



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

ATA DE REUNIÃO

Ao vigésimo quinto dia do mês de junho de dois mil e vinte e quatro, às onze horas, reuniram-se na sala de reunião do terceiro andar do edifício-sede do RIOPREVIDÊNCIA, sito à Rua da Quitanda, nº 106, Centro, Rio de Janeiro – RJ, 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, Robson Luiz Barbosa.

A reunião consistiu em 02 (duas) apresentações em formato de slides. O Diretor de Investimentos e o Gerente de Operações e Investimentos deram início à primeira apresentação, onde constavam análises de panoramas de investimentos de caráter internacional e variações de índices considerados de relevância para esta autarquia, como IPCA, IPC, PIB, taxa de juros e taxa de desemprego.

O Diretor, Euchério Rodrigues, 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 abril de 2024.

Sem mais a acrescentar, o encontro foi encerrado às 12 horas e 25 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

Gustavo Alves Tillmann

Subsecretário Geral de Fazenda

Secretaria de Estado de Fazenda

Robson Luiz Barbosa

Coordenador de Receita



Documento assinado eletronicamente por **Gustavo Alves Tillmann, Subsecretário(a) Geral de Fazenda**, em 11/07/2024, às 16:14, 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 12/07/2024, às 16:20, 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 15/07/2024, às 10:47, 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 **Pedro Pinheiro Guerra Leal, Gerente**, em 15/07/2024, às 10:53, 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 **78117744** e o código CRC **E1283E1A**.

Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Investimentos

Maio 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 Maria Elena Tavares Marcio Silva
Coordenadoria de Backoffice, Tecnologia e Estudos Econômicos	Anderson Menezes – Coordenador Adriana Rodrigues Matheus Maia

Demonstrativo das Carteiras

Fundo Administrativo
Proteção Social dos Militares





Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

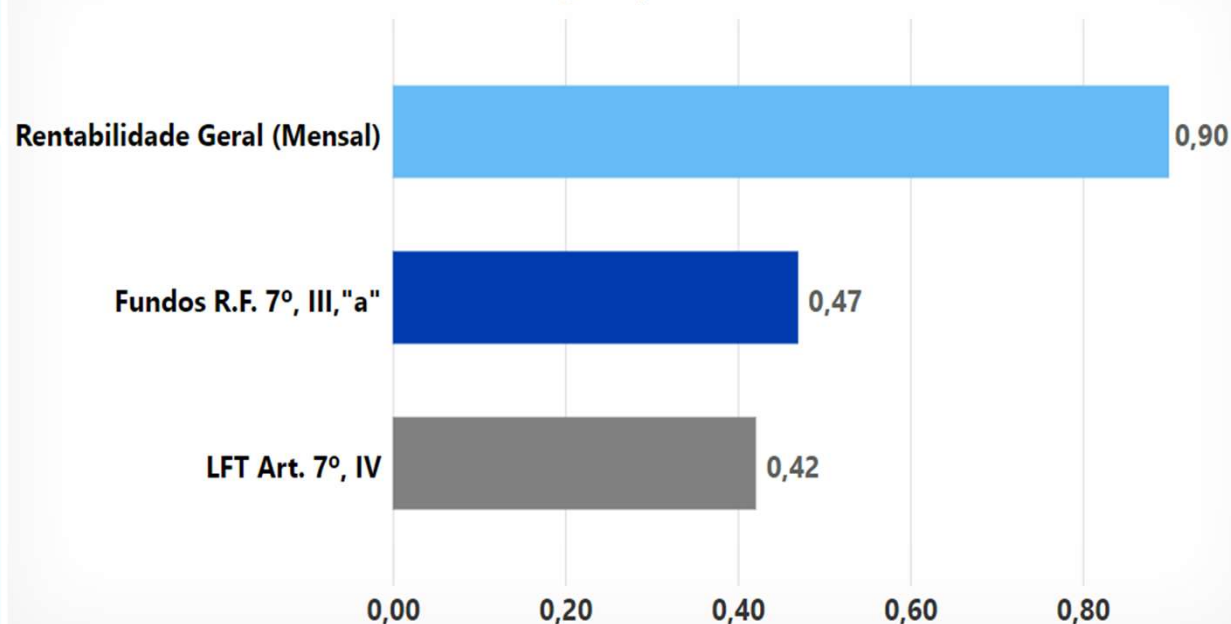
Fundo Administrativo

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	CDI	Mai	CDI			
Administrativo	100,00	0,90	0,83	4,99	4,80	3.436.611	11.344.193	297.467.426
Renda Fixa	100,00	0,95		4,06		3.436.611	11.344.193	297.467.426
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	56,72	0,83		4,42		2.181.380	13.576.934	168.730.599
BB PREV DI PER F		0,83		4,42		2.181.380	13.576.934	168.730.599
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, IV	43,28	0,97		5,51		1.255.231	6.901.599	128.736.827
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%		0,97		5,51		1.255.231	6.901.599	128.736.827

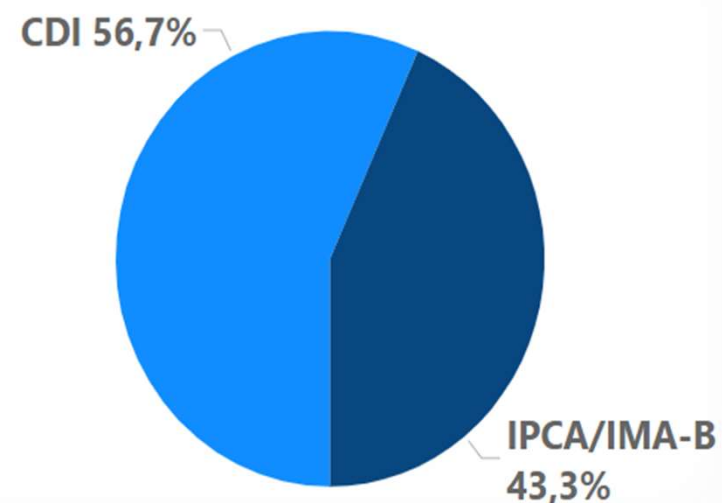
Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/05/2024.

Detalhamento Administrativo

Contribuição para Retorno



Benchmark





Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

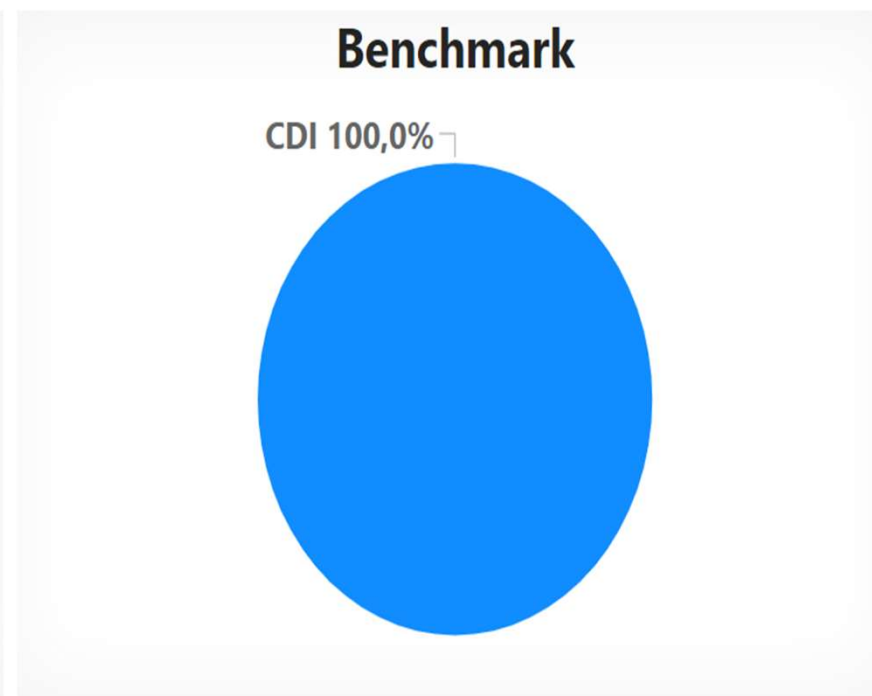
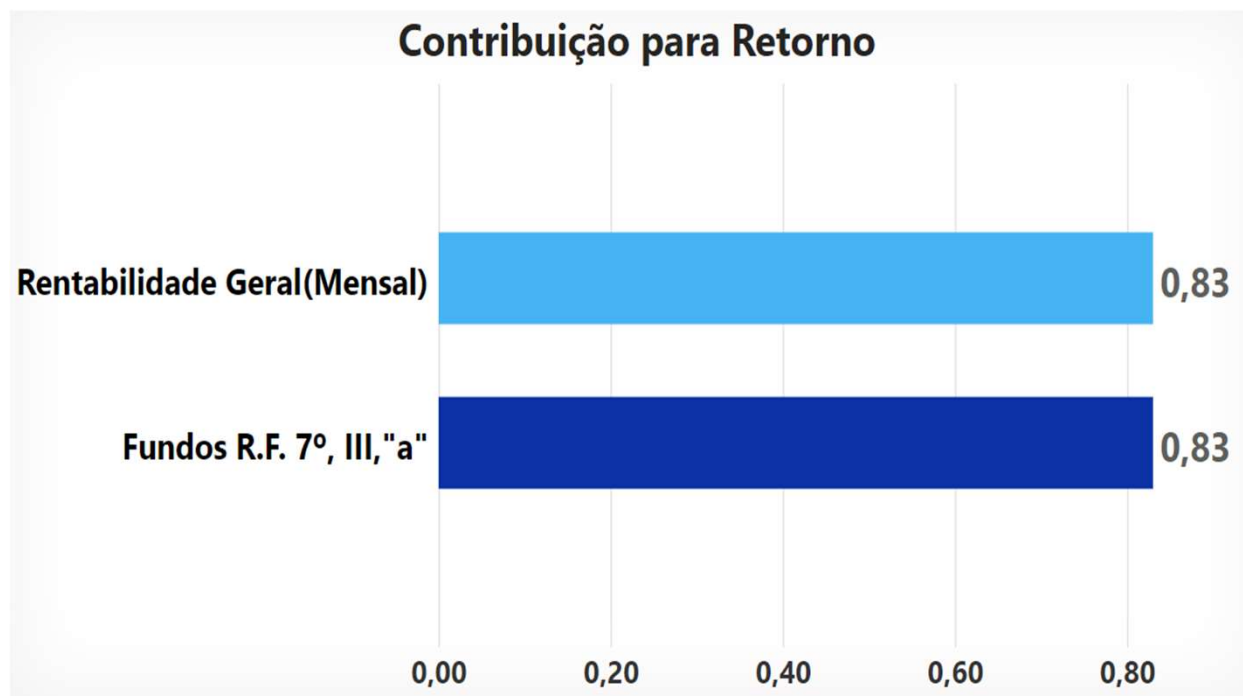
GEROI

Proteção Social dos Militares

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	4,93% + INPC	Mai	4,93% + INPC			
Militar	100,00	0,83	0,86	4,42	4,38	11.430.822	51.686.664	1.486.755.863,42
Renda Fixa	100,00	0,83		4,42		11.430.822	51.686.664	1.486.755.863,42
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	100,00	0,83		4,42		11.430.822	51.686.664	1.486.755.863,42
BB PREV DI PER F	100,00	0,83		4,42		11.430.822	51.686.664	1.486.755.863,42

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/05/2024.

Detalhamento Proteção Social dos Militares



Demonstrativo das Carteiras

Fundo Financeiro





Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

Fundo Financeiro

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	4,64%+ INPC	Mai	4,64% + INPC			
Financeiro	100,00	0,71	0,84	3,87	4,38	56.989.971	232.715.650	9.411.335.590
Renda Fixa	100,00	0,71		3,87		56.989.971	232.715.650	9.411.335.590
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	57,74	0,85		4,50		26.313.142	116.861.894	5.434.386.578
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	26,91	0,82		4,34		34.407.623	138.115.280	2.532.342.428
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	15,35	-0,29		-3,24		-3.730.794	-22.261.524	1.444.606.584

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/05/2024.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

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

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	4,64%+ INPC	Mai	4,64% + INPC			
Financeiro	100,00	0,71	0,84	3,87	4,38	56.989.971	232.715.650	9.411.335.590
Renda Fixa	100,00	0,71		3,87		56.989.971	232.715.650	9.411.335.590
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	57,74	0,85		4,50		26.313.142	116.861.894	5.434.386.578
BB DI TP FI	37,57	0,82		4,38		12.040.997	75.631.904	3.535.653.223
BRADERCO FI REND	15,06	0,88		3,83		12.136.066	37.028.926	1.417.401.708
ITAU INST DI FI	2,65	0,86		4,63		2.130.323	4.170.869	249.548.135
KINEA FIC FI	1,38	0,00		0,00		4.629	4.629	130.004.629
NOVUS RF INST FI	1,07	1,17		1,09		1.173.773	1.092.197	101.092.197
BB-INSTIT FI RF	0,00	0,85		4,61		3.196	16.701	378.709
SANT DI PREM FIC	0,00	0,85		4,69		1.648	8.765	195.725
BRADERCO DI LONG	0,00	0,81		4,32		680	3.491	84.261
SANT DI INST PRE	0,00	0,84		4,63		232	1.238	27.992
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	26,91	0,82		4,34		34.407.623	138.115.280	2.532.342.428
ITAU SOB SIM FIC	20,87	0,82		4,36		22.824.616	86.794.375	1.963.840.566
SANT DI TP PREM	5,66	0,82		4,34		7.349.772	28.611.603	532.721.439
SAFR S RG PR REF	0,38	0,82		4,33		4.233.235	22.709.301	35.780.422

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/05/2024.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

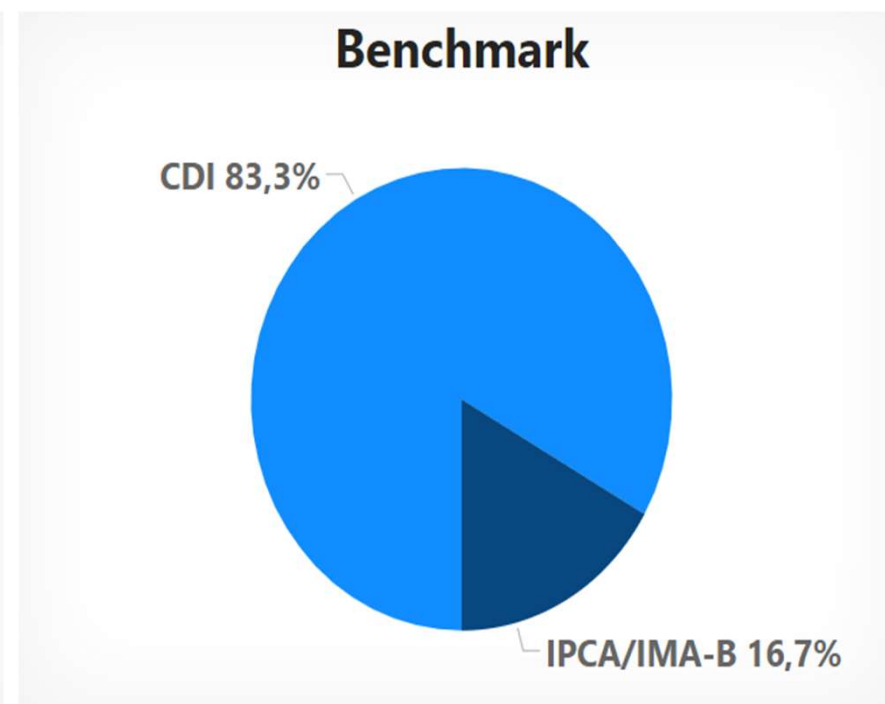
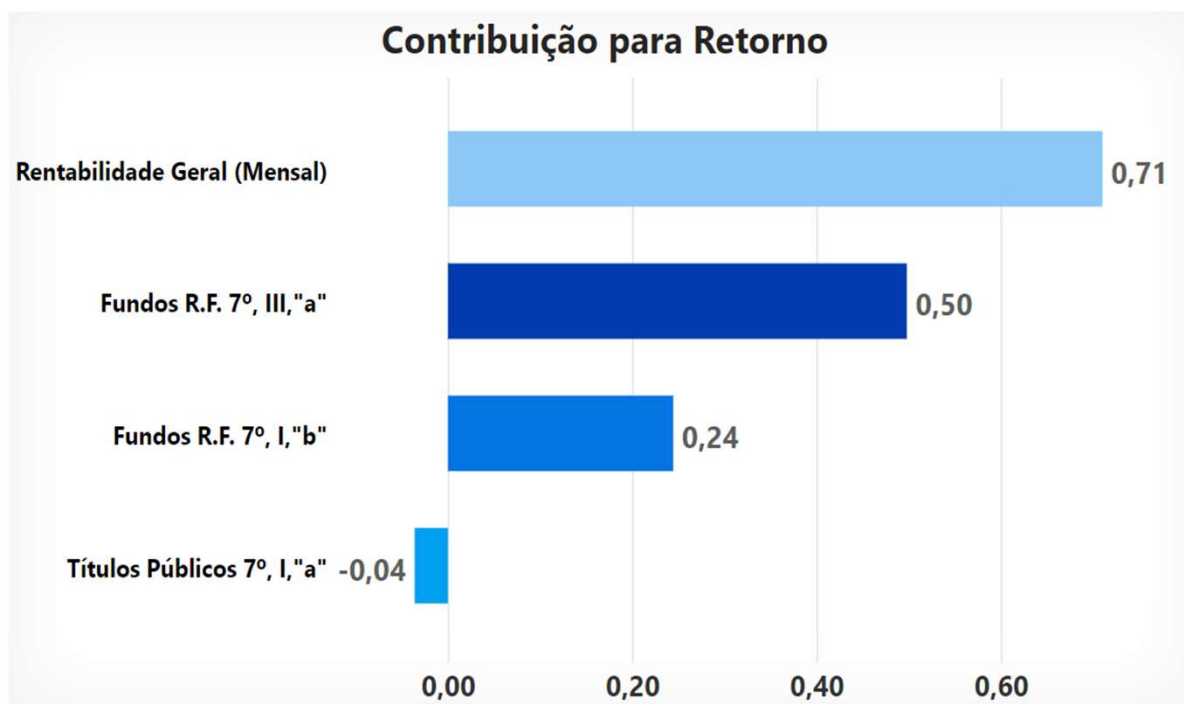
GEROI

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\$)
		Mai	4,64%+ INPC	Mai	4,64% + INPC			
Financeiro	100,00	0,71	0,84	3,87	4,38	56.989.971	232.715.650	9.411.335.590
Renda Fixa	100,00	0,71		3,87		56.989.971	232.715.650	9.411.335.590
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	15,35	-0,29		-3,24		-3.730.794	-22.261.524	1.444.606.584
NTNB_2060_5790	2,71	-0,33		-3,68		-835.014	-8.588.849	254.737.726
NTNB_2050_6170	2,26	-0,14		-0,14		-283.611	-283.611	212.778.167
NTNB_2060_5830	2,26	-0,33		-2,79		-695.845	-6.097.770	212.281.438
NTNB_2060_5980	2,26	-0,33		-1,69		-695.845	-2.219.164	212.281.438
NTNB_2050_6150	1,36	-0,08		-0,08		-107.853	-107.853	127.666.900
NTNB_2060_6090	0,90	-0,14		0,27		-118.509	143.769	85.111.267
NTNB_2060_5890	0,90	-0,33		-2,86		-278.338	-2.031.085	84.912.575
NTNB_2060_5970	0,90	-0,33		-2,18		-278.338	-1.244.501	84.912.575
NTNB_2060_6090	0,45	-0,14		0,27		-59.255	116.312	42.555.633
NTNB_2060_5870	0,45	-0,33		-2,92		-139.169	-1.066.063	42.456.288
NTNB_2060_5950	0,45	-0,33		-2,18		-139.169	-782.864	42.456.288
NTNB_2060_6150	0,45	-0,23		-0,23		-99.847	-99.847	42.456.288

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/05/2024.

Detalhamento Financeiro



Demonstrativo das Carteiras

Fundo Previdenciário





Demonstrativo das Carteiras – Rentabilidade - Resumo

GEROI

Fundo Previdenciário

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	4,97% + INPC	Mai	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,49	0,87	3,30	4,51	19.956.740	125.100.526	4.100.063.746
Renda Fixa	94,05	0,78		3,90		29.575.494	142.044.988	3.856.068.829
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	47,50	0,70		3,32		12.403.633	57.254.077	1.947.502.573
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	16,85	0,87		4,72		5.728.119	32.981.607	690.857.647
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	15,93	0,85		5,40		6.094.437	22.105.469	652.997.909
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	7,63	0,89		3,81		3.530.779	27.885.309	312.892.174
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	6,14	0,81		0,81		1.818.526	1.818.526	251.818.526
Renda Variável	5,95	-3,79		-8,53		-9.618.754	-16.944.462	243.994.917
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	5,95	-3,79		-8,53		- 9.618.754	- 16.944.462	243.994.917

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/05/2024.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

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\$)
		Mai	4,97% + INPC	Mai	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,49	0,87	3,30	4,51	19.956.740	125.100.526	4.100.063.746
Renda Fixa	94,05	0,78		3,90		29.575.494	142.044.988	3.856.068.829
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	47,50	0,70		3,32		12.403.633	57.254.077	1.947.502.573
NTNB_2060_5740	3,11	-0,33		-3,36		-417.507	-4.426.499	127.368.863
NTNB_2050_5714	2,76	0,87		4,69		980.626	5.206.914	113.320.928
NTNB_2040_5625	2,76	0,87		4,66		972.203	5.166.468	113.266.796
NTNB_2050_5750	2,75	0,88		4,71		979.196	5.198.104	112.783.776
NTNB_2040_5780	2,72	0,88		4,72		970.887	5.153.014	111.522.253
NTNB_2030_5595	2,71	0,86		4,64		951.696	5.059.373	111.177.239
NTNB_2050_5868	2,71	0,89		4,75		974.810	5.170.219	111.096.682
NTNB_2050_5884	2,70	0,89		4,76		973.922	5.164.822	110.772.315
NTNB_2030_5711	2,70	0,87		4,69		956.279	5.079.193	110.546.477
NTNB_2045_5790	2,69	0,80		4,72		974.452	5.186.112	110.308.230
NTNB_2045_5801	2,69	0,80		4,73		974.201	5.184.275	110.167.229
NTNB_2035_5704	2,68	0,79		4,69		964.414	5.136.489	109.986.966
NTNB_2035_5759	2,67	0,80		4,71		965.073	5.138.156	109.544.812
NTNB_2060_6088	2,63	0,90		4,84		965.905	5.115.008	107.978.607
NTNB_2060_5740	2,07	-0,33		-3,53		-278.338	-3.107.447	84.912.575
NTNB_2060_5770	2,07	-0,33		-3,28		-278.338	-2.880.242	84.912.575
NTNB_2055_5801	1,62	0,80		4,73		587.512	3.126.384	66.444.132
NTNB_2055_5724	1,09	0,80		4,70		393.114	2.092.852	44.766.977
NTNB_2060_5909	1,04	-0,33		-5,44		-139.169	-2.505.895	42.456.288
NTNB_2060_5500	1,04	-0,33		-4,95		-139.169	-2.270.301	42.456.288
NTNB_2055_5439	0,23	0,78		4,59		79.700	425.189	9.322.275
NTNB_2060_5700	0,06	-0,33		-6,20		-7.835	-158.110	2.390.289

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/05/2024.

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

Carteira	Peso (%)	CUPOM (R\$)
Previdenciário	100,00	
Renda Fixa	94,05	
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	47,50	16.033.614
NTNB_2045_5790	2,69	3.156.223
NTNB_2045_5801	2,69	3.156.223
NTNB_2035_5704	2,68	3.156.223
NTNB_2035_5759	2,67	3.156.223
NTNB_2055_5801	1,62	1.893.734
NTNB_2055_5724	1,09	1.262.489
NTNB_2055_5439	0,23	252.498



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, III "a" e Art. 7, I, "b"

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	4,97% + INPC	Mai	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,49	0,87	3,30	4,51	19.956.740	125.100.526	4.100.063.746
Renda Fixa	94,05	0,78		3,90		29.575.494	142.044.988	3.856.068.829
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	16,85	0,87		4,72		5.728.119	32.981.607	690.857.647
ITAU INST DI FI	8,88	0,86		4,63		2.942.694	16.163.689	364.275.117
BRADESCO FI REND	7,97	0,88		4,81		2.785.425	16.817.919	326.582.531
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	7,63	0,89		3,81		3.530.779	27.885.309	312.892.174
CAIXA 24 IV TP	4,67	0,89		4,51		1.681.591	8.355.965	191.599.384
SANTANDER TOP RF	1,76	1,02		2,76		729.230	2.004.618	72.010.367
FI CX 24 VI TP	0,94	0,88		1,58		335.872	597.846	38.375.973
BB PREV 20 734 9	0,20	0,88		4,50		70.218	348.576	8.021.602
BB RF TP VI	0,07	0,88		4,49		24.993	124.047	2.858.518
SAFRA IMA INST F	0,00	1,36		-0,80		347	-98.312	25.875
SANT DI TP PREM	0,00	0,82		4,34		4	19	454
FI CAIXA BRZ TP		0,39		3,78		595.408	10.819.376	
CAIXA GEST ESTR		0,44		1,92		93.017	1.651.305	

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/05/2024.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, IV e Art. 7, V, "b"

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	4,97% + INPC	Mai	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,49	0,87	3,30	4,51	19.956.740	125.100.526	4.100.063.746
Renda Fixa	94,05	0,78		3,90		29.575.494	142.044.988	3.856.068.829
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	15,93	0,85		5,40		6.094.437	22.105.469	652.997.909
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,82	0,81		3,79		2.473.872	8.731.052	238.731.052
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	5,18	0,92		5,60		1.943.756	11.330.566	212.223.006
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,97	1,03		1,34		1.234.735	1.601.776	121.601.776
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,96	0,55		0,55		442.075	442.075	80.442.075
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	6,14	0,81		0,81		1.818.526	1.818.526	251.818.526
BRDESCO FIC RP CP	6,14	0,81		0,81		1.818.526	1.818.526	251.818.526

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/05/2024.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

Detalhamento Investimento em Renda Variável – Art. 8, I

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	4,97% + INPC	Mai	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,49	0,87	3,30	4,51	19.956.740	125.100.526	4.100.063.746
Renda Variável	5,95	-3,79		-8,53		-9.618.754	-16.944.462	243.994.917
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	5,95	-3,79		-8,53		- 9.618.754	- 16.944.462	243.994.917
OCCAM FIC FIA	3,24	-3,15		-4,90		-4.318.469	-7.136.702	132.863.314
TORK ONLY INST F	2,71	-4,55		-8,12		-5.298.287	-9.801.317	111.082.662
BTG PACTUAL ABS	0,00	-3,92		-11,63		-1.999	-6.443	48.941

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/05/2024.

Fundo Previdenciário

Carteira	Peso (%)	Taxa Adm.	Dsv pd	Risco Dnside	Var
Previdenciário	100,00	0,24	2,07	1,48	-0,09
Renda Fixa	94,05	0,09	2,02	1,43	-0,01
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	47,50	0,00	4,18	2,94	0,00
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	16,85	0,18	0,19	0,00	0,04
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	15,93	0,00	0,19	0,00	0,00
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	7,63	1,06	0,79	-0,07	-0,12
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	6,14	0,20	0,64	0,04	0,02
Renda Variável	5,95	2,00	15,71	10,70	-1,51
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	5,95	2,00	15,71	10,70	-1,51



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

Carteira	Peso (%)	Taxa Adm.	Dsv pd	Risco Dnside	Var
Previdenciário	100,00	0,24	2,07	1,48	-0,09
Renda Fixa	94,05	0,09	2,02	1,43	-0,01
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	47,50	0,00	4,18	2,94	0,00
NTNB_2060_5740	3,11	0,00	5,55	3,91	0,00
NTNB_2050_5714	2,76	0,00	5,55	3,91	0,00
NTNB_2040_5625	2,76	0,00	5,58	3,93	0,00
NTNB_2050_5750	2,75	0,00	5,64	3,97	0,00
NTNB_2040_5780	2,72	0,00	5,66	3,99	0,00
NTNB_2030_5595	2,71	0,00	5,67	4,00	0,00
NTNB_2050_5868	2,71	0,00	6,72	4,71	0,00
NTNB_2050_5884	2,70	0,00	5,74	4,05	0,00
NTNB_2030_5711	2,70	0,00	5,61	3,96	0,00
NTNB_2045_5790	2,69	0,00	5,62	3,97	0,00
NTNB_2045_5801	2,69	0,00	5,62	3,97	0,00
NTNB_2035_5704	2,68	0,00	5,64	3,98	0,00
NTNB_2035_5759	2,67	0,00	5,83	4,10	0,00
NTNB_2060_6088	2,63	0,00	5,59	3,95	0,00
NTNB_2060_5740	2,07	0,00	5,53	3,90	0,00
NTNB_2060_5770	2,07	0,00	5,32	3,75	0,00
NTNB_2055_5801	1,62	0,00	5,58	3,93	0,00
NTNB_2055_5724	1,09	0,00	5,64	3,97	0,00
NTNB_2060_5909	1,04	0,00	5,66	3,99	0,00
NTNB_2060_5500	1,04	0,00	5,58	3,93	0,00
NTNB_2055_5439	0,23	0,00	5,64	3,97	0,00
NTNB_2060_5700	0,06	0,00	5,66	3,99	0,00

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/05/2024.

Detalhamento Renda Fixa - Art.7, III, "a", Art. 7, I, "b" e Art. 7, V, "b"

Carteira	Peso (%)	Taxa Adm.	Dsv pd	Risco Dnside	Var
Previdenciário	100,00	0,24	2,07	1,48	-0,09
Renda Fixa	94,05	0,09	2,02	1,43	-0,01
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	16,85	0,18	0,19	0,00	0,04
ITAU INST DI FI	8,88	0,18	0,19	0,17	0,04
BRADESCO FI REND	7,97	0,15	0,20	0,17	0,04
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	7,63	1,06	0,79	-0,07	-0,12
CAIXA 24 IV TP	4,67	0,20	0,62	-0,04	-0,05
SANTANDER TOP RF	1,76	0,20	1,30	-0,18	-0,05
FI CX 24 VI TP	0,94	0,20	2,82	-0,04	0,00
BB PREV 20 734 9	0,20	0,15	0,62	-0,04	0,00
BB RF TP VI	0,07	0,20	0,62	-0,04	0,00
SAFRA IMA INST F	0,00	0,00	2,99	-0,41	0,00
SANT DI TP PREM	0,00	0,20	0,15	0,04	0,00
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	6,14	0,20	0,64	0,04	0,02
BRADESCO FIC RP CP	6,14	0,20	0,64	0,04	0,02
Renda Variável	5,95	2,00	15,71	10,70	-1,51
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	5,95	2,00	15,71	10,70	-1,51
OCCAM FIC FIA	3,24	2,00	11,25	7,64	-1,14
TORK ONLY INST F	2,71	2,00	17,61	12,01	-1,90
BTG PACTUAL ABS	0,00		15,57	10,70	-1,51

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/05/2024.

Detalhamento Renda Fixa - Art.7, IV

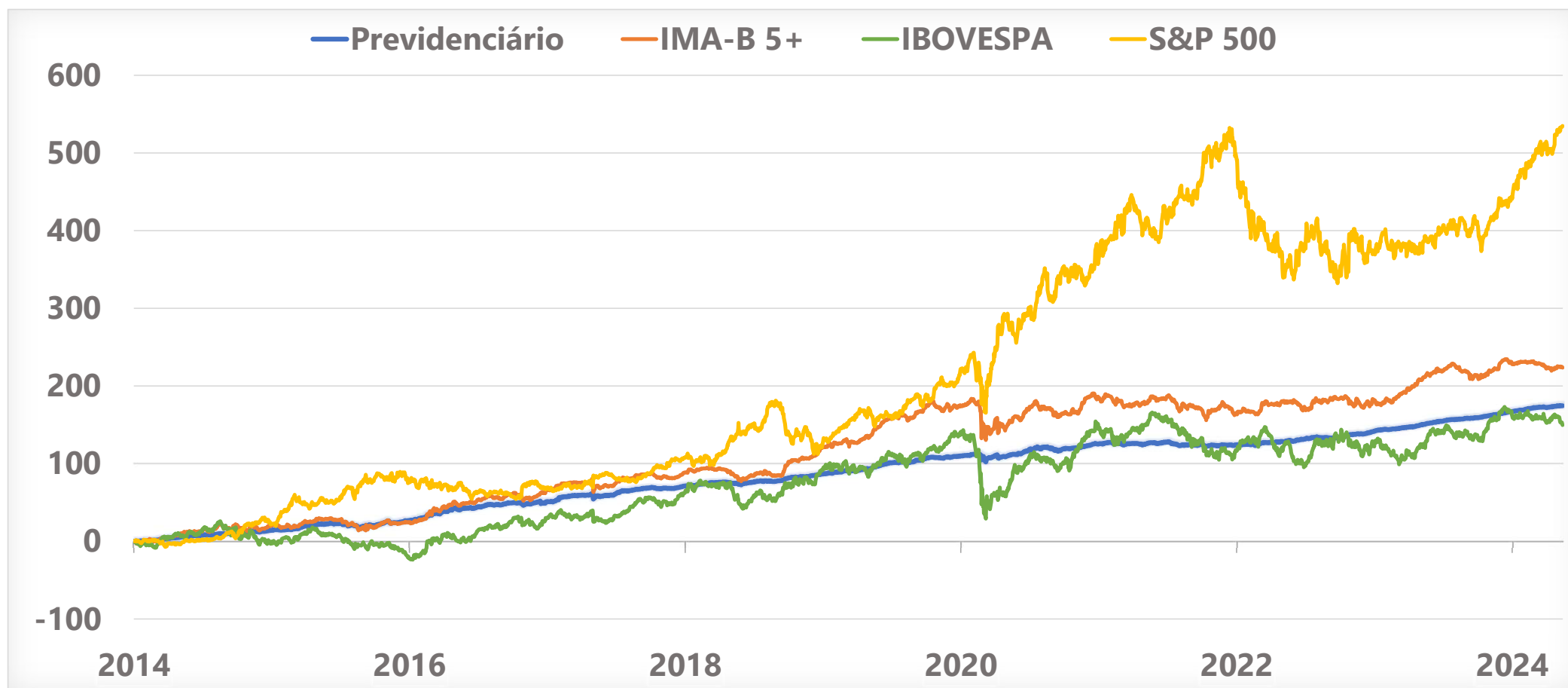
Carteira	Peso (%)	Taxa Adm.	Dsv pd	Risco Dnside	Var
Previdenciário	100,00	0,24	2,07	1,48	-0,09
Renda Fixa	94,05	0,09	2,02	1,43	-0,01
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	15,93	0,00	0,19	0,00	0,00
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,82	0,00	0,17	0,00	0,00
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	5,18	0,00	0,19	0,00	0,00
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,97	0,00	0,19	0,00	0,00
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,96	0,00	0,20	0,00	0,00

Detalhamento Investimento em Renda Variável – Art. 8, I

Carteira	Peso (%)	Taxa Adm.	Dsv pd	Risco Dnside	Var
Previdenciário	100,00	0,24	2,07	1,48	-0,09
Renda Variável	5,95	2,00	15,71	10,70	-1,51
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	5,95	2,00	15,71	10,70	-1,51
OCCAM FIC FIA	3,24	2,00	11,25	7,64	-1,14
TORK ONLY INST F	2,71	2,00	17,61	12,01	-1,90
BTG PACTUAL ABS	0,00		15,57	10,70	-1,51

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/05/2024.

Comparativo Carteira x Índices - variação acumulada (em %)



Fonte: Bloomberg e Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/05/2024.

Comparativo Índices - variação acumulada (em %)



Fonte: Mais Retorno. Dados referentes a 20/06/2024



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

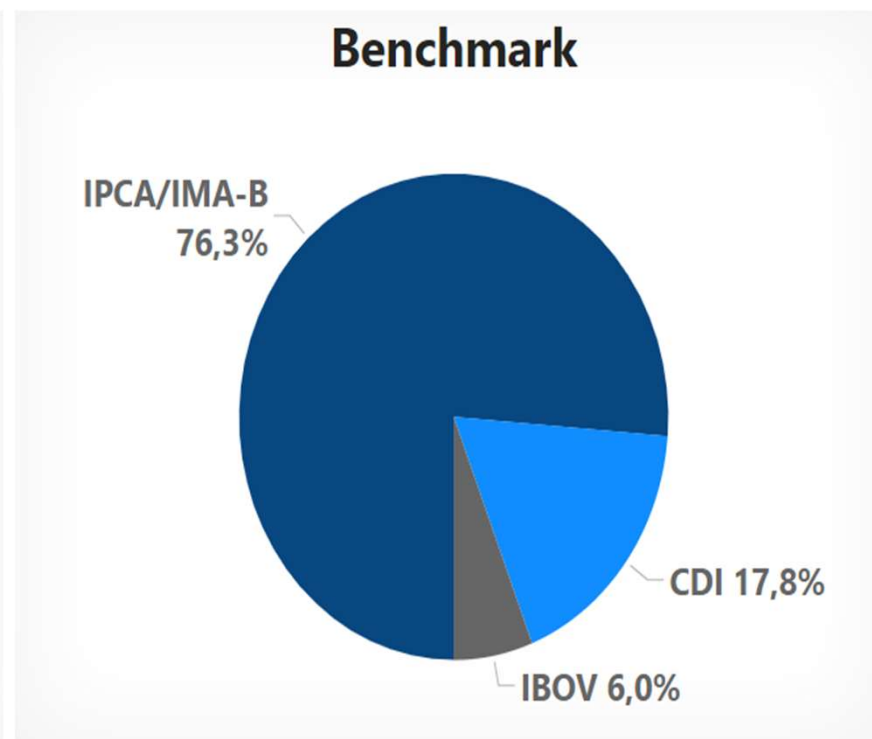
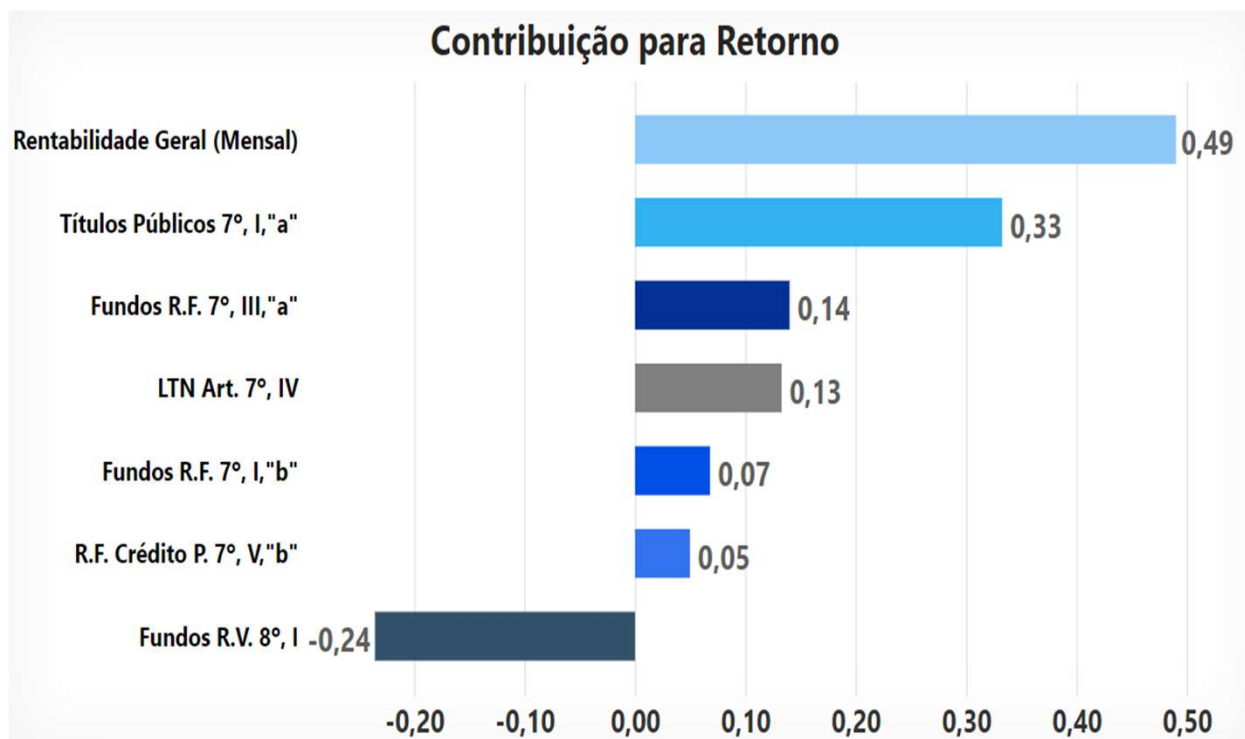
Rentabilidade Histórica IMA-B 5+

GEROI

	ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM.
IMA-B 5+	2024	-1,47	0,51	-0,55	-2,91	1,59	-0,81	-	-	-	-	-	-	-3,64	1.462,51
IMA-B 5+	2023	-1,26	1,17	3,73	3,03	4,13	3,37	0,73	-1,27	-1,92	-0,98	3,39	3,94	19,28	1.521,52
IMA-B 5+	2022	-1,61	0,01	3,56	0,08	1,16	-0,02	-2,90	2,49	2,39	0,65	-1,18	-1,19	3,30	1.259,47
IMA-B 5+	2021	-1,69	-2,33	-1,17	0,45	1,38	0,83	-0,76	-2,22	-1,26	-3,87	4,47	-0,34	-6,55	1.216,06
IMA-B 5+	2020	0,03	0,32	-10,93	2,01	1,02	2,84	7,32	-3,62	-2,60	0,22	1,06	9,14	5,50	1.308,32
IMA-B 5+	2019	6,61	0,55	0,43	1,79	5,20	5,06	1,51	-0,77	3,73	4,67	-4,07	2,60	30,37	1.234,93
IMA-B 5+	2018	4,95	0,56	0,38	-0,63	-4,65	-1,08	3,15	-0,52	-1,03	10,66	1,52	1,88	15,41	923,96
IMA-B 5+	2017	2,24	5,06	0,88	-0,82	-1,78	-0,06	4,67	1,36	2,40	-1,01	-1,40	0,79	12,75	787,28
IMA-B 5+	2016	1,21	2,75	8,30	5,37	-0,73	2,57	3,34	0,87	1,67	0,73	-2,04	3,71	31,04	686,94
IMA-B 5+	2015	3,71	0,17	-1,02	3,55	3,14	-0,73	-1,80	-4,59	-1,63	2,63	1,35	1,13	5,71	500,54
IMA-B 5+	2014	-3,82	5,59	0,55	3,17	6,19	-0,64	1,31	6,91	-5,43	2,73	2,73	-2,96	16,60	468,12
IMA-B 5+	2013	0,78	-1,12	-3,49	2,01	-6,27	-3,95	1,51	-3,88	-0,19	1,20	-6,05	1,40	-17,07	387,22
IMA-B 5+	2012	1,44	2,77	2,54	6,53	2,70	-1,72	4,01	2,78	1,26	5,27	0,17	2,29	34,21	487,50
IMA-B 5+	2011	-1,49	0,50	1,32	0,36	2,09	-1,12	0,17	6,89	-0,28	2,38	2,58	0,46	14,48	337,74
IMA-B 5+	2010	1,17	2,21	2,44	1,11	-1,40	1,74	1,90	3,32	0,27	2,40	1,32	3,54	21,85	282,38
IMA-B 5+	2009	6,44	1,06	1,67	-1,19	7,15	0,51	1,18	2,62	1,12	-2,65	1,31	2,50	23,52	213,80
IMA-B 5+	2008	1,40	3,03	-3,44	3,48	2,13	-0,64	0,57	-0,02	-3,47	-8,17	4,91	8,51	7,50	154,06

Fonte: Mais Retorno. Dados referentes a 20/06/2024

Detalhamento Previdenciário



OBRIGADO!



Cenário Macro – Maio 2024

Gerência de Operações e Investimentos



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.

IPCA Total e Grupos contribuintes (em %, A/A)

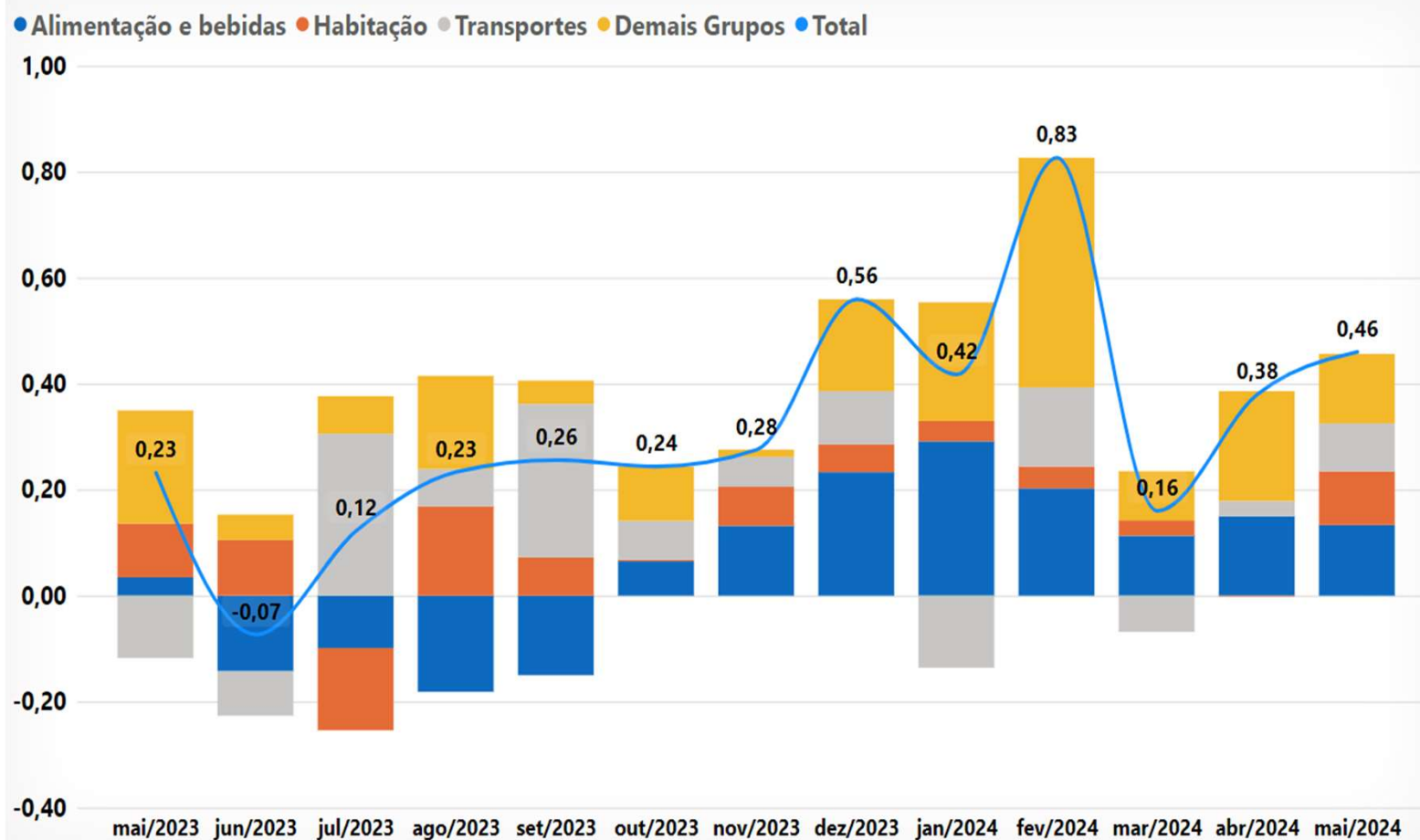
Inflação

O IPCA registrou inflação de **0,46% em maio**, acelerando em relação a abril (0,38%), ficando acima do que era esperado pelo mercado (0,42%).

As maiores contribuições vieram:

O maior contribuinte foi o grupo de **alimentos** com **inflação de 0,62%**, que contribuiu com **0,13 p.p.**

O recente aumento no **grupo de alimentos** foi impulsionado por mudanças **significativas nas safras**, exacerbadas **pelas fortes chuvas** que atingiram o **Rio Grande do Sul**, uma das **principais regiões produtoras do país**.



Fonte: IBGE, com elaboração própria da GEROI.



Inflação

GEROI

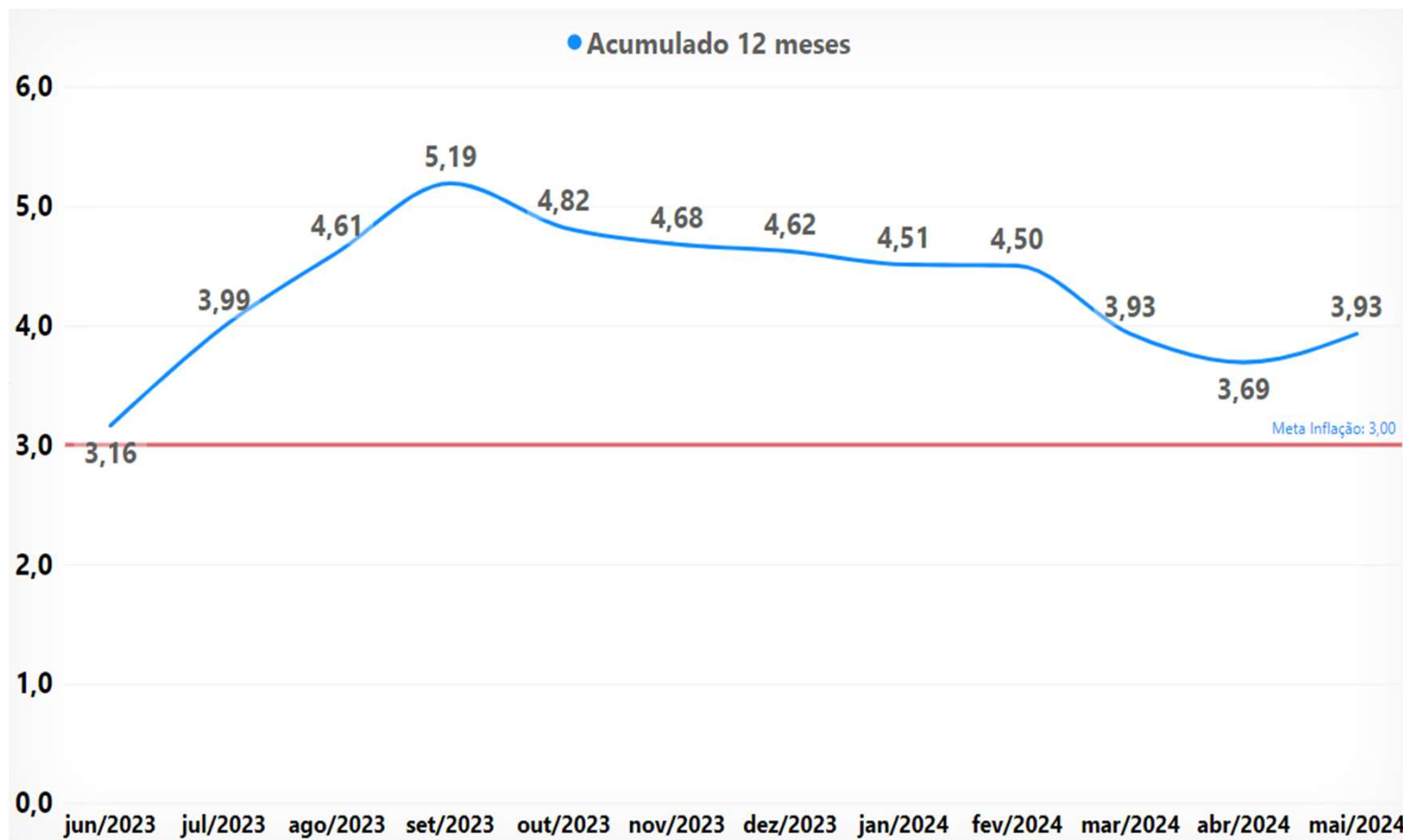
IPCA Acumulado em 12 meses (em %, A/A)

Detalhamento da Inflação

Em março, a taxa acumulada em 12 meses **acelerou, alcançando 3,93%.**

Representando o teto da meta de inflação estipulada pelo Banco Central para 2024, que é de **3%**, com uma **tolerância até 4,5%.**

Esse resultado representou um **aumento nas expectativas** dos analistas de **3,76% para 3,80% em 2024.**



Fonte: IBGE, com elaboração própria da GEROI.

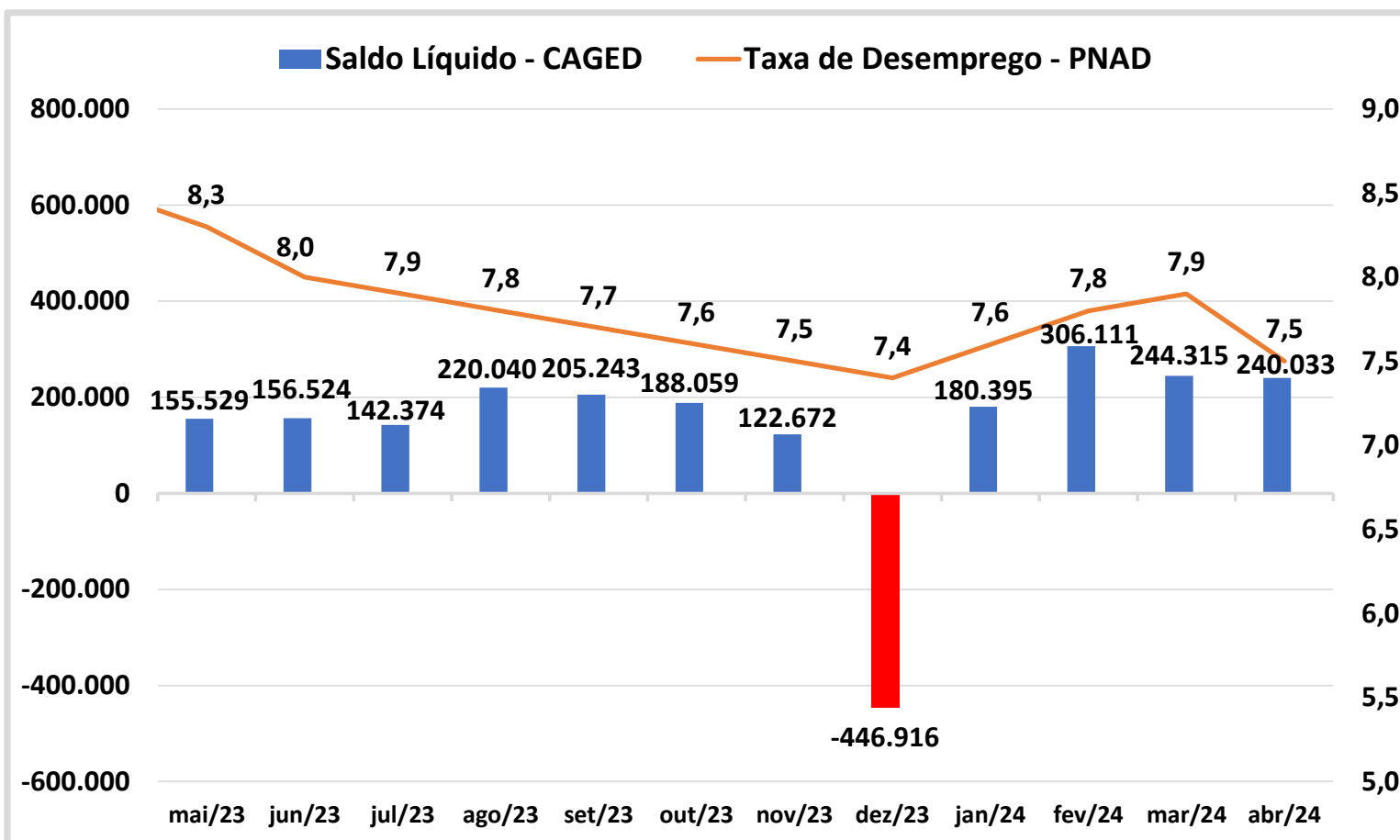
Taxa de Desemprego (em %, média móvel de 3 meses) e Saldo

Mercado de Trabalho

A taxa de desemprego diminuiu para **7,5% em abril**. Houve um **recorde histórico de carteiras assinadas**, chegando em mais de **38 milhões de empregos formais**.

No mês de março houve **240.033 empregos formais gerados**, no mesmo mês de 2023 existiram 181.761 vagas geradas.

No primeiro trimestre de 2024, a produtividade por horas efetivamente trabalhadas **avançou 1,1%** em comparação ao mesmo período de 2023.

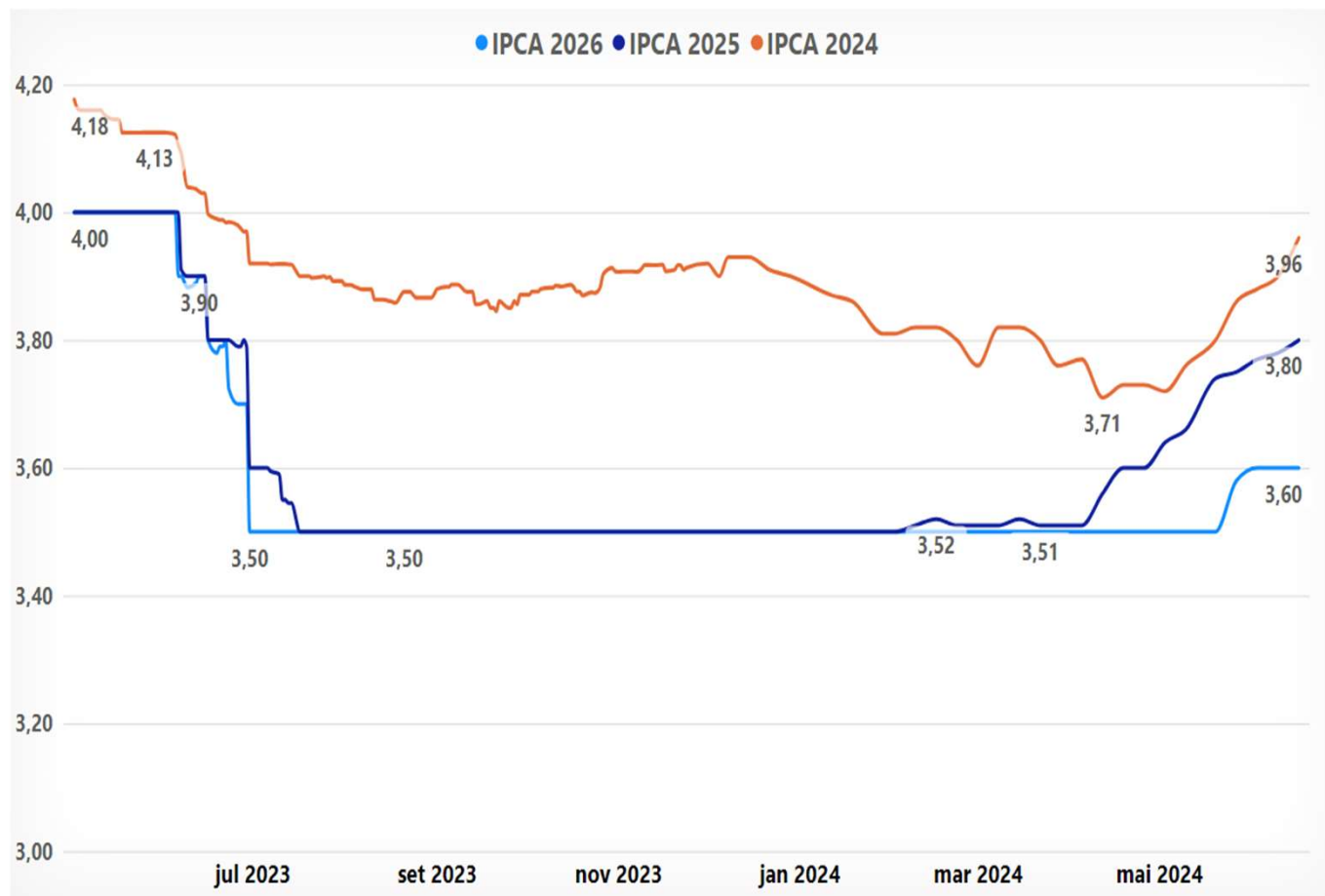


Fonte: IBGE, PDET (Ministério do Trabalho), FGV Ibre com elaboração própria da GEROI.



- **As expectativas de inflação e crescimento se mantiveram.** As expectativas para o IPCA de 2024 continuam dentro do intervalo de tolerância da meta. Em relação à Selic, deve continuar seguindo no seu ciclo de corte de juros.
- Em quatro semanas, a expectativa para o **IPCA** de:
 - 2024 foi para **3,96%** (+0,16 bps)
 - 2025 foi para **3,80%** (+0,06 bps)
 - 2026 foi para **3,60%** (+0,10 bps)
- Em quatro semanas, a expectativa para a **Selic** de:
 - 2024 foi para **10,50%** (+0,50 bps)
 - 2025 foi para **9,50%** (+0,50 bps)
 - 2026 permaneceu em **9,00%**

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



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

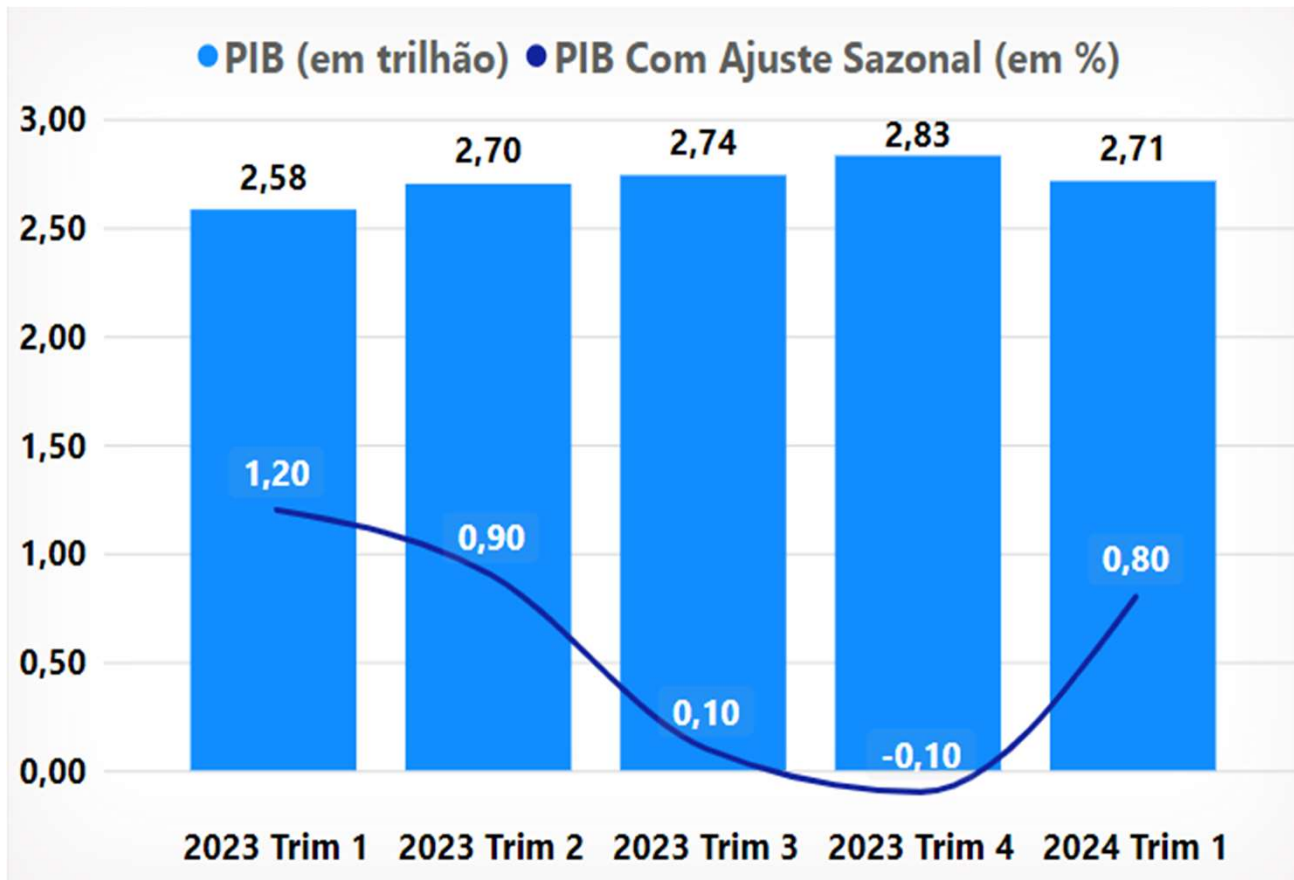


- No **primeiro trimestre** de 2024 o PIB do Brasil foi de 2,45%, um **crescimento de 0,8%** em relação ao mesmo período anterior.
- Os **destaques com relação ao primeiro trimestre** de 2023 foram para a **Agropecuária e FBCF** com **crescimento de 11,3% e 4,1%**, respectivamente.
- **Quedas em atividades Industriais**
 - Eletricidade e gás, água, esgoto, atividades de gestão de resíduos **(-1,6%)**;
 - Construção **(-0,5%)**;
 - Indústrias Extrativas **(-0,4%)**.
- **No setor externo**, os Bens e Serviços tiveram um **aumento nas exportações de 6,5%**, enquanto que as **Importações avançaram 10,2%**.

PIB – Resultados trimestrais

GEROI

Produto Interno Bruto (em %, A/T)



Fonte: IBGE e Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.

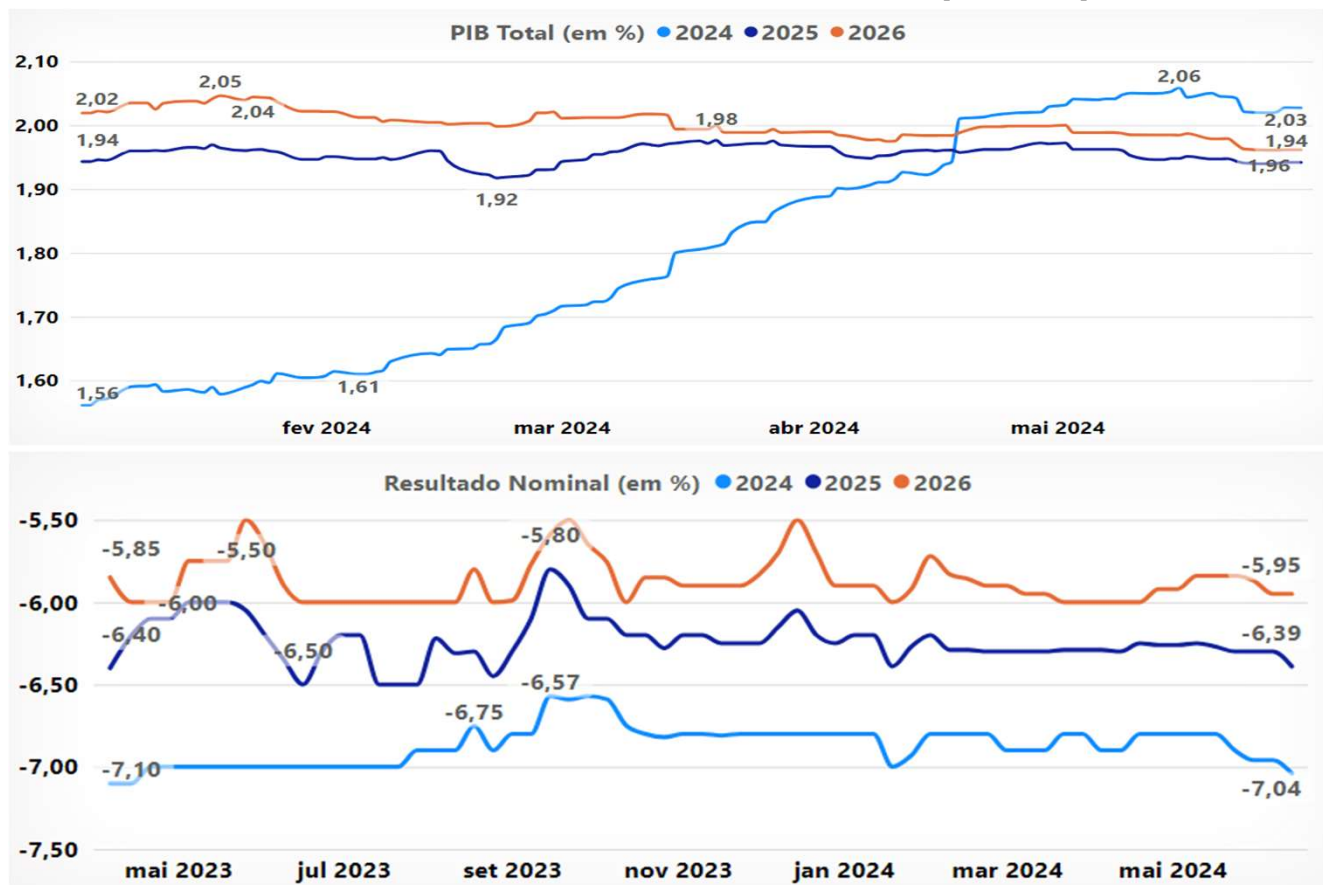


- **A expectativa para o PIB de 2024** continua a aumentar após o primeiro resultado trimestral. Foi indicada uma **alta de 0,04%** na expectativa do PIB total.
- **Projeção para 2025:** Estacionária em **2%**.
- **Projeção para 2026:** Ligeira queda de **0,08%**.
- **Expectativa do Resultado Nominal** do PIB tem apresentado quedas sucessivas nas últimas semanas:
- **2024:** -7,04%
- **2025:** -6,39%
- Um dos fatores atribuídos a esse **déficit nominal** são os gastos com maiores juros. No entanto, as expectativas são de que as **despesas financeiras** tenham **uma leve queda**.

PIB – Expectativas

GEROI

PIB Total e Resultado nominal (em %)



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

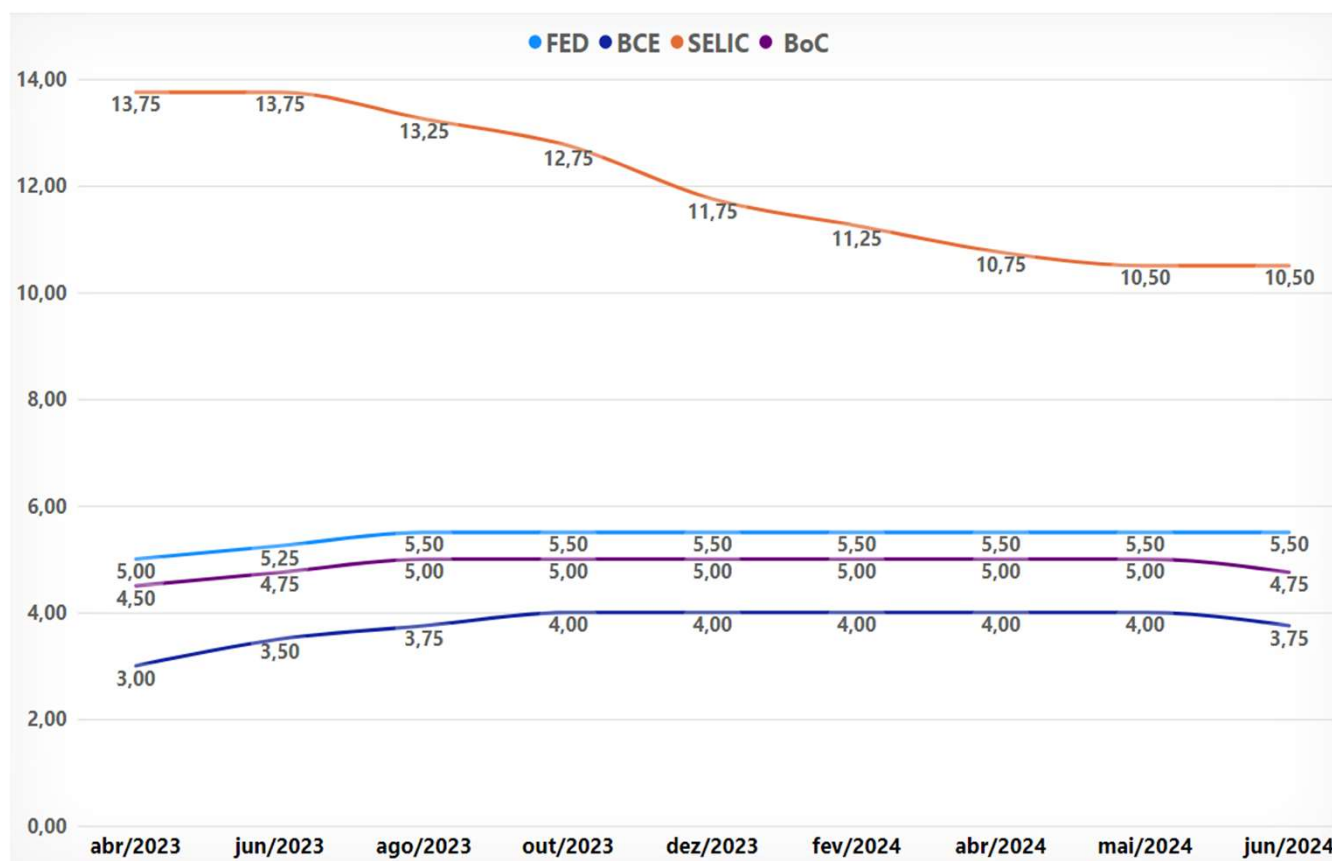


- Os bancos centrais, como o **Banco Central Europeu (BCE)** e o **Banco do Canadá (BoC)**, iniciaram os **ciclos de corte de juros** antes do **Federal Reserve (Fed)**, mesmo possuindo um espaço restrungido.
- No Brasil e nos demais mercados emergentes, espera-se que o **relaxamento monetário** prossiga de **forma cautelosa**, ajustando-se às condições econômicas locais.
- **No último Copom** a decisão foi de **manter os juros em 10,50%**. Dessa forma, o **Brasil possui a 2ª maior taxa de juros real do mundo (6,79%)**.

Taxas de Juros

GEROI

Taxas de juros (em %)



Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.

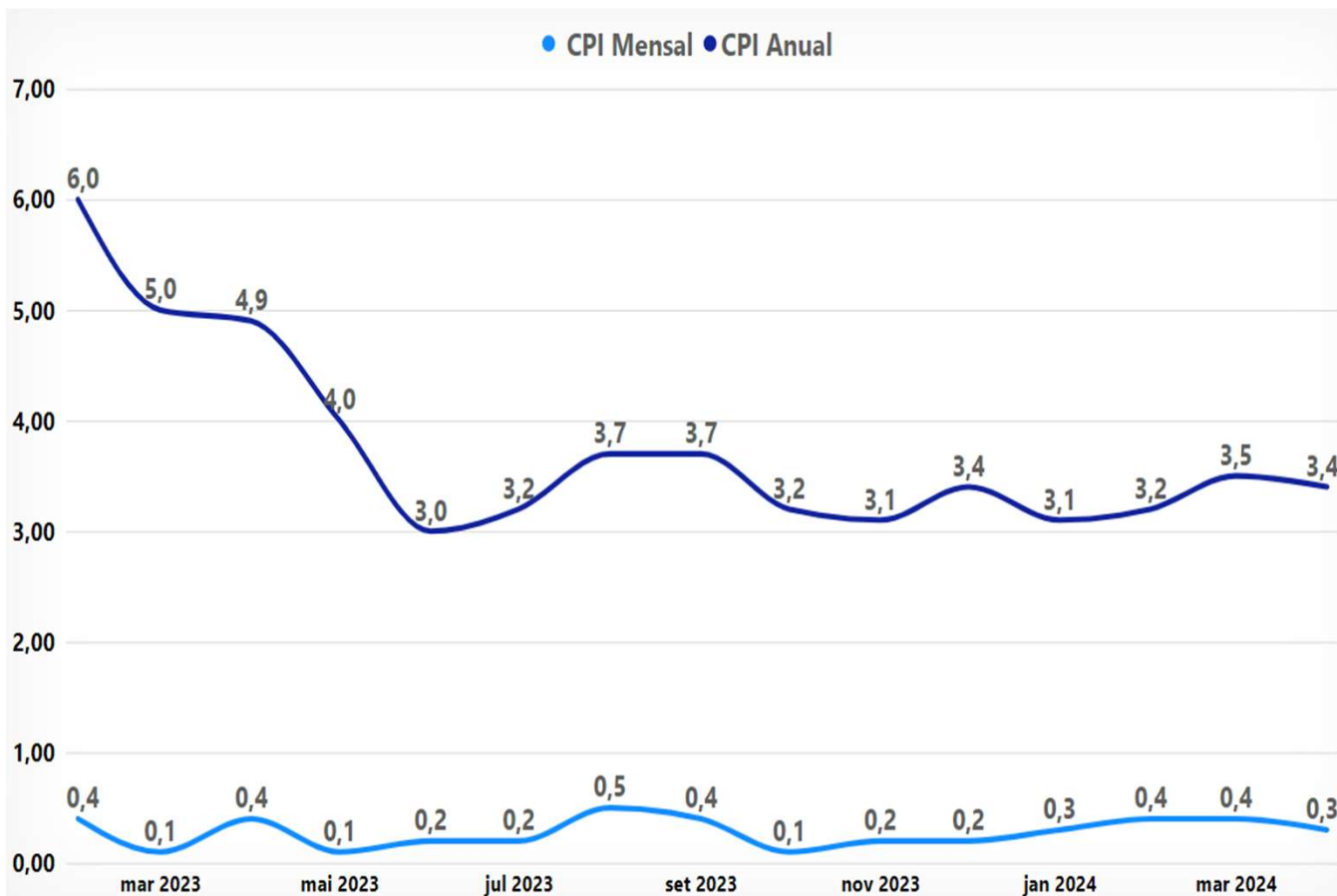


- O CPI (Índice de Preços ao Consumidor) de abril dos Estados Unidos teve resultado de **0,3%**, desacelerando em relação a março. Veio abaixo das expectativas que eram de **0,4%**, segundo analistas.
- No **anual**, a taxa registrou uma diminuição de 0,1 p.p e foi para **3,4%**. A **meta do Banco central Americano** é de trazer a inflação ao seu patamar de **2%**.
- Essa decisão do FED tende a **reduzir o atrativo do Brasil** para o influxo de capital estrangeiro. Apesar de oferecer taxas de juros mais elevadas, o mercado de **renda fixa dos EUA** é percebido como **mais estável**, o que pode **desestimular investimentos externos no Brasil**.

Inflação EUA

GEROI

Índice de Preços ao Consumidor (em %)



Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.

OBRIGADO!



Propostas Alocativas

Gerência de Operações e Investimentos

Maio 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
. Análise de novos instrumentos vinculados ao CDI e IPCA.

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

OBRIGADO!

