



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 19 DE FEVEREIRO DE 2021

Ao décimo nono dia do mês de fevereiro de dois mil e vinte e um, às quinze horas, reuniu-se o Comitê de Investimentos do Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência – por meio de videoconferência. Presentes os membros votantes, os Senhores Aloisio Villeth Lemos (Diretor de Investimentos e Presidente do Comitê) e Raphael da Mota e Silva (Representante da Secretaria de Estado de Fazenda – SEFAZ); bem como os membros designados pelo Diretor de Investimentos, o Sr. Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso (Gerente de Operações e Planejamento), o Sr. Alisson José Ramos Batista (Secretaria dos trabalhos), a Sra. Geny Andrea Alves, o Sr. Flávio Carramanhos Werneck e o Sr. Rodrigo Santos Martins. 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 19 de janeiro 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, foi explicado que, da proposta aprovada na última reunião, houve pequena aplicação dos recursos em caixa no fundo de ações do BTG Absoluto e no BB MM Juros e Moedas (segmento Renda Variável), bem como a parcela relativa ao fundo Itaú Gold MM IE no fundo Itaú Ações EM IE FICFI (segmento Investimento no Exterior). No campo da renda fixa houve aplicações em fundos de estratégia ativa e indexados aos índices ANBIMA (IRF-M1 e IMA-B5). As motivações para os aportes foram apresentadas pelo Gerente da área. Passando para o **Item Dois**, foi demonstrada a rentabilidade do fundo Previdenciário no primeiro mês de 2021. No **Item Três**, foi apresentada a distribuição dos recursos financeiros por instituição autorizada e credenciada e por política de investimentos do fundo, ou ativo, ou passivo, e associado à qual indexador. O enquadramento à legislação pertinente no encerramento do mês foi demonstrado. Após, foram evidenciados o desempenho do mercado no mês de janeiro, a distribuição dos recursos da carteira por produto e a performance dos investimentos da Autarquia no período, destacando o bom resultado diante das condições de mercado: +0,40% no mês frente a meta de +0,64%. Por fim, apresentou-se a correção de uma informação dada na reunião do Comitê de Investimentos anterior. A errata se deve à rentabilidade das carteiras de renda variável (valor correto de +8,45% ante valor incorreto de +10,16%) e de investimentos no exterior (valor correto de +25,23% ante valor incorreto de +23,99%), fazendo com que a volatilidade se modificasse para +15,81% e +21,41%, respectivamente. No **Item Quatro**, foram avaliados tópicos da conjuntura econômica global e local, passando por áreas como mercados, câmbio, atividade, fiscal e monetária. Com especial destaque ainda para o tema *Reflation Trade* apresentado pelo Gerente da área, mas também como esse pano de fundo impacta os ativos no cenário local. 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 da proposta anterior. Após as considerações dos membros votantes do Comitê de Investimentos, os parâmetros da proposta foram aprovados por unanimidade e seguem em anexo (13727170). Nada mais havendo a tratar, o Senhor Aloisio Villeth Lemos (Diretor de Investimentos e Presidente do Comitê), em comum acordo com os demais membros, encerrou a reunião, e eu, Alisson Batista, lavrei a presente ata que será assinada pelos demais membros deste Comitê de Investimentos.

Aloisio Villeth Lemos

Membro votante

Raphael da Mota e Silva

Membro votante

Nícolas Ribeiro da Costa Cardoso

Membro designado

Rodrigo Santos Martins

Membro designado

Flávio Carramanhos Werneck

Membro designado

Geny Andrea Alves

Membro designado

Alisson José Ramos Batista

Secretário

Rio de Janeiro, 22 fevereiro de 2021



Documento assinado eletronicamente por **Alisson Jose Ramos Batista, Assistente Previdenciário**, em 22/02/2021, às 14:23, 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 **Geny Andrea Alves, Especialista em Previdência Social**, em 22/02/2021, às 14:29, 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 Carramanhos Werneck, Especialista em Previdência Social**, em 23/02/2021, às 11:02, conforme horário oficial de Brasília, com



Documento assinado eletronicamente por **Aloisio Villeth Lemos, Diretor**, em 23/02/2021, às 14:12, 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 23/02/2021, às 14:55, 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 24/02/2021, às 09:09, 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 26/02/2021, às 11:28, 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 **13724587** e o código CRC **36F6047C**.



Comitê de Investimentos – Fevereiro 2021

GOP | 2021



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



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



Comitê de Investimentos

Objetivo

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

Composição

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

Atividades

Prestação de Contas – Proposta vigente	de 20/01 a 19/02
Apreciação e Votação – Nova proposta	de 22/02 a 19/03



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



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



Proposta Mensal de Investimentos

FUNDOS ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO - Alocação Tática

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

Renda Fixa

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

Vedações

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

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



Proposta Mensal de Investimentos

FUNDO PREVIDENCIÁRIO - Alocação Estratégica

Motivação: 1) Diversificação da Carteira;
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



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



O que foi feito

Realocação da CARTEIRA RP (Previdenciário)

Renda Fixa

BB Prev. RF IRFM-1 TP FICFI
Safra Executive 2 FI

Santander FICFI IMA-B 5 TP RF
BB MM LP Juros e Moedas FIC FI
CEF Brasil Renda Fixa Ativa TP LP

Renda Variável

BTG Absoluto Institucional FIA

Investimento no Exterior

Itaú Ações EM IE FICFI



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

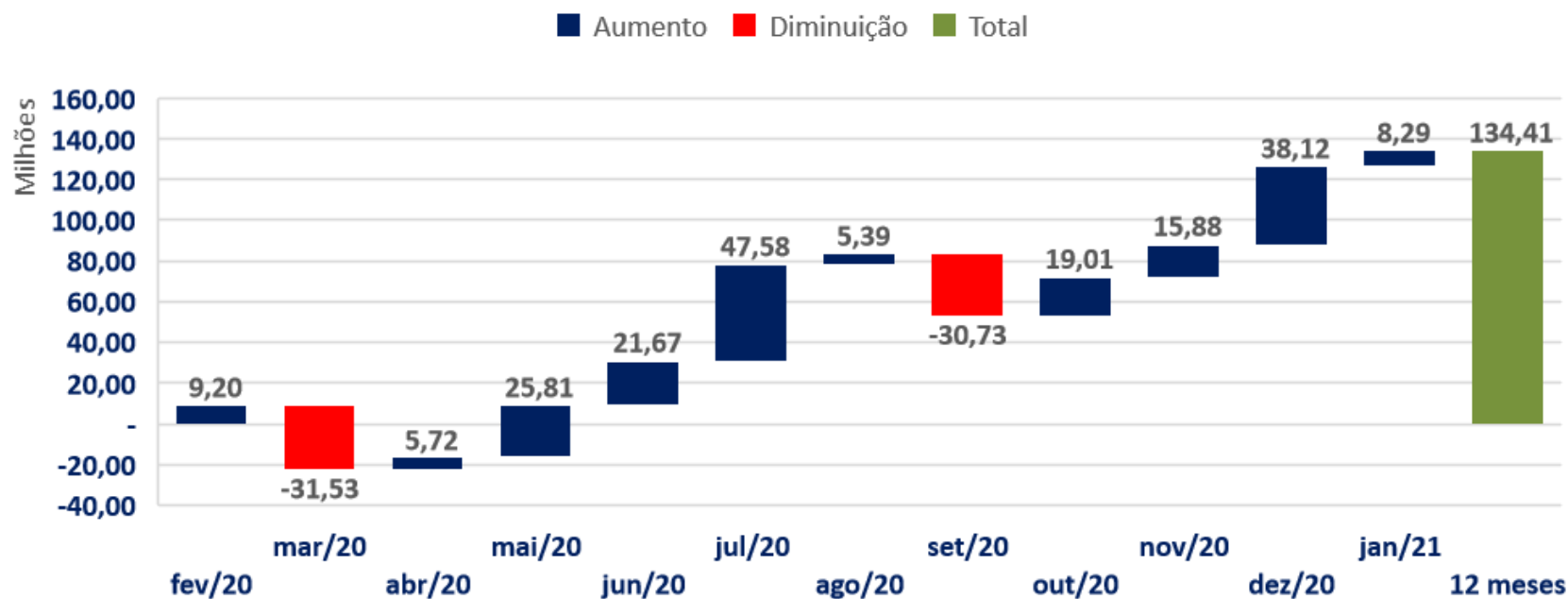


1	Introdução
2	Proposta Vigente
3	Fluxo de Caixa
4	Carteira de Investimentos Consolidada
5	Proposta Mensal de Investimentos



Fundo Previdenciário

Rentabilidade das Aplicações Financeiras 2020/2021





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



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



Disponibilidade Financeira



Fundo Previdenciário

Em R\$ 1,00

Disponibilidade financeira - 29/01/2021

Saldo Total	Caixa	BB	Bradesco	BTG
2.116.783.306,49	35,20%	22,57%	0,00%	7,09%
	Itaú	Santander	Safrá	BNP
	18,73%	13,08%	3,33%	-

Participação do benchmark na Carteira (%)

Passivos - 50,46%					
CDI	SELIC	IDKA 2 IPCA	IMA-B5	IPCA < 5 anos	IPCA > 5 anos
0,11%	0,00%	0,00%	15,01%	18,08%	3,14%
IDKA 2 Pré	IRF-M1	IRF-M	IRF-M1+	MSCI EM	GOLD
0,00%	6,62%	0,00%	0,00%	4,85%	2,65%
Ativos - 49,54%					
CDI	IMA-B5	IMA-B	IPCA	RF	IBOV
4,09%	1,24%	2,38%	9,09%	28,83%	1,36%
MSCI ACWI					
2,56%					



Enquadramento em 29/01/2021



Resolução CMN nº 3.922/2010 | Resumo

Dispositivo 3922/2010	Alocação	% PL Rioprev	Pró-gestão - Nível II		Limite - Nível II
Art 7 - I - b	R\$1.187.850.160,35	52,69%	100,00%		R\$2.254.210.856,49
Art 7 - III - a	R\$0,00	0,00%	70,00%		R\$1.577.947.599,54
Art 7 - IV - a	R\$738.068.957,97	32,74%	50,00%		R\$1.127.105.428,25
Art 8 - I - b	R\$0,00	0,00%	40,00%		R\$901.684.342,60
Art 8 - II - a	R\$28.778.452,28	1,28%	30,00%		R\$676.263.256,95
Art 8 - III	R\$86.451.836,04	3,84%	10,00%		R\$225.421.085,65
Art 9 - A - II	R\$213.061.449,85	9,45%	10,00%		R\$225.421.085,65
Art 9 - A - III	R\$0,00	0,00%	10,00%		R\$225.421.085,65
TOTAL	R\$2.254.210.856,49	100,00%			



Fundo Previdenciário

Fundo de Investimento		Fundo Previdenciário			
Nome	ISIN	Saldo em	Mês	Trimestre	2021
		29/01/2021			
			(%)	(%)	(%)
RIOPREVIDENCIA			0,40	0,40	0,40
BB JUR MOE EST FIC FIM	BRBBTECTF006	R\$ 86.473.551,37	0,26	0,26	0,26
BB PREV 20 734 931 0001 20	BRBBX5CTF002	R\$ 16.007.752,22	0,08	0,08	0,08
BB PREV ALO ATIVA RET FIC FI	BR041RCTF005	R\$ 101.597.420,76	-0,47	-0,47	-0,47
BB PREV IRF M1 TP FIC FI	BRBBR2CTF007	R\$ 120.064.118,58	0,05	0,05	0,05
BB PREV RF TP IPCA FI	BRBBV1CTF003	R\$ 47.689.889,34	0,02	0,02	0,02
BB PREV RF TP IPCA I FI	BRBPR5CTF004	R\$ 68.117.068,10	0,29	0,29	0,29
BB PREV RF TP IPCA VI FI	BRBBO3CTF008	R\$ 7.792.690,40	0,13	0,13	0,13
BB PREV RF TP XI FI	BRBPX1CTF005	R\$ 30.116.129,75	0,29	0,29	0,29
BTG ABS INS FIC FIA	BRBTG9CTF005	R\$ 28.686.335,66	-0,62	-0,62	-0,62
BTG PACTUAL FIQ RF INFLATION	BRIFL3CTF000	R\$ 26.257.099,95	-1,21	-1,21	-1,21
BTG TESOIRO IPCA FI	BRFIRPCTF002	R\$ 94.981.899,20	0,09	0,09	0,09
BTG TESOIRO SELIC FI DI	BRCSH4CTF005	R\$ 63.236,14	0,16	0,16	0,16
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TP	BRXAB3CTF008	R\$ 177.409.209,61	-0,16	-0,16	-0,16
FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP R	BRCBR6CTF007	R\$ 35.546.554,56	-0,16	-0,16	-0,16
FI CAIXA BRASIL 2030 III TP	BRXAB4CTF006	R\$ 66.498.379,65	-1,43	-1,43	-1,43
FIC FI CAI BRA GES EST	BRGTE1CTF009	R\$ 374.794.161,25	0,03	0,03	0,03
FIC FI CAIXA BR RF ATIVA LP	BR049ACTF004	R\$ 90.839.205,16	0,08	0,08	0,08
ITAU GOLD USD IE FIC FIM	BR04VRCTF002	R\$ 56.189.170,52	3,67	3,67	3,67
ITAU INS REF DI FI	BRIIDICTF001	R\$ 2.241.746,84	0,13	0,13	0,13
ITAU INST GLB DIN FIC FI	BR026JCTF003	R\$ 235.375.736,53	-0,12	-0,12	-0,12
ITAU MER EME FIC FIA	BR03LDCTF005	R\$ 102.654.987,14	8,51	8,51	8,51
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	BREXE2CTF003	R\$ 20.030.718,07	0,02	0,02	0,02
SAFRA IMA INST FIC FI RF	BR00LYCTF007	R\$ 50.410.332,53	-1,67	-1,67	-1,67
SANT FIC FI IMA-B 5 TP RF	BRTPB4CTF005	R\$ 101.540.299,06	0,08	0,08	0,08
SANT GLOBAL EQUITIES FIM	BRGEQ1CTF002	R\$ 54.290.308,21	5,64	5,64	5,64
SANTANDER FI IMA B 5 TOP RF	BRSAI6CTF001	R\$ 121.109.277,31	-0,07	-0,07	-0,07
SANTANDER RF ATIVO FIC FI	BRRFA3CTF002	R\$ 6.028,58	0,03	0,03	0,03
TOTAL		R\$ 2.116.783.306,49			



Fundo Financeiro e Taxa de Administração

Fundo de Investimento		Fundo Financeiro				
Nome	CNPJ	Saldo em	Mês	Ano	12 meses	Taxa Adm.
		29/01/2021				
% a.a.						
Itaú Soberano	06.175.696/0001-73	96,28	0,17%	0,17%	2,28%	0,15
BB Referenciado	11.046.645/0001-81	5,48	0,17%	0,17%	2,37%	0,10
Itaú Institucional	00.832.435/0001-00	2,53	0,13%	0,13%	2,28%	0,18
BB Institucional	02.296.928/0001-90	0,27	0,18%	0,18%	2,26%	0,20
Santander Corporate	03.069.104/0001-40	0,17	0,18%	0,18%	2,25%	0,20
Santander FIC REF DI	02.224.354/0001-45	0,01	0,18%	0,18%	1,90%	0,20
Bradesco RF REF DI LP	00.975.480/0001-06	0,00	0,15%	0,15%	2,09%	0,15
BTG Master Cash	09.215.250/0001-13	0,00	0,16%	0,16%	1,75%	0,20
Bradesco - Federal Extra	03.256.793/0001-00	0,00	0,15%	0,15%	2,18%	0,15
BB Previdenciário RF IRFM1	11.328.882/0001-35	0,00	0,03%	0,03%	3,07%	0,20
BB Perfil	13.077.418/0001-49	0,00	0,17%	0,17%	2,21%	0,20
Bradesco - Premium DI	03.399.411/0001-90	0,00	0,16%	0,16%	1,91%	0,20
Caixa - FI Brasil DI	03.737.206/0001-97	0,00	0,16%	0,16%	2,20%	0,20
Caixa - FI Brasil TP RF LP	05.164.356/0001-84	0,00	0,20%	0,20%	2,27%	0,20
TOTAL		104,75	Valores em R\$ milhões			

Fundo de Investimento		Fundo Administrativo				
Nome	CNPJ	Saldo em	Mês	Ano	12 meses	Taxa Adm.
		29/01/2021				
% a.a.						
BB Setor Público	04.288.966/0001-27	36,65	0,01%	0,01%	0,39%	1,75
TOTAL		36,65	Valores em R\$ milhões			

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



Desempenho do Mercado

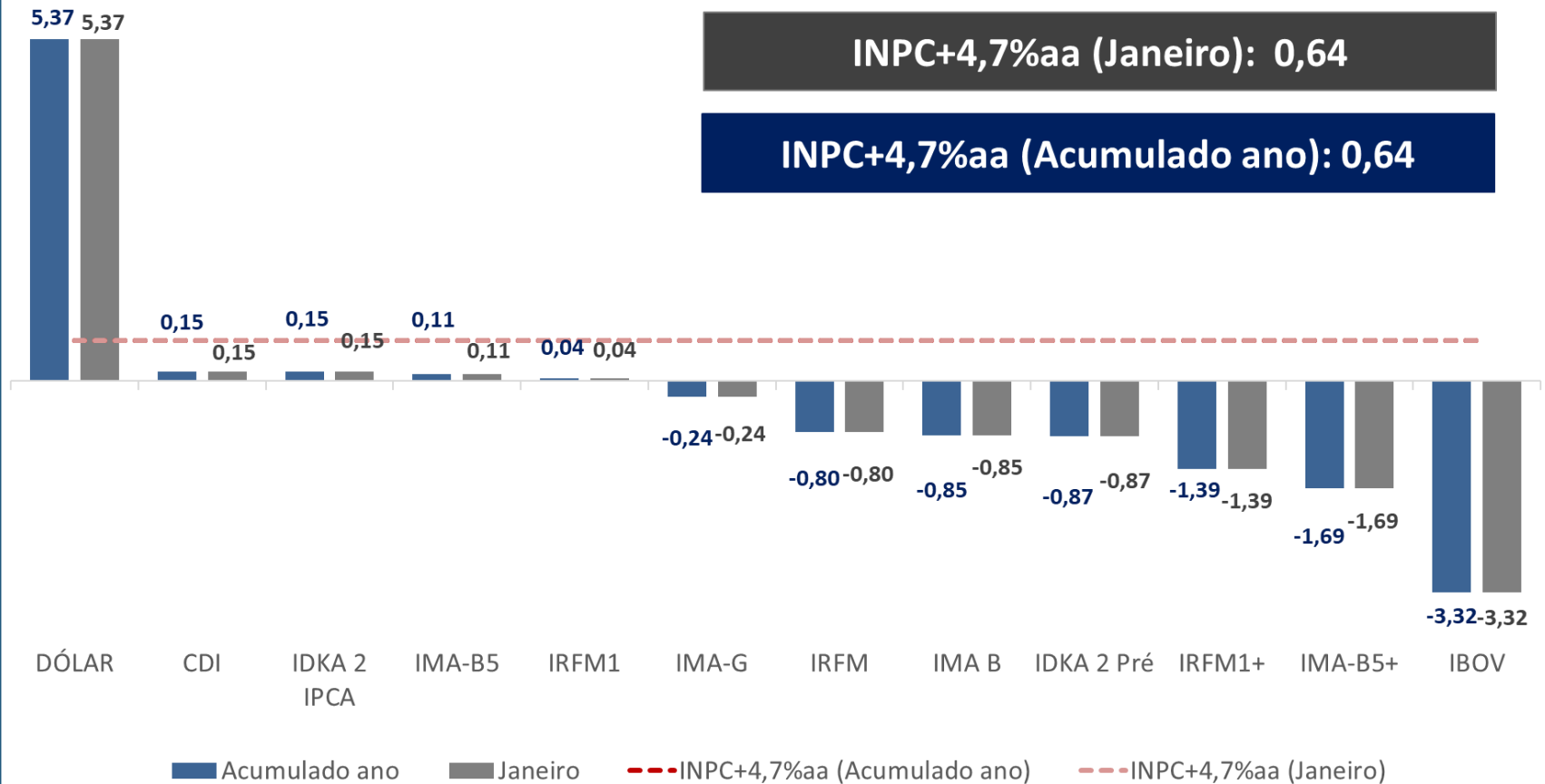


Janeiro

Rentabilidade dos Benchmarks em 2021 (%)

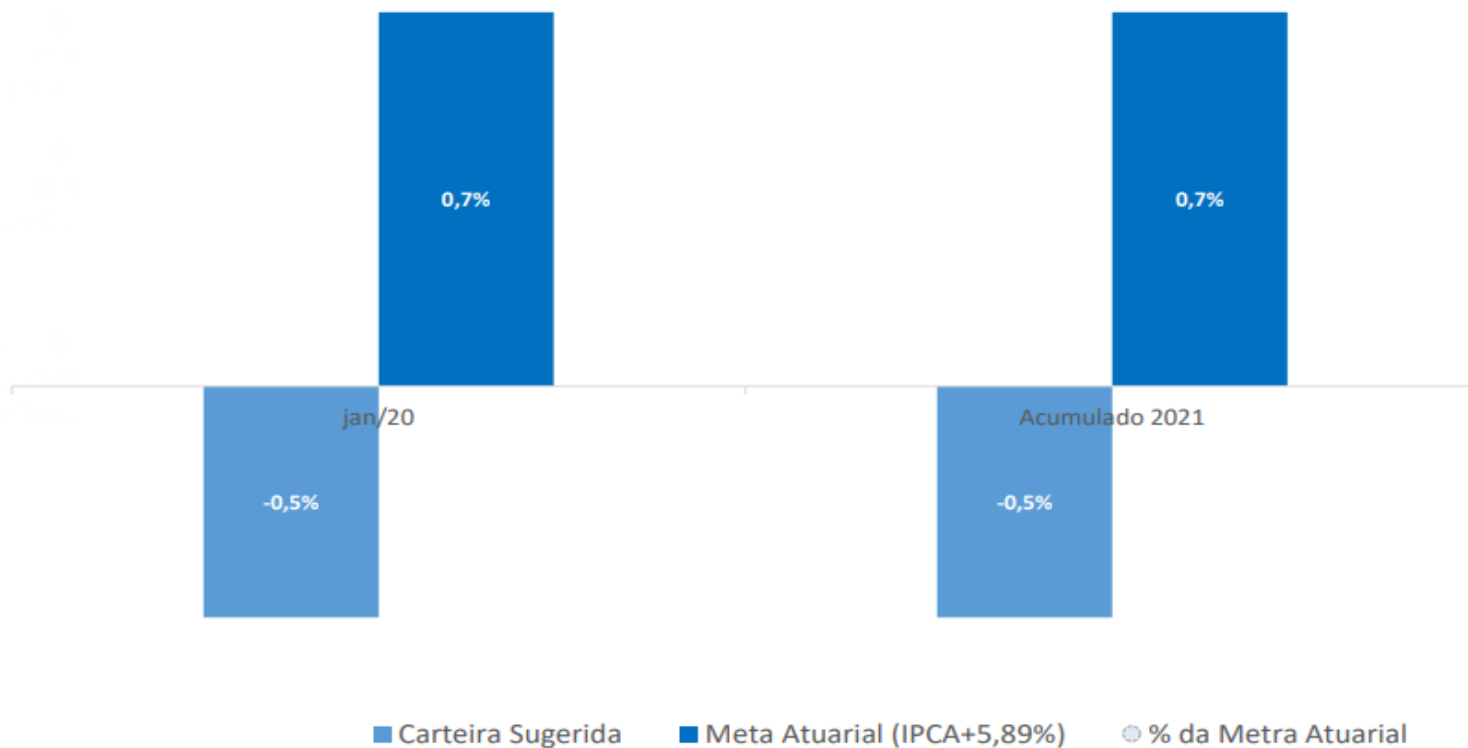
INPC+4,7%aa (Janeiro): 0,64

INPC+4,7%aa (Acumulado ano): 0,64





Benchmark: Carteira de Instituição Credenciada



Resultado da Carteira Sugerida (2021)



RPPS: Desempenho dos certificados Pró-gestão

Ente	Nível PróGestão	Dados Completos	RESULTADO	META ATUARIAL	BATEU META	META BATIDA
Prefeitura de Jundiaí/SC	IV	SIM	8,47%	10,79%	NÃO	78,48%
Prefeitura de São Bernardo do Campo	I	SIM	7,29%	9,64%	NÃO	75,65%
Governo do Estado de Rio de Janeiro	II	SIM	7,50%	10,38%	NÃO	72,26%
Prefeitura de Cabedelo/PB	II	SIM	7,38%	10,63%	NÃO	69,41%
Prefeitura de Cariacica/ES	III	SIM	6,34%	10,77%	NÃO	58,82%
Prefeitura de Ubatuba/SP	I	SIM	6,31%	11,61%	NÃO	54,39%
Prefeitura Navirai/MS	I	SIM	5,41%	10,68%	NÃO	50,72%
Prefeitura de Ribeiro Preto/SP	II	SIM	5,84%	11,75%	NÃO	49,68%
Prefeitura de Balneario Camboriu/SC	I	SIM	5,10%	10,53%	NÃO	48,37%
Prefeitura de Santos/SP	II	SIM	4,81%	10,63%	NÃO	45,27%
Prefeitura de Araquari/SC	I	SIM	5,21%	11,75%	NÃO	44,31%
Prefeitura de Itajaí/SC	I	SIM	4,15%	10,68%	NÃO	38,86%
Prefeitura de Praia Grande/SP	I	SIM	4,34%	11,61%	NÃO	37,40%
Prefeitura de Recife/PE	III	SIM	3,54%	9,78%	NÃO	36,23%
Prefeitura de Blumenau/SC	II	SIM	4,18%	11,79%	NÃO	35,48%
Prefeitura de Paulínia/SP	I	SIM	-1,45%	10,68%	NÃO	-13,62%
Prefeitura de Erechim/RS	I	SIM	-4,29%	10,80%	NÃO	-39,75%
Prefeitura de Nilópolis/RJ	I	NÃO	3,18%	5,07%	NÃO	62,73%
Prefeitura Vitória/ES	II	NÃO	2,79%	9,10%	NÃO	30,64%
Governo do Estado de Rondonia	I	NÃO	2,76%	9,53%	NÃO	28,97%
Prefeitura de Guarujá/SP	I	NÃO	1,65%	9,45%	NÃO	17,44%
Prefeitura de Varginha/MG	II	NÃO	1,34%	8,62%	NÃO	15,54%
Prefeitura de Joinville/SC	II	NÃO	1,38%	9,51%	NÃO	14,54%
Prefeitura de São José do Rio Preto/SP	II	NÃO	-1,00%	5,76%	NÃO	-17,42%
Prefeitura Barueri/SP	II	NÃO	-3,68%	8,70%	NÃO	-42,31%
Prefeitura de Navegantes/SC	II	NÃO	-5,18%	7,31%	NÃO	-70,80%

Fonte: Relatórios dos Próprios RPPS

Desafio para a indústria de RPPS em 2020



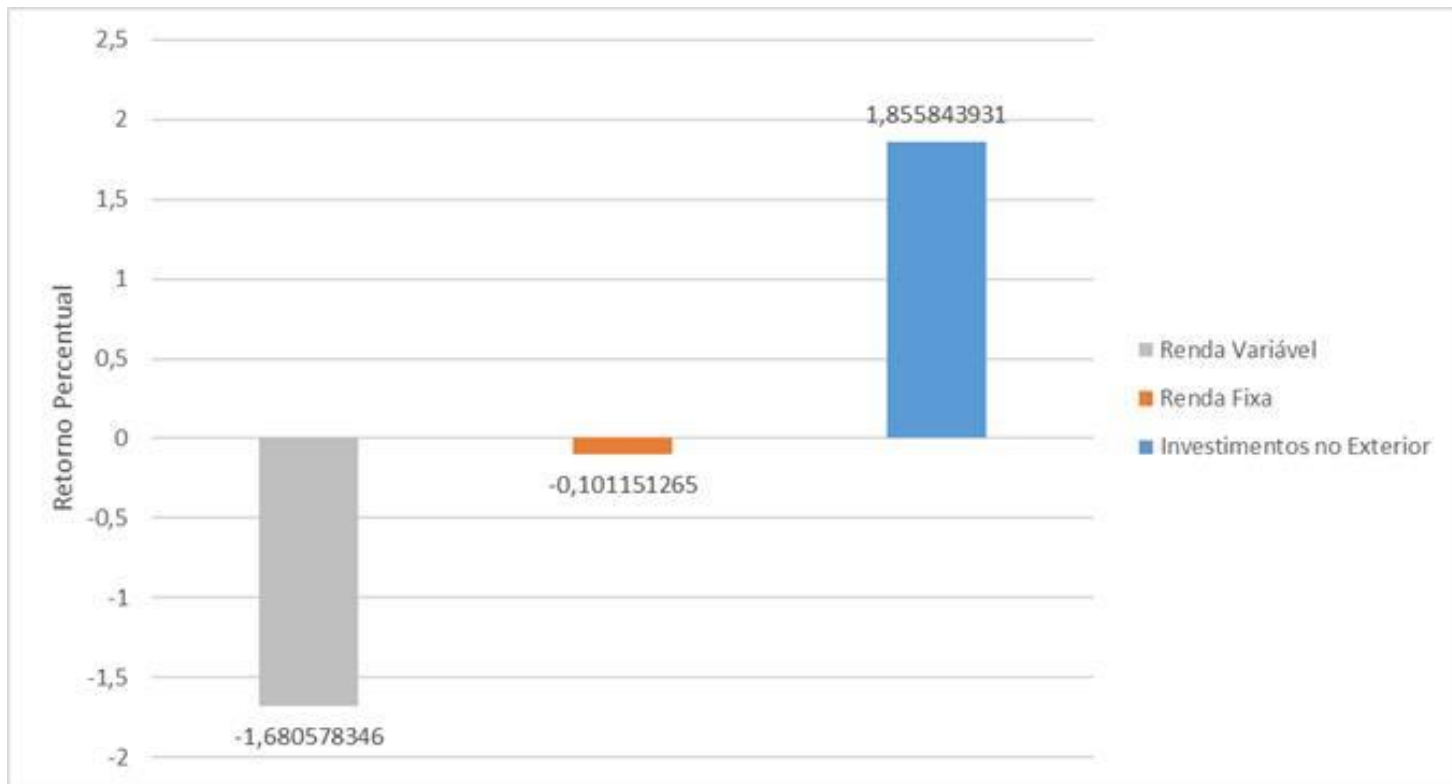
RPPS: Desempenho dos Fundos Estaduais

Ente	DADOS COMPLETOS	ÚLTIMA INFORMAÇÃO	RENDIMENTO	META	META BATIDA
Governo do Estado do Maranhão	SIM	DEZ	8,97%	7,61%	117,86%
Governo do Estado do Paraná	SIM	DEZ	8,77%	10,23%	85,78%
Governo do Estado do Rio de Janeiro	SIM	DEZ	7,50%	10,38%	72,26%
Governo do Estado da Bahia	NÃO	OUT	3,32%	7,73%	42,98%
Governo do Estado de Santa Catarina	NÃO	OUT	1,85%	4,89%	37,76%
Governo do Estado da Paraíba	NÃO	OUT	1,44%	7,24%	19,95%
Governo do Estado do Espírito Santo	NÃO	OUT	-0,04%	6,45%	-0,69%
Governo do Estado do Amazonas	NÃO	OUT	-4,98%	7,20%	-69,19%
Governo do Estado de Alagoas	NÃO	NOV	3,85%	7,02%	54,86%
Governo do Estado de Rondônia	NÃO	NOV	2,76%	9,53%	28,97%
Governo do Estado do Acre	NÃO	NÃO TEM	0,00%	0,00%	0,00%
Governo do Estado do Ceará	NÃO	NÃO TEM	0,00%	0,00%	0,00%
Governo do Estado de Goiás	NÃO	NÃO TEM	0,00%	0,00%	0,00%
Governo do Estado de Minas Gerais	NÃO	NÃO TEM	0,00%	0,00%	0,00%
Governo do Estado do Mato Grosso do Sul	NÃO	NÃO TEM	0,00%	0,00%	0,00%
Governo do Estado do Mato Grosso	NÃO	NÃO TEM	0,00%	0,00%	0,00%
Governo do Estado do Piauí	NÃO	NÃO TEM	0,00%	0,00%	0,00%
Governo do Estado do Rio Grande do Norte	NÃO	NÃO TEM	0,00%	0,00%	0,00%
Governo do Estado de Roraima	NÃO	NÃO TEM	0,00%	0,00%	0,00%
Governo do Estado do Rio Grande do Sul	NÃO	NÃO TEM	0,00%	0,00%	0,00%
Governo do Estado de Sergipe	NÃO	NÃO TEM	0,00%	0,00%	0,00%
Governo do Estado de São Paulo	NÃO	NÃO TEM	0,00%	0,00%	0,00%
Governo do Estado do Tocantins	NÃO	JUN	-2,45%	3,02%	-81,39%
Governo do Estado do Amapá	NÃO	JAN	9,61%	11,75%	81,79%
Governo do Estado do Pará	NÃO	DEZ	5,10%	7,65%	66,67%
Governo do Estado de Pernambuco	NÃO	AGO	1,12%	2,11%	53,08%

Fonte: Relatórios dos Próprios RPPS



Prod-Invest®: Desempenho dos Produtos (RPPS)



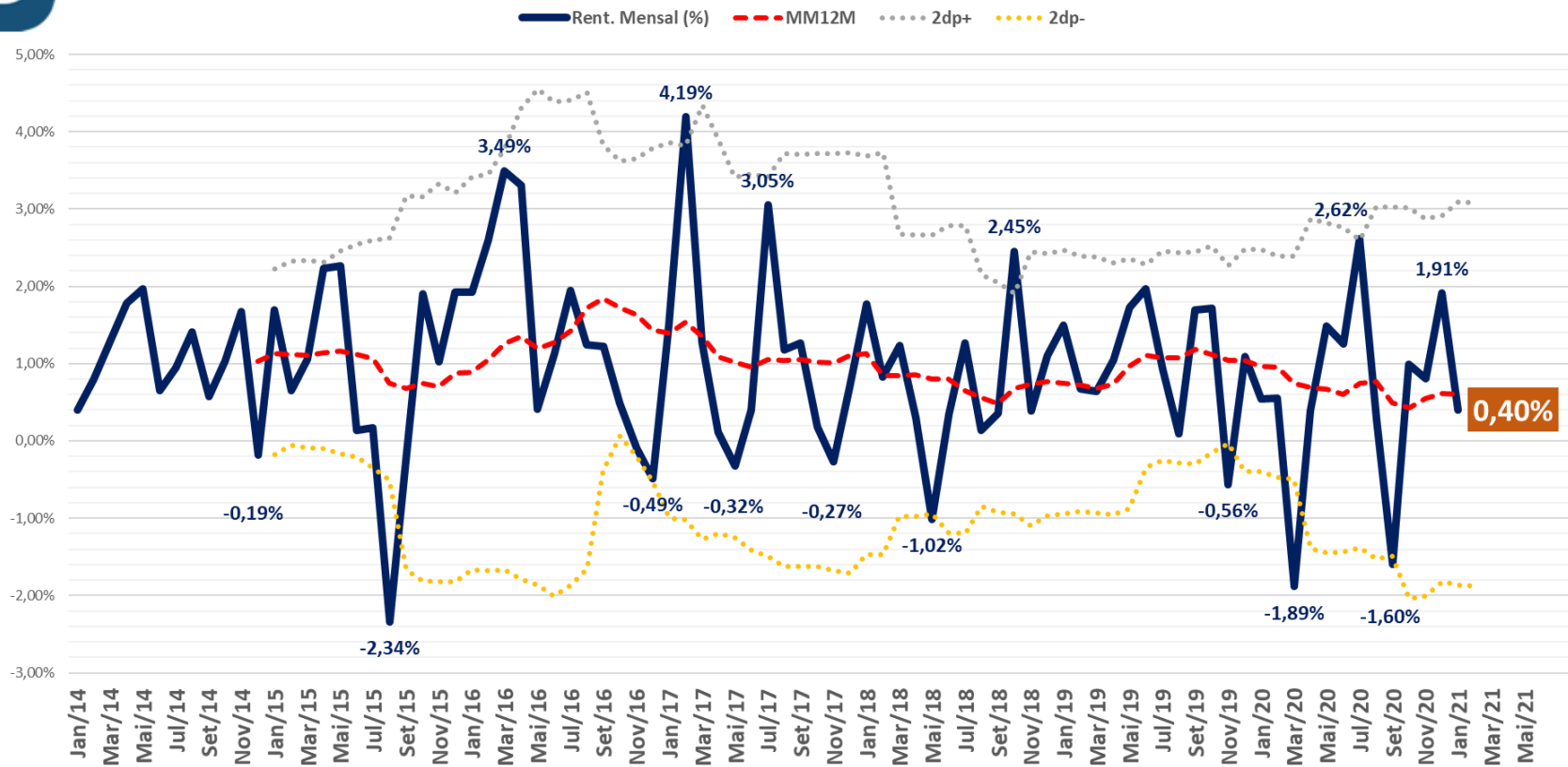
Resultado em janeiro por segmento (2021)



Desempenho da Carteira RIOPREV

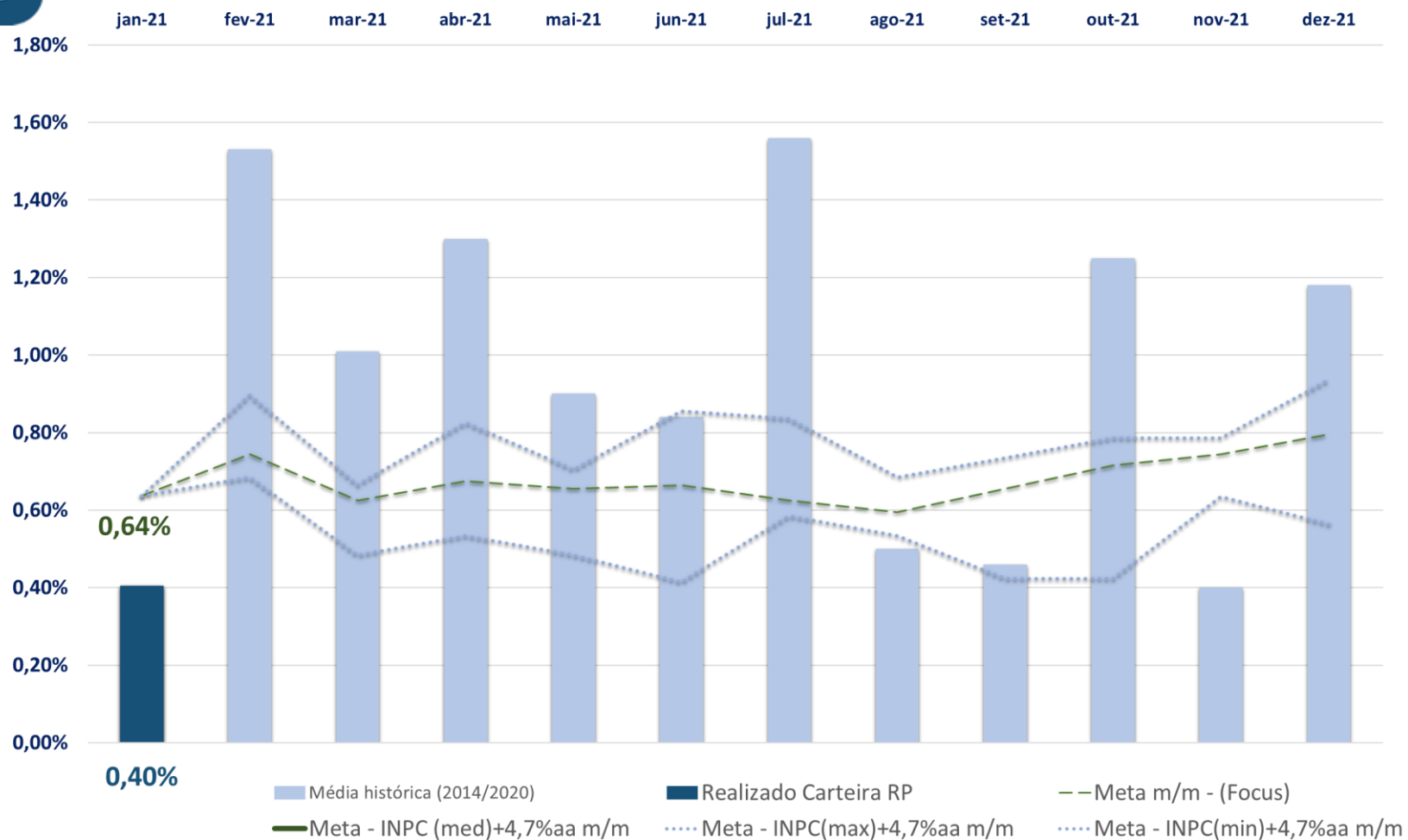


Carteira Rioprev - Rentabilidade m/m (2014-2021)





Performance dos Investimentos do Rioprevidência em 2021



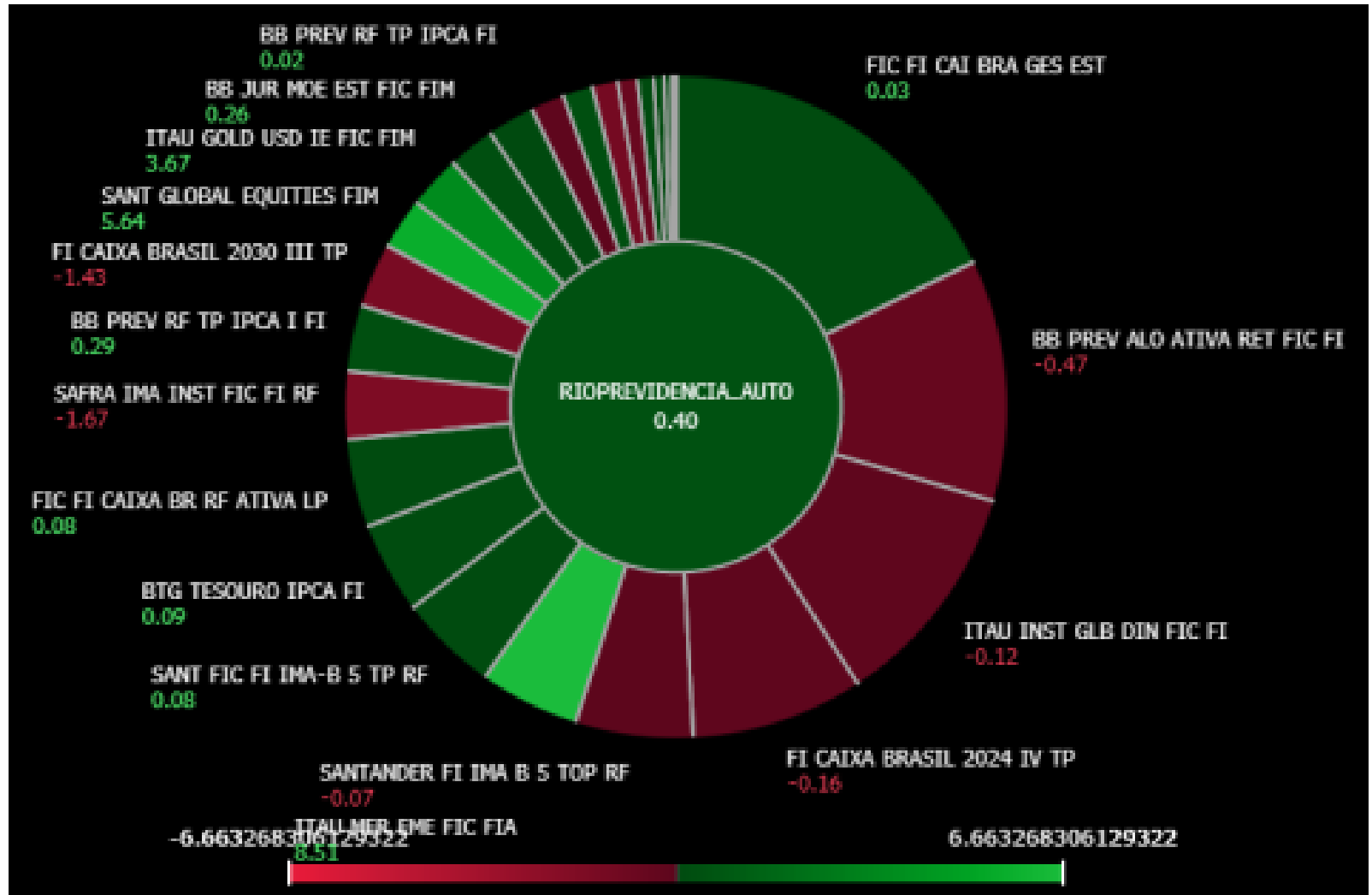


Rentabilidade e Meta Atuarial da Carteira do Rioprevidência

	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%aa	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%	-17,81%	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%aa	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%	-354,93%	-28,18%	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%aa	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%	-20,52%	-85,79%	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%aa	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%	-40,82%	375,31%	527,61%	282,01%	342,67%	22,72%	-47,55%	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%aa	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%	-121,08%	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%aa	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%	-57,80%	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%aa	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%	-323,79%	292,02%	1303,76%	183,07%	303,51%	37,93%	-127,17%	77,78%	61,02%	102,33%	72,26%
2021	0,40%												0,40%
INPC+4,7%aa	0,64%												0,64%
% meta	63,57%												63,57%



CARTEIRA RP: Desempenho por produto (Janeiro/2021)





CARTEIRA RP: Desempenho por segmentação (2020)

RF: 5,48% (ret.) e 4,91% (vol.)

RV: 8,45% (ret.) e 15,81% (vol.)

IE: 25,23% (ret.) e 21,41% (vol.)

RP: 7,50% (ret.) e 5,47% (vol.)

ERRATA

**Retorno da Carteira IE não é
23,99% e RV não é 10,16%**





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



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



Onde estamos



Onde estamos





Expectativa do Mercado



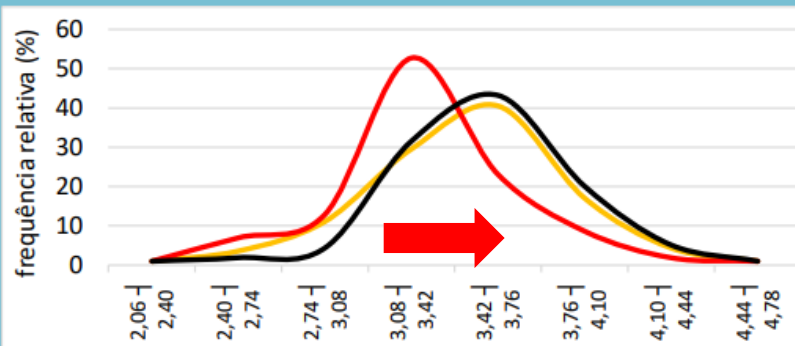
Expectativas de Mercado
12 de fevereiro de 2021

Mediana - Agregado	2021						2022					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **
IPCA (%)	3,43	3,60	3,62	▲	(6)	124	3,50	3,49	3,49	=	(1)	116
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,47	3,66	3,72	▲	(2)	52	3,50	3,48	3,48	=	(1)	52
PIB (% de crescimento)	3,45	3,47	3,43	▼	(2)	70	2,50	2,50	2,50	=	(147)	60
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,00	5,01	5,01	=	(2)	106	4,90	5,00	5,00	=	(3)	93
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	3,25	3,50	3,75	▲	(1)	111	4,75	5,00	5,00	=	(3)	103
IGP-M (%)	4,94	6,65	6,97	▲	(6)	72	4,00	4,00	4,00	=	(30)	61
Preços Administrados (%)	4,20	4,44	4,60	▲	(1)	33	3,70	3,80	3,94	▲	(5)	32
Produção Industrial (% de crescimento)	5,00	5,00	5,18	▲	(1)	16	2,40	2,45	2,50	▲	(2)	15
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-19,41	-19,00	-16,00	▲	(3)	22	-29,55	-28,90	-28,80	▲	(4)	17
Balança Comercial (US\$ bilhões)	55,00	55,00	57,00	▲	(1)	23	50,00	49,70	49,85	▲	(1)	18
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	60,00	60,00	60,00	=	(13)	21	70,00	70,00	70,00	=	(14)	17
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	64,95	64,00	63,90	▼	(2)	20	66,60	65,80	65,40	▼	(1)	18
Resultado Primário (% do PIB)	-2,80	-2,70	-2,70	=	(1)	23	-2,00	-2,10	-2,10	=	(1)	21
Resultado Nominal (% do PIB)	-6,92	-7,00	-7,00	=	(1)	17	-6,30	-6,45	-6,50	▼	(2)	15



Expectativas de Mercado – 01 de Fevereiro

IPCA 2021

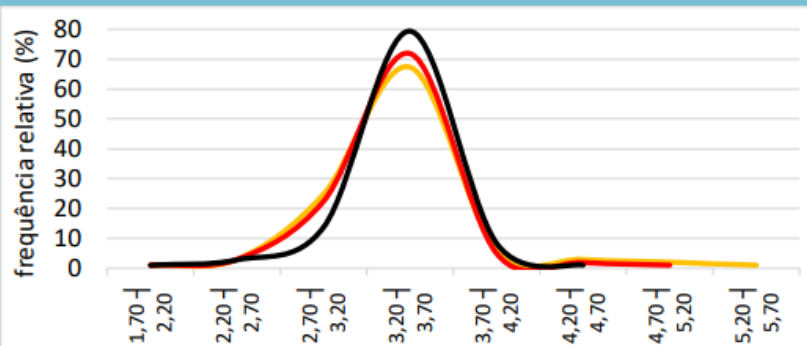


2022

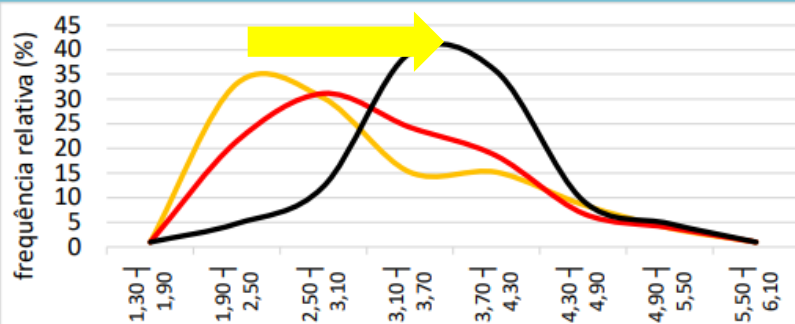
30/11/20

31/12/20

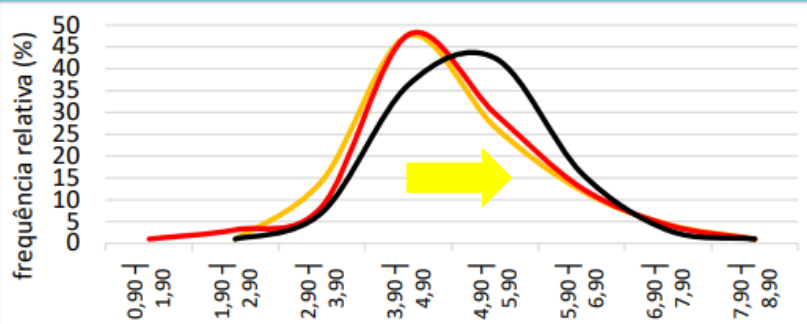
29/1/21



Selic 2021



2022





O que vemos



MUNDO: O que vemos

Mercados

- *O refinflation trade continua*
- Há sinais de bolhas no mercado?

Atividade

- *Double deep recession - Zona do Euro*

Fiscal

- Continuidade do impulso fiscal

Inflação | Juros

- *Curve Steepening*

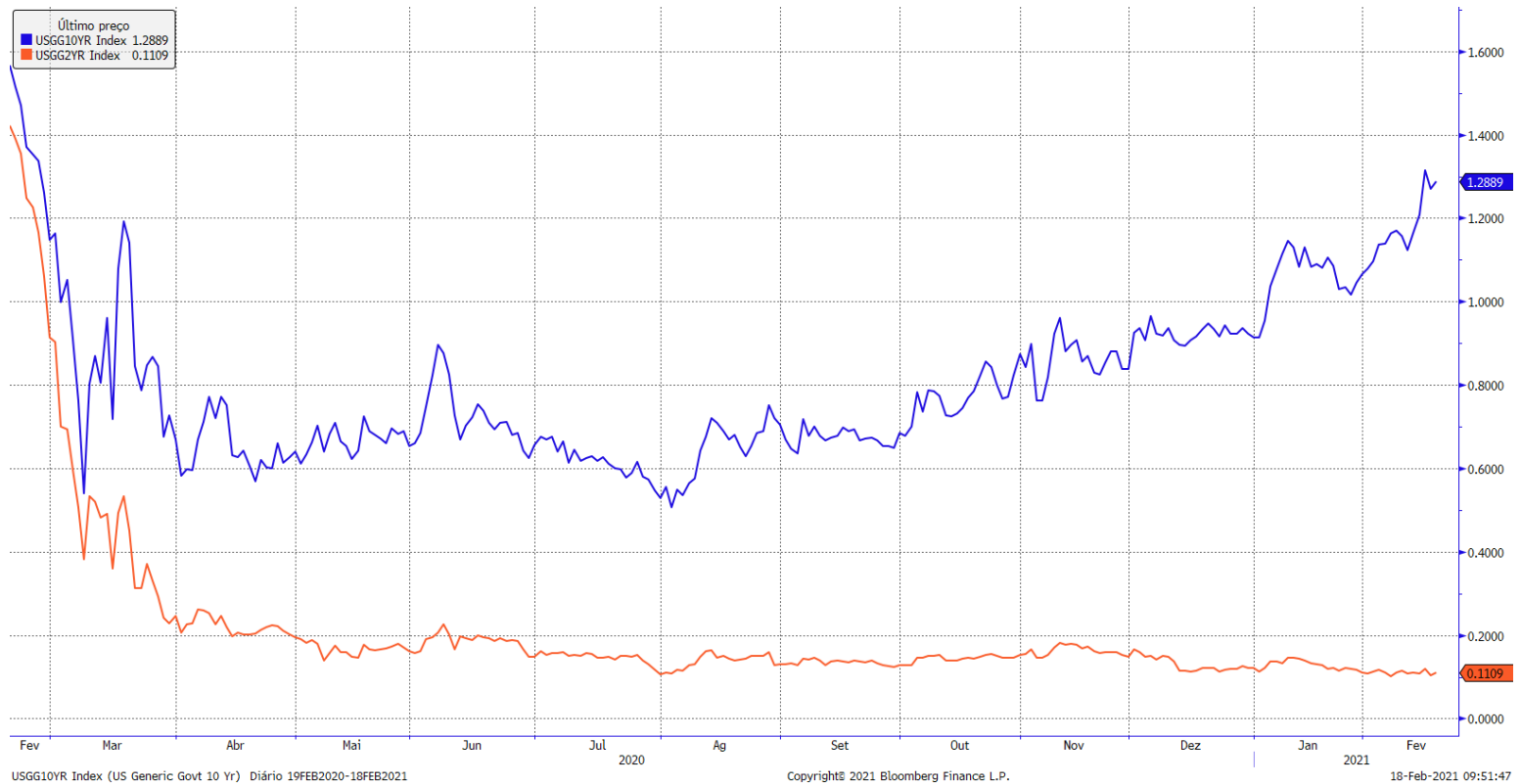


US - Breakeven 10 anos





US 2Y x 10Y



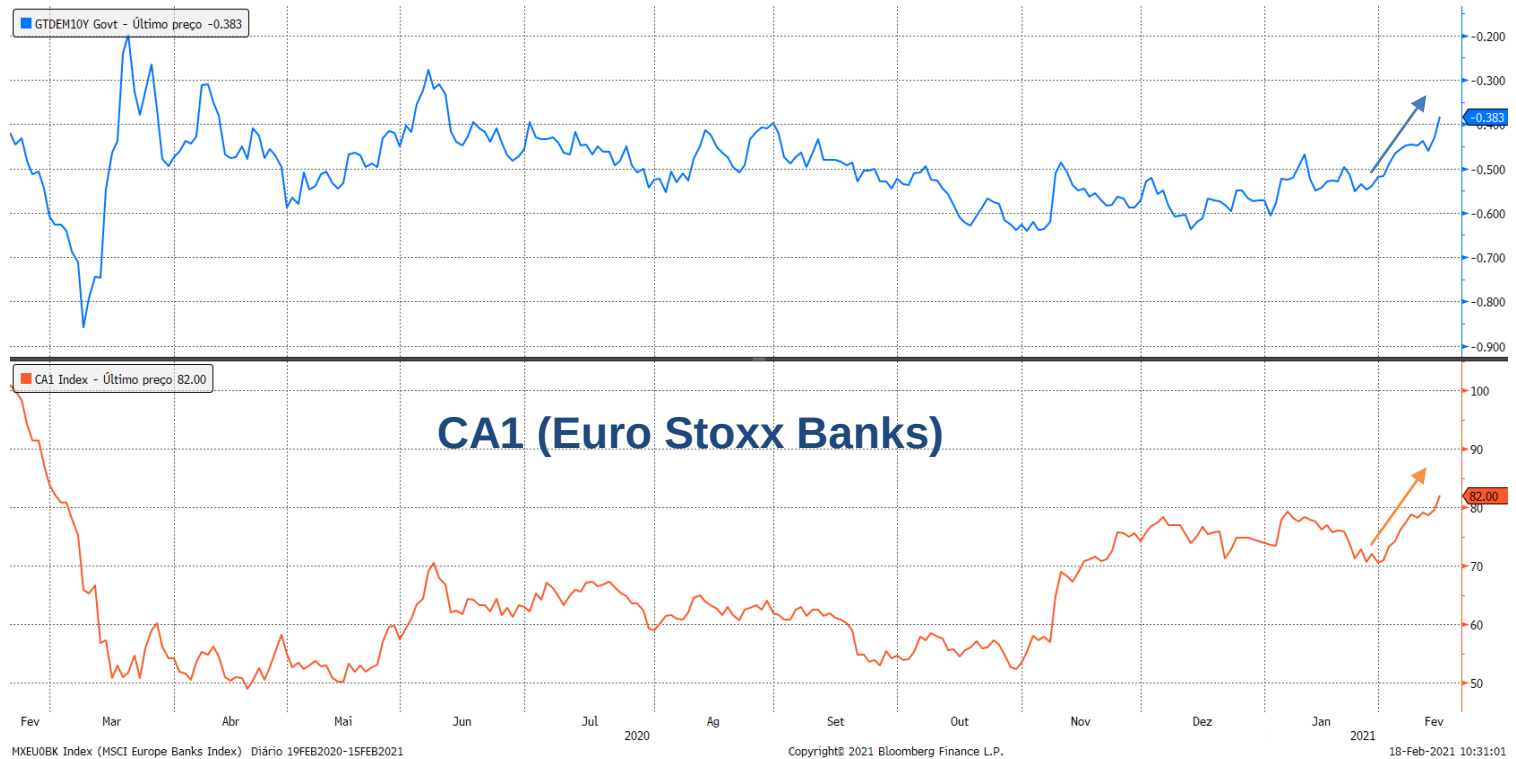


Canal de baixa



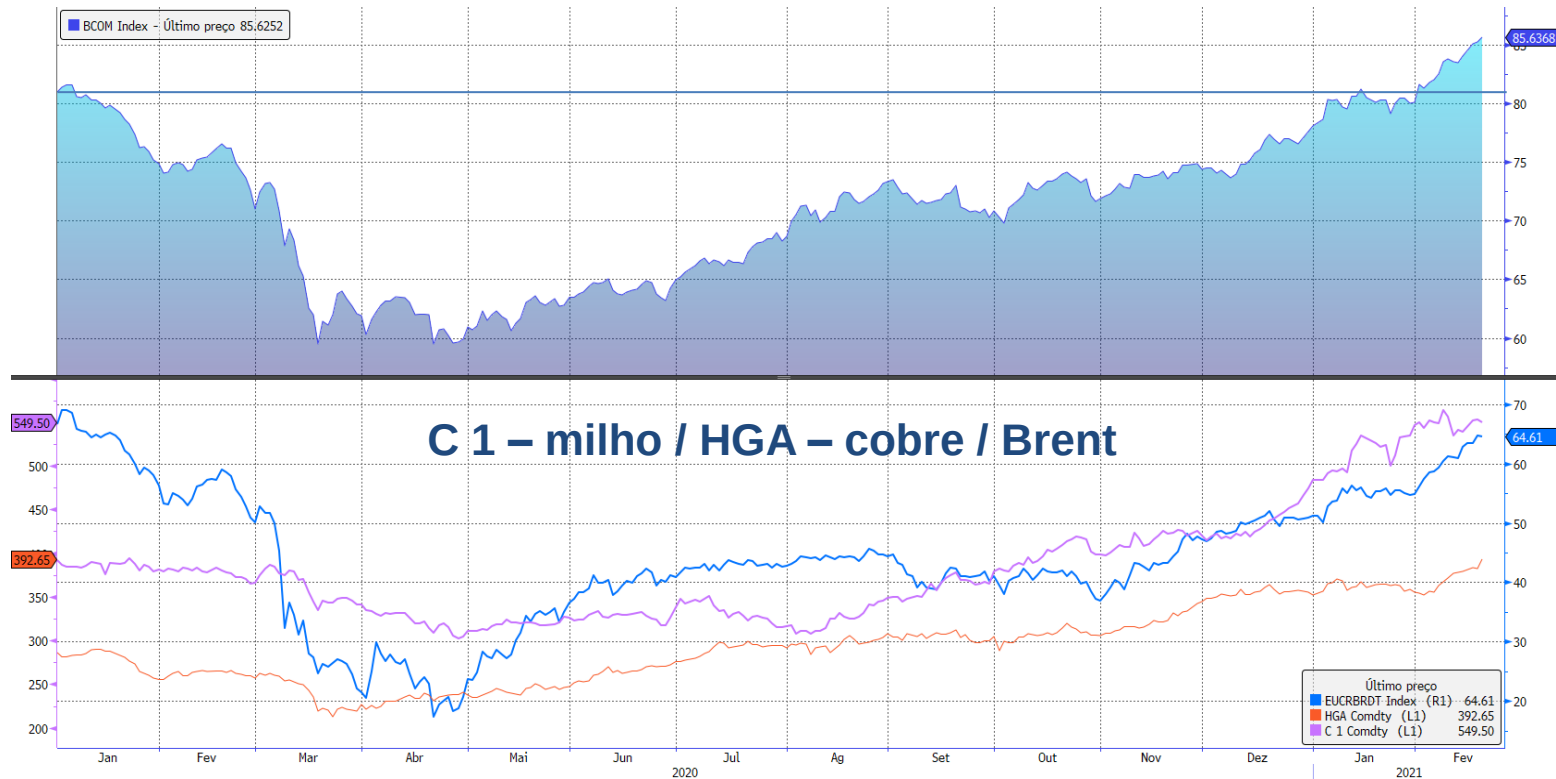


German 10 Y





Commodities



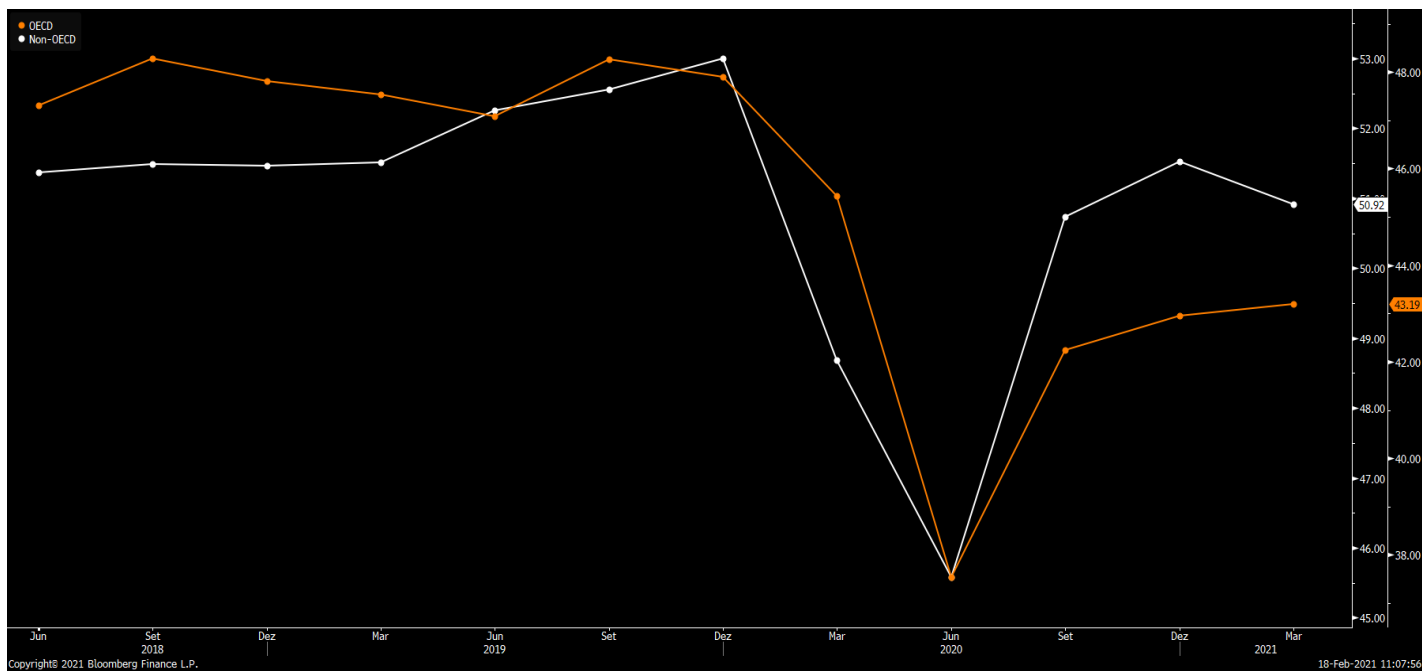
BCOM Index (Bloomberg Commodity Index) Diário 02JAN2020-18FEB2021

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

18-Feb-2021 10:47:54

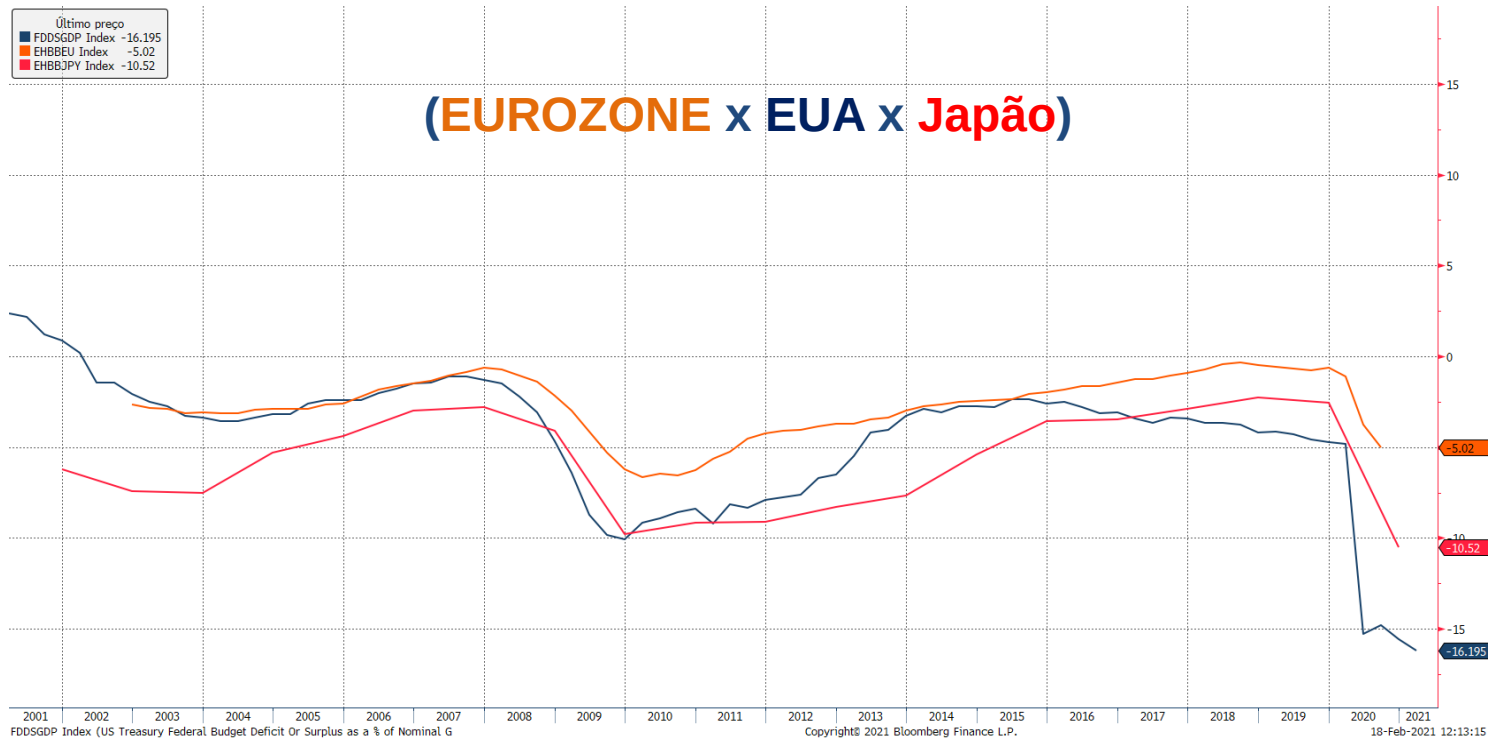


Demanda por Petróleo



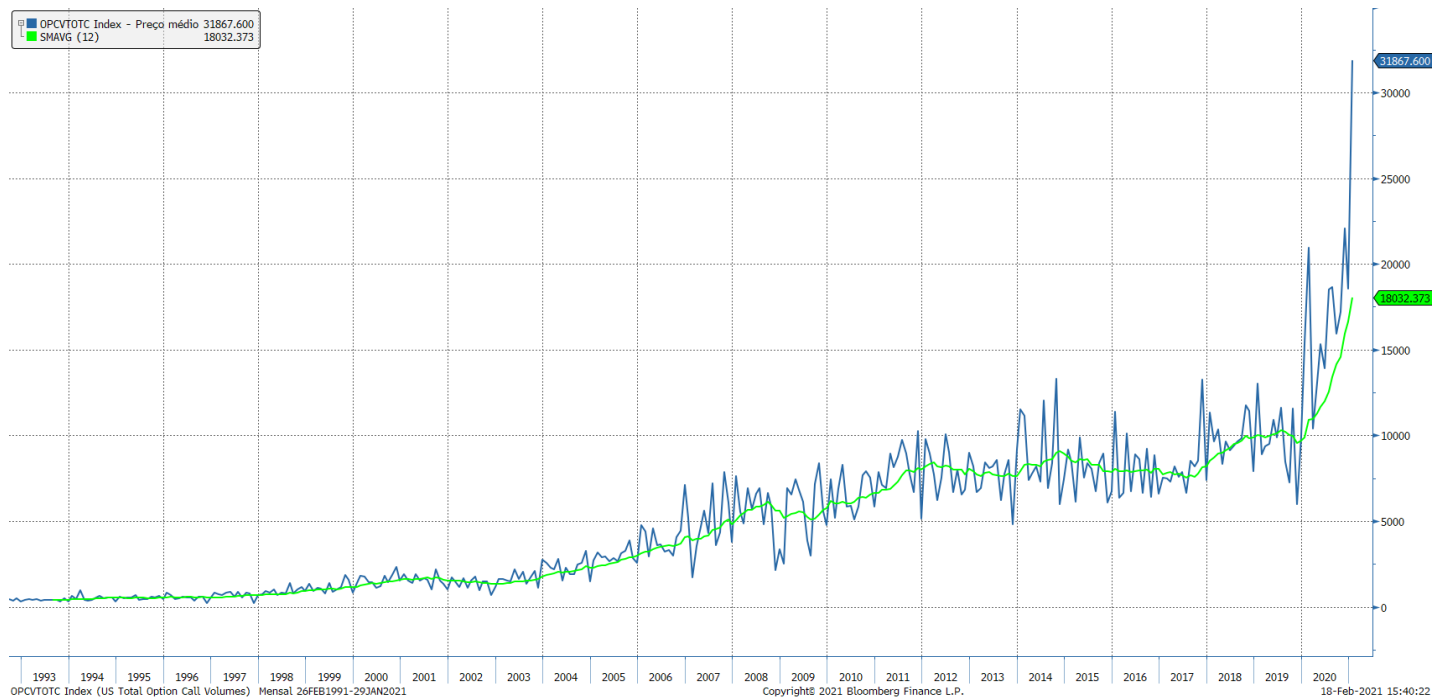


Dívida bruta/ Resultado Nominal



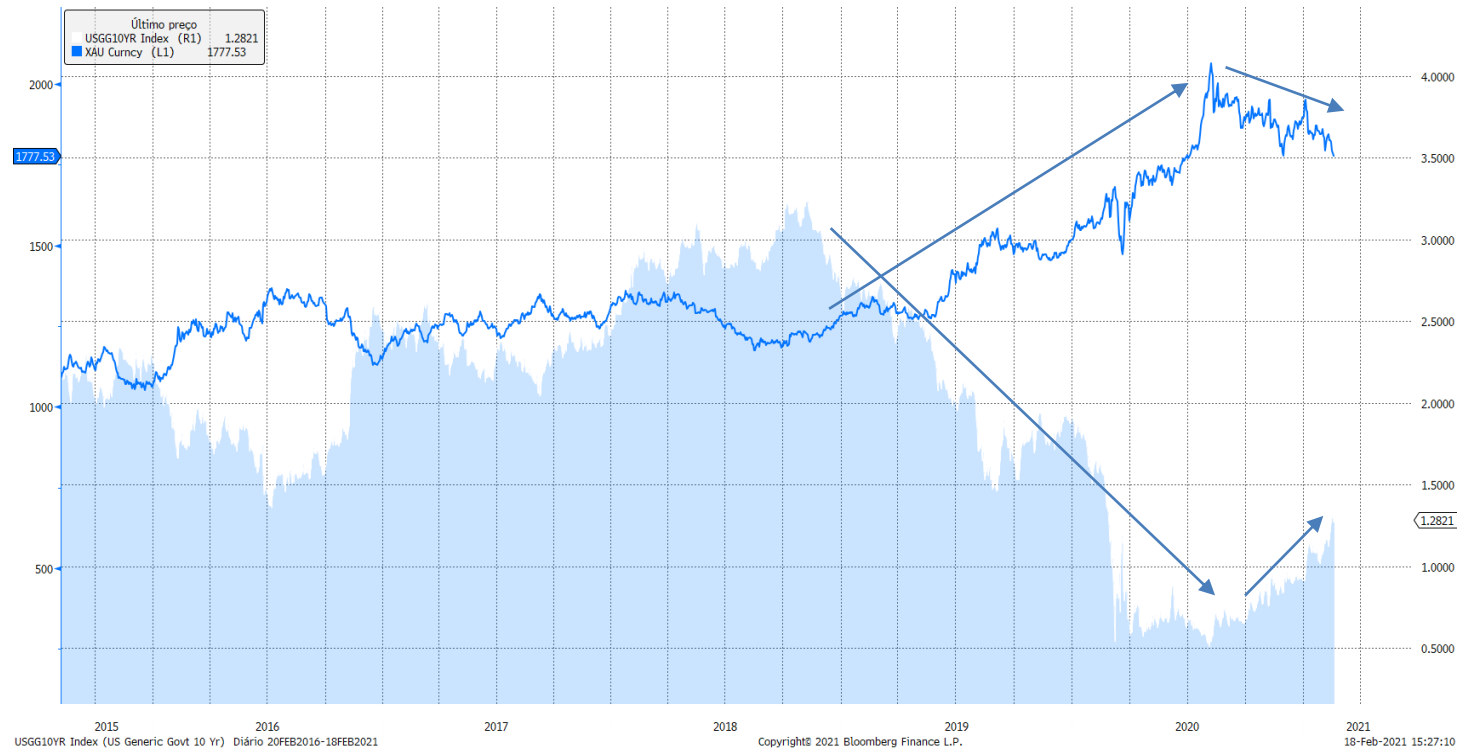


Volume de *Call*



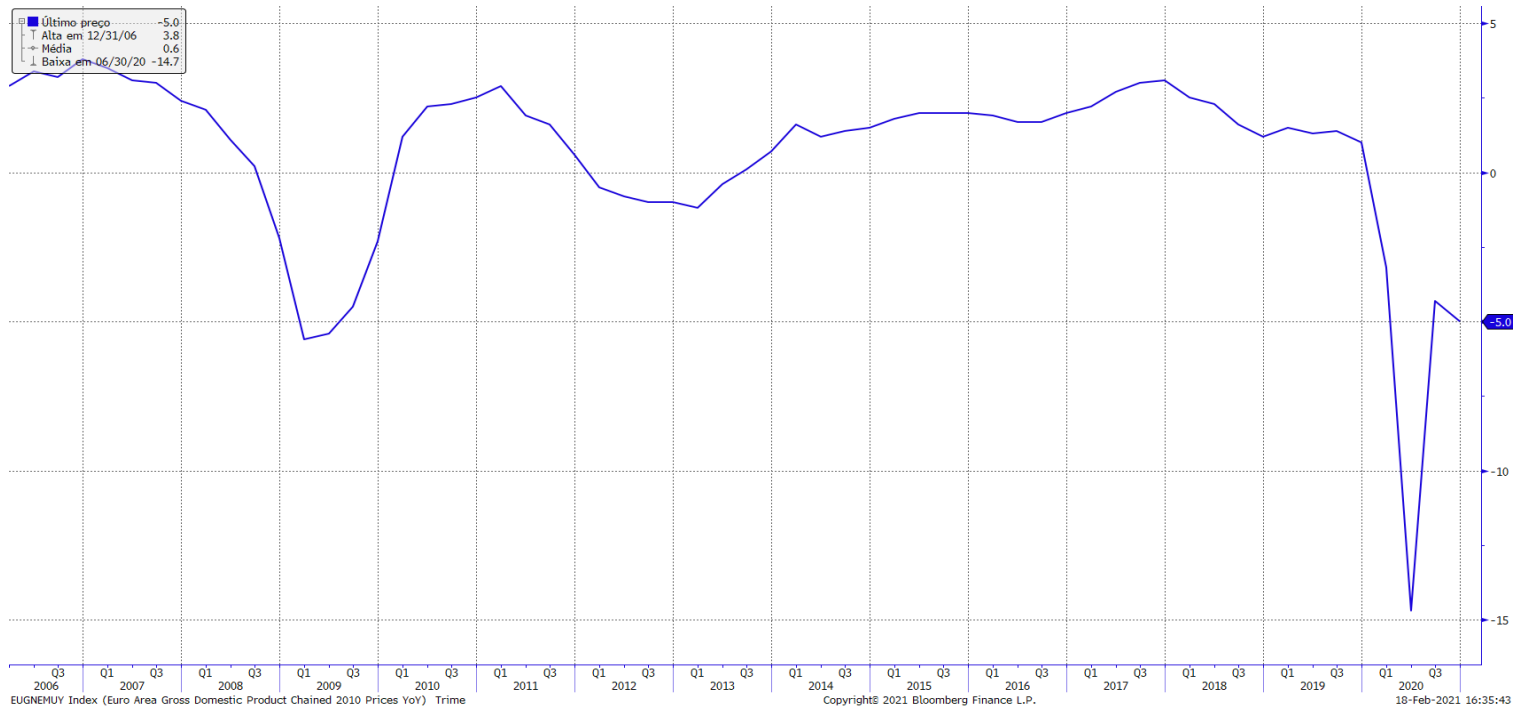


Gold x 10 Y US





PIB - Eurozone





BRASIL: O que vemos

Setor Externo

- Ativos locais na dependência do **capital estrangeiro** de curto prazo
- Balança comercial: dados ainda não contemplam as altas recentes das commodities
- Câmbio: pressão no curto prazo, mas fundamentos apontam para apreciação

Atividade

- **COVID-19** segue pressionando a atividade
 - **Vacinação**, mobilidade e atividade
- Com as escolhas na Câmara e Senado, como fica a agenda de reformas?

Fiscal

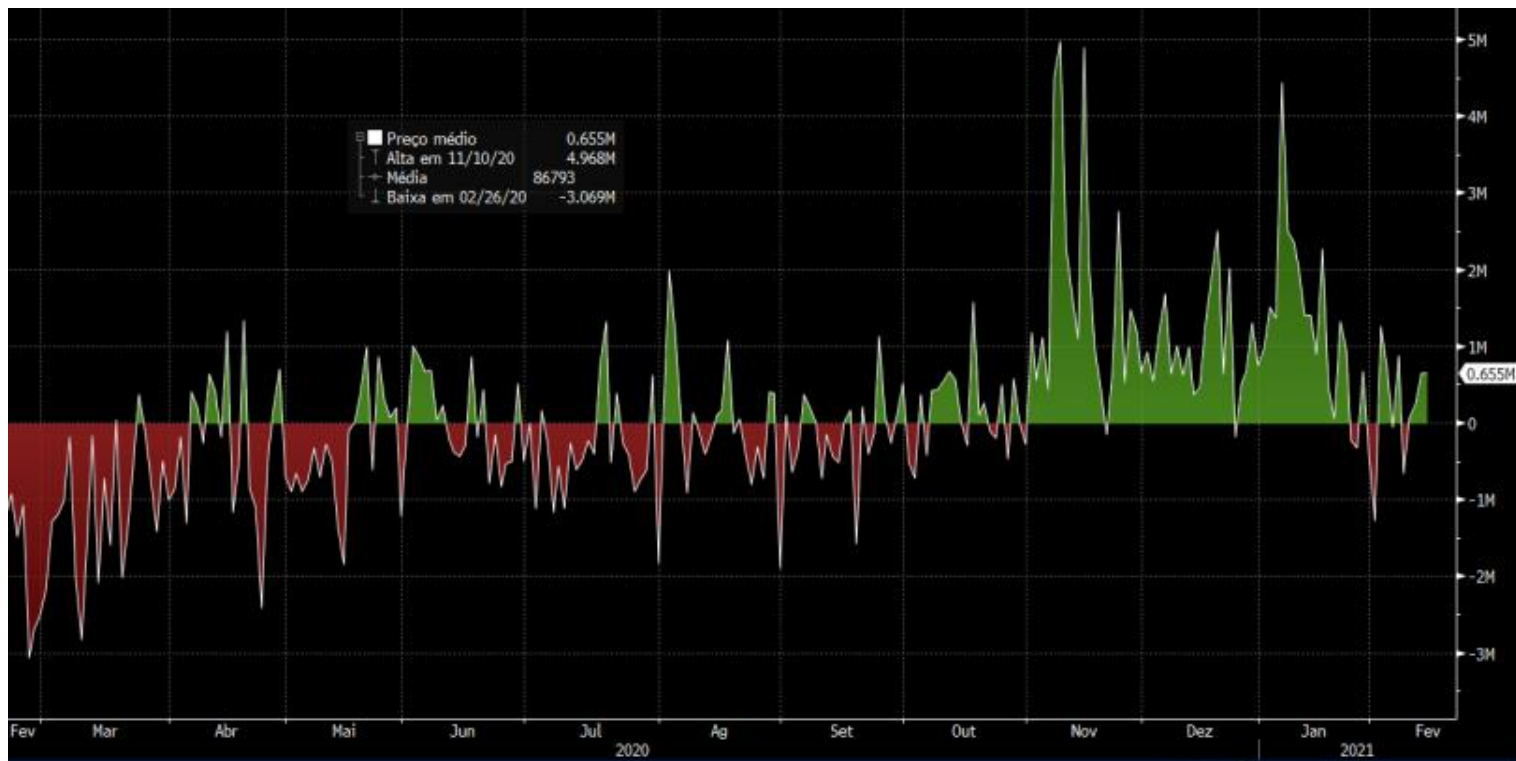
- COVID-19: as disputas políticas do debate sobre a manutenção do auxílio emergencial

Inflação | Juros

- **Forward Guidance** retirado: como será o processo de normalização?
 - Crescem as expectativas para o início do ciclo de altas em março
- Projeções para inflação já superam a meta de 3,75% em 2021



BRASIL: Fluxos de capitais

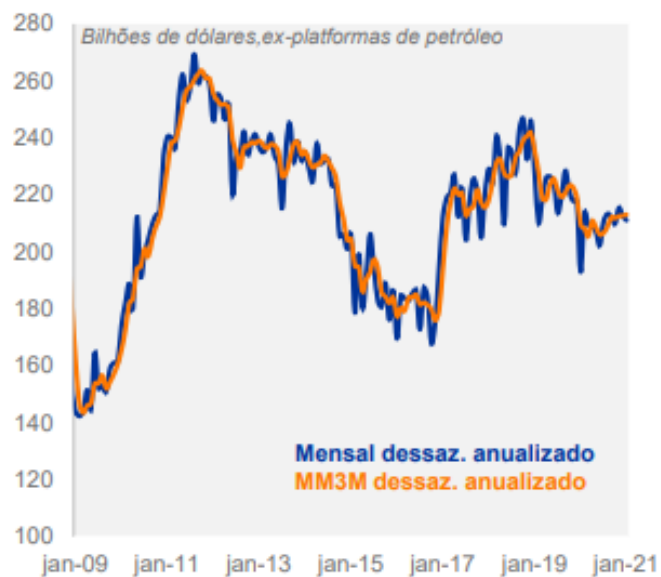


Fonte: Bloomberg



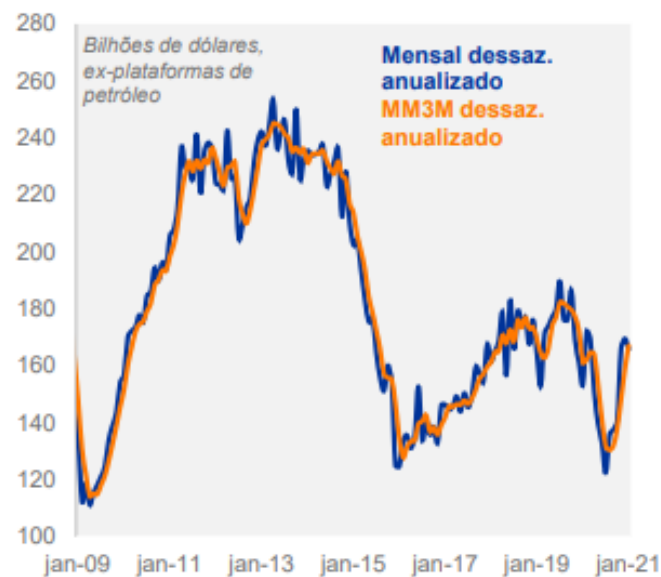
BRASIL: Balança comercial

Exportações: praticamente estáveis, ainda sem impacto da alta de commodities



Fonte: MDIC, Itaú

Importações: recuperação vindo de patamares baixos em 2020



Fonte: MDIC, Itaú



BRASIL: Câmbio

BRL vs pares emergentes*



*Inclui países da Europa central e oriental, Oriente Médio e África

Fonte: BBG, Itaú



BRASIL: Câmbio

BRL vs pares emergentes*



*Inclui países da Europa central e oriental, Oriente Médio e África

Fonte: BBG, Itaú



BRASIL: Covid-19 x Atividade

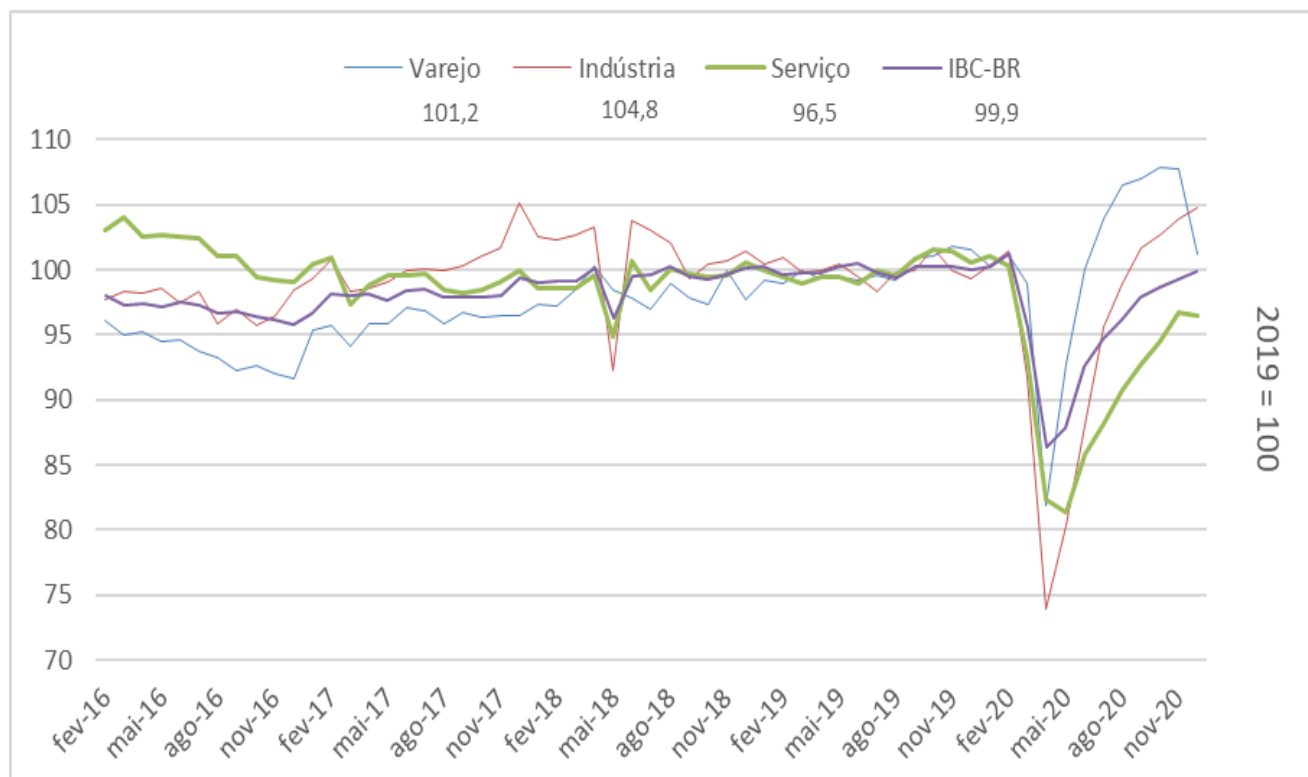
Brazil High-Frequency Dashboard		20-Nov	27-Nov	4-Dec	11-Dec	18-Dec	25-Dec	1-Jan	8-Jan	15-Jan	22-Jan	29-Jan	5-Feb
Virus	Confirmed New Covid-19 Cases ¹	209,512	218,186	295,618	302,259	326,751	285,582	252,018	313,130	379,784	360,428	364,593	328,652
	Confirmed New Covid-19 Deaths ¹	3,876	3,361	3,990	4,473	5,213	4,838	4,923	6,049	6,786	6,997	7,423	7,368
	Lockdown Index ²	54	58	63	64	64	64	64	62	73	73	73	
Real Economy	Search for Unemployment Insurance ³	28	28	26	25	30	20	23	36	35	33	31	34
	Electricity Demand ⁴	4	4	8	2	5	7	-1	0	2	4	2	4
	Public Transport Usage ⁵	-26	-26	-24	-24	-24	-26	-41	-35	-25	-24	-39	-20
	Congestion Level ⁶	32	32	33	36	38	30	14	18	25	28	30	32
	Exports ⁷	21	2	-9	-6	-12	-10	0	9	20	22	28	8
	Imports ⁷	16	-2	4	16	33	37	48	38	36	37	6	4
Financial Markets	Ibovespa ⁸	-9	-5	-2	-1	1	1	2	7	3	1	-1	3
	USD/BRL ⁸	33	31	26	25	25	27	28	33	30	35	35	32
	5-year interest rate ⁸	94	67	12	-8	-8	-26	-35	24	53	75	31	27

Notes: 1. Weekly confirmed Covid-19 cases and deaths based on data from Bloomberg News. 2. Oxford COVID-19 Government Response Tracker based on a zero to 100 scale. 3. Search interest of "seguro desemprego" in Brazil according to Google Trends, on a zero to 100 scale (100 is peak interest over the previous 12 months). 4. Electricity load according to DNS, nationwide data, 7-day average, % YoY. 5. Public Transport Use (% since end-Jan 2020) from Moovit (weighted average of 10 large cities). 6. Congestion level in São Paulo, weekly average of rush hours (8am, noon, 6pm), excluding Sundays and holidays. 7. Overall exports and imports, 4-week averages, % YoY. 8. Changes from the average at the first two weeks of January (Ibovespa and USD/BRL, percent change; interest rate, change in basis points). Lockdown Index through January 25, Google trends through January 31, and electricity demand through February 4.

Fonte: Bloomberg



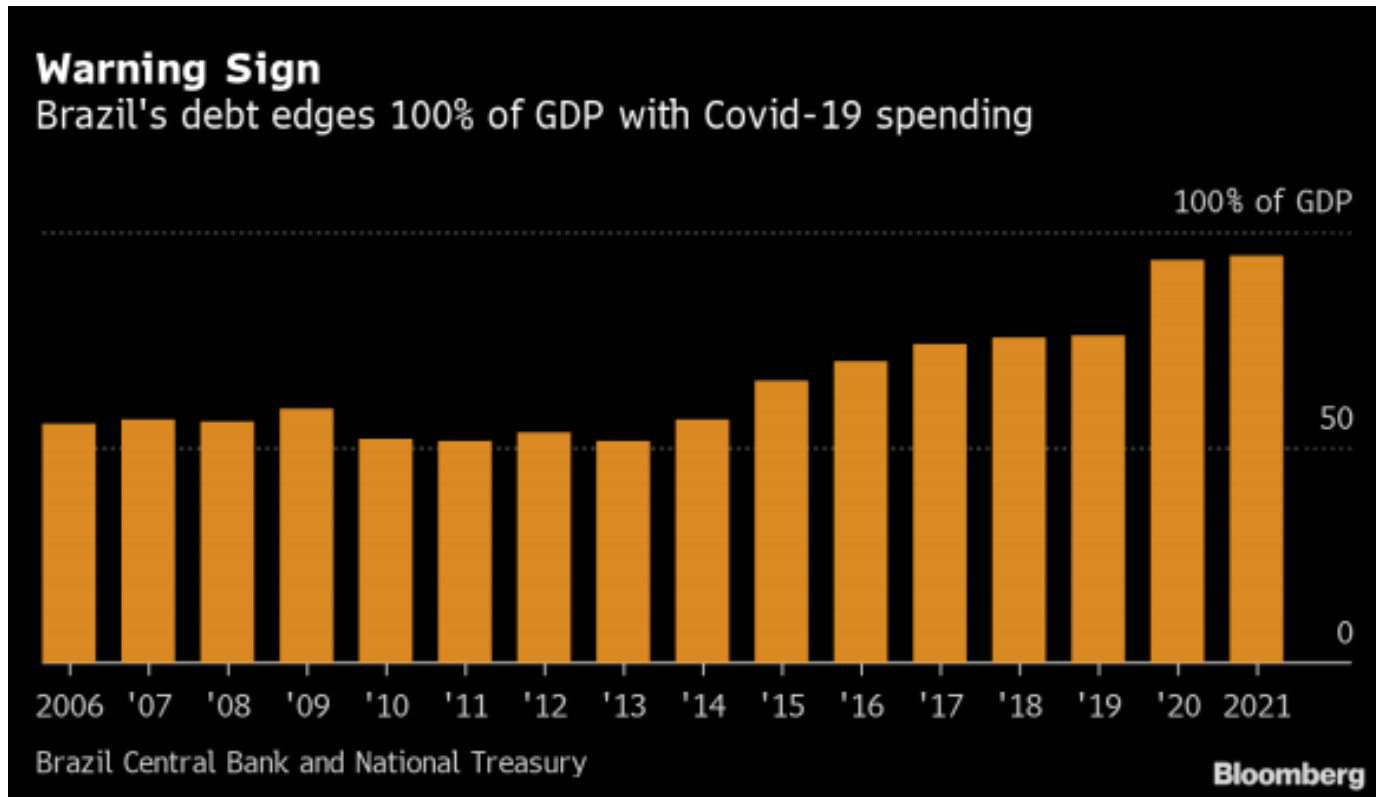
BRASIL: Atividade por setor



Fonte:



BRASIL: A questão fiscal





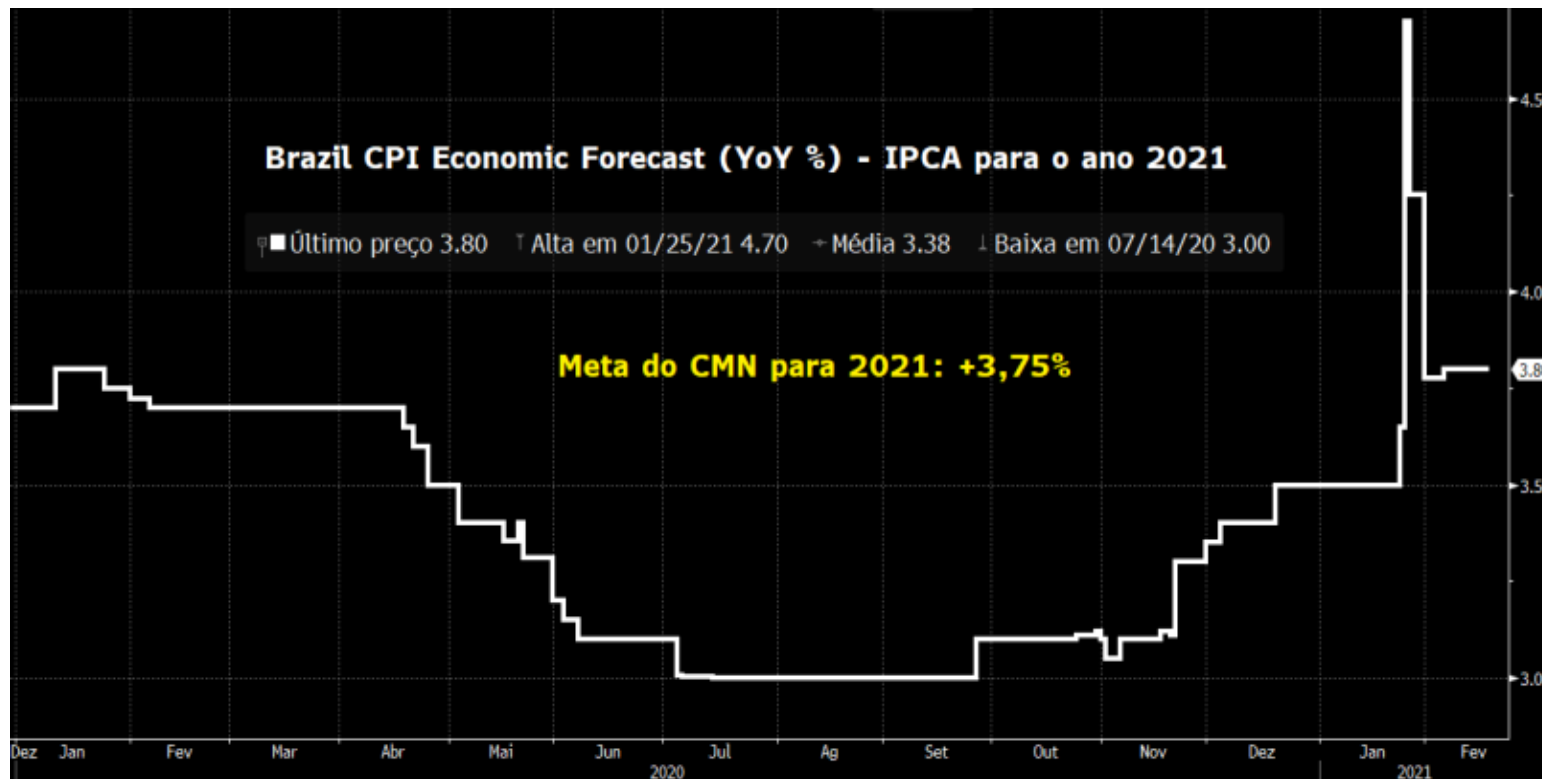
BRASIL: Expectativas para a reunião de março do Copom



Fonte: Bloomberg



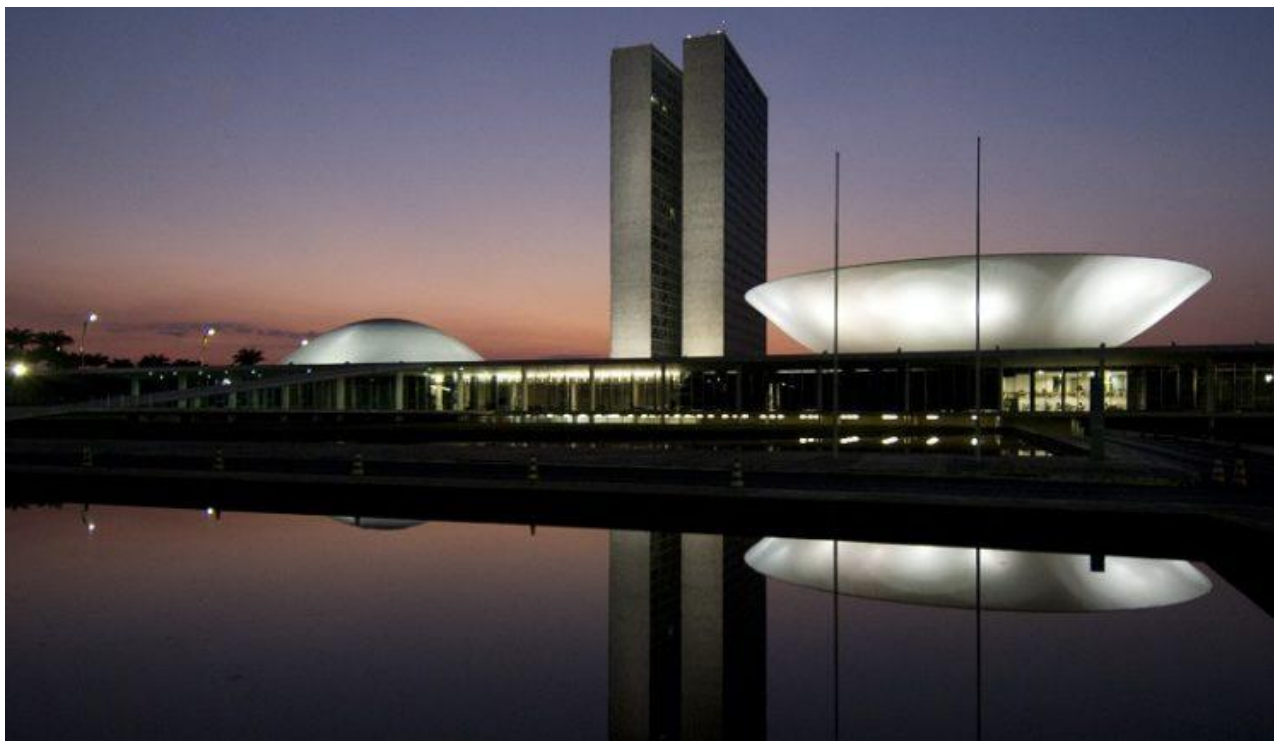
BRASIL: Expectativas de inflação para 2021 ultrapassam a meta



Fonte: Bloomberg



BRASIL: Cenários mais frequentes



Premissas

(+)

Liquidez global

Vacinação

Coronavoucher

Teto de gastos

(+/-)

Reformas fiscais

Fiscal 2021

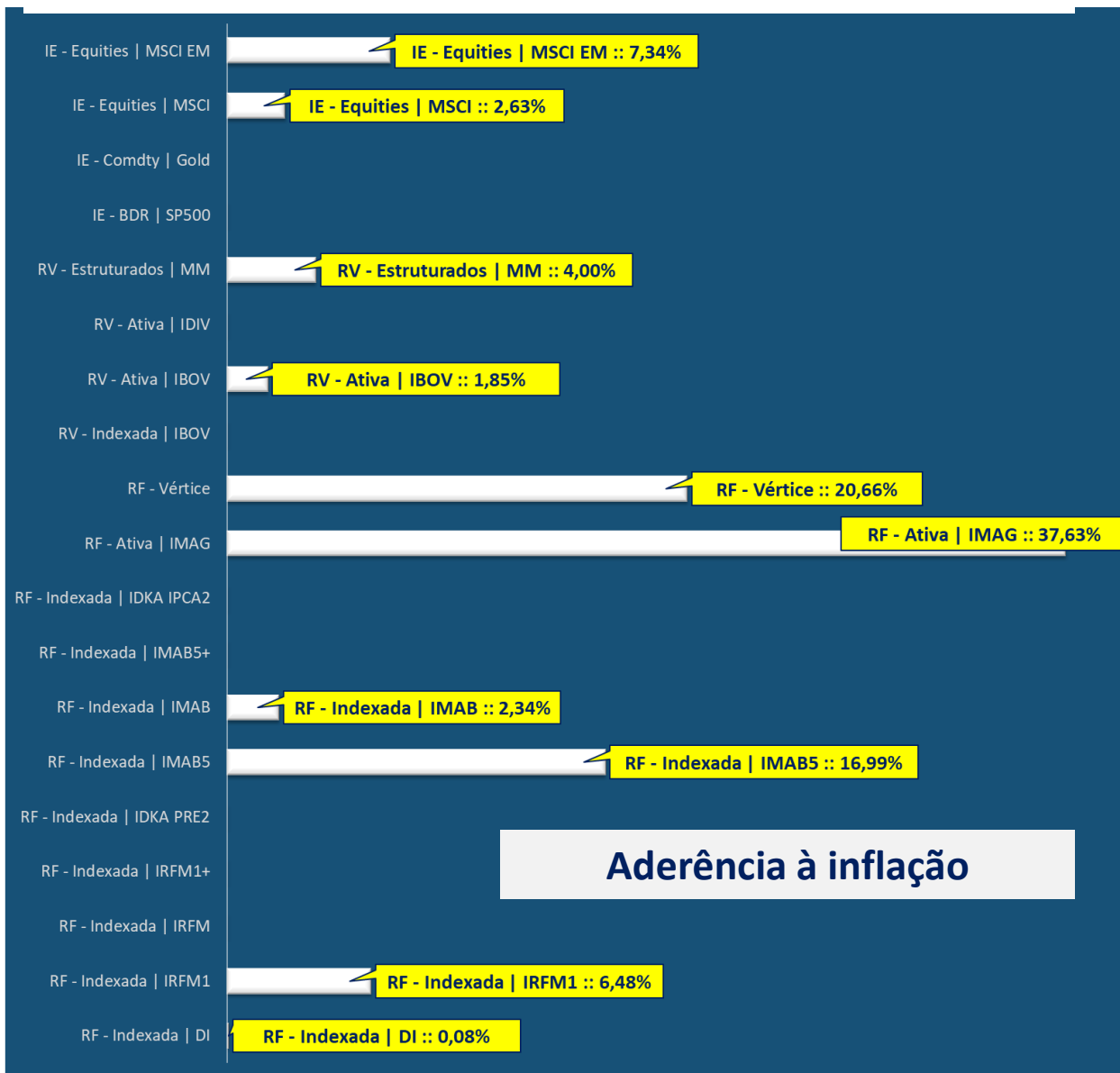
Agenda após eleições no Congresso + Popularidade



Aonde vamos



Aonde vamos





Proposta Mensal de Investimentos



Proposta Mensal de Investimentos

FUNDOS ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO - Alocação Tática

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

Renda Fixa

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

Vedações

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

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



Proposta Mensal de Investimentos

FUNDO PREVIDENCIÁRIO - Alocação 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



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



Obrigado pela presença

GOP | 2021