



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 SETEMBRO DE 2021

Ao vigésimo segundo dia do mês de setembro 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 25 de agosto de 2021. Item Dois. Apreciação do Fluxo de Caixa referente ao período. Item Três. Apresentação do resultado da Carteira de Investimentos Consolidada. Item Quatro. Debate sobre a conjuntura econômica e sobre as expectativas de mercado. Item Cinco. Análise e aprovação da Proposta Mensal de Investimentos.** O Senhor Aloisio Villeth Lemos deu as boas-vindas a todos os presentes. Após as considerações iniciais, foram abordados os itens em pauta. No **Item Um** da pauta, após a apresentação dos membros do colegiado bem como dos princípios e diretrizes que norteiam as aplicações, foi explicado que, da proposta vigente aprovada na última reunião, os movimentos realizados seguiram estritamente de acordo no período. Passando para o **Item Dois**, foram demonstrados os saldos do Fundo em Capitalização (Previdenciário) nos oito primeiros meses de 2021, mas também receitas e despesas ocorridas até a competência em foco. No **Item Três**, foi evidenciada a distribuição de recursos financeiros no Fundo Administrativo, no Fundo em Repartição (Financeiro) 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, área fiscal e monetária. Na parte mundial, houve destaque para as preocupações com um possível *bear market* (tendência de baixa) no mercado de renda variável norte-americano, uma vez que ele mostra sinais de vulnerabilidade. Como exemplo, foi abordado o nível de volatilidade no mercado de opções dos EUA, e demonstrado que o mercado não está tão protegido pelo alto custo do *hedge* no momento. Em relação à atividade, destacou-se a desaceleração na economia chinesa. No contexto fiscal, foi apresentado o esforço feito pelos governos europeus e pelo governo norte-americano ao longo dos últimos 13 anos, mas também a implicação desse esforço na inflação dos EUA. Em relação à economia brasileira, foram demonstrados os fatores que mais interferiram no câmbio e na bolsa de valores no mês de agosto. A recuperação da atividade foi abordada mostrando um ritmo mais lento, embora mostrando um mercado de trabalho informal com maior dinamismo. Tudo em paralelo com as preocupações e incertezas que os fatores fiscais acumulam para o ano 2022. Já em relação à inflação, foi mostrado o alto nível do índice de difusão do IPCA, mas também o aumento nos preços dos itens serviços/não comercializáveis enquanto os bens comercializáveis/monitorados não estão cedendo. E foi dito que esse movimento contradiz a narrativa de uma inflação temporária. Além disso, foi mostrada a expectativa de juros reais para a economia pelos agentes do mercado. No conteto fiscal,

os números do Governo Central melhoraram em decorrência de alguns fatores, como o aumento da inflação e a queda nas despesas primárias do governo. 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). Outro item proposto foi a implementação do projeto-piloto de formação de Carteira Própria no Fundo em Capitalização (Previdenciário) - consistindo numa alocação inicial de 2 (dois) lotes de NTN série B e alocações posteriores conforme condições de mercado. Após as considerações dos membros votantes do Comitê de Investimentos, os parâmetros da proposta foram deliberados como segue: houve **aprovação por unanimidade** sobre a manutenção da margem de exposição por segmento da Resolução CMN nº 3.922/2010, mantendo os parâmetros das últimas reuniões, bem como **aprovação por unanimidade** sobre a implantação do projeto-piloto de formação de Carteira Própria no Fundo em Capitalização (Previdenciário). O material utilizado segue em anexo (22547570). Nada mais havendo a tratar, o Senhor Aloisio Villeth Lemos (Diretor de Investimentos e Presidente do Comitê), em comum acordo com os demais membros, encerrou a reunião às doze horas e cinquenta e nove minutos, e eu, Alisson Batista, lavrei a presente ata que será assinada pelos demais membros deste Comitê de Investimentos.

Aloisio Villeth Lemos

Membro votante

Raphael da Mota e Silva

Membro votante

Robson Luis Barbosa

Membro votante

Níckolas Ribeiro da Costa Cardoso

Membro designado

Rodrigo Santos Martins

Membro designado

Alisson José Ramos Batista

Secretário

Rio de Janeiro, 22 setembro de 2021



Documento assinado eletronicamente por **Alisson Jose Ramos Batista, Assistente Previdenciário**, em 23/09/2021, às 10:38, 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 27/09/2021, às



12:41, 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 27/09/2021, às 12:53, 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 27/09/2021, às 15:11, 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 04/10/2021, às 18:58, 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 15/10/2021, às 10:02, 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 22503864 e o código CRC 3983DA57.



Comitê de Investimentos – SETEMBRO 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 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.

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 26/08 a 22/09
Apreciação e Votação – Nova proposta	de 23/09 a 22/10



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

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

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



Proposta Mensal de 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



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

	R\$							
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago
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
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
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
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
Cupom	-	9.764.563	-	-	1.236.868	-	-	8.659.624
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
Folha Inativos	111.224	98.181	101.391	92.387	95.320	151.910	106.324	110.893
Pensões	285.254	265.976	372.646	324.669	483.973	628.373	450.301	364.643
Outras	-	35.046	12.309	3.166.311	3.124.774	71.651	-	5.144.019
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
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	2.262.276.460
	<u>2.080.408.365</u>							



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
5	Proposta Mensal de Investimentos



Fundo Financeiro - Administrativo

Fundo Financeiro		
Nome	CNPJ	Saldo em 31/08/2021
Itaú Soberano	06.175.696/0001-73	888,80
BB Previdenciário RF IRFM1	11.328.882/0001-35	844,96
Caixa - FI Brasil TP RF LP	05.164.356/0001-84	712,13
BB Referenciado	11.046.645/0001-81	506,96
Santander FIC REF DI	02.224.354/0001-45	237,47
Itaú Institucional	00.832.435/0001-00	2,59
BB Institucional	02.296.928/0001-90	0,28
Santander Corporate	03.069.104/0001-40	0,17
Bradesco RF REF DI LP	00.975.480/0001-06	0,00
BTG Master Cash	09.215.250/0001-13	0,00
Bradesco - Federal Extra	03.256.793/0001-00	0,00
BB Perfil	13.077.418/0001-49	0,00
Bradesco - Premium DI	03.399.411/0001-90	0,00
Caixa - FI Brasil DI	03.737.206/0001-97	0,00
TOTAL		3193,37

Fundo Administrativo		
Nome	CNPJ	Saldo em 31/08/2021
BB Setor Público	04.288.966/0001-27	34,88
TOTAL		34,88

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.

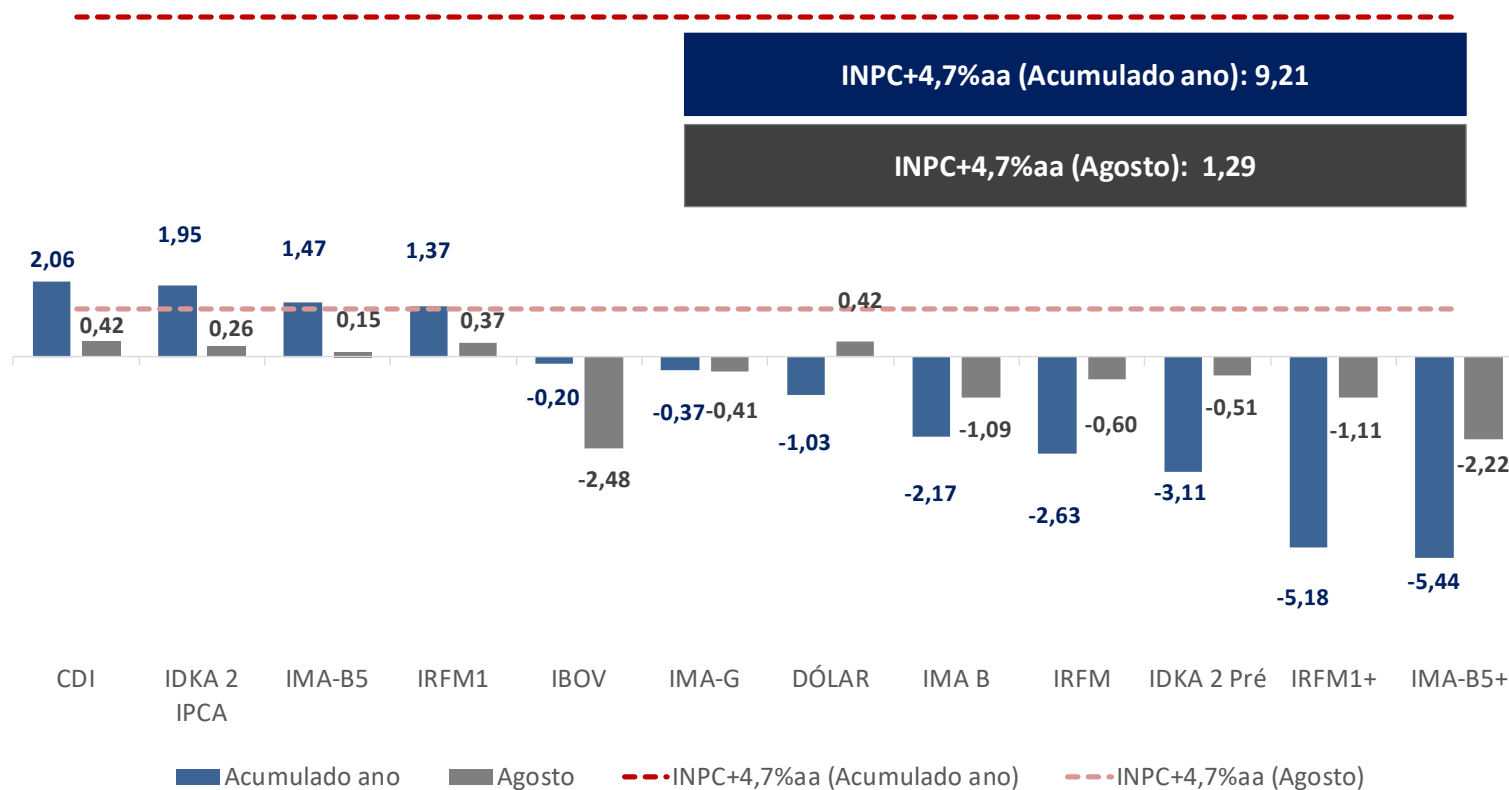


Fundo de Investimento		Fundo Previdenciário			
Nome	CNPJ	Saldo em	Mês	Ano	12 meses
		31/08/2021			
Caixa Gestão	23.215.097/0001-55	435,71	-1,45%	-1,51%	-0,01%
Caixa Brasil TP RF LP	05.164.356/0001-84	261,55	0,40%	1,95%	2,24%
Itaú Global Dinâmico	09.093.819/0001-15	257,96	0,70%	2,44%	3,14%
BTG Absoluto Inst FIA	11.977.794/0001-64	192,42	-6,82%	-7,11%	1,31%
BB Alloc. Ativa Retorno Total	35.292.588/0001-89	191,69	-0,31%	-0,96%	1,76%
Caixa Brasil 2024 IV	20.139.595/0001-78	168,73	-0,02%	-0,06%	3,08%
Itaú Ações EM IE FICFI	35.727.674/0001-77	141,78	0,99%	2,74%	13,41%
Itaú Institucional DI	00.832.435/0001-00	101,27	0,52%	2,42%	3,06%
Santander Renda Fixa Ativo FIC	26.507.132/0001-06	101,13	0,23%	1,32%	1,86%
CEF Brasil Renda Fixa Ativa TP	35.536.532/0001-22	99,46	-1,40%	-1,30%	#DIV/0!
BB Prev TP RF IPCA I	19.303.793/0001-46	66,59	0,46%	3,37%	6,59%
Santander G Equities MM IE	17.804.792/0001-50	58,82	1,31%	14,44%	19,91%
Safra Executive 2	10.787.647/0001-69	51,88	0,32%	1,13%	1,80%
BB Prev TP RF IPCA	15.486.093/0001-83	47,25	0,29%	1,71%	4,37%
Caixa Brasil 2024 VI	22.791.074/0001-26	33,81	-0,02%	-0,07%	3,05%
BB Prev TP RF IPCA XI	24.117.278/0001-01	29,46	0,45%	3,32%	6,53%
BB Prev TP RF IPCA X	20.734.931/0001-20	15,45	0,24%	1,75%	4,92%
BB Prev TP RF IPCA VI	19.523.306/0001-50	7,55	0,30%	2,17%	5,35%
Safra IMA FIC FI RF	30.659.168/0001-74	0,07	-1,56%	-4,10%	1,00%
Santander IMA B 5 TOP RF	18.599.673/0001-75	0,01	0,03%	0,69%	3,94%
BTG Pactual Tesouro Selic FI RF	09.215.250/0001-13	0,01	0,42%	1,95%	1,94%
TOTAL		2.262,58			



Desempenho do Mercado - Rentabilidade dos Benchmarks

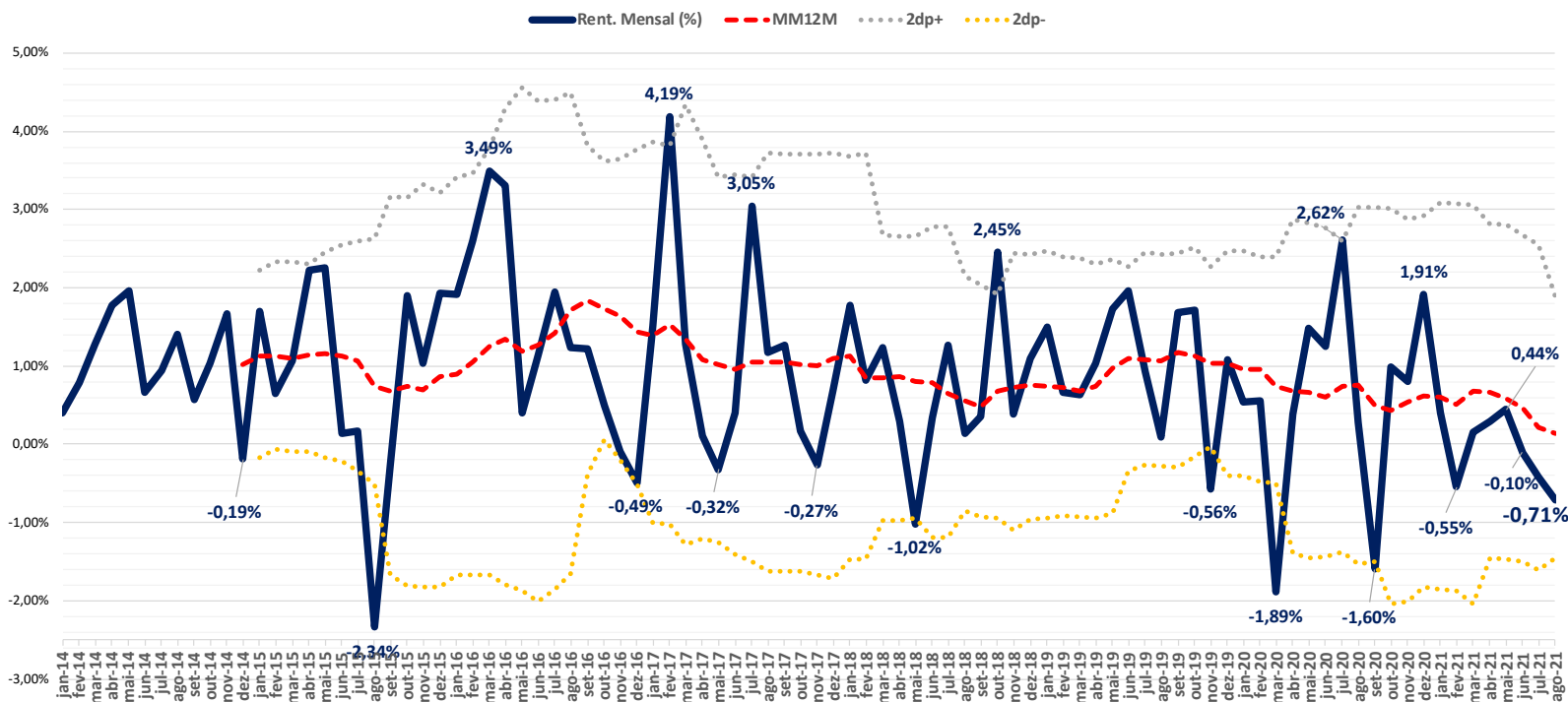
Rentabilidade dos Benchmarks em 2021 (%)





Análise da Carteira - Desempenho Histórico

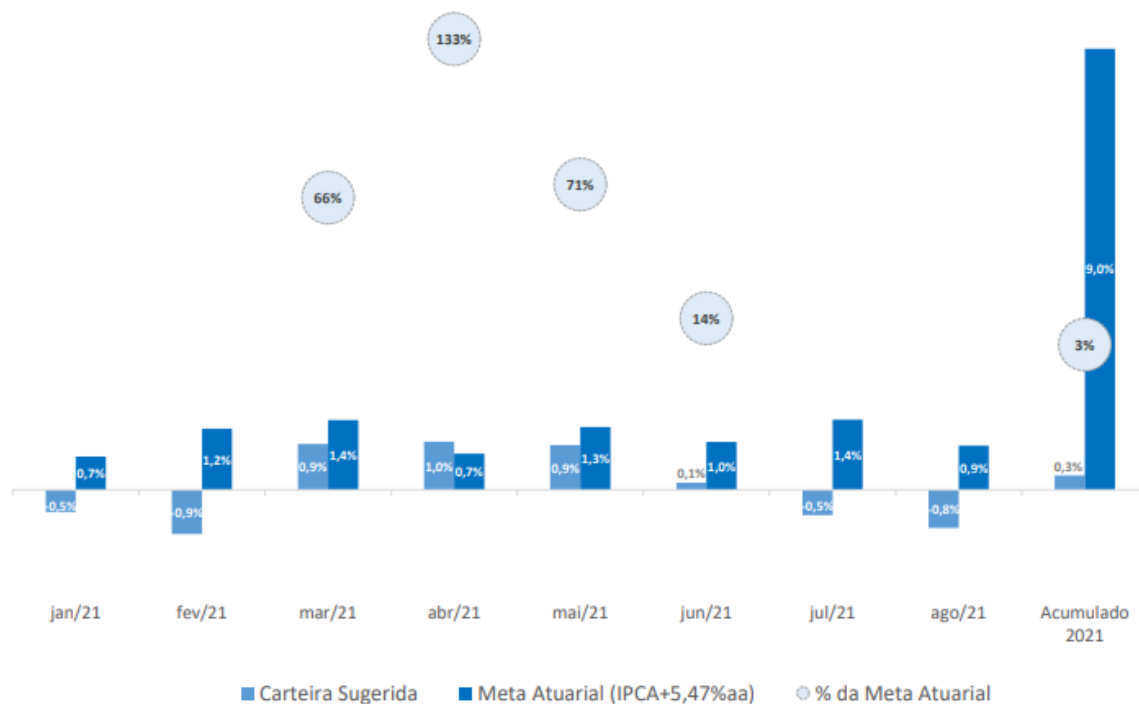
Carteira Rioprev - Rentabilidade m/m (2014-2021)





Benchmark: Carteira de Instituição Credenciada

Retorno da Carteira Sugerida



Resultado da Carteira Sugerida (2021)

Análise da Carteira - Desempenho Histórico x Meta

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%					-0,50%
INPC+4,7%	0,64%	1,15%	1,28%	0,75%	1,35%	0,99%	1,43%	1,29%					9,21%
% meta	63,57%		11,98%	38,55%	32,89%								



Resolução CMN nº 3.922/2010 | Resumo

Dispositivo 3922/2010	Alocação	% PL Rioprev	Pró-gestão - Nível II
Art 7 - I - b	R\$2.623.272.245,42	47,76%	100,00%
Art 7 - III - a	R\$0,00	0,00%	70,00%
Art 7 - IV - a	R\$2.474.493.184,71	45,05%	50,00%
Art 8 - I - b	R\$0,00	0,00%	40,00%
Art 8 - II - a	R\$196.199.446,00	3,57%	30,00%
Art 8 - III	R\$0,00	0,00%	10,00%
Art 9 - A - II	R\$198.491.250,01	3,61%	10,00%
Art 9 - A - III	R\$0,00	0,00%	10,00%
TOTAL	R\$5.492.456.126,14	100,00%	



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



Conjuntura Econômica



MUNDO: O que vemos

Mercados

- Estamos no prenúncio do *Bear Market*?

Atividade

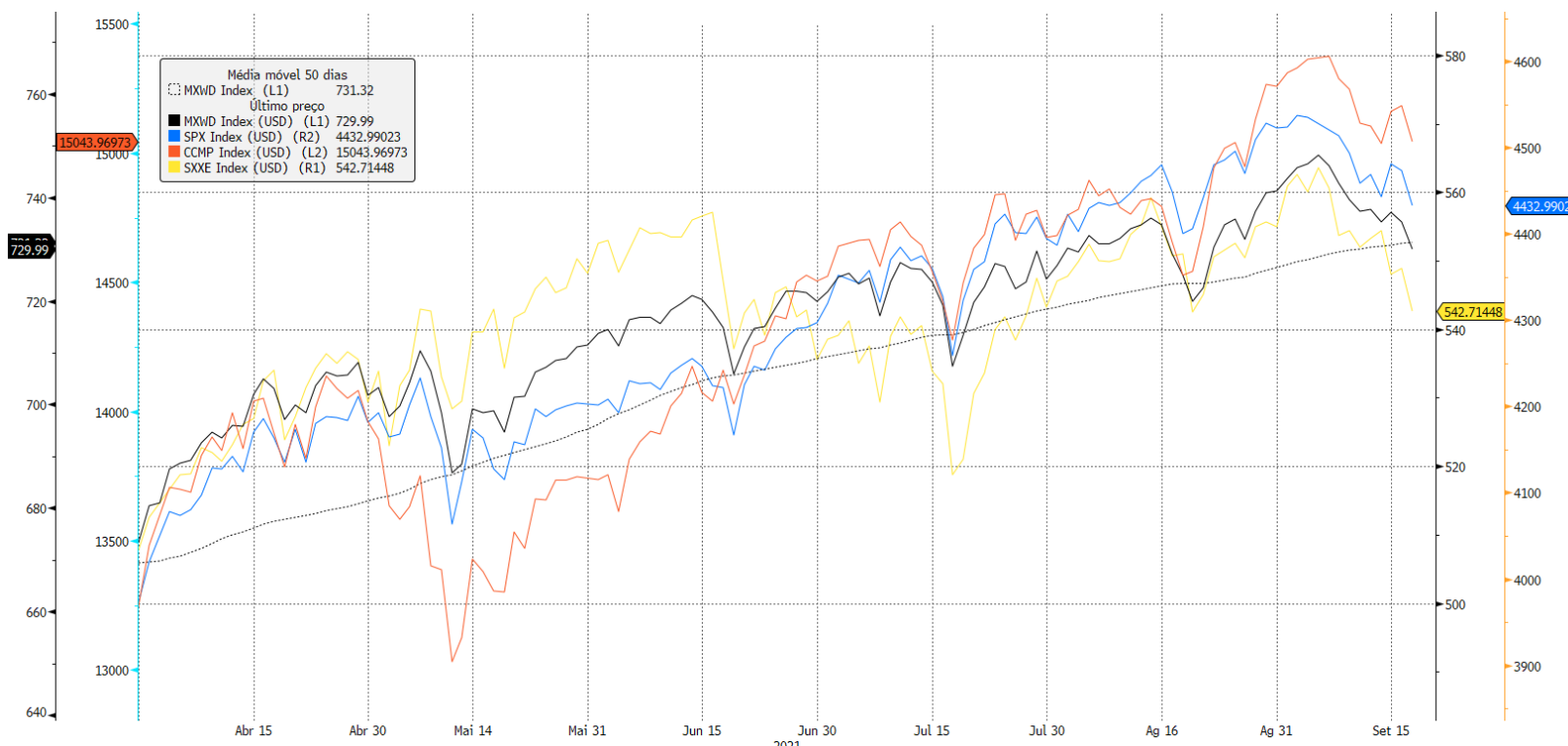
- Atividade na China continua derrapando.

Fiscal

- Dominância Fiscal.

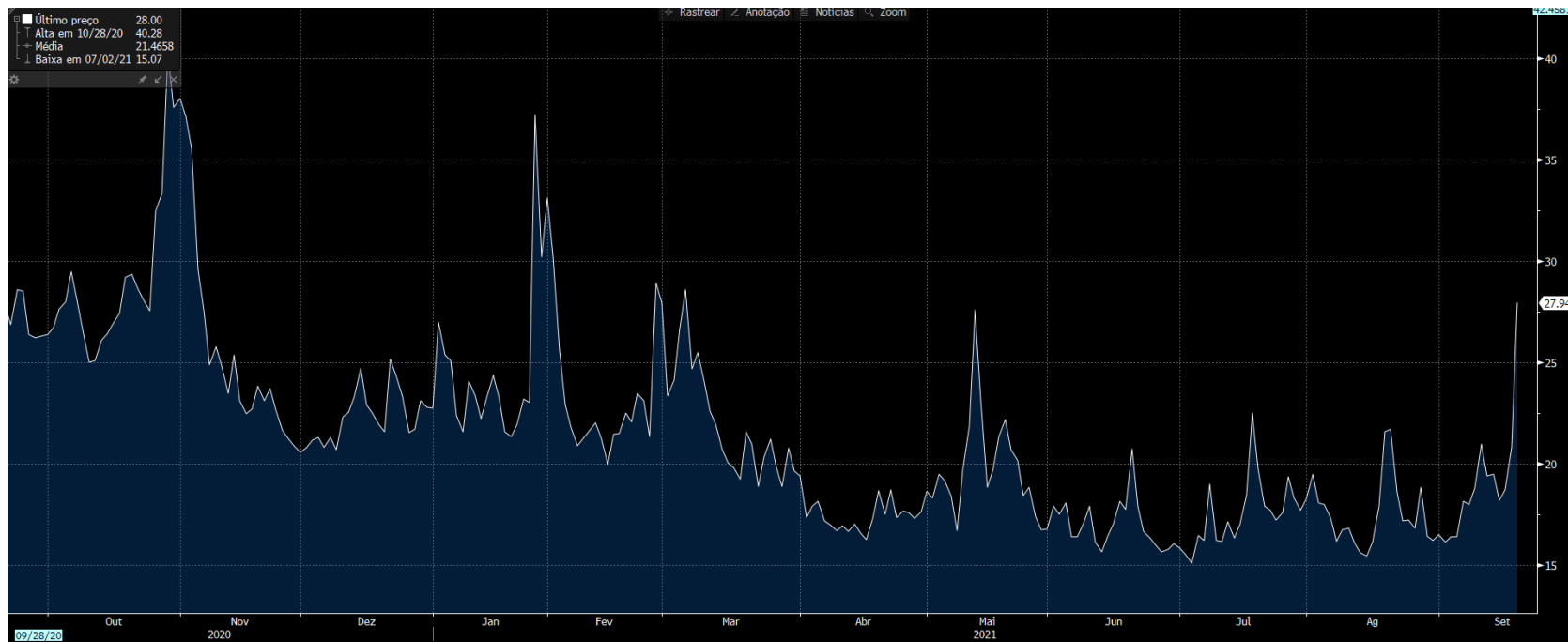
Inflação | Juros

- Meta do FED já foi atingida



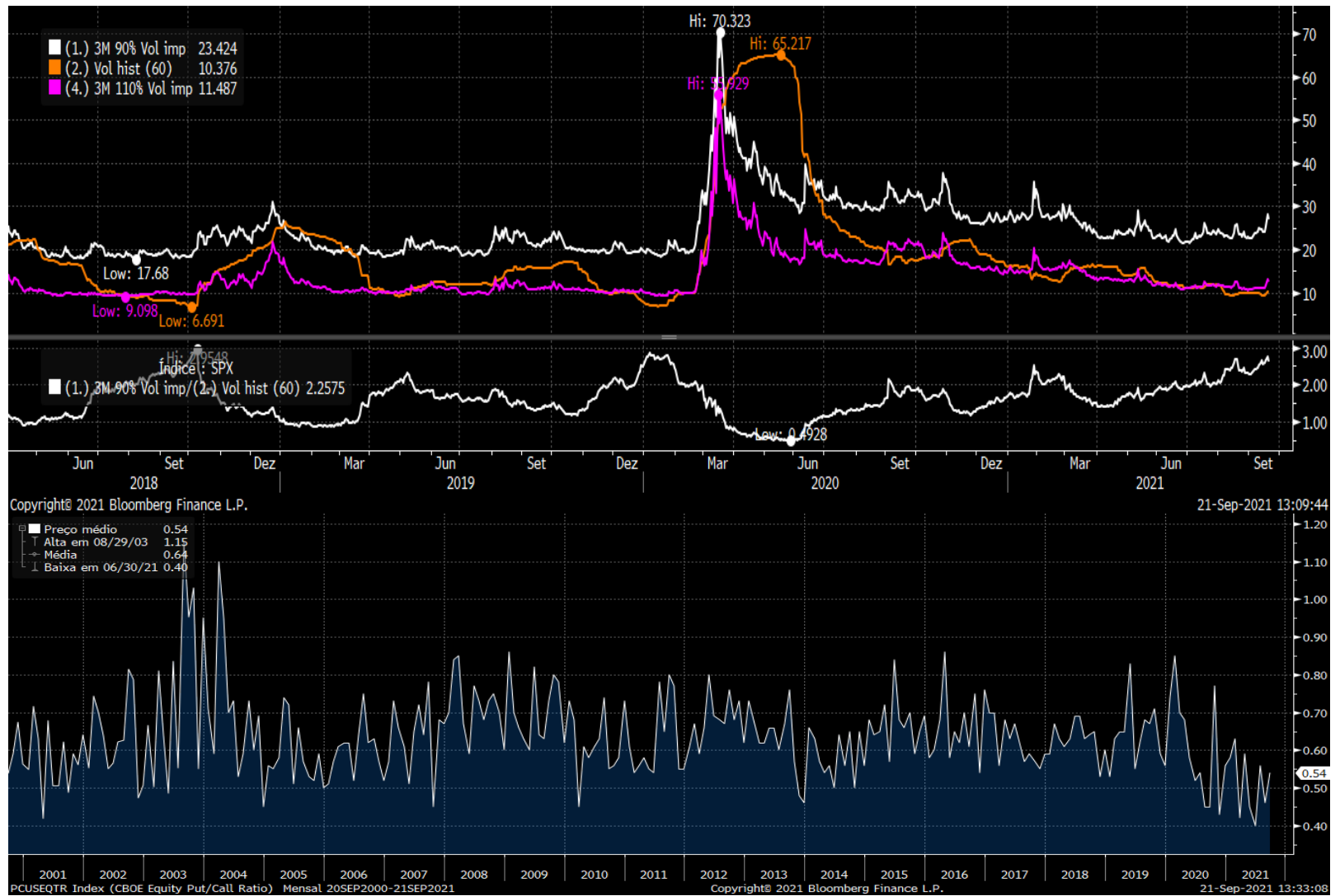


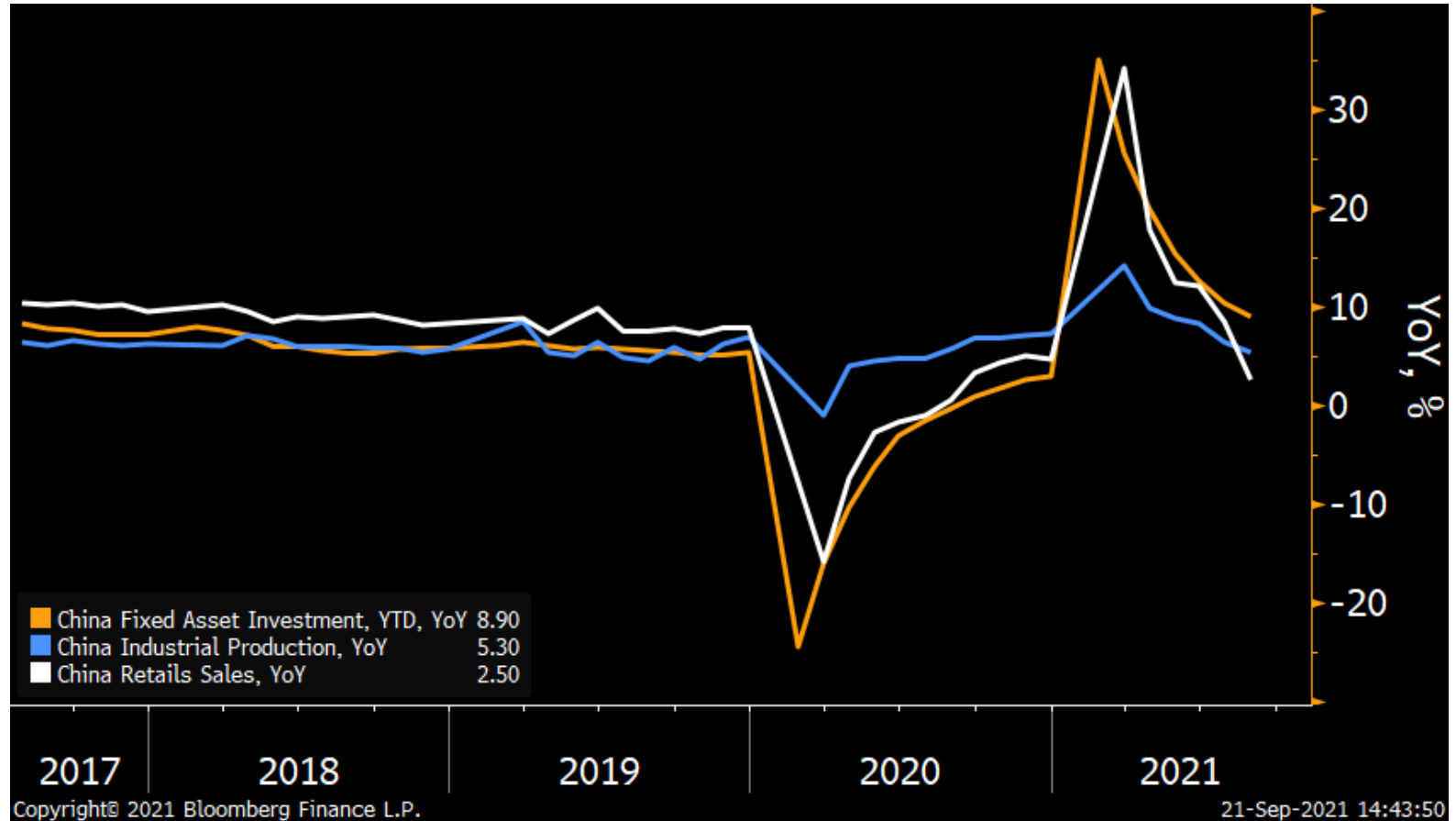
VIX





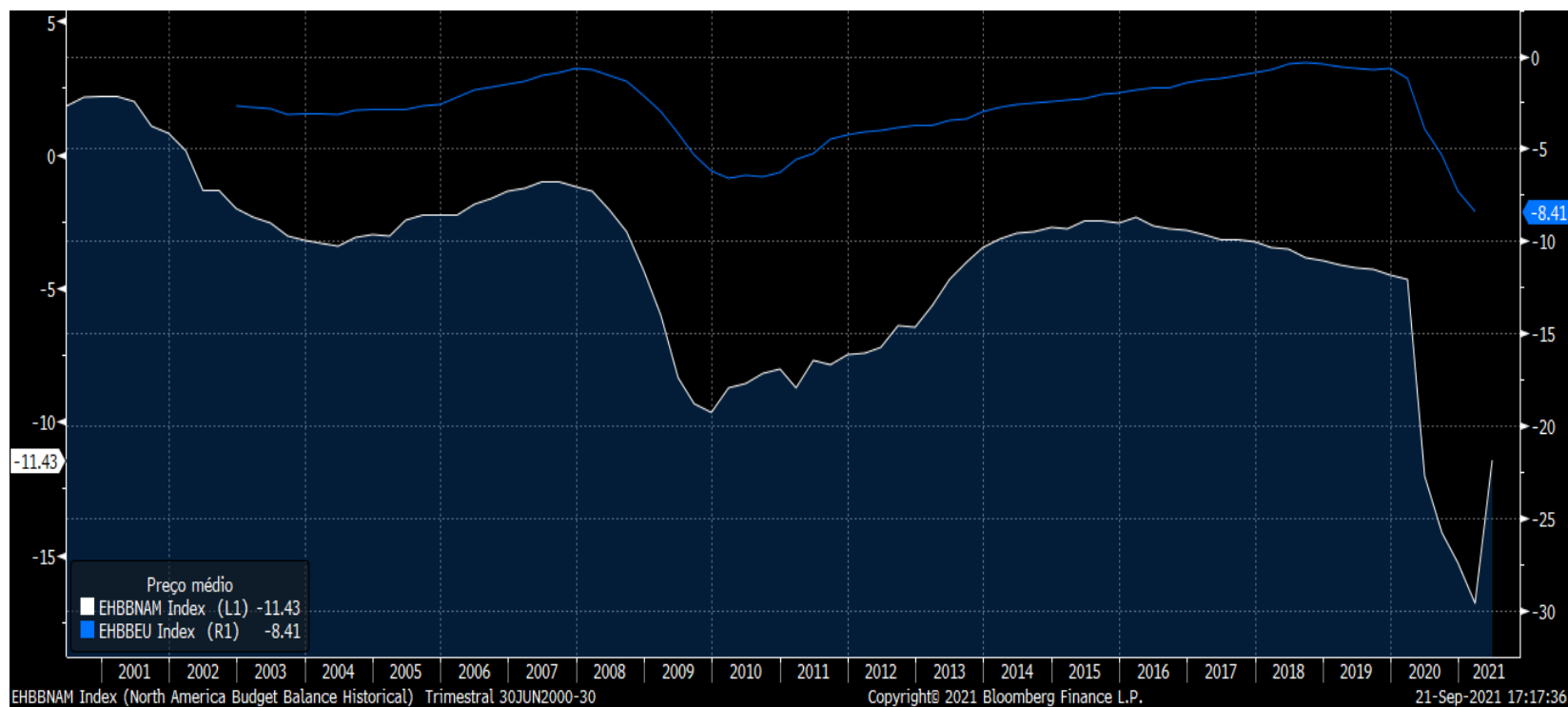
Volatilidade

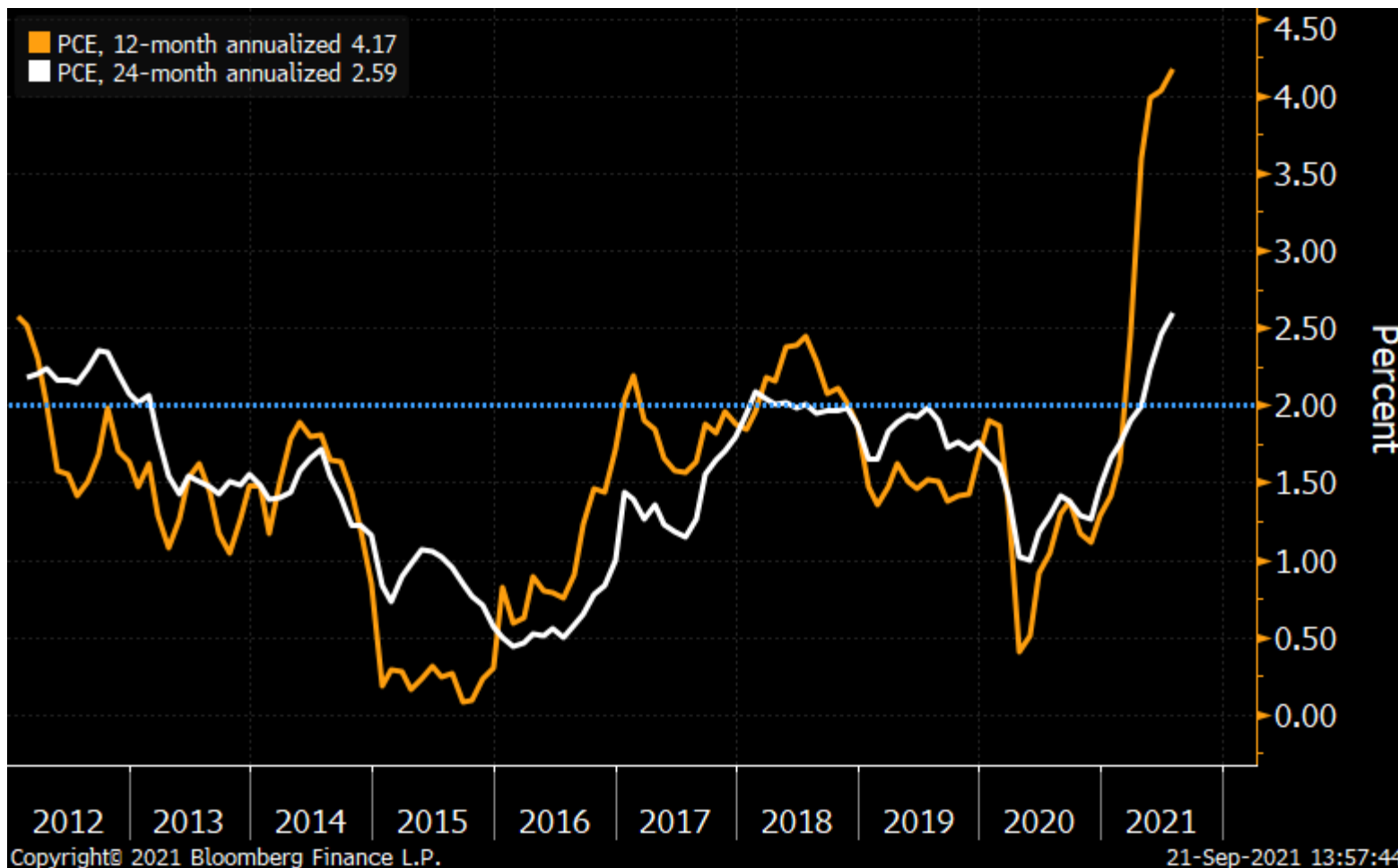






Orçamento em relação ao PIB







BRASIL: O que vemos

Mercados

- Ruídos políticos e fiscais descolam preços dos ativos de seus fundamentos.

Atividade

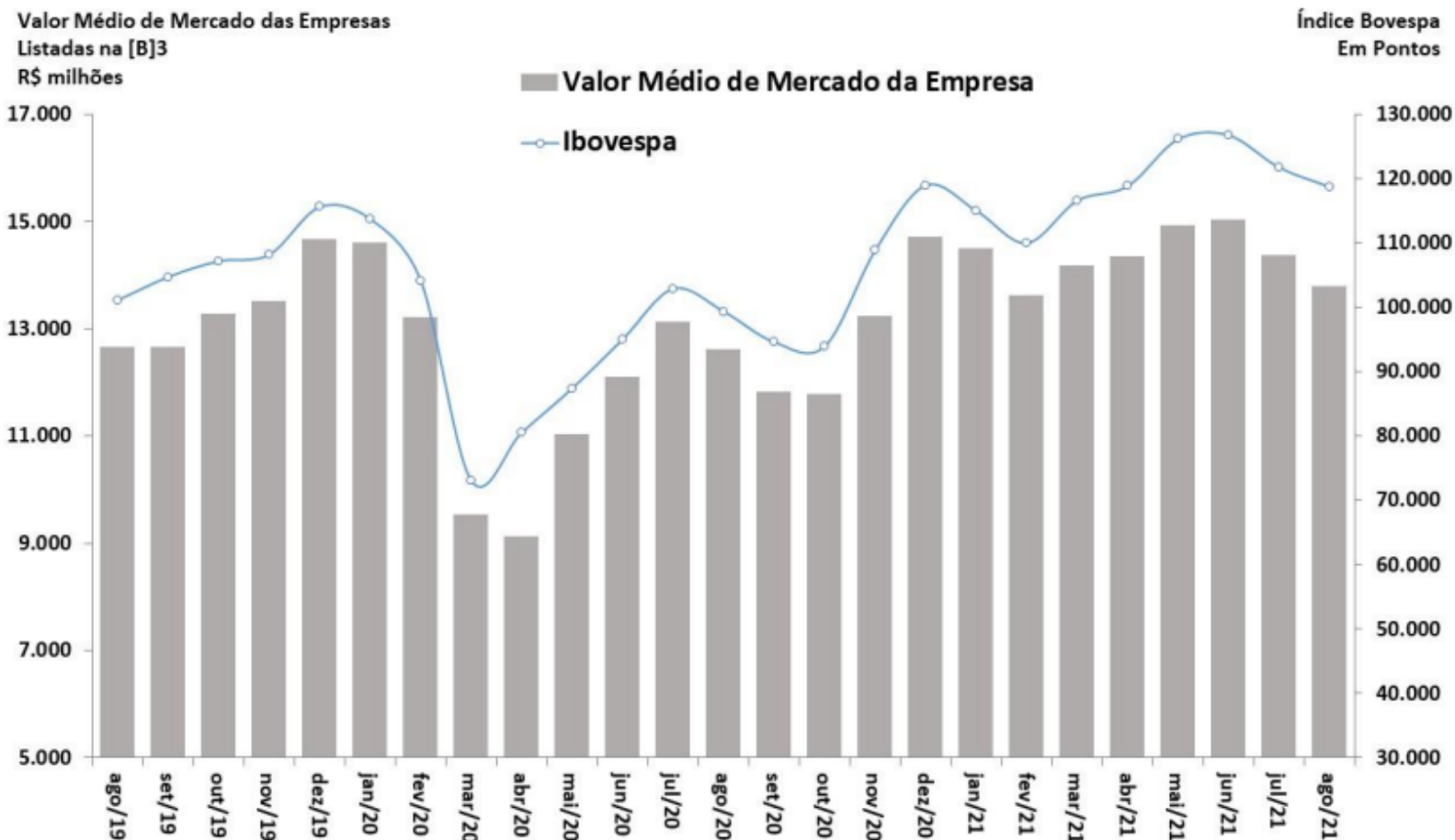
- Recuperação continua, mas ritmo da atividade desacelera.

Fiscal

- Proposta de orçamento para 2022 foi entregue, mas não elimina incertezas.

Inflação | Juros

- Inflação continua a se mostrar persistente;
- Curva de juros apresenta aumento em todos os vencimentos em resposta a riscos de curto e longo prazo.

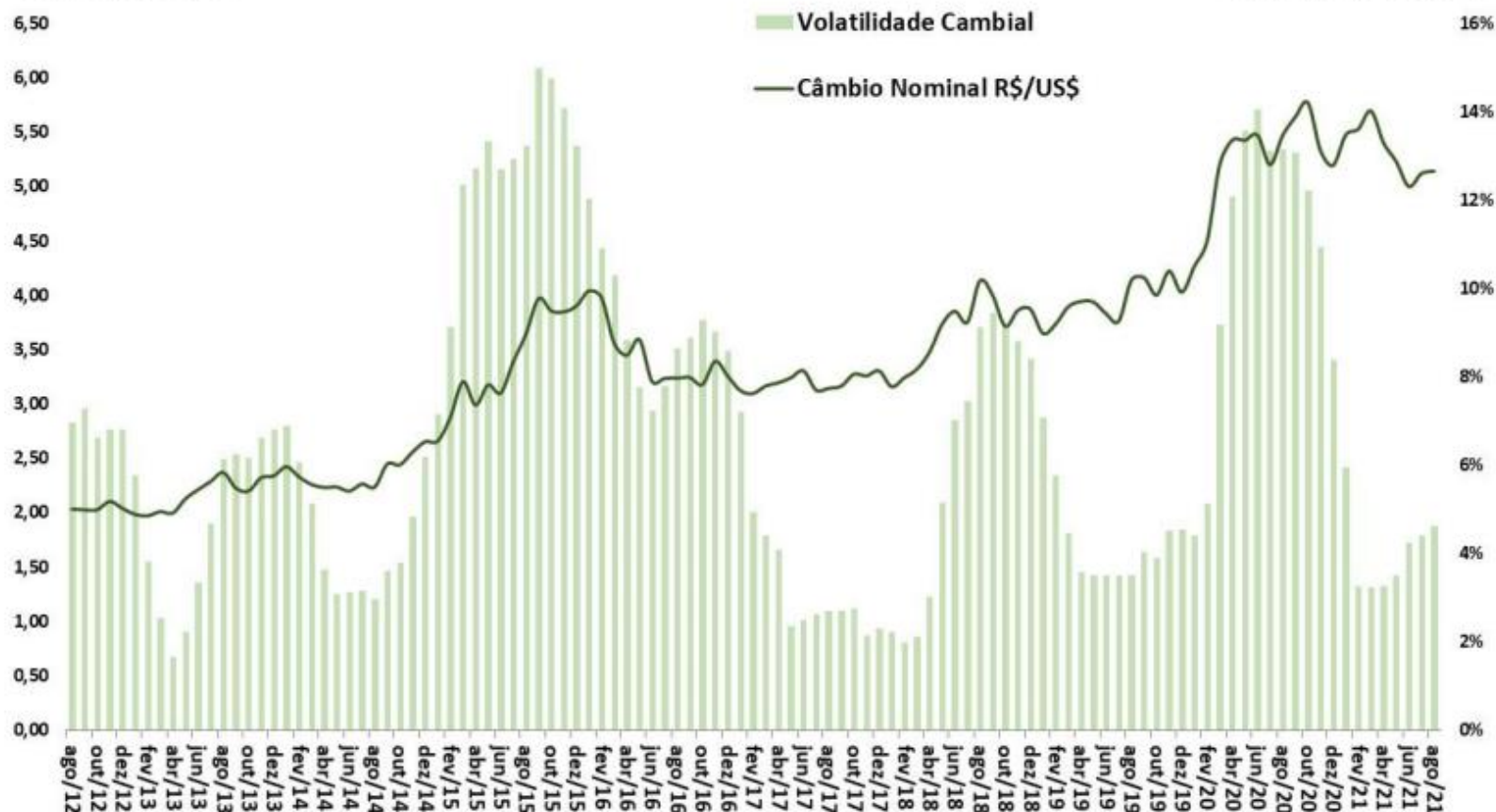


Fonte: BCB.



Taxa Nominal de Câmbio R\$/US\$
Venda - Fim de Período

Volatilidade* do Câmbio Nominal
cálculo em 12 meses móveis

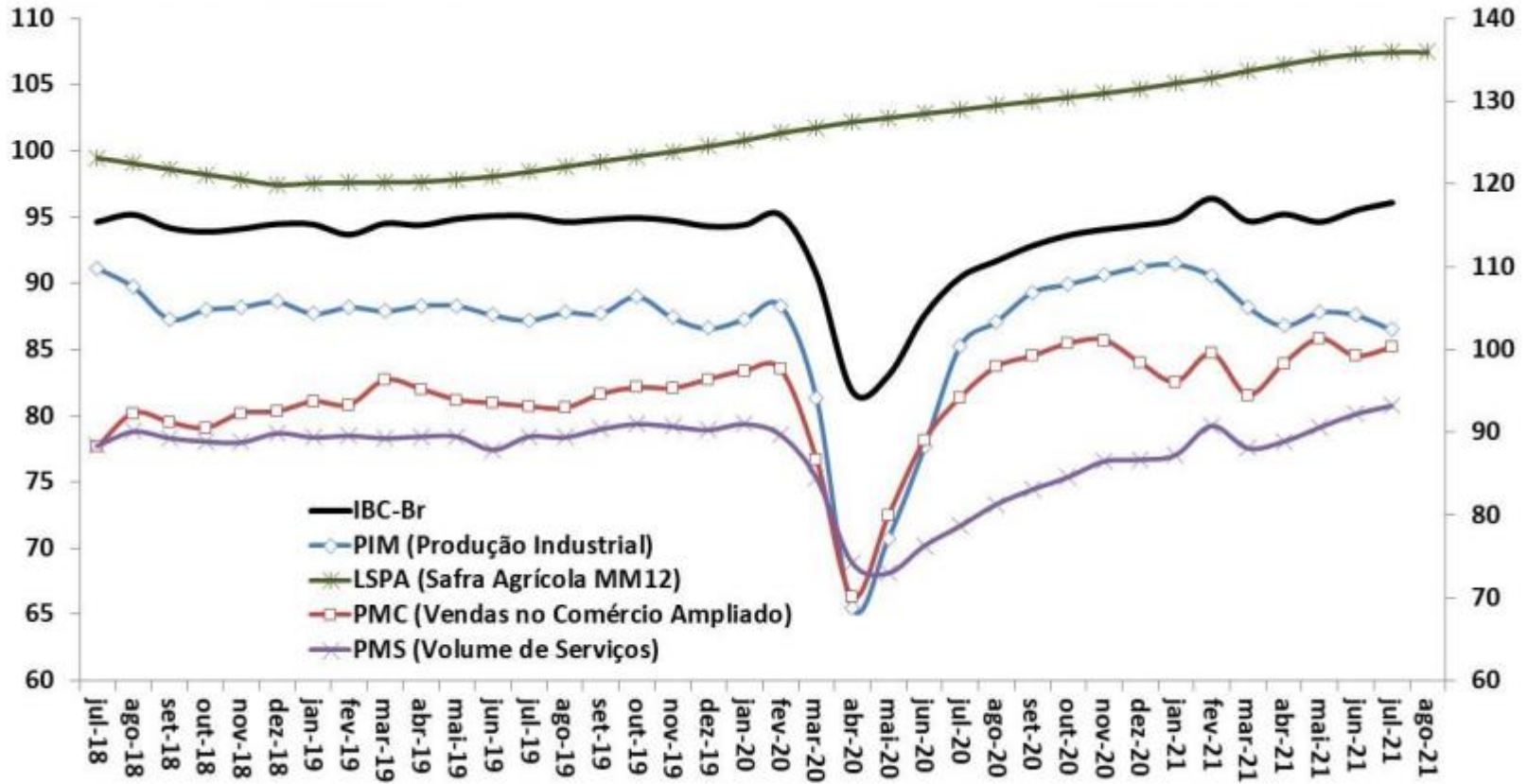


Fonte: BCB.*Volatilidade = Coeficiente de Variação Móvel de 12 meses.



IBC-Br e Produção Industrial
Com Ajuste Sazonal (Média 2014=100)

Safra Agrícola (MM12), Vendas no Comércio e Volume de Serviços
Com Ajuste Sazonal (Média 2014=100)

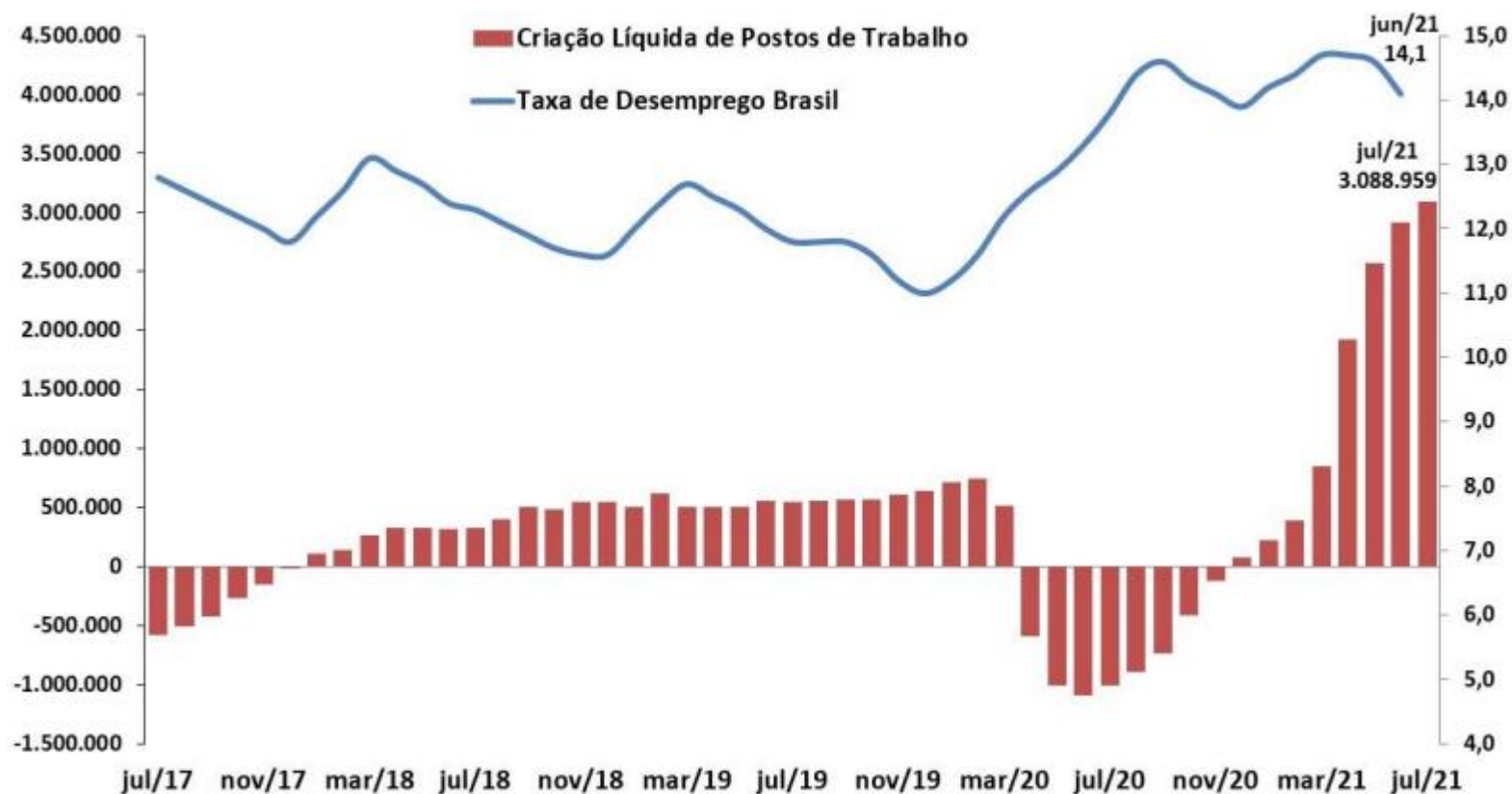


Fonte: BCB: Índice de Atividade Econômica do Banco Central - Brasil. IBGE: Pesquisa Industrial Mensal (PIM), Pesquisa Mensal do Comércio (PMC), Pesquisa Mensal de Serviços (PMS) e Levantamento Sistemático da Produção Agrícola (LSPA)



Criação Líquida de Postos Formais de Trabalho
Acum. em 12 meses (em postos de trabalho)

Taxa de Desemprego Brasil
% da População Economicamente Ativa (PEA)

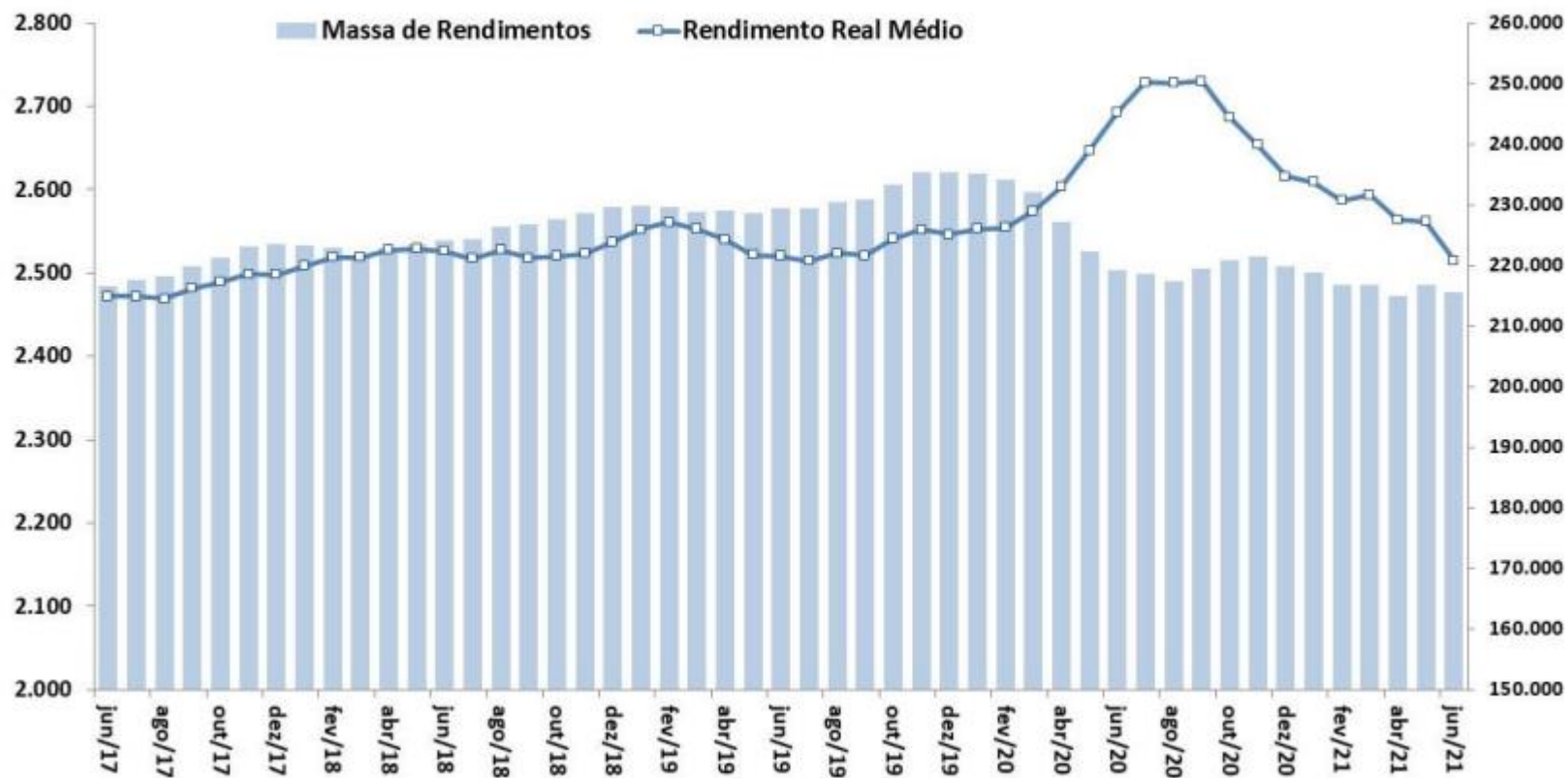


Fonte: IBGE - PNAD Contínua; e ME - CAGED (dados ajustados).

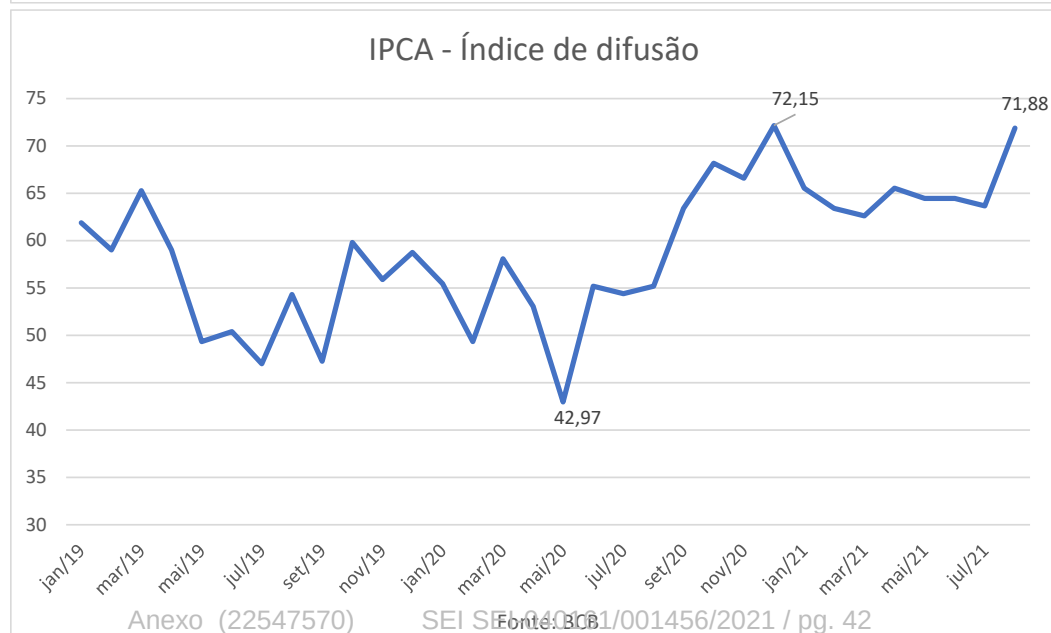
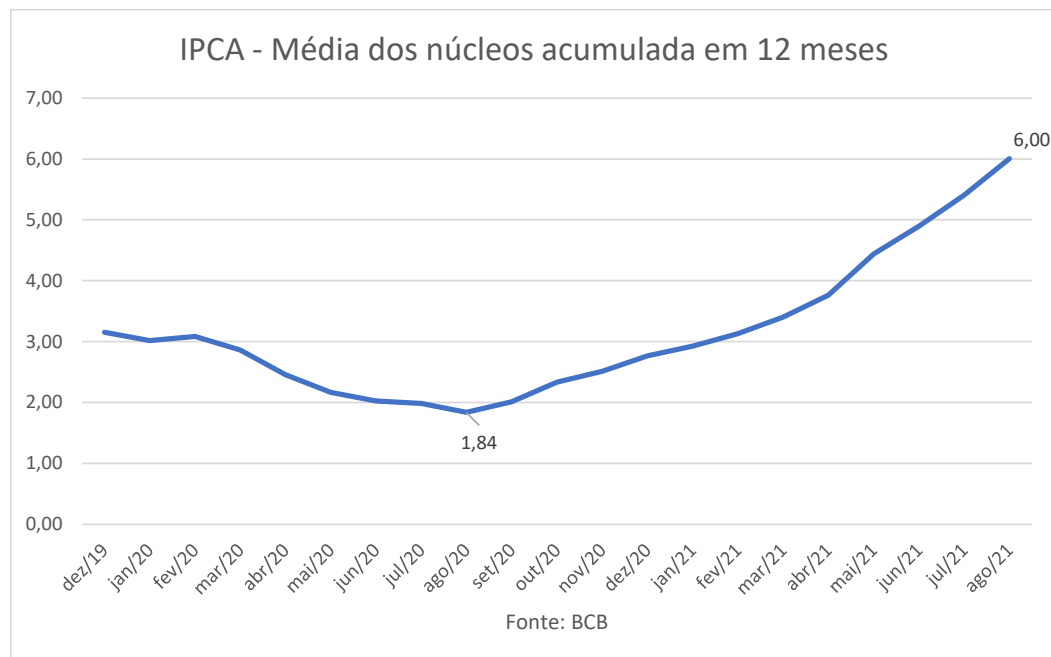


Rendimento médio real
habitualmente recebido de todos os
trabalhos (R\$)*

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

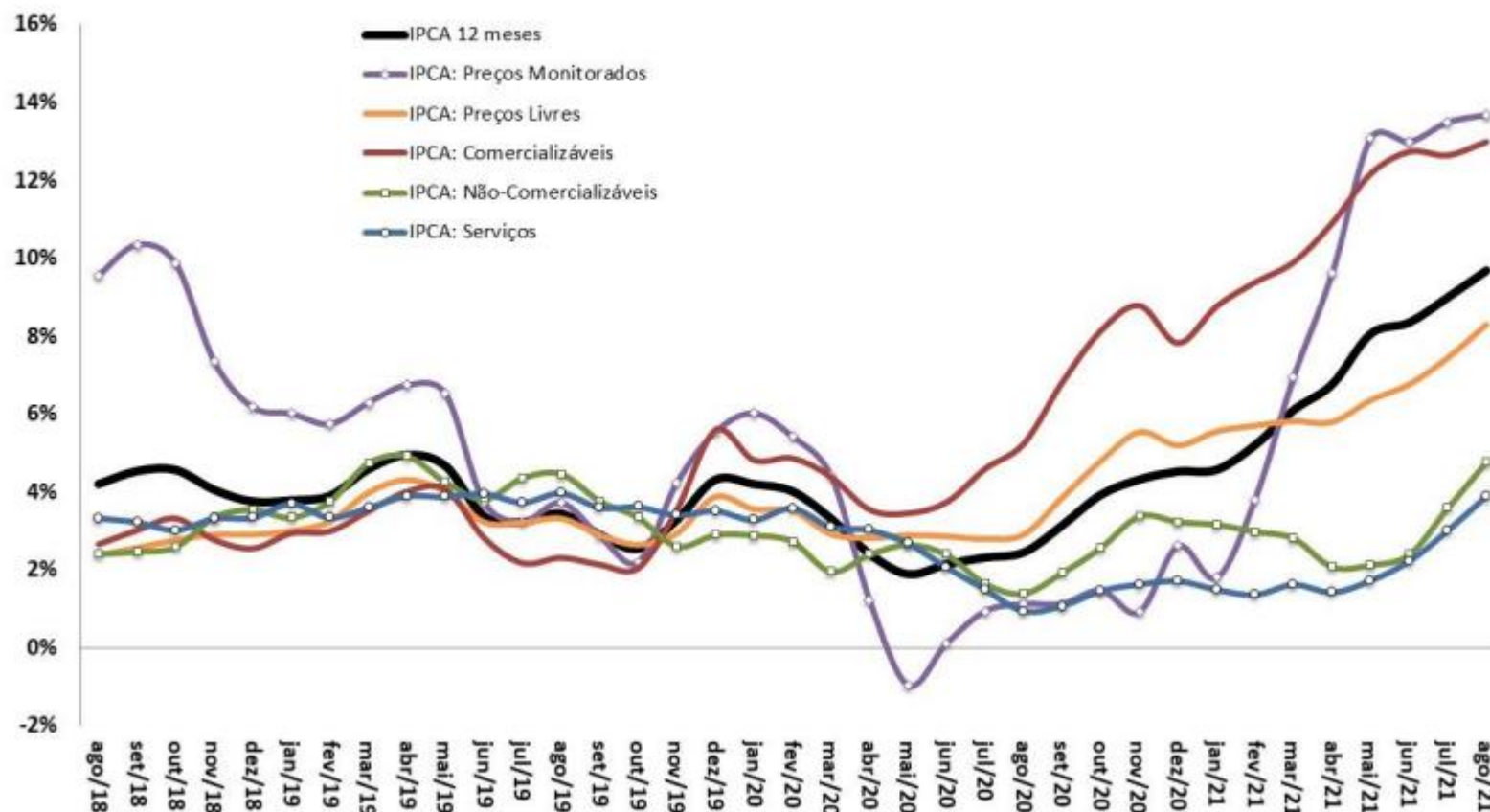


Fonte: IBGE, PNAD Contínua. Nota: * Valores a preços do último mês.





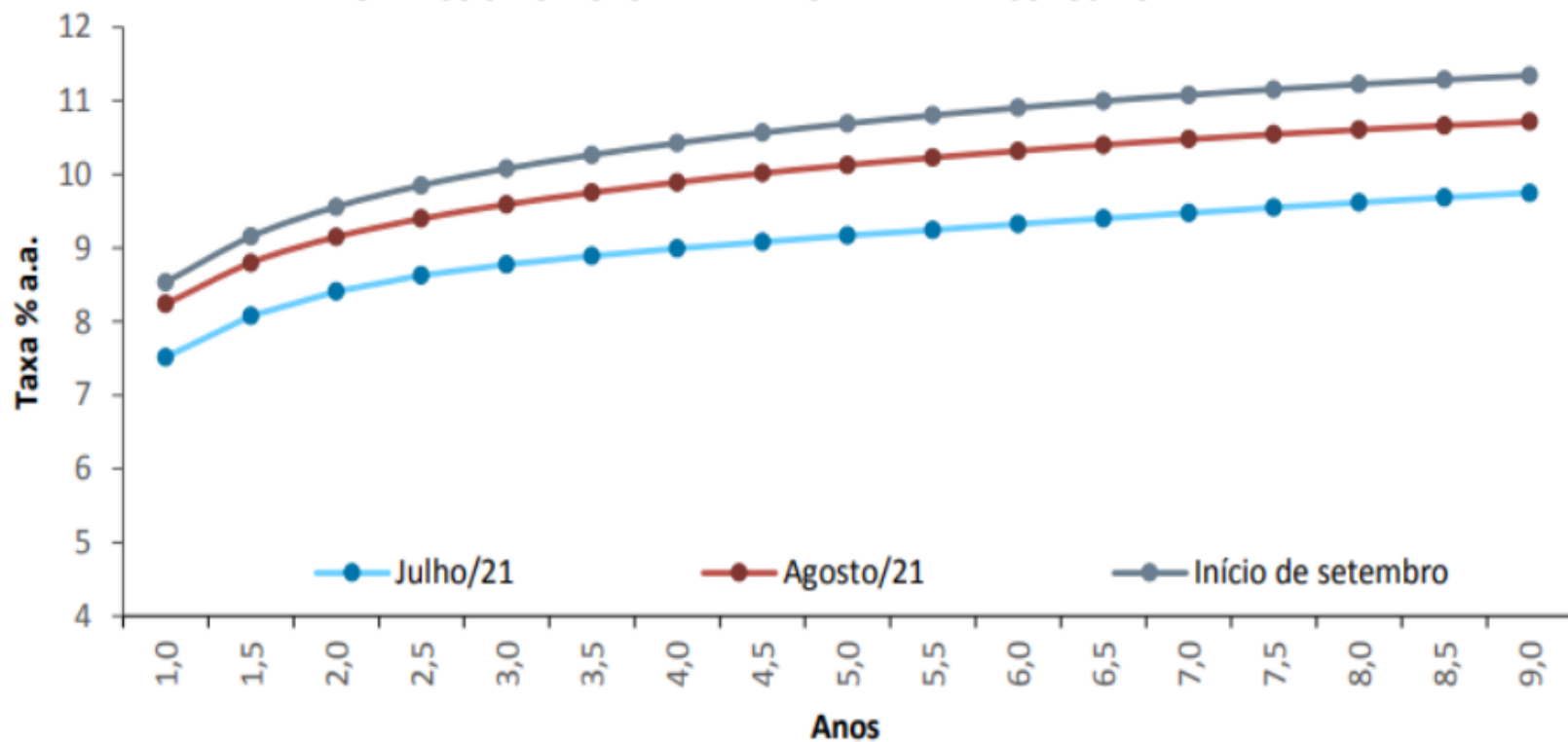
Índices de Preços Em % - acumulado em 12 meses



Fonte: IBGE.



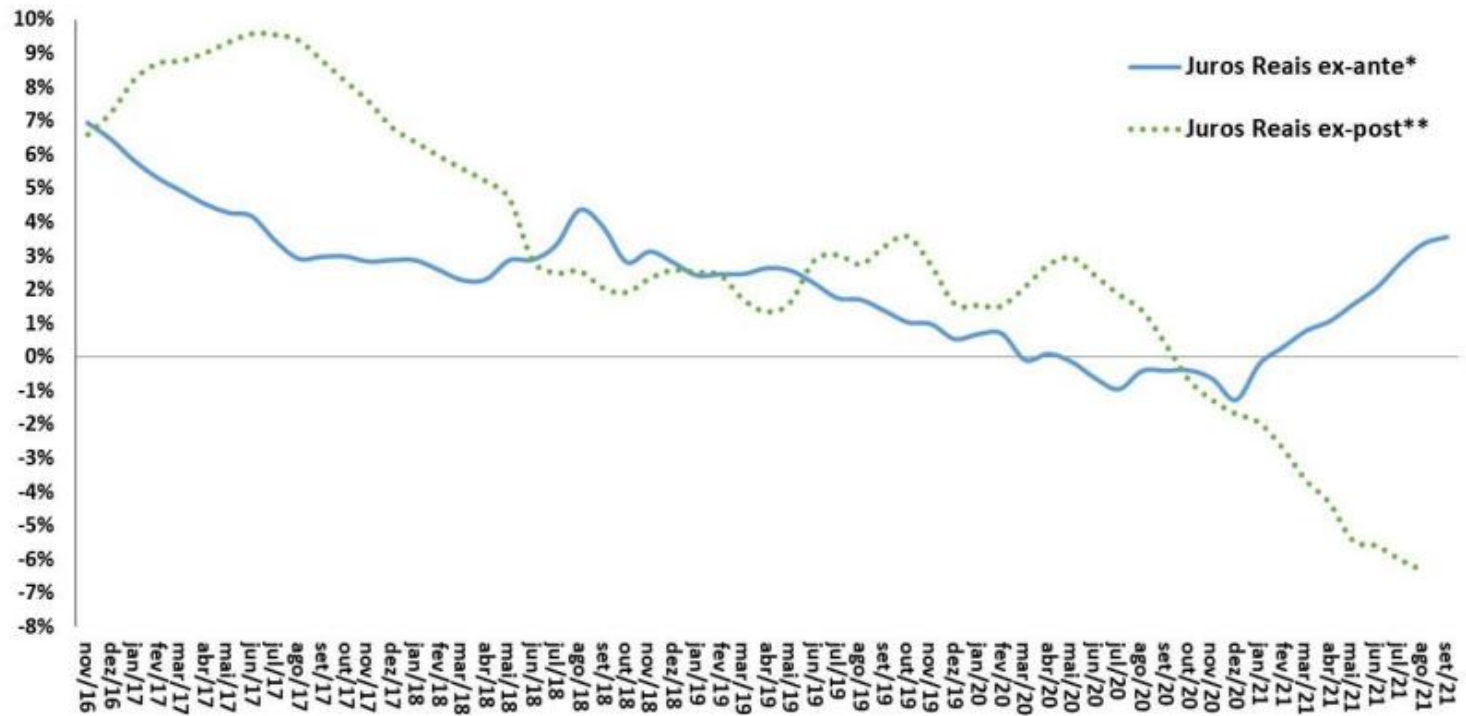
GRÁFICO 9. ESTRUTURA A TERMO DA TAXA DE JUROS NOMINAL



Fonte: Anbima. Elaboração: IFI.



Taxas de Juros Reais (CDI/IPCA) ex-ante e ex-post
Taxas Anualizadas (% aa)



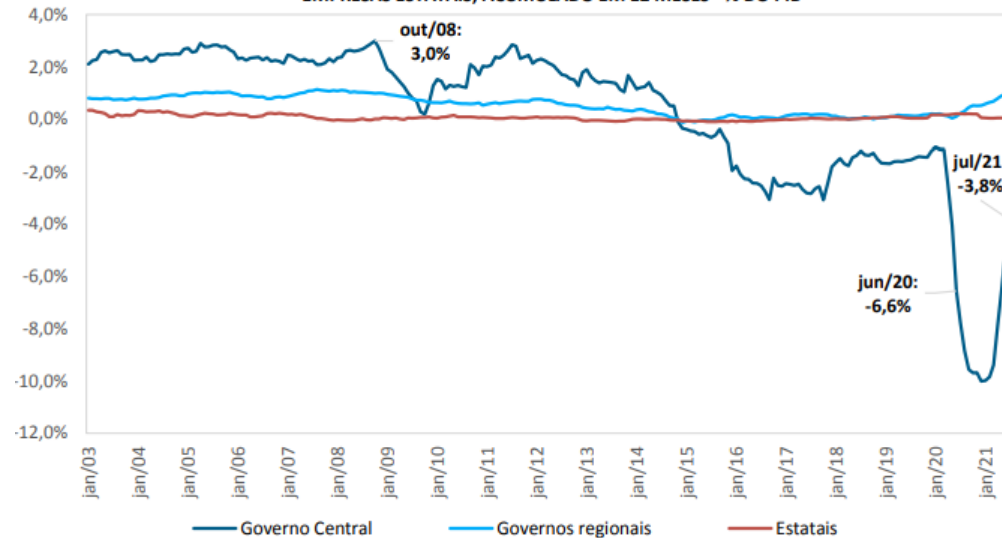
Fonte: BCB e IBGE. Obs.: Informações do mês atual até a data deste relatório.

* Juros Reais ex-ante: razão CDI/IPCA esperada 12 meses à frente com base nos contratos de swap DI-Pré e na mediana Focus para o IPCA.

** Juros Reais ex-post: razão CDI/IPCA efetivamente observada acumulada 12 meses para trás.

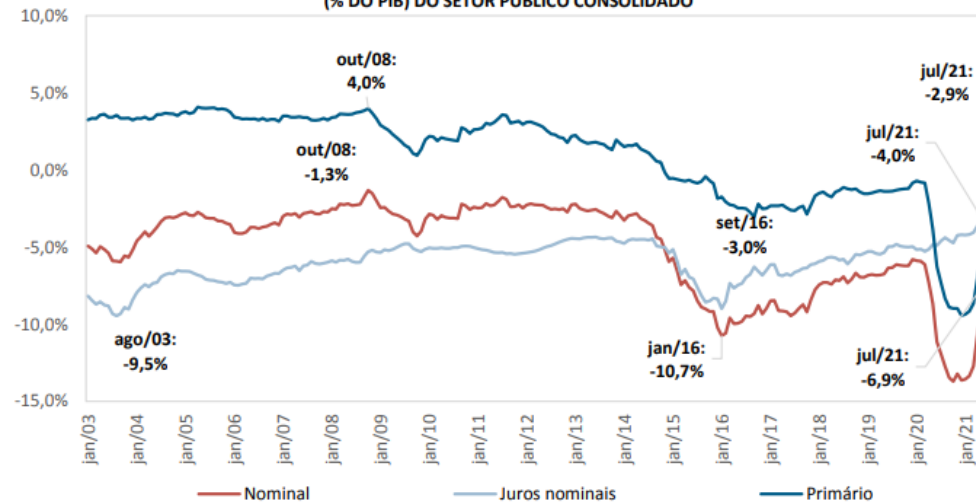


GRÁFICO 13. RESULTADO PRIMÁRIO DO GOVERNO CENTRAL, DOS GOVERNOS REGIONAIS E DAS EMPRESAS ESTATAIS, ACUMULADO EM 12 MESES - % DO PIB



Fonte: Banco Central. Elaboração: IFI.

GRÁFICO 14. RESULTADO PRIMÁRIO, NOMINAL E GASTOS COM JUROS ACUMULADOS EM 12 MESES (% DO PIB) DO SETOR PÚBLICO CONSOLIDADO



Fonte: Banco Central. Elaboração: IFI.



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 - Início da Carteira Própria

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



Proposta Mensal de Investimentos

FUNDO PREVIDENCIÁRIO - Alocação Estratégica

Motivação: 1) Diversificação da Carteira;
2) Busca de Rentabilidade Longo Prazo; e
3) Controle de Risco.

Renda Variável – Artigo 8º

Até 40% do PL

Fundo de Renda Variável

Limite da Resolução nº 3922/2010 – 30% do PL (8.II) e 10% do PL (8.III)

Proposta de Alocação – Até 20% do PL

Investimento no Exterior – Artigo 9º

Até 10% do PL

Fundo de Investimentos no Exterior

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

Proposta de Alocação – Até 10% do PL

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



Obrigado pela presença

GOP | 2021

