

Ata de Reunião Extraordinária do Conselho Deliberativo da

ReckittPrev - Reckitt Benckiser Sociedade Previdenciária

Análise a Política de Investimentos para 2025 -2029

Aos 20 dias do mês de dezembro do ano de 2024, às 10h00, através da ferramenta Microsoft Teams, reuniram-se os membros da Diretoria, conduzindo os trabalhos Sr. Everaldo apresentou o relatório de avaliação da política de investimentos 2025-2029 e fronteira eficiente (anexo) , enviado a todos os membros por e-mail na qualidade de Presidente da Mesa, assumiu a direção dos trabalhos a Diretora Executiva – AETQ e ARGR, Rosa Hermínia Storoli dos Santos. Instalada a reunião, o Sr. Presidente informou aos presentes que a ordem do dia seria aprovar o relatório e sanar as dúvidas caso alguém ainda tivesse, a diretoria aprovou por unanimidade e pediu à AETQ que enviasse para apreciação e recomendação para o Conselho Deliberativo, neste momento a Sra. Rosa informou que todos os membros estatutários já haviam recebido cópia do Relatório para que houvesse tempo de questionar antes da reunião da aprovação, o Sr. Everaldo se colocou à disposição caso os colegiados necessitassem de maiores informações em seguida Rosa Storoli, perguntou se ainda algum membro tinha alguma dúvida.

Como nada mais houvesse a ser tratado e ninguém fizesse uso da palavra, o Sr. Presidente determinou que fosse lavrada esta Ata, a qual lida e achada conforme, foi por todos assinada.

São Paulo, 20 de dezembro de 2024

Rosa Storoli

Rosa Storoli (Jan 3, 2025 14:36 GMT-3)

Rosa Hermínia Storoli dos Santos
Diretora e AETQ

Thais Fernanda do Carmo

Thais Fernanda do Carmo
Diretora-Executiva

Yuri Trindade

Yuri Trindade (Jan 6, 2025 09:58 GMT-3)

Yuri Cesar Trindade
Diretor Superintendente

Edileusa Heida

Edileusa Heida (Jan 8, 2025 09:27 GMT-3)

Edileusa Heida
Analista de Previdência



Reckitt Prev

Revisão da Política de Investimentos (2025 - 2029)

Dezembro, 2024



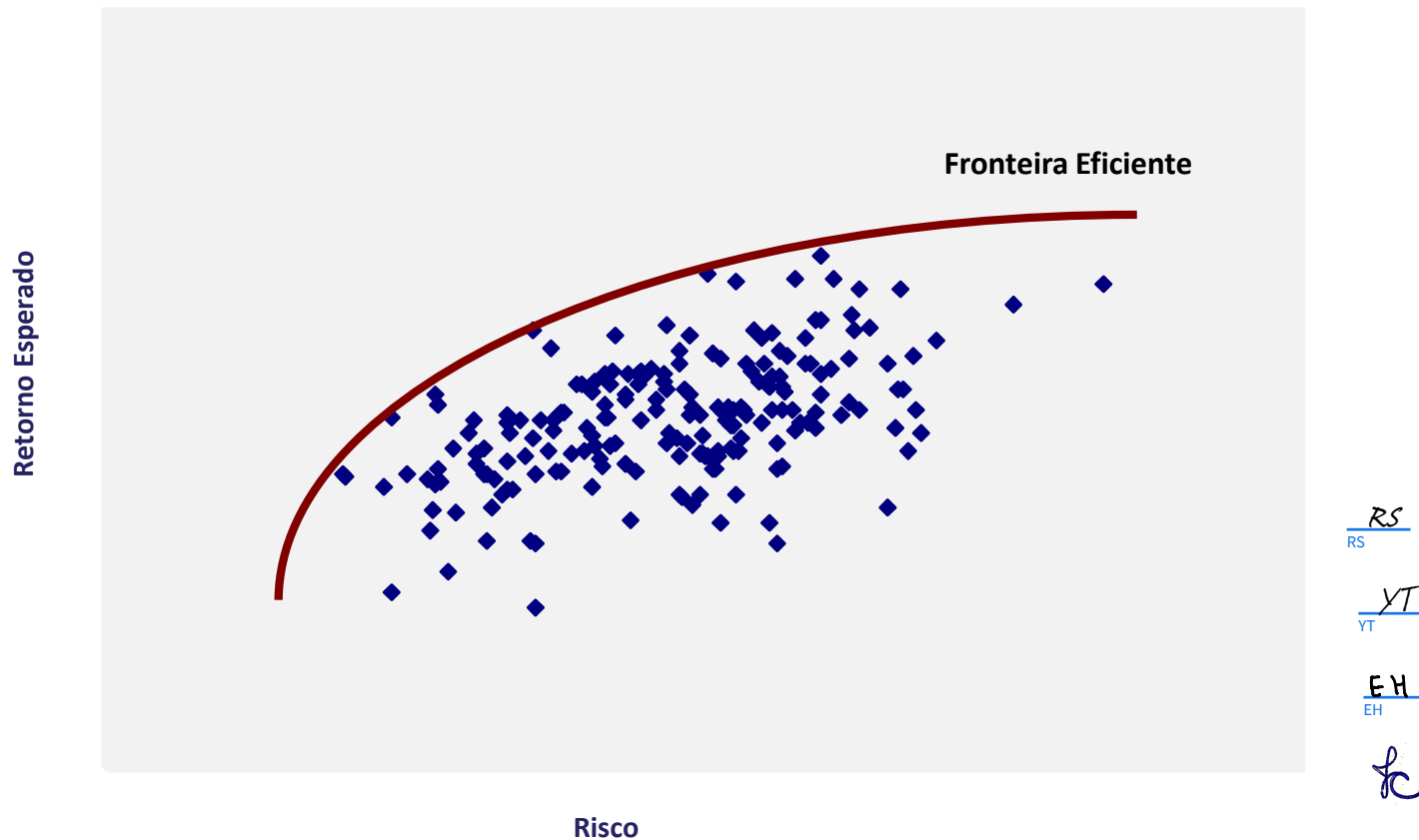
Revisão da Política de Investimentos (2025 - 2029)

Fronteira Eficiente

Revisão da Política de Investimentos (2025 - 2029)

Fronteira Eficiente | Conceito

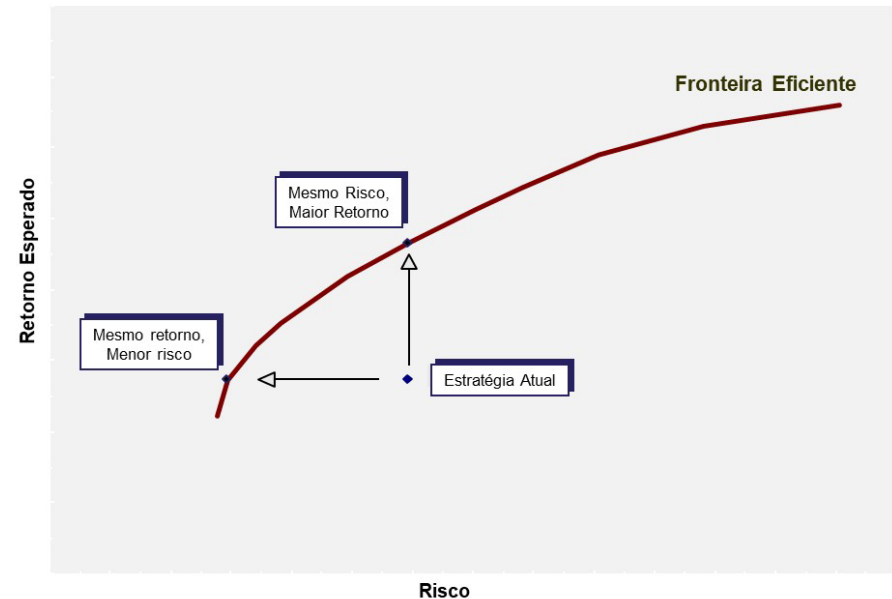
A fronteira eficiente é o conjunto de estratégias ótimas que maximizam o retorno para cada nível de risco.



Revisão da Política de Investimentos (2025 - 2029)

Fronteira Eficiente | Conceito

- A fronteira eficiente representa as carteiras ótimas de ativos financeiros;
- Com determinada combinação de ativos propicia o menor risco, dado certo nível de retorno;
- Ao fixarmos o risco desejado para uma carteira de investimentos, teremos à nossa disposição infinitas carteiras passíveis de construção;
- Se escolhermos, dentre elas, a de maior retorno esperado, estaremos nos posicionando sobre a Fronteira Eficiente;
- Analogamente, podemos fixar o retorno desejado e selecionar aquela carteira que apresente o menor risco.



RS
RS

YT
YT

EH
EH

fc

Revisão da Política de Investimentos (2025 - 2029)

Fronteira Eficiente | Cenário - Base

- Cenário Focus | Banco Central
- Base: 29/11/2024
- Horizonte: 5 anos
- Os valores correspondem às medianas das taxas médias anuais

ANO	SELIC (Média do Período)	IPCA	J. Real	PTAX (Final de Período)	PIB
2025	12,60%	4,40%	7,85%	R\$ 5,60	1,95%
2026	10,50%	3,80%	6,45%	R\$ 5,60	2,00%
2027	9,50%	3,50%	5,80%	R\$ 5,55	2,00%
2028 *	9,50%	3,50%	5,80%	R\$ 5,61	2,00%
2029 *	9,50%	3,50%	5,80%	R\$ 5,67	2,00%

* Dados indisponíveis no Cenário Focus.
Sendo assim, foram mantidas as projeções referentes a 2027 (Final de Período), sendo que no câmbio (PTAX) considerou-se o diferencial de metas de inflação entre EUA e Brasil para se chegar as projeções de 2028 e de 2029.

RS
RS

YT
YT

EH
EH

LC

Revisão da Política de Investimentos (2025 - 2029)

Fronteira Eficiente | Premissas e Restrições

Renda Fixa

○ Renda Fixa (Ativa), considerando crédito privado (25%)	SELIC + 0,50% a.a.	
○ IMA-B5	IPCA + 6,66% a.a.	≤ 10,0%
○ IMA-B5+	IPCA + 6,83% a.a.	
○ NTN-B HtM (Estoque)	IPCA + 6,41% a.a.	= 14,3%

Renda Variável

SELIC + 4,00% a.a.	≥ 5,0%
	≤ 25,0%

Estruturados

○ Multimercados	CDI + 3,0% a.a.	≥ 5,0%
		≤ 15,0%

Investimentos no Exterior

○ Renda Fixa	CDI + 2,0% a.a.	≤ 7,5%
○ Renda Variável	MSCI World (BRL)	

RS
RS

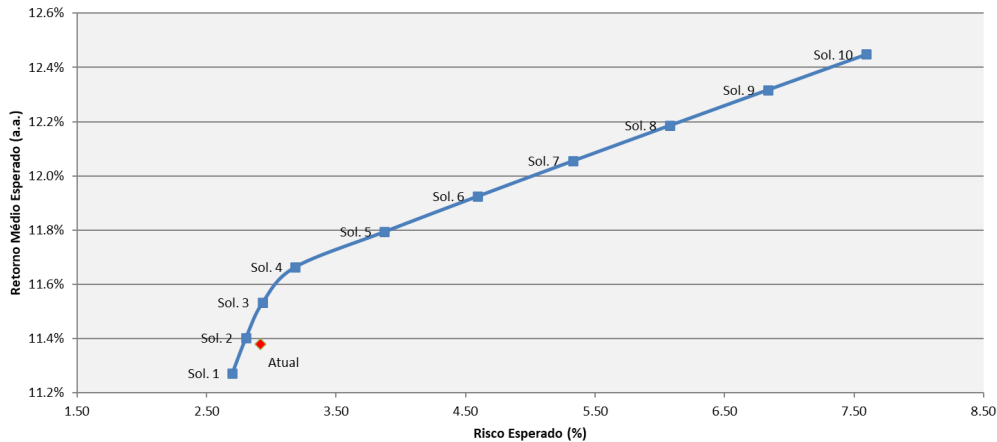
YT
YT

EH
EH

LC

Revisão da Política de Investimentos (2025 - 2029)

Fronteira Eficiente | Resultados



RS
RS

YT
YT

EH
EH

LC

Classes	Atual *	Sol. 1	Sol. 2	Sol. 3	Sol. 4	Sol. 5	Sol. 6	Sol. 7	Sol. 8	Sol. 9	Sol. 10
Renda Fixa (Ativa)	56,4%	61,3%	67,4%	62,6%	58,2%	55,1%	51,8%	48,4%	45,0%	41,6%	38,2%
IMA-B 5	10,3%	10,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IMA-B 5+	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
NTN-B HtM	14,3%	14,3%	14,3%	14,3%	14,3%	14,3%	14,3%	14,3%	14,3%	14,3%	14,3%
Renda Variável	5,7%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	8,1%	11,4%	14,8%	18,2%	21,6%	25,0%
Multimercados	7,6%	5,0%	8,1%	12,8%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%
Inv. Exterior (Renda Fixa)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,7%	7,0%	7,5%	7,5%	7,5%	7,5%	7,5%
Inv. Exterior (Renda Variável)	5,7%	4,4%	5,2%	5,3%	1,8%	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ret. Méd. Esperado	11,4%	11,3%	11,4%	11,5%	11,7%	11,8%	11,9%	12,1%	12,2%	12,3%	12,4%
Ret. Real Esperado	7,4%	7,3%	7,4%	7,5%	7,7%	7,8%	7,9%	8,0%	8,2%	8,3%	8,4%
Risco Esperado	2,9%	2,7%	2,8%	2,9%	3,2%	3,9%	4,6%	5,3%	6,1%	6,8%	7,6%
Índice de Sharpe	0,31	0,29	0,33	0,36	0,37	0,34	0,31	0,29	0,28	0,27	0,26

Segmentos \ Alocação											
Renda Fixa	81,0%	85,6%	81,7%	76,9%	72,5%	69,4%	66,1%	62,7%	59,3%	55,9%	52,5%
Renda Variável	5,7%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	8,1%	11,4%	14,8%	18,2%	21,6%	25,0%
Inv. Estruturados	7,6%	5,0%	8,1%	12,8%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%
Inv. Exterior	5,7%	4,4%	5,2%	5,3%	7,5%	7,5%	7,5%	7,5%	7,5%	7,5%	7,5%

* POSIÇÃO EM OUT/24

Revisão da Política de Investimentos (2025 - 2029)

Fronteira Eficiente | Considerações

- Recomenda-se utilizar a solução nº 2 para definição da macroalocação e dos índices de referência de cada segmento de aplicação utilizado pela Reckitt Prev.

RS
RS

YT
YT

EH
EH

LC



Revisão da Política de Investimentos (2025 - 2029)

Alocação dos Recursos, Índices de Referência, Metas de Rentabilidade e Riscos

RS
RS

YT
YT

EH
EH

fc

Revisão da Política de Investimentos (2025 - 2029)

Quadro de Alocação dos Recursos, Índices de Referência e Metas de Rentabilidade

SEGMENTO	LIMITE INFERIOR	OBJETIVO	LIMITE SUPERIOR	ÍNDICE DE REFERÊNCIA META DE RENTABILIDADE
Renda Fixa	55,0%	80,0%	100,0%	BD: INPC + 5% ao ano CD: 84,5% SELIC + 15,5% IMA-B5 TT: 67,5% SELIC + 12,5% IMA-B5 + 20,0% (INPC + 5% ao ano)
Renda Variável	0,0%	5,0%	20,0%	IBrX-100
Estruturados	0,0%	10,0%	15,0%	CDI INPC + 5% ao ano
Exterior	0,0%	5,0%	10,0%	MSCI World (R\$) INPC + 5% ao ano



Política de Investimentos
(2024 - 2028)

SEGMENTO	LIMITE INFERIOR	OBJETIVO	LIMITE SUPERIOR	ÍNDICE DE REFERÊNCIA META DE RENTABILIDADE
Renda Fixa	55,0%	82,0%	100,0%	BD: INPC + 5% ao ano CD: SELIC + 0,5% ao ano TT: 82,5% (SELIC + 0,5% ao ano) + 17,5% (INPC + 5% ao ano)
Renda Variável	0,0%	5,0%	20,0%	IBrX-100
Estruturados	0,0%	8,0%	15,0%	CDI INPC + 5% ao ano
Exterior	0,0%	5,0%	10,0%	MSCI World (R\$) INPC + 5% ao ano



Política de Investimentos
(2025 - 2029)

Revisão da Política de Investimentos (2025 - 2029)

Risco de Mercado

SEGMENTO		MÉTRICA DE RISCO	LIMITE	HORIZONTE	INTERVALO DE CONFIANÇA
Renda Fixa	BD	-	-	-	-
	CD	B-VAR Paramétrico	1,5%	21 dias úteis	95%
Renda Variável		Tracking Error	15,0%	252 dias úteis	-
Estruturados		VAR Absoluto Paramétrico	10,0%	252 dias úteis	95%
Exterior		Tracking Error	15,0%	252 dias úteis	-



Política de Investimentos
(2024 - 2028)

SEGMENTO		MÉTRICA DE RISCO	LIMITE	HORIZONTE	INTERVALO DE CONFIANÇA
Renda Fixa	BD	-	-	-	-
	CD	VAR Absoluto Paramétrico	1,0%	21 dias úteis	95%
Renda Variável		Tracking Error	5,0%	252 dias úteis	-
Estruturados		VAR Absoluto Paramétrico	10,0%	252 dias úteis	95%
Exterior		Tracking Error	15,0%	252 dias úteis	-



Política de Investimentos
(2025 - 2029)



Revisão da Política de Investimentos (2025 - 2029)

Considerações Finais

RS
RS

YT
YT

EH
EH

LC

Revisão da Política de Investimentos (2025 - 2029)

Considerações Finais

- ✎ Registra-se que não há recomendações para a Política de Investimentos do Plano de Gestão Administrativa que, em nossa opinião, deverá seguir com a alocação restrita ao segmento de renda fixa, estratégia associada à taxa SELIC.
- ✎ Será efetuada a revisão geral no texto das Políticas de Investimentos, bem como as atualizações necessárias para atender cumulativamente a Resolução do CMN nº 4.994, de 24 de março de 2022, e a Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023.
- ✎ Na renda fixa, sugere-se efetuar a revisão do estudo de *Cash Flow Matching*, parcela BD.
- ✎ Na renda fixa, sugere-se manter a Western “em observação”, não sendo necessário, por ora, promover a sua substituição, conforme indicado nos relatórios mensais de avaliação de performance.
- ✎ Na renda variável, sugere-se efetuar a substituição da Western pelo Itaú, utilizando-se da gestão passiva, conforme indicado no último estudo de seleção de gestores elaborado pela PPS.
 - A Entidade deve alinhar o cronograma de implementação junto aos gestores e enviá-lo à PPS.

pps portfolio performance

RS
RS

YT
YT

EH
EH

LC

Este documento foi produzido pela PPS com fins informativos. A PPS é uma consultoria financeira regularmente constituída em funcionamento no país e devidamente autorizada e habilitada pela Comissão de Valores Mobiliários para prestar os seus serviços. A PPS não se responsabiliza por eventual perda causada pelo uso de qualquer informação contida neste documento. Este documento é de uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido, no todo ou em parte, sem prévio consentimento desta Consultoria.

Ata de Analise a Política de Investimentos para 2025 -2029

Final Audit Report

2025-01-08

Created:	2025-01-03
By:	Edileusa Heida (Edileusa.Heida@reckitt.com)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAW3RYeE1ljhZgfOAVIN0BoujgqDCN53ox

"Ata de Analise a Política de Investimentos para 2025 -2029" History

-  Document created by Edileusa Heida (Edileusa.Heida@reckitt.com)
2025-01-03 - 17:24:53 GMT- IP address: 165.225.214.125
-  Document emailed to Rosa Herminia Storoli (Rosa.Storoli@reckitt.com) for signature
2025-01-03 - 17:33:13 GMT
-  Email viewed by Rosa Herminia Storoli (Rosa.Storoli@reckitt.com)
2025-01-03 - 17:34:23 GMT- IP address: 121.91.87.60
-  Signer Rosa Herminia Storoli (Rosa.Storoli@reckitt.com) entered name at signing as Rosa Storoli
2025-01-03 - 17:36:28 GMT- IP address: 165.225.214.126
-  Rosa Storoli (Rosa.Storoli@reckitt.com) authenticated with Adobe Acrobat Sign.
2025-01-03 - 17:36:30 GMT
-  Document e-signed by Rosa Storoli (Rosa.Storoli@reckitt.com)
Signature Date: 2025-01-03 - 17:36:30 GMT - Time Source: server- IP address: 165.225.214.126
-  Document emailed to Yuri Trindade (Yuri.Trindade@reckitt.com) for signature
2025-01-03 - 17:36:32 GMT
-  Email viewed by Yuri Trindade (Yuri.Trindade@reckitt.com)
2025-01-06 - 12:57:15 GMT- IP address: 154.29.103.139
-  Yuri Trindade (Yuri.Trindade@reckitt.com) authenticated with Adobe Acrobat Sign.
2025-01-06 - 12:58:39 GMT
-  Document e-signed by Yuri Trindade (Yuri.Trindade@reckitt.com)
Signature Date: 2025-01-06 - 12:58:39 GMT - Time Source: server- IP address: 165.225.214.134

 Document emailed to Edileusa Heida (Edileusa.Heida@reckitt.com) for signature

2025-01-06 - 12:58:41 GMT

 Edileusa Heida (Edileusa.Heida@reckitt.com) authenticated with Adobe Acrobat Sign.

2025-01-08 - 12:27:26 GMT

 Document e-signed by Edileusa Heida (Edileusa.Heida@reckitt.com)

Signature Date: 2025-01-08 - 12:27:26 GMT - Time Source: server- IP address: 165.225.214.127

 Document emailed to Thais Carmo (Thais.Carmo@reckitt.com) for signature

2025-01-08 - 12:27:28 GMT

 Email viewed by Thais Carmo (Thais.Carmo@reckitt.com)

2025-01-08 - 15:11:45 GMT- IP address: 165.225.214.124

 Thais Carmo (Thais.Carmo@reckitt.com) authenticated with Adobe Acrobat Sign.

2025-01-08 - 15:13:27 GMT

 Document e-signed by Thais Carmo (Thais.Carmo@reckitt.com)

Signature Date: 2025-01-08 - 15:13:27 GMT - Time Source: server- IP address: 165.225.214.124

 Agreement completed.

2025-01-08 - 15:13:27 GMT