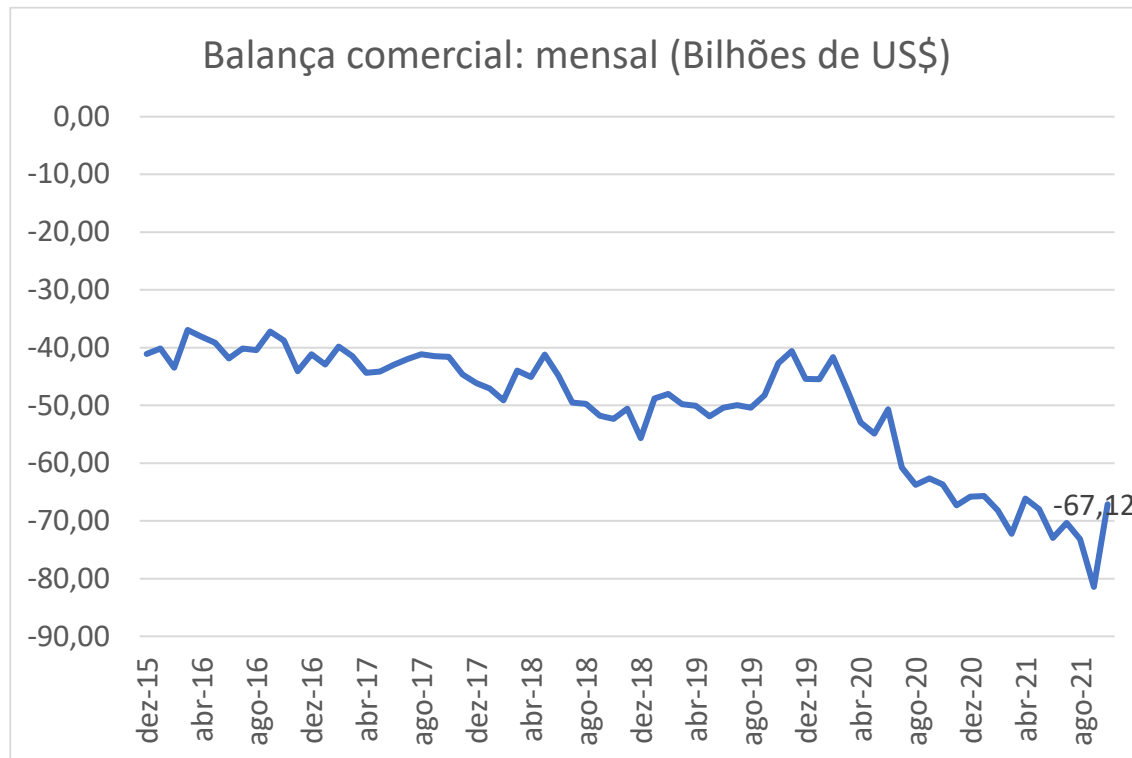
Dados Macroeconômicos - EUA



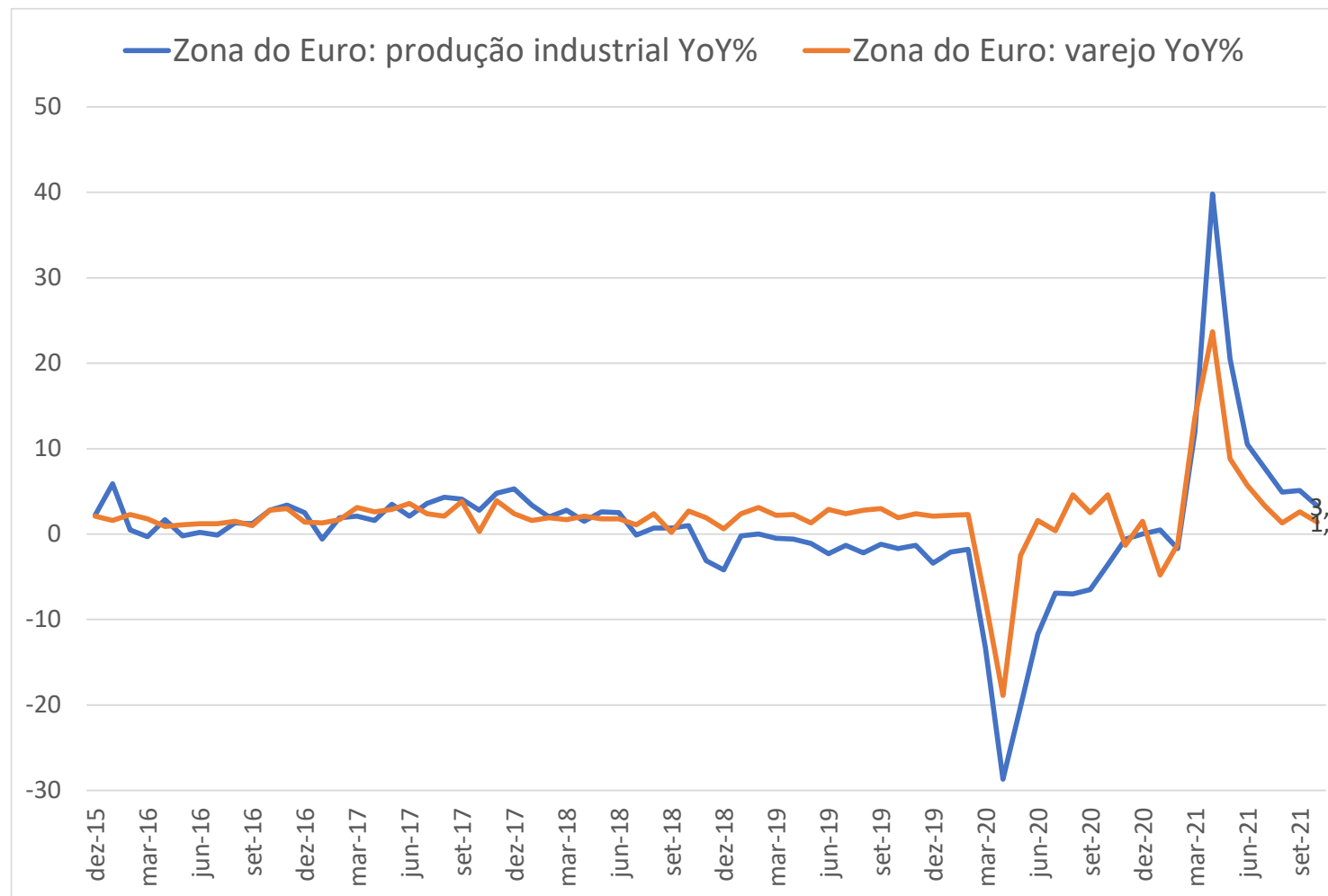
Dados Macroeconômicos - EUA



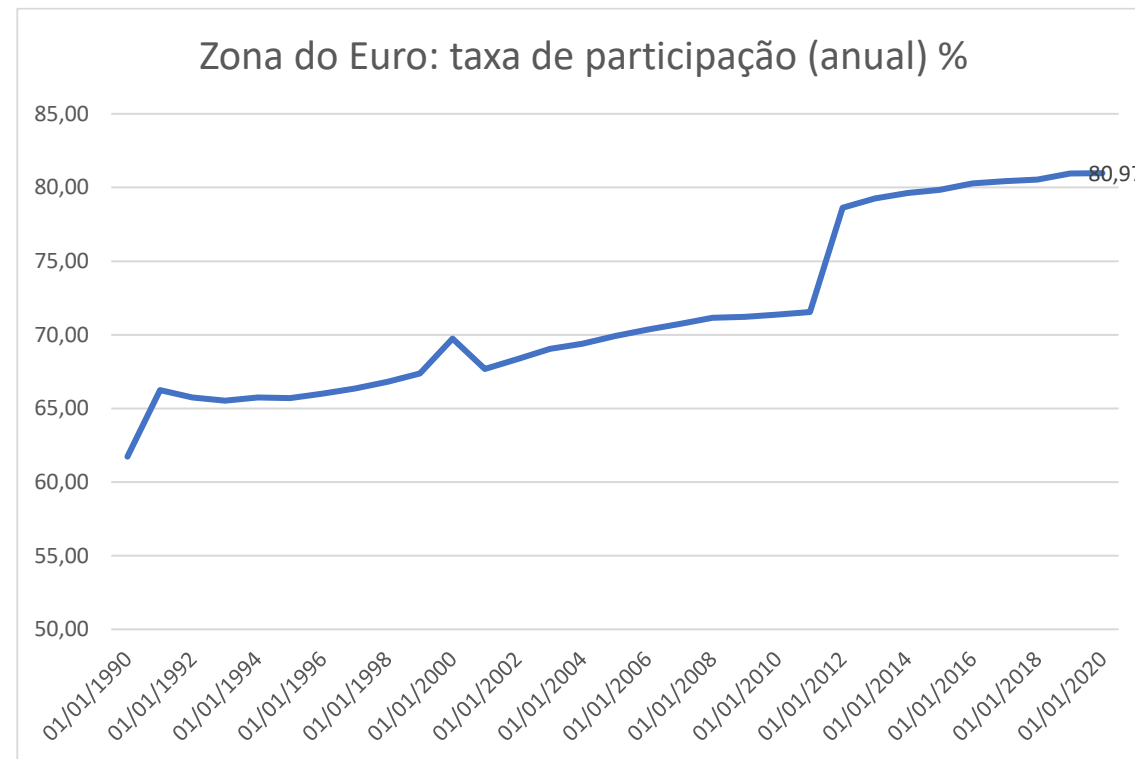
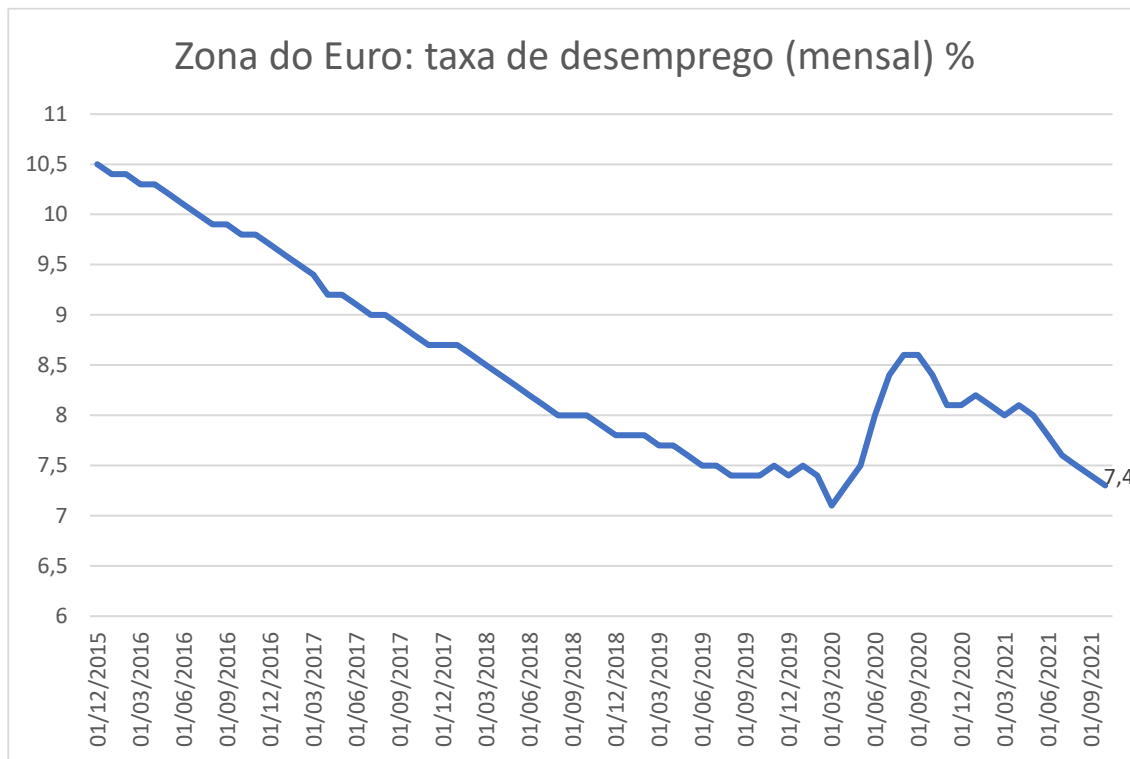
Dados Macroeconômicos - EUA



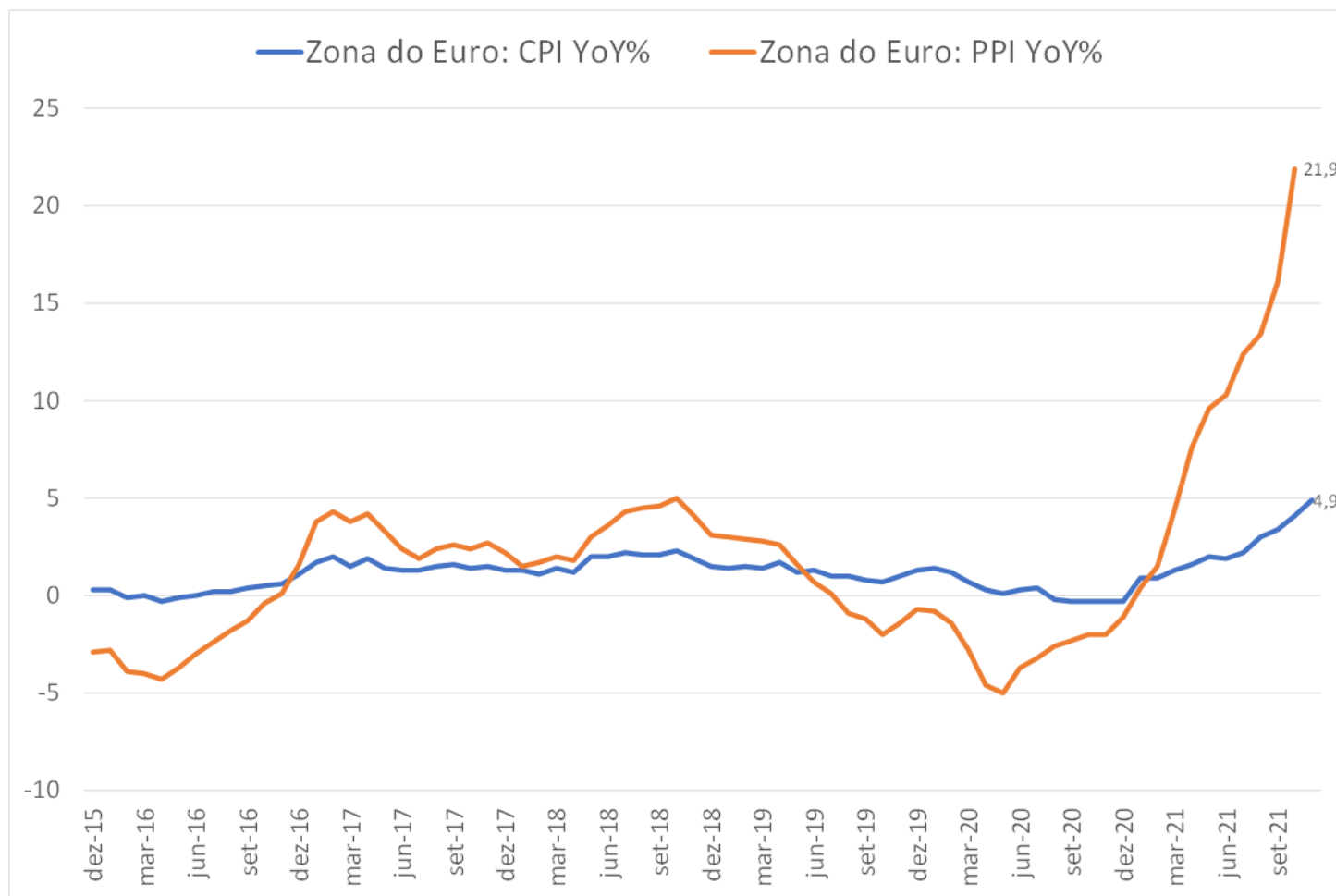
Dados Macroeconômicos – Zona do Euro



Dados Macroeconômicos – Zona do Euro



Dados Macroeconômicos – Zona do Euro



Dados Macroeconômicos – China



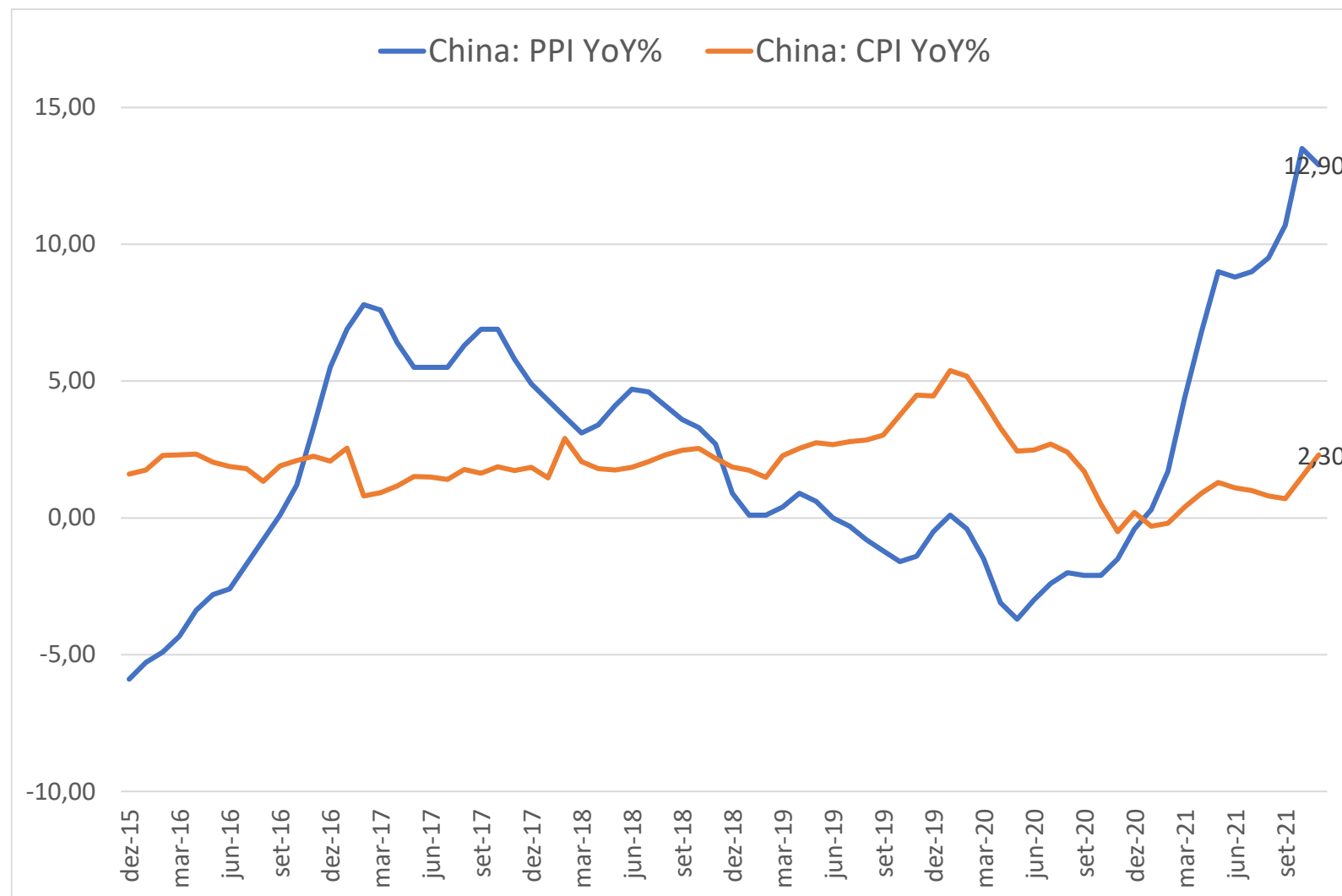
Dados Macroeconômicos – China



Dados Macroeconômicos – China

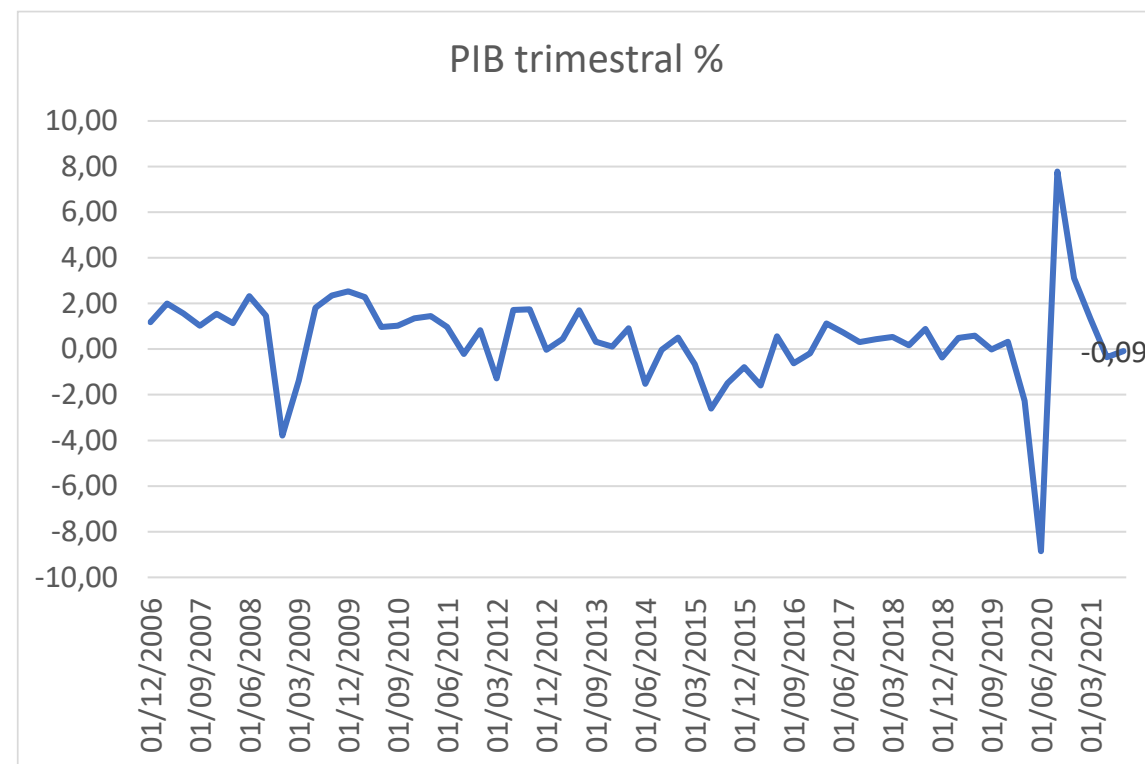
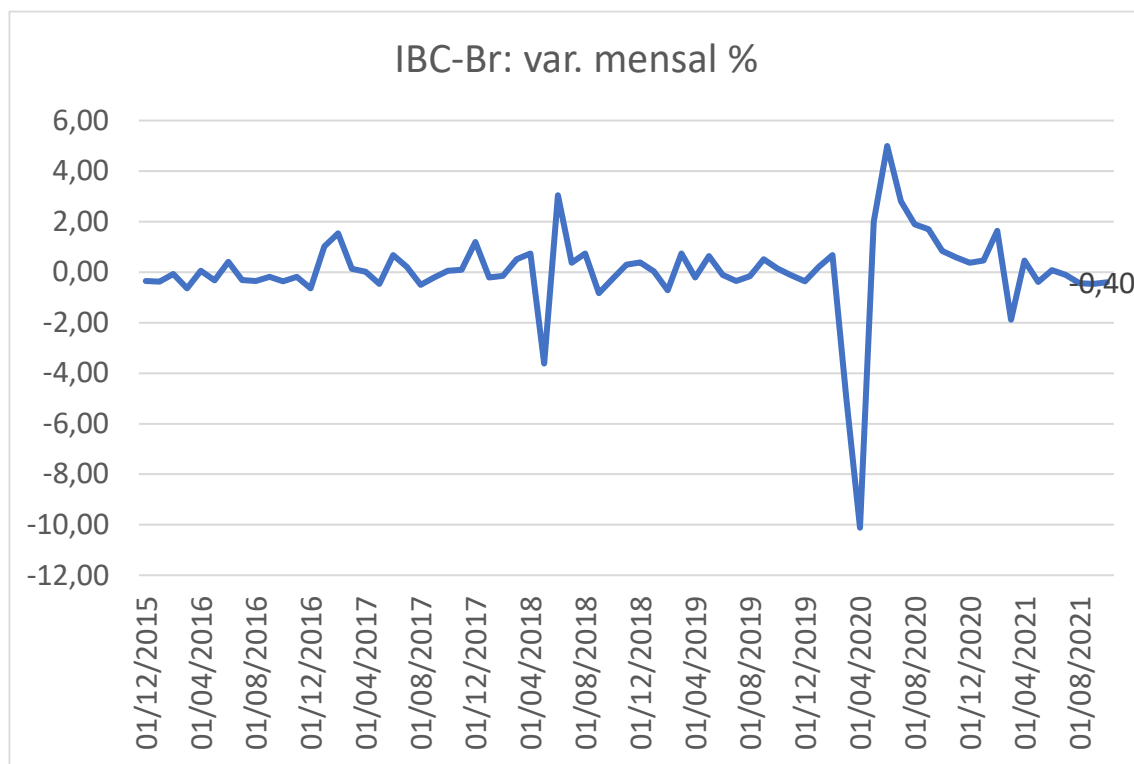


Dados Macroeconômicos – China

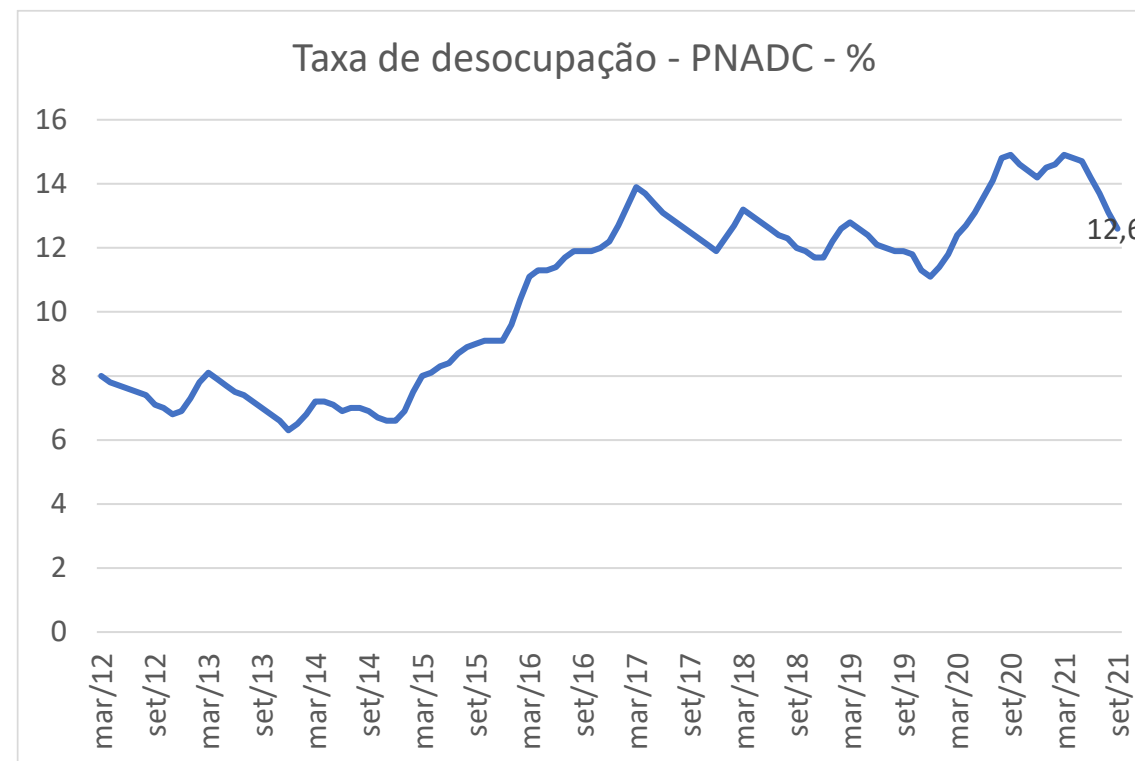
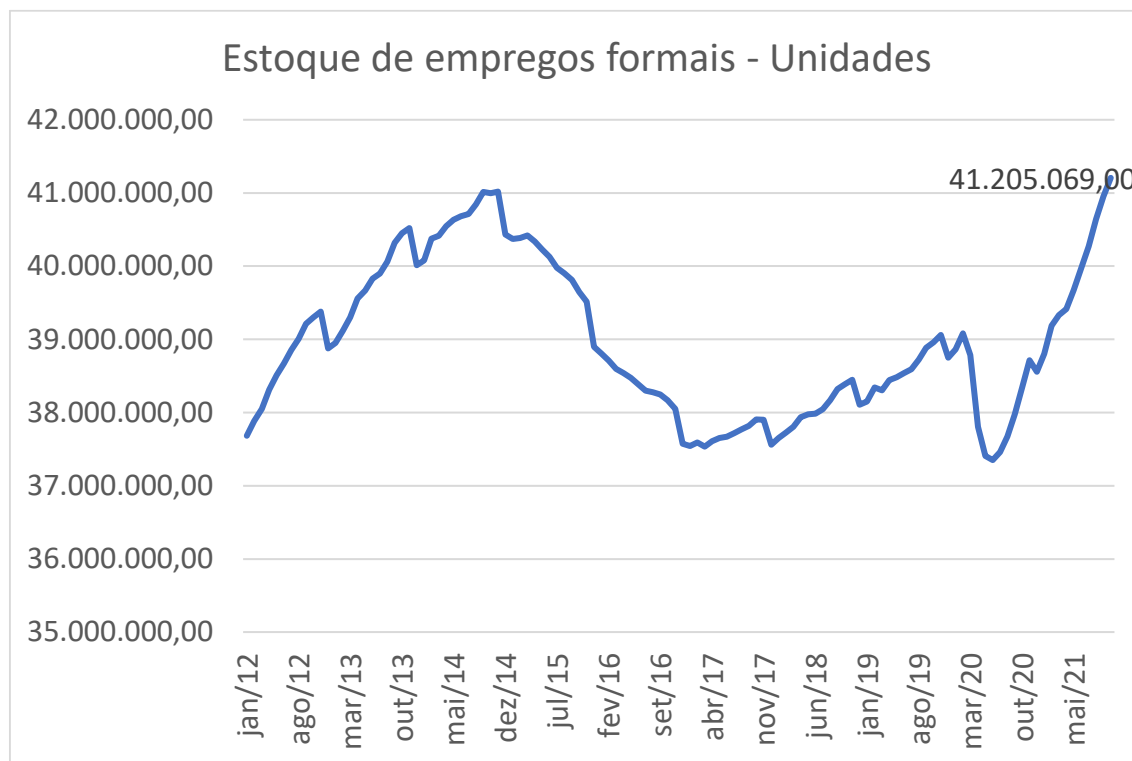


Dados Macroeconômicos - BRASIL

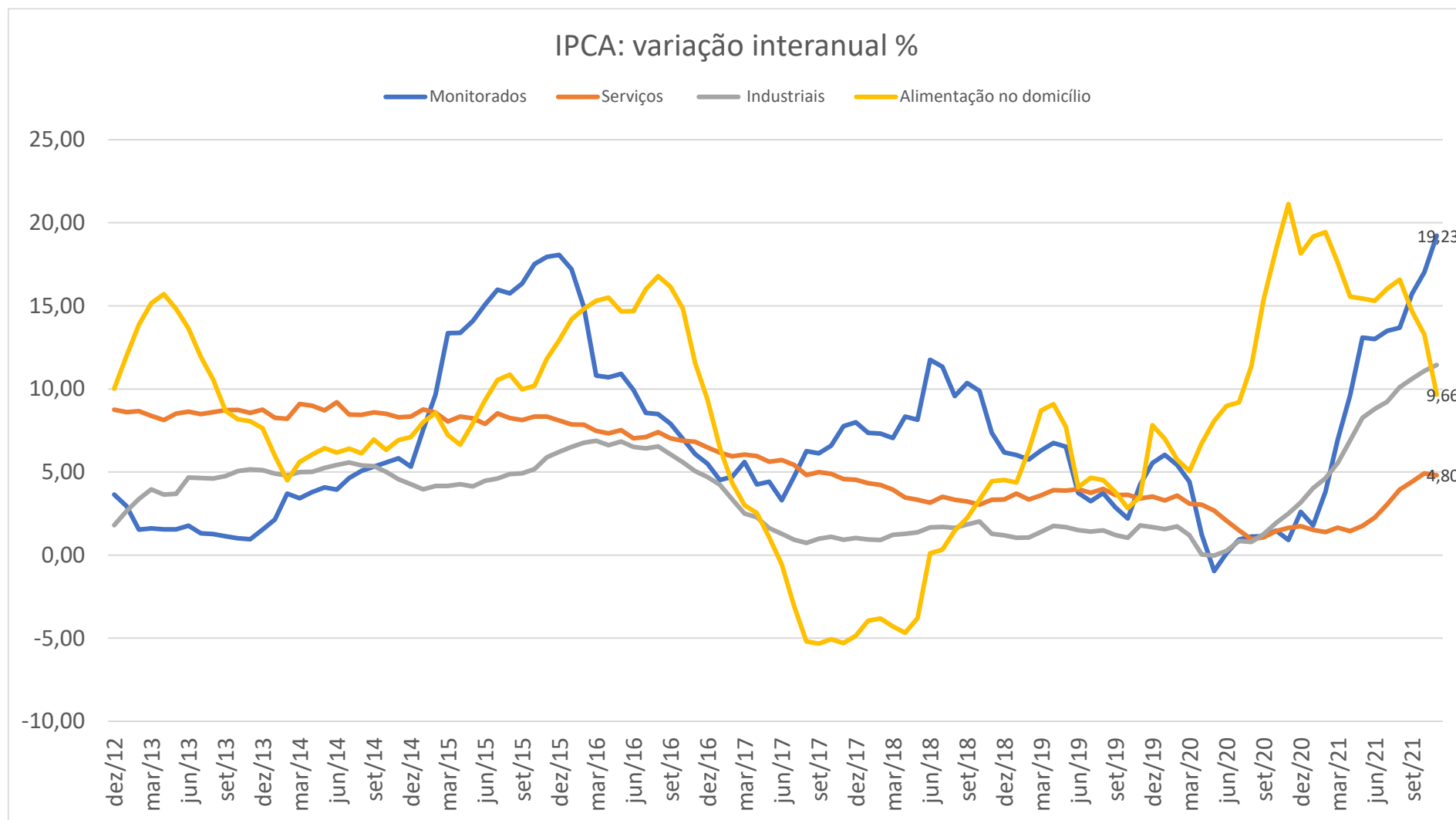
Dados Macroeconômicos - BRASIL



Dados Macroeconômicos - BRASIL

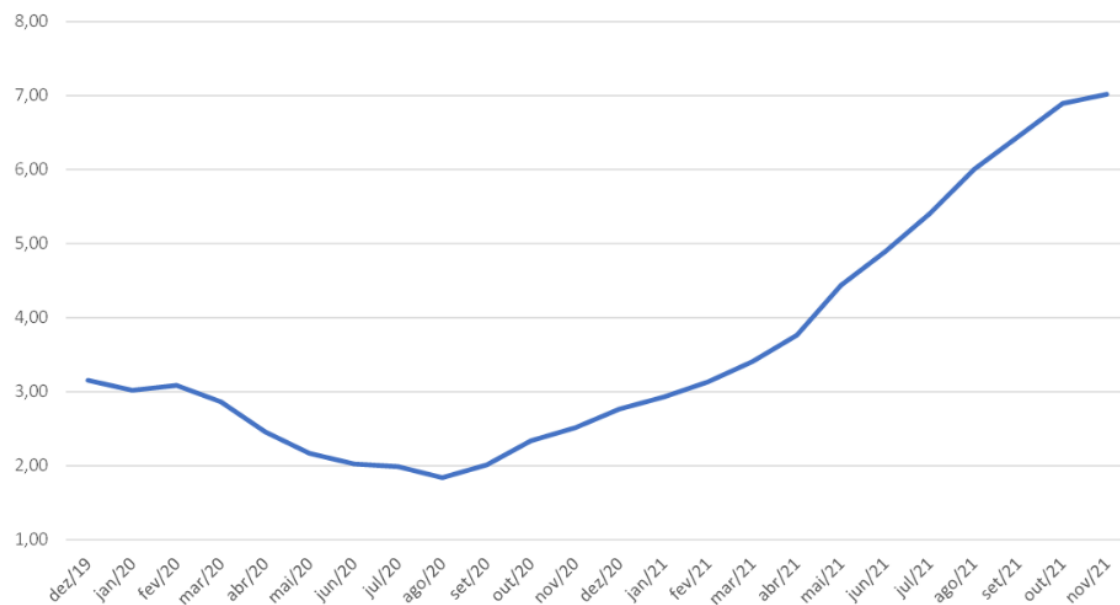


Dados Macroeconômicos - BRASIL



Dados Macroeconômicos - BRASIL

Média dos núcleos IPCA - variação interanual %



Fonte: BCB

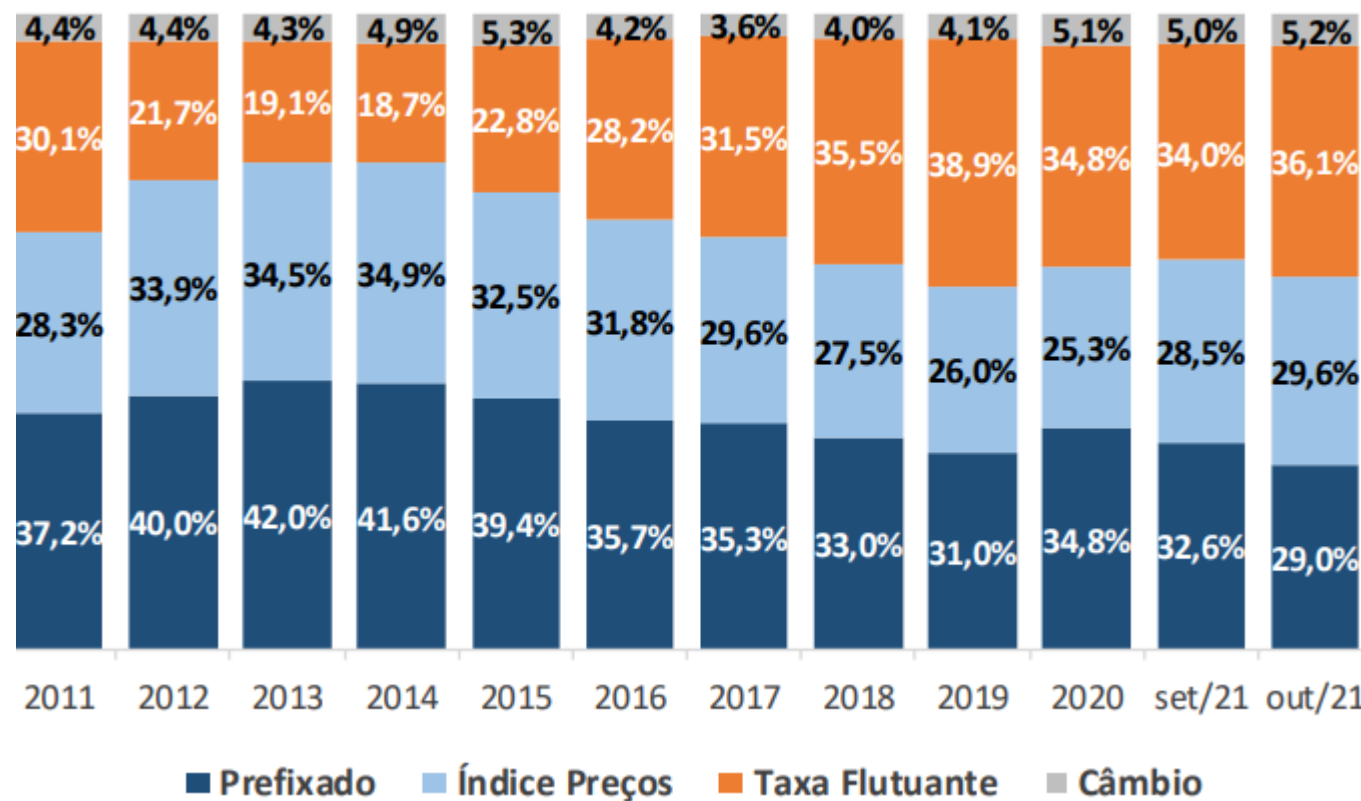
IPCA: Índice de difusão - %



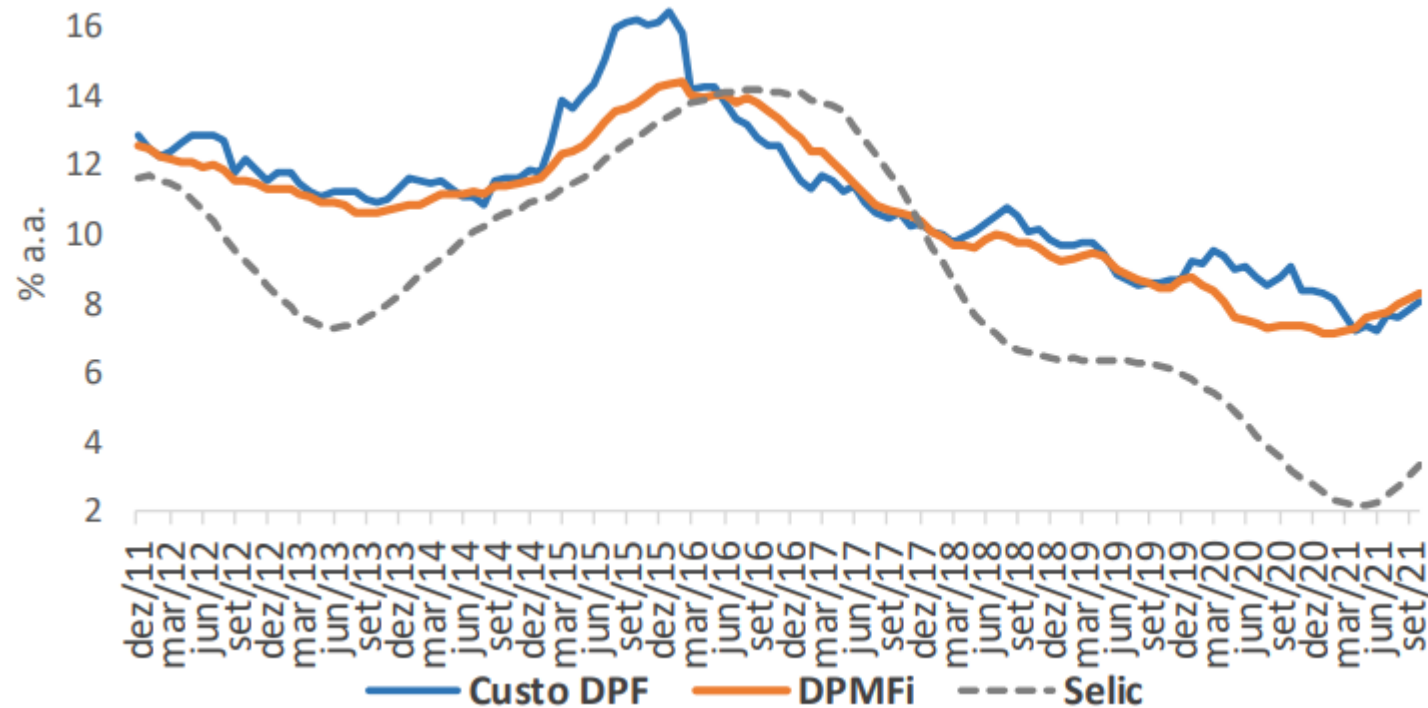
Fonte: BCB

Dados Fiscais - BRASIL

Composição da DPF, por indexador

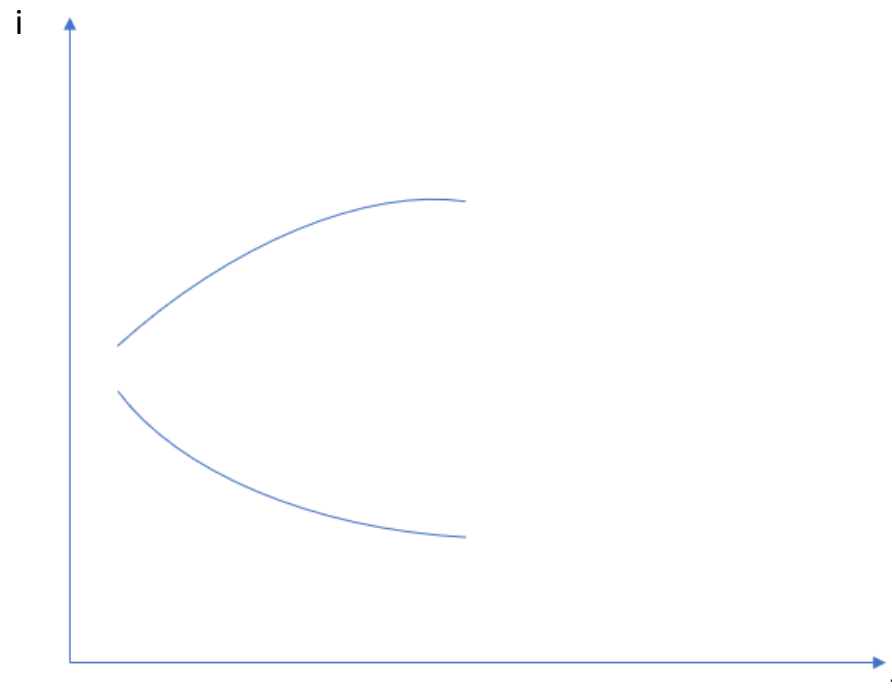


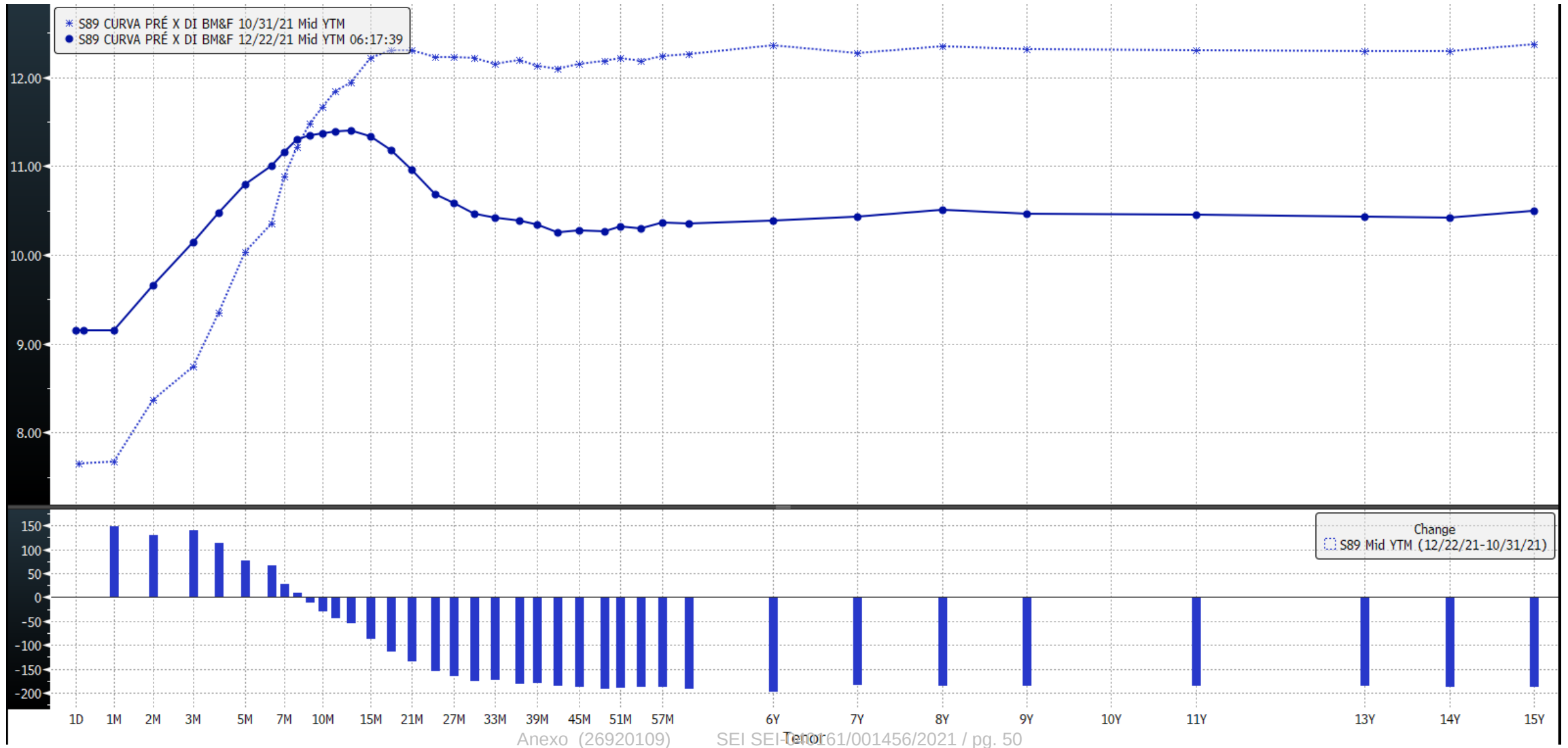
Dados Fiscais - BRASIL

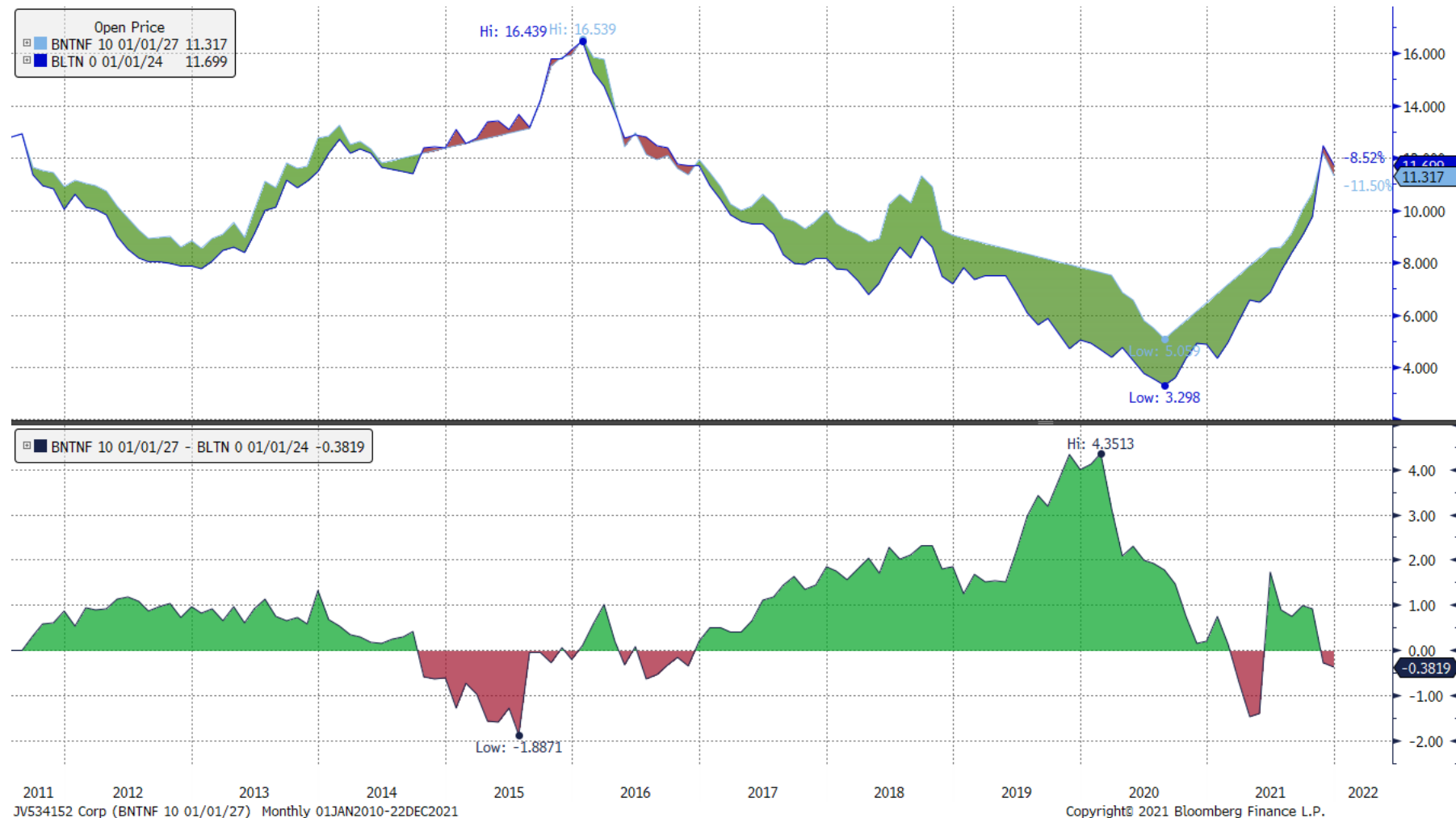


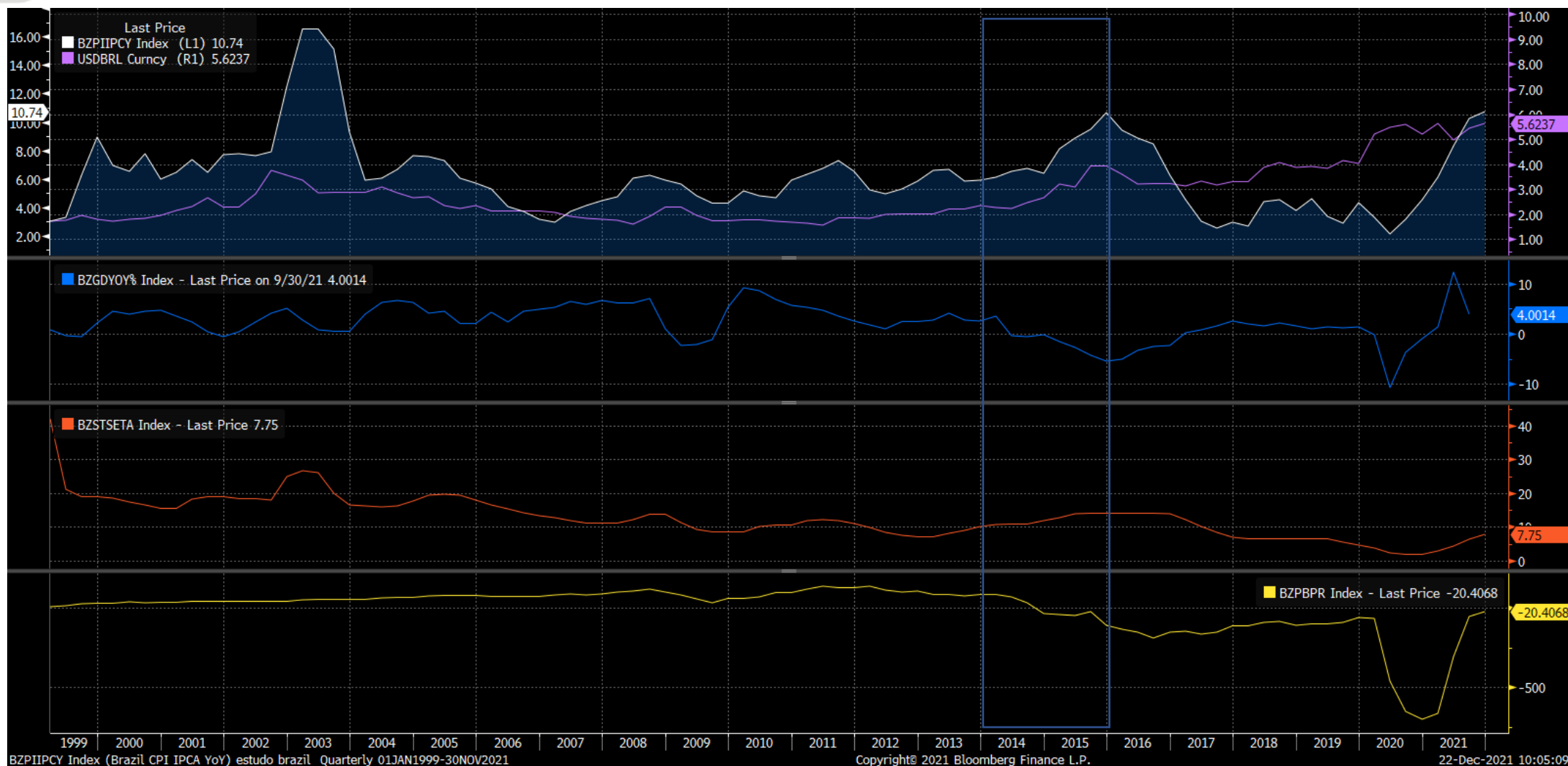
Custo médio do
estoque da DPF e Taxa
Selic acumulados em
12 meses

Contango vs. Backwardation









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 (4963/2021) – 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 3922/2010 (4963/2021) – 10% do PL

Proposta de Alocação – Até 10% do PL

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

OBRIGADO





Atualização do Processo de Credenciamento de Instituições 2021

Gerência de Operações e Investimentos





1	Introdução
2	Portaria Rioprevidência nº 365, de 11/09/2019
3	Resultado da Atualização do Credenciamento 2021



1	Introdução
2	Portaria Rioprevidência nº 365, de 11/09/2019
3	Resultado da Atualização do Credenciamento 2021



Credenciamento de Instituições 2019

Objetivo

Credenciamento e seleção das instituições autorizadas a receber aplicações financeiras do Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – RIOPREVIDÊNCIA

Base Legal

Lei nº 9.717, de 27/11/98 – Lei Geral da Previdência do Setor Público;
Resolução CMN nº 3.922, de 25/11/2010, e alterações; e
Portaria MPS nº 519, de 24/08/2011.

Benefícios para o Rioprevidência

A ampliação do número de instituições credenciadas poderá propiciar maior abrangência de produtos financeiros para a realização dos investimentos dos fundos da autarquia, beneficiando assim o interesse público.



Credenciamento de Instituições 2019

Parâmetros mínimos – Resolução CMN nº 3.922/2010

- histórico e experiência de atuação;
- volume de recursos sob gestão e/ou administração da instituição;
- solidez patrimonial;
- exposição a risco reputacional;
- padrão ético de conduta; e
- aderência de rentabilidade a indicadores de desempenho.

Condições para um RPPS aplicar recursos em fundos de investimento

- o administrador ou o gestor do fundo deve ser autorizado pelo Banco Central do Brasil (Bacen), conforme Anexos I e II da nota técnica;
- o administrador do fundo ter no máximo 50% dos recursos administrados com origem em RPPS; e
- o gestor e o administrador terem passado por **prévio credenciamento** assim como terem a gestão de recursos avaliada como de boa qualidade.



1	Introdução
2	Portaria Rioprevidência nº 365, de 11/09/2019
3	Resultado da Atualização do Credenciamento 2021



Credenciamento de Instituições 2019

Portaria Rioprevidência nº 365, de 11 de setembro de 2019

- Manifestação por escrito da instituição candidata
- Top 30 Administrador por PL e Top 30 Gestores;
- Administrador do Fundo - $\leq 50\%$ AUM (RPPS)
- BACEN - Lista exaustiva - Administrador ou Gestor
- GESTOR - Rating
- CVM - Declaração "sem penalidades" na CVM
- QDD seção 1 + QDD seção 2

Seleção

- Ranking IF (gestor ou administrador) - segmento RPPS
- Tracking Error ou Risco Ativo
- Fundos de Investimentos – grupos I, II, III e IV
- Taxa de Administração – fixa $\leq 0,50\% \text{ a.a.}$ e variável $\leq 3,00\% \text{ a.a.}$
- Desempenho nos últimos 24 meses

RESUMO DAS INFORMAÇÕES / DOCUMENTAÇÃO

Instituição: CAIXA ECONÔMICA FEDERAL Cnpj: 00.360.305/0001-04				
☒ ADMINISTRADOR/GESTOR	☐ ADMINISTRADOR	☐ GESTOR	☐ DISTRIBUIDOR	☐ AGENTE AUTÔNOMO

Art. 6º

Manifestação por escrito da instituição candidata Sim

Art. 2º Credenciamento (Pré-requisitos cumulativos)

I	Instituição Financeira (ou outra do conglomerado)	Top 30 Administrador por PL	Top 30 Gestores	Ranking ANBIMA	Sim
II	Administrador do Fundo - ≤50% AUM (RPPS)				Sim
III	BACEN - Lista exaustiva - Administrador ou Gestor				Sim
IV	GESTOR - Rating				Sim
V	CVM - Declaração "sem penalidades" na CVM				Sim
VI	QDD seção 1 + QDD seção 2	Item 10	Item 11		Sim

Art. 3º Seleção

§ 2º Ranking IF (gestor ou administrador) - segmento RPPS Sim

§ 3º Tracking Error ou Risco Ativo Sim

§ 4º

Fundos de Investimentos				
DI	IRFM	IMA / IDkA	AÇÕES	
Sim	Sim	Sim	Sim	

§ 5º

Taxa de Administração				
DI	IRFM	IMA / IDkA	AÇÕES	
0,20%	0,20%	0,20%	0,70%	
≤ 0,50% a.a.			≤ 3,00% a.a.	

§ 6º Desempenho nos últimos 24 meses Sim

Art. 3º - § 6º - Fundos Avaliados

	Nome do Fundo	CNPJ do Fundo	Retorno (%) (últimos 24 meses)	Volatilidade (últimos 24 meses)	Risco Ativo - Tracking Error (últimos 24 meses)
Grupo I	Caixa FI Brasil TP RF LP	05.164.356/0001-84	12,66%	0,07%	0,0041%
Grupo II	Caixa Brasil IRFM 1 TP FI Renda Fixa	10.740.670/0001-06	14,01%	0,42%	0,0024%
Grupo III	Caixa Brasil IMA-B5 TP FI Renda Fixa LP	11.060.913/0001-10	23,32%	2,55%	0,0015%
Grupo IV	Caixa Brasil IBX-50 FI Ações	03.737.217/0001-77	43,06%	20,22%	0,0725%

Análise da documentação e manifestação do resultado

Aprovação para credenciamento após análise da documentação Sim



1	Introdução
2	Portaria Rioprevidência nº 365, de 11/09/2019
3	Resultado da Atualização do Credenciamento 2021



Atualização do Credenciamento de Instituições 2021

Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011 e atualizações

Fundamento: §3º do Art. 3º – “A análise dos quesitos verificados nos processos de credenciamento deverá ser atualizada a cada 12 (doze) meses.”

Motivação: Verificar e evidenciar que as instituições autorizadas e credenciadas ainda atendem aos parâmetros definidos na ocasião do Processo de Credenciamento de Instituições 2019.

Parâmetros:

- Top 30 Administrador por PL e Top 30 Gestores;
- Administrador do Fundo - $\leq 50\%$ AUM (RPPS)
- BACEN - Lista exaustiva - Administrador ou Gestor
- GESTOR - Rating
- CVM - Declaração "sem penalidades" na CVM
- QDD seção 1 + QDD seção 2



INSTITUIÇÕES COM CREDENCIAMENTO VÁLIDO

Instituição	CNPJ
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04
BB DTVM	30.822.936/0001-69
Itaú Unibanco S.A.	60.701.190/0001-04
Bradesco (BRAM)	62.375.134/0001-44
BNP Paribas AM	02.562.663/0001-25
Banco Safra	03.017.677/0001-20
BTG Pactual DTVM	59.281.253/0001-23
Santander Brasil	10.231.177/0001-52

INSTITUIÇÕES COM CREDENCIAMENTO INVÁLIDO

Instituição	CNPJ
Bahia AM	13.143.849/0001-66
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50
Sul América Investimentos	21.813.291/0001-07



Obrigado pela presença

Gerência de Operações e Investimentos

