



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 JUNHO DE 2021

Ao vigésimo segundo dia do mês de junho de dois mil e vinte e um, às quatorze horas e doze 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, o Sr. Rodrigo Santos Martins 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 maio de 2021. Item Dois. Apreciação do Fluxo de Caixa referente ao período. Item Três. Apresentação do resultado da Carteira de Investimentos Consolidada. Item Quatro. Debate sobre a conjuntura econômica e sobre as expectativas de mercado. Item Cinco. Análise e aprovação da Proposta Mensal de Investimentos.** O Senhor Aloisio Villeth Lemos deu as boas-vindas a todos os presentes. Após as considerações iniciais, foram abordados os itens em pauta. No **Item Um** da pauta, após a apresentação dos membros do colegiado bem como dos princípios e diretrizes que norteiam as aplicações, foi explicado que, da proposta vigente aprovada na última reunião, houve, no Fundo em Capitalização (Previdenciário), saída de fundos de investimentos mais defensivos tais como o referenciado em DI e SELIC, o prefixado de curto prazo e o de juros e moedas. Houve aplicação no fundo de investimentos de renda fixa ativa no Banco do Brasil (BB Alloc. Ativa Retorno Total) e reforço na renda variável (BTG Absoluto). As motivações para os aportes foram apresentadas pelo Gerente da área. Passando para o **Item Dois**, foram demonstrados os saldos do Fundo em Capitalização (Previdenciário) no quinto mês de 2021, mas também receitas e despesas ocorridas até a competência em foco, com destaque para a Taxa de Administração e para os valores apresentados no Fluxo de Caixa disponibilizado. No **Item Três**, foram evidenciados a distribuição dos recursos da carteira por produto e a performance dos investimentos da Autarquia no período (discriminando-se os recursos entre as finalidades específicas); o enquadramento das alocações à legislação pertinente no encerramento do mês; o desempenho dos índices de referência do mercado; e o resultado das carteiras do RPPS. Debateu-se sobre a relação entre a meta atuarial do fundo previdenciário e o retorno dos ativos nos anos 2020 e 2021 ante o histórico da carteira desde 2014. A situação dos RPPS brasileiros foi discutida diante do nível de taxa de juros real na economia brasileira, considerando a grande parcela de ativos de renda fixa nos portfólios dos institutos. Os produtos que mais contribuíram para o resultado no mês também foram evidenciados, assim como a contribuição de cada segmento de aplicação permitido pela Resolução do Conselho Monetário Nacional, levando-se em conta a consolidação dos Fundos Administrativo, Financeiro e Previdenciário do Rioprevidência. No **Item Quatro**, foram avaliados tópicos da conjuntura econômica global e local, passando por áreas como *commodities*, câmbio, atividade, fiscal e monetária. Na parte mundial, foram tratados os temas *commodities* e índices de ações dos principais mercados, projeções de PIB das economias mais relevantes e o comportamento dos índices de preços nos Estados Unidos. No âmbito local, a dinâmica da moeda brasileira foi abordada através de um modelo que estimou o peso de cada fator no

direcionamento do preço do real brasileiro no ano de 2021. Houve o comparativo do principal índice de bolsa de valores brasileiro com os índices setoriais também locais. Foram vistos itens sobre a atividade econômica local destacando a divergência entre os setores; o resultado fiscal do governo acumulado no ano de 2021 ao lado da situação da dinâmica inflacionária; 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. 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. O material tratado segue em anexo (18636527). 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 dezesseis horas e trinta e três 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

Rodrigo Santos Martins

Membro designado

Alisson José Ramos Batista

Secretário

Rio de Janeiro, 22 junho de 2021



Documento assinado eletronicamente por **Alisson Jose Ramos Batista, Assistente Previdenciário**, em 24/06/2021, às 16:24, 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 22/07/2021, às 12:28, 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 **Flavio de Matos Silva, Especialista em Previdência Social**, em 22/07/2021, às 14:19, 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 23/07/2021, às 12:45, 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 28/07/2021, às 11:19, 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 **18584782** e o código CRC **C4E76641**.

Referência: Processo nº SEI-040161/001456/2021

SEI nº 18584782

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



Comitê de Investimentos – JUNHO 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 22/05 a 21/06
Apreciação e Votação – Nova proposta	de 22/06 a 21/07

* 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

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



O que foi feito

Realocação da CARTEIRA RP (Previdenciário)

Segmento	▼ R\$ Mihões
RF	-10
BB Alloc. Ativa Retorno Total	167
BB Prev. RF IRFM-1 TP FICFI	-80
BTG Tesouro SELIC	-120
Itaú Inst DI 219 FI	23
RV	33
BB MM LP Juros e Moedas FIC FI	-87
BTG Absoluto Inst FIA	120
Floating	-23
CC	-23
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	Mai
Receitas	36.771.167	17.034.876	28.946.744	30.207.742	36.126.676
Contribuição Servidor	8.830.540	9.772.163	10.237.431	9.330.497	9.531.299
Contribuição Patronal	17.741.968	15.292.137	16.149.805	14.651.101	15.432.174
Rentabilidade (s/ cupom)	8.285.881 -	21.718.055	2.559.508	6.226.144	9.926.334
Cupom		9.764.563			1.236.868
Outros (ou sem classif.)	1.912.778	3.924.068			
Despesas	396.478	399.203	486.346	3.583.366	3.704.067
Folha Inativos	111.224	98.181	101.391	92.387	95.320
Pensões	285.254	265.976	372.646	324.669	483.973
Outras		35.046	12.309	3.166.311	3.124.774
Saldo Final	36.374.689	16.635.673	28.460.398	26.624.376	32.422.608
Saldo acum.	2.116.783.054	2.133.418.728	2.161.879.125	2.188.503.501	2.220.926.110
	<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	2.220.145.621
Dif (real - fluxo)	- 65.687	241	85.201	166.858 -	780.489



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



Carteira	ISIN	Pond %	Valor Merc (R\$)	Maio %	Ano %
PREVIDENCIÁRIO		100	2.220.145.585	0,44	0,74
FIC FI CAI BRA GES EST	BRGTE1CTF009	19,75	438.508.714	0,24	0,72
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	BRCXRGCTF007	11,65	258.710.969	0,29	<u>0,42</u>
ITAU INST GLB DIN FIC FI	BR026JCTF003	10,70	237.480.686	0,59	0,78
BTG ABS INS FIC FIA	BRBTG9CTF005	9,62	213.654.271	<u>3,64</u>	<u>3,14</u>
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TP	BRXAB3CTF008	7,85	174.217.843	0,53	0,47
BB PREV ALO ATIVA RET FIC FI	BR041RCTF005	7,58	168.214.459	0,70	<u>-1,06</u>
ITAU MER EME FIC FIA	BR03LDCTF005	6,65	147.698.030	<u>-1,84</u>	<u>7,03</u>
SANTANDER RF ATIVO FIC FI	BRRFA3CTF002	6,50	144.213.118	0,33	0,51
FIC FI CAIXA BR RF ATIVA LP	BR049ACTF004	4,57	101.387.768	0,20	0,61
BB PREV RF TP IPCA I FI	BRBPR5CTF004	3,04	67.408.011	<u>0,75</u>	1,85
SANT GLOBAL EQUITIES FIM	BRGEQ1CTF002	2,56	56.791.241	<u>-3,51</u>	<u>10,50</u>
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	BREXE2CTF003	2,32	51.528.935	<u>0,18</u>	0,45
BB PREV RF TP IPCA FI	BRBBV1CTF003	2,13	47.235.931	0,89	1,68
FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP R	BRCBR6CTF007	1,57	34.909.194	0,53	0,46
BB PREV RF TP XI FI	BRBPX1CTF005	1,34	29.807.575	0,75	1,83
ITAU INS REF DI FI	BRIIDICTF001	1,12	24.829.353	0,29	1,04
BB PREV 20 734 931 0001 20	BRBBX5CTF002	0,71	15.776.138	0,65	1,20
BB PREV RF TP IPCA VI FI	BRBBO3CTF008	0,35	7.692.203	0,67	1,37
SAFRA IMA INST FIC FI RF	BR00LYCTF007	0,00	66.206	<u>1,32</u>	<u>-2,44</u>
SANTANDER FI IMA B 5 TOP RF	BRSAI6CTF001	0,00	8.274	0,66	0,97
BTG TESOIRO SELIC FI DI	BRCSH4CTF005	0,00	6.667	0,28	0,84

Top	Maio	Ano
1	BTG ABS INS FIC FIA	SANT GLOBAL EQUITIES FIM
2	SAFRA IMA INST FIC FI RF	ITAU MER EME FIC FIA
3	BB PREV RF TP IPCA FI	BTG ABS INS FIC FIA
Bottom	Maio	Ano
1	SANT GLOBAL EQUITIES FIM	SAFRA IMA INST FIC FI RF
2	ITAU MER EME FIC FIA	BB PREV ALO ATIVA RET FIC FI
3	SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	FI CAIXA BRASIL TP RF LP



Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		Valor de Mercado
		Maio	CDI	Maio	CDI	
Militar	100	0,12	0,27	0,24	0,96	72.199.121
BB SUP SETOR PUB FIC FI	100	0,12		0,24		72.199.121
Administrativo	100	0,12	0,27	0,24	0,96	69.175.843
BB SUP SETOR PUB FIC FI	100	0,12		0,24		69.175.843
Financeiro	100	0,29	0,27	0,81	0,96	2.690.418.550
BB PREV IRF M1 TP FIC FI	32,89	0,15		0,10		884.911.412
ITAU SOBERANO SIMPLES FIC	28,08	0,29		0,85		755.546.695
BB RF REF DI TP FI LP	16,20	0,29		0,88		435.896.318
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	15,27	0,17		0,17		410.740.067
SANT FIC FI INS REF DI	7,45	0,35		1,17		200.322.008
ITAU INS REF DI FI	0,09	0,29		1,04		2.550.901
BB INSTITUCIONAL FI RF	0,01	0,23		1,11		274.695
SANT FIC FI COR REF DI	0,01	0,34		1,23		172.667
BRAD H FI REFERENCIADO DI	0,00	0,26		0,85		2.767
BTG TESOIRO SELIC FI DI	0,00	0,28		0,84		1.020

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.



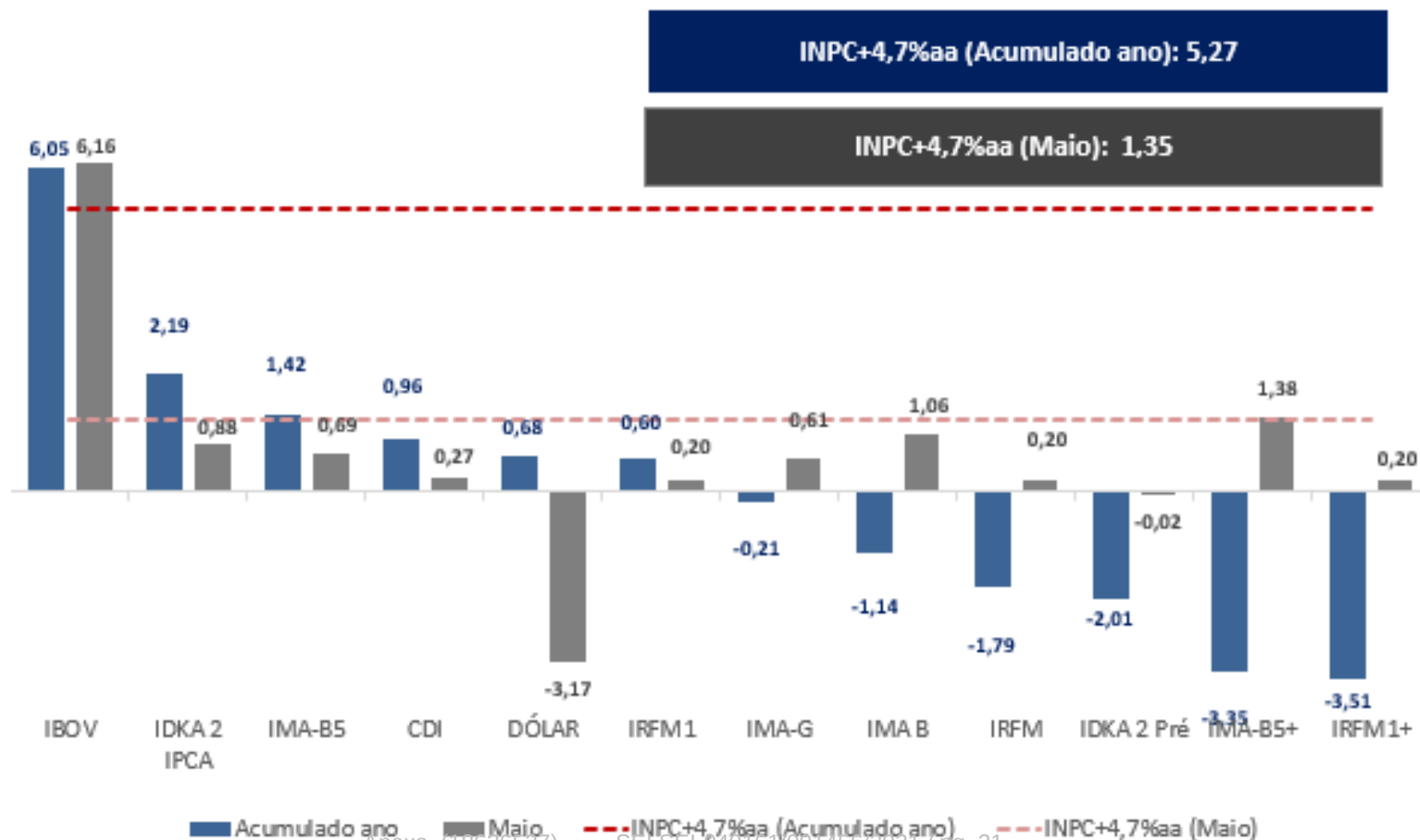
Resolução CMN nº 3.922/2010 | Resumo

Dispositivo 3922/2010	Alocação	% PL Rioprev	Pró-gestão - Nível II		Limite - Nível II
Art 7 - I - b	R\$2.369.743.528,73	47,62%	100,00%		R\$4.976.416.661,61
Art 7 - III - a	R\$0,00	0,00%	70,00%		R\$3.483.491.663,13
Art 7 - IV - a	R\$2.191.643.750,86	44,04%	50,00%		R\$2.488.208.330,81
Art 8 - I - b	R\$0,00	0,00%	40,00%		R\$1.990.566.664,64
Art 8 - II - a	R\$210.565.370,76	4,23%	30,00%		R\$1.492.924.998,48
Art 8 - III	R\$0,00	0,00%	10,00%		R\$497.641.666,16
Art 9 - A - II	R\$204.464.011,26	4,11%	10,00%		R\$497.641.666,16
Art 9 - A - III	R\$0,00	0,00%	10,00%		R\$497.641.666,16
TOTAL	R\$4.976.416.661,61	100,00%			

Desempenho do Mercado - Rentabilidade dos Benchmarks



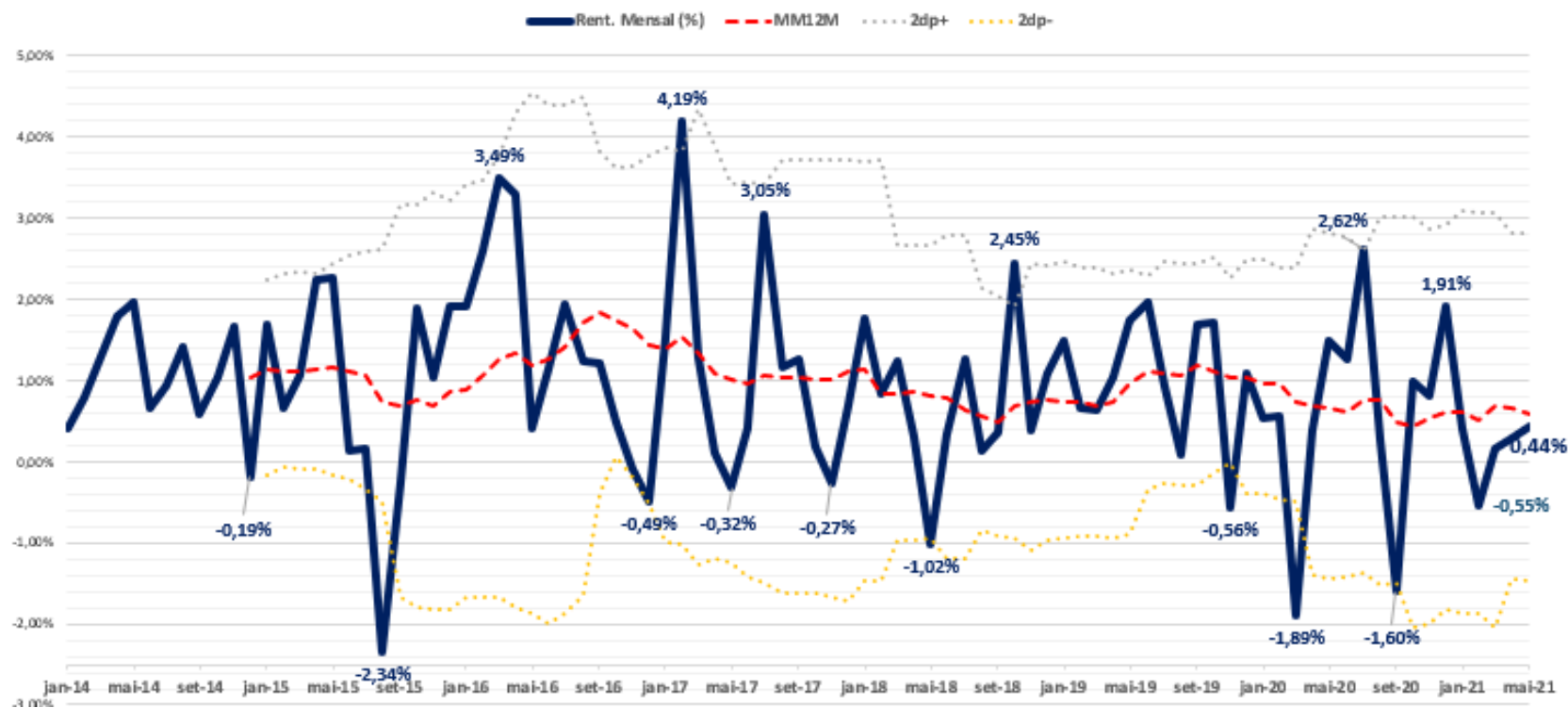
Rentabilidade dos Benchmarks em 2021 (%)





Análise da Carteira - Desempenho Histórico

Carteira Rioprev - Rentabilidade m/m (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%	0,44%								0,74%
INPC+4,7%	0,64%	1,15%	1,28%	0,75%	1,35%								5,27%
% meta	63,57%	-47,48%	11,98%	38,55%	32,89%								14,07%

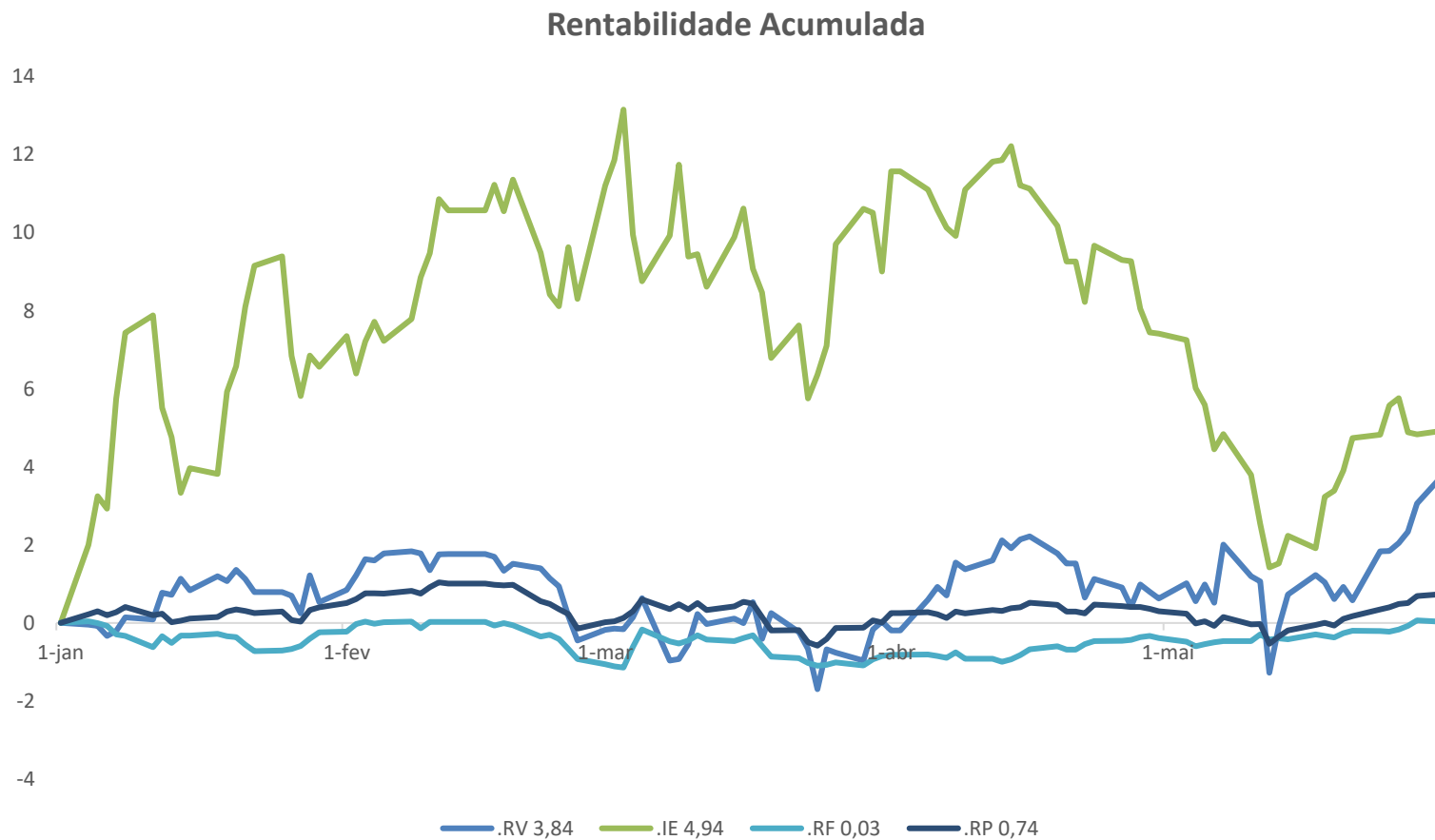
Análise da Carteira - Contribuição para o Retorno Total



Carteira	Contribuição para o Retorno (%)
	0,443
BTG ABS INS FIC FIA	0,326
ITAU INST GLB DIN FIC FI	0,063
FIC FI CAI BRA GES EST	0,048
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TP	0,041
BB PREV ALO ATIVA RET FIC FI	0,038
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	0,034
BB PREV RF TP IPCA I FI	0,023
SANTANDER RF ATIVO FIC FI	0,022
BB PREV RF TP IPCA FI	0,019
BB PREV RF TP XI FI	0,010
FIC FI CAIXA BR RF ATIVA LP	0,009
BB JUR MOE EST FIC FIM	0,009
FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP R	0,008
BB PREV 20 734 931 0001 20	0,005
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	0,004
ITAU INS REF DI FI	0,003
BB PREV RF TP IPCA VI FI	0,002
BB PREV IRF M1 TP FIC FI	0,002
BTG TESOIRO SELIC FI DI	0,002
SAFRA IMA INST FIC FI RF	0,000
SANTANDER FI IMA B 5 TOP RF	0,000
SANT GLOBAL EQUITIES FIM	-0,096
ITAU MER EME FIC FIA	-0,128



Análise da Carteira - Desempenho por segmento





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



MUNDO: O que vemos

Mercados

- Valorização das commodities (realização)
- A renda variável - desempenho regional distintos

Atividade

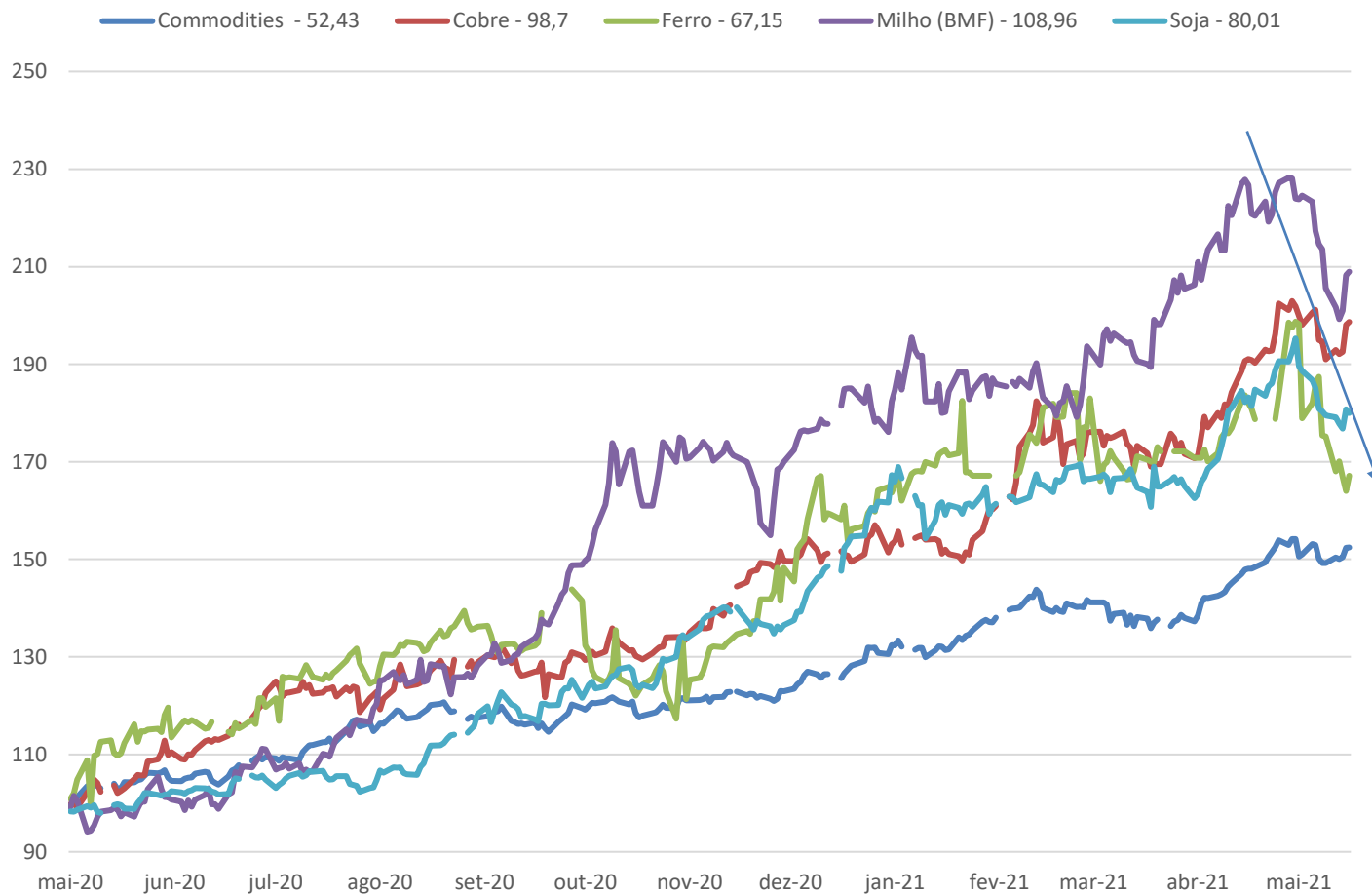
- Forte ritmo de retomada das duas maiores economias do mundo - USA e China.

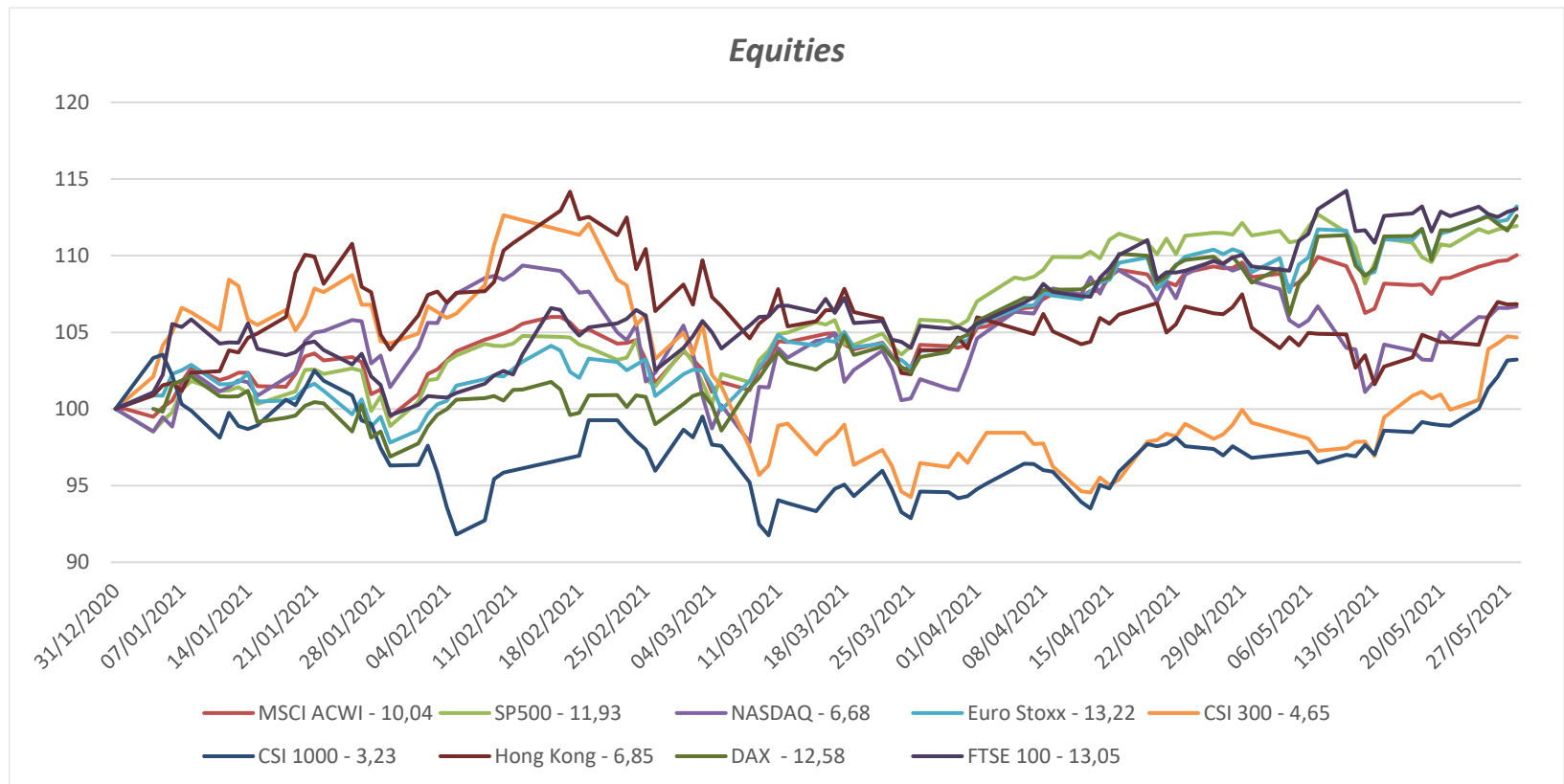
Fiscal

- Os gastos estão sendo financiados pelo caixa e não por emissão.

Inflação | Juros

- FED manteve a taxa de juros no nível entre 0 - 0,25%. Com previsão de começo de aperto no fim de 2023.

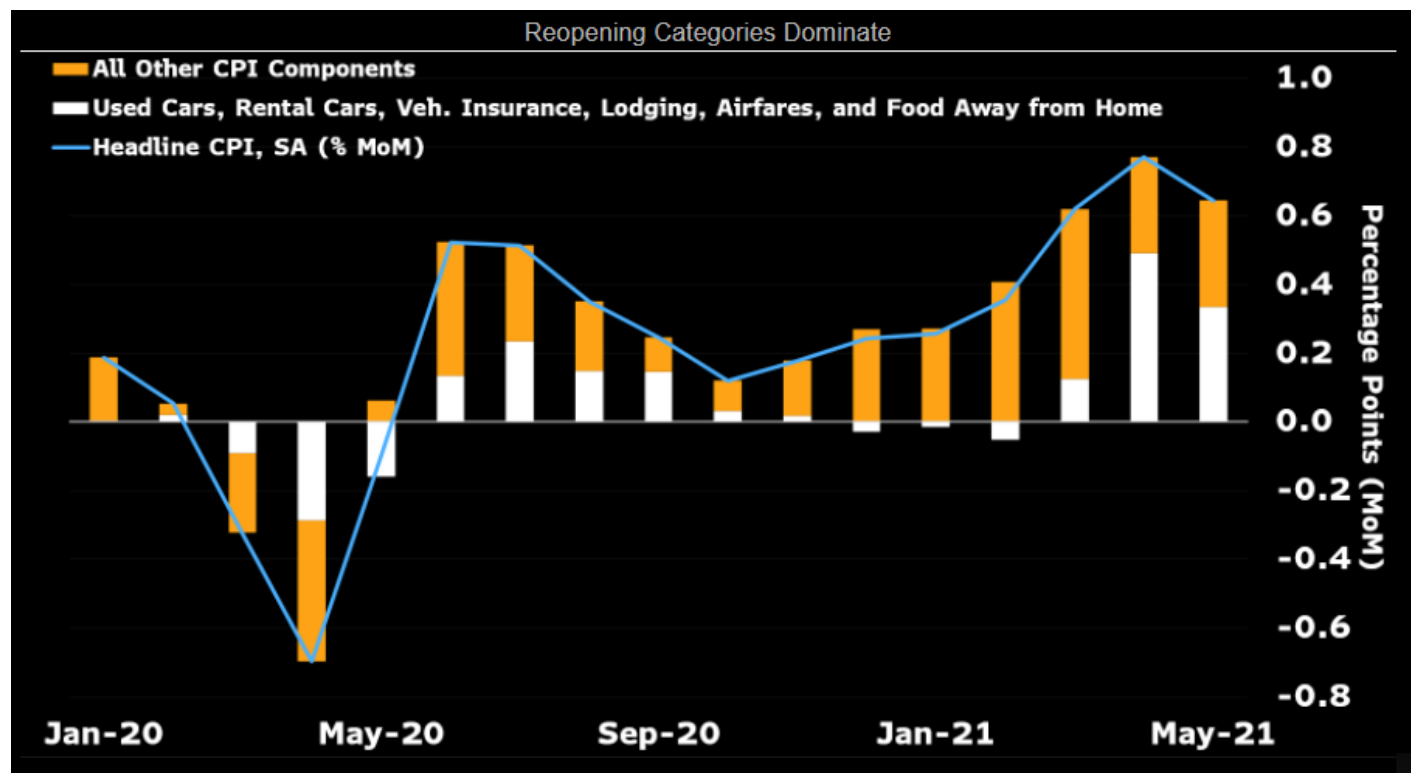






	Q1 Actual	Q2 BE Nowcast	Q2 BE Forecast	Q2 Consensus Forecast
World (% QoQ)	1.0 ⁽¹⁾	1.4	1.5	NA
Advanced Economies (% QoQ SA)				
U.S. (SAAR)	6.4	8.5	10.5	8.1
Japan (SAAR)	-4.7 ⁽²⁾	4.7	3.3	4.5
Germany	-1.7	2.1	2.7	2.0
U.K.	-1.6 ⁽²⁾	4.7	5.0	4.1
France	0.4	0.8	0.8	0.6
Italy	-0.4	1.2	1.0	1.1
Canada (SAAR)	6.4 ⁽²⁾	5.8	5.9	4.6
Australia	1.0 ⁽²⁾	1.1	0.8	0.8
Sweden	1.1	1.2	1.8	1.2
Norway	-0.5 ⁽²⁾	0.1	0.9	7.9 ⁽³⁾
New Zealand	0.5 ⁽²⁾	0.6	0.3	0.6
Emerging Markets				
China (% YoY)	18.3	8.1	8.2	7.9
India (% YoY)	0.7 ⁽²⁾	27.8	27.6	25.3
S. Korea (% QoQ SA)	1.6	1.7	1.1	1.0
Brazil (% QoQ SA)	0.2 ⁽²⁾	0.2	-0.8	-0.2
Russia (% YoY)	-0.8 ⁽²⁾	8.9	8.3	8.0
Mexico (% QoQ SA)	0.4	1.1	1.5	0.9
S. Africa (% YoY)	-3.3 ⁽²⁾	18.3	16.7	16.3

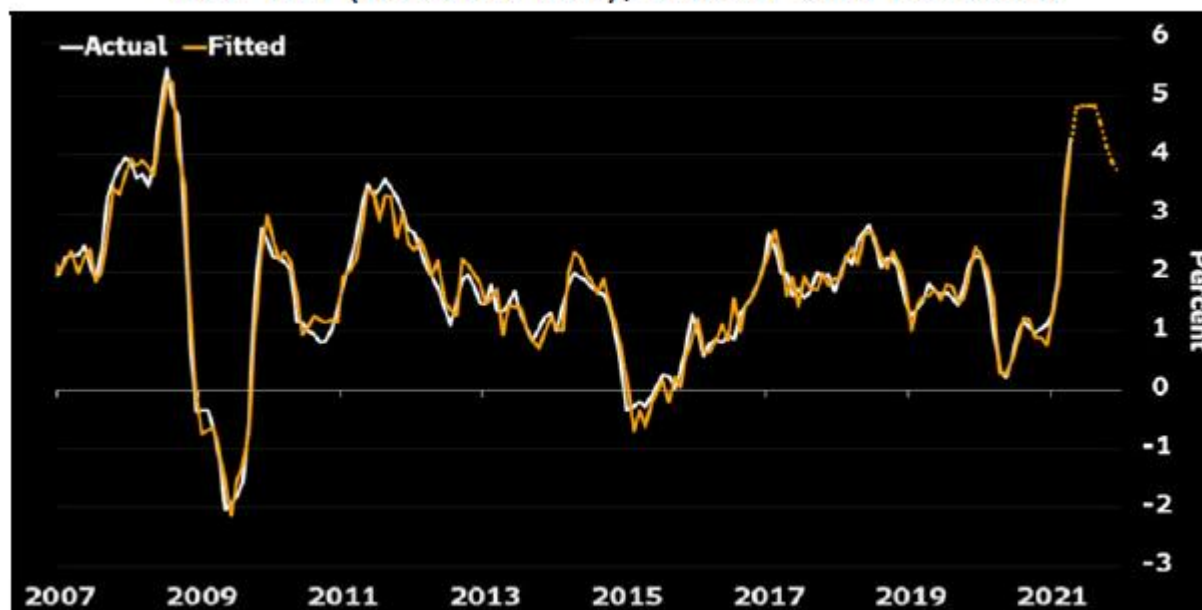
Fonte: Bloomberg



Fonte: Bloomberg



U.S. CPI (Percent YoY), Actual and Forecast

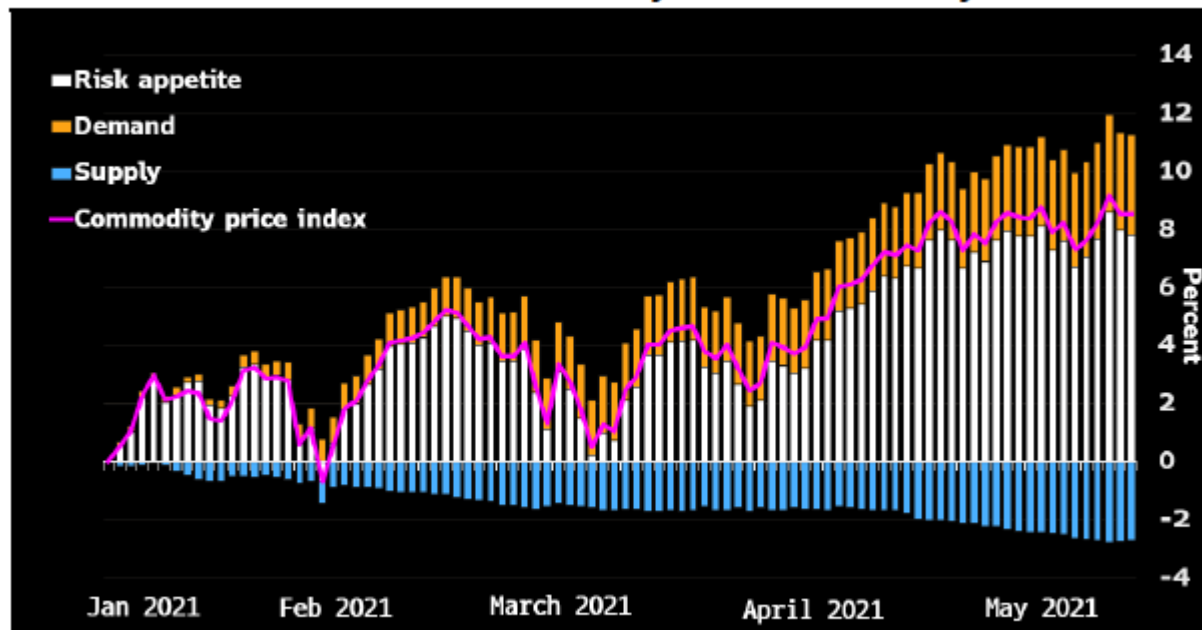


Source: Bureau of Labor Statistics; Bloomberg Economics

Fonte: Bloomberg (ver
Us Primer)



Drivers of the Recent Rally in Commodity Prices



Source: Bloomberg Economics calculations



BRASIL: O que vemos

Mercados

- Apreciação cambial
- Recuperação da bolsa

Atividade

- Expansão de 1,2% no PIB primeiro trimestre

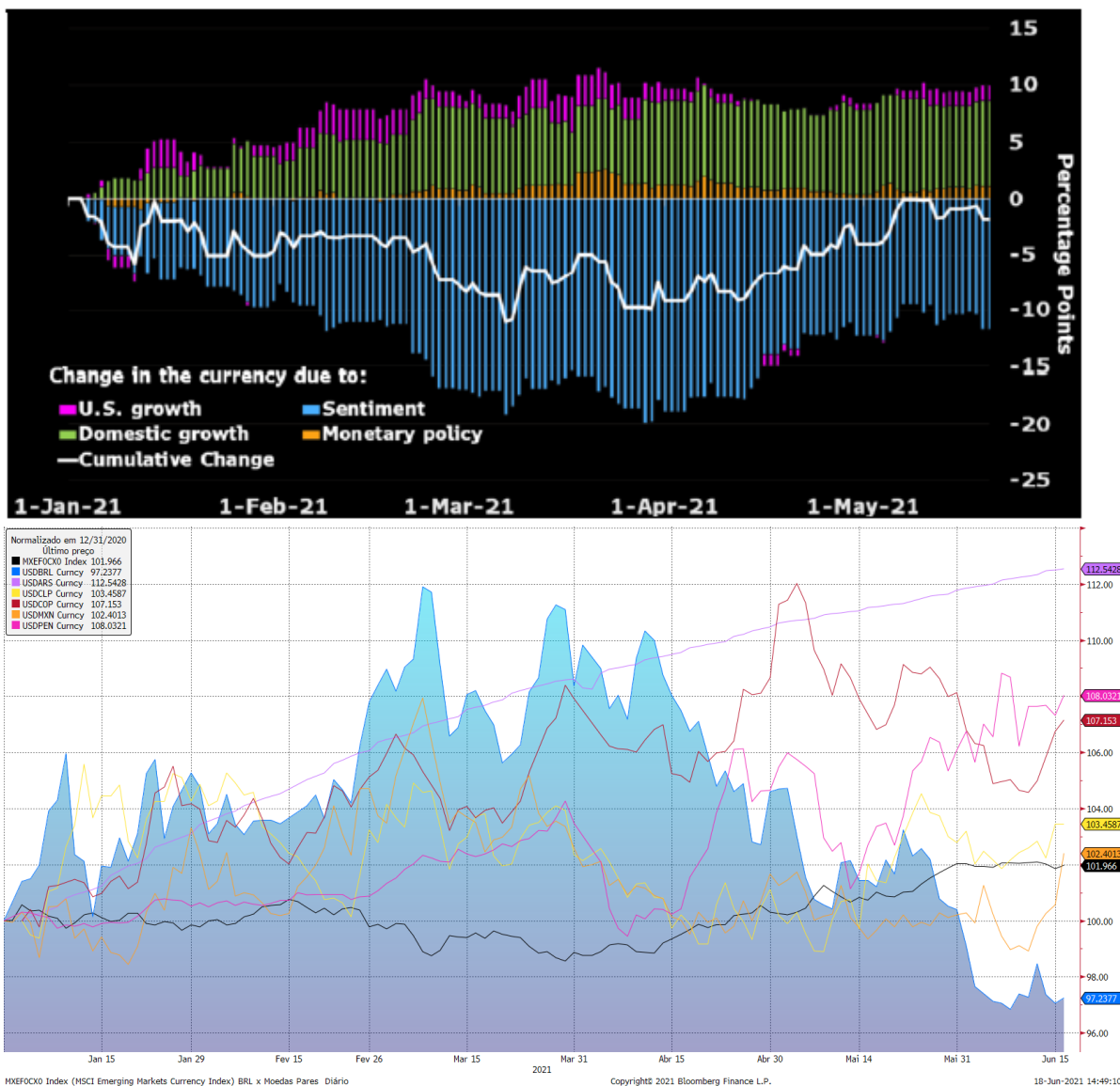
Fiscal

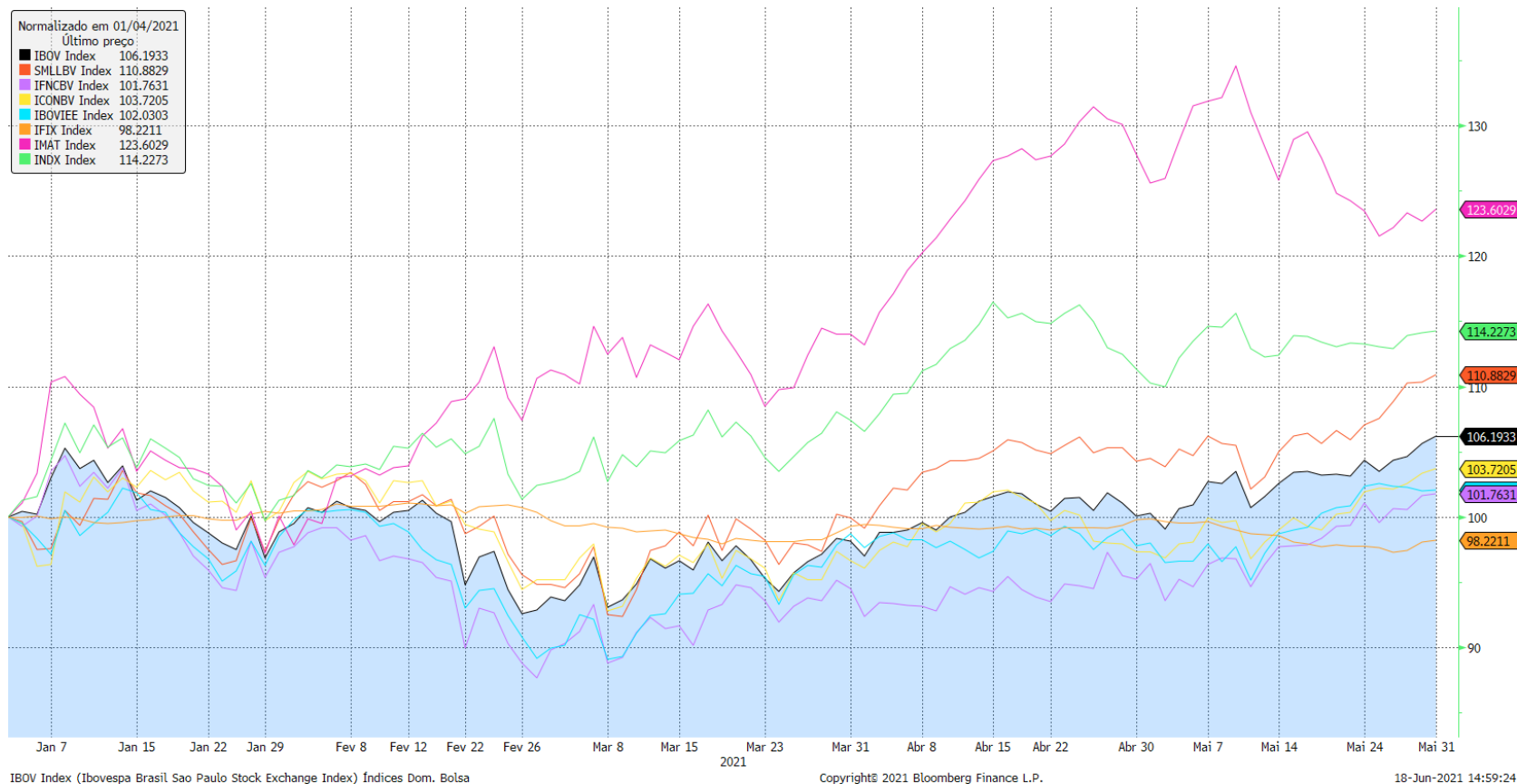
- Resultado fiscal positivo
- Extensão do auxílio por mais 3 meses

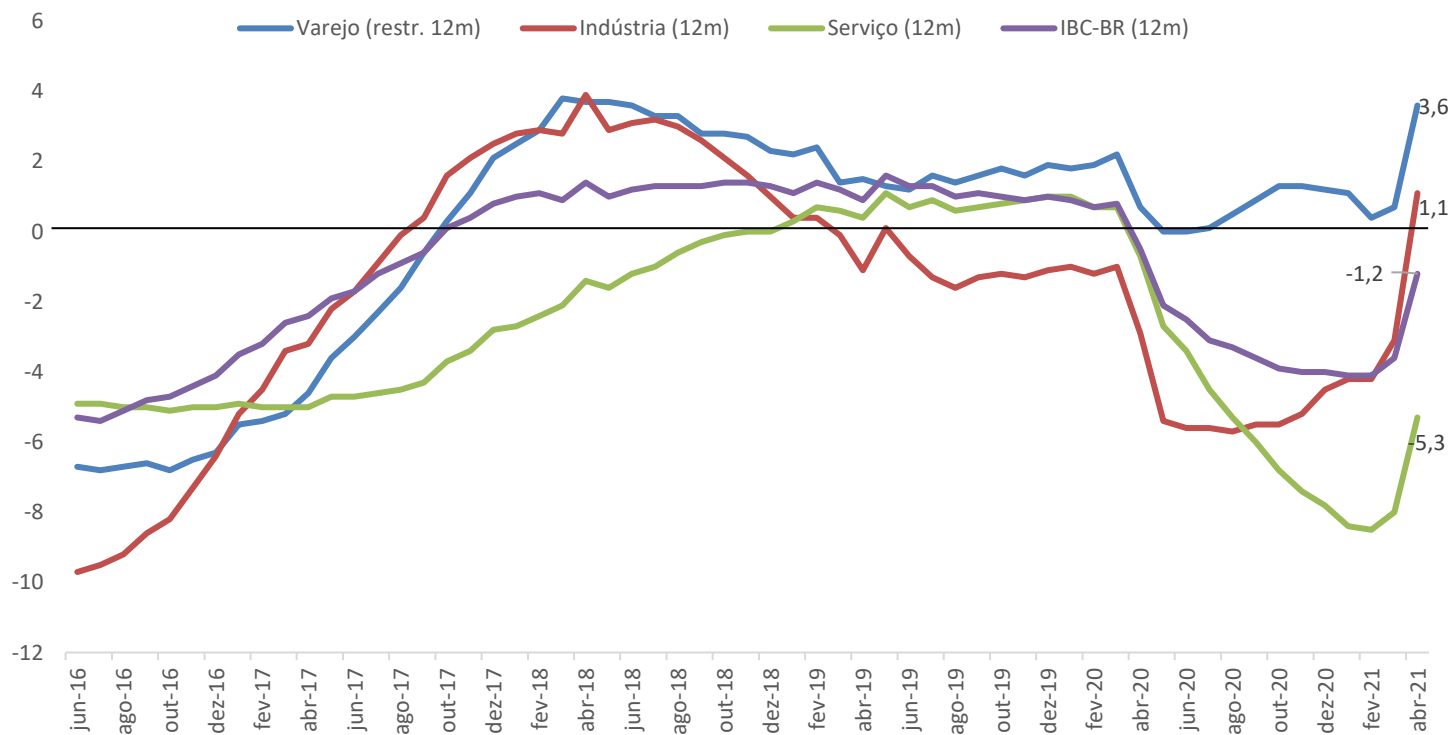
Inflação | Juros

- BC tomou a decisão de normalizar a taxa de juros (última reunião + 0,75)
- Medidas do núcleo da inflação seguem acelerando no acumulado, em 12 meses
- A inflação é temporária ou permanente?

Drivers of Brazil's Real

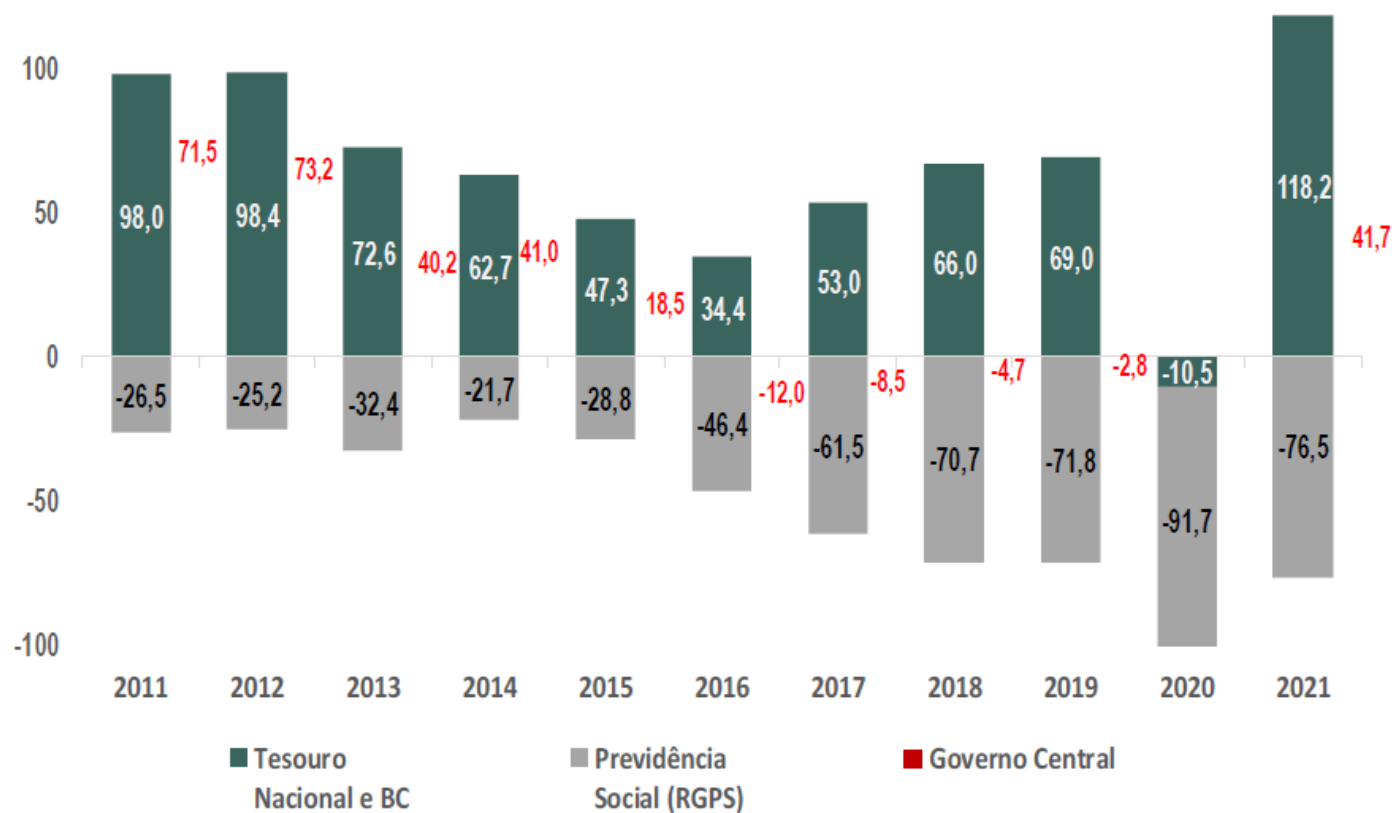




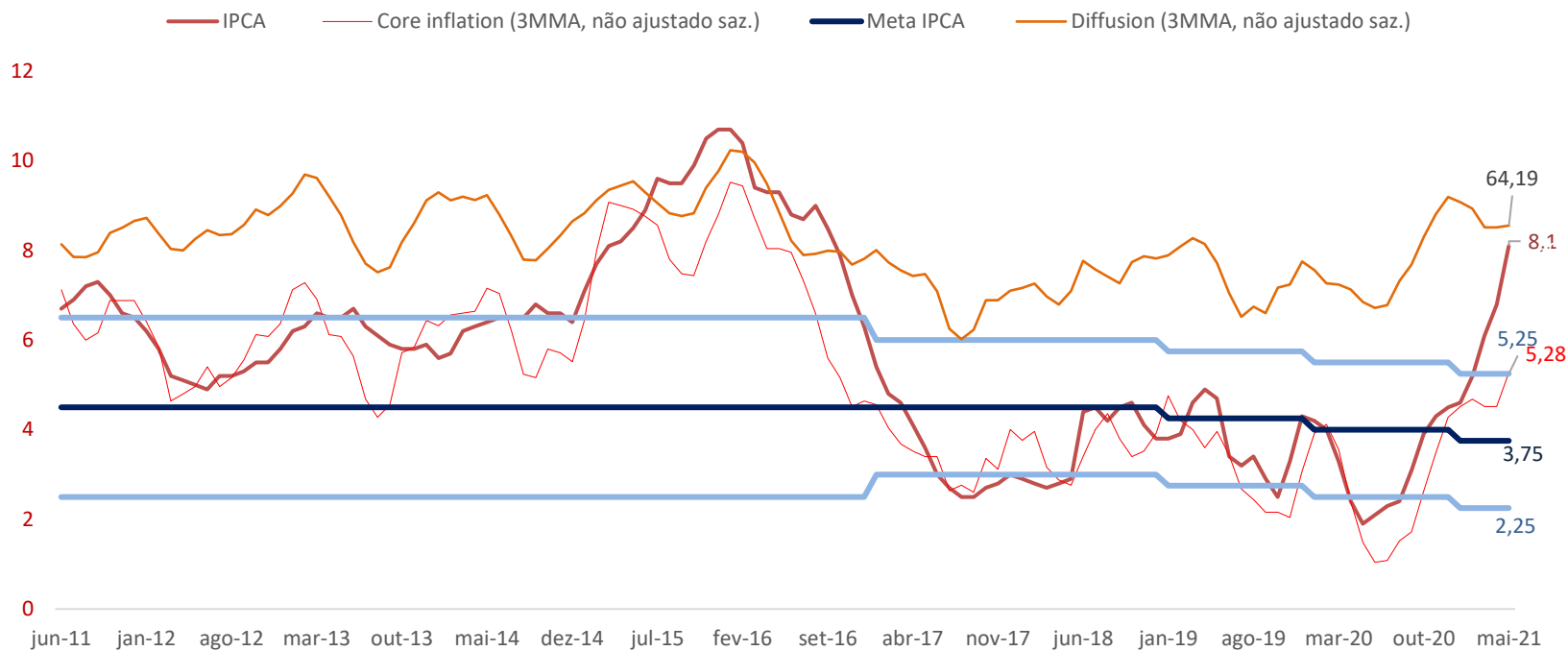




*Resultado Primário do Governo Central – Acumulado no ano – Componentes
Brasil – 2011/2021 – R\$ Bilhões – A preços de abr/21– IPCA*

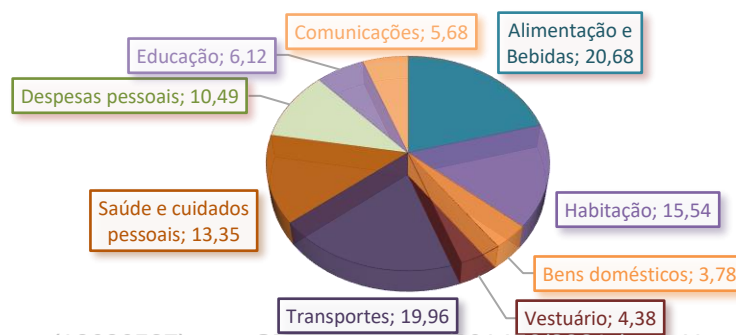
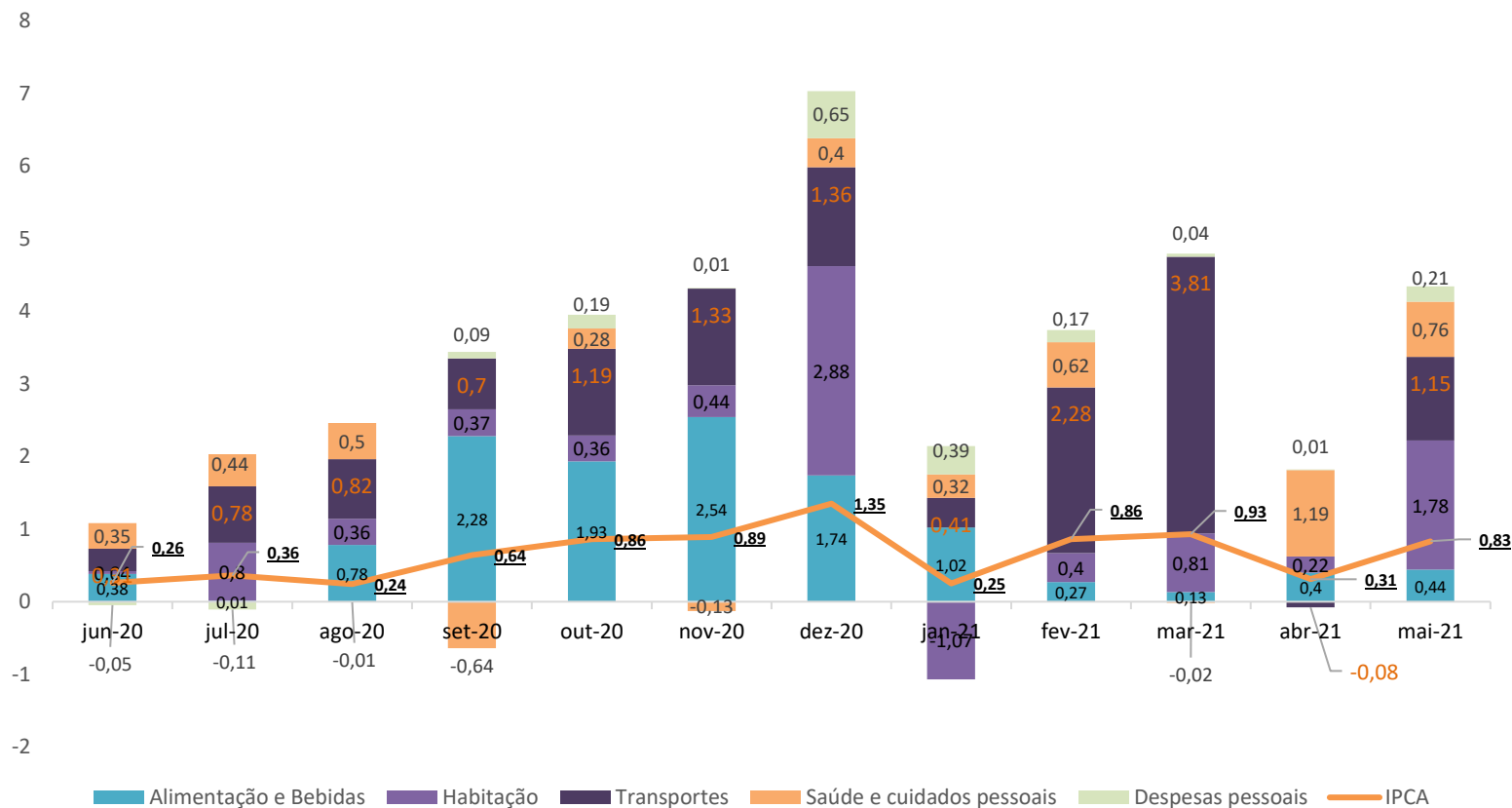


Fonte: Tesouro Nacional





Inflação - Composição





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

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



Obrigado pela presença

GOP | 2021

