



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro
Presidência

ATA DE REUNIÃO

Ao vigésimo nono dia do mês de janeiro de dois mil e vinte e quatro, às onze horas da manhã, reuniram-se na sala de reunião do terceiro andar do edifício-sede do RIOPREVIDÊNCIA, o Diretor de Investimentos, Euchério Rodrigues, o Gerente de Operações e Investimentos, Pedro Pinheiro Guerra Leal, o Subsecretário Geral de Fazenda da Secretaria de Estado de Fazenda, Gustavo Alves Tillmann e o Coordenador de Receita da Secretaria de Planejamento e Gestão, Sr. Robson Luiz Barbosa. O prédio em que o encontro se deu tem sito à Rua da Quitanda, nº 106, Centro, Rio de Janeiro – RJ. Trata-se de reunião do Comitê de Investimentos.

A reunião consistiu em 02 (duas) apresentações em formato de slides. Antes do início da primeira apresentação, o Diretor de Investimentos, explanou acerca do cenário macroeconômico de dezembro de 2023, onde as previsões para a economia brasileira são muito otimistas, fazendo com que a queda na taxa de juros diminua os rendimentos dos investimentos do Rioprevidência, tornando a meta atuarial mais difícil de ser alcançada. Neste sentido, o Rioprevidência vem buscando títulos mais longos, com maior prêmio, principalmente no crédito privado, porém, frisou que a grande maioria dos investimentos seguem nos títulos do tesouro ou fundos que contém títulos do tesouro em sua composição.

Na sequência, deu-se início à primeira apresentação, onde constavam análises de panoramas de investimentos de caráter internacional, taxas de desemprego e variações de índices considerados de relevância para esta autarquia.

O Gerente, Pedro Pinheiro, iniciou a segunda apresentação, intitulada de Comitê de Investimentos, que consistia na apresentação de seus membros, seguido de um resumo do Demonstrativo de Carteiras, onde constam as informações referentes ao Fundo Administrativo, Proteção Social dos Militares, Fundo Financeiro e Fundo Previdenciário, incluindo apresentação em gráficos dos informativos de rendimento do mês e ano, e seus respectivos valores de mercado, metas e rendimentos.

Por fim, o último slide reuniu as propostas alocativas de investimentos, onde restou acordado entre os presentes, **manter** o deliberado na proposta anterior, do mês de dezembro de 2023.

Sem mais a acrescentar, o encontro foi encerrado às 16 horas e 20 minutos e a Ata foi lavrada pelo servidor Daniel Esperon Kauer.

EUCHERIO LERNER RODRIGUES

Diretor de Investimentos

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

PEDRO PINHEIRO GUERRA LEAL

Gerente de Operações e Investimentos

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

ROBSON LUIZ BARBOSA
Coordenador de Receita
Secretaria de Planejamento e Gestão

GUSTAVO ALVES TILLMANN
Subsecretário Geral de Fazenda
Secretaria de Estado de Fazenda



Documento assinado eletronicamente por **Pedro Pinheiro Guerra Leal, Gerente**, em 14/03/2024, às 11:03, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. 28º e 29º do [Decreto nº 48.209, de 19 de setembro de 2022](#).



Documento assinado eletronicamente por **Euchério Lerner Rodrigues, Diretor**, em 14/03/2024, às 16:15, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. 28º e 29º do [Decreto nº 48.209, de 19 de setembro de 2022](#).



Documento assinado eletronicamente por **Gustavo Alves Tillmann, Subsecretário(a) Geral de Fazenda**, em 14/03/2024, às 16:43, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. 28º e 29º do [Decreto nº 48.209, de 19 de setembro de 2022](#).



Documento assinado eletronicamente por **Robson Luis Barbosa, Coordenador**, em 19/03/2024, às 16:55, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. 28º e 29º do [Decreto nº 48.209, de 19 de setembro de 2022](#).



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site http://sei.rj.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=6, informando o código verificador **70300997** e o código CRC **B58F1A3F**.

Propostas Alocativas

Gerência de Operações e Investimentos

Janeiro de 2024



Proposta Mensal de Investimentos

FUNDOS ADMINISTRATIVO, FINANCEIRO e SPSM- Alocação Tática

- Alocação apenas em fundos referenciados DI (art. 7 III a) ou 100% Títulos Públicos (art. 7 I b) ou Títulos Públicos (art. 7 I a).
- Analisar novos fundos de Renda Fixa, para melhor equalização da carteira.

Validade: até a próxima reunião do Comitê, em que seja tratado proposta alocativa.

Proposta Mensal de Investimentos

FUNDO PREVIDENCIÁRIO - Alocação Estratégica

- . Alocação em novos fundos de Renda Variável, para otimizar a rentabilidade da carteira.
- . Análise de novos instrumentos vinculados ao CDI e IPCA.

Validade: até a próxima reunião do Comitê, em que seja tratado proposta alocativa.

OBRIGADO!



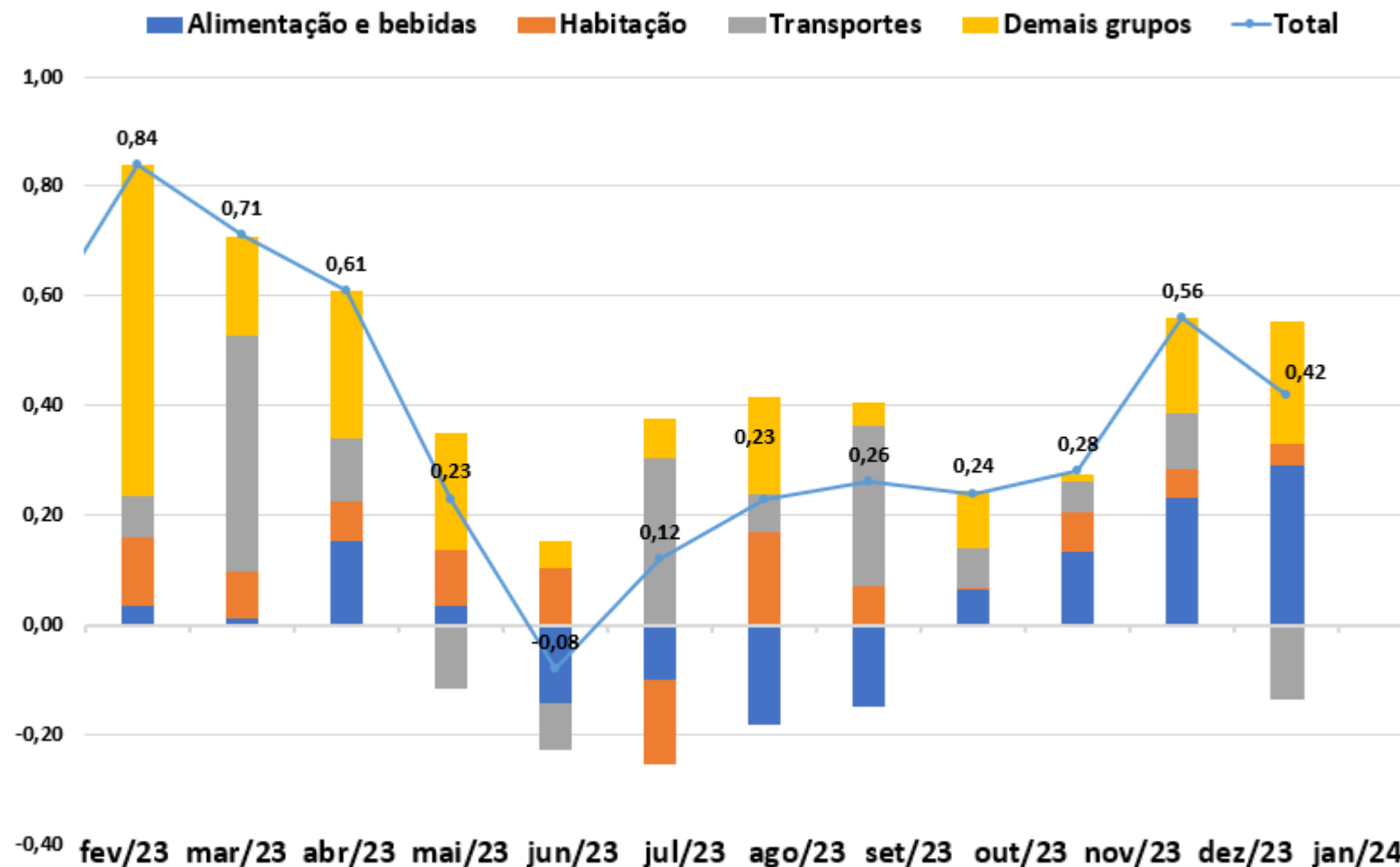
Cenário Macro – Janeiro 2024



O **Painel Macroeconomia** é a consolidação de material reunido pela Área de Investimentos de várias fontes e publicações oficiais e privadas, com atualização mensal. Possui finalidade meramente informativa, fazendo com que os membros da Gerência estejam a par dos fatores que influenciam os ativos da carteira para que haja subsídio às decisões de aplicação dos recursos do Rioprevidência.



Variação mensal (em %) e Contribuições do IPCA (em pp, M/M)



Inflação

O IPCA registrou inflação de **0,42% em janeiro**, desacelerando em relação a dezembro (0,56%).

As maiores contribuições vieram:

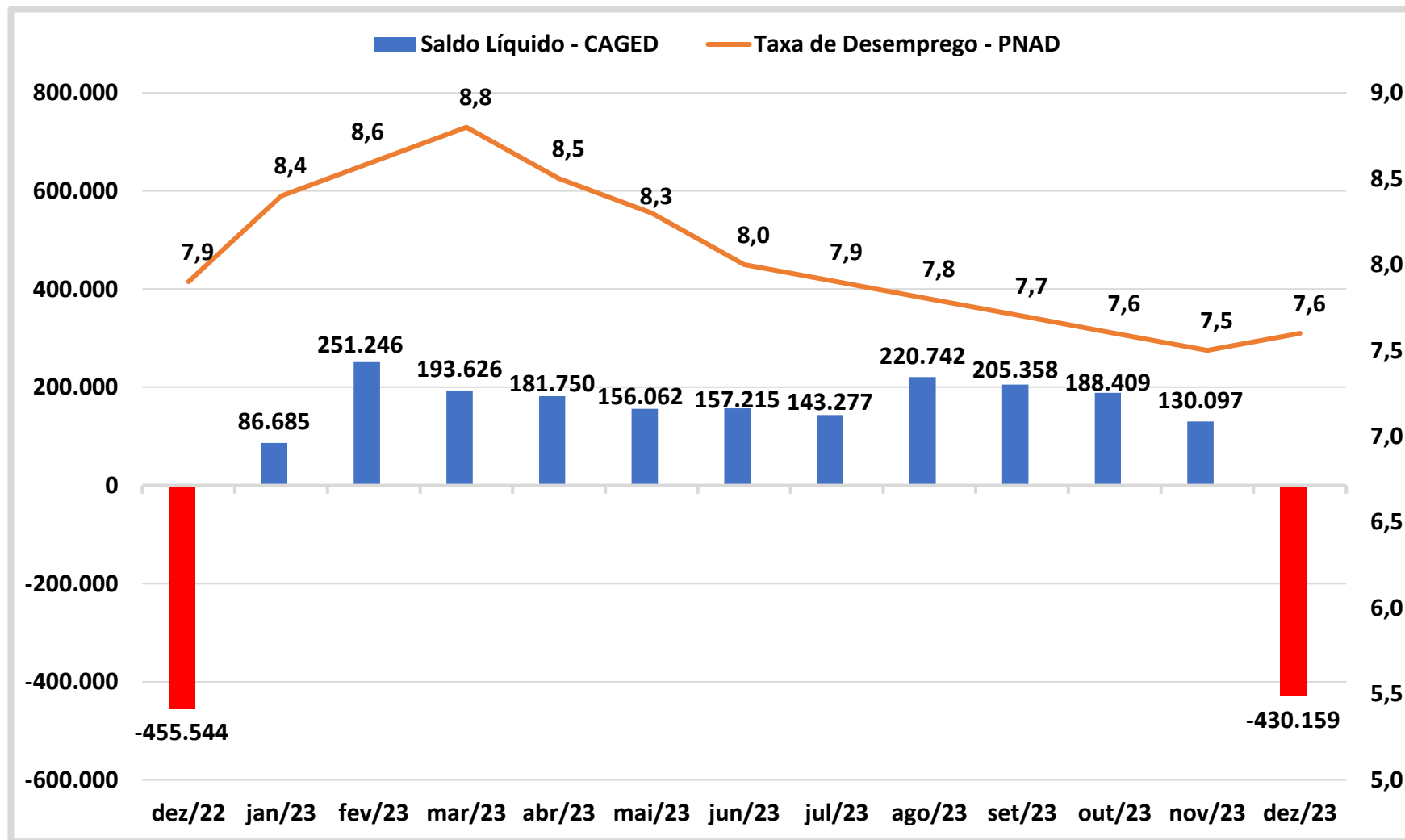
O grupo de **Alimentos** foi o que teve maior impacto (**0,29%**)

No setor de **Transportes** registrou uma queda nas passagens aéreas **mais de 15%** e o preço da gasolina **0,31%**

Taxa de Desemprego (em %, média móvel de 3 meses) e Saldo

Mercado de Trabalho

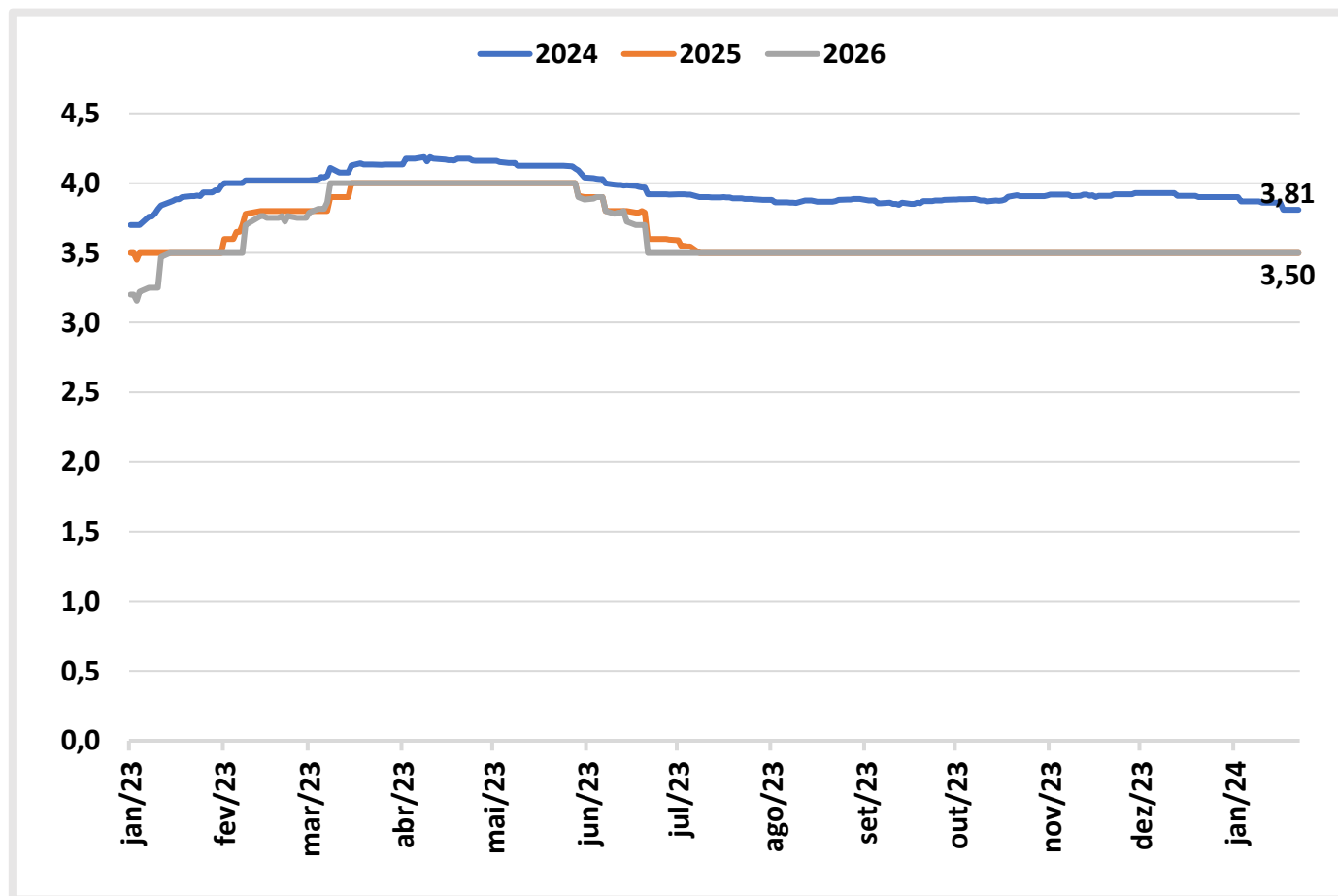
A taxa de desemprego subiu para **7,6% em dezembro**, teve esse aumento após oito quedas consecutivas.





- As expectativas de inflação e crescimento foram **reduzidas** com a desaceleração dos resultados inflacionários e de atividade. As expectativas para o IPCA de 2023 **convergiram ainda mais para a meta**, ficando a 22 bps de seu teto. Em relação à Selic, a necessidade de manutenção do diferencial de juros eleva as projeções.
- Em quatro semanas, a expectativa para o **IPCA** de:
 - 2024 foi para **3,81%** (-9 bps)
 - 2025 permaneceu em **3,50%**
 - 2026 permaneceu em **3,50%**
- Em quatro semanas, a expectativa para a **Selic** de:
 - 2024 foi para **9,00%**
 - 2025 permaneceu em **8,50%**
 - 2026 permaneceu em **8,50%**
- Em quatro semanas, a expectativa para o **PIB** de:
 - 2024 foi para **2,00%** (+0,5 bps)
 - 2025 permaneceu em **1,50%**
 - 2026 foi para **2,00%**

Expectativa para o IPCA (em %, A/A)

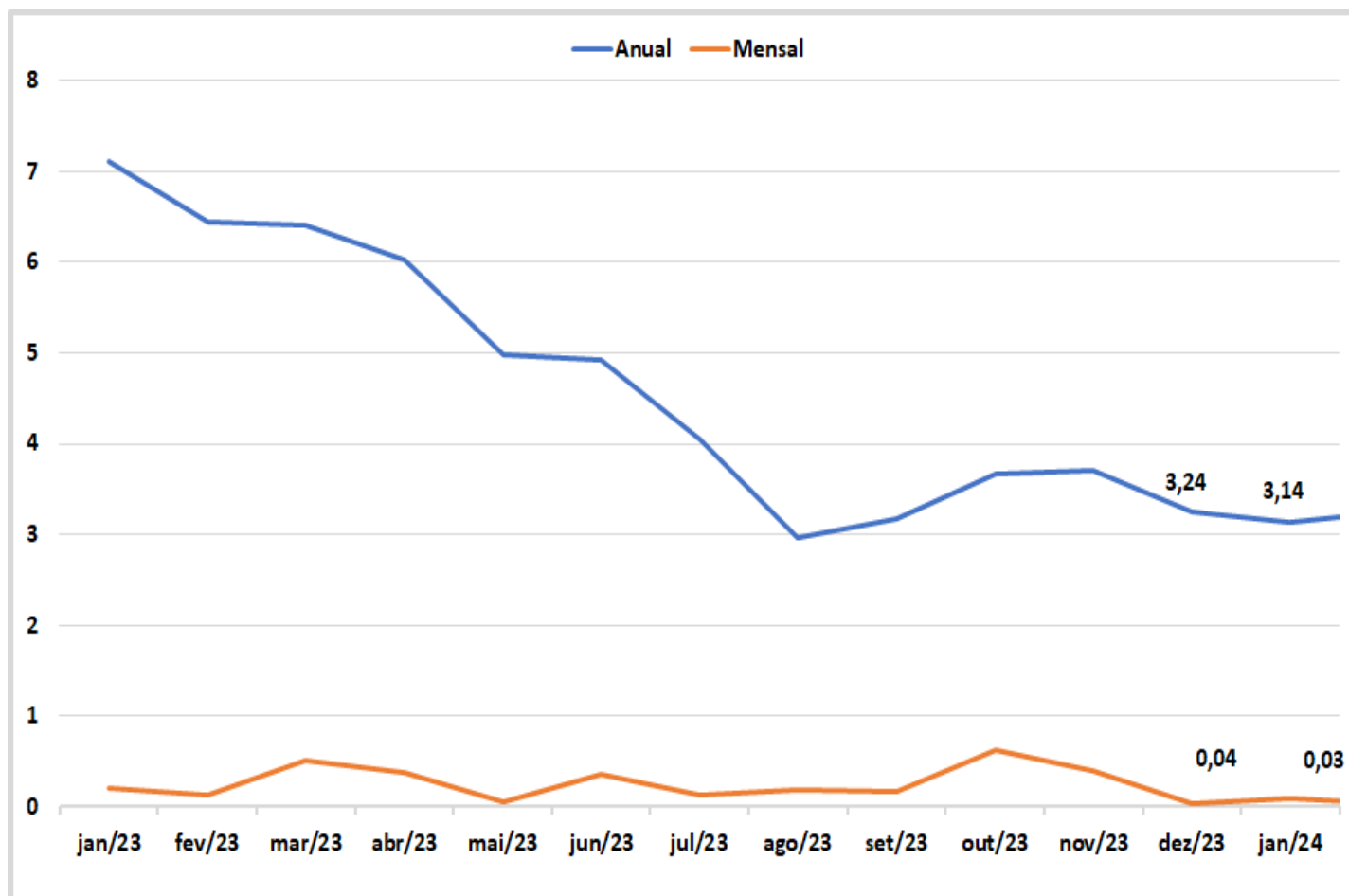


Fonte: Relatório Focus do Banco Central, com elaboração própria da GEROI.



- O CPI (Índice de Preços ao Consumidor) de dezembro dos Estados Unidos teve resultado de 0,03%, desacelerando em relação a dezembro (0,04%).

Índice de Preços ao Consumidor (em %)



Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.

Obrigado!

Gerência de Operações e Investimento



Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Investimentos

Janeiro de 2024



Comitê de Investimentos

Objetivo	
Elaborar Propostas Mensais de Investimentos para o Fundo em Repartição (Financeiro), para o Fundo Administrativo e para o Fundo em Capitalização (Previdenciário) do Rioprevidência conforme competência desse órgão consultivo.	
Diretor de Investimentos Suplente	Eucherio Lerner Rodrigues VAGO
Representante da SEFAZ Suplente	Gustavo Tillmann VAGO
Representante da SEPLAG Suplente	Robson Luis Barbosa VAGO

Apresentação

Gerência de Operações e Investimentos



1	Administrativo / Proteção Social dos Militares / Fundos Financeiro
2	Fundo Previdenciário
3	Cenário Macroeconômico

Equipe Técnica	
Gerencia de Operações e Investimentos	Pedro Leal – Gerente
Coordenadoria de Análise e Operações de Mercado	Verusca Helena – Coordenadora Adriana Rodrigues Maria Elena Tavares Marcio Silva
Coordenadoria de Backoffice, Tecnologia e Estudos Econômicos	Anderson Menezes – Coordenador

De acordo com o processo SEI-040161/012551/2023 foram definidas as metas atuariais para o ano de 2024.

Segue o resumo definido:

Fundo Previdenciário 4,97% + INPC ;

Fundo Financeiro 4,64% + INPC;

Sistema de proteção dos Militares 4,93% + INPC .

Demonstrativo das Carteiras

Fundo Administrativo

Proteção Social dos Militares

Fundo Financeiro



Fundo Administrativo

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jan	CDI	Jan	CDI			
Administrativo	100,00	1,07	0,97	1,07	0,97	2.507.234	2.507.234	228.733.959
Renda Fixa	100,00	0,97		0,97		2.507.234	2.507.234	105.468.023
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	46,11	0,97		0,97		2.507.234	2.507.234	105.468.023
BB PREV DI PER F		0,97		0,97		2.507.234	2.507.234	105.468.023
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, IV	53,89	1,17		0,97		1.434.543	1.434.543	123.265.936
LETRA FINANCEIRA (Banco Master)		1,17		0,97		1.434.543	1.434.543	123.265.936

Proteção Social dos Militares

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jan	4,93% + INPC	Jan	4,93% + INPC			
Militar	100,00	0,97	0,97	0,97	0,97	10.408.409	10.408.409	1.101.742.278,05
Renda Fixa	100,00	0,97		0,97		10.408.409	10.408.409	1.101.742.278,05
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	100,00	0,97		0,97		10.408.409	10.408.409	1.101.742.278,05
BB PREV DI PER F	100,00	0,97		0,97		10.408.409	10.408.409	1.101.742.278,05

Fundo Financeiro

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jan	4,64%+ INPC	Jan	4,64% + INPC			
Financeiro	100,00	0,98	0,95	0,98	0,95	57.273.355	57.273.355	4.787.495.182,17
Renda Fixa	100,00	0,98		0,98		57.273.355	57.273.355	4.787.495.182,17
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	77,25	0,96		0,96		34.161.058	34.161.058	3.698.236.551,21
ITAU SOBERANO SIMPLES FIC FI	41,79	0,96		0,96		18.556.186	18.556.186	2.000.840.652,04
SANT DI TP PREM FIC FI	17,26	0,96		0,96		7.837.278	7.837.278	826.533.313,22
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	17,47	0,95		0,95		7.441.499	7.441.499	836.240.947,24
SAFRA SOB PRO FIC FI REF DI	0,72	0,95		0,95		326.095	326.095	34.621.638,72
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	22,75	1,01		1,01		23.112.297	23.112.297	1.089.258.630,96
BB RF REF DI TP FI LP	21,85	0,96		0,96		12.450.330	12.450.330	1.046.294.347,23
BRAD FI REF DI PRE		1,04		1,04		10.233.282	10.233.282	
ITAU INS REF DI FI	0,88	1,01		1,01		421.927	421.927	42.301.035,24
BB INSTITUCIONAL FI RF	0,01	1,03		1,03		3.727	3.727	365.734,57
SANT RF REF DI PREM FIC FI	0,00	1,06		1,06		1.984	1.984	188.943,86
BRAD H FI REFERENCIADO DI	0,00	0,95		0,95		769	769	81.538,26
SANT DI INST PREM FIC FUNDO	0,00	1,06		1,04		278	278	27.031,80
BB PREV FLUXO SI								

Demonstrativo das Carteiras

Fundo Previdenciário



Fundo Previdenciário

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jan	4,97% + INPC	Jan	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	1,02	0,98	1,02	0,98	45.246.292	45.246.292	3.841.335.862
Renda Fixa	97,36	1,01		1,01		44.004.813	44.004.813	3.740.038.999
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I,"a"	42,72	0,70		0,70		14.418.763	14.418.763	1.641.100.968
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I,"b"	26,59	0,87		0,87		11.892.814	101.890.510	1.021.275.434
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III,"a"	22,76	0,95		13,56		9.422.764	9.422.765	874.452.670
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	5,29	1,14		1,14		2.227.590	2.227.590	203.209.492
Renda Variável	2,64	1,29		1,29		1.241.479	1.241.479	101.296.863
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	2,64	1,29		1,29		1.241.479	1.241.479	101.296.863

Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, I, "a"

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jan	4,97% + INPC	Jan	4,97% + INPC			
Renda Fixa	97,36	1,01		1,01		44.004.813	44.503.618	3.740.038.999
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	42,72	0,70		0,70		14.418.763	14.418.763	1.641.100.968
NTNB_2055_5801	1,72	1,09		1,09		1.208.473	1.208.473	65.924.746
NTNB_2060_6088	2,79	1,08		1,08		1.200.088	1.200.088	107.161.485
NTNB_2055_5724	1,16	1,09		1,09		1.206.158	1.206.158	44.414.380
NTNB_2050_5884	2,86	1,09		1,09		1.195.634	1.195.634	109.918.300
NTNB_2055_5439	0,24	1,04		1,04		1.132.158	1.132.158	9.246.889
NTNB_2030_5595	2,87	1,10		1,10		1.198.770	1.198.770	110.363.440
NTNB_2040_5780	2,88	1,10		1,10		1.197.390	1.197.390	110.678.289
NTNB_2035_5759	2,83	1,09		1,09		1.179.421	1.179.421	108.735.591
NTNB_2050_5714	2,93	1,09		1,09		1.183.291	1.183.291	112.435.903
NTNB_2045_5790	2,85	1,09		1,09		1.182.775	1.182.775	109.461.633
NTNB_2040_5625	2,93	1,09		1,09		1.172.840	1.172.840	112.413.832
NTNB_2050_5868	2,87	1,09		1,09		1.172.711	1.172.711	110.238.649
NTNB_2035_5704	2,84	1,12		1,12		1.184.469	1.184.469	109.179.540
NTNB_2045_5801	2,85	1,09		1,09		713.264	713.264	109.321.953
NTNB_2030_5711	2,86	1,09		1,09		477.766	477.766	109.760.122
NTNB_2050_5750	2,91	1,06		1,06		97.305	97.305	111.905.245
NTNB_2060_5500	1,17	-2,18		-2,18		-1.282.279	-1.282.279	44.970.485
NTNB_2060_5909	1,17	-2,69		-2,69		-1.001.471	-1.001.471	44.970.485

Detalhamento Renda Fixa - Art.7, III, “a” , Art. 7, I, “b” e Art.7, IV

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jan	4,97% + INPC	Jan	4,97% + INPC			
Renda Fixa	97,36	1,01		1,01		44.004.813	44.503.618	3.740.038.999
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, “b”	26,59	0,87		0,87		11.892.814	101.890.510	1.021.275.434
FI CAIXA BRZ TP	7,63	0,95		0,95		9.024.961	9.024.961	293.227.364
XP MACRO JUROS A	6,76	0,79		0,79		2.759.363	2.759.363	259.642.697
CAIXA 24 IV TP	4,96	1,11		1,11		2.024.215	2.024.215	190.653.119
CAIXA GEST ESTR	2,83	0,66		0,66		2.087.149	2.087.149	108.588.040
SANTANDER TOP RF	2,04	0,64		0,64		706.701	706.701	78.507.999
BTG TES SEL FI D	1,08	0,96		0,96		502.249	502.249	41.600.261
FI CX 24 VI TP	0,99	1,10		1,10		393.859	393.859	38.195.278
BB PREV 20 734 9	0,21	1,10		1,10		417.151	417.151	7.986.728
BB RF TP VI	0,07	1,10		1,10		87.230	87.230	2.847.574
SAFRA IMA INST F	0,00	-0,57		-0,57		31.067	31.067	25.934
SANT DI TP PREM	0,00	0,96		0,96		-98.253	-98.253	440
BB RF TIT PUBL	0,00	0,00		0,00		4	4	436
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, “a”	22,76	0,95		13,56		9.422.764	9.422.765	874.452.670
ITAU INST DI FI	13,00	0,95		13,57		5.389.589	5.389.589	499.270.093
BRADESCO FI REND	9,77	0,94		9,70		4.033.175	4.033.175	375.182.577
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	5,29	1,14		1,14		2.227.590	2.227.590	203.209.492
BLTN_2033_IPCA8	5,29	1,14		1,14		2.227.590	2.227.590	203.209.492

Detalhamento Investimento em Renda Variável

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jan	4,97% + INPC	Jan	4,97% + INPC			
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	2,64	1,29		1,29		1.241.479	1.241.479	101.296.863
OCCAM FIC FIA	2,64	1,29		1,29		1.243.345	1.243.345	101.243.345
BTG PACTUAL ABS	0,00					-1.866	-1.866	53.519

Fundo Previdenciário

Carteira	Peso (%)	Taxa Adm.	Dsv pd	Risco Dnside	Var
Previdenciário	100,00	0,24	1,99	1,42	-0,08
Renda Fixa	97,36	0,09	1,98	1,40	-0,01
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I,"a"	42,72	0,00	3,90	2,76	0,00
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I,"b"	26,59	0,18	0,19	0,17	0,03
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III,"a"	22,76	0,20	0,19	0,18	0,02
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	5,29		1,83		0,00
Renda Variável	2,64	3,00	18,77	13,67	-1,98
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	2,64	3,00	18,77	13,67	-1,98

Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, I, "a"

Carteira	Peso (%)	Taxa Adm.	Dsv pd	Risco Dnside	Var
Previdenciário	100,00	0,24	1,99	1,42	-0,08
Renda Fixa	97,36	0,09	1,98	1,40	-0,01
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	42,72	0,00	3,90	2,76	0,00
NTNB_2055_5801	1,72	0,00	5,55	3,92	0,00
NTNB_2060_6088	2,79	0,00	5,54	3,92	0,00
NTNB_2055_5724	1,16	0,00	5,57	3,94	0,00
NTNB_2050_5884	2,86	0,00	5,63	3,98	0,00
NTNB_2055_5439	0,24	0,00	5,65	3,99	0,00
NTNB_2030_5595	2,87	0,00	5,66	4,00	0,00
NTNB_2040_5780	2,88	0,00	5,67	4,01	0,00
NTNB_2035_5759	2,83	0,00	5,73	4,05	0,00
NTNB_2050_5714	2,93	0,00	3,96	2,82	0,00
NTNB_2045_5790	2,85	0,00	3,98	2,83	0,00
NTNB_2040_5625	2,93	0,00	3,97	2,83	0,00
NTNB_2050_5868	2,87	0,00	3,98	2,83	0,00
NTNB_2035_5704	2,84	0,00	5,83	4,12	0,00
NTNB_2045_5801	2,85	0,00	3,95	2,81	0,00
NTNB_2030_5711	2,86	0,00	3,91	2,78	0,00
NTNB_2050_5750	2,91	0,00	3,76	2,67	0,00
NTNB_2060_5500	1,17	0,00	5,67	4,12	0,00
NTNB_2060_5909	1,17	0,00	5,65	4,10	0,00

Detalhamento Renda Fixa - Art.7, III, “a” , Art. 7, I, “b” e Art.7, IV

Carteira	Peso (%)	Taxa Adm.	Dsv pd	Risco Dnside	Var
Previdenciário	100,00	0,24	1,99	1,42	-0,08
Renda Fixa	97,36	0,09	1,98	1,40	-0,01
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, “b”	26,59	0,18	0,19	0,17	0,03
FI CAIXA BRZ TP	7,63	0,18	0,18	0,16	0,04
XP MACRO JUROS A	6,76	0,15	1,98	1,34	-0,09
CAIXA 24 IV TP	4,96	0,20	1,38	0,92	-0,09
CAIXA GEST ESTR	2,83	0,90	1,30	0,91	-0,10
SANTANDER TOP RF	2,04	0,20	1,97	1,43	-0,16
BTG TES SEL FI D	1,08	0,20	0,17	0,16	0,04
FI CX 24 VI TP	0,99	0,20	1,38	0,92	-0,09
BB PREV 20 734 9	0,21	0,20	0,16	0,16	0,04
BB RF TP VI	0,07	0,20	4,50	3,28	-0,41
SAFRA IMA INST F	0,00	0,15	1,37	0,92	-0,09
SANT DI TP PREM	0,00	0,15	1,37	0,92	-0,09
BB RF TIT PUBL	0,00	0,15	0,16	0,15	0,04
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, “a”	22,76	0,20	0,19	0,18	0,02
ITAU INST DI FI	13,00	0,00	0,20	0,18	0,02
BRADESCO FI REND	9,77		0,19	0,17	0,04
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	5,29		1,83		0,00
BLTN_2033_IPCA8	5,29		1,83		0,00

Detalhamento Investimento em Renda Variável

Carteira	Peso (%)	Taxa Adm.	Dsv pd	Risco Dnside	Var
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	2,64	2,00	18,77	13,67	-1,98
OCCAM FIC FIA	2,64	2,00	18,77	13,67	-1,98
BTG PACTUAL ABS	0,00				

OBRIGADO!

