



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

ATA DE REUNIÃO

Ao trigésimo primeiro dia do mês de julho 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 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 inflação, taxa de desemprego, IPCA e IPC, além de pontuar o avanço da discussão sobre a reforma tributária no Brasil.

Seguindo, o Diretor e o Gerente iniciaram a 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 junho de 2024.

Sem mais a acrescentar, o encontro foi encerrado às 12 horas e 15 minutos e a Ata foi lavrada pelo servidor Daniel Esperon Kauer.

Eucherio Lerner Rodrigues

Diretor de Investimentos

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Pedro Pinheiro Guerra Leal

Gerente de Operações e Investimentos

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Robson Luiz Barbosa

Coordenador de Receita

Secretaria de Planejamento e Gestão



Documento assinado eletronicamente por **Euchério Lerner Rodrigues, Diretor**, em 02/08/2024, às 15:11, 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 02/08/2024, às 17:31, 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 05/08/2024, às 09:31, 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 **80183931** e o código CRC **48DC8631**.

Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Investimentos

Junho 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 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

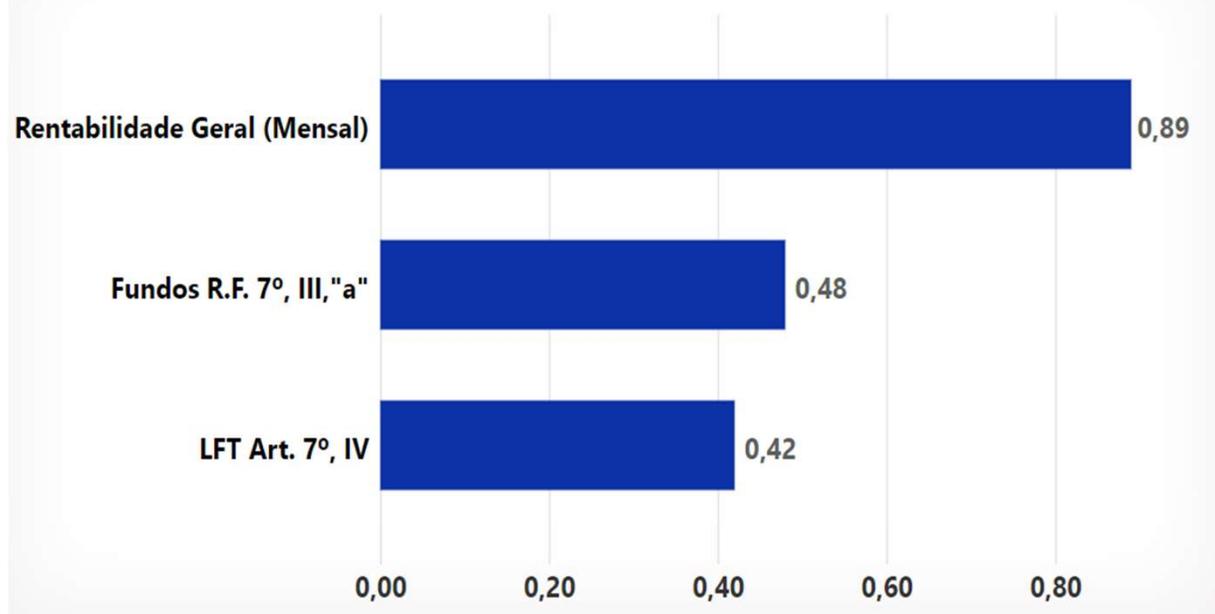
Fundo Administrativo

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jun	CDI	Jun	CDI			
Administrativo	100,00	0,89	0,79	5,93	5,17	2.689.091	16.721.936	327.298.673
Renda Fixa	100,00	0,95		5,24		2.689.091	16.721.936	327.298.673
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	60,26	0,79		5,24		1.360.728	8.491.974	197.232.786
BB PREV DI PER F		0,79		4,42		1.360.728	8.491.974	197.232.786
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, IV	39,74	1,05		6,79		1.328.363	8.229.962	130.065.887
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%		1,05		6,79		1.328.363	8.229.962	130.065.887

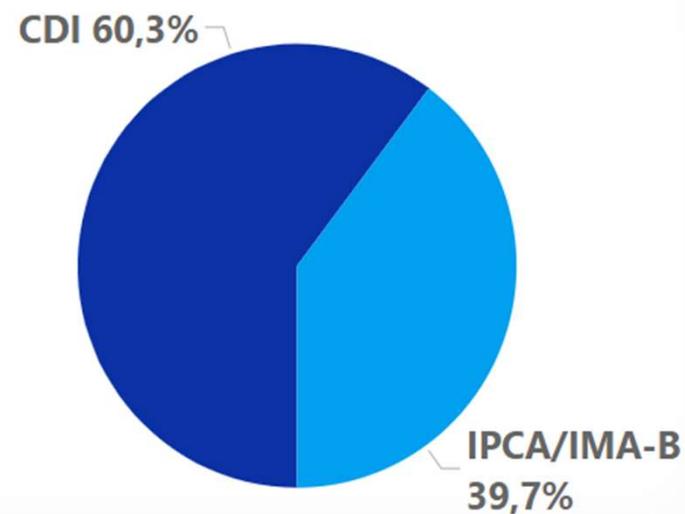
Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/05/2024.

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	0,79	0,65	5,24	5,18	12.164.376	63.850.870	1.594.847.061,07
Renda Fixa	100,00	0,79		5,24		12.164.376	63.850.870	1.594.847.061,07
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	100,00	0,79		5,24		12.164.376	63.850.870	1.594.847.061,07
BB PREV DI PER F	100,00	0,79		5,24		12.164.376	63.850.870	1.594.847.061,07

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

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\$)
		Jun	4,64%+ INPC	Jun	4,64% + INPC			
Financeiro	100,00	0,28	0,63	4,18	5,03	25.851.907	289.930.572	7.623.212.604
Renda Fixa	100,00	0,28		4,18		25.851.907	289.664.146	7.623.212.604
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	46,92	0,81		5,30		32.789.536	154.645.292	3.576.695.274
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	31,79	0,79		5,16		19.248.411	180.344.216	2.423.627.355
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	20,24	-1,70		-5,07		-26.339.926	-45.479.247	1.542.736.040
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	1,05	0,19		0,19		153.885	153.885	80.153.935

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" e Art. 7, III, "a"

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jun	4,64%+ INPC	Jun	4,64% + INPC			
Financeiro	100,00	0,28	0,63	4,18	5,03	25.851.907	289.930.572	7.623.212.604
Renda Fixa	100,00	0,28		4,18		25.851.907	289.664.146	7.623.212.604
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	46,92	0,81		5,30		32.789.536	154.645.292	3.576.695.274
BRDESCO FI REND	18,75	0,83		4,70		11.832.895	48.861.820	1.429.234.603
BB DI TP FI	14,22	0,79		5,20		18.169.396	93.801.300	1.083.875.637
BB PREV FLUXO SI	6,95	0,14		0,86		139.948	3.884.021	529.606.091
ITAU INST DI FI	3,30	0,83		5,49		2.059.412	6.230.281	251.607.546
KINEA FIC FI	1,70	-0,29		-0,30		-393.429	-388.800	129.611.200
NOVUS RF INST FI	1,34	0,85		1,95		860.744	1.952.941	101.952.941
MAG CASH FI RF LP	0,66	0,23		0,23		114.955	114.955	50.114.955
BB-INSTIT FI RF	0,01	0,82		5,47		3.101	19.802	381.810
SANT DI PREM FIC	0,00	0,83		5,56		1.621	10.386	197.346
BRDESCO FI RF LP	0,00	0,79		5,14		664	4.155	84.925
SANT DI INST PRE	0,00	0,82		5,48		229	1.467	28.220
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	31,79	0,79		5,16		19.248.411	180.344.216	2.423.627.355
ITAU SOB SIM FIC	24,28	0,79		5,19		14.799.227	117.612.130	1.850.676.310
SANT DI TP PREM	7,04	0,78		5,16		4.166.547	38.191.956	536.887.986
SAFR S RG PR REF	0,47	0,79		5,15		282.637	1.767.515	36.063.059
FI CAIXA BRZ TP							22.772.643	

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 28/06/2024.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

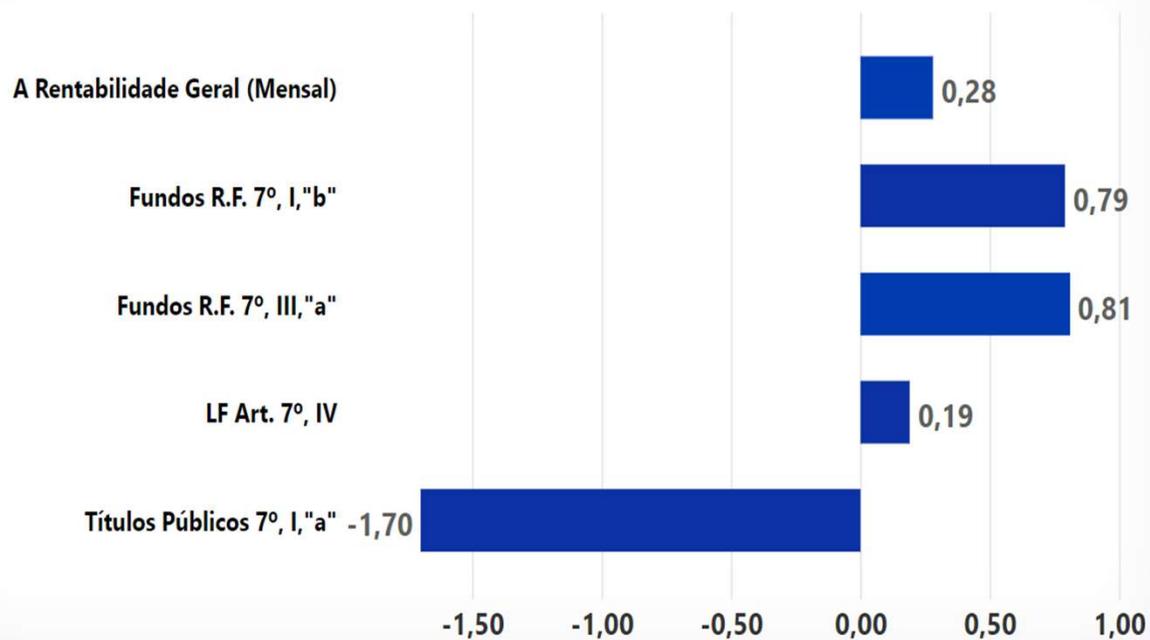
Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, I, "a" e Art. 7, IV

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jun	4,64%+ INPC	Jun	4,64% + INPC			
Financeiro	100,00	0,28	0,63	4,18	5,03	25.851.907	289.930.572	7.623.212.604
Renda Fixa	100,00	0,28		4,18		25.851.907	289.664.146	7.623.212.604
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	20,24	-1,70		-5,07		-26.339.926	-45.479.247	1.542.736.040
NTNB_2060_5790	3,28	-1,99		-5,59		-5.061.912	-13.650.761	249.675.814
NTNB_2050_6170	2,74	-1,70		-1,84		-3.619.088	-1.179.988	209.159.078
NTNB_2060_5830	2,73	-1,99		-4,72		-4.218.260	-10.316.030	208.063.178
NTNB_2060_5980	2,73	-1,99		-3,64		-4.218.260	-6.437.424	208.063.178
NTNB_2050_6150	1,65	-1,70		-1,78		-2.171.453	-1.879.813	125.495.447
NTNB_2050_6140	1,65	0,82		0,82		1.026.065	1.026.065	125.495.447
NTNB_2060_6090	1,10	-1,70		-1,43		-1.447.635	-1.303.866	83.663.631
NTNB_2060_5890	1,09	-1,99		-4,79		-1.687.304	-3.718.389	83.225.271
NTNB_2060_5970	1,09	-1,99		-4,13		-1.687.304	-2.931.805	83.225.271
NTNB_2060_6090	0,55	-1,70		-1,43		-723.818	-607.506	41.831.816
NTNB_2060_5870	0,55	-1,99		-4,85		-843.652	-1.909.715	41.612.636
NTNB_2060_5950	0,55	-1,99		-4,13		-843.652	-1.626.516	41.612.636
NTNB_2060_6150	0,55	-1,99		-2,22		-843.652	-943.499	41.612.636
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	1,05	0,19		0,19		153.885	153.885	80.153.935
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,10%	1,05	0,19		0,19		153.885	153.885	80.153.935

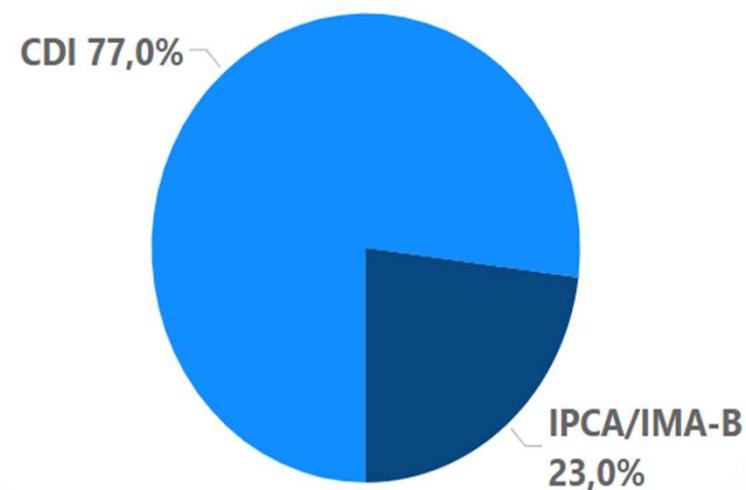
Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 28/06/2024.

Detalhamento Financeiro

Contribuição para Retorno



Benchmark



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\$)
		Jun	4,97% + INPC	Jun	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,64	0,66	3,96	5,20	26.451.648	153.311.784	4.164.868.460
Renda Fixa	96,74	0,54		3,63		21.490.497	164.411.089	4.029.192.817
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	55,91	0,21		3,49		5.012.298	62.260.776	2.328.719.365
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	17,53	1,02		6,40		7.006.395	29.111.863	730.004.303
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	5,85	1,03		4,87		2.664.704	31.431.207	243.672.563
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	6,10	0,88		1,69		2.190.841	4.009.367	254.009.367
Renda Variável	3,26	3,35		-6,22		4.961.151 -	11.099.304	135.675.643
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,26	3,35		-6,22		4.961.151 -	11.099.304	135.675.635

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 28/06/2024.



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\$)
		Jun	4,97% + INPC	Jun	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,64	0,66	3,96	5,20	26.451.648	153.311.784	4.164.868.460
Renda Fixa	96,74	0,54		3,63		21.490.497	164.411.089	4.029.192.817
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	55,91	0,21		3,49		5.012.298	62.260.776	2.328.719.365
NTNB_2050_6320	3,01	0,82		0,82		1.026.065	1.026.065	125.495.447
NTNB_2060_5740	3,00	-1,99		-5,28		-2.530.956	-6.957.455	124.837.907
NTNB_2050_5714	2,74	0,83		5,56		939.498	6.145.790	114.260.426
NTNB_2040_5625	2,74	0,82		5,52		931.557	6.097.403	114.198.353
NTNB_2050_5750	2,73	0,83		5,58		938.287	6.135.769	113.722.062
NTNB_2040_5780	2,70	0,83		5,59		930.310	6.082.702	112.452.563
NTNB_2030_5595	2,69	0,82		5,50		911.797	5.970.548	112.089.036
NTNB_2050_5868	2,69	0,84		5,63		934.146	6.103.743	112.030.828
NTNB_2050_5884	2,68	0,84		5,64		933.326	6.097.525	111.705.641
NTNB_2030_5711	2,68	0,83		5,56		916.346	5.994.917	111.462.824
NTNB_2045_5790	2,67	0,83		5,60		921.012	6.107.124	111.229.243
NTNB_2045_5801	2,67	0,84		5,60		920.684	6.104.958	111.087.913
NTNB_2035_5704	2,66	0,83		5,56		911.397	6.047.886	110.898.363
NTNB_2035_5759	2,65	0,83		5,58		912.056	6.050.212	110.456.868
NTNB_2060_6088	2,61	0,86		5,74		925.779	6.040.165	108.904.387
NTNB_2050_6320	2,01	-0,27		-0,27		-222.746	-222.746	83.663.631
NTNB_2060_5740	2,00	-1,99		-5,45		-1.687.304	-4.794.750,64	83.225.271
NTNB_2060_5770	2,00	-1,99		-5,20		-1.687.304	-4.567.546	83.225.271
NTNB_2060_6250	2,00	-0,72		-0,72		-600.539	-600.539	83.225.271
NTNB_2055_5801	1,61	0,84		5,60		555.282	3.681.665	66.999.414
NTNB_2055_5724	1,08	0,83		5,57		371.530	2.464.382	45.138.507
NTNB_2050_6260	1,00	-0,66		-0,66		-278.204	-278.204	41.831.816
NTNB_2060_6260	1,00	-0,72		-0,72		-300.269	-300.269	41.612.636
NTNB_2060_5909	1,00	-1,99		-7,32		-843.652	-3.349.547	41.612.636
NTNB_2060_5500	1,00	-1,99		-6,84		-843.652	-3.113.953	41.612.636
NTNB_2055_5439	0,23	0,81		5,43		75.350	500.539	9.397.625
NTNB_2060_5700	0,06	-1,99		-8,07		-47.498	-205.608	2.342.791

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 28/06/2024.



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\$)
		Jun	4,97% + INPC	Jun	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,64	0,66	3,96	5,20	26.451.648	153.311.784	4.164.868.460
Renda Fixa	96,74	0,54		3,63		21.490.497	164.411.089	4.029.192.817
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	11,35	0,84		5,59		4.616.259	37.597.875	472.787.219
BRADESCO FI REND	7,91	0,83		5,69		2.726.456	19.544.413	329.308.913
ITAU INST DI FI	3,44	0,83		5,49		1.889.803	18.053.462	143.478.305
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	5,85	1,03		4,87		2.664.704	31.431.207	243.672.563
CAIXA 24 IV TP	4,65	1,16		5,72		2.221.372	10.387.300	193.820.744
FI CX 24 VI TP	0,93	1,16		2,76		443.954	2.113.009	38.819.917
BB PREV 20 734 9	0,19	1,16		5,70		92.758	441.336	8.114.361
BB RF TP VI	0,07	1,15		5,70		33.000	157.047	2.891.518
SAFRA IMA INST F	0,00	-1,20		-1,99		-310	-98.620	25.566
SANT DI TP PREM	0,00	0,78		5,16		4	22,5	458

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 28/06/2024.



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\$)
		Jun	4,97% + INPC	Jun	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,64	0,66	3,96	5,20	26.451.648	153.311.784	4.164.868.460
Renda Fixa	96,74	0,54		3,63		21.490.497	164.411.089	4.029.192.817
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	17,53	1,02		6,40		7.006.395	29.111.863	730.004.303
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,79	0,98		4,70		2.329.495	11.060.546	241.060.546
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	5,15	1,01		6,49		2.136.612	13.467.178	214.359.618
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,95	1,08		2,40		1.307.848	2.909.624	122.909.624
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,95	0,99		1,54		798.083	1.240.158	81.240.158
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,69	0,62		0,62		434.357	434.357	70.434.357
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	6,10	0,88		1,69		2.190.841	4.009.367	254.009.367
BRADESCO FIC RP CP	6,10	0,88		1,69		2.190.841	4.009.367	254.009.367

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 28/06/2024.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

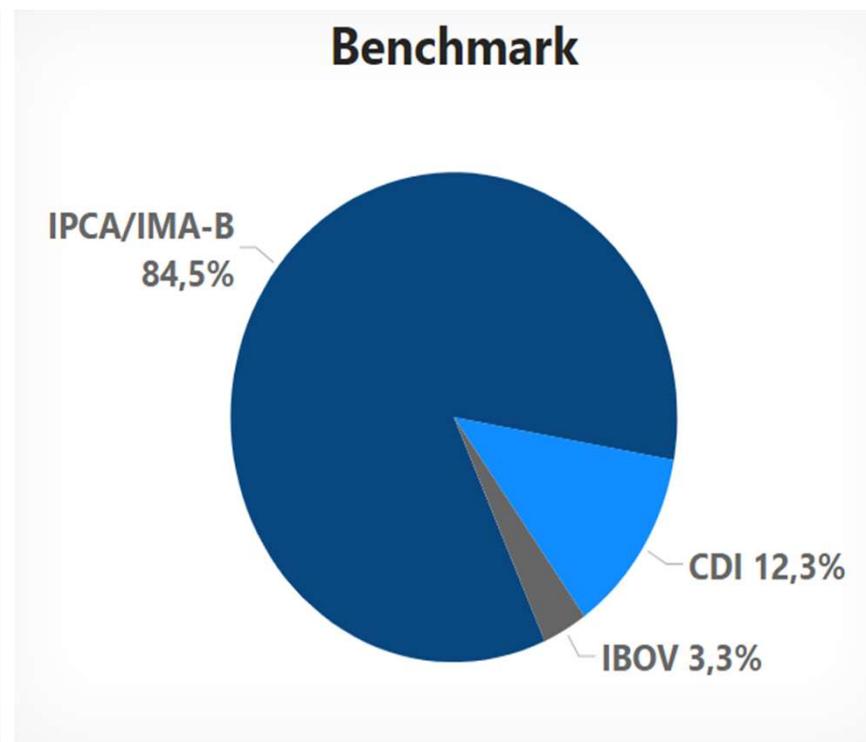
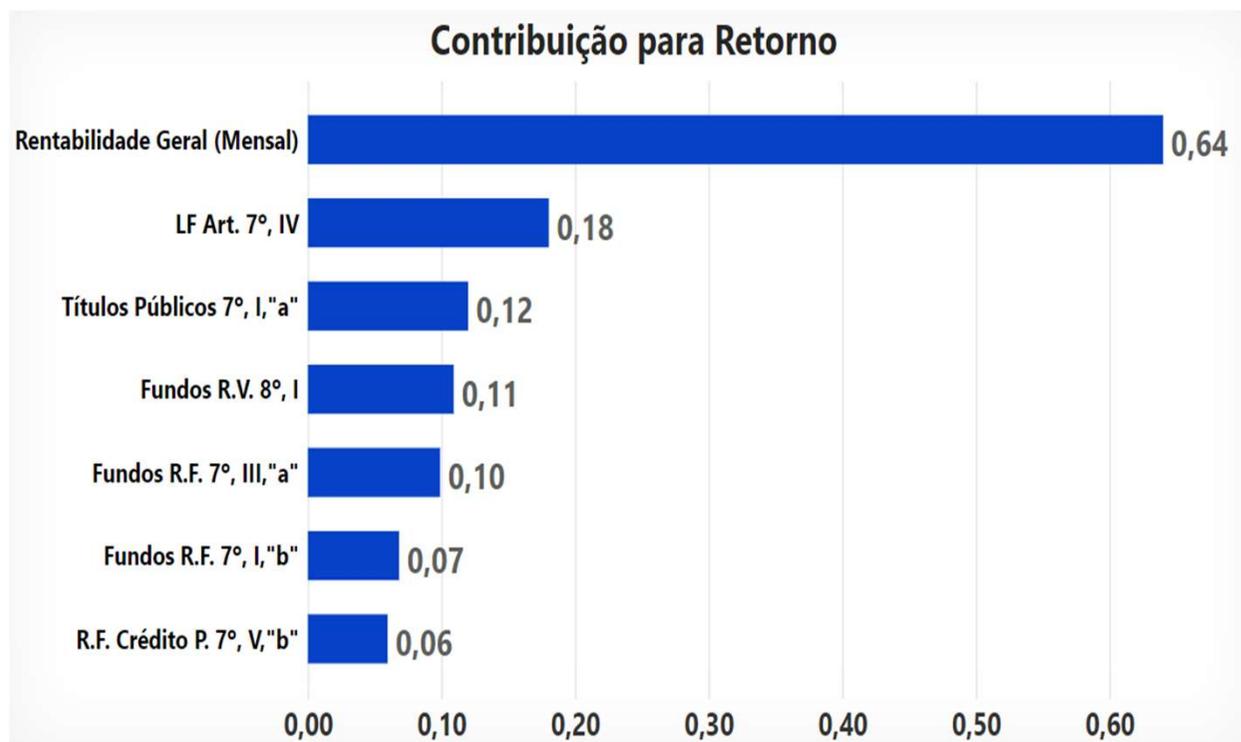
GEROI

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\$)
		Jun	4,97% + INPC	Jun	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,64	0,66	3,96	5,20	26.451.648	153.311.784	4.164.868.460
Renda Variável	3,26	3,35		-6,22		4.961.151	- 11.099.304	135.675.643
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,26	3,35		-6,22		4.961.151	- 11.099.304	135.675.635
OCCAM FIC FIA	3,26	2,79		-2,92		2.762.314	-4.374.360	135.625.640
BTG PACTUAL ABS	0,00	2,15		-9,73		1.054	-5.389	49.995
TORK ONLY INST F	0,00	1,97		-8,65		2.197.783	-6.719.556	0

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 28/06/2024.

Detalhamento Previdenciário



OBRIGADO!



Cenário Macro – Junho 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.

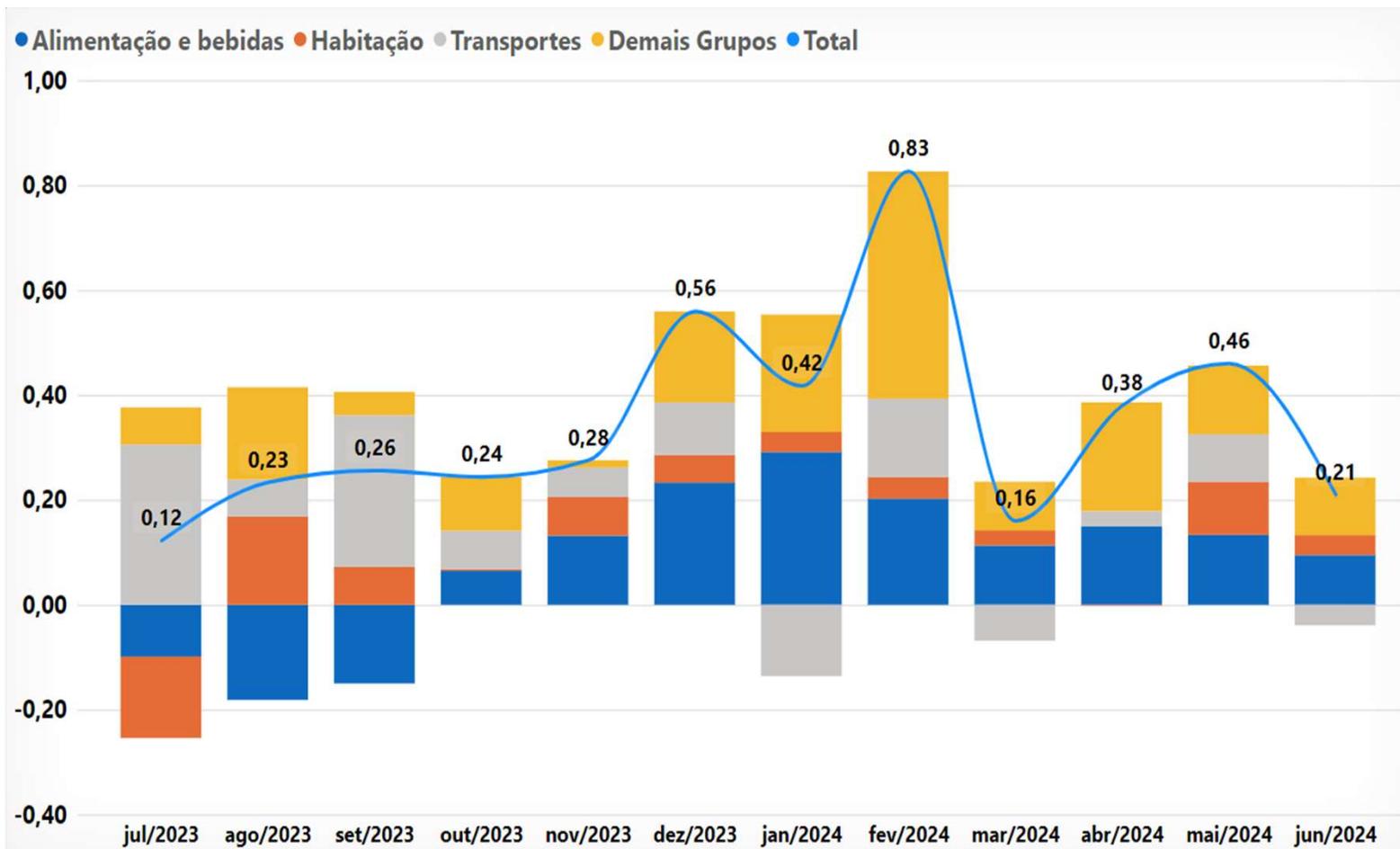
IPCA Total e Grupos contribuintes (em %, A/A)

Inflação

O IPCA registrou inflação de **0,21% em junho**, desacelerando em relação a maio (0,46%), ficando abaixo do que era esperado pelo mercado (0,32%).

Novamente o maior contribuinte foi o **grupo de alimentação e bebidas** com uma alta de **0,40%**. Grupo contribuiu com **0,10 p.p.**

O grupo de transportes obteve **-0,19%** contribuindo com **-0,04 p.p.** Essa contribuição se deu pelas quedas no óleo diesel (-0,64%), gás veicular (-0,61%) e passagem aérea (-9,88%). A gasolina por sua vez alcançou uma alta de (0,64%).



Fonte: IBGE, com elaboração própria da GEROI.



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

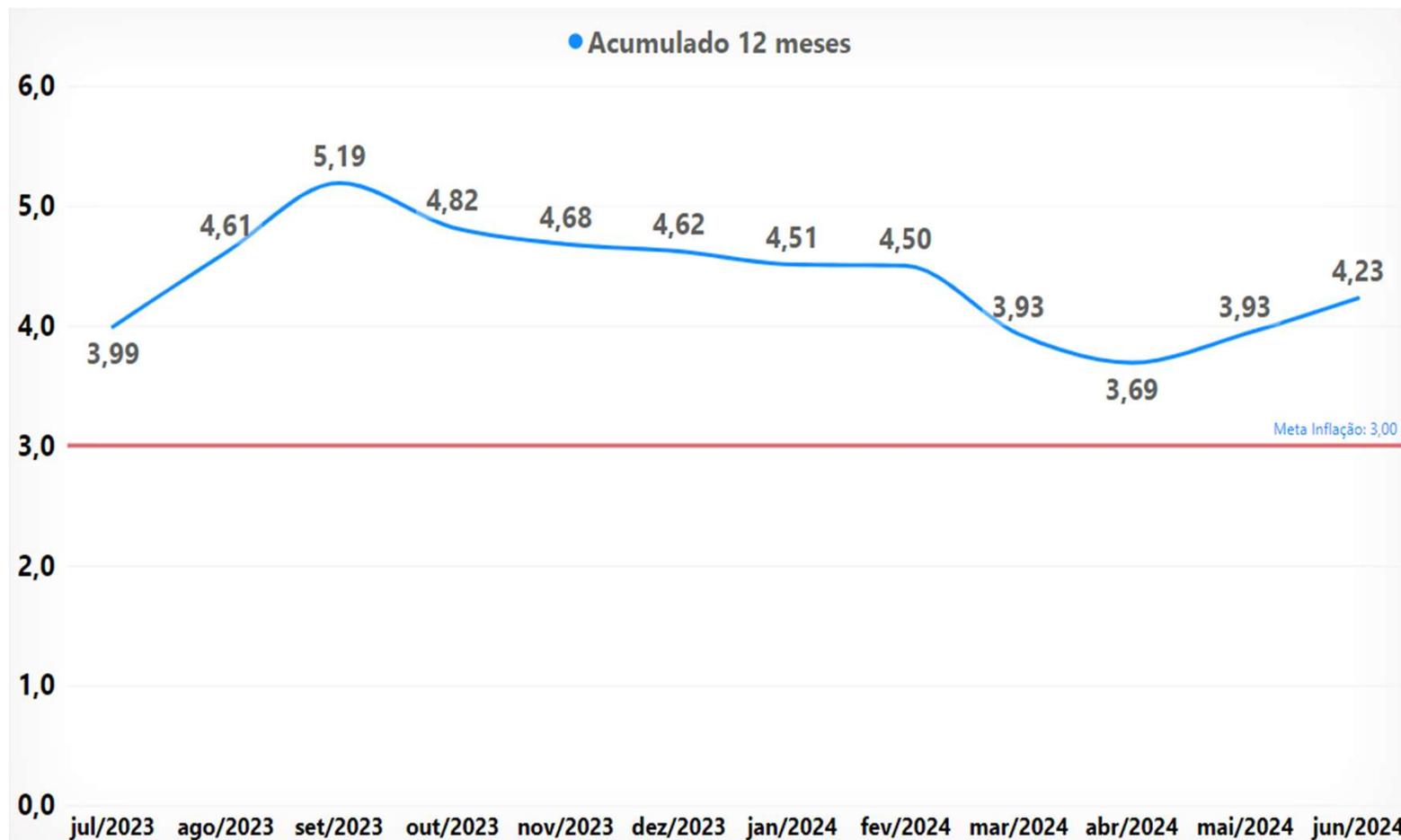
Detalhamento da Inflação

Em junho, a taxa acumulada em 12 meses **acelerou**, alcançando **4,23%**.

Esse resultado representou um **aumento nas expectativas** dos analistas de **para 4,05%** em **2024**.

Dado as expectativas elevadas, **a inflação "implícita"** de dois anos ligadas aos títulos do governo beira os **5%**.

Mercado apresenta uma **desconfiança** em relação a Meta oficial.



Fonte: IBGE, com elaboração própria da GEROI.

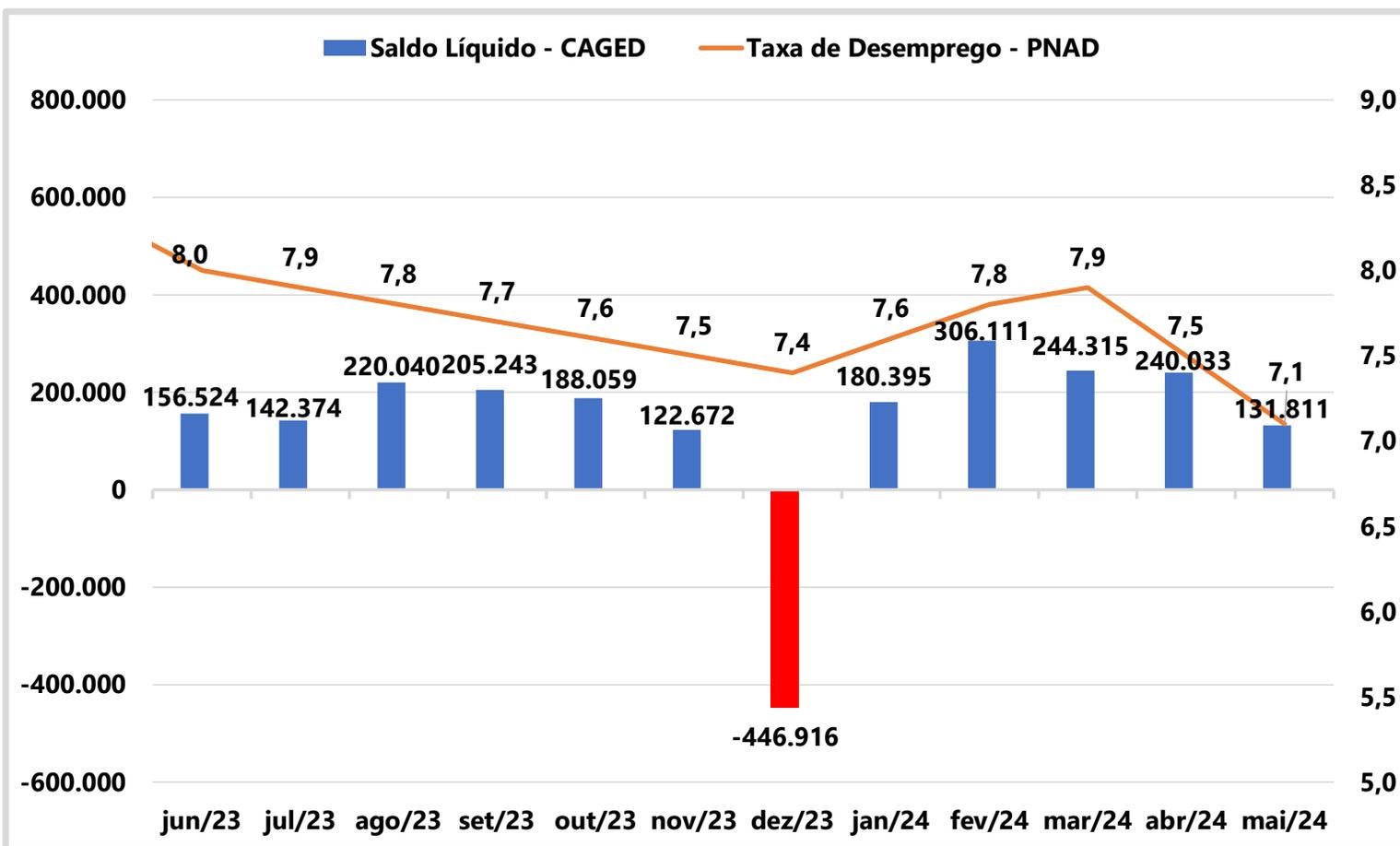
Taxa de Desemprego (em %, média móvel de 3 meses) e Saldo

Mercado de Trabalho

A taxa de desemprego diminuiu para **7,1% em maio**. Menor patamar desde **2014**, onde obteve a mesma taxa de **7,1%**. No mesmo período no ano de **2023** a taxa foi de **8,3%**.

No mês de maio houve **131.811 empregos formais gerados**, uma desaceleração em relação a abril.

As enchentes no Rio Grande do Sul geraram uma **perda** no saldo líquido de **22.180 vagas**.



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

Discussão Sobre Reforma Tributária Avança

Principais Mudanças

- **Novos tributos** aprovados na câmara dos deputados:
 - **(IVA)** Imposto sobre Valor Agregado visa unir as tributações **IBS** e **CBS**.
 - **(IBS)** Imposto sobre Bens e Serviços irá representar o **ICMS** e o **ISS** (Estados e Municípios);
 - **(CBS)** Contribuição sobre Bens e Serviços vai reunir o **IPI**, **PIS** e **COFINS** (Federais).
 - **Imposto Seletivo** vai tributar produtos que prejudiquem a saúde e o meio ambiente. Alíquota ainda não foi definida.



José Guimarães – Líder do governo na Câmara dos Deputados

Quarta-feira dia 10 de julho um **projeto importante** ganha **aprovação** na câmara dos deputados. A PLP 68/2024 é o texto base da reforma que pretende **simplificar impostos** com a criação de **novos tributos**.

Discussão sobre reforma perdura por 30 anos e **transição** para o novo sistema de tributação **prevê** pelo menos mais **7 anos**.

Principais Pontos

- **Pontos positivos:**
 - **Transparência** na nota fiscal. Com a reforma, valor pago em imposto estará discriminado na nota fiscal;
 - **Impostos pagos mais de uma vez** não irão mais **acumular**;
 - Famílias mais pobres inscritas no **CadÚnico** terão direito à **cashback** ao realizar pagamentos.
- **Pontos negativos:**
 - Dúvidas sobre a efetividade do **imposto seletivo**;
 - Transição mais lenta que o esperado pode causar **inflação**;
 - **Brasil pode ter o segundo maior IVA do mundo. Deputados aprovaram** que a alíquota **não ultrapasse 26,5%**. Caso assumisse esse limite perderia apenas para **Hungria** que possui **27%**.



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

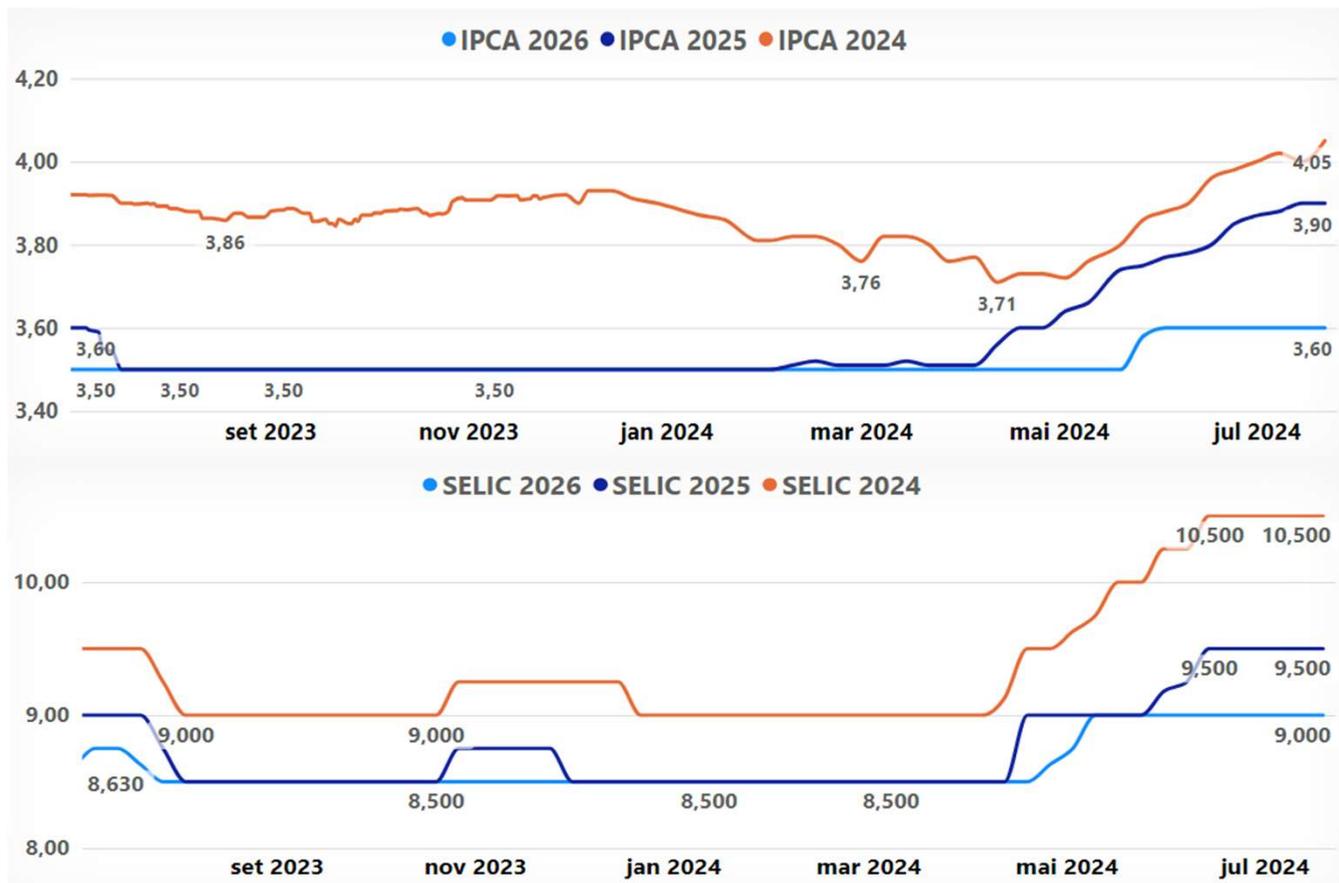
• **As expectativas de inflação e crescimento se mantiveram.** As expectativas para o IPCA de 2024 continuam dentro do intervalo de tolerância da meta. Em relação à Selic, não mais possui um ciclo de corte até o final do ano de 2024.

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%**

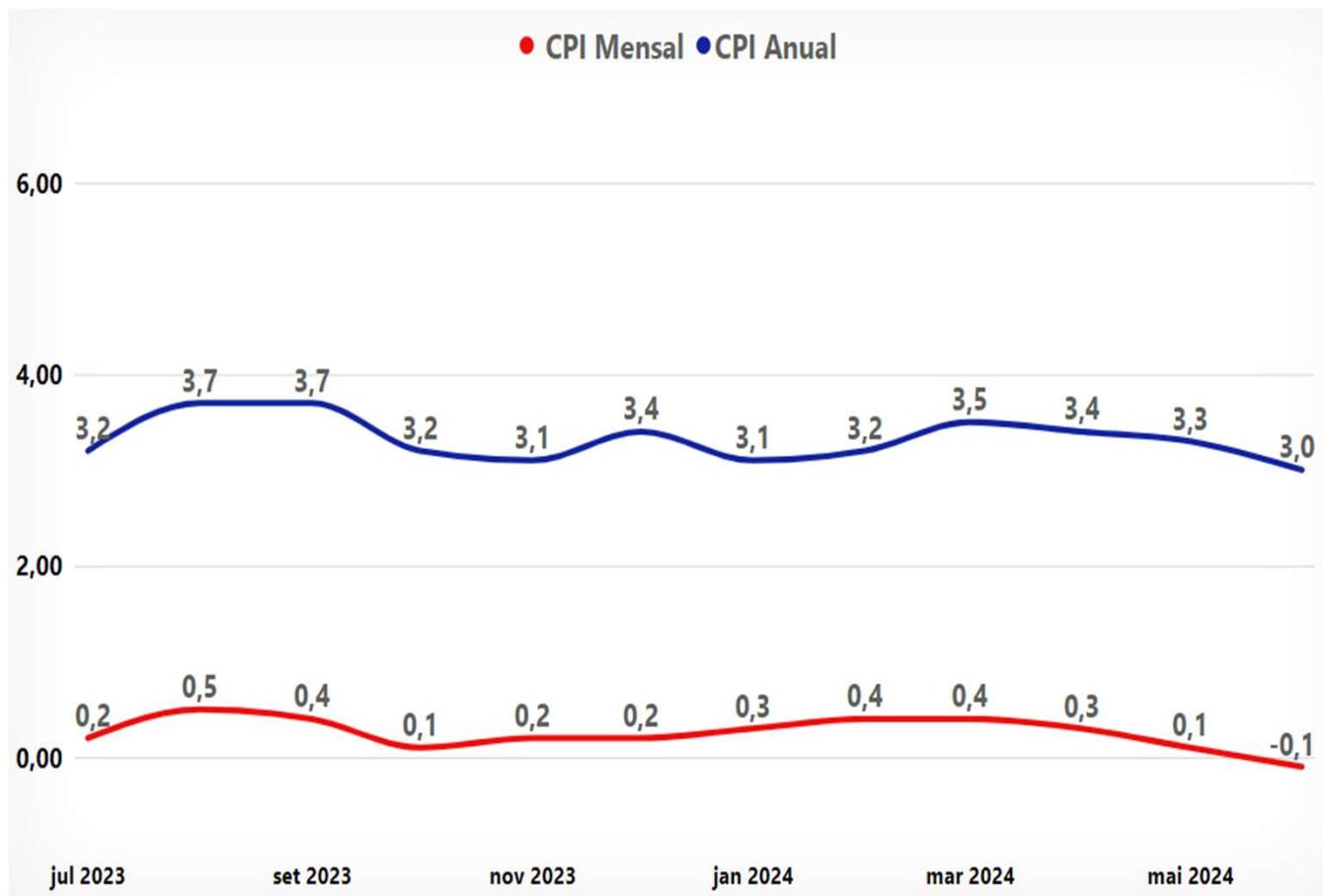


Fonte: Relatório Focus do Banco Central, com elaboração própria da GEROI.



Índice de Preços ao Consumidor (em %)

- O CPI de junho dos Estados Unidos teve resultado de **-0,1%**, desacelerando em relação a maio. Veio abaixo das estimativas de analistas que eram de **0,1%**.
- Dados mostram que os EUA começam o movimento de **“soft landing” (retorno da inflação a meta sem uma recessão)**. O PIB cresceu **2,8%** no 2º trimestre de 2024, PMI Composto atingiu **55**, maior patamar em **27 meses**.
- **Christopher Waller** (Membro do conselho do Fed), diz que, “Dados atuais são consistentes com um soft landing; **cortes nas taxas** podem ser justificados em breve.”
- Mercado tem suas expectativas para um corte na taxa de juros na reunião do Fed realizada em setembro.

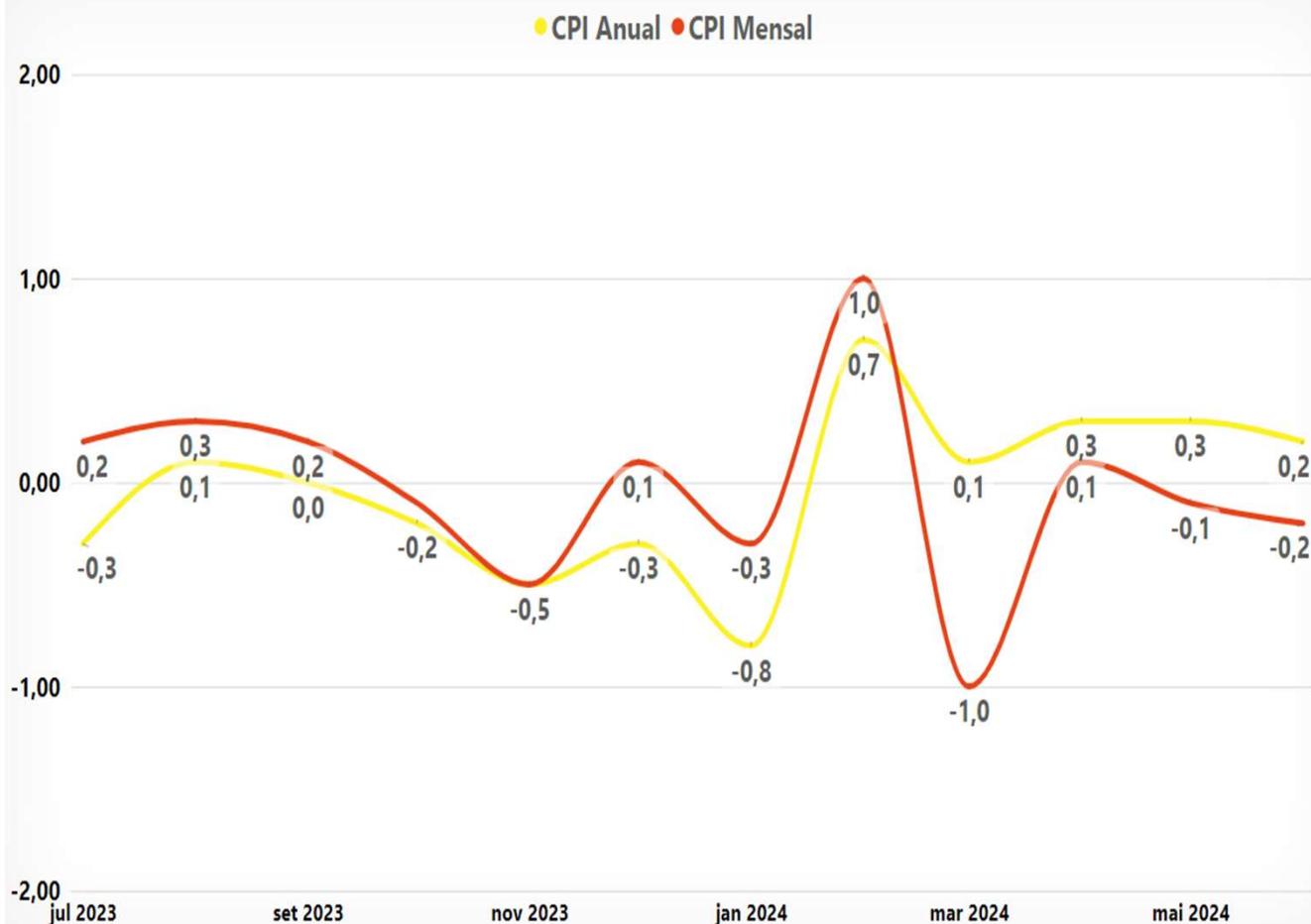


Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.



Índice de Preços ao Consumidor (em %)

- A China continua a enfrentar uma **crise imobiliária significativa**. As **instituições financeiras estão sendo instruídas a renegociar os empréstimos em aberto**, podendo ampliar seu prazo em até um ano. Essas **medidas ainda não foram suficientes** para resolver a crise **de liquidez no setor**.
- O **PMI composto** caindo para **50,9** em junho de 2024, refletindo **desaceleração na indústria e nos serviços**.
- Os **dados do IPC da China mostram sinais de deflação recente**, com variações mensais negativas. A inflação anual teve variação **de -0,8% a 0,7%**, demonstrando incertezas econômicas e desafios para manter um crescimento de preços consistente, **impulsionando ajustes nas taxas de juros e estímulos fiscais**



Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.

OBRIGADO!



Propostas Alocativas

Gerência de Operações e Investimentos

Junho 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!

