



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 20 DE MAIO DE 2021

Ao vigésimo dia do mês de maio de dois mil e vinte e um, às onze horas e dezessete 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) 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. Robson Luis Barbosa (Representante da Secretaria de Estado de Planejamento e Gestão), o Sr. Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso (Gerente de Operações e Planejamento), o Sr. Alisson José Ramos Batista (Secretaria dos trabalhos), o Sr. Flávio de Matos Silva e demais convidados. 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 20 de abril 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 aprovada na última reunião, houve movimentação para produtos tais como o CEF Brasil TP RF, o Safra Executive 2 FI e o CEF Gestão Estratégica, fundos com estratégias diferenciadas na renda fixa. Por outro lado, houve aumento na posição do fundo de ações BTG Absoluto Inst FIA. As motivações para os aportes foram apresentadas pelo Gerente da área. Passando para o **Item Dois**, foram demonstrados os saldos do fundo Previdenciário no quarto mês de 2021, mas também receitas e despesas ocorridas até a competência em foco. No **Item Três**, foram evidenciados a distribuição dos recursos da carteira por produto e a performance dos investimentos da Autarquia no período (discriminando-se por fundo instituído); o enquadramento das alocações à legislação pertinente no encerramento do mês; o desempenho dos índices de referência do mercado e da carteira sugerida por uma das instituições autorizadas e credenciadas; e o resultado da carteira do RPPS (frente à meta atuarial do período). Os produtos que mais contribuíram para o resultado no mês também foram evidenciados, mas também a contribuição de cada segmento de aplicação permitido pela Resolução. No **Item Quatro**, foram avaliados tópicos da conjuntura econômica global e local, passando por áreas como mercados, câmbio, atividade, fiscal e monetária. Na parte mundial, foram tratados os temas *commodities* e *equities* globais; o histórico do dólar norte-americano frente outras moedas fortes e o impacto na carteira de investimentos do Rioprevidência; o resultado fiscal e o comportamento dos índices de preços nos Estados Unidos. No âmbito local, a dinâmica da moeda brasileira foi abordada frente à média histórica; houve o comparativo da bolsa de valores brasileira com outras bolsas do mundo; o resultado fiscal do governo; um indicador de alta frequência para avaliar a atividade econômica local destacando a divergência entre os setores; a situação da dinâmica inflacionária em 2021; todo material apresentado pelo Gerente da área. 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 aos fundos administrativo, financeiro e previdenciário. Também foi apresentado o Plano de Ação da Gerência de Operações e Planejamento (GOP). 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 a estrutura do Plano de Ação. O material tratado segue em anexo (17258344). 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 15 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

Níckolas Ribeiro da Costa Cardoso

Membro designado

Flávio de Matos Silva

Membro designado

Alisson José Ramos Batista

Secretário

Rio de Janeiro, 19 maio de 2021



Documento assinado eletronicamente por **Alisson Jose Ramos Batista, Assistente Previdenciário**, em 20/05/2021, às 13:27, 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 20/05/2021, às 13:49, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. 21º e 22º do [Decreto nº 46.730, de 9 de agosto de 2019](#).



Documento assinado eletronicamente por **Aloisio Villeth Lemos, Diretor**, em 20/05/2021, às 16:20, 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 20/05/2021, às 16:28, 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 24/05/2021, às 11:23, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. 21º e 22º do



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 **17183269** e o código CRC **2B057AD2**.

Referência: Processo nº SEI-040161/001456/2021

SEI nº 17183269

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



Comitê de Investimentos – MAIO 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	Robson Luis Barbosa*

Atividades

Prestação de Contas – Proposta vigente	de 21/04 a 20/05
Apreciação e Votação – Nova proposta	de 21/05 a 18/06

* Membro designado



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)

Segmento	R\$ R\$ Mihões
 RF	121
CEF BRASIL TP RF	45
CEF Gestão Estratégica	61
Itaú Inst DI 219 FI	-36
Safrá Executive 2 FI	51
 Floating	-121
CC	-121
Total Geral	0



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



Fundo Previdenciário

	R\$			
	Jan	Fev	Mar	Abr
Receitas	36.771.167	17.034.876	28.946.744	30.207.742
Contribuição Servidor	8.830.540	9.772.163	10.237.431	9.330.497
Contribuição Patronal	17.741.968	15.292.137	16.149.805	14.651.101
Rentabilidade (s/ cupom)	8.285.881 -	21.718.055	2.559.508	6.226.144
Cupom		9.764.563		
Outros (ou sem classif.)	1.912.778	3.924.068		
Despesas	396.478	399.203	486.346	3.583.366
Folha Inativos	111.224	98.181	101.391	92.387
Pensões	285.254	265.976	372.646	324.669
Outras		35.046	12.309	3.166.311
Saldo Final	36.374.689	16.635.673	28.460.398	26.624.376
Saldo acum.	2.116.783.054	2.133.418.728	2.161.879.125	2.188.503.501
<u>2.080.408.365</u>				
Saldo Real (fundos / cc / floating)	2.116.717.367	2.133.418.968	2.161.964.327	2.188.670.359
Dif (real - fluxo)	- 65.687	241	85.201	166.858



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



Carteira	Pond %	Valor Merc (R\$)	Abr %	Ano %
PREVIDENCIÁRIO	100	2.188.670.485	0,29	0,30
FIC FI CAI BRA GES EST	19,99	437.464.533	0,66	0,48
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	11,79	257.971.426	0,12	0,13
ITAU INST GLB DIN FIC FI	10,79	236.083.562	0,05	0,18
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TP	7,92	173.296.953	1,49	-0,06
ITAU MER EME FIC FIA	6,87	150.462.370	-2,41	9,03
SANTANDER RF ATIVO FIC FI	6,57	143.733.503	0,17	0,18
BTG TESOIRO SELIC FI DI	5,48	119.983.510	0,14	0,55
FIC FI CAIXA BR RF ATIVA LP	4,62	101.188.347	0,52	0,41
BB JUR MOE EST FIC FIM	3,97	86.909.497	0,19	0,76
BTG ABS INS FIC FIA	3,95	86.406.304	0,99	-0,48
BB PREV IRF M1 TP FIC FI	3,67	80.238.464	0,24	0,32
BB PREV RF TP IPCA I FI	3,06	66.906.429	0,41	1,09
SANT GLOBAL EQUITIES FIM	2,69	58.858.899	1,05	14,53
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	2,35	51.436.572	0,25	0,27
BB PREV RF TP IPCA FI	2,20	48.050.991	0,97	0,78
FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP R	1,59	34.725.394	1,48	-0,07
BB PREV RF TP XI FI	1,35	29.586.624	0,41	1,08
BB PREV 20 734 931 0001 20	0,72	15.674.549	0,90	0,55
BB PREV RF TP IPCA VI FI	0,35	7.640.664	0,77	0,69
ITAU INS REF DI FI	0,09	1.978.331	0,25	0,74
SAFRA IMA INST FIC FI RF	0,00	65.344	0,60	-3,71
SANTANDER FI IMA B 5 TOP RF	0,00	8.219	0,95	0,31

Top	Abril	Ano
1	FI CAIXA BRASIL 2024 IV TP	SANT GLOBAL EQUITIES FIM
2	FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP R	ITAU MER EME FIC FIA
3	SANT GLOBAL EQUITIES FIM	BB PREV RF TP IPCA I FI
Bottom	Abril	Ano
1	ITAU MER EME FIC FIA	SAFRA IMA INST FIC FI RF
2	ITAU INST GLB DIN FIC FI	BTG ABS INS FIC FIA
3	FI CAIXA BRASIL TP RF LP	FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP R



Carteira	Pond %	Valor Merc (R\$)	Abr %	Ano %
FINANCEIRO	100	218.704.720,19	0,13	0,52
ITAU SOBERANO SIMPLER FIC FI	90,43	197.784.672,00	0,13	0,56
BB RF REF DI TP FI LP	8,19	17.912.939,86	0,15	0,59
ITAU INS REF DI FI	1,16	2.543.417,47	0,25	0,74
BB INSTITUCIONAL FI RF	0,13	274.057,37	0,32	0,88
SANT FIC FI COR REF DI	0,08	172.075,39	0,26	0,88
SANT FIC FI INS REF DI	0,01	13.781,10	0,27	0,81
BRAD H FI REFERENCIADO DI	0,00	2.759,82	0,17	0,59
BTG TESOIRO SELIC FI DI	0,00	1.017,19	0,14	0,55

Carteira	Pond %	Valor Merc (R\$)	Abr %	Ano %
Administrativo	100	35.613.695	0,07	0,12
BB SUP SETOR PUB FIC FI	100	35.613.695	0,07	0,12

Carteira	Pond %	Valor Merc (R\$)	Abr %	Ano %
Militar	100	128.565.349	0,07	0,12
BB SUP SETOR PUB FIC FI	100	128.565.349	0,07	0,12

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.



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\$1.152.261.687,75	47,14%	100,00%	R\$2.444.505.934,26
Art 7 - III - a	R\$0,00	0,00%	70,00%	R\$1.711.154.153,98
Art 7 - IV - a	R\$908.853.491,04	37,18%	50,00%	R\$1.222.252.967,13
Art 8 - I - b	R\$0,00	0,00%	40,00%	R\$977.802.373,70
Art 8 - II - a	R\$87.026.472,20	3,56%	30,00%	R\$733.351.780,28
Art 8 - III	R\$86.909.199,58	3,56%	10,00%	R\$244.450.593,43
Art 9 - A - II	R\$209.455.083,69	8,57%	10,00%	R\$244.450.593,43
Art 9 - A - III	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$244.450.593,43
TOTAL	R\$2.444.505.934,26	100,00%		

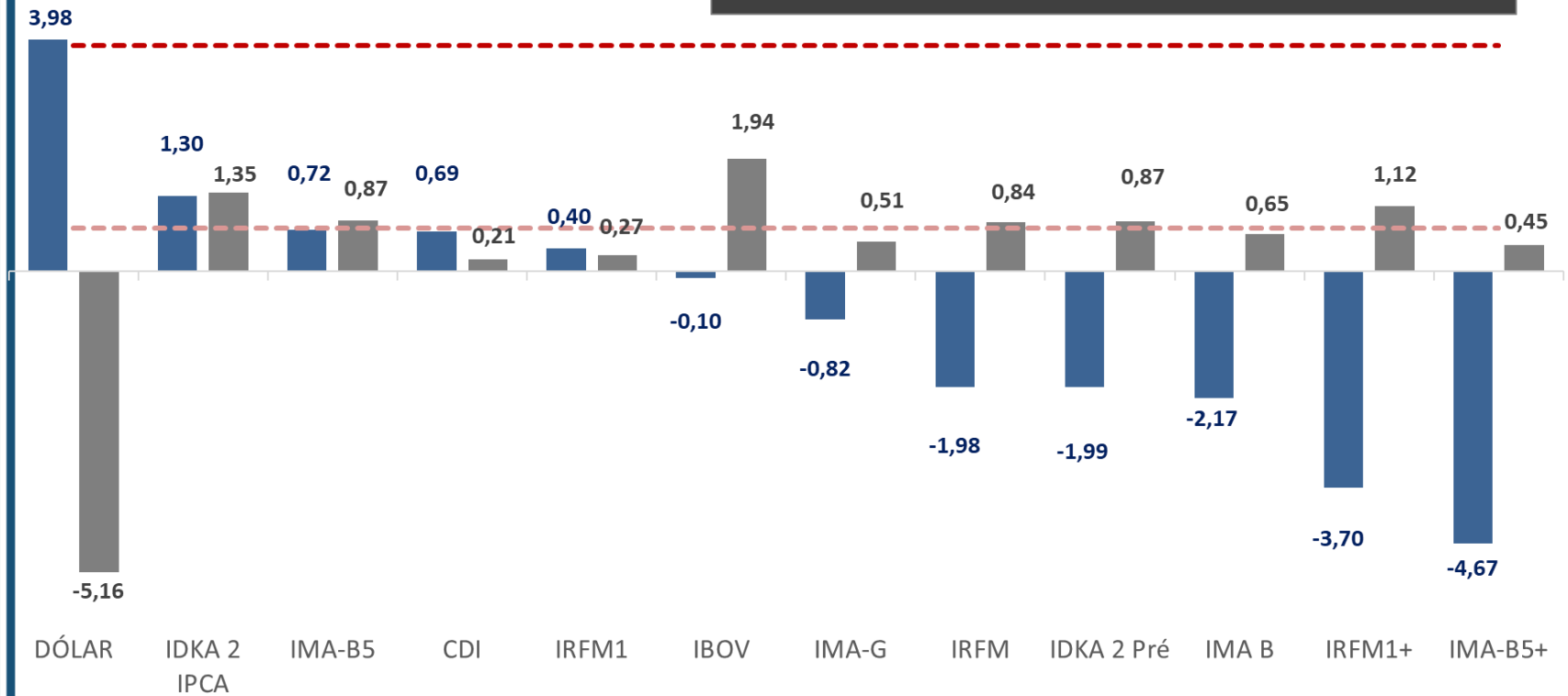
Desempenho do Mercado - Rentabilidade dos Benchmarks



Rentabilidade dos Benchmarks em 2021 (%)

INPC+4,7%aa (Acumulado ano): 3,87

INPC+4,7%aa (Abril): 0,75

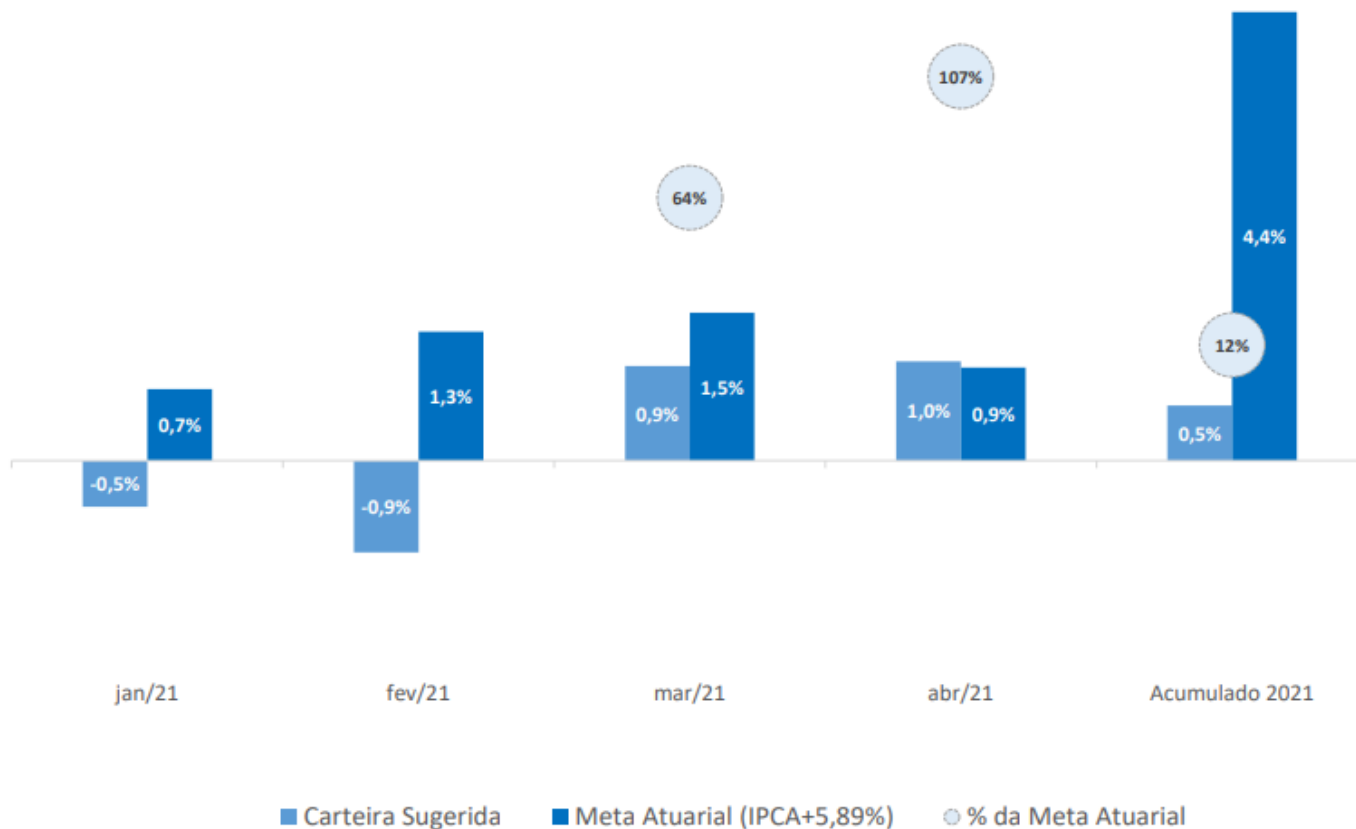


■ Acumulado ano ■ Abril --- INPC+4,7%aa (Acumulado ano) --- INPC+4,7%aa (Abril)



Benchmark: Carteira de Instituição Credenciada

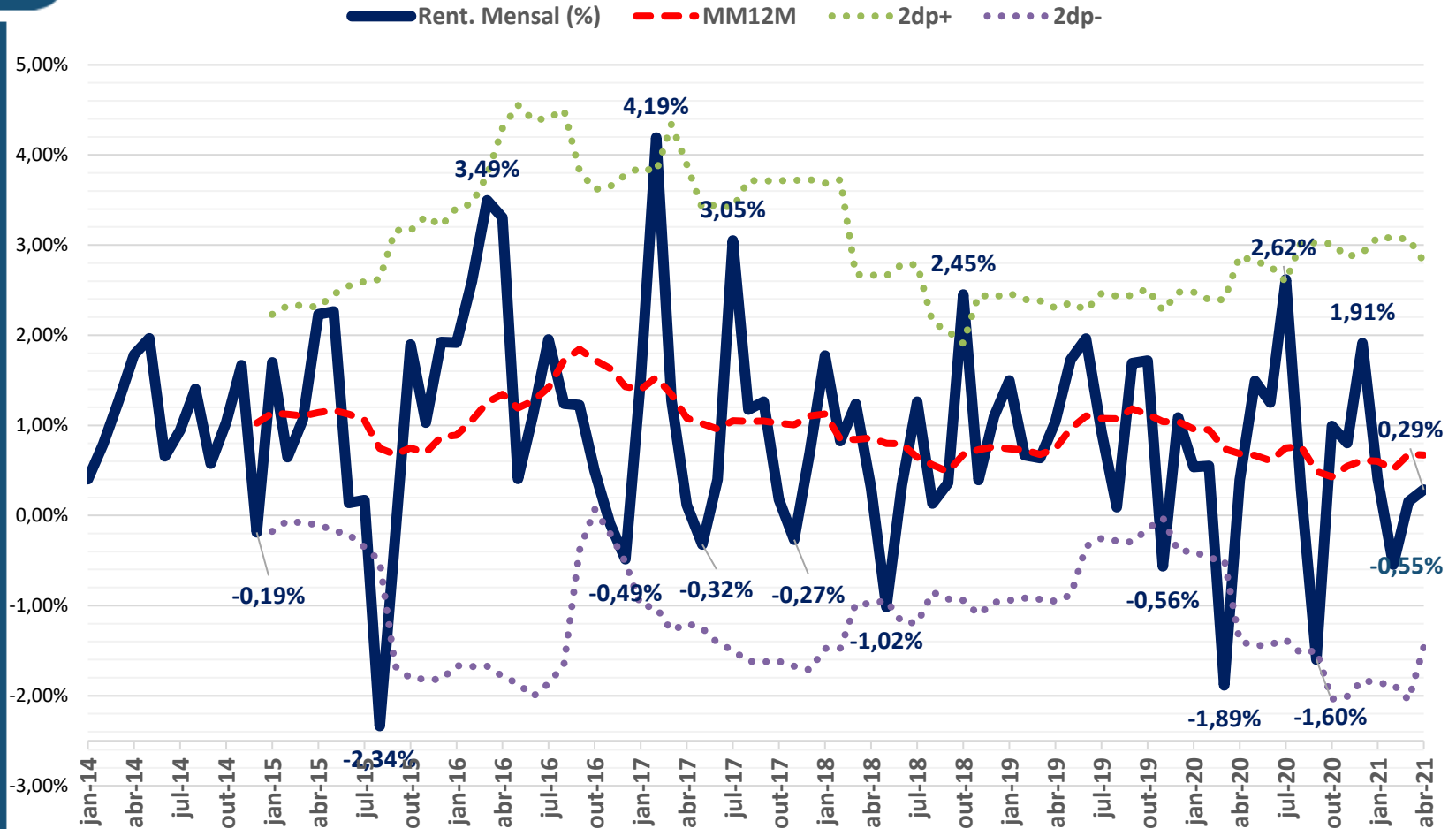
Retorno da Carteira Sugerida



Análise da Carteira - Desempenho Histórico



Rentabilidade Mensal (2014-2021)



Análise da Carteira - Desempenho Histórico x Meta



	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%	-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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	-0,55%	0,15%	0,29%									0,30%
INPC+4,7%	0,64%	1,15%	1,28%	0,75%									3,87%
% meta	63,57%	-47,48%	11,98%	38,55%									7,67%

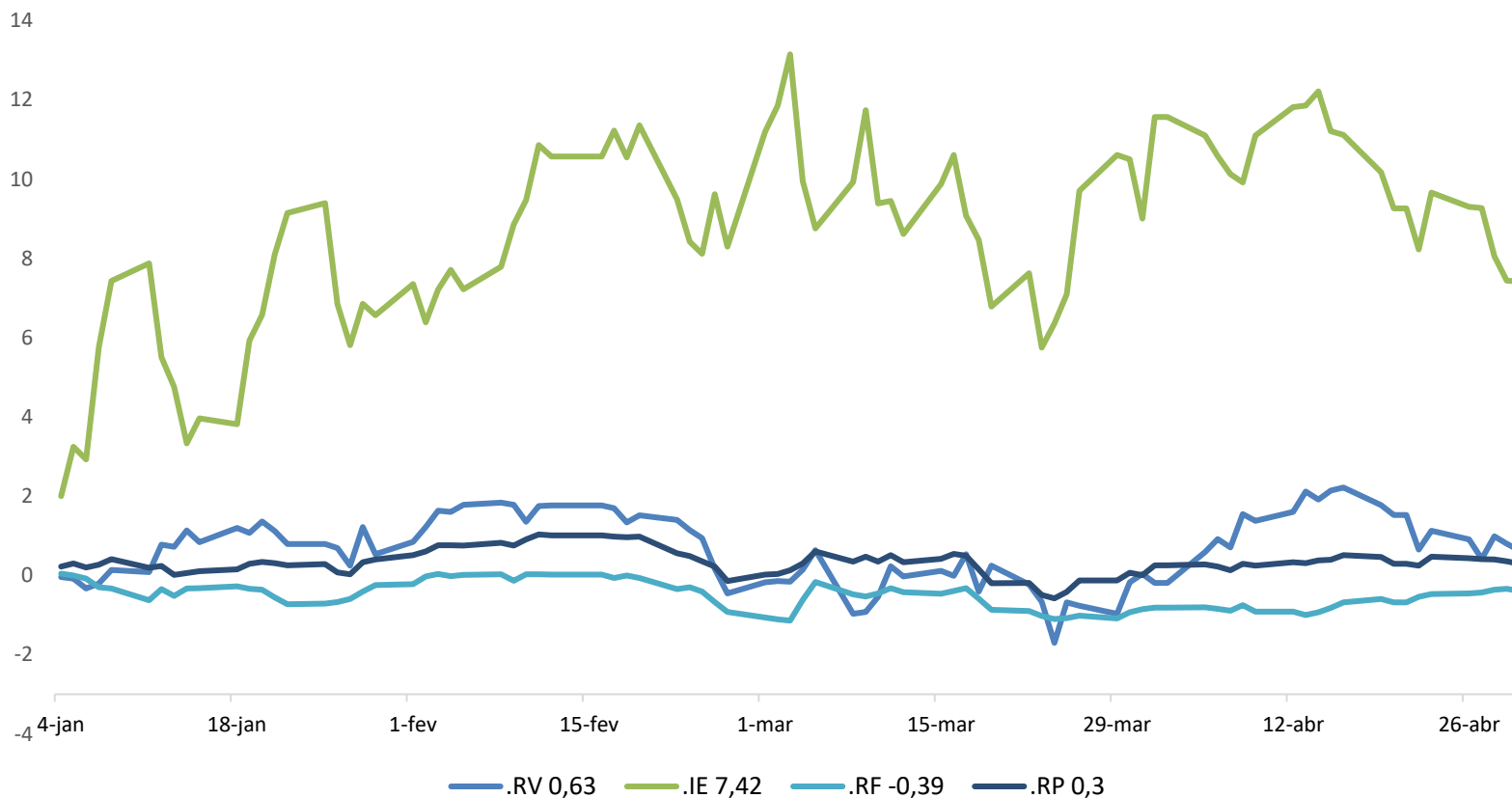
Análise da Carteira - Contribuição para o Retorno Total

Carteira	Contribuição para o Retorno (%)
	0,288
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TP	0,116
FIC FI CAI BRA GES EST	0,112
BTG ABS INS FIC FIA	0,040
SANT GLOBAL EQUITIES FIM	0,029
FIC FI CAIXA BR RF ATIVA LP	0,024
FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP R	0,023
BB PREV RF TP IPCA FI	0,021
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	0,014
BB PREV RF TP IPCA I FI	0,012
SANTANDER RF ATIVO FIC FI	0,011
BB PREV IRF M1 TP FIC FI	0,009
BB JUR MOE EST FIC FIM	0,008
BTG TESOIRO SELIC FI DI	0,008
BB PREV 20 734 931 0001 20	0,006
BB PREV RF TP XI FI	0,005
ITAU INS REF DI FI	0,005
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	0,005
ITAU INST GLB DIN FIC FI	0,005
BB PREV RF TP IPCA VI FI	0,003
SAFRA IMA INST FIC FI RF	0,000
SANTANDER FI IMA B 5 TOP RF	0,000
BB PREV ALO ATIVA RET FIC FI	-0,001
ITAU MER EME FIC FIA	-0,169



Análise da Carteira - Desempenho por segmento

Rentabilidade Acumulada - Ano





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



MUNDO: O que vemos

Mercados

- Máximas históricas
- Volatilidade compatível com os dados passados
- Desvalorização do dólar (por dxy)

Atividade

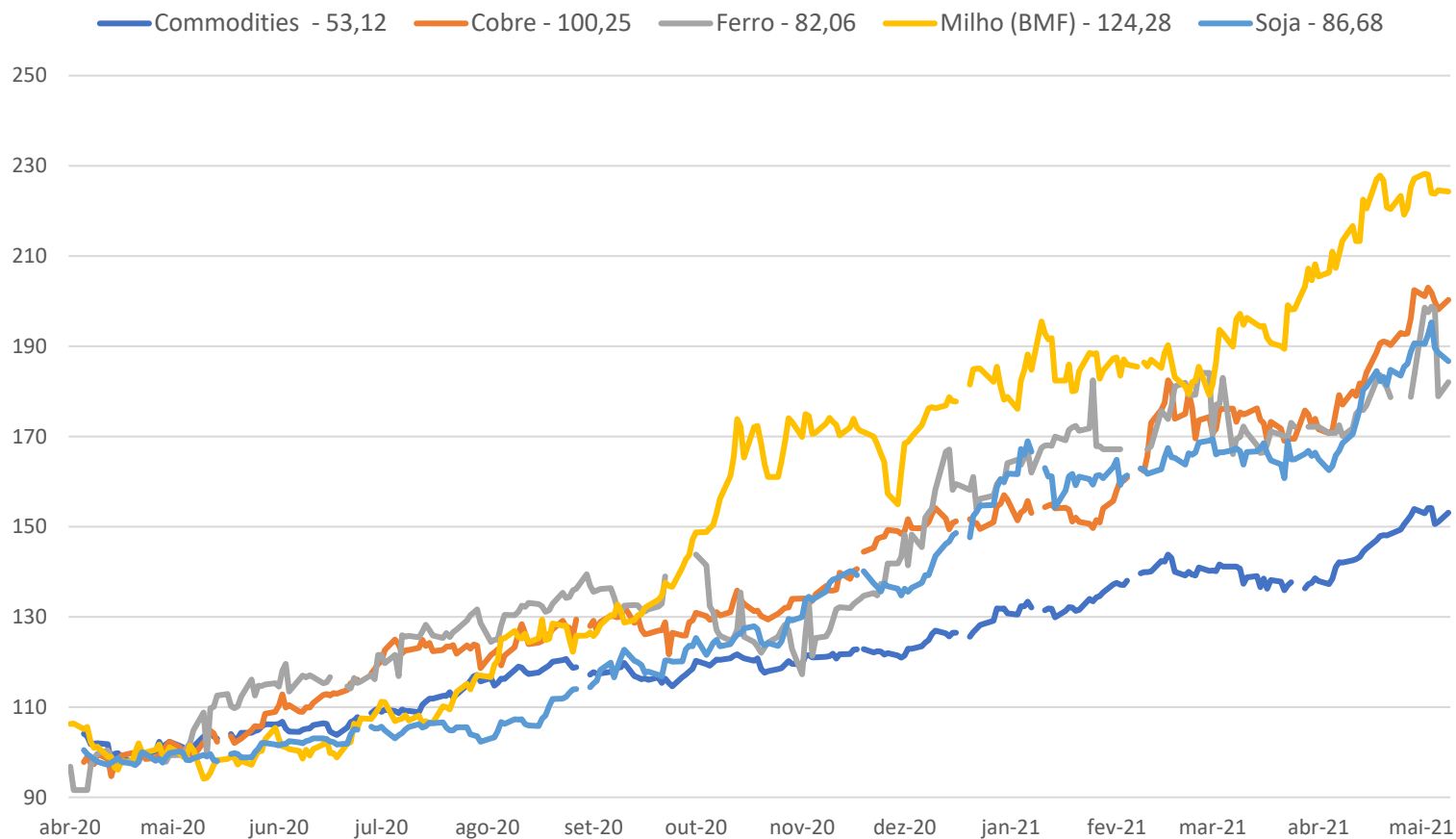
- Ritmo forte da Atividade americana e chinesa.

Fiscal

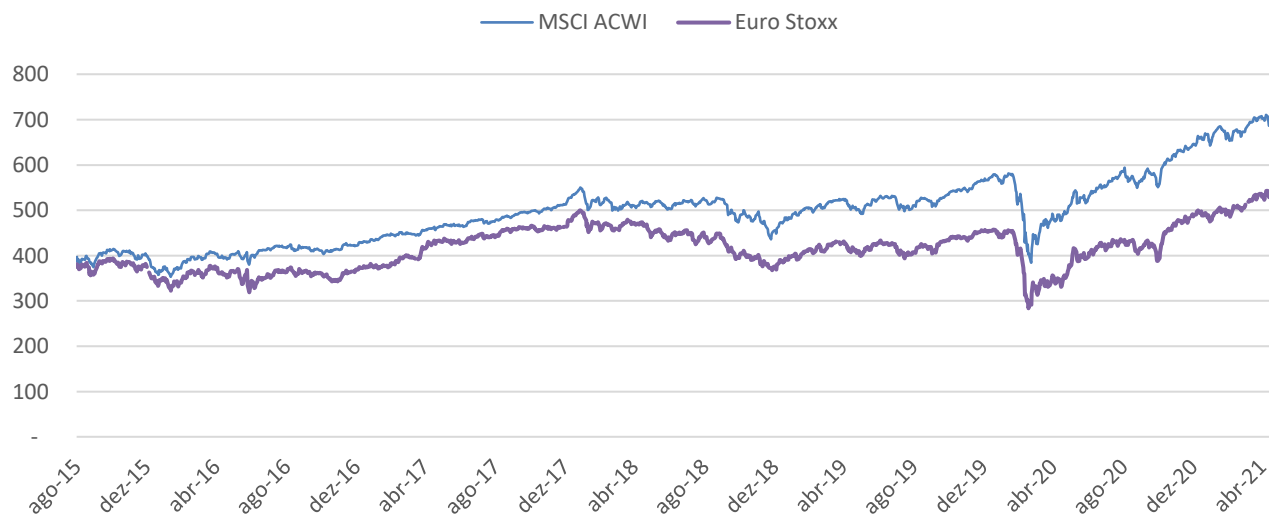
- Déficits históricos do EUA

Inflação | Juros

- Pico de Inflação na zona do Euro e nos EUA
- Manutenção da política acomodatória nos países desenvolvidos

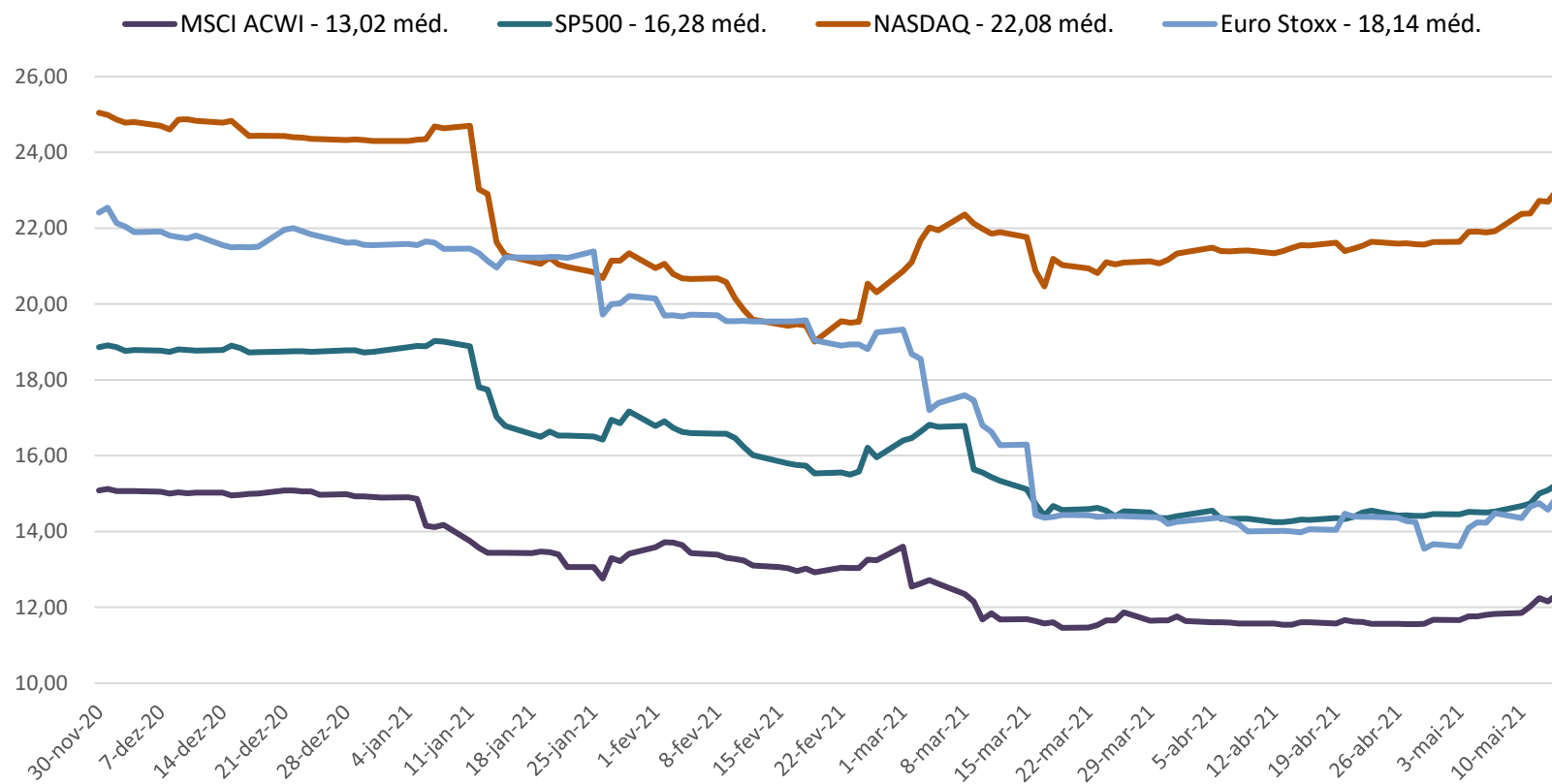


30/4/2020 = 100





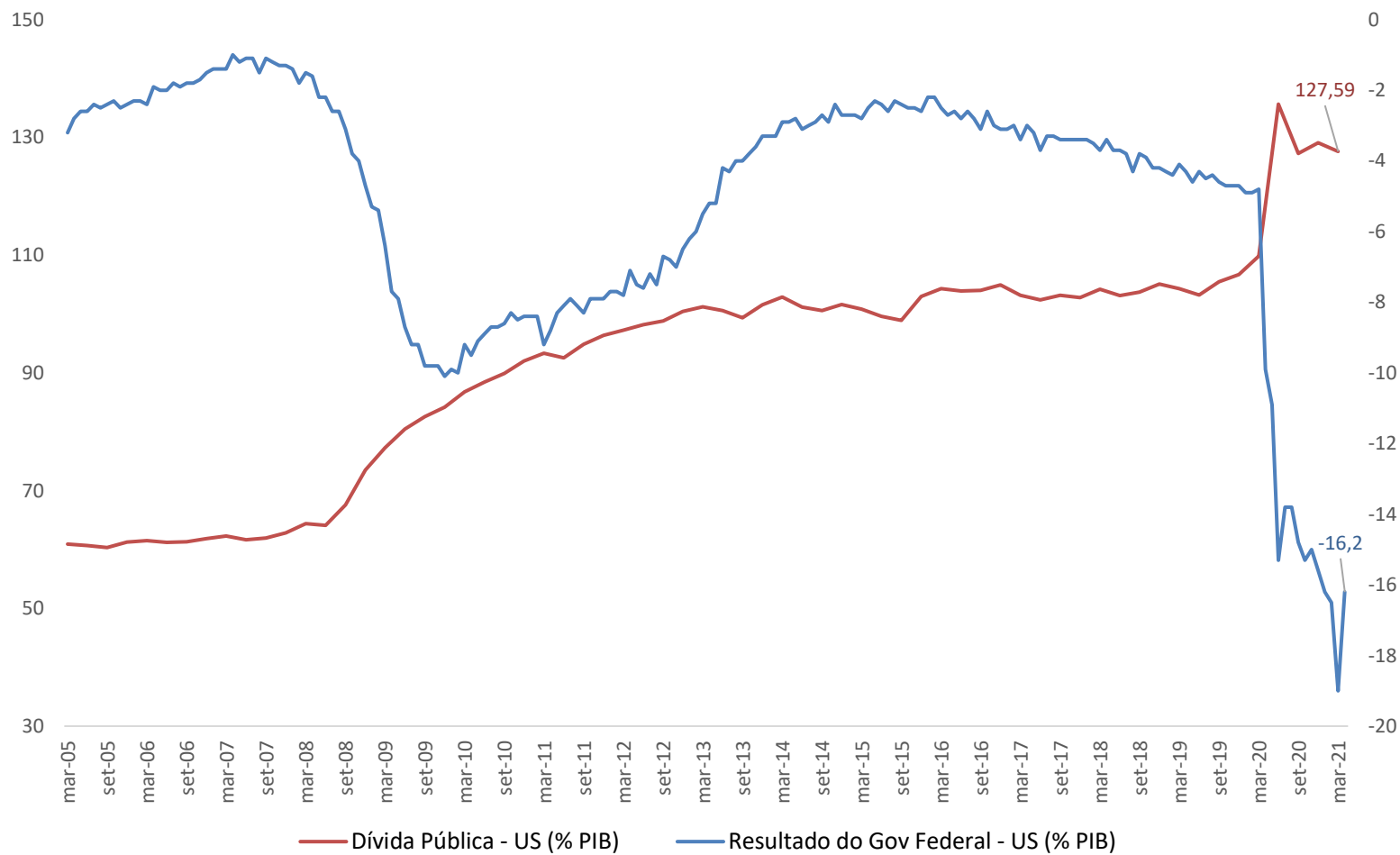
Equities - Volatilidade Histórica





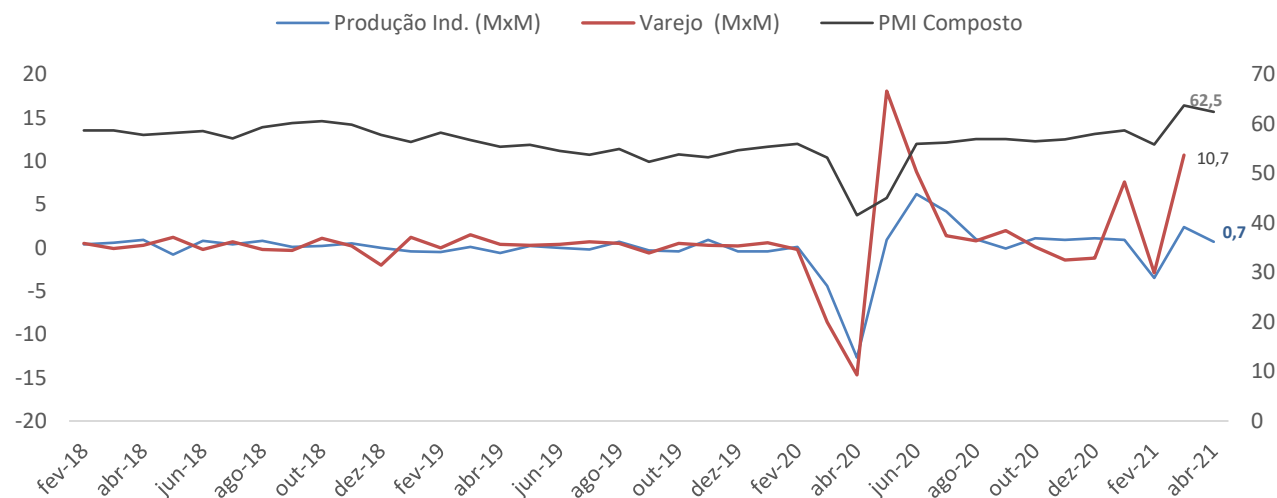


Resultado Fiscal - EUA

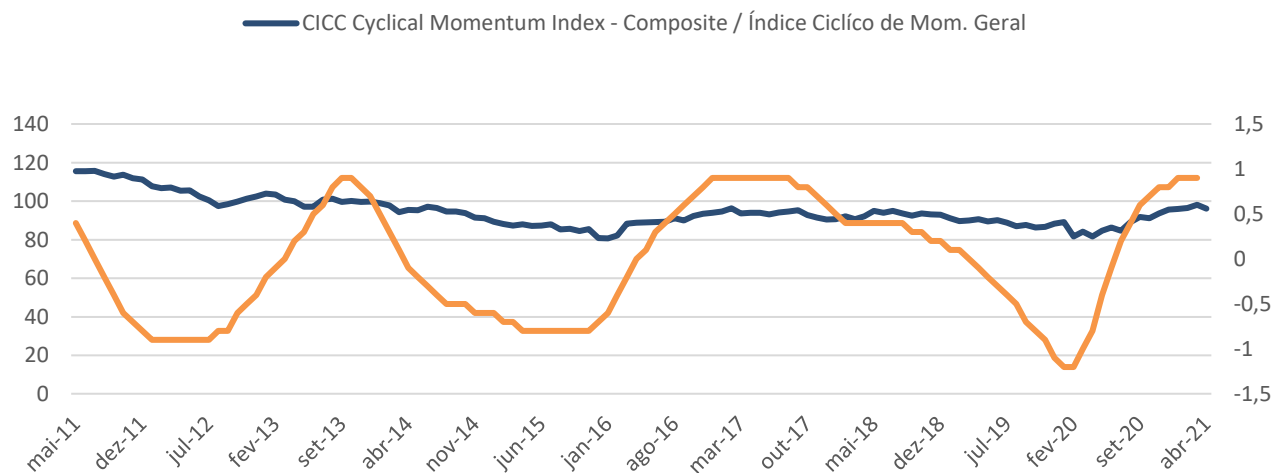


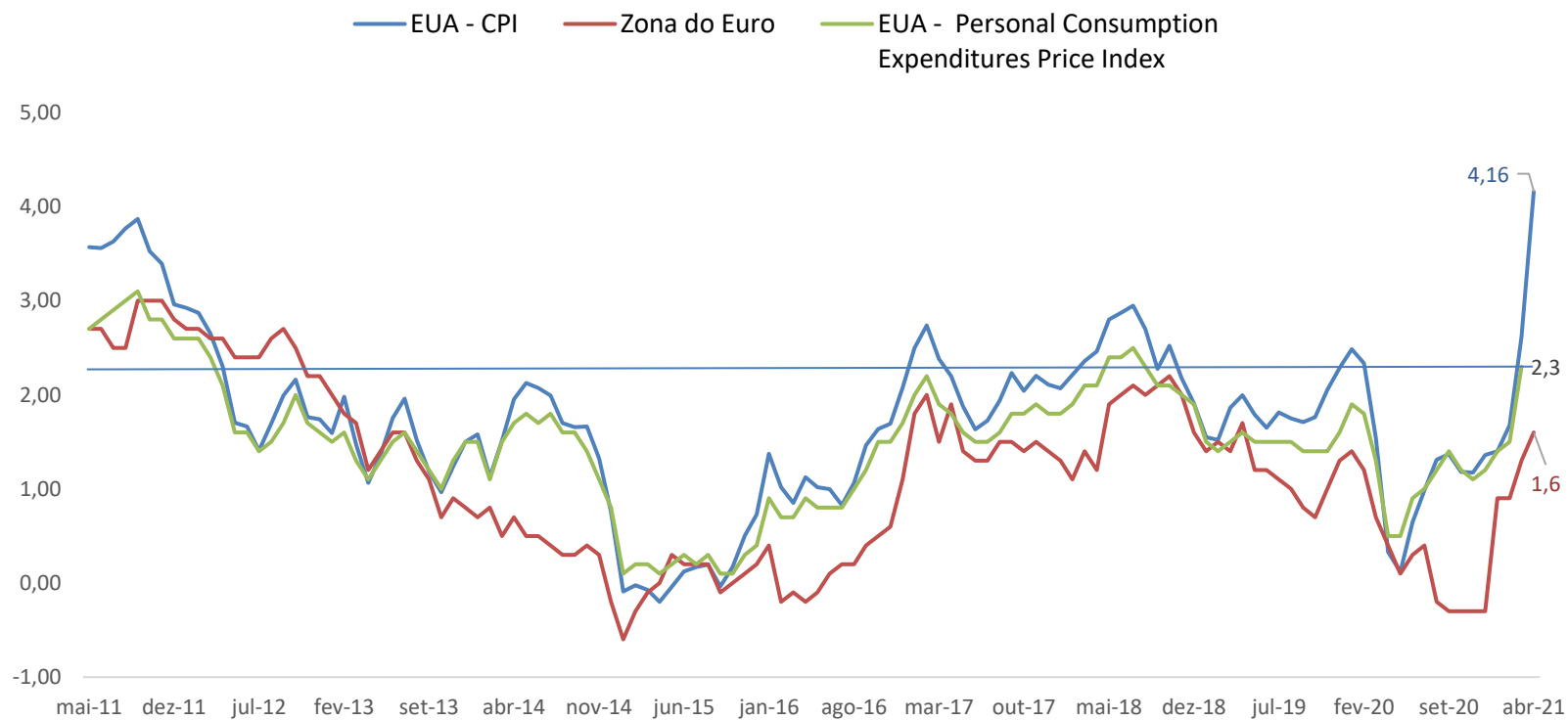


EUA



China







BRASIL: O que vemos

Mercados

- Valorização cambial
- Ibovespa ainda não superou suas máximas históricas

Atividade

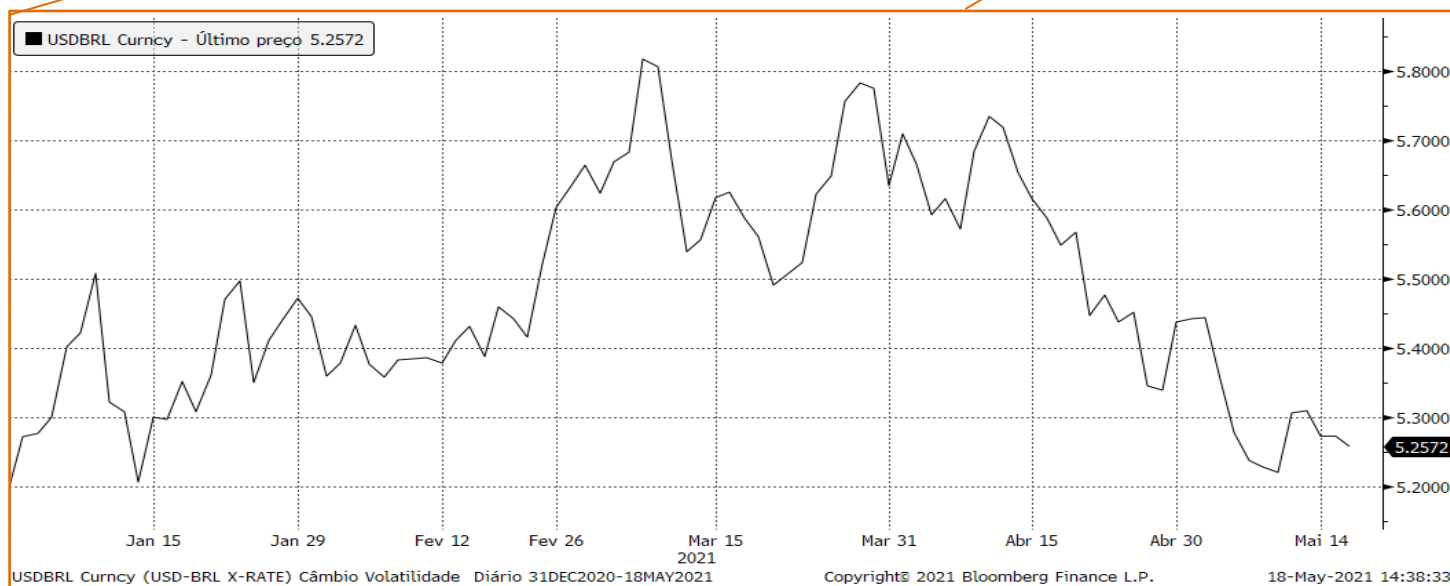
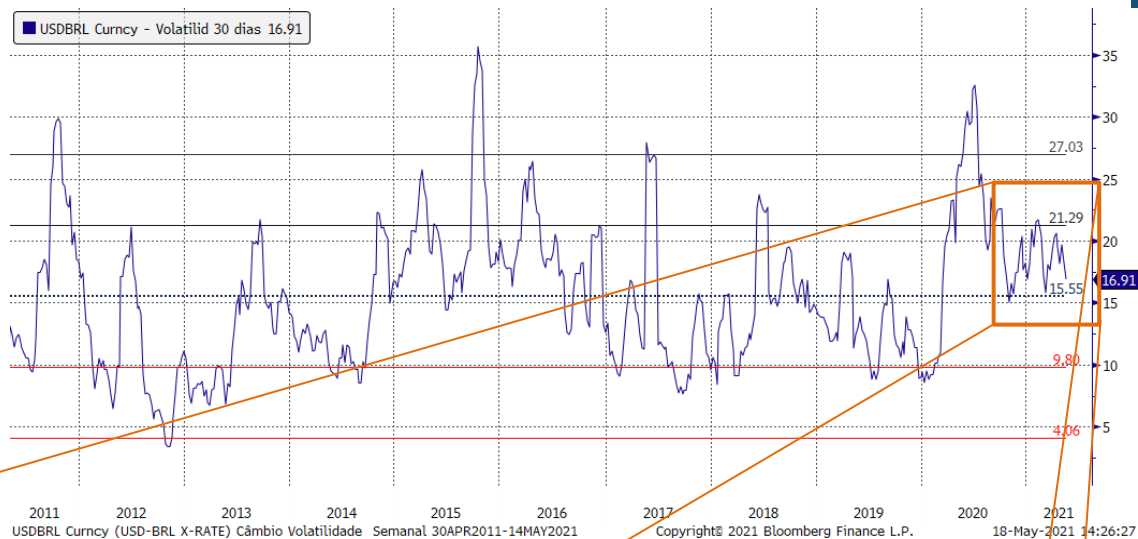
- Tendência de recuperação heterogênea entre os setores

Fiscal

- Melhora no resultado do Governo em relação a anos anteriores

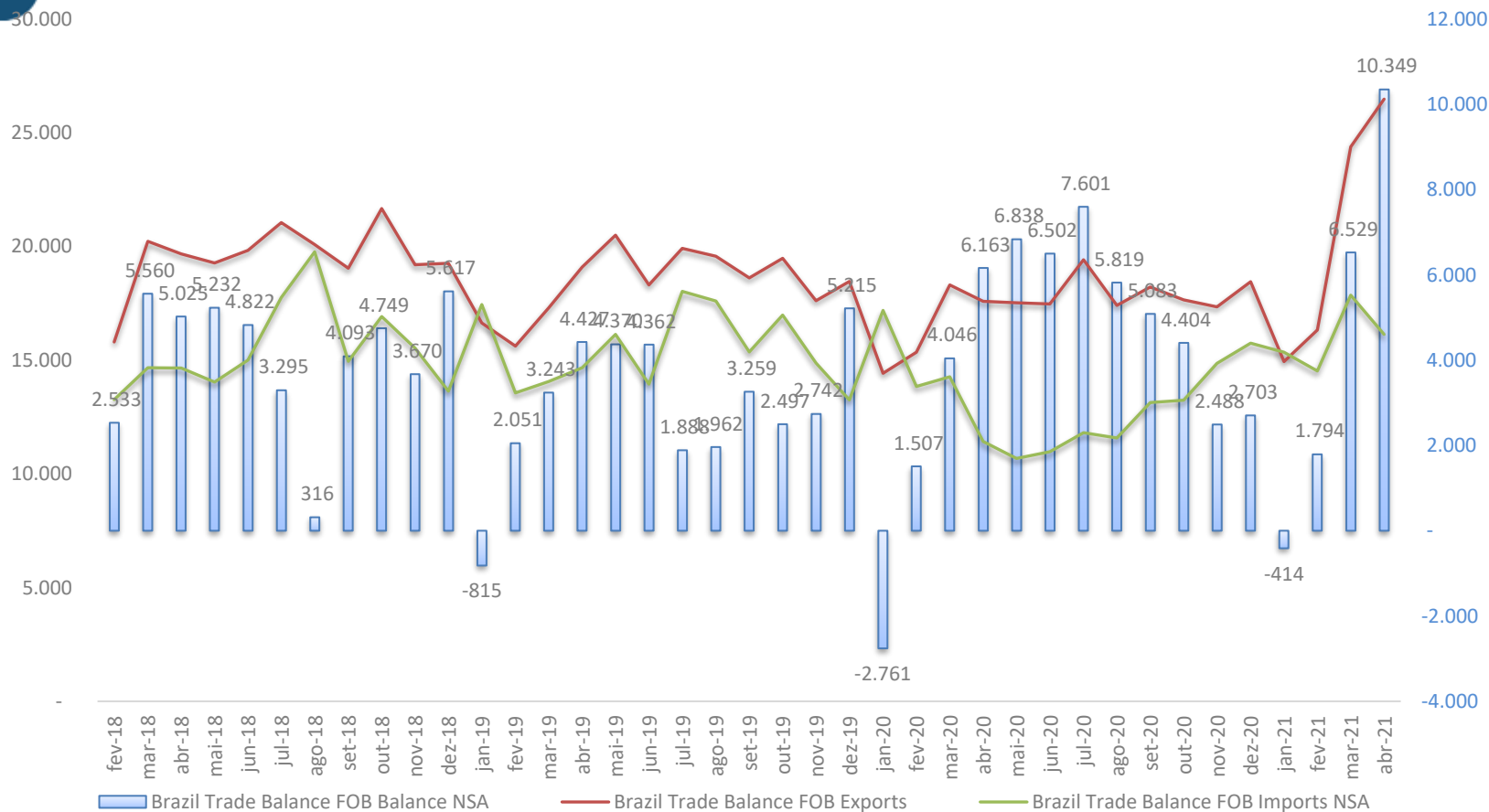
Inflação | Juros

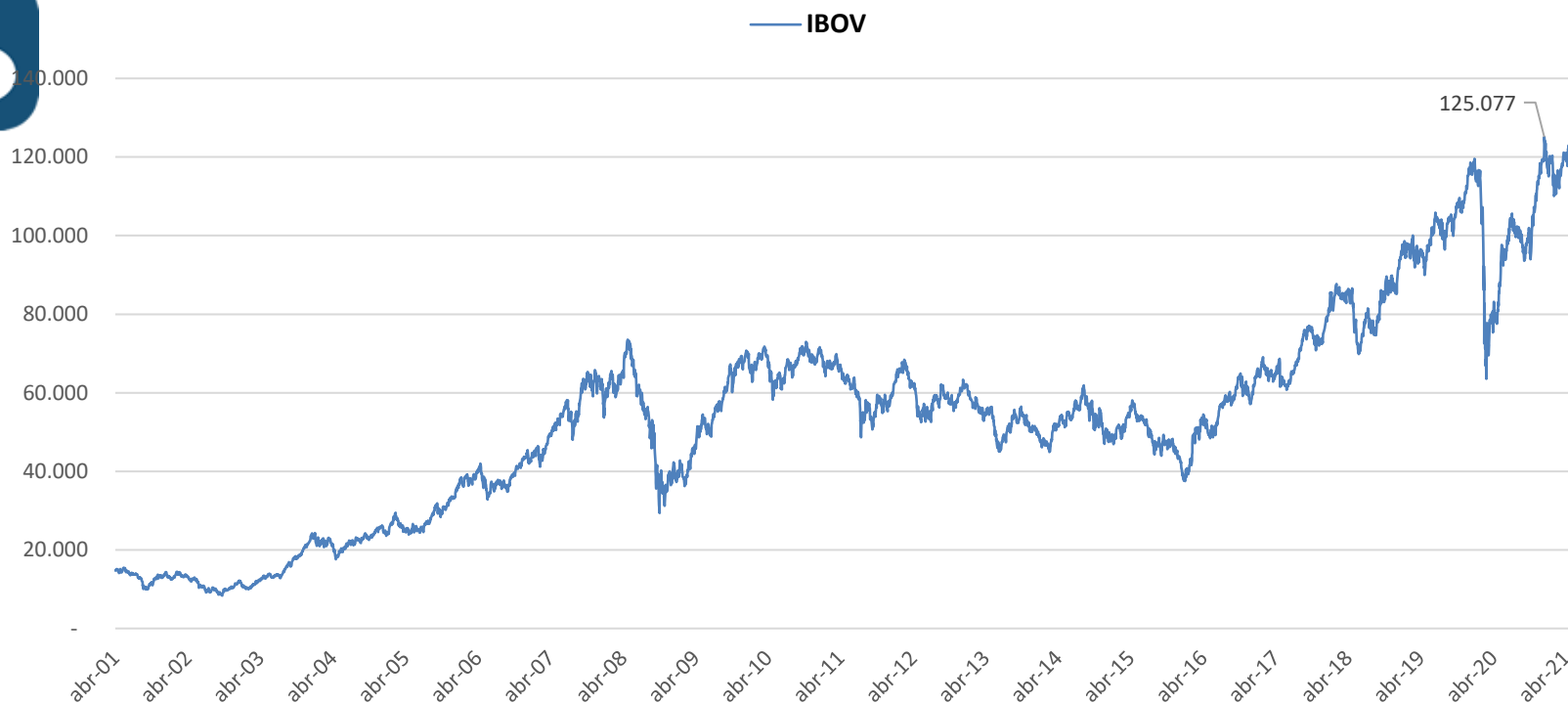
- Medidas do núcleo da inflação seguem acelerando
- Expectativa de avanço na taxa básica





Balança Comercial





Pares

País	Rank do Índice	Índice	Retorno (12m)
Índia	1	S&P BSE 500	77,80%
Coreia Sul	6	KOSPI 50	62,33%
Taiwan	10	FTSE/TWSE 50	58,34%
Brasil	11	Brz IBrX50	58,14%
China	18	Shenzhen 100	44,24%
Peru	20	S&P/BVL LIMA 25	44,11%
México	21	S&P/BMV México	43,24%
Argentina	22	IBG Bolsa Gen	39,21%
Rússia	27	MOEX Rússia	36,88%
Hong Kong	37	Hang Seng HK 35	30,99%
África do Sul	38	FTSE/JSE Tds	30,89%
Colômbia	41	Colom COLSC	28,97%
Tailândia	61	SE THAI	19,61%
Chile	64	Cap peq Chile	16,76%

América

País	Rank do Índice	Índice	Retorno (12m)
Venezuela	1	Venezuela SM	1768,73%
EUA	2	Serv pet Filad	100,33%
EUA	3	KBW Bank	90,86%
EUA	4	NSDQ Banco	88,19%
EUA	5	DJ Transport	87,95%
Canadá	6	S&P/TSX Vent	86,10%
EUA	7	S&P 600 Peq	77,66%
EUA	8	Value Line Ar	74,52%
EUA	9	NY AMEX Comp	67,42%
EUA	10	RUSSELL 2000	65,77%
Bermudas	11	Bolsa de Bermuda	65,34%
EUA	12	Phila Semicon	64,32%
EUA	13	S&P 400 Méd	60,72%
Brasil	14	Brz IBrX50	58,14%

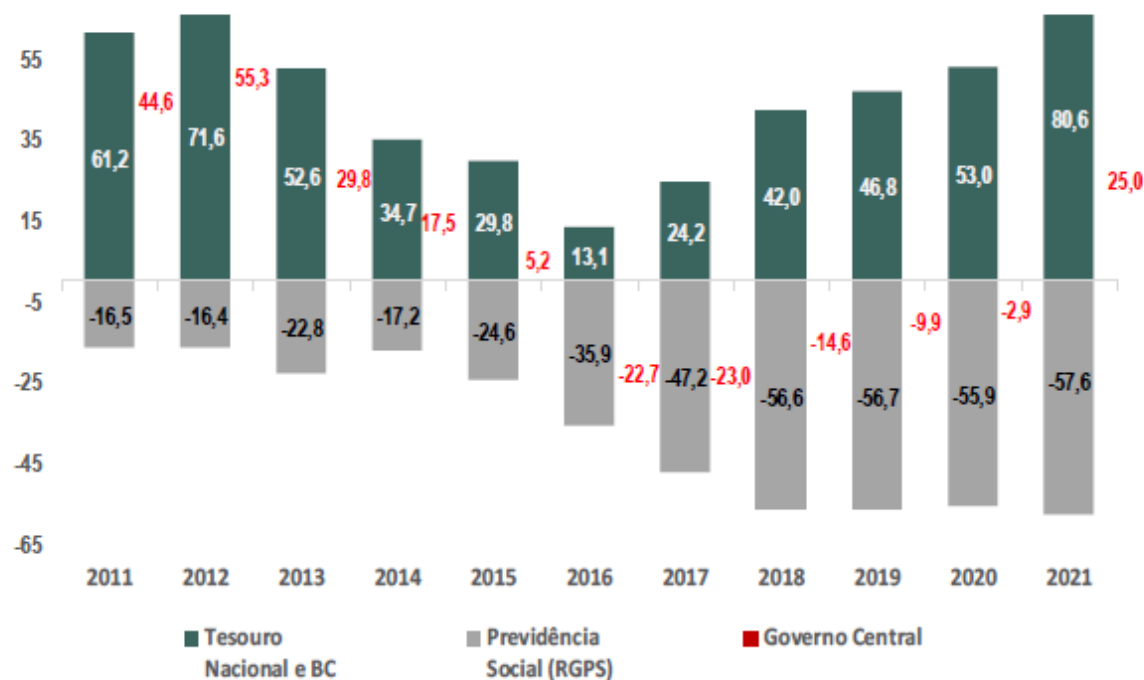
Mundo

País	Rank do Índice	Índice	Retorno (12m)
Venezuela	1	Venezuela SM	1768,73%
Vietnã	2	HNX Hanoi	170,73%
Ásia/Pacífico	3	MSE Top 20	120,25%
Mongólia	4	MSE Top 20	120,25%
EUA	5	Serv pet Filad	100,33%
EUA	6	KBW Bank	90,86%
EUA	7	NSDQ Banco	88,19%
EUA	8	DJ Transport	87,95%
Canadá	9	S&P/TSX Vent	86,10%
Índia	10	S&P BSE 500	77,80%
EUA	11	S&P 600 Peq	77,66%
Índia	12	S&P BSE 200	75,02%
EUA	13	Value Line Ar	74,52%
Brasil	38	Brz IBrX50	58,14%

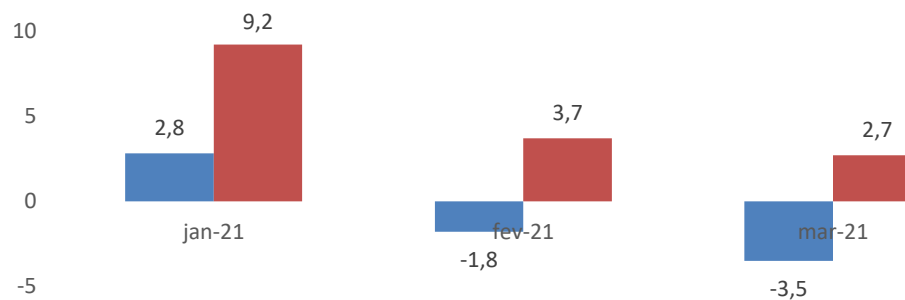


Resultado Primário do Governo Central – Acumulado no ano - preços de mar/21– IPCA

R\$ Bilhões

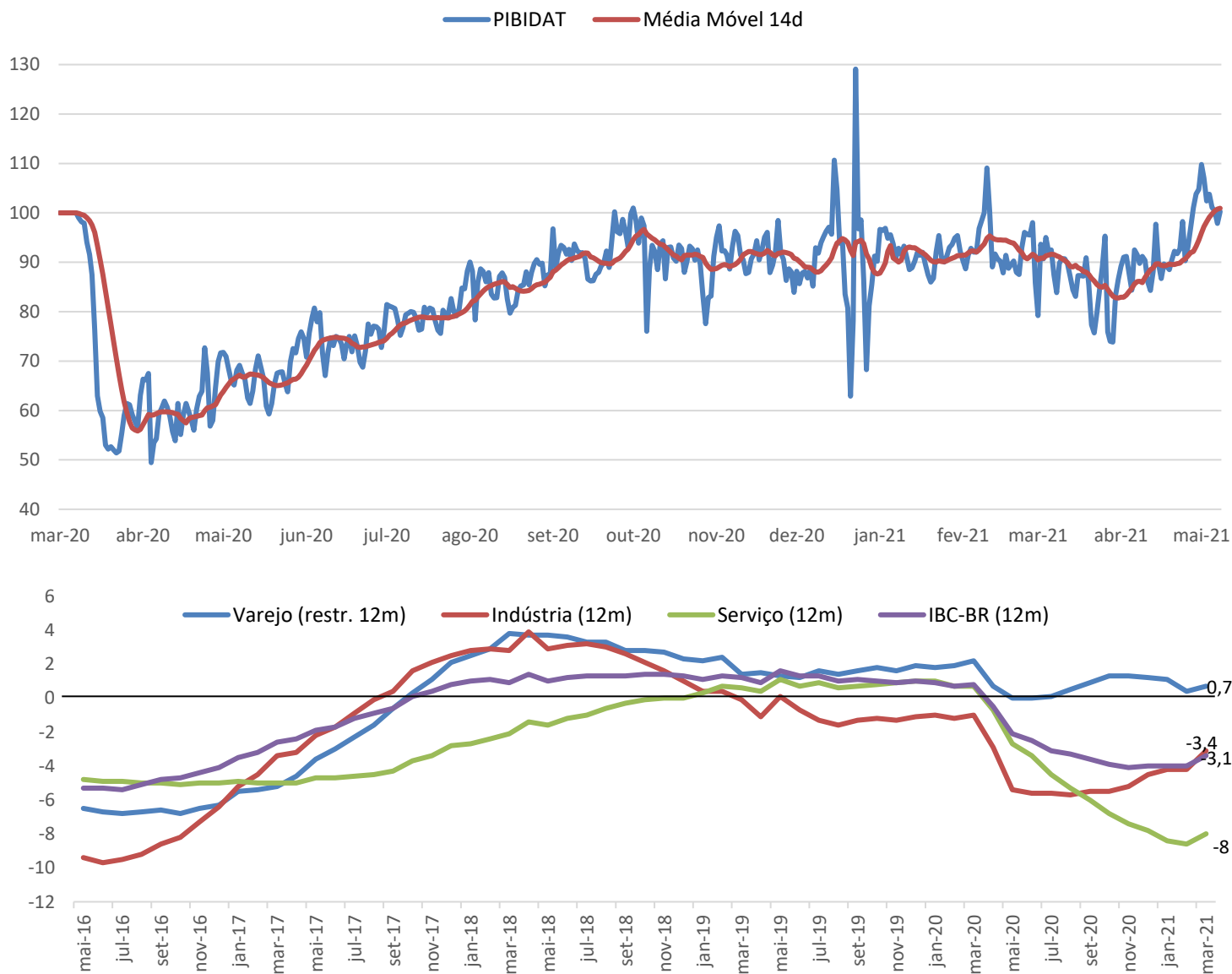


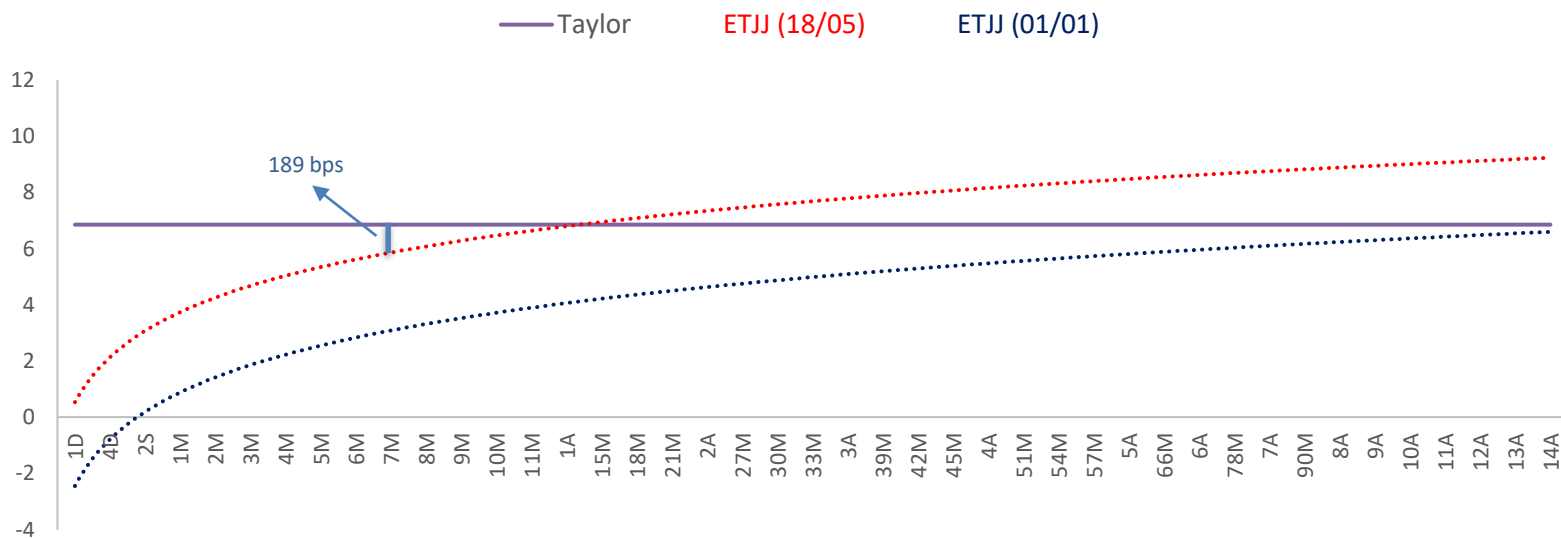
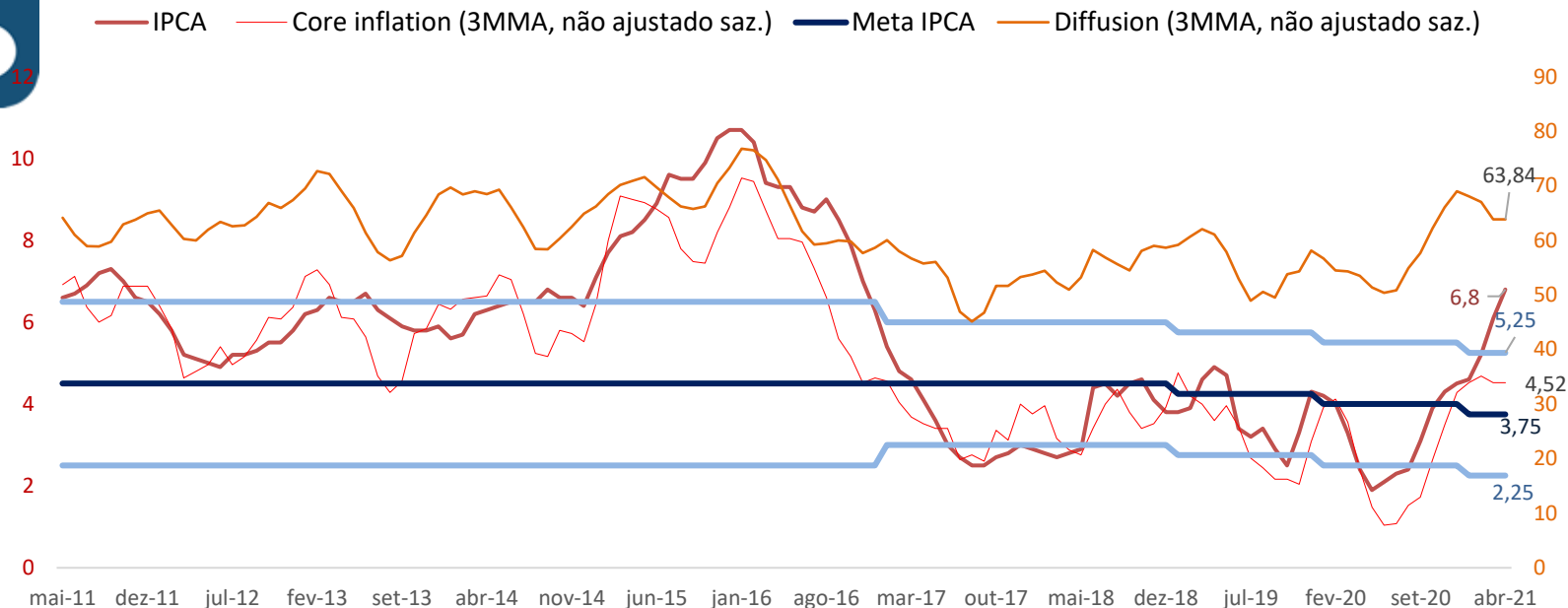
Fonte: Tesouro Nacional



■ Brazil Public Nominal Budget Result YTD % of GDP

■ Brazil Public Primary Budget Result YTD % of GDP







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