



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 agosto 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, Robson Luiz Barbosa.

A reunião teve início a partir da apresentação da proposta de investimento na HSI Real State VI, no modelo de Fundo de Investimento em Participações, com aportes progressivos e retorno do investimento em um prazo de até 4 anos.

Ao final dessa apresentação, todos os presentes deliberaram em unanimidade por não seguir com o investimento apresentado, visto que a ausência de alternativas de mesma natureza não demonstraria um caráter impessoal, e pela necessidade de melhor análise das características de prazo, liquidez e risco.

Seguindo a reunião, 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 os membros do Comitê **aprovaram a manutenção** do deliberado na proposta anterior, do mês de junho de 2024.

Antes de encerrar a reunião, o Sr. Robson Luiz Barbosa, Coordenador de Receita da Secretaria de Planejamento e Gestão, solicitou que as informações referentes aos aportes dos royalties do petróleo fossem incluídas nas apresentações do Comitê, visto a importância dos recursos para a Autarquia e ao Estado.

Sem mais a acrescentar, o encontro foi encerrado às 16 horas e 32 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
Secretaria de Planejamento e Gestão



Documento assinado eletronicamente por **Euchério Lerner Rodrigues, Diretor**, em 02/09/2024, às 16:06, 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 02/09/2024, às 16:23, 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 04/09/2024, às 12:23, 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 04/09/2024, às 12:28, 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 **82167722** e o código CRC **C9CCFB45**.

Propostas Alocativas

Gerência de Operações e Investimentos

Julho 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.
- Investimento Fundo FIP HSI Real Estate VI – CNPJ:53.411.960/0001-00

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

OBRIGADO!



Cenário Macro – Julho 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)

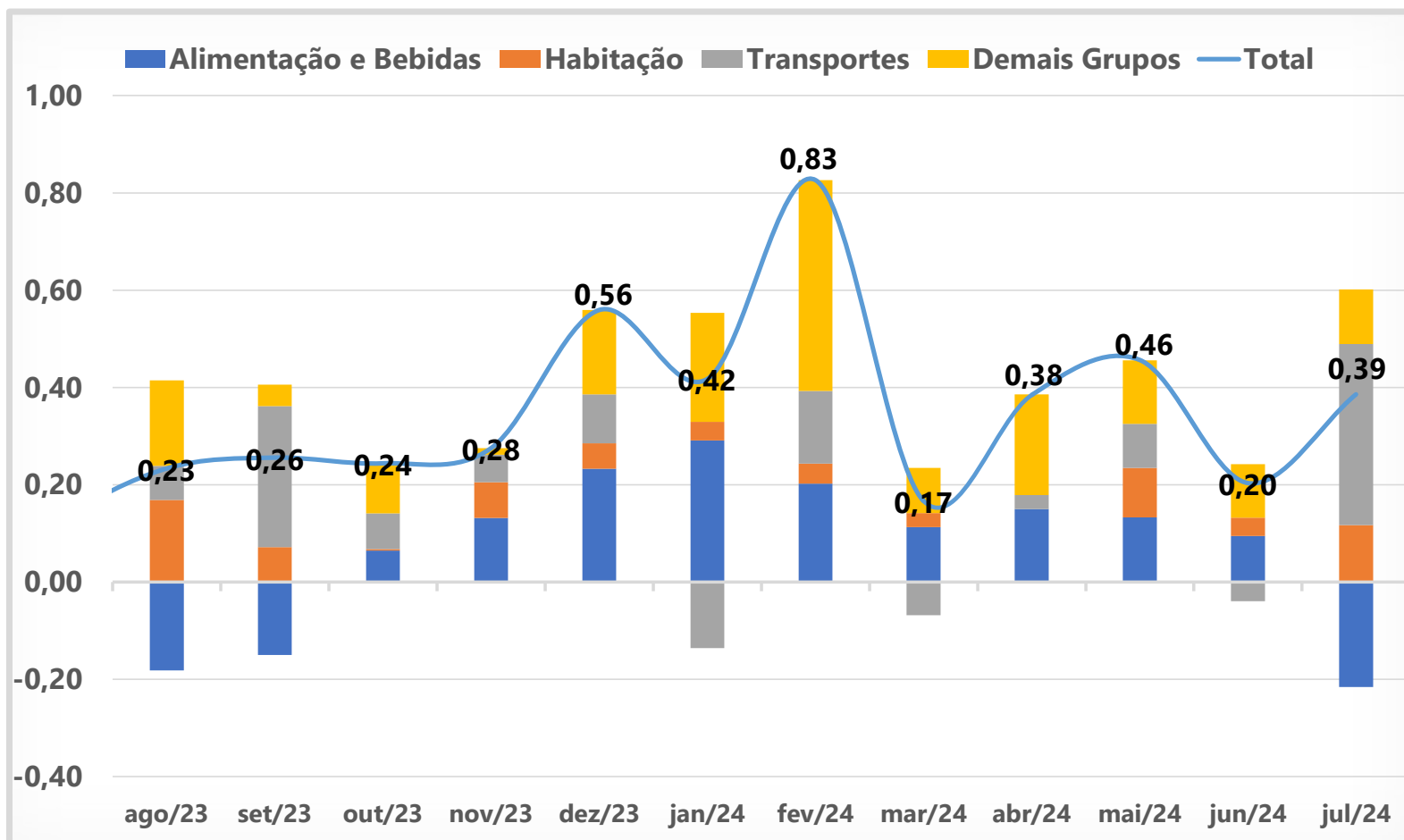
Inflação

O IPCA registrou inflação de **0,38% em julho**, acelerando em relação a junho (0,20%), ficando acima do que era esperado pelo mercado (0,35%).

O **maior contribuinte** foi o **Transportes** com uma alta de **1,82%**, com destaque na alta nos voos de companhias aéreas. Grupo contribuiu com **0,37 p.p.**

Já o grupo de **Alimentação e Bebidas** teve um resultado de **-1%** contribuindo com **-0,22 p.p.**

Alimentação em casa caiu em **1,51%.**



Fonte: IBGE, com elaboração própria da GEROI.

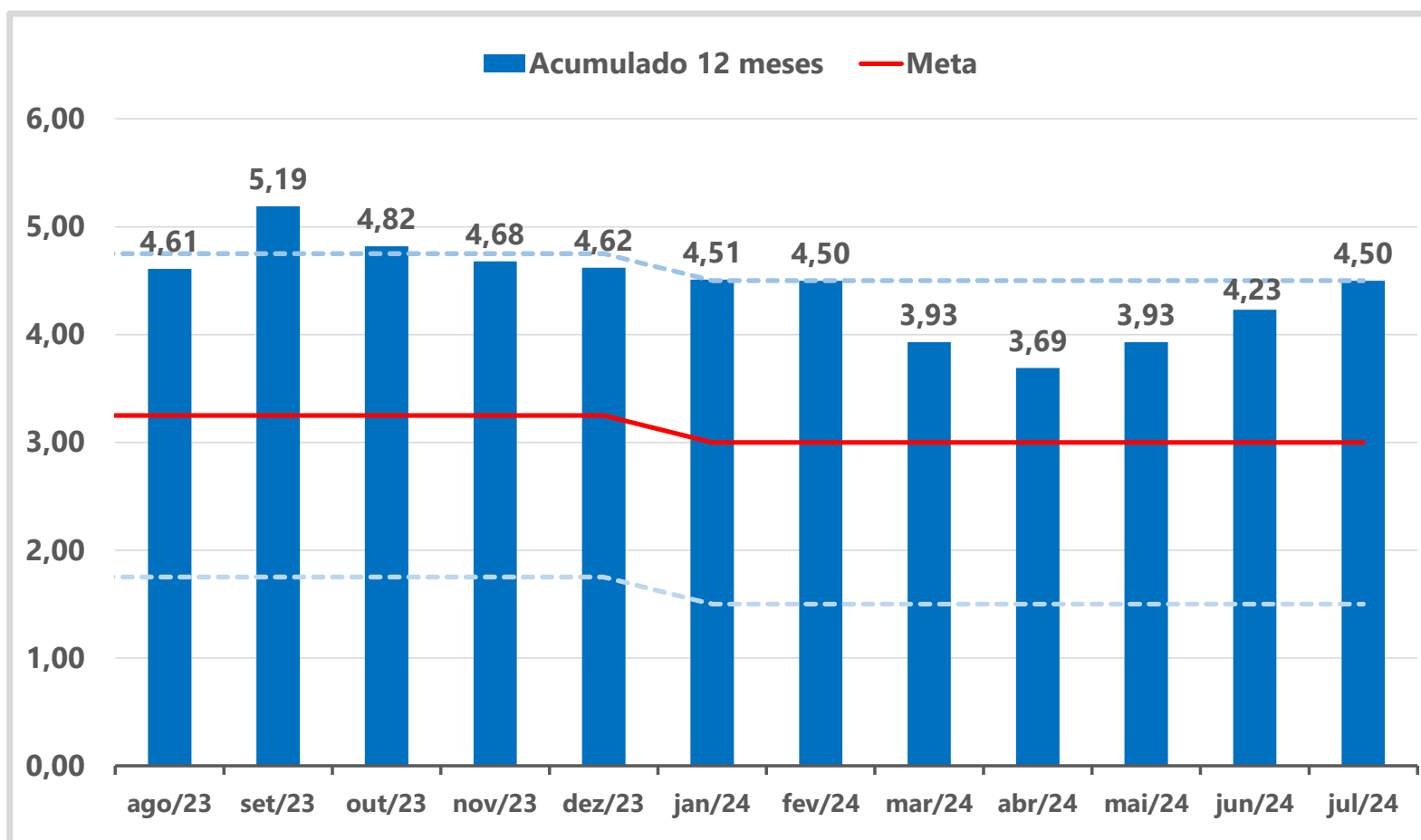
IPCA Acumulado em 12 meses (em %, A/A)

Detalhamento da Inflação

Em julho, a taxa acumulada em 12 meses **acelerou**, alcançando **4,5%**.

Esse resultado superou as expectativas que previam uma alta de 4,47%.

A meta definida para o ano de 2024 foi de **3,00%** tendo um intervalo de **1,50% para mais ou menos**. Desse modo, o dado do mês de **julho chegou ao teto da meta**.



Fonte: IBGE, com elaboração própria da GEROI.

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

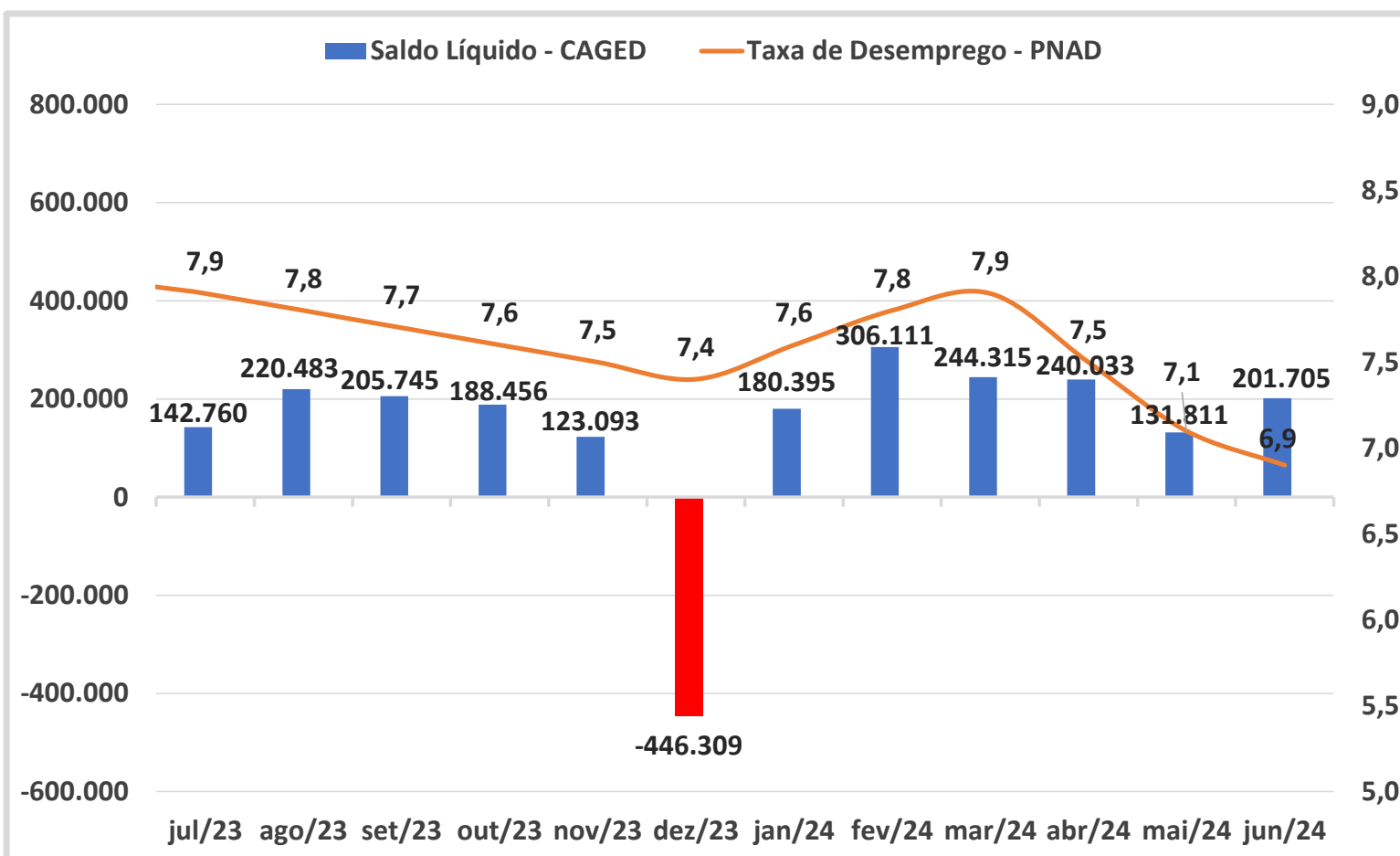
Mercado de Trabalho

A taxa de desemprego diminuiu para **6,9% em junho**. Menor patamar desde **fevereiro de 2015**, onde obteve a taxa de 6,8%.

No mês de junho houve **201.705 empregos formais gerados**, mesmo período no ano anterior foram criadas 155.695 vagas.

Dados de vagas geradas do primeiro semestre:

- **Indústria:** 242.314
- **Construção:** 180.779
- **Comércio:** 86.254
- **Agropecuária:** 73.809
- **Total:** 716.909

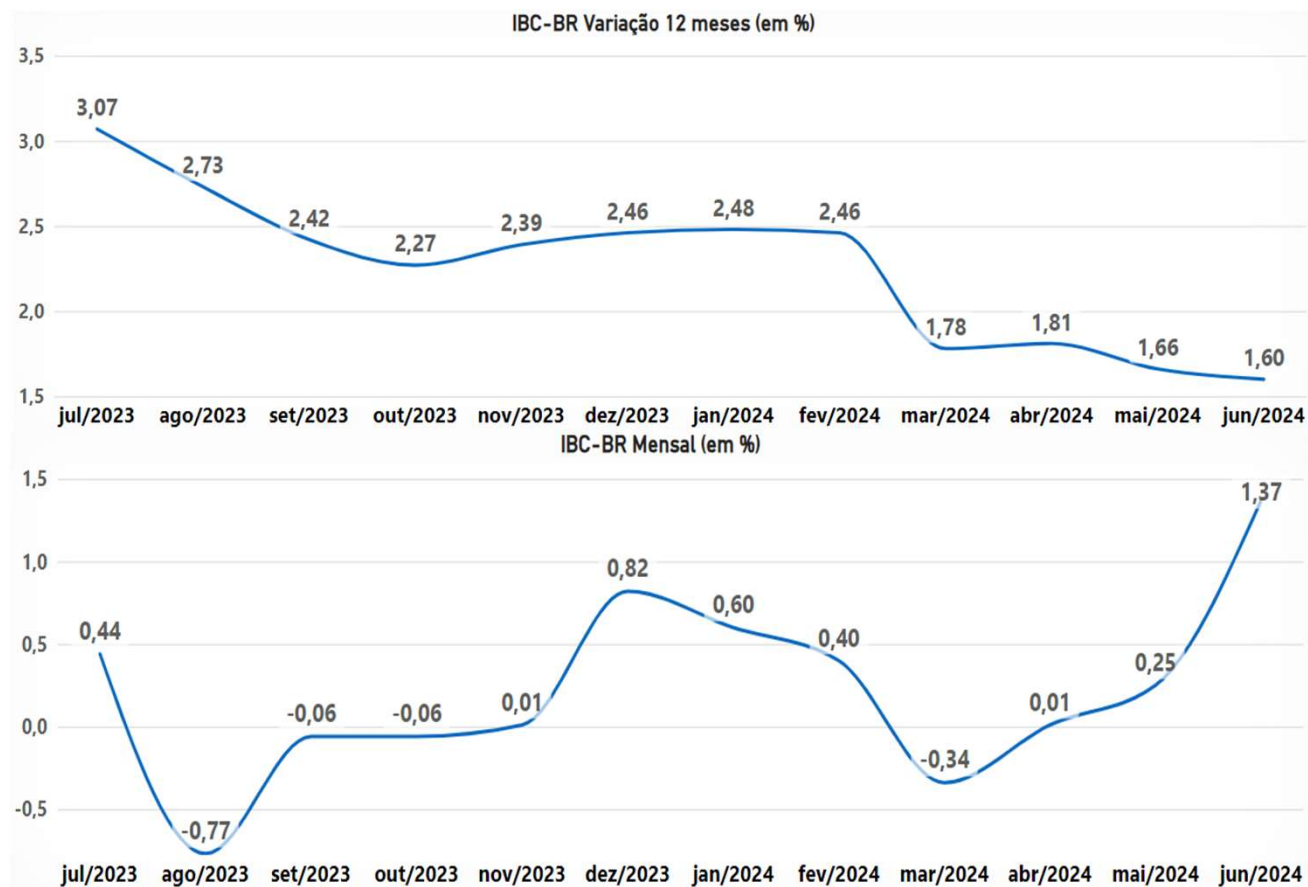


Fonte: IBGE, PDET (Ministério do Trabalho), FGV Ibre com elaboração própria da GEROI.



- Esse índice apresenta grande **correlação ao PIB**, o apelidam de “**prévia do PIB**”.
- No **segundo trimestre de 2024** o Índice IBC-BR chegou a **2,8%** vindo **1,2% mais forte** que no primeiro trimestre.
- **Em junho** houve uma **crescente de 1,37%**, o valor desse dado **superou as expectativas do mercado** que eram de **0,5%**.
- **Os indicadores de atividade econômica e o dinamismo da economia**, foram destacados pelo Banco Central, contudo essa aceleração pode dificultar o processo de queda da inflação e demandar uma política monetária ainda mais restritiva.

Índice de Atividade Econômica do Banco Central



Fonte: Banco Central, com elaboração própria da GEROI.



•Em junho de 2024, o estoque da **Dívida Pública Federal** foi de **R\$ 7 trilhões**, representando um **aumento nominal de 2,25%** em relação ao mês anterior, o que equivale a **uma elevação de R\$ 155 bilhões**.

•O crescimento da dívida foi impulsionado, principalmente, pela **Dívida Pública Mobiliária Federal interna (DPMFi)**, que teve alta de **1,9%**, atingindo **R\$ 6,7 trilhões**.

•**Dívida Pública Federal externa (DPFe)** encerrando o período em **R\$ 313 bilhões**.

•Governo Central, registrou um **déficit primário de R\$ 38 bilhões**. O **acumulado no primeiro semestre do ano** fica com **R\$ 68 bilhões**.

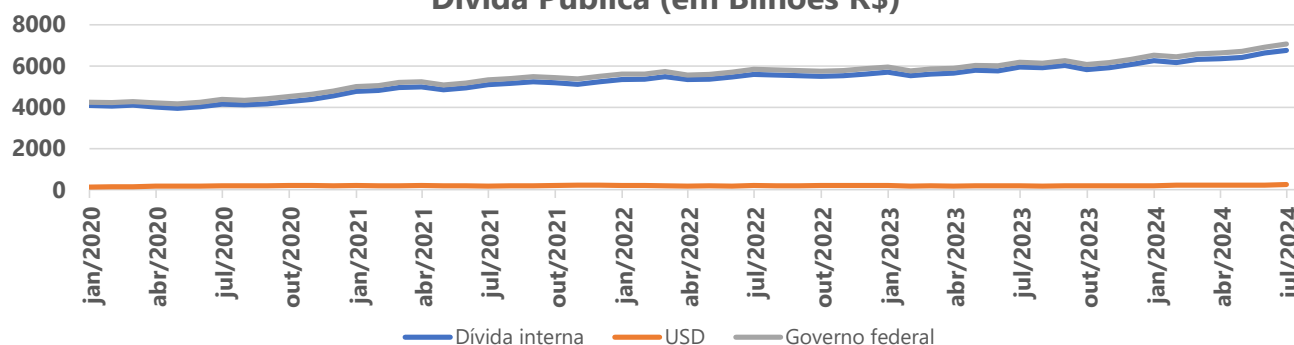
•No mesmo período do **ano anterior**, o **déficit em junho** foi de **R\$ 45 bilhões** e no **acumulado do semestre** **R\$ 43 bilhões**.

Dívida Pública

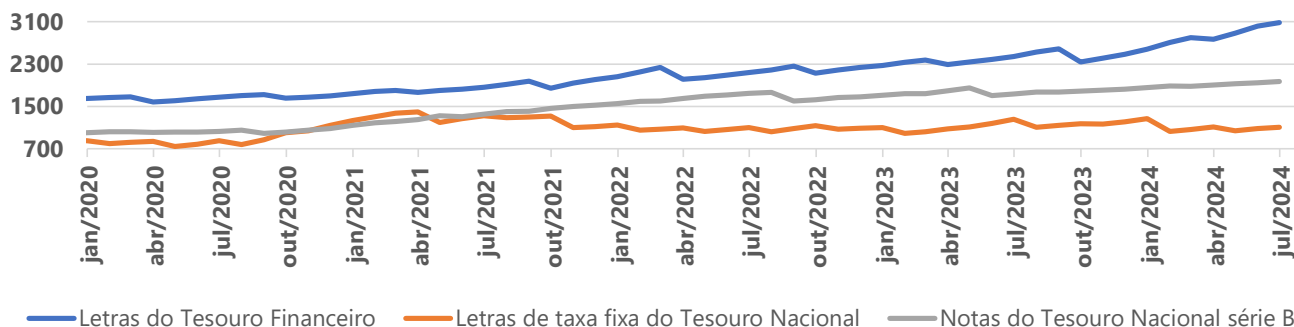
GEROI

Dívida Pública Federal

Dívida Pública (em Bilhões R\$)



Dívida Pública Interna (em Bilhões R\$)



Fonte: Tesouro Nacional, 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, não mais possuir um ciclo de corte até o final do ano de 2024.

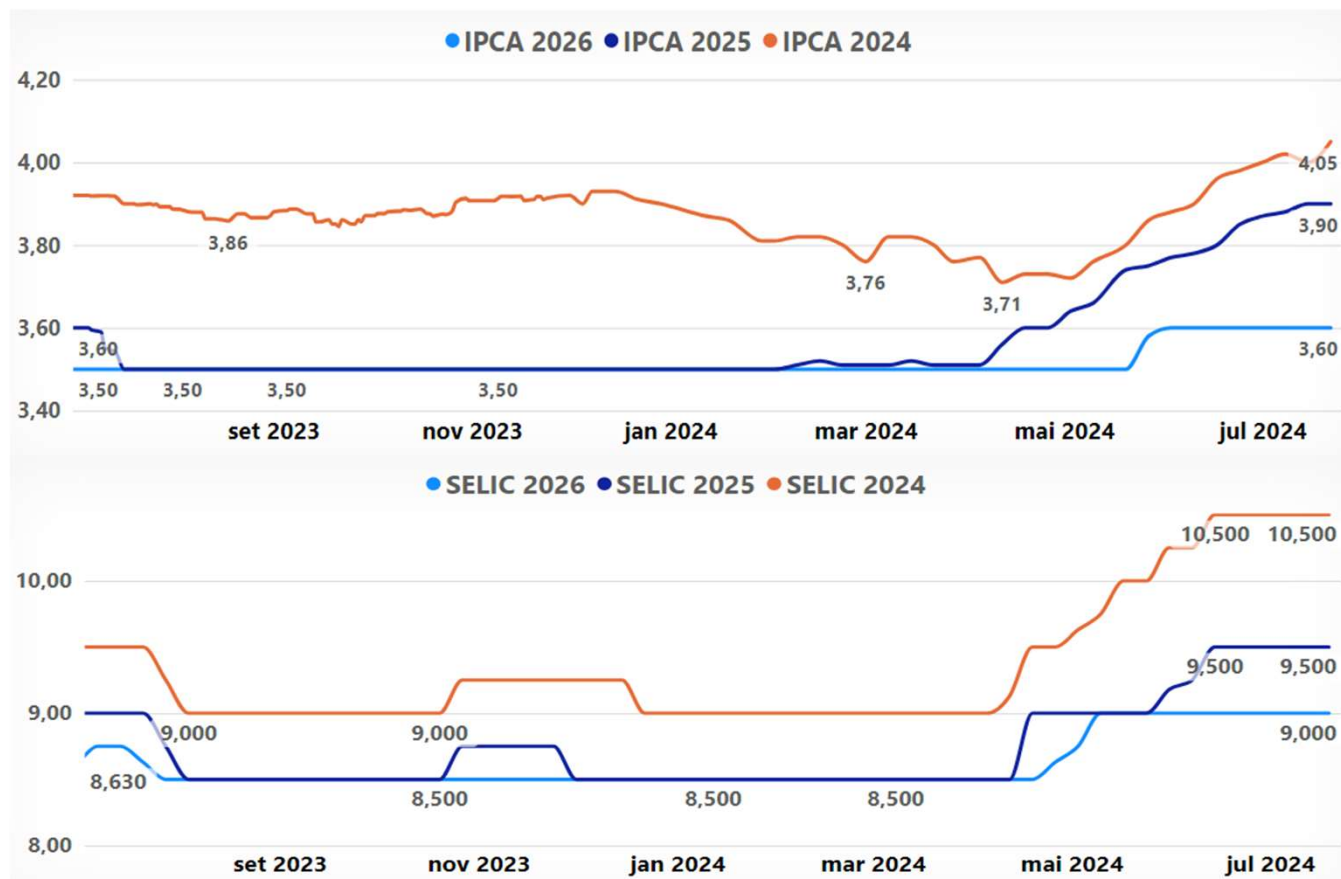
Em quatro semanas, a expectativa para o **IPCA** de:

- 2024 foi para **4,05%** (+0,07 bps)
- 2025 foi para **3,90%** (+0,05 bps)
- 2026 se manteve em **3,60%**

Em quatro semanas, a expectativa para a **SELIC** de:

- 2024 se manteve **10,50%**
- 2025 se manteve **9,50%**
- 2026 se manteve **9,00%**

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



Política Monetária

O COPOM dos dias 30 e 31 de julho, por decisão unânime decidiu manter a taxa básica de juros em **10,50%.**

Membros do comitê avaliaram essa **manutenção** devido a um **aumento nas projeções da inflação a médio prazo** e uma **volatilidade elevada** no **cenário global.**

Campos Neto mencionou em entrevista que toda a **equipe** está **focada na convergência da inflação à meta.**



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

Cenário Doméstico

- Um dos motivos pelo qual ocorreu a cautela na decisão, foi pelo **aumento das projeções da inflação a médio prazo**, essa desancoragem se deu por **resultados surpreendentes do mercado de trabalho e consumo das famílias** que **divergiu** do cenário de **desaceleração previsto.**
- Foi citado também que o **ciclo de crédito** permanece **benigno** com um **aumento no volume** e **redução das taxas.**

Cenário Exterior

- Foi destacado que a **política monetária dos EUA e a taxa de câmbio não determinam diretamente a taxa de juros doméstica.** O foco será nos efeitos e impactos da conjuntura externa na inflação interna, exigindo um **tom mais conservador da política monetária** diante da incerteza global e das bruscas variações cambiais.
- Foi adverso o cenário nos EUA com incerteza sobre impactos e a extensão da flexibilização monetária

Fonte: Banco Central, Valor com elaboração própria da GEROI Foto Galípolo: Ton Molina/Fotoarena/Estadão Conteúdo

Política Monetária



Na imagem, **Gabriel Murrice Galípolo**, Diretor de política monetária do Bacen.

Possível indicação para novo presidente do BACEN

- Galípolo**, atual Diretor de Política Monetária do Banco Central, tem se destacado como o **principal nome para assumir a presidência da autarquia.** Sua nomeação tem atraído a atenção do mercado.
- Atual Presidente da República, diz que pretende consultar o presidente do senado e da comissão para garantir que as indicações sejam votadas rapidamente evitando especulações políticas prolongadas, sobre sua indicação ao BACEN



Eleição nos Estados Unidos



- **Eleição dos Estados Unidos acontece em novembro.** Principais candidatos são nomes conhecidos e possuem estratégias e visões de governo distintas.
- O partido dos republicanos será representado por Trump, que segue uma estratégia mais ofensiva e com discursos semelhantes aos de seu primeiro mandato.
- O partido democrata, que inicialmente possuía Biden como candidato para a reeleição, passa o bastão para **Kamala Harris** – Atual vice-presidente – que já era cotada para substituir Biden, porém com aprovação baixa, essa possibilidade foi sendo deixada de lado, mas **volta a ser considerada** após desempenho de Biden que deixou apoiadores preocupados e na procura por um(a) novo(a) representante.
- Última **pesquisa de intenção de votos** realizada pela CBS News e YouGov **mostra Kamala Harris com 51% e Trump com 48%** dos votos.

- **Desempenho** muito **abaixo da média de Biden** fez a sua campanha perder força e **abre vantagem para Trump**. Após pressão de aliados **Biden abandona a disputa**.
- Segundo a BBC News, se eleito, **Trump deve seguir um governo mais isolado** do mundo. Em seu primeiro mandato retirou os Estados Unidos de acordos importantes e tentou retirar tropas americanas de alguns países. Seus últimos pronunciamentos são a favor de retomar essas ideias que foram abraçadas por grande parte dos seus eleitores, assim como a deportação em massa de imigrantes.
- **Trump vem falando em aumento de tarifa** de produtos estrangeiros e em tarifas ainda maiores **para a China, cerca de 60% em produtos de varejo e 100% em carros elétricos**.



- **Após Biden renunciar** a candidatura, **Kamala Harris**, atual vice-presidente dos Estados Unidos, **vira candidata para a presidência**.
- **Kamala vem conquistando votos** de eleitores que se afastaram de Biden por conta de polêmicas sobre a sua saúde mental e **ultrapassa Trump nas pesquisas de intenção de voto**.
- **Plano de governo** de Kamala Harris **envolve ampliar políticas públicas**, como criar um sistema único de saúde e reduzir preços de alimentos, **direitos civis e reduzir a inflação**.

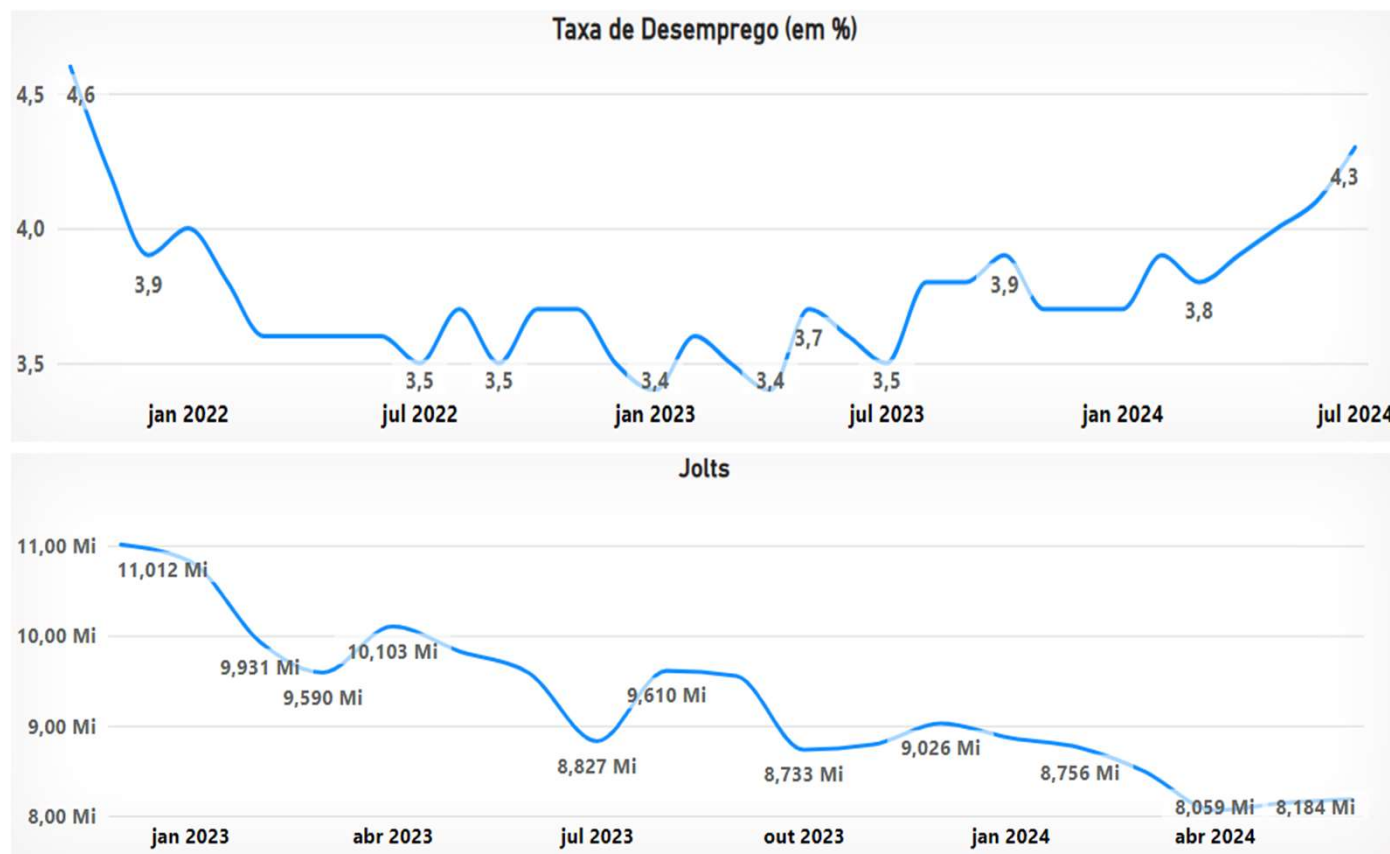


- O segundo trimestre de 2024 marcou uma ligeira **queda no pedido contínuo de seguro desemprego** seguida por uma tendência de **alta até agosto com 5,1%** e chega próximo dos números observados no primeiro trimestre.
- Taxa de **desemprego em 2024 fica acima dos 4%**, maior índice desde 2021. Analistas dizem que esse **aumento pode estar inflado por profissionais que desejam mudar de emprego.**
- Quantidade de **vagas abertas caem 7,7% em 2024** e acumula queda de **14,6% nos últimos 12 meses.**
- Payroll mantém tendência de queda, mas ainda apresenta números semelhantes da pré-pandemia
- A atividade econômica para **julho teve o setor de varejo como destaque, com crescimento acima das expectativas de 1%** em relação ao mês e anterior.

Emprego EUA

GEROI

Taxa de desemprego e Abertura de vagas de emprego (em%)

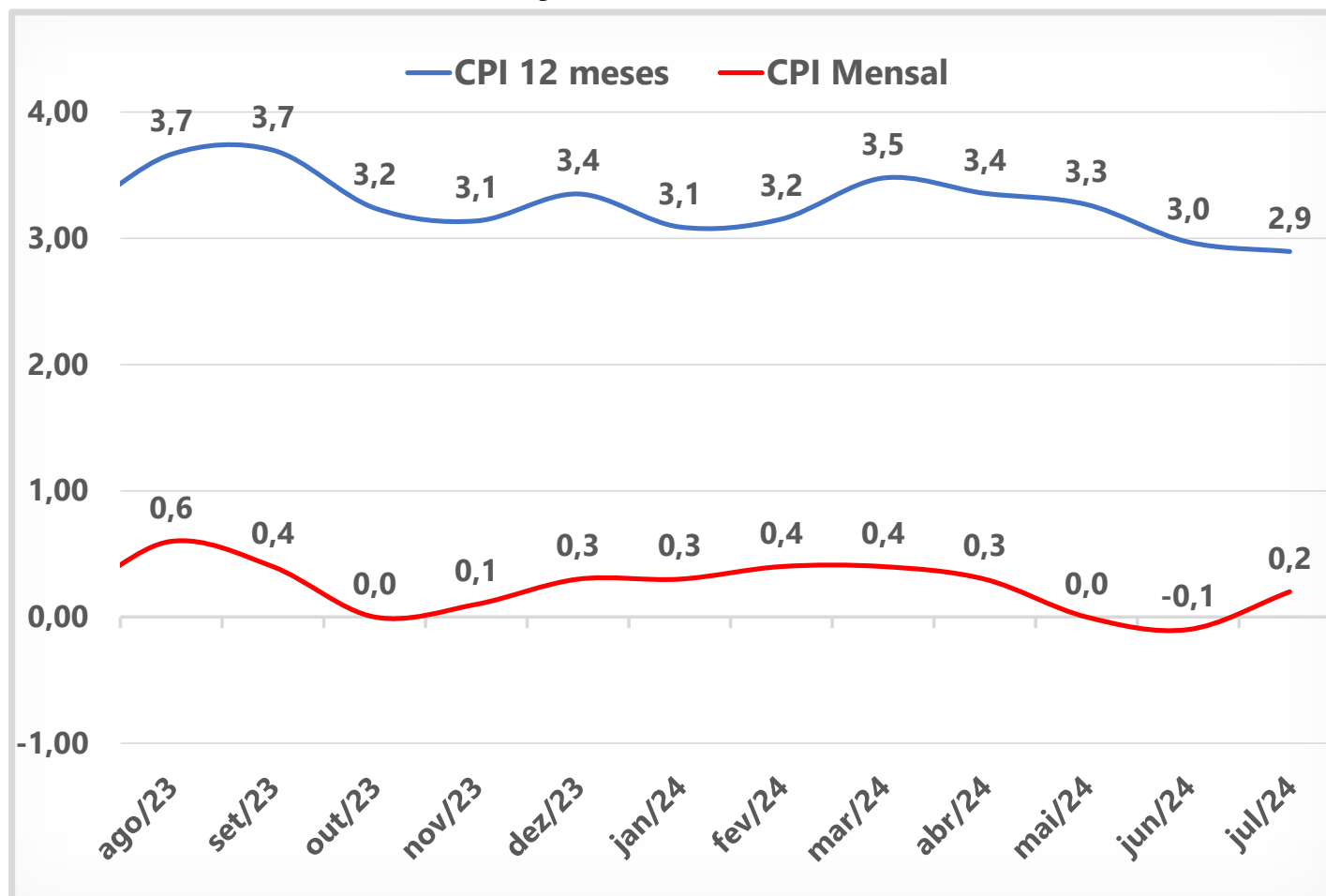


Fonte: B3, FED, Valor com elaboração própria da GEROI.



Índice de Preços ao Consumidor (em %)

- O CPI de julho dos Estados Unidos teve resultado de **0,2%**, avançando em relação a junho que teve inflação de -0,1%. Projeção para julho era de 0,2%
- CPI sai da linha dos 3% e **se aproxima da meta de 2%**, indicando que um possível corte na taxa básica de juros se aproxima.
- James Knightley, economista-chefe internacional do INGA diz que **baixa criação de empregos dos últimos meses** está sendo um incentivo para o **FED cortar a taxa básica de juros**.
- **Ata do FOMC** avalia que risco de uma **flexibilização tardia pode enfraquecer a atividade econômica**



Fonte: FED, com elaboração própria da GEROI.

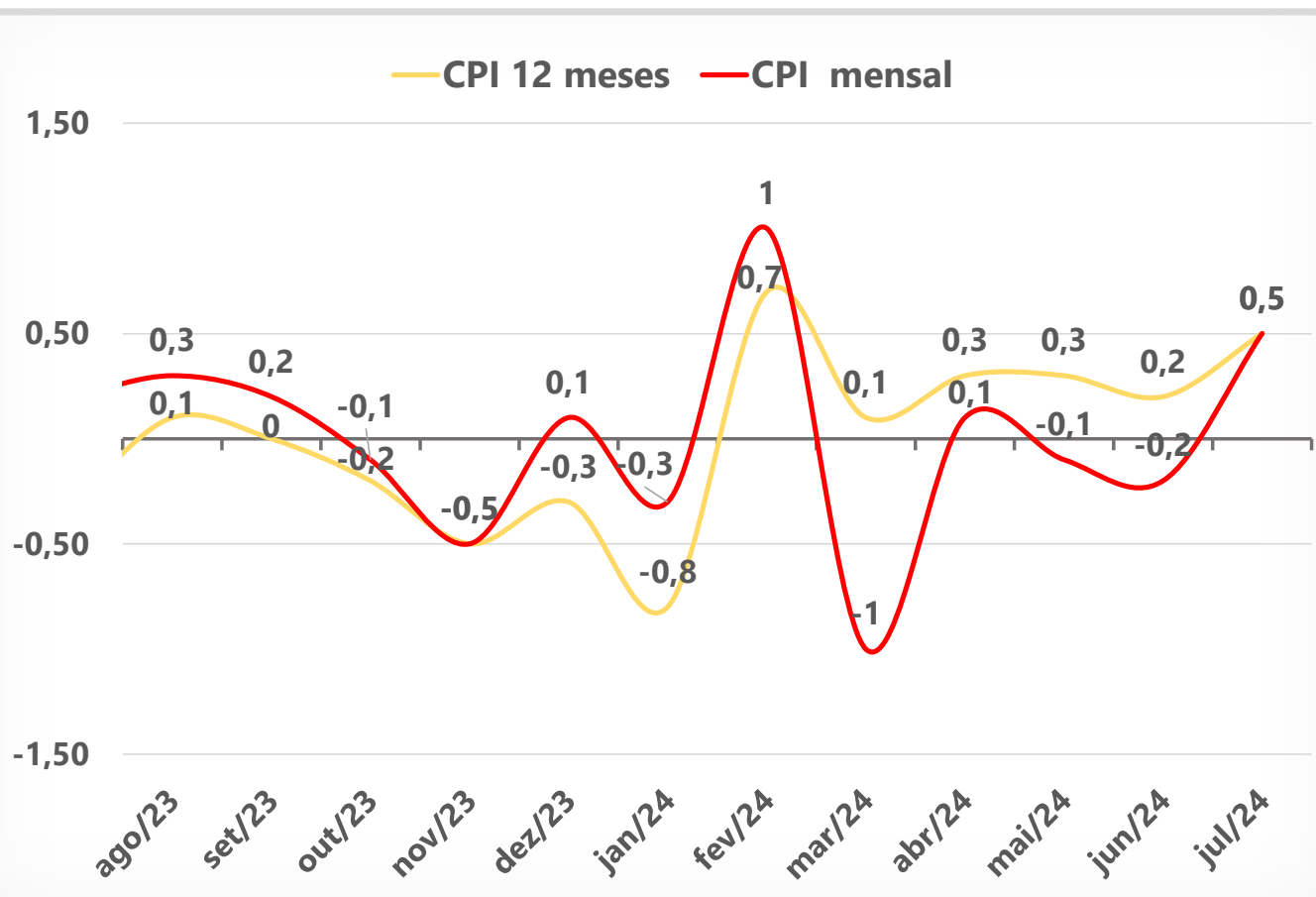


Índice de Preços ao Consumidor (em %)

•A China continua a ter problemas significativos no setor imobiliária. **Grandes incorporadoras chinesas enfrentaram dificuldades para cumprir suas obrigações de dívida**, aumentando os receios de uma crise ainda pior no setor. **Empresas como Evergrande e Country Garden entraram em negociações com credores para evitar moratórias.**

•Em contrapartida, **CPI da China mostra uma recuperação gradual da inflação nesse ano**, após um período de deflação em 2023. O CPI anual saiu de **-0,8% em janeiro para 0,5% em julho**.

•No entanto, o **aumento mensal de 1% em fevereiro** indica uma **pressão inflacionária sazonal**. O aumento de **0,5% em julho** sugere uma **recuperação na demanda interna e possíveis pressões sobre os preços**, principalmente em alimentos e energia. A **economia chinesa demonstra estar em estágio de modesta recuperação inflacionária.**



Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.



Política Monetária

• Corte na taxa de juros pelo **Banco Popular da China de 3,7% para 3,3%** ao longo do ano, com cortes em junho e agosto

• Facilitação de Crédito: Aumentou-se o **incentivo para concessão de crédito a pequenas empresas**, resultando em um **crescimento de 12% nos empréstimos** para esse segmento, houve também um **aumento no crédito** direcionado a **pequenas empresas**, com a intenção de **mitigar os impactos da desaceleração econômica em setores vulneráveis**.

• A **flexibilização monetária ajudou a conter os efeitos da crise imobiliária e manteve a inflação moderada com o IPC subindo 2,3% até agosto**, apesar dos riscos inflacionários associados aos estímulos.

Cenário atual China



Foco em Sustentabilidade

- Houve um aumento significativo nos investimentos em **energia limpa e tecnologia verde**, com o governo destinando 500 bilhões de yuans para projetos de energia solar e eólica, **contribuindo para a redução de 3,5% nas emissões de carbono da China em 2024**.
- Além de apoiar a transição energética, essas políticas atraíram mais de **US\$ 50 bilhões em investimentos estrangeiros diretos** para o **setor de tecnologia verde**, fortalecendo a posição da China como líder global em sustentabilidade.



Reforma de gastos públicos

• **Austeridade Seletiva**: O **governo reduziu** subsídios a empresas estatais não lucrativas e cortou gastos em projetos de infraestrutura menos prioritários. Isso permitiu uma redução do **déficit primário**, que foi mantido em **2,5% do PIB**, apesar dos grandes estímulos fiscais.

• Essas **medidas ajudaram a conter o aumento da dívida pública**, que se manteve em **67% do PIB até agosto**

OBRIGADO!



Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Investimentos

Julho 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 Alisson José Batista
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 Adriana Rodrigues Felipe Mayr
Coordenadoria de Backoffice, Tecnologia e Estudos Econômicos	Anderson Menezes – Coordenador Matheus Maia

Demonstrativo das Carteiras

Fundo Administrativo
Proteção Social dos Militares





Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

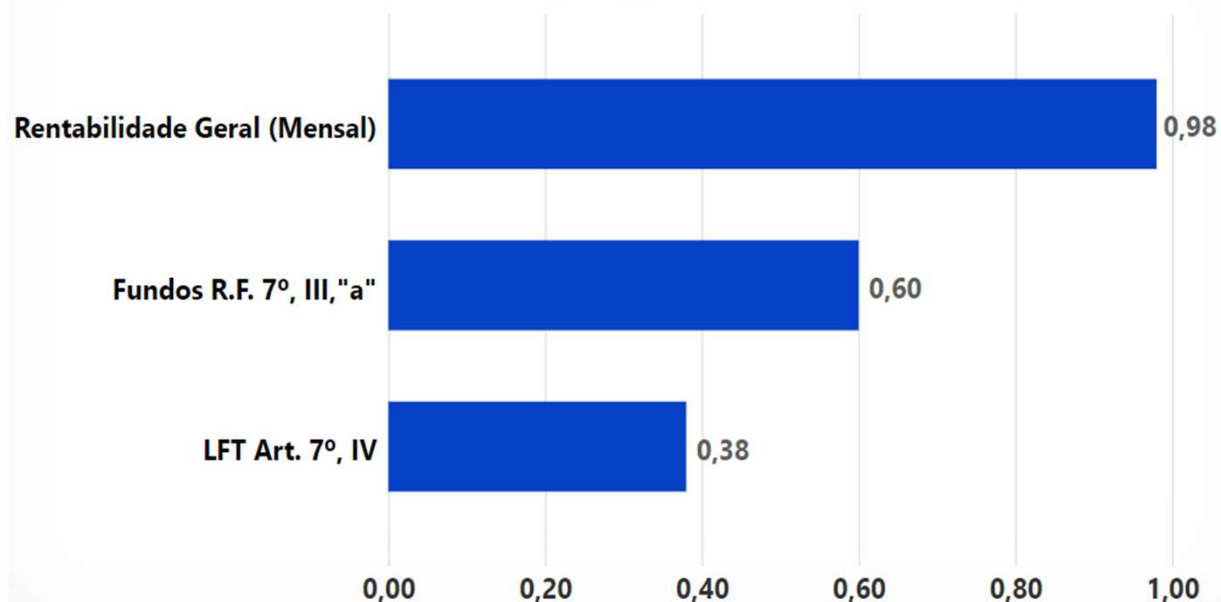
Fundo Administrativo

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jul	CDI	Jul	CDI			
Administrativo	100,00	0,98	0,91	6,97	6,01	2.643.836	20.042.845	351.502.872
Renda Fixa	100,00	0,98		6,97		2.643.836	20.042.845	351.502.872
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	62,63	0,96		6,07		1.360.728	10.529.776	220.153.314
BB PREV DI PER F		0,96		6,07		1.360.728	10.529.776	220.153.314
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, IV	37,37	1,05		7,52		1.283.107	9.513.069	131.349.559
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%		1,05		7,52		1.283.107	9.513.069	131.349.559

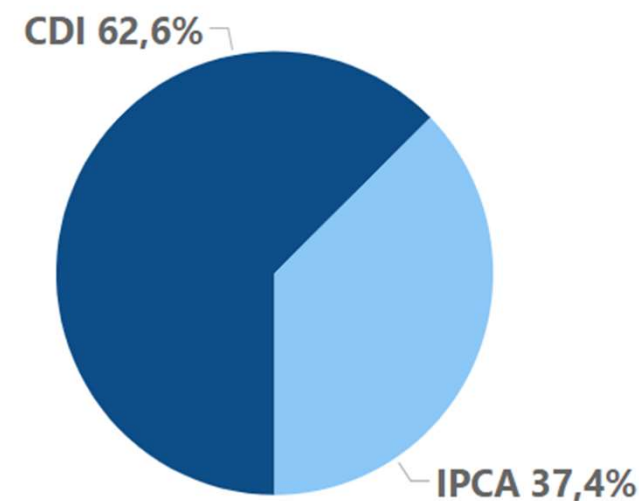
Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/07/2024.

Detalhamento Administrativo

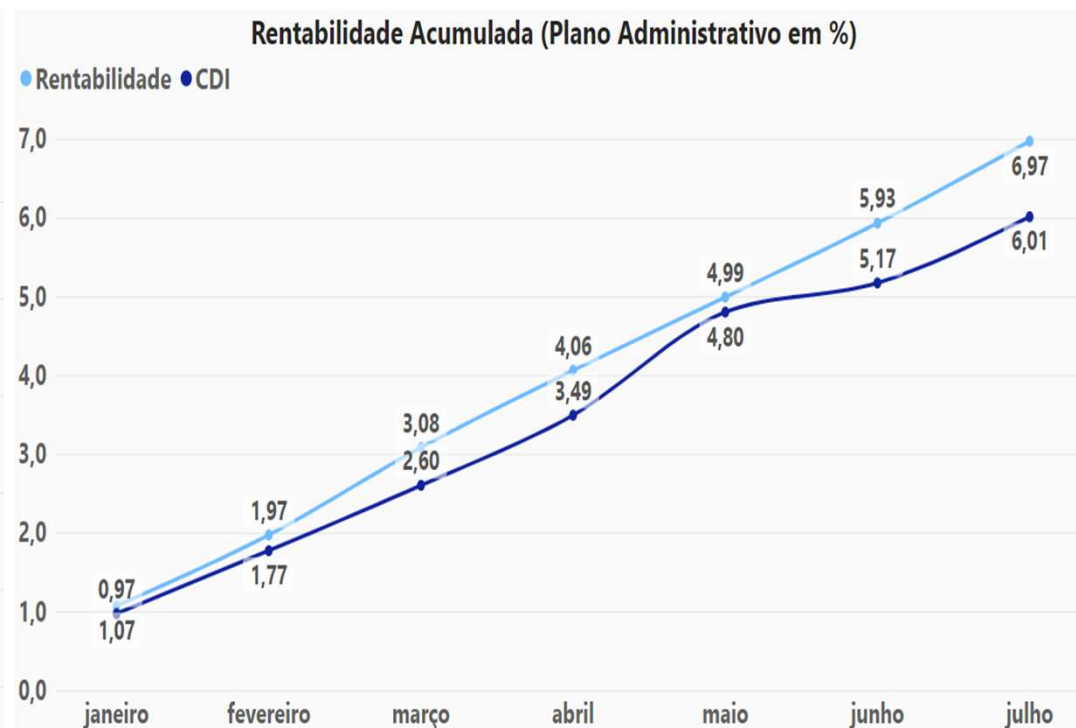
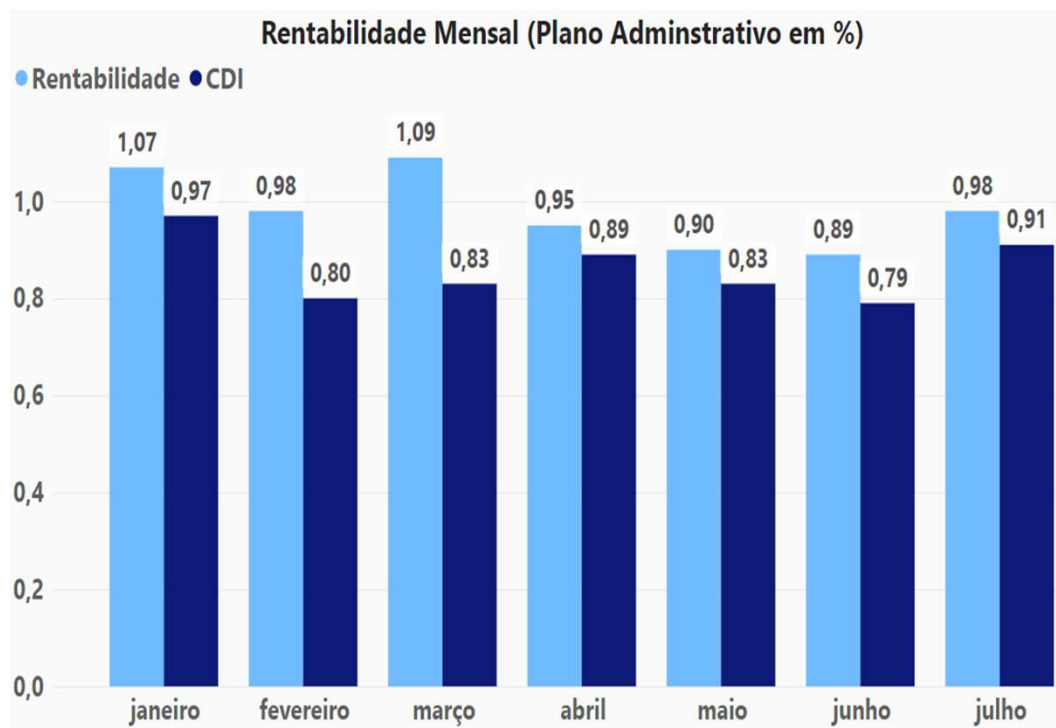
Contribuição para Retorno



Benchmark



Fundo Administrativo



Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/07/2024.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

Proteção Social dos Militares

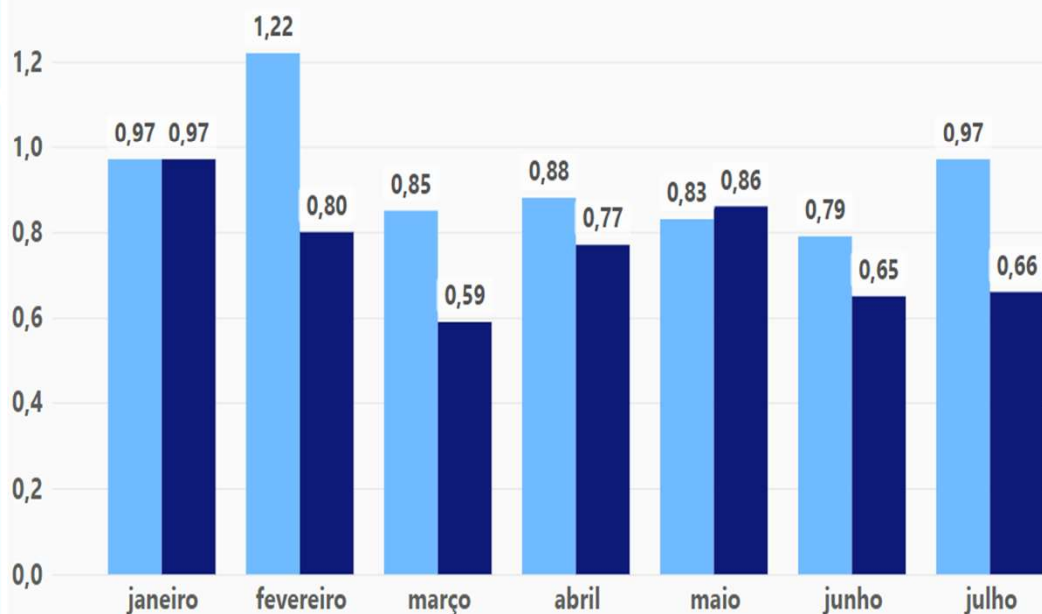
Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jul	4,93% + INPC	Jul	4,93% + INPC			
Militar	100,00	0,97	0,66	6,26	5,88	15.505.126	79.356.290	1.610.352.356
Renda Fixa	100,00	0,97		6,26		15.505.126	79.356.290	1.610.352.356
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	100,00	0,97		6,26		15.505.126	79.356.290	1.610.352.356
BB PREV DI PER F	100,00	0,97		6,26		15.505.126	79.356.290	1.610.352.356

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/07/2024.

Proteção Social dos Militares

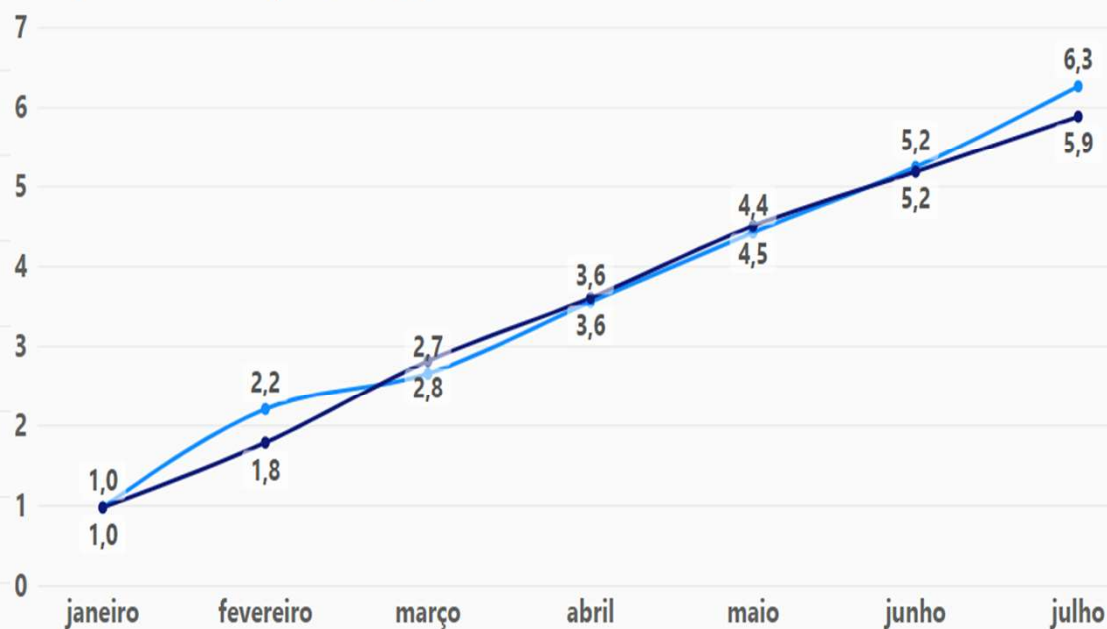
Rentabilidade Mensal (Plano Militar em %)

● Rentabilidade ● Meta(INPC+4,93%)



Rentabilidade Acumulada (Plano Militar em %)

● Rentabilidade ● Meta(INPC+4,93%)



Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/07/2024.

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\$)
		Jul	4,64%+ INPC	Jul	4,64% + INPC			
Financeiro	100,00	1,28	0,64	5,51	5,71	80.169.560	343.178.549	5.379.520.134
Renda Fixa	100,00	1,28		5,51		80.169.560	343.178.549	5.379.520.134
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	42,86	0,93		6,28		22.448.256	173.210.901	2.305.779.026
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	24,73	0,78		5,05		21.167.173	178.738.879	1.330.314.809
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	30,91	2,24		-2,94		35.836.337	-9.642.911	1.662.553.801
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	1,50	0,90		1,09		717.794	871.679	80.872.498

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/07/2024.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

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

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jul	4,64%+ INPC	Jul	4,64% + INPC			
Financeiro	100,00	1,28	0,64	5,51	5,71	80.169.560	343.178.549	5.379.520.134
Renda Fixa	100,00	1,28		5,51		80.169.560	343.178.549	5.379.520.134
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	42,86	0,93		6,28		22.448.256	173.210.901	2.305.779.026
BRADESCO FI REND	26,83	1,00		6,74		14.227.643	63.243.166	1.443.462.131
BB DI TP FI	1,74	0,91		6,15		2.740.932	96.542.888	93.372.166
ITAU INST DI FI	7,15	0,95		6,49		3.408.722	9.638.982	384.502.373
KINEA FIC FI	2,42	0,54		0,24		697.778	308.977	130.308.977
NOVUS RF INST FI	1,91	0,85		2,82		870.441	2.823.383	102.823.383
MAG CASH FI RF LP	2,80	0,99		1,22		496.082	611.038	150.611.038
BB-INSTIT FI RF	0,01	1,00		6,52		3.802	23.604	385.611
SANT DI PREM FIC	0,00	0,93		6,54		1.835	12.222	199.181
BRADESCO FI RF LP	0,00	0,89		6,08		757	4.912	85.682
SANT DI INST PRE	0,00	0,94		6,47		264	1.731	28.484
BB PREV FLUXO SI	0,00	0,04		0,89		319.141	4.203.161	
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	24,73	0,78		5,05		21.167.173	178.738.879	1.330.314.809
ITAU SOB SIM FIC	18,19	0,90		6,13		17.505.573	135.117.808	978.468.354
SANT DI TP PREM	5,86	0,89		6,10		3.341.964	41.533.919	315.463.760
SAFR S RG PR REF	0,68	0,89		6,09		319.636	2.087.152	36.382.695

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/07/2024.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

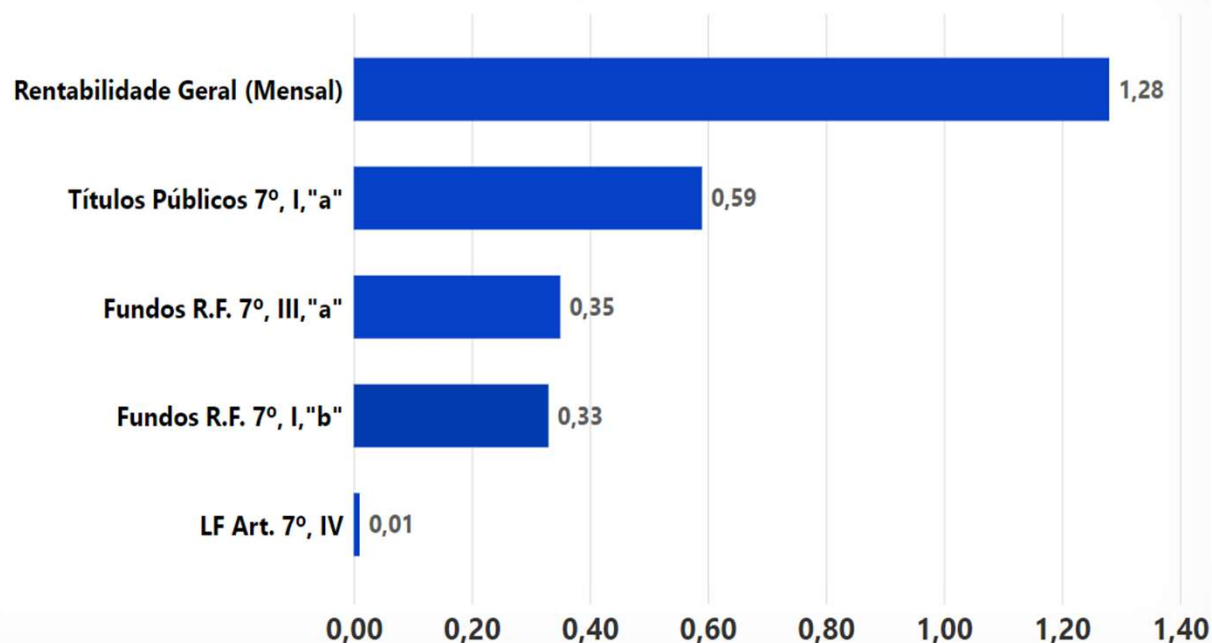
Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, I, "a" e Art. 7, IV

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jul	4,64%+ INPC	Jul	4,64% + INPC			
Financeiro	100,00	1,28	0,64	5,51	5,71	80.169.560	343.178.549	5.379.520.134
Renda Fixa	100,00	1,28		5,51		80.169.560	343.178.549	5.379.520.134
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	30,91	2,24		-2,94		35.836.337	-9.642.911	1.662.553.801
NTNB_2060_5790	4,75	2,39		-3,33		5.969.926	-7.680.835	255.645.740
NTNB_2060_6090	3,97	1,99		1,42		4.164.535	2.984.547	213.323.614
NTNB_2050_6170	3,96	2,39		-2,45		4.974.938	-5.341.092	213.038.117
NTNB_2060_5830	3,96	2,39		-1,34		4.974.938	-1.462.486	213.038.117
NTNB_2060_5870	2,38	1,99		0,17		2.498.721	618.908	127.994.168
NTNB_2060_6150	2,38	1,99		2,83		2.498.721	3.524.786	127.994.168
NTNB_2060_5970	1,59	1,99		0,53		1.665.814	361.948	85.329.446
NTNB_2050_6150	1,58	2,39		-2,52		1.989.975	-1.728.413	85.215.247
NTNB_2050_6140	1,58	2,39		-1,83		1.989.975	-941.830	85.215.247
NTNB_2060_5980	0,79	1,99		0,53		832.907	225.401	42.664.723
NTNB_2050_6430	0,79	2,99		2,99		1.239.370	1.239.370	42.664.723
NTNB_2060_6090	0,79	2,39		-2,57		994.988	-914.728	42.607.623
NTNB_2060_5890	0,79	2,39		-1,83		994.988	-631.528	42.607.623
NTNB_2060_6250	0,79	0,12		0,12		51.552	51.552	42.607.623
NTNB_2060_5950	0,79	2,39		0,12		994.988	51.489	42.607.623
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	1,50	0,90		1,09		717.794	871.679	80.872.498
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,10%	1,50	0,90		1,09		717.794	871.679	80.872.498

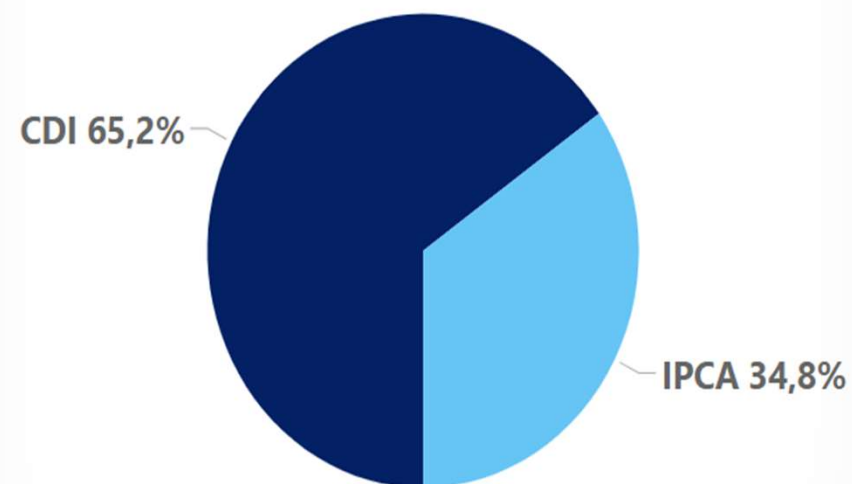
Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/07/2024.

Detalhamento Financeiro

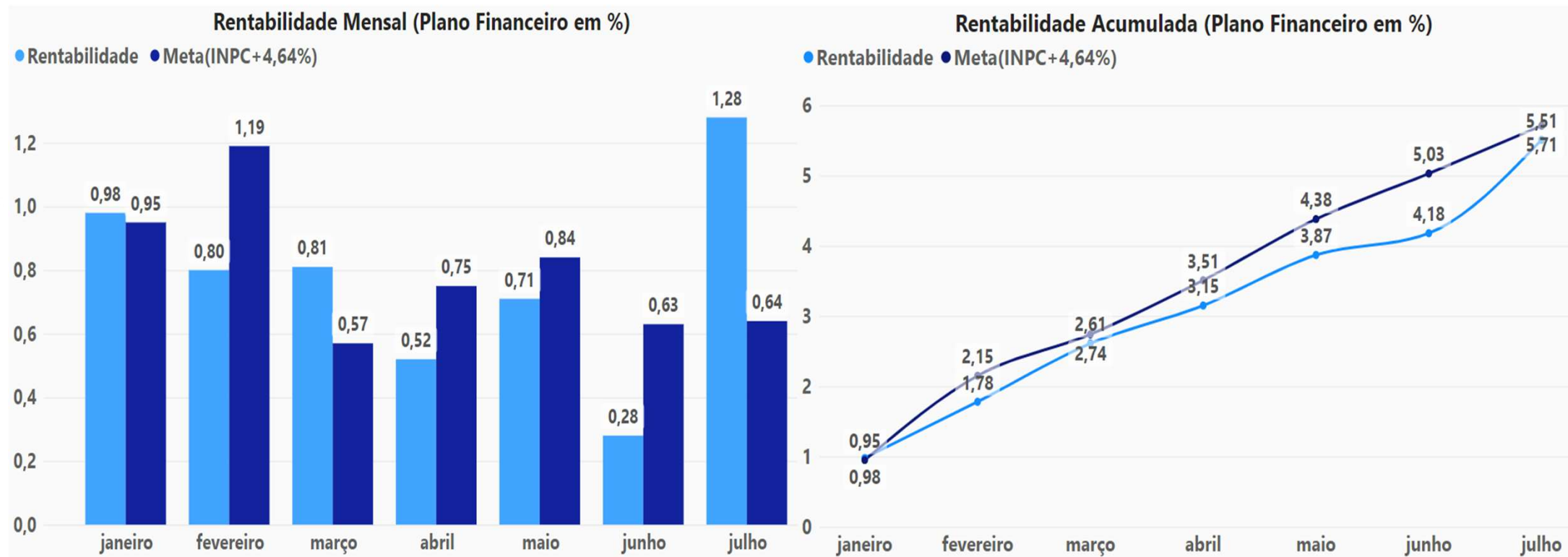
Contribuição para Retorno



Benchmark



Fundo Financeiro



Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/07/2024.

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\$)
		Jul	4,97% + INPC	Jul	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	1,20	0,67	5,20	5,90	49.819.052	204.159.807	4.256.011.061
Renda Fixa	96,74	1,15		5,67		46.840.874	212.280.934	4.117.357.248
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	56,40	1,28		4,84		30.395.361	92.646.115	2.400.540.601
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	18,97	1,02		6,40		7.210.256	36.323.059	807.475.365
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	9,56	0,99		6,46		4.268.430	42.493.808	406.692.526
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	5,78	0,97		5,81		2.374.819	34.216.578	246.047.382
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	6,03	1,02		2,73		2.592.007	6.601.374	256.601.374
Renda Variável	3,26	2,20		-3,78		2.978.178	-8.121.127	138.653.813
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,26	2,20		-3,78		2.978.178	-8.121.127	138.653.813

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/07/2024.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

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

GEROI

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jul	4,97% + INPC	Jul	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	1,20	0,67	5,20	5,90	49.819.052	204.159.807	4.256.011.061
Renda Fixa	96,74	1,15		5,67		46.840.874	212.280.934	4.117.357.248
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	56,40	1,28		4,84		30.395.361	92.646.115	2.400.540.601
NTNB_2050_6320	3,01	1,99		2,83		2.498.721	3.524.786	127.994.168
NTNB_2060_5740	3,00	2,39		-3,01		2.984.963	-3.972.492	127.822.870
NTNB_2050_5714	2,71	0,77		6,45		875.548	7.011.317	115.136.496
NTNB_2040_5625	2,70	0,76		6,40		866.651	6.964.054	115.065.003
NTNB_2050_5750	2,69	0,77		6,36		875.548	7.011.317	114.597.610
NTNB_2040_5780	2,66	0,77		6,49		868.733	6.951.435	113.321.296
NTNB_2030_5595	2,65	0,76		6,38		847.772	6.818.320	112.936.808
NTNB_2050_5868	2,65	0,78		6,54		874.002	6.977.745	112.904.830
NTNB_2050_5884	2,65	0,78		6,55		873.812	6.971.338	112.579.453
NTNB_2030_5711	2,64	0,77		6,45		854.346	6.849.264	112.317.170
NTNB_2045_5790	2,63	0,77		6,50		860.099	6.967.222	112.089.341
NTNB_2045_5801	2,63	0,77		6,50		860.059	6.965.016	111.947.971
NTNB_2035_5704	2,63	0,77		6,45		849.558	6.897.444	111.747.921
NTNB_2035_5759	2,62	0,77		6,48		851.116	6.901.327	111.307.984
NTNB_2060_6088	2,58	0,80		6,67		870.383	6.910.549	109.774.770
NTNB_2050_6320	2,00	1,99		2,83		1.665.814	1.443.068	85.329.446
NTNB_2060_6250	2,00	2,39		1,66		1.989.975	1.389.437	85.215.247
NTNB_2060_5740	2,00	2,39		-3,19		1.989.975	-2.804.775	85.215.247
NTNB_2060_5770	2,00	2,39		-2,94		1.989.975	-2.577.571	85.215.247
NTNB_2055_5801	1,59	0,77		6,50		518.735	4.200.400	67.518.149
NTNB_2055_5724	1,07	0,77		6,46		346.520	2.810.902	45.485.027
NTNB_2050_6260	1,00	1,99		1,32		832.907	554.704	42.664.723
NTNB_2050_6430	1,00	2,99		2,99		1.239.370	1.239.370	42.664.723
NTNB_2060_6260	1,00	2,39		1,66		994.988	694.718	42.607.623
NTNB_2060_5909	1,00	2,39		-5,10		994.988	-2.354.560	42.607.623
NTNB_2060_5500	1,00	2,39		-4,61		994.988	-2.118.966	42.607.623
NTNB_2055_5439	0,22	0,74		6,29		69.798	570.337	9.467.423
NTNB_2060_5700	0,06	2,39		-5,87		56.018	-149.590	2.398.809

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/07/2024.



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\$)
		Jul	4,97% + INPC	Jul	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	1,20	0,67	5,20	5,90	49.819.052	204.159.807	4.256.011.061
Renda Fixa	96,74	1,15		5,67		46.840.874	212.280.934	4.117.357.248
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	9,56	0,99		6,46		4.268.430	42.493.808	406.692.526
BRABESCO FI REND	7,81	1,00		6,74		3.278.181	23.334.385	332.587.094
ITAU INST DI FI	1,74	0,95		6,49		990.249	19.159.424	74.105.431
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	5,78	0,97		5,81		2.374.819	34.216.578	246.047.382
CAIXA 24 IV TP	4,60	0,98		6,65		1.889.957	12.603.902	195.710.701
FI CX 24 VI TP	0,92	0,97		6,74		377.497	2.555.710	39.197.414
BB PREV 20 734 9	0,19	0,97		6,73		78.806	533.764	8.193.167
BB RF TP VI	0,07	0,97		6,72		28.034	189.928	2.919.552
SAFRA IMA INST F	0,00	2,04		0,02		522	-97.867	26.087
SANT DI TP PREM	0,00	0,89		6,10		4	27,3	462

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/07/2024.



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\$)
		Jul	4,97% + INPC	Jul	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	1,20	0,67	5,20	5,90	49.819.052	204.159.807	4.256.011.061
Renda Fixa	96,74	1,15		5,67		46.840.874	212.280.934	4.117.357.248
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	18,97	1,02		6,40		7.210.256	36.323.059	807.475.365
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,72	0,95		5,64		2.281.793	13.342.340	243.342.340
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	5,09	1,06		7,55		2.278.424	15.746.542	216.638.042
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,91	0,92		3,31		1.126.374	4.035.998	124.035.998
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,93	0,97		2,50		784.252	2.024.410	82.024.410
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,67	1,05		1,66		739.413	1.173.770	71.173.770
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,65	0,37		0,37		260.806	260.806	70.260.806
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	6,03	1,02		2,73		2.592.007	6.601.374	256.601.374
BRADESCO FIC RP CP	6,03	1,02		2,73		2.592.007	6.601.374	256.601.374

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/07/2024.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

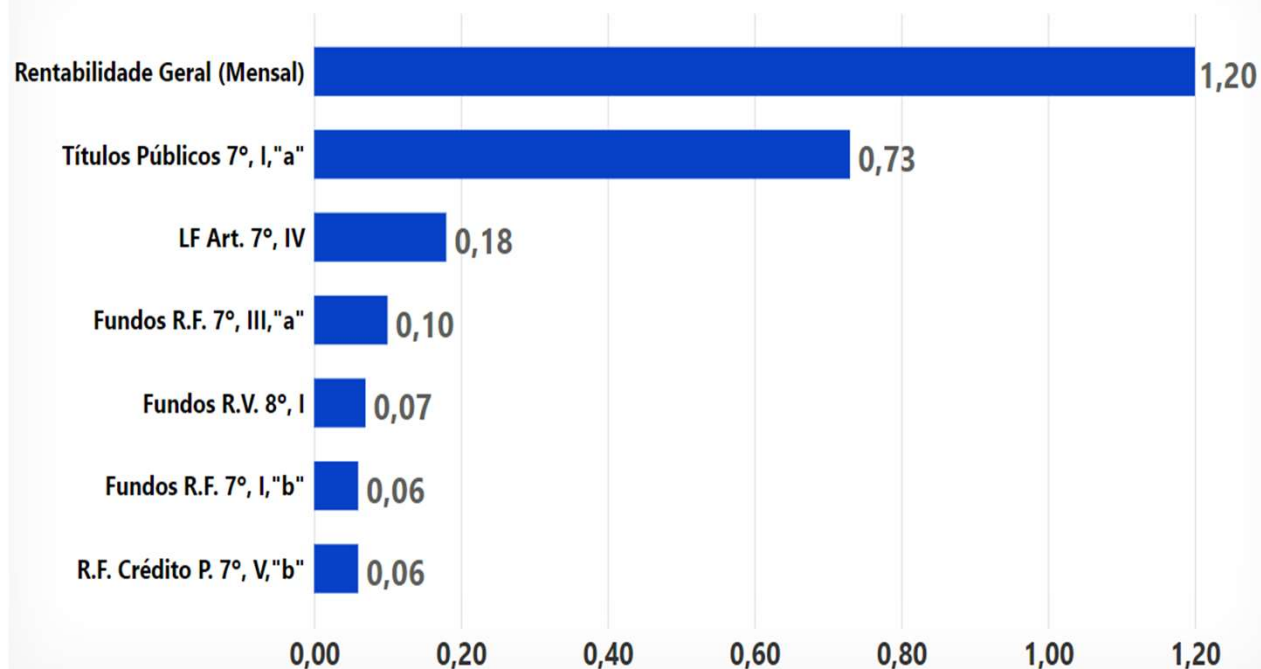
Detalhamento Investimento em Renda Variável – Art. 8, I

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jul	4,97% + INPC	Jul	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	1,20	0,67	5,20	5,90	49.819.052	204.159.807	4.256.011.061
Renda Variável	3,26	2,20		-3,78		2.978.178	-8.121.127	138.653.813
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,26	2,20		-3,78		2.978.178	-8.121.127	138.653.813
OCCAM FIC FIA	3,26	2,20		-0,79		2.977.106	-1.397.254	138.602.746
BTG PACTUAL ABS	0,00	2,14		-7,80		1.072	-4.192	51.067

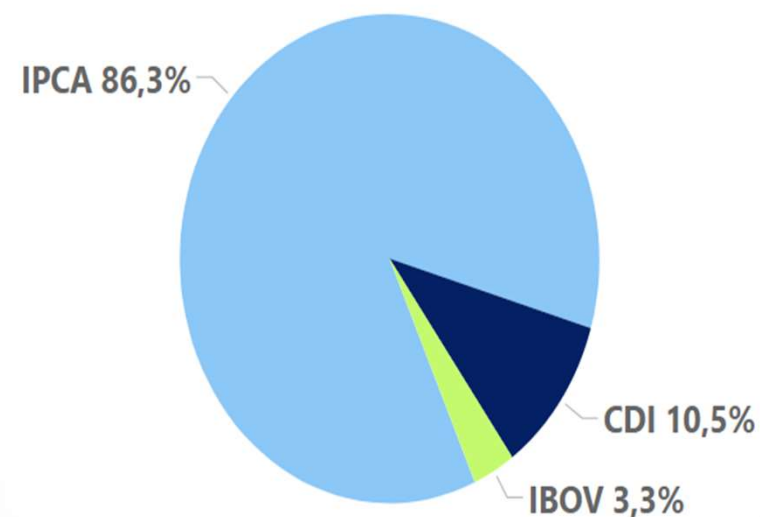
Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/07/2024.

Detalhamento Previdenciário

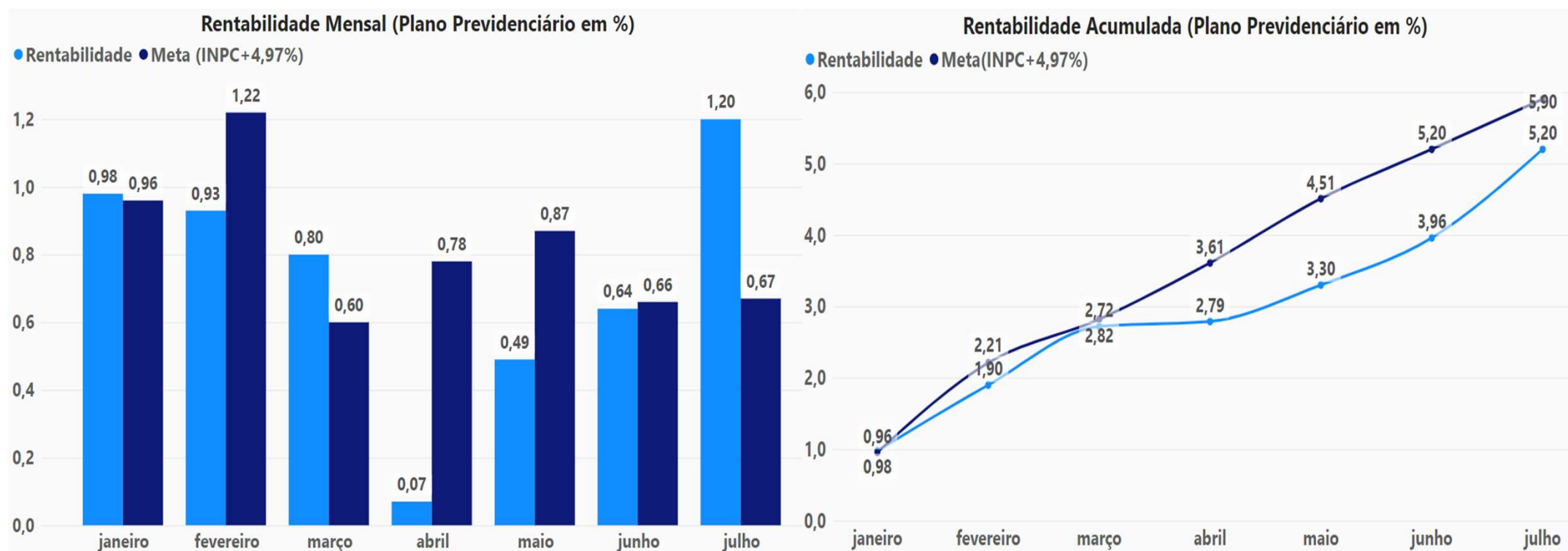
Contribuição para Retorno



Benchmark



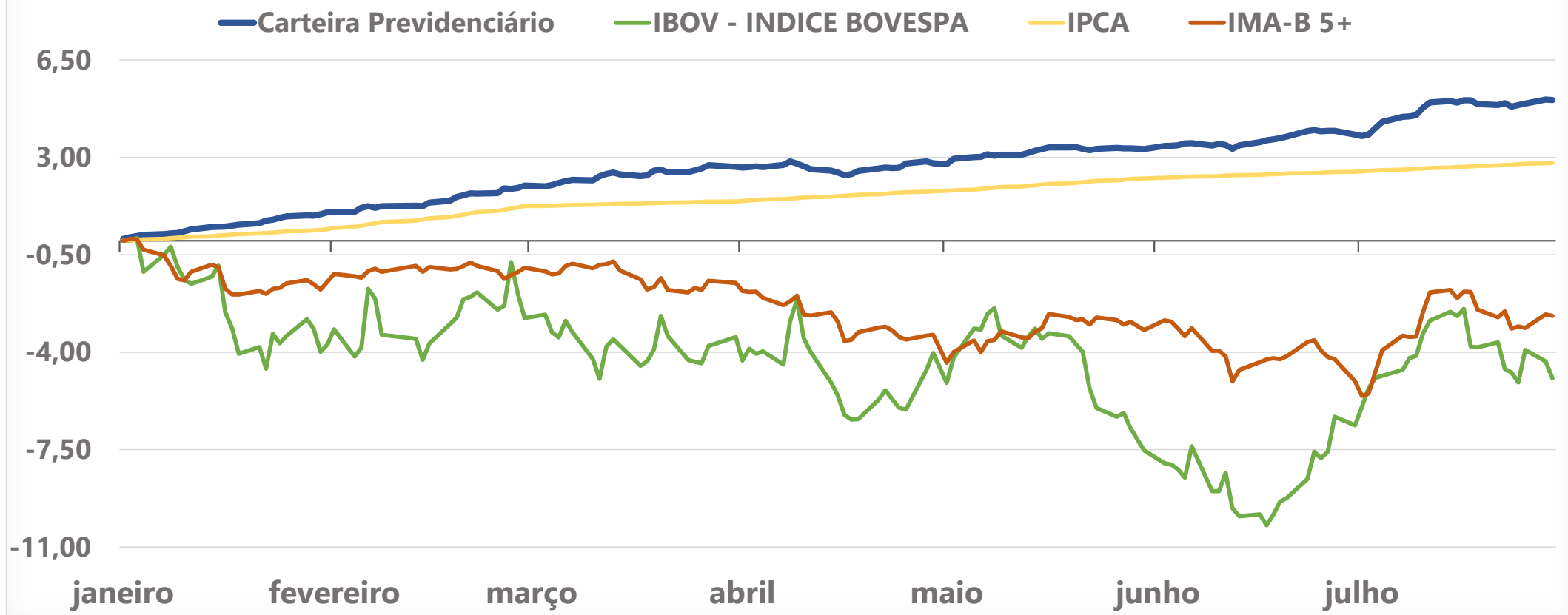
Fundo Previdenciário



Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/07/2024.

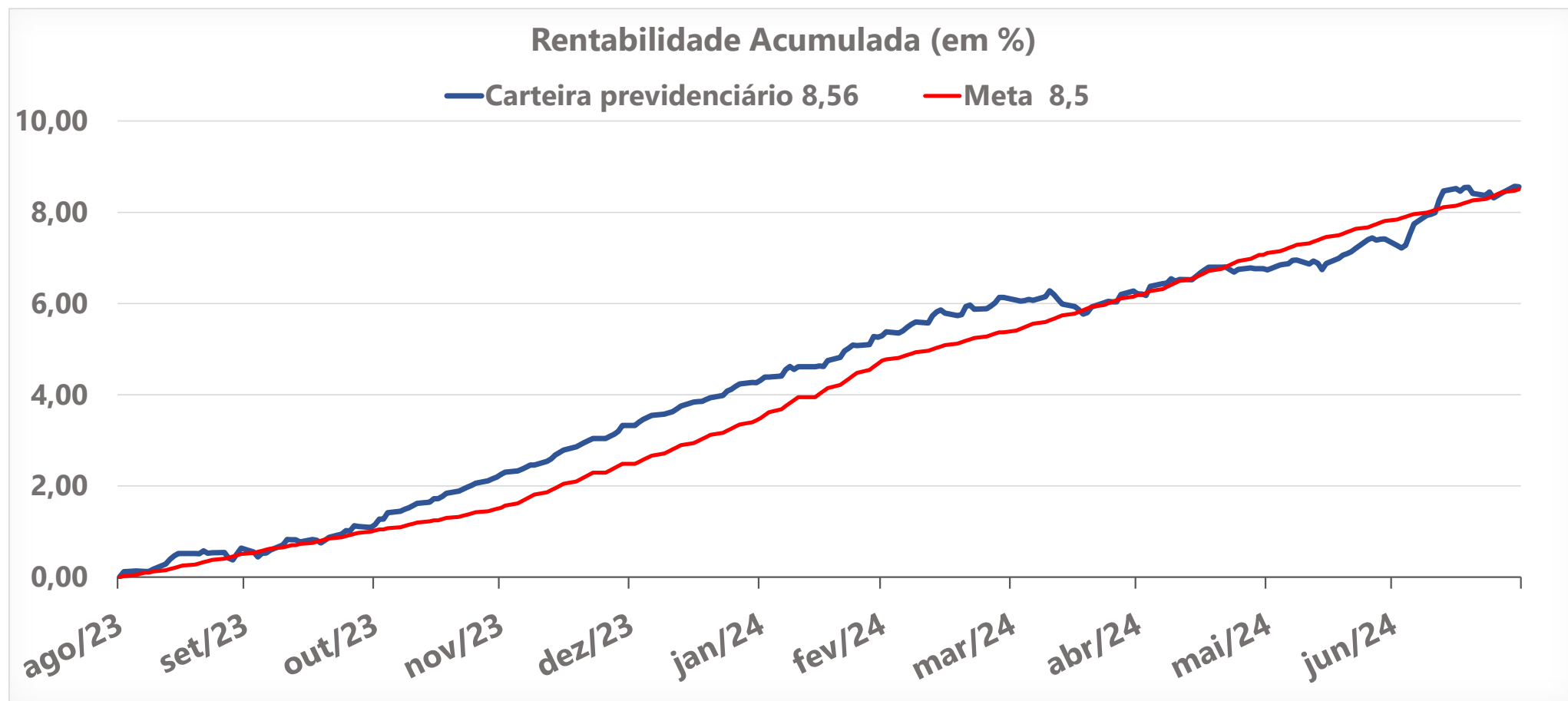
Fundo Previdenciário

Rentabilidade Acumulada (em %)



Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/07/2024.

Início da atual Gestão até julho/2024



Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/07/2024.



Demonstrativo das Carteiras

GEROI

Enquadramento Rioprevidência 31/07

Dispositivo 4.963/2021	Alocação	% PL Rioprev	Pró-gestão - Nível II	Tipos de Ativos	Espaço
Art 7 - I - a	R\$4.021.159.705,01	41,19%	100,00%	Título Público de emissão do TN (SELIC)	R\$5.741.031.830,45
Art 7 - I - b	R\$1.669.279.486,47	17,10%	100,00%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF	R\$8.092.912.048,99
Art 7 - III - a	R\$2.738.726.950,07	28,05%	70,00%	Renda fixa conforme CVM	R\$4.094.807.124,75
Art 7 - IV	R\$938.641.427,68	9,62%	30,00%	Renda Fixa em Instituições Financeiras	R\$1.990.016.032,96
Art 7 - V - b	R\$256.530.033,62	2,63%	5,00%	Renda Fixa em Crédito Privado	R\$231.579.543,15
Art 8 - I - a	R\$137.853.932,61	1,41%	40,00%	Fundo de Ações CVM	R\$3.767.022.681,57
Art 9 - II	R\$0,00	0,00%	10,00%	FIC Aberto - Investimento no Exterior	R\$976.219.153,55
Art 9 - III	R\$0,00	0,00%	10,00%	Fundo de Ações – BDR Nível I	R\$976.219.153,55
Art 10 - I - a	R\$0,00	0,00%	10,00%	Fundos Multimercados	R\$976.219.153,55
Art 11	R\$0,00	0,00%	10,00%	FI Imobiliários	R\$976.219.153,55
Art 12	R\$0,00	0,00%	10,00%	Empréstimos Consignados	R\$976.219.153,55
TOTAL	R\$9.762.191.535,46	100,00%	ENQUADRAMENTO CORRETO		

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/07/2024.



Demonstrativo das Carteiras

GEROI

Enquadramento Rioprevidência 28/08

Dispositivo 4.963/2021	Alocação	% PL Rioprev	Pró-gestão - Nível II	Tipos de Ativos	Espaço
Art 7 - I - a	R\$4.321.519.224,69	33,30%	100,00%	Título Público de emissão do TN (SELIC)	R\$8.655.436.808,95
Art 7 - I - b	R\$4.740.693.974,04	36,53%	100,00%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF	R\$8.236.262.059,60
Art 7 - III - a	R\$2.562.221.830,34	19,74%	70,00%	Renda fixa conforme CVM	R\$6.521.647.393,21
Art 7 - IV	R\$946.934.905,41	7,30%	30,00%	Renda Fixa em Instituições Financeiras	R\$2.946.151.904,68
Art 7 - V - b	R\$259.170.276,32	2,00%	5,00%	Renda Fixa em Crédito Privado	R\$389.677.525,36
Art 8 - I - a	R\$146.415.822,84	1,13%	40,00%	Fundo de Ações CVM	R\$5.044.366.590,62
Art 9 - II	R\$0,00	0,00%	10,00%	FIC Aberto - Investimento no Exterior	R\$1.297.695.603,36
Art 9 - III	R\$0,00	0,00%	10,00%	Fundo de Ações – BDR Nível I	R\$1.297.695.603,36
Art 10 - I - a	R\$0,00	0,00%	10,00%	Fundos Multimercados	R\$1.297.695.603,36
Art 11	R\$0,00	0,00%	10,00%	FI Imobiliários	R\$1.297.695.603,36
Art 12	R\$0,00	0,00%	10,00%	Empréstimos Consignados	R\$1.297.695.603,36
TOTAL	R\$12.976.956.033,64	100,00%	ENQUADRAMENTO CORRETO		

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/07/2024.



Demonstrativo das Carteiras 28/08

GEROI

Rentabilidade Histórica

	ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM.
ntnb	2024	-1,96	0,45	-0,22	-2,56	0,10	-2,00	2,35	2,69	-	-	-	-	-1,28	27,76
% CDI		-203	56	-26	-288	12	-254	259	359	-	-	-	-	-18	78
ntnb	2023	-2,38	2,33	3,32	4,60	4,74	2,43	1,78	0,06	-4,59	0,12	3,40	5,18	22,56	29,42
% CDI		-211	254	283	501	422	226	166	5	-471	12	371	577	173	110
ntnb	2022	1,74	-0,45	4,02	-0,92	2,13	-2,51	-2,06	3,74	2,23	0,34	-1,94	-0,57	5,60	5,60
% CDI		385	-60	435	-110	207	-248	-199	320	208	34	-190	-51	46	46

Índices de Rentabilidade

ATIVO	NO MÊS	NO ANO	ÓTIMO	3M	6M	12M	24M
ntnb	2,69%	-1,28%	27,76%	2,82%	0,12%	2,62%	20,44%
NTN-B - 08/2060 - BRSTNCNTB690	2,79%	-1,53%	27,66%	3,29%	0,47%	2,34%	21,01%
NTN-B - 08/2050 - BRSTNCNTB3D4	2,58%	-1,22%	27,45%	2,60%	-0,28%	2,56%	19,72%
NTN-B - 05/2055 - BRSTNCNTB4Q4	2,69%	-1,11%	28,18%	2,56%	0,16%	2,95%	20,58%

Fonte: Mais retorno. Os dados são referentes a 28/08/2024.

OBRIGADO!

