



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

ATA DE REUNIÃO

Ao vigésimo segundo do mês de maio de dois mil e vinte e quatro, às quinze 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, Sr. Robson Luiz Barbosa.

A reunião consistiu em 02 (duas) apresentações em formato de slides. O Gerente de Operações e Investimentos deu 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 taxas de desemprego, IPCA e IPC.

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 que, devido a uma mudança no cenário econômico, os investimentos em renda variável serão desconsiderados por ora.

Sem mais a acrescentar, o encontro foi encerrado às 16 horas e 18 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 **Euchério Lerner Rodrigues, Diretor**, em 05/06/2024, às 12:06, 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 06/06/2024, às 09:22, 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 17/06/2024, às 17:12, 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 17/06/2024, às 17:14, 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 **75511496** e o código CRC **2207C4E6**.

Propostas Alocativas

Gerência de Operações e Investimentos

Abril 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!



Cenário Macro – Abril 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)

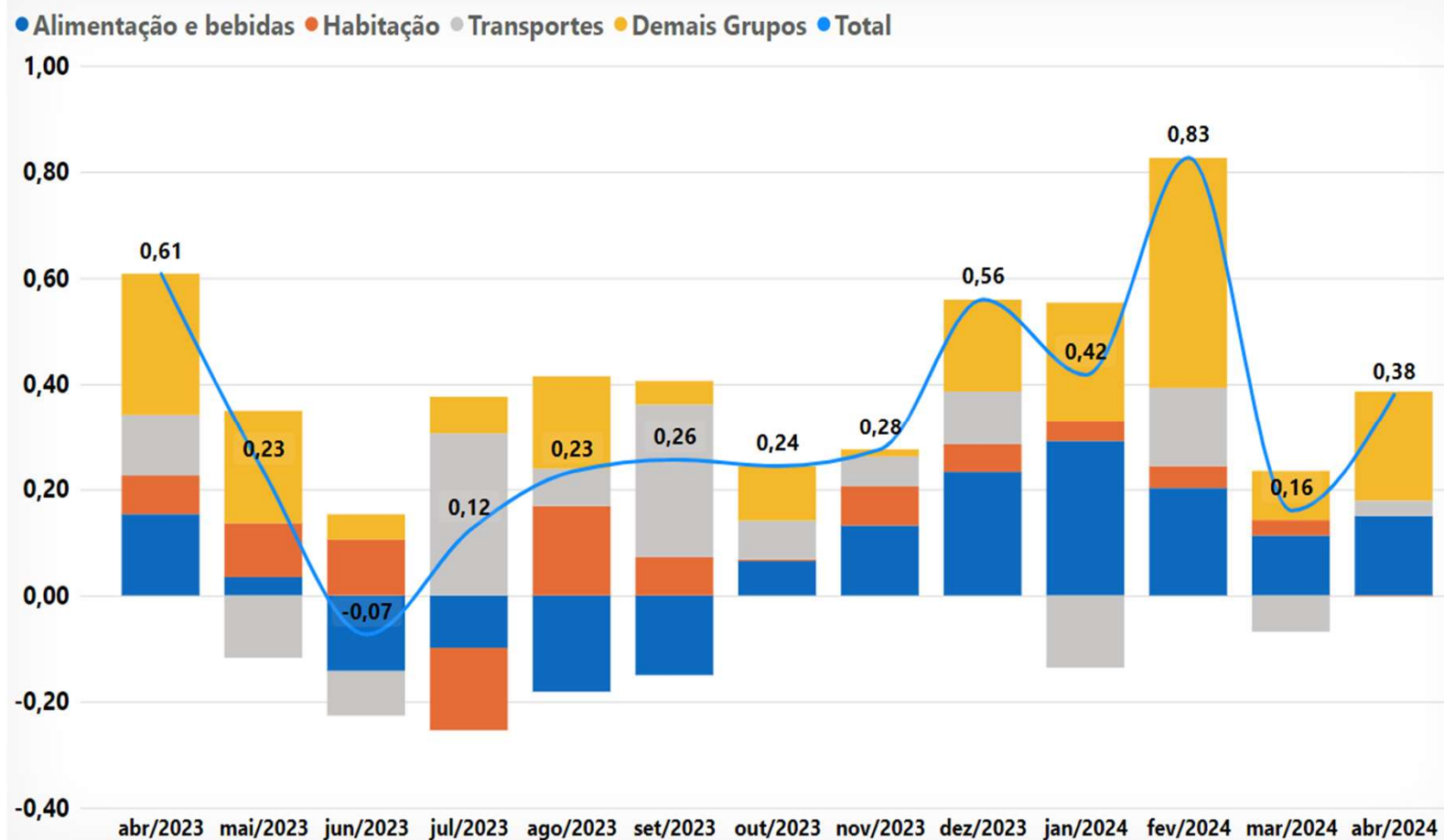
Inflação

O IPCA registrou inflação de **0,38% em abril**, acelerando em relação a março (0,16%), e fica acima da expectativa que era de **0,33%.**

As maiores contribuições vieram:

O maior contribuinte foi o grupo de **saúde e cuidados pessoais** com **inflação de 1,16%**, que contribuiu com **0,16 p.p.**

Destaque também ao grupo de **alimentação e bebidas** com uma contribuição de **0,70%**, que contribuiu com **0,15 p.p.**



Fonte: IBGE, com elaboração própria da GEROI.



Inflação

GEROI

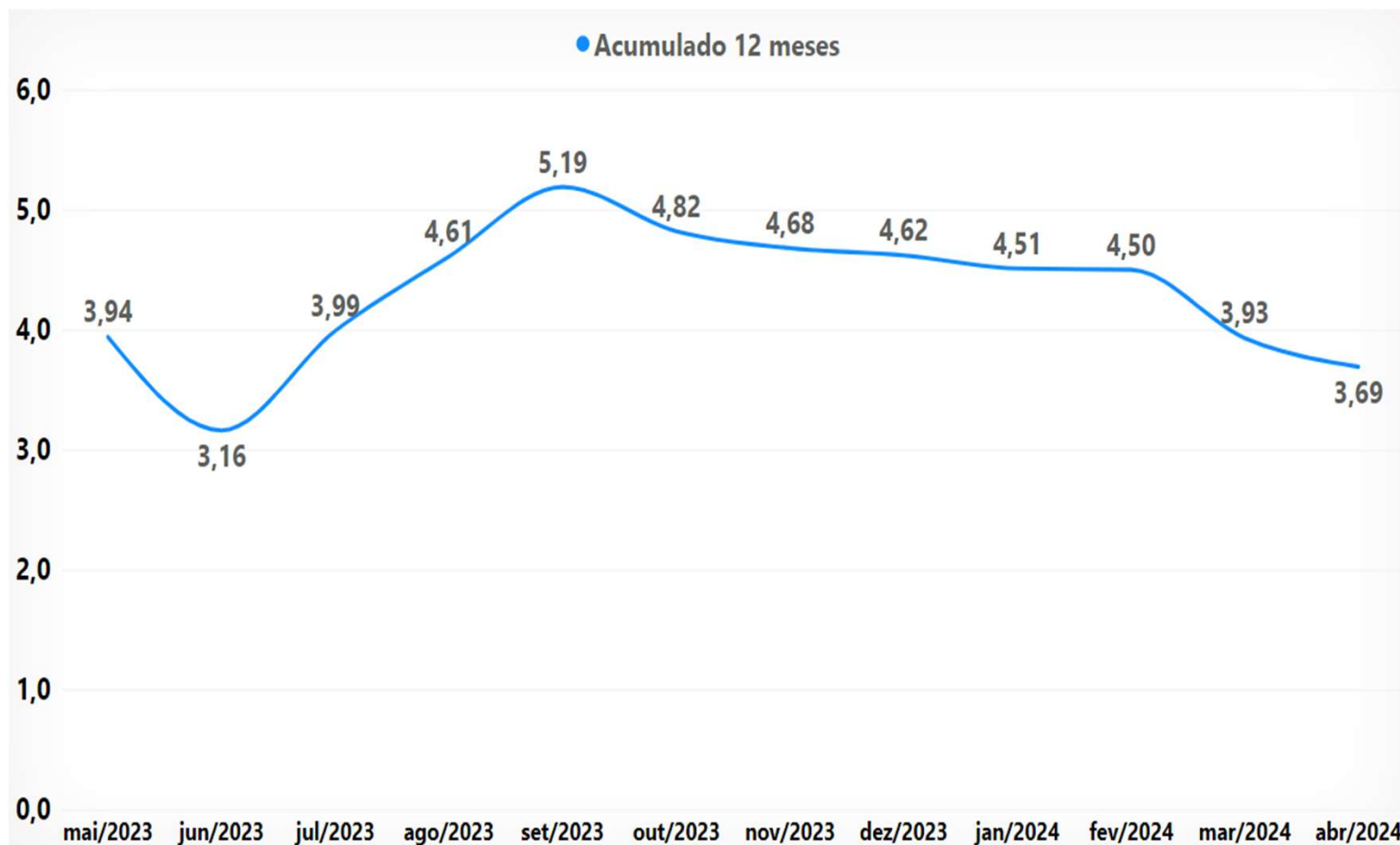
IPCA Acumulado em 12 meses (em %, A/A)

Detalhamento da Inflação

Em março, a taxa acumulada em 12 meses **desacelerou pelo sexto mês consecutivo, alcançando 3,69%.**

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

O IPCA-15 após um primeiro trimestre de aceleração dos núcleos de inflação importantes para o Banco Central. O IPCA-15 **subiu 0,21%, abaixo da previsão** do mercado de **0,29%.**



Fonte: IBGE, com elaboração própria da GEROI.

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

Mercado de Trabalho

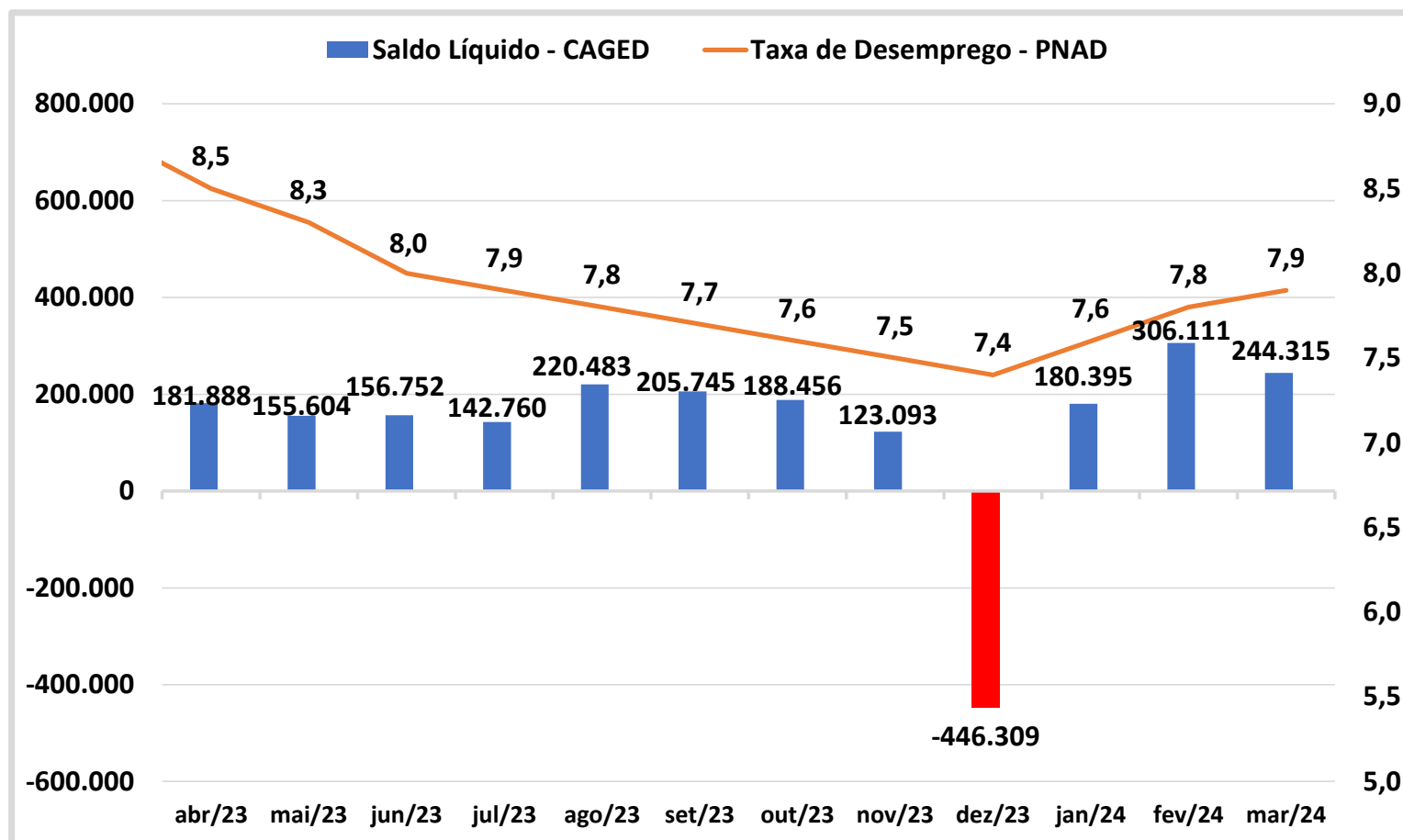
A taxa de desemprego subiu para **7,9% em março**.

Menor taxa registrada no trimestre de março desde 2014 (7,2%).

O resultado veio **abaixo** da projeção do mercado (**8,1%**).

No mês de março houve **244.315 empregos formais gerados**, maior marca desde **2010** que teve **322.510**.

Sector de serviços assim como em fevereiro continua liderando, **alcançando 148.722 empregos**.



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

Ata do Comitê de Política Monetária

07/05/2024



Na imagem, **Roberto Campos Neto**, presidente do Bacen.

Política Monetária

No **Copom de 07/05**, o Bacen reduziu os juros em 0,25%. O corte de 25 pontos-base levou a taxa para **10,50%**.

No **Comunicado**, membros avaliaram que uma redução de 0,25 ponto percentual seria mais adequada para alcançar a meta de inflação no período considerado.

Na **Ata**, divulgada no dia **14/05**, o Copom reiterou **cenário global incerto**, e as **expectativas desancoradas exigem maior cautela**.

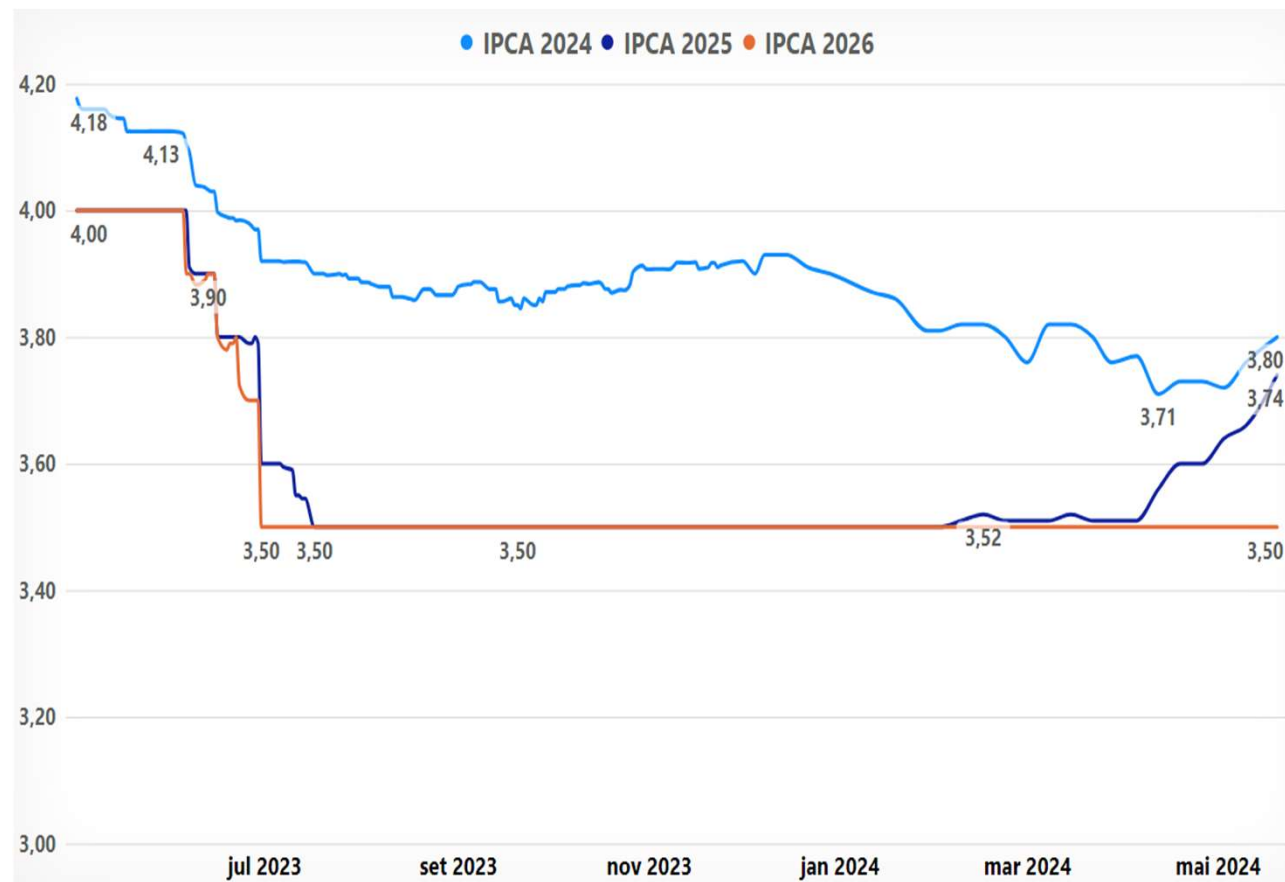
- Na reunião, o Copom fez uma redução no corte que vinham de **0,50% p.b. para 0,25% p.b. Votação** entre os membros ficou **dividida** com **cinco votos** para um **corte de 0,25%** e **quatro** para um **corte de 0,50%**.
- No **cenário doméstico**, foram reforçados fatores que podem prejudicar a eficácia da política monetária e aumentar o custo da desinflação para a economia. Entre esses fatores estão o enfraquecimento no empenho por reformas estruturais e disciplina fiscal, o aumento do crédito direcionado e as incertezas sobre a estabilização da dívida pública, que podem elevar a taxa de juros neutra.

- Também foi dito no texto que os **indicadores de atividade econômica** continuam **consolidados com um cenário de resiliência** e que **inflação geral** está **diminuindo**, mas as medidas de **inflação subjacente** **estão acima da meta**.
- No **Cenário Global**, o FED (Banco Central dos EUA) sinalizou uma reprecificação no corte da sua taxa de juros, onde terá que aguardar mais que o previsto. Dessa forma, foi salientado na Ata **“relação mecânica entre a condução da política monetária norte-americana e a determinação da taxa básica de juros doméstica e que, como usual, o Comitê focará nos mecanismos de transmissão da conjuntura externa sobre a dinâmica inflacionária interna”**.



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

- **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 **3,80%** (+0,04 bps)
 - 2025 foi para **3,74%** (+0,21 bps)
 - 2026 permaneceu em **3,50%**
- Em quatro semanas, a expectativa para o **PIB** de:
 - 2024 foi para **2,05%** (+0,15 bps)
 - 2025 permaneceu em **2,00%**
 - 2026 permaneceu em **2,00%**
- Em quatro semanas, a expectativa para a **Selic** de:
 - 2024 foi para **9,13%** (+0,13 bps)
 - 2025 permaneceu em **8,50%**
 - 2026 permaneceu em **8,50%**



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

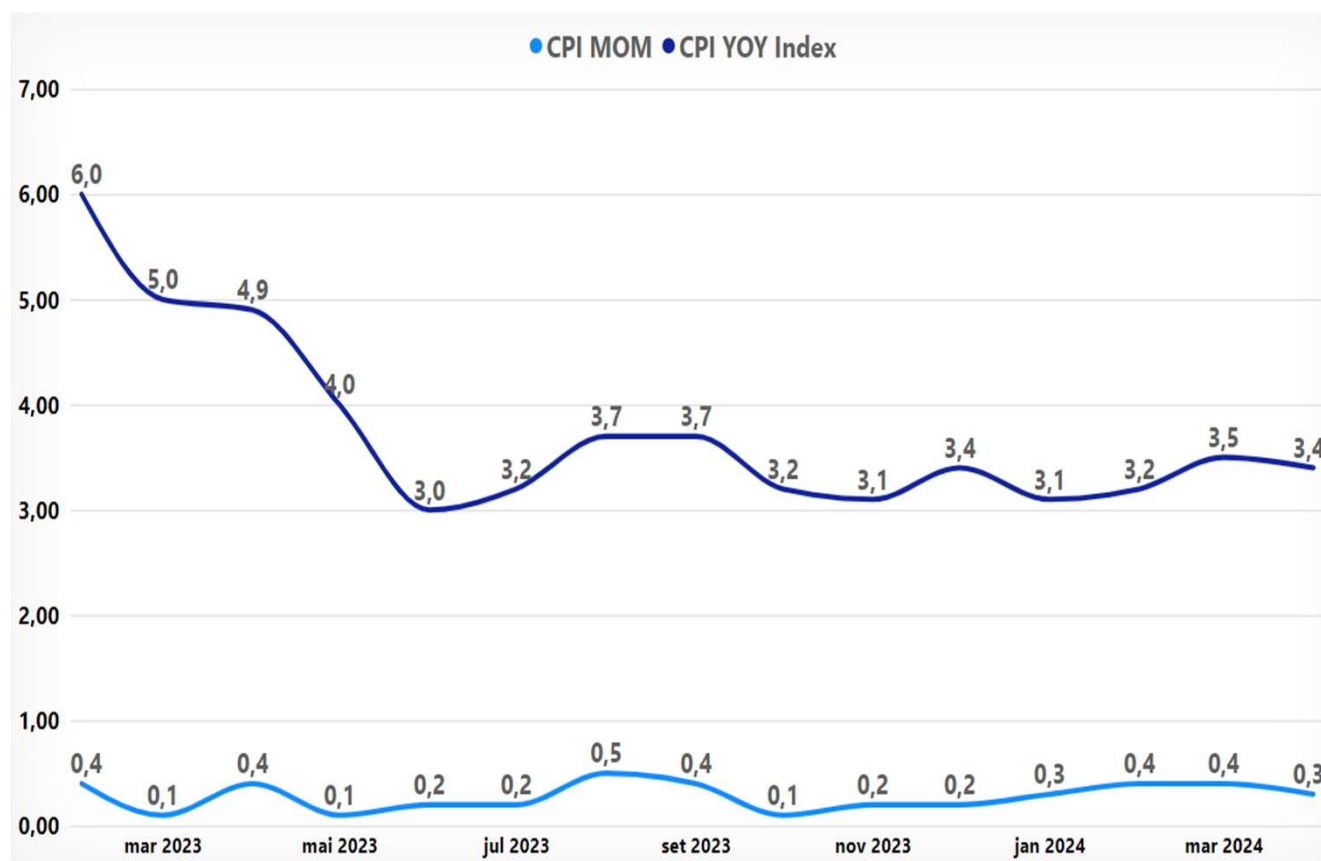


- O CPI (Índice de Preços ao Consumidor) de abril dos Estados Unidos teve resultado de **0,3%**, desacelerando em relação a março. Veio abaixo das expectativas que eram de **0,4%**, segundo analistas.
- No **anual**, a taxa registrou uma diminuição de 0,1 p.p e foi para **3,4%**. A **meta do Banco central Americano** é de trazer a inflação ao seu patamar de **2%**.

Inflação EUA

GEROI

Índice de Preços ao Consumidor (em %)



Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.



- O **PIB dos EUA** cresceu **1,6%** anualizado, **abaixo da expectativa** de **2,5%**, com desaceleração em relação ao trimestre anterior. O consumo das famílias foi a principal contribuição para o crescimento, enquanto os investimentos também tiveram um impacto positivo. No entanto, os estoques e o setor externo contribuíram negativamente.
- A inflação medida pelo núcleo do PCE (Despesas de Consumo Pessoal) subiu **0,32% em março**, acelerando em relação a fevereiro e mantendo uma taxa anual de 2,8%. A de serviços aumentou significativamente, especialmente em serviços de transporte e financeiros, enquanto a inflação de bens desacelerou.
- Devido à **alta inflação nos primeiros meses do ano e a inflação hoje não está no patamar esperado**, o cenário sugere que o Federal Reserve pode **adiar o início do ciclo de cortes** de juros, dado o aumento persistente nos preços, especialmente nos serviços.

OBRIGADO!



Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Investimentos

Abril 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

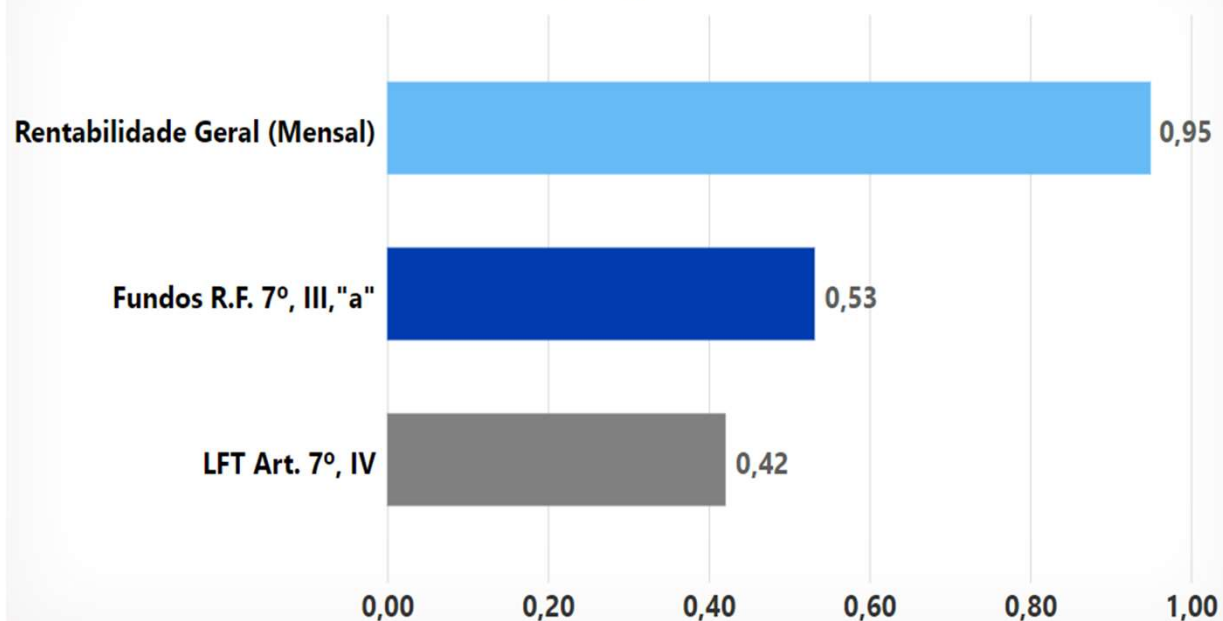
Fundo Administrativo

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Abr	CDI	Abr	CDI			
Administrativo	100,00	0,95	0,89	4,06	3,49	2.367.975	11.344.193	244.443.951
Renda Fixa	100,00	0,95		4,06		2.367.975	11.344.193	244.443.951
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, IV	52,15	1,02		4,63		1.291.866	5.646.399	127.481.003
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%		1,02		4,63		1.291.866	5.646.399	127.481.003
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	47,85	0,88		3,55		1.076.109	5.697.794	116.962.947
BB PREV DI PER F		0,88		3,55		1.076.109	5.697.794	116.962.947

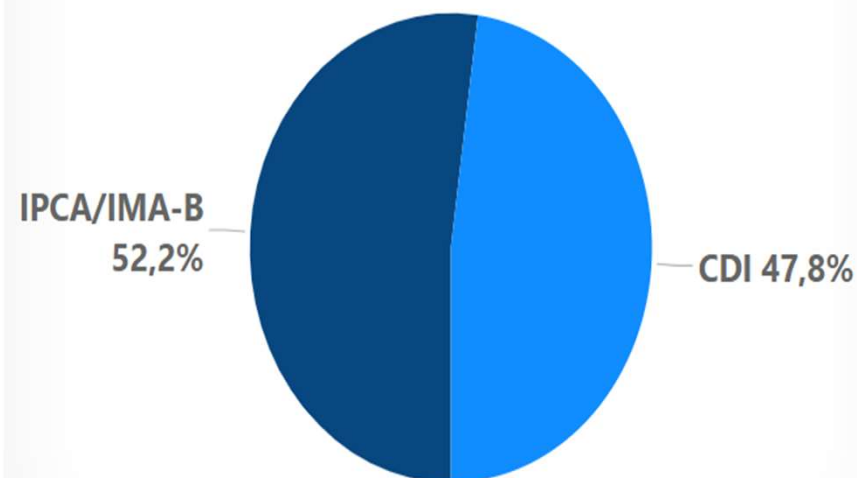
Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2024.

Detalhamento Administrativo

Contribuição para Retorno



Benchmark





Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

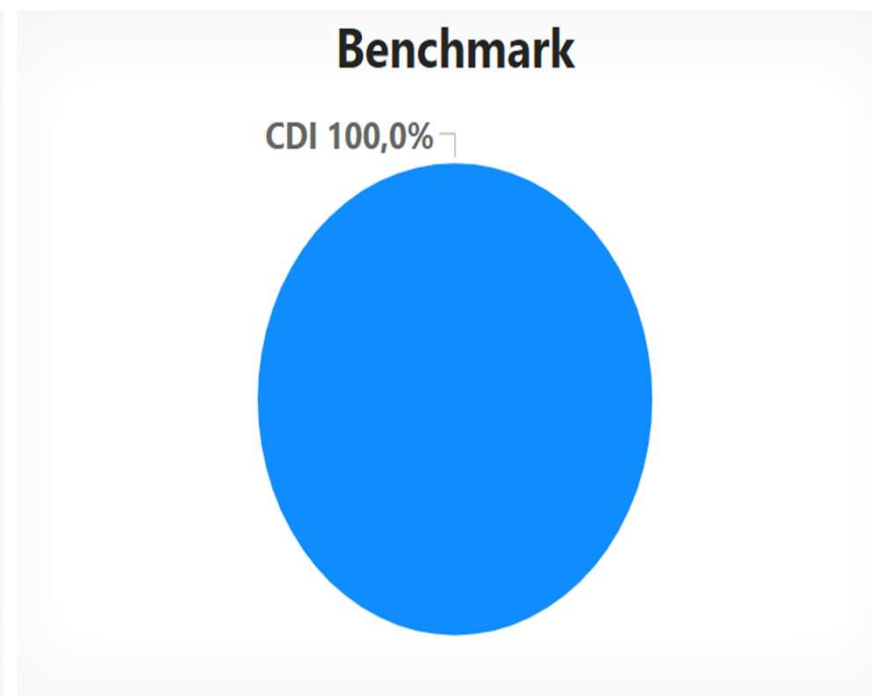
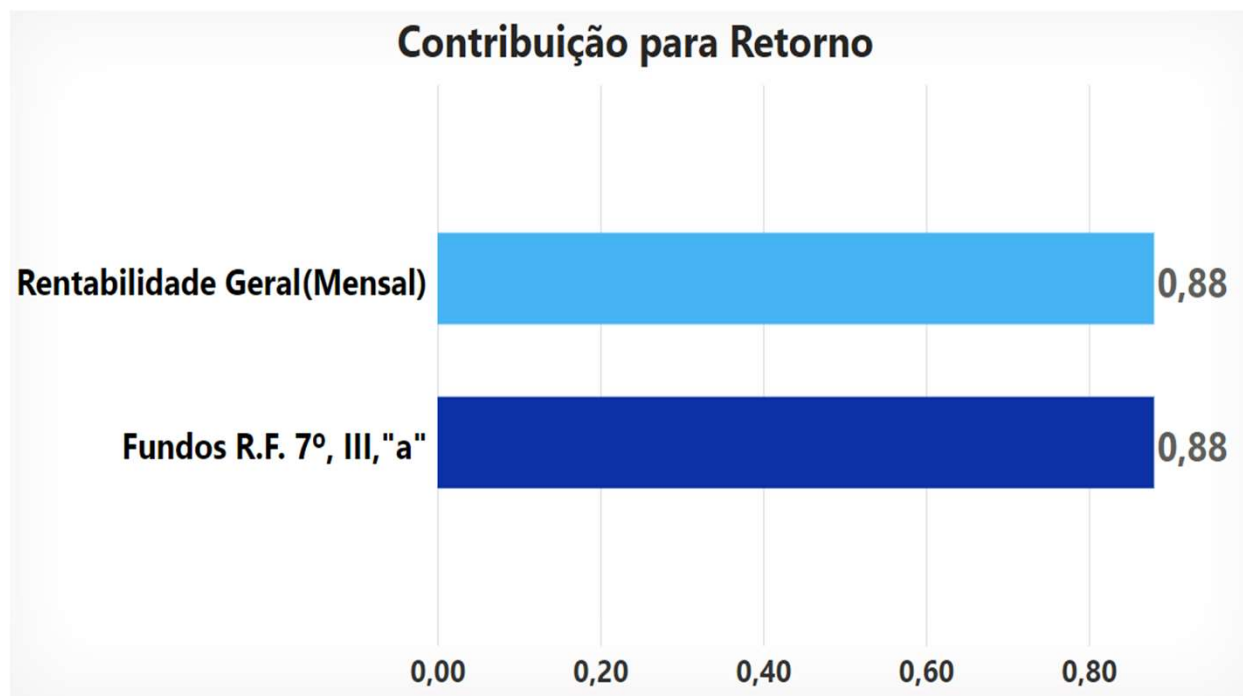
GEROI

Proteção Social dos Militares

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Abr	4,93% + INPC	Abr	4,93% + INPC			
Militar	100,00	0,88	0,77	3,55	3,60	11.211.088	40.254.516	1.355.217.546,00
Renda Fixa	100,00	0,88		3,55		11.211.088	40.254.516	1.355.217.546,00
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III	100,00	0,88		3,55		11.211.088	40.254.516	1.355.217.546,00
BB PREV DI PER F	100,00	0,88		3,55		11.211.088	40.254.516	1.355.217.546,00

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2024.

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\$)
		Abr	4,64%+ INPC	Abr	4,64% + INPC			
Financeiro	100,00	0,52	0,75	3,14	3,51	37.251.710	211.406.794	5.905.027.240
Renda Fixa	100,00	0,52		3,14		37.251.710	211.406.794	5.905.027.240
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	49,30	0,87		3,49		34.715.702	139.309.786	2.911.418.092
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	32,66	0,91		3,62		21.092.759	90.627.739	1.928.664.435
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	18,03	-2,70		-2,96		-18.556.751	-18.530.731	1.064.944.712

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2024.



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\$)
		Abr	4,64%+ INPC	Abr	4,64% + INPC			
Financeiro	100,00	0,52	0,75	3,14	3,51	37.251.710	211.406.794	5.905.027.240
Renda Fixa	100,00	0,52		3,14		37.251.710	211.406.794	5.905.027.240
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	49,30	0,87		3,49		34.715.702	139.309.786	2.911.418.092
ITAU SOB SIM FIC	31,79	0,88		3,51		22.824.616	86.794.375	1.877.498.672
SANT DI TP PREM	14,34	0,88		3,49		7.349.772	28.611.603	846.972.460
FI CAIXA BRZ TP	2,56	0,80		3,37		4.233.235	22.709.301	151.456.912
SAFR S RG PR REF	0,60	0,88		3,48		308.078	1.194.506	35.490.048
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	32,66	0,91		3,62		21.092.759	90.627.739	1.928.664.435
BRADESCO FI REND	20,58	0,95		2,93		7.819.833	24.971.559	1.215.190.468
BB DI TP FI	10,48	0,88		3,52		12.420.307	63.591.193	618.606.954
ITAU INST DI FI	1,60	0,91		3,73		846.644	2.040.547	94.186.084
BB-INSTIT FI RF	0,01	0,85		3,73		3.160	13.506	375.513
SANT DI PREM FIC	0,00	0,95		3,81		1.832	7.117	194.077
BRADESCO DI LONG	0,00	0,87		3,48		724	2.811	83.580
SANT DI INST PRE	0,00	0,94		3,76		259	1.006	27.759

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2024.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

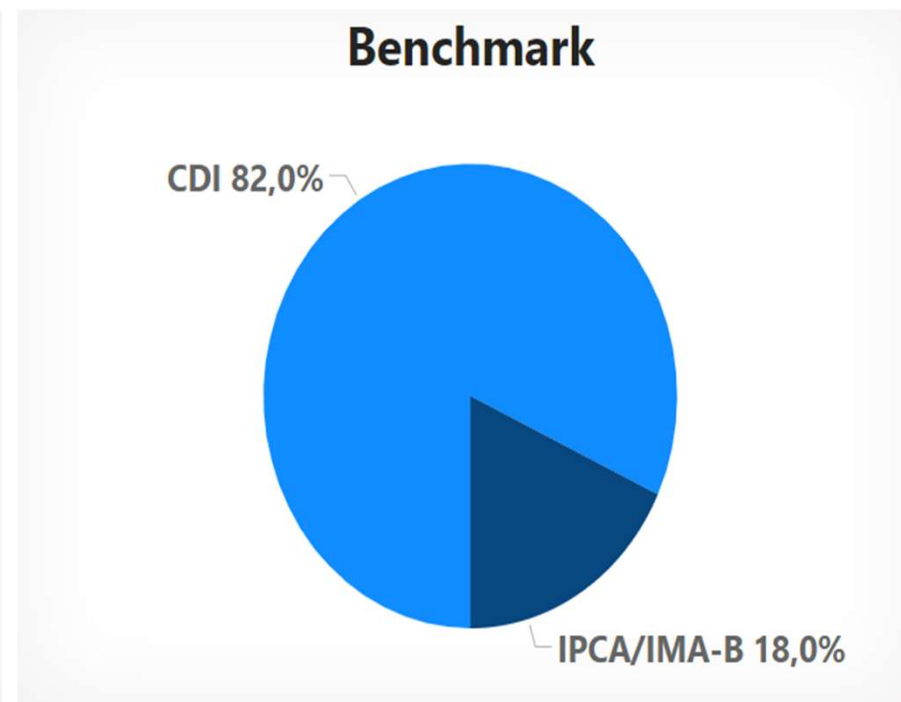
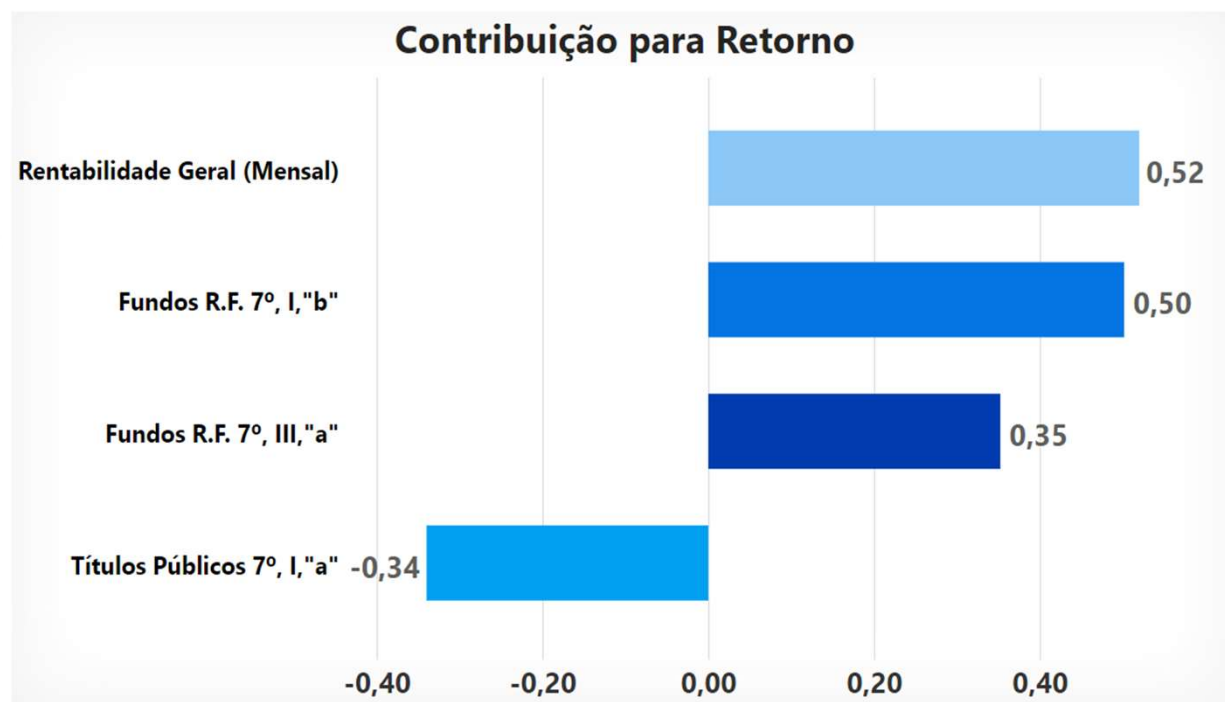
GEROI

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\$)
		Abr	4,64%+ INPC	Abr	4,64% + INPC			
Financeiro	100,00	0,52	0,75	3,14	3,51	37.251.710	211.406.794	5.905.027.240
Renda Fixa	100,00	0,52		3,14		37.251.710	211.406.794	5.905.027.240
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	32,66	0,91		3,62		21.092.759	90.627.739	1.928.664.435
NTNB_2060_5790	4,33	-2,69		-3,36		-7.054.337	-7.753.834	255.572.741
NTNB_2060_5830	3,61	-2,69		-2,47		-5.878.614	-5.401.924	212.977.284
NTNB_2060_5980	3,61	-1,37		-1,37		-1.523.318	-1.523.318	212.977.284
NTNB_2060_6090	1,44	0,41		0,41		262.278	262.278	85.229.776
NTNB_2060_5890	1,44	-2,55		-2,55		-1.752.746	-1.752.746	85.190.914
NTNB_2060_5970	1,44	-1,86		-1,86		-966.163	-966.163	85.190.913
NTNB_2060_5870	0,72	-2,69		-2,60		-1.175.723	-926.894	42.595.457
NTNB_2060_5950	0,72	-1,86		-1,86		-643.695	-643.695	42.595.457
NTNB_2060_6090	0,72	0,41		0,41		175.566	175.566	42.614.888

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2024.

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\$)
		Abr	4,97% + INPC	Abr	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,07	0,78	2,79	3,61	2.928.118	104.831.256	4.032.631.965
Renda Fixa	93,71	0,46		2,59		15.845.273	112.156.963	3.779.018.294
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	48,38	0,15		2,65		646.914	46.352.134	1.951.132.739
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	15,64	0,91		2,86		5.948.260	27.253.489	630.668.627
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	15,63	0,65		2,89		4.296.692	24.354.530	630.313.456
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	14,06	0,83		4,46		4.953.407	16.903.471	566.903.471
Renda Variável	6,29	-4,85		-4,92		-12.917.155	-7.325.707	253.613.672
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	6,29	-4,85		-4,92		-12.917.155	-7.325.707	253.613.672

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2024.



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\$)
		Abr	4,97% + INPC	Abr	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,07	0,78	2,79	3,61	2.928.118	104.831.256	4.032.631.965
Renda Fixa	93,71	0,46		2,59		15.845.273	112.156.963	3.779.018.294
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	48,38	0,15		2,65		646.914	46.352.134	1.951.132.739
NTNB_2060_5740	3,17	-2,69		-3,04		-3.527.168	-4.008.992	127.786.370
NTNB_2045_5790	2,79	0,73		3,89		813.282	4.211.659	112.490.002
NTNB_2045_5801	2,79	0,73		3,89		813.272	4.210.074	112.349.252
NTNB_2050_5714	2,79	0,72		3,79		805.278	4.226.288	112.340.302
NTNB_2040_5625	2,78	0,71		3,76		796.667	4.194.265	112.294.593
NTNB_2035_5704	2,78	0,72		3,86		803.412	4.172.075	112.178.776
NTNB_2050_5750	2,77	0,73		3,80		804.769	4.218.909	111.804.580
NTNB_2035_5759	2,77	0,73		3,88		805.034	4.173.083	111.735.963
NTNB_2040_5780	2,74	0,73		3,81		798.435	4.182.127	110.551.366
NTNB_2030_5595	2,73	0,71		3,75		779.283	4.107.677	110.225.543
NTNB_2050_5868	2,73	0,73		3,83		803.277	4.195.409	110.121.872
NTNB_2050_5884	2,72	0,74		3,84		803.052	4.190.900	109.798.393
NTNB_2030_5711	2,72	0,72		3,78		785.238	4.122.914	109.590.199
NTNB_2060_6088	2,65	0,75		3,90		799.723	4.149.103	107.012.703
NTNB_2060_5740	2,11	-2,69		-3,21		-2.351.446	-2.829.108	85.190.914
NTNB_2060_5770	2,11	-2,69		-2,96		-2.351.446	-2.601.904	85.190.914
NTNB_2055_5801	1,68	0,73		3,89		490.482	2.538.872	67.750.355
NTNB_2055_5724	1,13	0,72		3,87		327.491	1.699.738	45.636.353
NTNB_2060_5909	1,06	-2,69		-5,13		-1.175.723	-865.036	42.595.457
NTNB_2060_5500	1,06	-2,69		-4,64		-1.175.723	-2.131.132	42.595.457
NTNB_2055_5439	0,24	0,70		3,78		65.917	345.489	9.495.073
NTNB_2060_5700	0,06	-2,69		-5,90		-66.193	-150.275	2.398.124

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2024.



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\$)
		Abr	4,97% + INPC	Abr	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,07	0,78	2,79	3,61	2.928.118	104.831.256	4.032.631.965
Renda Fixa	93,71	0,46		2,59		15.845.273	112.156.963	3.779.018.294
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	15,64	0,91		2,86		5.948.260	27.253.489	630.668.627
ITAU INST DI FI	8,01	0,91		3,73		2.757.222	13.220.995	322.955.682
BRADESCO FI REND	7,63	0,95		3,90		3.191.038	14.032.494	307.712.944
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	15,63	0,65		2,89		4.296.692	24.354.530	630.313.456
FI CAIXA BRZ TP	7,41	0,80		3,37		2.368.743	10.223.969	299.009.648
CAIXA 24 IV TP	4,71	0,79		3,60		1.488.425	6.674.375	189.917.794
SANTANDER TOP RF	1,77	-0,25		1,72		-176.131	1.275.388	71.281.138
FI CX 24 VI TP	0,94	0,79		0,69		297.168	261.974	38.040.101
CAIXA GEST ESTR	0,53	-0,32		1,47		-68.200	1.558.288	21.203.443
BB PREV 20 734 9	0,20	0,79		3,58		61.996	278.358	7.951.384
BB RF TP VI	0,07	0,79		3,58		22.087	99.054	2.833.525
BTG TES SEL FI D	0,00	0,88		3,50		303.118	1.375.107	50.445
SAFRA IMA INST F	0,00	-1,99		-2,13		-518	-98.660	25.528
SANT DI TP PREM	0,00	0,88		3,49		4	15	451

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2024.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, IV

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Abr	4,97% + INPC	Abr	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,07	0,78	2,79	3,61	2.928.118	104.831.256	4.032.631.965
Renda Fixa	93,71	0,46		2,59		15.845.273	112.156.963	3.779.018.294
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	14,06	0,83		4,46		4.953.407	16.903.471	566.903.471
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	5,21	1,06		4,67		2.493.148	10.279.250	210.279.250
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,86	0,81		2,72		2.093.218	6.257.180	236.257.180
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,98	0,03		0,03		367.041	367.041	120.367.041

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2024.



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\$)
		Abr	4,97% + INPC	Abr	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,07	0,78	2,79	3,61	2.928.118	104.831.256	4.032.631.965
Renda Variável	6,29	-4,85		-4,92		-12.917.155	-7.325.707	253.613.672
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	6,29	-4,85		-4,92		- 12.917.155	- 7.325.707	253.613.672
OCCAM FIC FIA	3,40	-2,66		-1,81		-3.749.086	-2.818.232	137.181.784
TORK ONLY INST F	2,89	-7,30		-3,74		-9.164.069	-4.503.030	116.380.948
BTG PACTUAL ABS	0,00	-7,28		-8,03		-4.000	-4.445	50.940

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2024.



Métricas de Risco

GEROI

Fundo Previdenciário

Carteira	Peso (%)	Taxa Adm.	Dsv pd	Risco Dnside	Var
Previdenciário	100,00	0,24	1,90	1,38	-0,08
Renda Fixa	93,71	0,09	1,82	1,29	-0,01
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I,"a"	48,38	0,00	3,91	2,76	0,00
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III,"a"	15,64	0,18	0,19	0,16	0,04
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I,"b"	15,63	0,20	1,03	0,76	-0,06
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	14,06	0,00	1,83	0,00	0,00
Renda Variável	6,29	2,00	16,04	11,06	-1,51
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	6,29	2,00	16,04	11,06	-1,51

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2024.



Métricas de Risco

GEROI

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

Carteira	Peso (%)	Taxa Adm.	Dsv pd	Risco Dnside	Var
Previdenciário	100,00	0,24	1,90	1,38	-0,08
Renda Fixa	93,71	0,09	1,82	1,29	-0,01
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	48,38	0,00	3,91	2,76	0,00
NTNB_2060_5740	3,17	0,00	3,95	2,81	-1,27
NTNB_2045_5790	2,79	0,00	3,97	2,82	0,00
NTNB_2045_5801	2,79	0,00	5,55	3,91	0,00
NTNB_2050_5714	2,79	0,00	5,55	3,91	0,00
NTNB_2040_5625	2,78	0,00	3,96	2,82	0,00
NTNB_2035_5704	2,78	0,00	5,58	3,93	0,00
NTNB_2050_5750	2,77	0,00	3,97	2,82	0,00
NTNB_2035_5759	2,77	0,00	5,64	3,97	0,00
NTNB_2040_5780	2,74	0,00	5,66	3,99	0,00
NTNB_2030_5595	2,73	0,00	5,67	4,00	0,00
NTNB_2050_5868	2,73	0,00	6,72	4,71	0,00
NTNB_2050_5884	2,72	0,00	5,74	4,05	0,00
NTNB_2030_5711	2,72	0,00	5,83	4,11	0,00
NTNB_2060_6088	2,65	0,00	3,94	2,80	0,00
NTNB_2060_5740	2,11	0,00	3,90	2,77	-1,27
NTNB_2060_5770	2,11	0,00	3,75	2,66	-1,27
NTNB_2055_5801	1,68	0,00	3,94	2,80	0,00
NTNB_2055_5724	1,13	0,00	3,90	2,77	0,00
NTNB_2060_5909	1,06	0,00	3,75	2,67	-1,27
NTNB_2060_5500	1,06	0,00	3,95	2,83	-1,27
NTNB_2055_5439	0,24	0,00	3,96	2,83	0,00
NTNB_2060_5700	0,06	0,00	3,75	3,52	-1,27

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2024.

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

Carteira	Peso (%)	Taxa Adm.	Dsv pd	Risco Dnside	Var
Previdenciário	100,00	0,24	1,90	1,38	-0,08
Renda Fixa	93,71	0,09	1,82	1,29	-0,01
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	15,64	0,18	0,19	0,16	0,04
ITAU INST DI FI	8,01	0,18	0,19	0,16	0,04
BRADESCO FI REND	7,63	0,15	0,19	0,16	0,04
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	15,63	0,20	1,03	0,76	-0,06
FI CAIXA BRZ TP	7,41	0,90	0,19	0,16	0,02
CAIXA 24 IV TP	4,71	0,20	0,86	0,59	-0,05
SANTANDER TOP RF	1,77	0,20	1,75	1,32	-0,18
FI CX 24 VI TP	0,94	0,20	2,90	2,81	-0,05
CAIXA GEST ESTR	0,53	0,20	1,48	1,07	-0,12
BB PREV 20 734 9	0,20	0,20	0,86	0,59	-0,05
BB RF TP VI	0,07	0,15	0,86	0,59	-0,05
BTG TES SEL FI D	0,00	0,20	0,16	0,15	0,04
SAFRA IMA INST F	0,00	0,00	4,12	3,03	-0,41
SANT DI TP PREM	0,00	0,00	0,16	0,15	0,04

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2024.

Detalhamento Renda Fixa - Art.7, IV

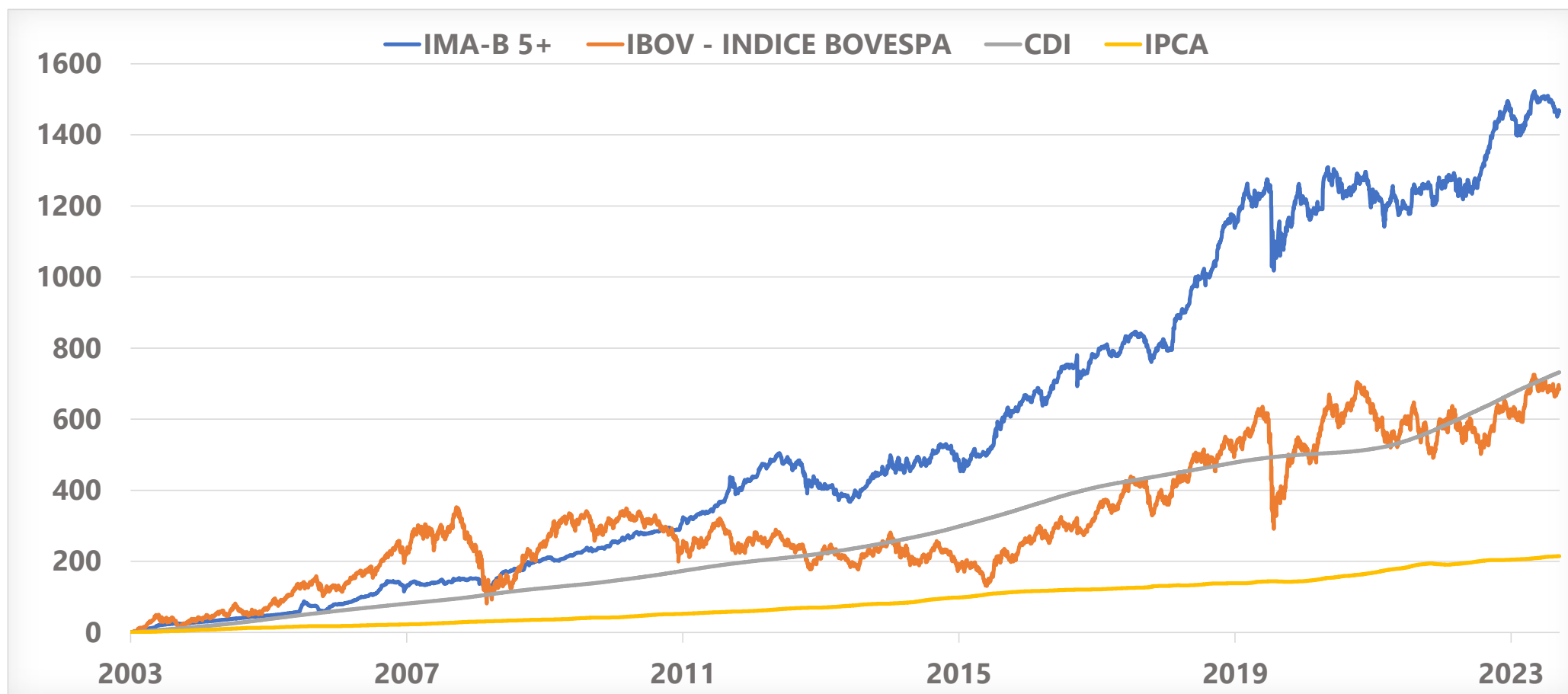
Carteira	Peso (%)	Taxa Adm.	Dsv pd	Risco Dnside	Var
Previdenciário	100,00	0,24	1,90	1,38	-0,08
Renda Fixa	93,71	0,09	1,82	1,29	-0,01
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	14,06	0,00	1,83	0,00	0,00
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	5,21	0,00	0,15	0,00	0,00
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,86	0,00	0,15	0,00	0,00
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,98	0,00	0,04	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	1,90	1,38	-0,08
Renda Variável	6,29	2,00	16,04	11,06	-1,51
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	6,29	2,00	16,04	11,06	-1,51
OCCAM FIC FIA	3,40	2,00	11,97	8,15	-1,18
TORK ONLY INST F	2,89	2,00	18,06	12,45	-1,90
BTG PACTUAL ABS	0,00		15,70	10,91	-1,49

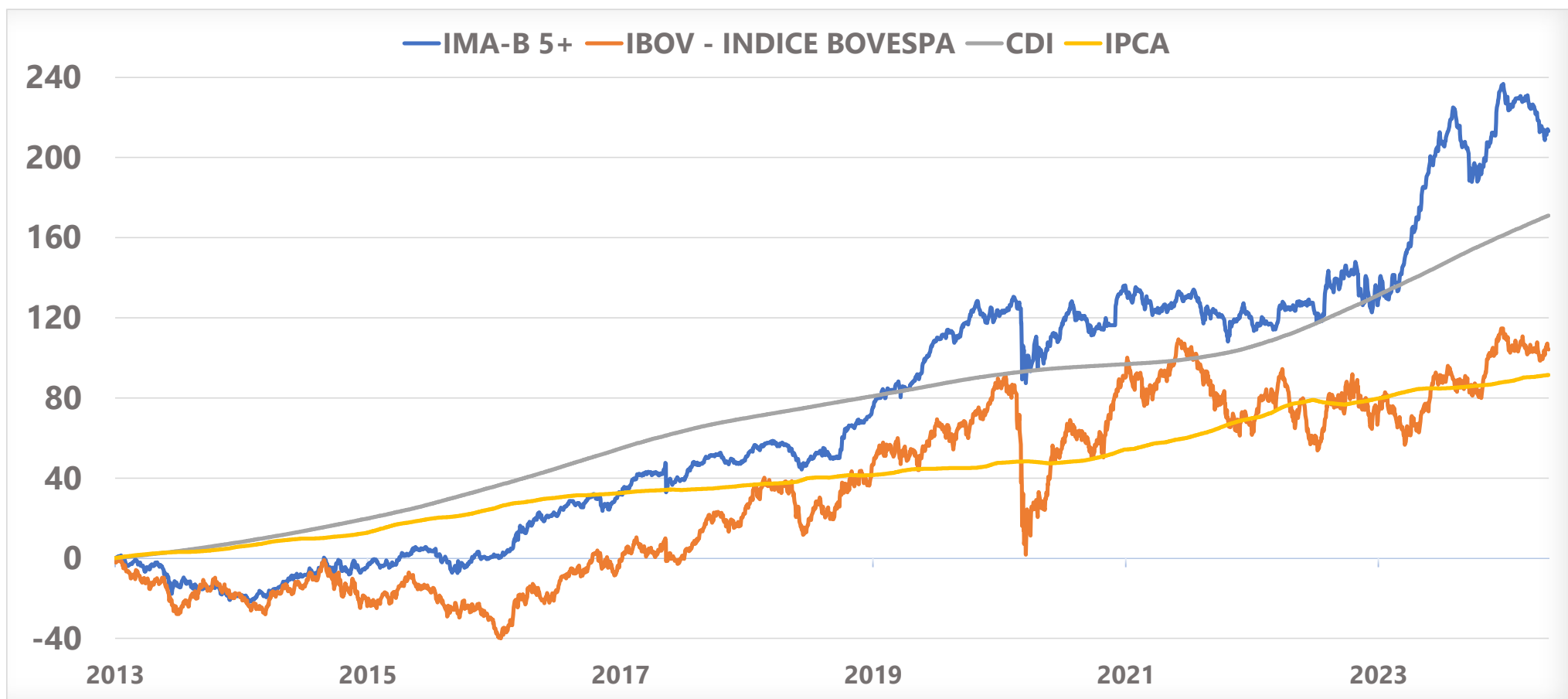
Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2024.

Comparativo Índices variação acumulada (em %)



Fonte: Bloomberg e Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2024.

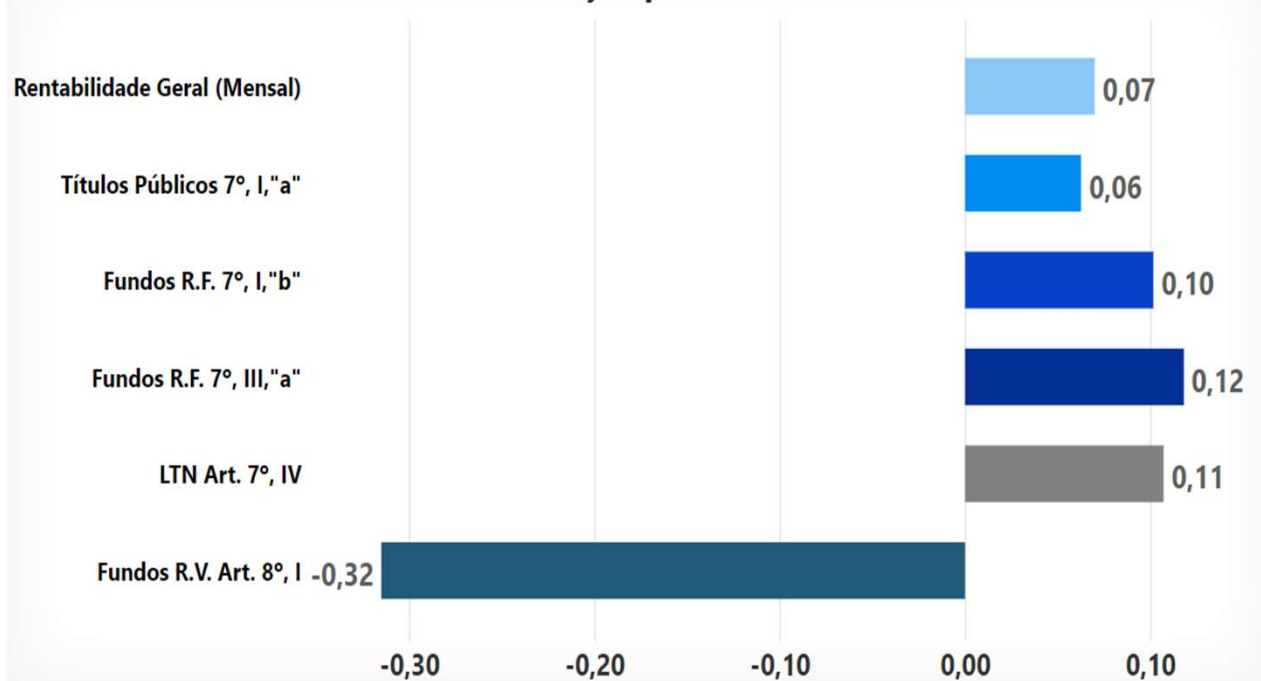
Comparativo Índices variação acumulada (em %)



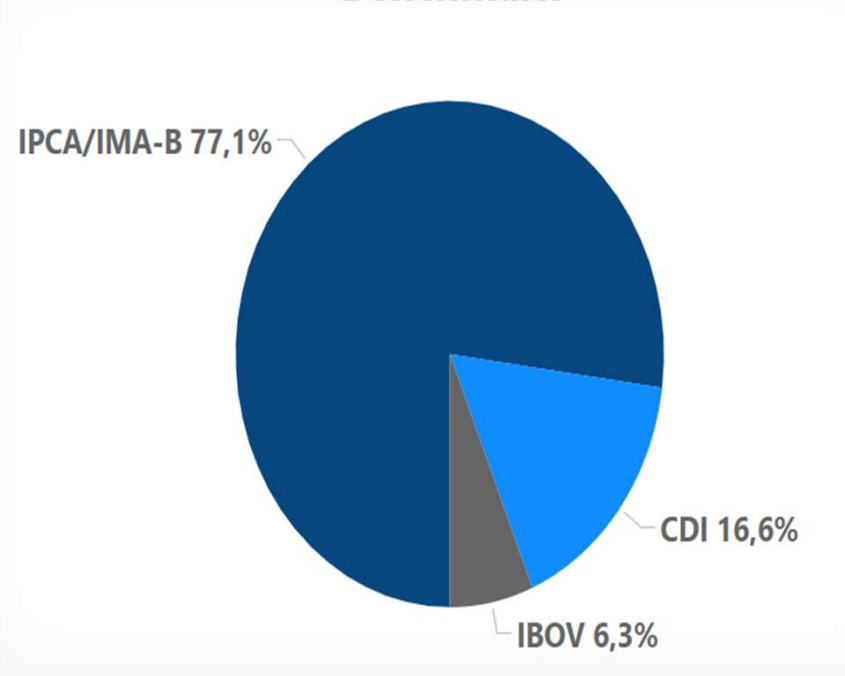
Fonte: Bloomberg e Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2024.

Detalhamento Previdenciário

Contribuição para Retorno



Benchmark



OBRIGADO!

