



Relatório de Investimentos

Valores Mobiliários e Títulos da Dívida Pública Federal

Agosto de 2022





Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Comitê de Investimentos

Aloisio Villeth Lemos – Diretor de Investimentos

Raphael da Motta e Silva – Secretaria de Fazenda

Robson Luis Barbosa – Secretaria de Planejamento e Gestão

Tatiana Santos - Secretaria de Planejamento e Gestão

Diretoria Executiva

Diretor-Presidente

Sergio Aureliano Machado da Silva

Diretor de Administração e Finanças

Marcelo Passos Pereira

Diretor de Investimentos

Aloisio Villeth Lemos

Diretor de Seguridade

Marcelo Fresteiro Dias Ferreira

Diretora Jurídica

Fabiana Moraes Braga Machado

Gerência de Operações e Investimentos – GEROI

Nícolhas Ribeiro da Costa Cardoso – Gerente

Alisson José Ramos Batista - Coordenador

Transparência Investimentos –

<https://transparencia.rioprevidencia.rj.gov.br/investimentos>



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Conteúdo

INTRODUÇÃO.....	3
1. Carteira de Investimentos em Valores Mobiliários e Títulos de Dívida Pública do Rioprevidência .	5
1.1. Visão Consolidada: Fundos Financeiro e Previdenciário.....	5
1.1.1 Fundo Financeiro.....	5
1.1.2. Fundo Previdenciário.....	6
1.1.2.1 Desempenho	7
1.1.2.2. Risco	8
1.1.2.3. Segmentação.....	9
1.1.2.3.1. Explosão da Carteira.....	12
1.1.2.3.2. Renda Fixa	12
1.1.2.3.3. Renda Variável.....	13
1.1.2.3.4. Investimento no Exterior	13
1.1.2.4. O que fizemos?.....	16
1.2. Fundos Administrativo e Militar.....	18
1.1.1. Fundo Administrativo	18
1.1.2. Fundo Militar	19
2. Análise de Mercado.....	19
3. Cenário Econômico.....	22
3.1 BRASIL	22
3.2 Internacional.....	24
4. ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO.....	26
5. ENQUADRAMENTO.....	28



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

INTRODUÇÃO

O Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência foi criado em 1999 com a competência de prover o pagamento dos benefícios previdenciários aos servidores inativos e aos pensionistas, proporcionando alternativas de custeio, de capitalização de ativos e de transparência na gestão dos passivos previdenciários. A Autarquia concentra o pagamento de aposentadorias e de pensões de todos os servidores estaduais, englobando os Poderes Executivo, Judiciário e Legislativo, além do Ministério Público, do Tribunal de Contas do Estado, da Procuradoria Geral do Estado e da Defensoria Pública do Estado.

O Estado do Rio de Janeiro, em 2012, criou a previdência complementar (Lei Estadual nº 6.243, de maio de 2012) e procedeu à segregação de massa (Lei Estadual nº 6.338, de 6 de novembro de 2012) para quem ingressasse no serviço público a partir de 4 de setembro de 2013. Estas medidas tiveram como objetivo atingir o equilíbrio financeiro e atuarial no longo prazo.

O Rioprevidência possui, assim, a competência de administrar os dois fundos de previdência do Regime Próprio (RPPS): o Fundo Financeiro e o Fundo Previdenciário. Conforme previsto na legislação, há uma segregação gerencial, financeira e contábil dos dois fundos.

O Fundo Financeiro está sob o regime de partição simples, logo a gestão de seus ativos é focada na liquidez de curto prazo. São ativos, de grande relevância financeira, deste fundo, não somente as contribuições, mas também os direitos do Estado do Rio de Janeiro sobre a exploração de petróleo e gás, nos termos do art. 20, §1º, da Constituição Federal.

O Fundo Previdenciário é destinado aos servidores que ingressaram no novo modelo de previdência do Estado, funcionando sob regime de capitalização.

Importante destacar que, em agosto de 2022, o Estado do Rio de Janeiro possuía quadro de servidores de aproximadamente 430.717¹ mil, entre 182.604 ativos, 160.705 inativos e 87.403 pensionistas. A folha mensal destes aposentados e pensionistas girou em torno de R\$ 2,8 bilhão (R\$1,36 / Ativos, R\$1,04 / Inativos e R\$0,4 / Pensionistas).

¹Caderno de Recursos Humanos – Edição nº104, Gestão de Pessoas do Estado do RJ (GESPERJ) – CASA CIVIL, <http://www.fazenda.rj.gov.br/sefaz/content/conn/UCMServer/uuid/dDocName%3aWCC4200038014>.



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Diante da obrigatoriedade e compromisso com as melhores práticas de gestão financeira, a Gerência de Operações e Investimentos apresenta o relatório mensal de controle, relativo aos recursos financeiros da autarquia, no que tange a investimentos mobiliários e títulos da dívida pública.

A gestão norteia-se pelas diretrizes apresentadas no Plano Anual de Investimentos de 2022: gestão de recursos direcionada à visão integrada de ativos e passivos no longo prazo, com ênfase no equilíbrio atuarial, estratégia de alocação de longo prazo, busca de retorno compatível com a taxa da meta atuarial e minimização de exposição à riscos.



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

1. Carteira de Investimentos em Valores Mobiliários e Títulos de Dívida Pública do Rioprevidência

1.1. Visão Consolidada: Fundos Financeiro e Previdenciário

Os fundos de natureza previdenciária geridos pelo Rioprevidência terminaram o mês de agosto com um saldo de R\$ 7,64 bilhões, distribuídos entres os Fundos Financeiro e Previdenciário.

1.1.1 Fundo Financeiro

A carteira do Fundo Financeiro é gerida de forma que seja compatível com sua característica de fluxo de caixa e insuficiência de cobertura. Por tanto o volume financeiro deste fundo é alocado em produtos financeiros de curtíssimo prazo, que tenham como benchmark a taxa de juros interbancária de um dia, como pode ser verificado na Tabela 1.

Tabela 1 - Resultado do Fundo Financeiro no Mês de Agosto e Comparação ao CDI

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)	Taxa Adm.
		Agosto	CDI	Agosto	CDI				
FINANCEIRO	100	1,17	1,17	7,75	7,74	35.183.390	232.518.054	4.919.138.885	0,11
Renda Fixa	100,00	1,17		7,75		35.183.390	232.518.054	4.919.138.885	0,11
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a	69,17	1,17		7,77		24.408.430	169.125.159	3.402.632.692	0,16
BB RF REF DI TP FI LP	17,91	1,17		7,75		8.091.169	56.297.444	880.941.510	0,10
SANT DI TP PREM FIC FI	16,80	1,17		7,70		5.852.291	33.036.662	826.303.498	0,20
BRAD FI REF DI PRE	14,32	1,21		2,09		2.804.166	4.399.320	704.399.265	0,20
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	12,59	1,17		7,85		3.354.683	56.663.871	619.480.304	0,20
SAFRA SOB PRO FIC FI REF DI	7,49	1,17		5,45		4.270.565	18.498.872	368.498.895	0,15
ITAU INS REF DI FI	0,05	1,19		8,28		29.195	189.767	2.480.997	0,18
BB INSTITUCIONAL FI RF	0,01	1,23		7,97		3.735	22.692	307.579	0,20
SANT RF REF DI PREM FIC FI	0,00	1,21		8,11		2.308	14.537	193.823	0,20
SANT DI INST PREM FIC FUNDO	0,00	1,21		8,09		270	1.692	22.604	0,20
BRAD H FI REFERENCIADO DI	0,00	1,18		7,68		36	220	3.081	0,15
BTG TESOUREO SELIC FI DI	0,00	1,16		7,68		13	81	1.136	0,20
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, b	30,83	1,16		7,69		10.774.960	63.392.895	1.516.506.193	0,15
ITAU SOBERANO SIMPLES FIC FI	30,83	1,16		7,74		10.774.960	55.613.393	1.516.506.193	0,15

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI

No mês de agosto tivemos R\$ 35,2 milhões em rentabilidade (1,17%), igualando-se ao CDI. Em relação ao risco buscou-se exposição a produtos que em teoria são livres de risco, portanto

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência
Sede Administrativa: Rua da Quitanda nº 106, Centro. Rio de Janeiro/RJ – CEP 20091-005
Telefone: (21) 2332-5151 – www.rioprevidencia.rj.gov.br



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

procuram seguir o retorno risk free na economia brasileira (CDI).

1.1.2. Fundo Previdenciário

O Fundo Previdenciário do Rioprevidência, terminou o mês de agosto com um saldo de R\$2.723 milhões, distribuídos entre as quotas de 18 fundos de investimentos, além de R\$ 1.443 milhões em carteira própria de Títulos Públicos, como pode ser visto na Tabela 2.

Tabela 2 - Resultado do Fundo Previdenciário no Mês de Agosto e Comparação à Meta Atuarial

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)	Taxa Adm.
		Agosto	4,99% + INPC	Agosto	4,99% + INPC				
PREVIDENCIÁRIO	100	0,38	0,10	4,12	8,11	10.099.584	104.356.691	2.723.532.007	0,27
Renda Fixa	85,32	0,26		7,37		5.894.477	154.811.577	2.323.669.099	0,07
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art.	52,99	-0,04		8,94	-	540.285	67.843.100	1.443.088.684	0,00
NTNB_2040_5625	3,81	-0,05		3,64		-53.297	3.739.941	103.632.194	0,00
NTNB_2045_5790	3,81	-0,03		5,26		-34.828	5.273.132	103.631.104	0,00
NTNB_2035_5704	3,80	-0,04		6,65		-42.390	6.584.492	103.574.616	0,00
NTNB_2045_5801	3,80	-0,03		6,60		-33.782	6.531.663	103.494.840	0,00
NTNB_2050_5714	3,80	-0,04		3,77		-45.167	3.861.984	103.476.308	0,00
NTNB_2035_5759	3,79	-0,04		5,45		-37.400	5.423.894	103.101.014	0,00
NTNB_2050_5750	3,78	-0,04		6,75		-41.736	6.692.122	102.978.129	0,00
NTNB_2030_5595	3,74	-0,05		6,74		-55.256	6.625.245	101.991.978	0,00
NTNB_2040_5780	3,74	-0,03		6,59		-38.566	6.477.272	101.910.319	0,00
NTNB_2050_5868	3,72	-0,03		2,43		-30.651	2.471.106	101.357.733	0,00
NTNB_2030_5711	3,72	-0,04		5,36		-44.539	5.300.447	101.273.795	0,00
NTNB_2050_5884	3,71	-0,03		2,36		-29.246	2.397.689	101.156.162	0,00
NTNB_2060_6088	3,61	-0,01		0,32		-11.000	317.186	98.376.189	0,00
NTNB_2055_5801	2,29	-0,03		3,45		-20.347	2.104.580	62.361.741	0,00
NTNB_2055_5724	1,54	-0,04		8,39		-16.486	3.321.131	42.019.535	0,00
NTNB_2055_5439	0,32	-0,06		8,78		-5.596	721.217	8.753.027	0,00
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a	22,51	1,19		7,92		6.017.324	57.833.082	612.950.994	0,18
ITAU INST DI FI	15,75	1,19		8,28		4.202.358	21.874.324	428.927.308	0,18
FI CAIXA BRZ TP	4,67	1,17		7,85		1.156.721	25.575.001	127.224.880	0,20
SAFR S RG PR REF	2,09	1,17		5,75		658.160	3.088.662	56.791.358	0,15
BTG TES SEL FI D	0,00	1,16		7,68		85	530	7.426	0,20
ITAU INST GLB DI	0,00	0,90		7,77		0	3.974.192	22	0,50
SANTANDER RF ATI				0,99			822.348	-	0,00
FIC FI CAIXA ATI				1,77			1.795.666	-	0,00
SAFRA-EXEC 2 FI				1,33			702.359	-	0,00
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, b	9,83	-0,03		6,50		417.438	29.135.394	267.629.421	0,19
CAIXA 24 IV TP	6,38	-0,16		5,66		-252.929	9.660.079	173.735.488	0,20
BB RF TIT PUBL	1,80	-0,14		7,06		-69.488	3.335.053	49.121.062	0,15
FI CX 24 VI TP	1,28	-0,17		5,64		-54.201	1.923.006	34.791.371	0,20
BB PREV 20 734 9	0,27	-0,20		6,82		42.904	1.137.617	7.301.786	0,20
BB RF TP VI	0,10	-0,21		7,09		28.533	584.470	2.603.426	0,20
SAFRA IMA INST F	0,00	1,40		4,17		932	2.695	67.258	0,15
SANTANDER TOP RF	0,00	-0,01		6,48		-1	549	9.020	0,30
ITAU INST ALOC D	0,00	0,61		3,82		0	0	10	0,00
BB PREV RF TP XI		0,69		8,80		219.521	2.608.842	-	0,00
BB TIT PUB IPCAI		0,70		8,85		502.168	5.931.369	-	0,00
BB PREV ALO ATIV				0,65			740.360	-	0,00
CAIXA GEST ESTR				1,63			3.211.855	-	0,00
Exterior	9,52	-1,31		-24,59		-3.429.357	-49.854.319	259.174.139	0,57
FIC Aberto - Investimento no Exterior Art. 9º,	9,52	-1,31		-24,59		-3.429.357	-49.854.319	259.174.139	0,57
ITAU MER EME FIC	4,82	0,54		-23,37		708.893	-34.296.267	131.182.391	0,15
SANT GLB EQU DOL	4,70	-3,13		-27,46		-4.138.250	-15.558.052	127.991.748	1,00
Renda Variavel	5,17	5,74		-0,42		7.634.464	-600.567	140.688.769	3,00
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I, a	5,17	5,74		-0,42		7.634.464	-600.567	140.688.769	3,00
BTG PACTUAL ABS	5,17	5,74		-0,42		7.634.464	-600.567	140.688.769	3,00

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência
Sede Administrativa: Rua da Quitanda nº 106, Centro, Rio de Janeiro/RJ – CEP 20091-005
Telefone: (21) 2332-5151 – www.rioprevidencia.rj.gov.br



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

1.1.2.1 Desempenho

A carteira do Rioprevidência teve desempenho 0,38% em ago/22, gerando um ganho de R\$ 10,01 milhões. Já a meta atuarial foi de 0,10% (INPC+4,99%) - no mês -, a carteira alcançou 50,08% da meta no acumulado.

Tivemos um desempenho misto neste mês. Devido a deflação a carteira própria teve um desempenho marginalmente negativo, assim como os fundos vértices indexados. Contabalanceou esse segmento, assim como o Investimento no Exterior (-1,31%), o desempenho da renda varável local (+5,74%), que contribuiu com 0,28% do retorno total.

Tabela 3 - Retorno dos fundos e contribuição para o retorno total

Carteira	Peso Méd. %	Retorno Total (%)	Contribuição para Ret. (%)
PREVIDENCIÁRIO	100,00	0,38	0,38
Renda Fixa	85,08	0,26	0,22
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, a	53,80	- 0,04	- 0,02
NTNB_2040_5625	3,88	- 0,05	-
NTNB_2050_5714	3,88	- 0,04	-
NTNB_2050_5750	3,86	- 0,04	-
NTNB_2045_5790	3,83	- 0,03	-
NTNB_2035_5704	3,83	- 0,04	-
NTNB_2045_5801	3,82	- 0,03	-
NTNB_2030_5595	3,82	- 0,05	-
NTNB_2040_5780	3,82	- 0,03	-
NTNB_2035_5759	3,81	- 0,04	-
NTNB_2050_5868	3,80	- 0,03	-
NTNB_2030_5711	3,80	- 0,04	-
NTNB_2050_5884	3,79	- 0,03	-
NTNB_2060_6088	3,69	- 0,01	-
NTNB_2055_5801	2,30	- 0,03	-
NTNB_2055_5724	1,55	- 0,04	-
NTNB_2055_5439	0,32	- 0,06	-
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a	18,77	1,19	0,22
ITAU INST DI FI	13,05	1,19	0,16
FI CAIXA BRZ TP	3,63	1,17	0,04
SAFR S RG PR REF	2,09	1,17	0,02
BTG TES SEL FI D	-	1,16	-
ITAU INST GLB DI	-	0,90	-
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, b	12,51	- 0,03	0,02
CAIXA 24 IV TP	6,56	- 0,16	- 0,01
BB RF TIT PUBL	1,82	- 0,14	-
BB TIT PUB IPCAI	1,52	0,70	0,02
FI CX 24 VI TP	1,31	- 0,17	-
BB PREV RF TP XI	0,67	0,69	0,01
BB PREV 20 734 9	0,44	- 0,20	-
BB RF TP VI	0,19	- 0,21	-
SAFRA IMA INST F	-	1,40	-
SANTANDER TOP RF	-	- 0,01	-
ITAU INST ALOC D	-	0,61	-
Exterior	9,73	- 1,31	- 0,12
FIC Aberto - Investimento no Exterior Art. 9º,II	9,73	- 1,31	- 0,12
SANT GLB EQU DOL	4,88	- 3,13	- 0,15
ITAU MER EME FIC	4,85	0,54	0,03
Renda Variavel	5,19	5,74	0,28
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I, a	5,19	5,74	0,28
BTG PACTUAL ABS	5,19	5,74	0,28

Fonte: Bloomberg elaboração GEROI



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

1.1.2.2. Risco

O risco da carteira, avaliado em termos de: desvio-padrão, Risco Downside, VaR, Aumento máx. e Drawdown máx para o período de 12 meses, podem ser vistos na Tabela 4.

Tabela 4 - Índices de Riscos da Carteira do Previdenciário

Carteira	Peso (%)	Dsv pd	Risco Dnside	Var	Draw máx
PREVIDENCIÁRIO	100	2,31	1,69	-0,24	-1,27
Renda Fixa	85,32	0,61	0,41	-0,02	-0,05
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art.	52,99	0,77	0,46	-0,01	-0,21
NTNB_2040_5625	3,81	0,65	0,43	-0,01	-0,23
NTNB_2045_5790	3,81	0,84	0,49	-0,01	-0,21
NTNB_2035_5704	3,80	0,82	0,49	-0,01	-0,22
NTNB_2045_5801	3,80	0,82	0,49	-0,01	-0,21
NTNB_2050_5714	3,80	0,66	0,43	-0,01	-0,22
NTNB_2035_5759	3,79	0,83	0,48	-0,01	-0,22
NTNB_2050_5750	3,78	0,82	0,50	-0,01	-0,22
NTNB_2030_5595	3,74	0,83	0,50	-0,01	-0,23
NTNB_2040_5780	3,74	0,83	0,50	-0,01	-0,21
NTNB_2050_5868	3,72	0,60	0,39	-0,01	-0,21
NTNB_2030_5711	3,72	0,84	0,49	-0,01	-0,22
NTNB_2050_5884	3,71	0,60	0,38	-0,01	-0,21
NTNB_2060_6088	3,61	0,45	0,22	-0,02	-0,19
NTNB_2055_5801	2,29	0,60	0,42	-0,01	-0,21
NTNB_2055_5724	1,54	0,78	0,47	-0,01	-0,22
NTNB_2055_5439	0,32	0,77	0,46	-0,01	-0,24
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a	22,51	0,19	0,16	0,02	0,00
ITAU INST DI FI	15,75	0,19	0,16	0,03	0,00
FI CAIXA BRZ TP	4,67	0,16	0,14	0,03	0,00
SAFR S RG PR REF	2,09	0,14	0,13	0,03	0,00
BTG TES SEL FI D	0,00	0,15	0,13	0,03	0,00
ITAU INST GLB DI	0,00	0,73	0,48	-0,02	-0,12
SANTANDER RF ATI		1,02	0,68		-0,27
FIC FI CAIXA ATI		0,26	0,18		0,00
SAFRA-EXEC 2 FI		0,77	0,52		-0,12
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, b	9,83	2,11	1,39	-0,15	-0,98
CAIXA 24 IV TP	6,38	3,01	1,92	-0,23	-1,83
BB RF TIT PUBL	1,80	2,10	1,49	-0,15	-0,83
FI CX 24 VI TP	1,28	3,01	1,92	-0,23	-1,84
BB PREV 20 734 9	0,27	2,00	1,41	-0,16	-0,93
BB RF TP VI	0,10	1,88	1,39	-0,16	-0,93
SAFRA IMA INST F	0,00	5,29	3,48	-0,44	-3,12
SANTANDER TOP RF	0,00	2,50	1,63	-0,18	-1,16
ITAU INST ALOC D	0,00	1,56	1,06	-0,13	-0,74
BB PREV RF TP XI		1,79	1,45		-0,91
BB TIT PUB IPCAI		1,79	1,45		-0,91
BB PREV ALO ATIV		1,42	0,93		-0,43
CAIXA GEST ESTR		0,78	0,53		-0,11
Exterior	9,52	19,56	13,49	-2,07	-30,50
FIC Aberto - Investimento no Exterior Art. 9º,	9,52	19,56	13,49	-2,07	-30,50
ITAU MER EME FIC	4,82	21,24	14,39	-2,16	-29,73
SANT GLB EQU DOL	4,70	19,99	14,27	-2,29	-34,63
Renda Variavel	5,17	22,73	15,80	-2,16	-22,50
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I, a	5,17	22,73	15,80	-2,16	-22,50
BTG PACTUAL ABS	5,17	22,73	15,80	-2,16	-22,50

Fonte: Bloomberg elaboração GEROI



Governo do Estado do Rio de Janeiro
 Secretaria de Estado de Fazenda
 Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

A dispersão em torno da média, encontra-se em um nível baixo comparado a benchmarks como IMA, para renda fixa, e MSCI ACWI para Investimentos no Exterior. Em relação à classe Renda Variável, para a qual usamos o benchmark Ibovespa, o risco da classe investidas está superior ao parâmetro de referência. A perda máxima diária da carteira é R\$ 7,77 milhões, com nível de confiança de 95%

Tabela 5 - Análise de Risco entre os Índices IMAG, MSCI e Ibovespa

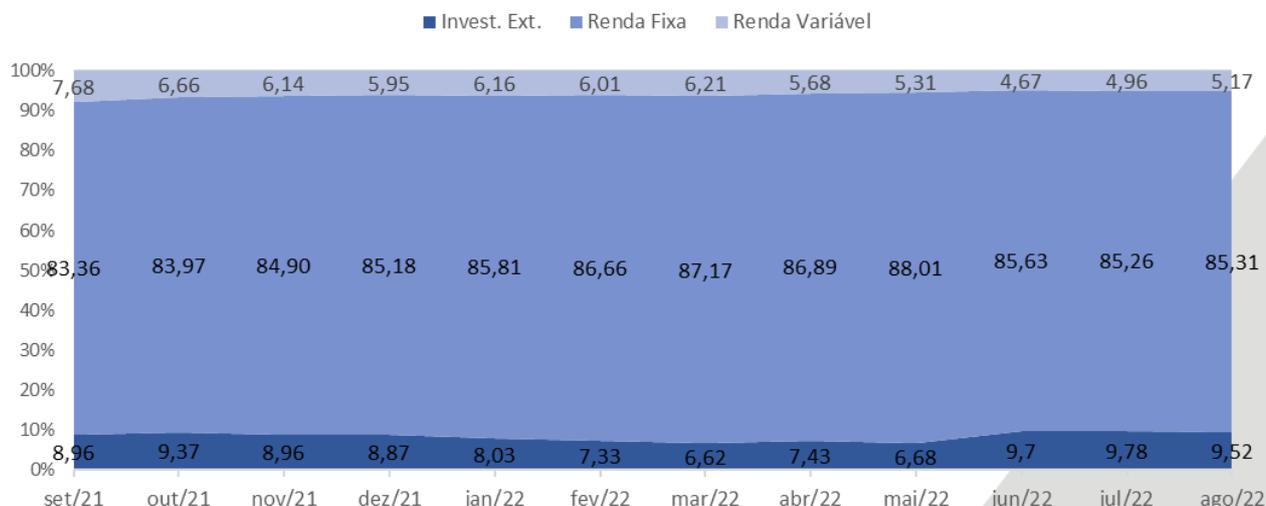
Bench	Risco Dnside			Aument		Sharpe
	Dsv pd (P)	(P)	VaR (P)	máx (P)	Draw máx (P)	
IMA G	2,57	1,75	-0,19	9,89	-2,24	-0,96
MSCI ACWI (BRL)	19,81	13,96	-2,03	15,07	-30,29	-1,17
BRAZIL IBOVESPA INDEX (IBOV)	20,28	14,99	-2,28	20,64	-20,93	-0,80

Fonte: Bloomberg elaboração GEROI

1.1.2.3. Segmentação

Para fins de uma análise mais detalhada, a carteira do fundo previdenciário foi segmentada em 3 estratégias básicas, renda fixa (RF), renda variável (RV) e investimento no exterior (IE). Ao fim de agosto, essas estratégias apresentavam a seguinte participação, 85,31%, 5,17% e 9,52%, respectivamente, como pode ser visto na Figura 1.

Figura 1 Distribuição do Fundo Previdenciário dividido por Segmentação.



Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI.

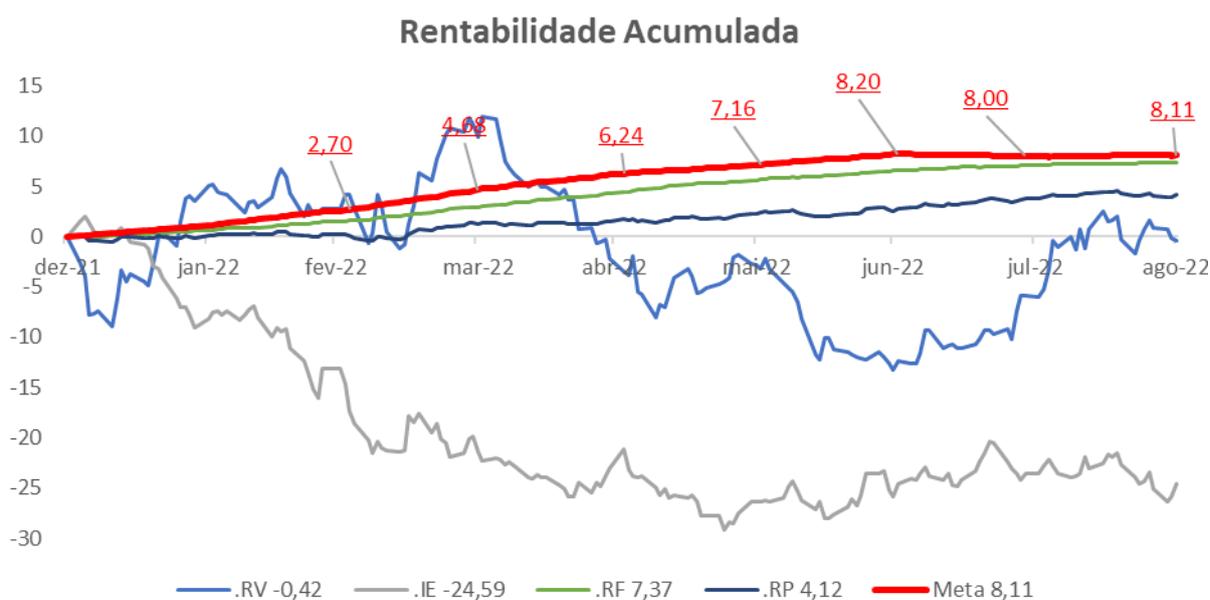
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência
 Sede Administrativa: Rua da Quitanda nº 106, Centro. Rio de Janeiro/RJ – CEP 20091-005
 Telefone: (21) 2332-5151 – www.rioprevidencia.rj.gov.br



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Na Figura 2 é possível ver a rentabilidade acumulada total da carteira e segmentada por estratégia, além da meta atuarial e a diferença entre a rentabilidade acumulada total e a meta atuarial acumulada. No acumulado até o mês de agosto a renda fixa foi a que melhor performou com um acumulado total de 7,37%. Já o investimento no exterior amarga perda de -24,59%, enquanto a meta acumula 8,11% no ano atual. Até o presente momento, a rentabilidade total está abaixo da meta atuarial com uma diferença de -3,99%.

Figura 2 Rentabilidade Acumulada no Ano Atual e Comparação com a Meta Atuarial.



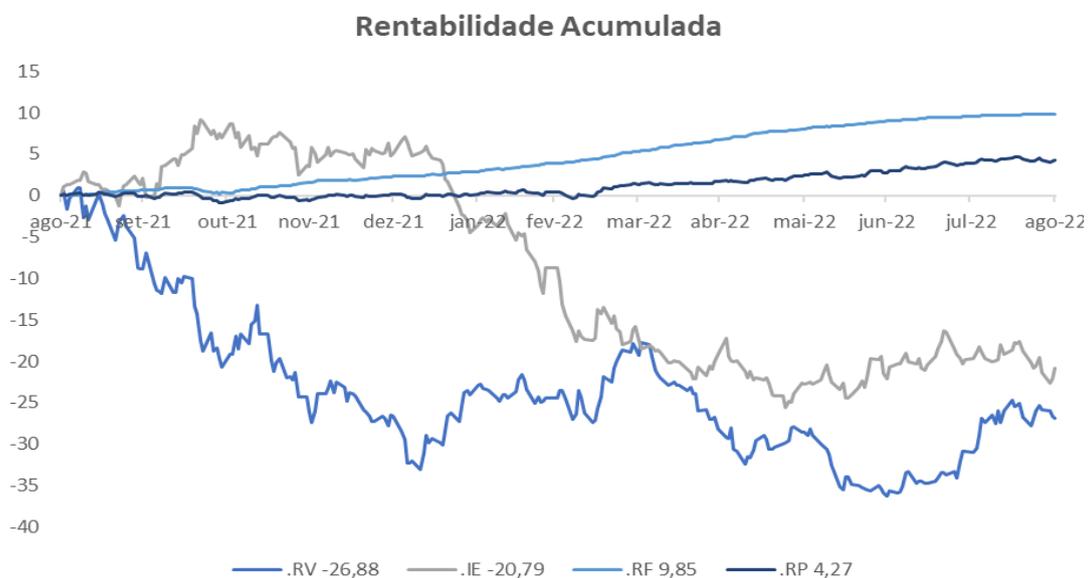
Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI.

A Figura 3 mostra as rentabilidades acumuladas total, em 12 meses, e segmentadas. Assim como no ano atual a renda fixa supera todas as outras estratégias e o investimento em renda variável se mostrou a maior perda.



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Figura 3 Rentabilidade Acumulada nos Últimos 12 meses.



Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI.



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

1.1.2.3.1. Explosão da Carteira

Os segmentos da carteira Fundo Previdenciário estão expostos aos seguintes ativos subjacentes e possuem as seguintes características distribuídos da seguinte maneira:

1.1.2.3.2. Renda Fixa

Tabela 6 Carteira de Renda Fixa em 31/08/2022, explodida por tipo de ativo

	Wgt Port	Val merc Port	Yield to Mat Port	Years to Mat Port	Convex to Mty Port	Dur to Mty Port	BB Comp Port
RENDA FIXA_AUTO	100,00	2.323.669.098	5,97	14,71	1,30	8,26	BB-
(Carteira Própria) Tesouro Nacional - Indexados	62,47	1.451.502.968	5,68	21,71	2,00	11,44	BB-
NTNB_2040_5625	4,46	103.632.194	5,55	17,95	1,62	11,07	BB-
NTNB_2045_5790	4,46	103.631.104	5,71	22,70	2,13	12,31	BB-
NTNB_2035_5704	4,46	103.574.616	5,63	12,70	0,97	8,73	BB-
NTNB_2045_5801	4,45	103.494.840	5,72	22,70	2,13	12,30	BB-
NTNB_2050_5714	4,45	103.476.308	5,64	27,95	2,77	13,80	BB-
NTNB_2035_5759	4,44	103.101.014	5,68	12,70	0,97	8,72	BB-
NTNB_2050_5750	4,43	102.978.129	5,67	27,95	2,76	13,77	BB-
NTNB_2030_5595	4,39	101.991.978	5,52	7,95	0,48	6,27	BB-
NTNB_2040_5780	4,39	101.910.319	5,70	17,95	1,61	11,01	BB-
NTNB_2050_5868	4,36	101.357.733	5,79	27,95	2,72	13,66	BB-
NTNB_2030_5711	4,36	101.273.795	5,63	7,95	0,48	6,25	BB-
NTNB_2050_5884	4,35	101.156.162	5,80	27,95	2,72	13,64	BB-
NTNB_2060_6088	4,23	98.376.189	6,00	37,95	3,51	14,88	NR
NTNB_2055_5801	2,68	62.361.741	5,72	32,70	3,17	14,36	BB-
NTNB_2055_5724	1,81	42.019.535	5,65	32,70	3,20	14,45	BB-
NTNB_2055_5439	0,38	8.753.027	5,37	32,70	3,32	14,80	BB-
(Fundos) Dívidas Corporativas							
CENTRAIS ELET	0,36	8.414.285	4,02	1,65	0,03	1,42	
(Fundos) Tesouro Nacional - Pós	26,01	604.400.943	3,68	3,66	0,19	3,57	BB-
(Fundos) Tesouro Nacional - Indexados	11,52	267.602.074	12,73	1,73	0,04	1,59	BB-
Caixa	0,01	163.111	12,37	0,00	0,00	0,00	
Open-End Funds	0,00	3					
Other Index							

Fonte Bloomberg, elaboração GEROI.



Governo do Estado do Rio de Janeiro
 Secretaria de Estado de Fazenda
 Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

1.1.2.3.3. Renda Variável

Tabela 7 Carteira de Renda Variável por segmento de mercado em 30/08/2022.

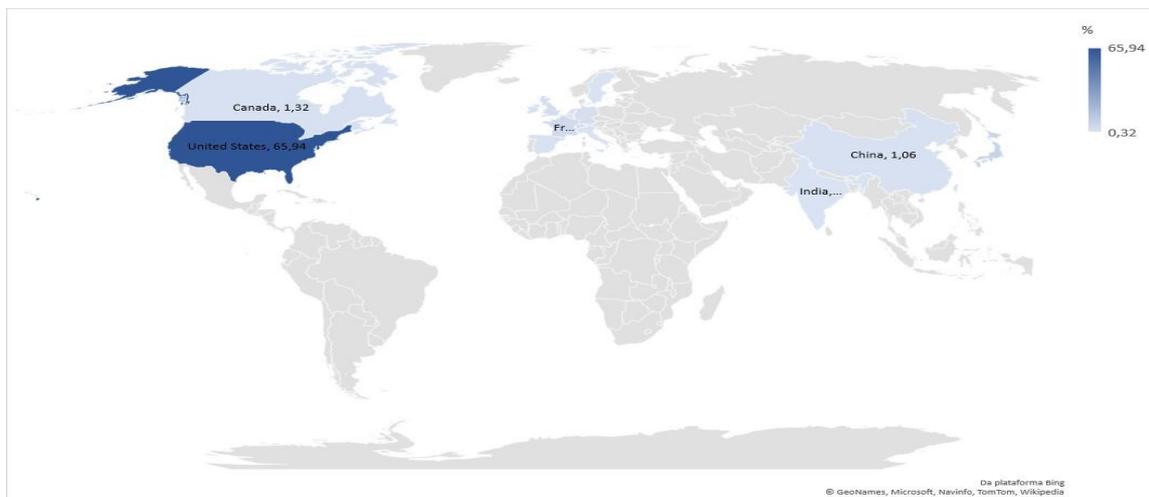
	Wgt	Val merc	Id to l	Div Yld	P/E		P/CF		P/B		+/-	Div/Capital		ROE		+/-		
	Port	Port	Port	Port	Bench	Port	Bench	Port	Bench	Port		Bench	Port	Bench	Port		Bench	
RENDA VARIÁVEL_AUTO	100,00	140.688.769		9,61	10,52	6,63	6,09	5,22	3,45	1,68	1,52	0,16	87,58	161,84	-74,26	28,30	25,81	2,49
Energia	26,37	37.103.173		23,14	29,77	3,88	3,19	2,71	2,20	1,43	1,18	0,25	92,09	79,42	12,67	40,79	40,23	0,56
Consumo - Bens não essenciais	20,19	28.406.107		1,19	1,73	52,31	25,41	13,25	19,70	2,31	1,39	0,93	89,41	96,50	-7,09	4,88	5,66	-0,78
Materiais	15,80	22.222.342		21,67	20,08	2,79	3,05	3,10	3,02	1,27	1,45	-0,18	32,45	63,53	-31,07	47,48	47,88	-0,40
Serviços de utilidade pública	15,51	21.820.666		1,40	4,20	10,04	11,81	13,89	8,63	1,74	1,37	0,36	141,17	71,93	69,24	17,82	11,55	6,26
Consumo - Bens essenciais	9,36	13.172.948		1,18	4,78	18,89	9,17	9,99	6,20	4,49	1,98	2,51	274,64	166,28	108,36	26,25	24,46	1,78
Atendimento à saúde	6,80	9.572.594		0,21	2,20		38,73	55,20	24,13	1,07	1,83	-0,76	27,67	71,82	-44,15	-0,84	5,44	-6,28
Industriais	2,54	3.573.389		1,23	1,01	21,91	170,62		15,82	5,45	8,41	-2,95	196,87	470,99	-274,13	27,38	12,27	15,11
Tecnologia da informação	1,51	2.129.042		0,30	1,33	62,11	26,23	18,88		2,07	2,35	-0,28	31,79	48,41	-16,61	4,24	9,77	-5,53
Imóveis	0,69	964.949		2,63	1,84	21,63	20,88	19,67	15,49	2,18	0,93	1,25	49,29	40,08	9,21	10,22	7,03	3,19
Serviços financeiros	0,67	940.665		2,82	4,14	10,96	8,73	1,55	2,16	1,33	1,46	-0,12	250,32	369,83	-119,51	13,15	17,16	-4,01
Serviços de comunicação	0,56	782.894		0,00	6,30		12,39		3,72	1,43	1,06	0,38	0,18	38,42	-38,24	-12,19	8,69	-20,88

Fonte Bloomberg elaboração própria.

1.1.2.3.4. Investimento no Exterior

A Figura 4 e a Tabela 8 mostram a distribuição dos recursos aplicados pelo fundo Santander Global Equities. Neste mês houve uma grande concentração de recursos nos Estados Unidos, representando mais da metade de todos os recursos (65,94%). Completando o top 3 temos Japão em segundo (7,01%) e França em 3º (3,90%).

Figura 4 Mapa coroplético dos países que o Santander Global Equities realiza investimentos



Fonte: Santander e Bloomberg elaboração própria



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Tabela 8 Distribuição percentual dos recursos aplicados pelo fundo Santander Global Equities.

País	%
United States	65,94
Japan	7,01
France	3,90
United Kingdom	2,55
Switzerland	2,15
Germany	2,07
Netherlands	2,06
Canada	1,32
China	1,06
Ireland	0,86
Spain	0,55
India	0,49
Italy	0,47
Hong Kong	0,36
Taiwan	0,33
Sweden	0,32
Outros 26 países	2,15
Moedas	6,41

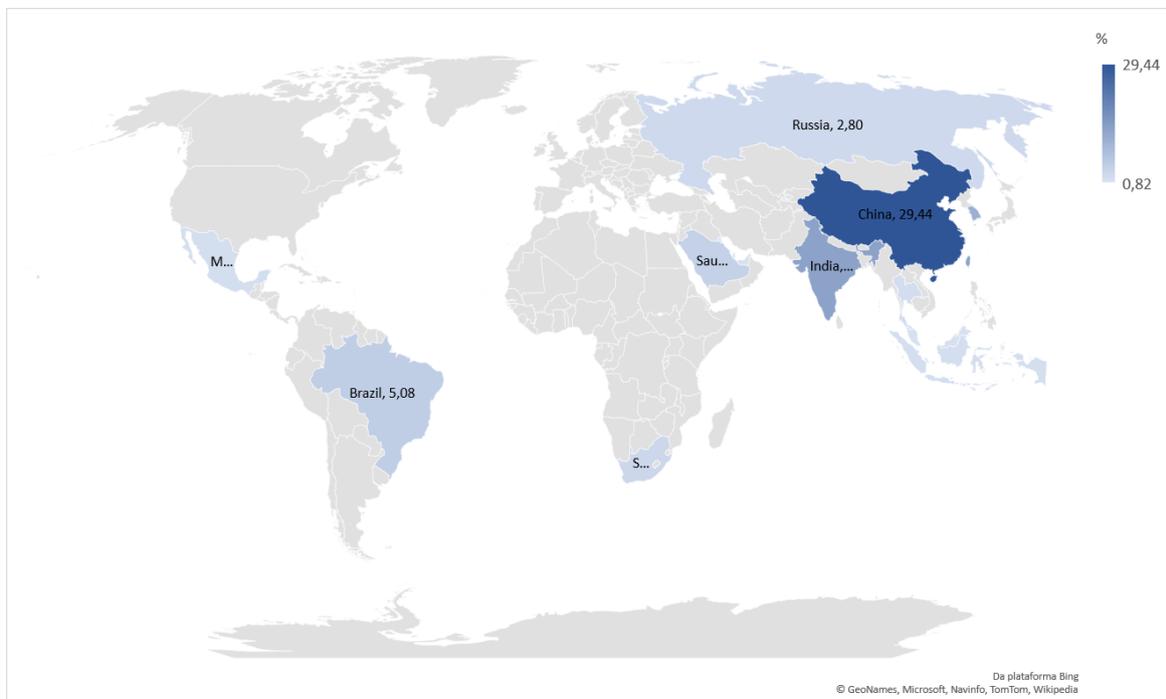
Fonte Santander e Bloomberg elaboração própria.

A Figura 5 e a Tabela 9 mostram a distribuição dos recursos aplicados pelo fundo Itaú Mercados Emergentes (Ishare MSCI Emerging Markets). A grande concentração de recursos está na região pacífico-asiática, representando mais da metade de todos os recursos (68,42%). Os top 3 temos China em primeiro (29,44%), Índia em 2º (13,94%) e Taiwan em 3º (13,90%).



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Figura 5 Mapa coroplético dos países que o Itaú Mercados Emergentes realiza investimentos.



Fonte: Itaú e Bloomberg elaboração própria

Tabela 9 Distribuição percentual dos recursos aplicados pelo fundo Itaú Mercados Emergentes

País	%
China	29,44
India	13,94
Taiwan	13,90
South Korea	11,14
Brazil	5,08
Saudi Arabia	4,43
South Africa	3,20
Russia	2,80
Hong Kong	1,98
Thailand	1,93
Mexico	1,92
Indonesia	1,91
Malaysia	1,45
United Arab Emirate	1,26
Qatar	1,10
Kuwait	0,82
Outros 17 países	3,69

Fonte: Itaú elaboração própria



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

1.1.2.4. O que fizemos?

A Tabela 10 e 11 indicam as realocações feitas no mês de agosto de maneira análtica e consolidada. E finalmente demonstra-se a distribuição de recurso por gestor ao final do mês de agosto, na Figura 6.

Tabela 10 Movimentações realizadas no mês de agosto.

DATA	APLICAÇÃO / RESGATE	FUNDO/TPF	TIPO DE OPERAÇÃO
01/08/2022	-R\$664.410,59	ITAU INSTITUCIONAL	RESGATE
02/08/2022	R\$406.700,75	ITAU INSTITUCIONAL	APLICAÇÃO
03/08/2022	R\$232.177,14	ITAU INSTITUCIONAL	APLICAÇÃO
05/08/2022	R\$1.243.969,33	ITAU INSTITUCIONAL	APLICAÇÃO
09/08/2022	R\$7.818.458,95	ITAU INSTITUCIONAL	APLICAÇÃO
10/08/2022	R\$1.678.533,75	ITAU INSTITUCIONAL	APLICAÇÃO
11/08/2022	R\$1.549,86	ITAU INSTITUCIONAL	APLICAÇÃO
12/08/2022	-R\$45.430,32	ITAU INSTITUCIONAL	RESGATE
15/08/2022	R\$14.417,23	ITAU INSTITUCIONAL	APLICAÇÃO
15/08/2022	-R\$5.549.373,67	BB PREV TP IPCA VI	RESGATE
15/08/2022	-R\$9.321.758,37	BB PREV TP IPCA X	RESGATE
15/08/2022	-R\$2.935.002,37	NTNB 2030 5,595011%	RESGATE
15/08/2022	-R\$2.935.002,37	NTNB 2030 5,711000%	RESGATE
15/08/2022	-R\$2.935.002,37	NTNB 2040 5,625004%	RESGATE
15/08/2022	-R\$2.935.002,37	NTNB 2040 5,780991%	RESGATE
15/08/2022	-R\$2.935.002,37	NTNB 2050 5,714001%	RESGATE
15/08/2022	-R\$2.935.002,37	NTNB 2050 5,750003%	RESGATE
15/08/2022	-R\$2.935.002,37	NTNB 2050 5,868995%	RESGATE
15/08/2022	-R\$2.935.002,37	NTNB 2050 5,884004%	RESGATE
15/08/2022	-R\$2.935.002,36	NTNB 2060 6,088000%	RESGATE
16/08/2022	R\$45.228.411,35	ITAU INSTITUCIONAL	APLICAÇÃO
16/08/2022	-R\$5.361.613,86	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA CNPJ	RESGATE
16/08/2022	-R\$1.004.271,67	CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA CNPJ	RESGATE
17/08/2022	R\$50.000.000,00	Caixa Brasil TP RF LP	APLICAÇÃO
17/08/2022	R\$58.003.907,78	ITAU INSTITUCIONAL	APLICAÇÃO
18/08/2022	R\$3.197.881,92	ITAU INSTITUCIONAL	APLICAÇÃO
19/08/2022	-R\$62.459,89	ITAU INSTITUCIONAL	RESGATE
25/08/2022	R\$16.543.446,63	ITAU INSTITUCIONAL	APLICAÇÃO
29/08/2022	-R\$1.212,00	ITAU INSTITUCIONAL	RESGATE
31/08/2022	-R\$1.995.743,85	ITAU INSTITUCIONAL	RESGATE

Fonte: Própria, elaboração do autor.



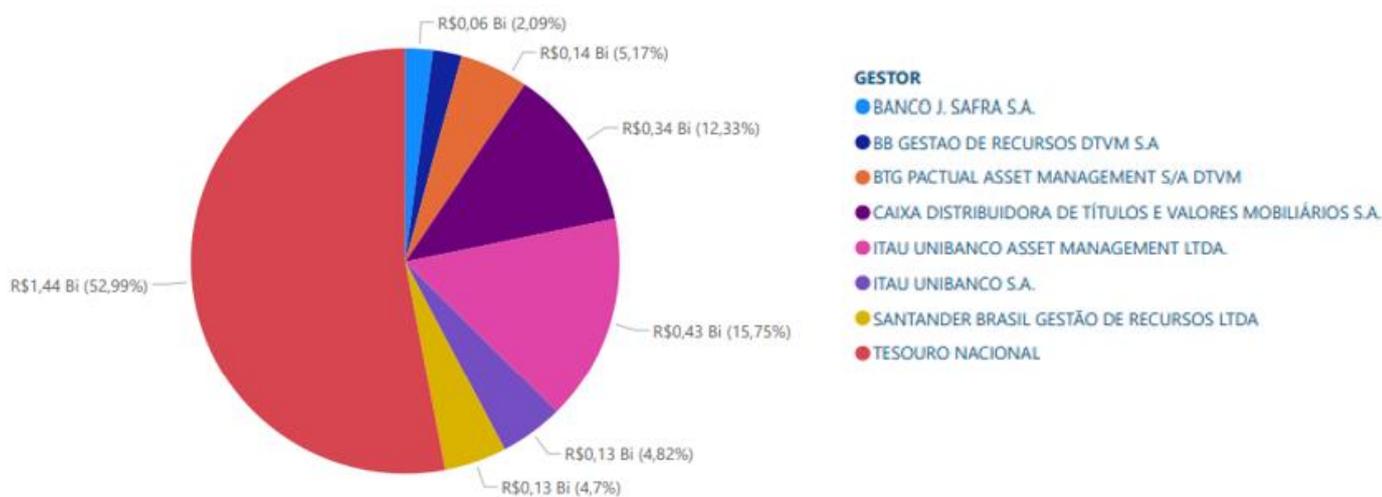
Governo do Estado do Rio de Janeiro
 Secretaria de Estado de Fazenda
 Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Tabela 11 Movimentações realizadas no mês de agosto.

Mês	APLICAÇÃO / RESGATE	FUNDO/TPF	TIPO DE OPERAÇÃO
agosto	R\$50.000.000,00	Caixa Brasil TP RF LP	APLICAÇÃO
agosto	R\$134.369.454,69	ITAU INSTITUCIONAL	APLICAÇÃO
agosto	-R\$5.549.373,67	BB PREV TP IPCA VI	RESGATE
agosto	-R\$9.321.758,37	BB PREV TP IPCA X	RESGATE
agosto	-R\$5.361.613,86	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA CNPJ	RESGATE
agosto	-R\$1.004.271,67	CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA CNPJ	RESGATE
agosto	-R\$2.769.256,65	ITAU INSTITUCIONAL	RESGATE
agosto	-R\$2.935.002,37	NTNB 2030 5,595011%	RESGATE
agosto	-R\$2.935.002,37	NTNB 2030 5,711000%	RESGATE
agosto	-R\$2.935.002,37	NTNB 2040 5,625004%	RESGATE
agosto	-R\$2.935.002,37	NTNB 2040 5,780991%	RESGATE
agosto	-R\$2.935.002,37	NTNB 2050 5,714001%	RESGATE
agosto	-R\$2.935.002,37	NTNB 2050 5,750003%	RESGATE
agosto	-R\$2.935.002,37	NTNB 2050 5,868995%	RESGATE
agosto	-R\$2.935.002,37	NTNB 2050 5,884004%	RESGATE
agosto	-R\$2.935.002,36	NTNB 2060 6,088000%	RESGATE

Fonte: Própria, elaboração do autor.

Figura 6 Distribuição do patrimônio por gestores.



Fonte: Própria, elaboração do autor.



1.2. Fundos Administrativo e Militar

Além dos citados fundos de natureza previdenciária, o Rioprevidência faz a gestão de dois outros fundos: (i) o Fundo Administrativo, que acumula os recursos advindos do recolhimento da taxa de administração e são utilizados para o custeio da Autarquia ou constituição de reserva; e (ii) o Fundo Militar, denominado gerencialmente assim, que tem como objetivo efetuar os pagamentos relacionados ao Sistema de Proteção Social dos Militares (SPSM).

1.1.1. Fundo Administrativo

A carteira do Fundo Administrativo, não cobre benefícios previdenciários. Sua existência se deve à implantação da taxa de administração de 2,00% sobre a folha de ativos e benefícios concedidos, com fins de custeio do RPPS. O volume financeiro que este fundo continha Ago/22 era de R\$ 129 milhões. O seu desempenho neste mês superou a sua meta, o CDI, 1,18% x 1,17%, respectivamente, além de no também estar superior no ano, 7,90% x 7,74%, como pode ser visto na Tabela 12.

Tabela 12 Fundo Administrativo em 31/08/2022 e seu comparativo em relação ao CDI.

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)	Taxa Adm.
		Agosto	CDI	Agosto	CDI				
ADMINISTRATIVO	100	1,18	1,17	7,90	7,74	1.625.969	8.939.409	129.575.948	0,20
RENDA FIXA	100	1,18		7,90		1.625.969	8.939.409	129.575.948	0,20
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a	100	1,18		7,90		1.625.969	8.939.409	129.575.948	0,20
BB PREV DI PERFIL FIC FI	100,00	1,18		7,90		1.625.969	8.931.993	129.575.948	0,20
BB AUT SETOR PUB FIC FI	0,00			1,69			7.417	-	-

Fonte Bloomberg elaboração própria.

A estratégia de investimento deste fundo é não ter perdas nominais, portanto estamos alocados em fundos referenciado DI.



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

1.1.2. Fundo Militar

A carteira do Fundo Militar cobre as obrigações devidas relativa ao Sistema de Proteção dos Militares, conforme Lei Federal nº 13.954/2019, sendo de responsabilidade da Secretária da Fazenda do Estado do Rio de Janeiro e gerido pelo Rioprevidência, portanto seu patrimônio não se confunde com o do seu ente gestor. No mês de agosto tivemos performance que gerou R\$ 1,77 milhões em rentabilidade (1,18%). O seu desempenho neste mês superou a sua meta, o CDI, 1,18% x 1,17%, porém no acumulado deste ano o fundo está abaixo da meta, 7,29% x 7,74%, respectivamente, como pode ser visto na Tabela 13.

Tabela 13 Fundo Militar em 31/08/2022 e seu comparativo em relação ao CDI.

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)	Taxa Adm.
		Agosto	CDI	Agosto	CDI				
MILITAR	100	1,18	1,17	7,29	7,74	1.779.229	14.628.327	189.461.412	0,20
Renda Fixa	100	1,18		7,29		1.779.229	14.628.327	189.461.412	0,20
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a	100	1,18		7,29		1.779.229	14.628.327	189.461.412	0,20
BB PREV DI PERFIL FIC FI	100	1,18		6,12		1.779.229	11.846.096	189.461.412	0,20
BB AUT SETOR PUB FIC FI				1,69			2.782.231		

Fonte: Bloomberg elaboração GEROI

2. Análise de Mercado

As incertezas de quais serão os efeitos e em que proporções os riscos se abaterão sobre a economia mantém o nível de volatilidade alta em todos os segmentos do mercado financeiro. Os níveis de juros locais de vencimentos importantes, 5 anos (jan/27) e 10 anos (jan/33), que terminaram julho em patamares de 12,42% e 12,55%, ao fim de agosto estavam em 11,65% e 11,90%, respectivamente. A volatilidade da carteira anbiima de títulos pré com vencimento maior que 1 (um) ano subiu de 7,63% a.a para 9,44% a.a. No cenário americano não é diferente, o MOVE Index (ICE BofA MOVE Index) está no maior nível desde jun/09. A renda fixa no âmbito internacional



Govorno do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

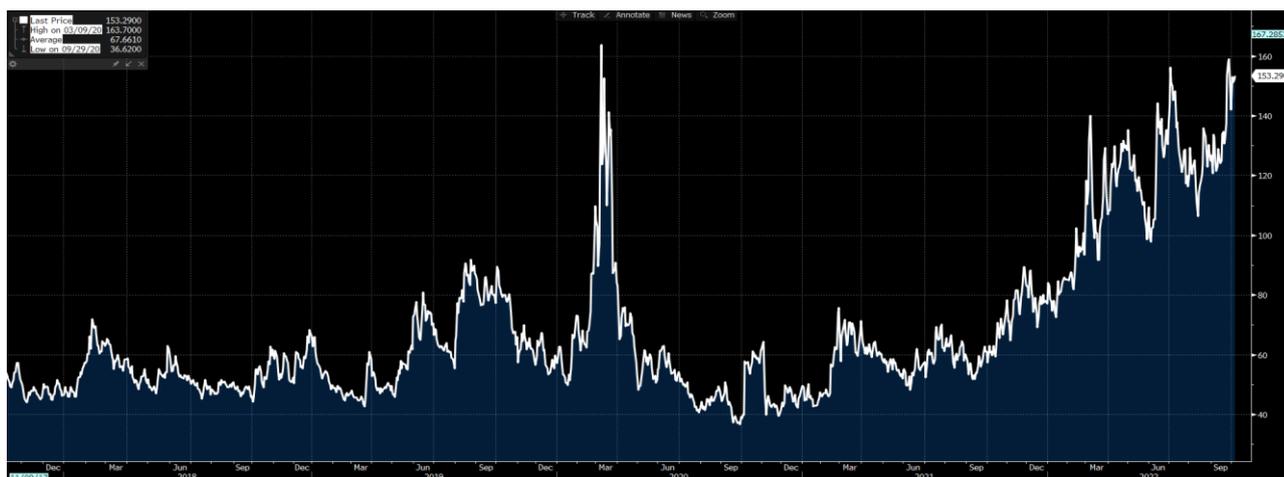
tem tido um ano desafiador. O índice Bloomberg Global Agg Index², ao fim de agosto, tem retorno de -15,55% no ano. O seguimento de equity também não teve alívio, de uma maneira geral, o desempenho foi negativo em ago/22.

Figura 7 - Bloomberg Global Agg Index – Retorno no ano



Fonte: Bloomberg

Figura 8 - Move Index



² Reflete uma carteira de dívida nível IG de 28 regiões, incluindo Treasuries, Sovereign bonds ou Government-related bonds, dívidas corporativas e securitizadas, de mercados desenvolvidos e emergentes.



Governo do Estado do Rio de Janeiro
 Secretaria de Estado de Fazenda
 Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Tabela 14 – Desempenho do Mercado de Equity

View	Intraday Periodic Returns						As of	08/31/22
Index Name	Ticker	Open	High	Low	Index Level	1D Rtn	MTD Rtn	YTD Rtn
Country Equity Indices								
Developed Markets								
Australia Large-Mid PR USD	AU	1,019.1	1,022.1	1,009.4	1,015.28	-0.53%	-1.45%	-9.62%
Austria Large-Mid PR USD	AT	1,054.0	1,065.4	1,044.9	1,060.70	0.92%	-6.15%	-35.71%
Belgium Large-Mid PR USD	BE	590.25	595.75	584.66	586.28	-0.38%	-8.66%	-29.69%
Canada Large-Mid PR USD	CA	1,246.0	1,250.1	1,235.2	1,239.09	-0.96%	-4.09%	-11.94%
Denmark Large-Mid PR USD	DK	1,660.1	1,667.2	1,641.3	1,662.63	0.45%	-7.81%	-18.09%
Finland Large-Mid PR USD	FI	1,013.7	1,023.4	1,001.5	1,018.23	0.73%	-2.45%	-22.53%
France Large-Mid PR USD	FR	1,153.6	1,157.4	1,135.3	1,143.20	-0.61%	-6.17%	-23.47%
Germany Large-Mid PR USD	DE	747.86	752.44	737.43	744.37	-0.18%	-6.41%	-33.49%
Hong Kong Large-Mid PR USD	HK	927.42	939.09	926.30	934.90	-0.32%	-4.16%	-11.84%
Ireland Large-Mid PR USD	IE	1,081.8	1,094.4	1,070.7	1,089.33	0.98%	2.45%	-29.18%
Israel Large-Mid PR USD	IL	925.00	933.50	918.67	919.87	-0.43%	3.57%	-13.16%
Italy Large-Mid PR USD	IT	772.64	778.06	759.94	766.32	-0.53%	-4.57%	-29.93%
Japan Large-Mid PR USD	JP	1,085.1	1,092.3	1,084.0	1,091.25	-0.04%	-2.51%	-18.66%
Netherlands Large-Mid PR USD	NL	1,420.3	1,433.7	1,395.0	1,398.31	-0.48%	-10.06%	-33.64%
New Zealand Large-Mid PR USD	NZ	1,274.9	1,279.8	1,262.4	1,262.45	-0.95%	-3.24%	-21.98%
Norway Large-Mid PR USD	NO	1,225.7	1,228.9	1,195.6	1,213.50	-0.70%	-1.75%	-9.02%
Portugal Large-Mid PR USD	PT	1,155.2	1,169.1	1,136.6	1,147.63	-0.37%	-4.77%	-3.54%
Singapore Large-Mid PR USD	SG	935.34	935.34	926.57	930.81	-0.41%	-2.45%	-4.46%
Spain Large-Mid PR USD	ES	629.98	631.27	617.85	624.14	-0.64%	-4.20%	-19.12%
Sweden Large-Mid PR USD	SE	1,021.6	1,031.0	1,013.4	1,017.86	0.06%	-10.03%	-34.71%
Switzerland Large-Mid PR USD	CH	1,183.2	1,187.3	1,168.6	1,176.65	-0.27%	-5.43%	-21.88%
UK Large-Mid PR USD	GB	843.84	845.18	826.54	831.58	-0.97%	-6.39%	-13.87%
USA Large-Mid PR	US	1,893.4	1,899.0	1,870.2	1,870.26	-0.77%	-4.01%	-18.19%
Emerging Markets								
Brazil Large-Mid PR USD								
Brazil Large-Mid PR USD	BR	980.52	987.61	964.47	968.64	-2.93%	2.58%	4.61%
Brazil Indices (BRL)								
Brazil Large-Mid NTR	BRNL	2,146.5	2,165.7	2,129.6	2,129.66	-0.78%	6.19%	5.88%
Brazil Large-Mid PR	BRPRL	1,552.1	1,566.0	1,539.9	1,539.91	-0.78%	2.20%	-2.79%
Brazil Large-Mid TR	BRTRL	2,194.6	2,214.3	2,177.4	2,177.44	-0.78%	6.31%	6.15%
Brazil Large-Mid-Small NTR	BRLSNL	2,200.9	2,200.9	2,200.9	2,200.95	-0.68%	6.70%	4.06%
Brazil Large-Mid-Small PR	BRLSPL	1,611.9	1,611.9	1,611.9	1,611.97	-0.68%	3.28%	-3.50%
Brazil Large-Mid-Small TR	BRLSTL	2,247.0	2,247.0	2,247.0	2,247.04	-0.68%	6.81%	4.30%
Brazil Indices (USD)								
Chile Large-Mid PR USD	CL	796.89	801.13	783.76	785.63	-3.18%	1.99%	19.78%
China Large-Mid PR USD	CN	1,136.0	1,147.4	1,126.9	1,144.56	0.78%	-0.72%	-22.21%
Colombia Large-Mid PR USD	CO	560.25	561.13	545.14	545.43	-3.48%	-8.08%	-19.89%
Czech Republic Large-Mid PR USD	CZ	1,150.6	1,156.4	1,138.9	1,145.33	-0.10%	-9.67%	-10.75%
Egypt Large-Mid PR USD	EG	531.30	537.26	515.23	515.23	-3.05%	-0.85%	-36.26%
Greece Large-Mid PR USD	GR	538.65	541.57	535.02	537.99	0.12%	-1.99%	-14.22%
Hungary Large-Mid PR USD	HU	1,084.5	1,093.2	1,068.0	1,074.85	-0.12%	-0.73%	-46.05%
India Large-Mid PR USD	IN	1,742.8	1,742.8	1,742.8	1,742.84	0.00%	4.27%	-3.21%
Indonesia Large-Mid PR USD	ID	1,038.6	1,050.6	1,027.5	1,050.26	1.28%	4.41%	3.28%
Kuwait Large-Mid PR USD	KW	1,661.5	1,665.7	1,651.0	1,651.07	-0.55%	-0.99%	9.49%
Malaysia Large-Mid PR USD	MY	643.06	643.06	642.85	642.85	0.00%	0.34%	-10.71%
Mexico Large-Mid PR USD	MX	803.62	806.11	787.35	790.34	-1.95%	-5.73%	-13.80%
Pakistan Large-Mid PR USD	PK	474.75	474.75	474.75	474.75	0.00%	0.00%	-6.74%
Peru Large-Mid PR USD	PE	948.80	954.19	937.82	938.07	-0.75%	-0.92%	-8.45%
Philippines Large-Mid PR USD	PH	786.60	786.60	776.95	777.39	-1.55%	2.52%	-14.23%
Poland Large-Mid PR USD	PL	454.80	459.10	447.89	455.27	0.40%	-13.69%	-44.13%
Qatar Large-Mid PR USD	QA	1,191.0	1,195.8	1,174.4	1,174.48	-1.42%	1.96%	12.93%
Russia Large-Mid PR USD	RU							
Saudi Arabia Large-Mid PR USD	SA	1,650.5	1,650.5	1,625.0	1,625.08	-1.54%	-0.09%	8.78%
South Africa Large-Mid PR USD	ZA	765.09	773.13	749.69	749.69	-1.96%	-4.68%	-11.61%
South Korea Large-Mid PR USD	KR	1,081.7	1,103.8	1,069.1	1,102.61	1.72%	-3.56%	-27.48%
Taiwan Large-Mid PR USD	TW	1,764.8	1,788.6	1,753.2	1,788.34	1.24%	-1.42%	-25.76%
Thailand Large-Mid PR USD	TH	914.54	922.26	908.77	915.35	-0.03%	4.28%	-6.64%
Turkey Large-Mid PR USD	TR	468.27	469.87	462.61	462.61	-1.21%	23.25%	21.06%
United Arab Emirates Large-Mid PR U...	AE	1,823.0	1,829.1	1,808.7	1,808.79	-0.81%	2.58%	16.66%

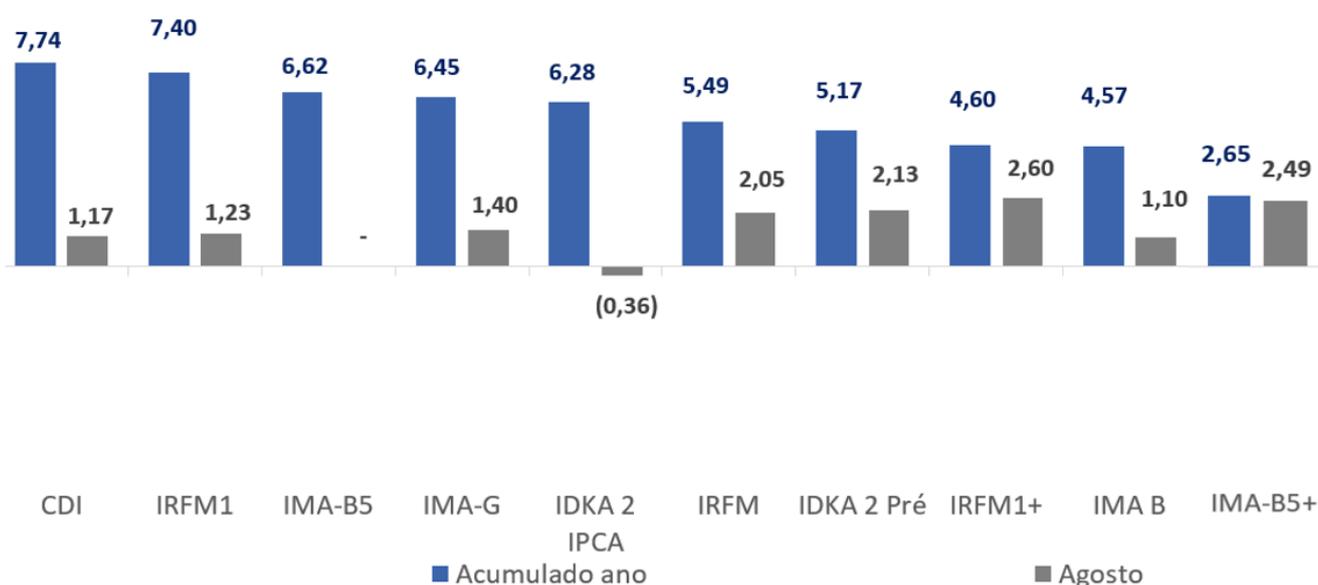
Fonte: Bloomberg



Govorno do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

No ano (jan-ago) os ativos de renda fixa locais, representados pelos benchmarks da Figura 9, desempenho positivo. Contudo os indexados, muito ajudados pelo carregio inflacionário do ano (4,39%). Os ativos de durations mais longa sofreram mais com o aperto monetário.

Figura 9 Desempenho de Benchmarks de Renda Fixa - 2022



Fonte: Bloomberg elaboração GEROI

3. Cenário Econômico

3.1 BRASIL

A taxa de desocupação ficou em 9,1% no trimestre encerrado em julho, o menor patamar da série desde dezembro de 2015. O emprego formal no Brasil, por sua vez, apresentou crescimento em julho de 2022, registrando o saldo de 218.902 postos de trabalho. Esse resultado decorreu de 1.886.537 admissões e de 1.667.635 desligamentos.

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência
Sede Administrativa: Rua da Quitanda nº 106, Centro. Rio de Janeiro/RJ – CEP 20091-005
Telefone: (21) 2332-5151 – www.rioprevidencia.rj.gov.br



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

O IPCA de agosto de 2022 registrou uma queda de 0,36% na comparação com o mês anterior, no segundo mês seguido de deflação. Em doze meses, a taxa atingiu 8,73%, desacelerando significativamente em relação ao mês anterior (10,07%). É um dado extremamente positivo para a gestão macroeconômica do país.

A gasolina, o item com maior impacto negativo sobre o índice geral no período, teve redução de R\$ 0,18 por litro nas refinarias no mês de agosto de 2022, registrando deflação tanto na base mensal (-11,64%) quanto na base anual (-9,20%). Os preços da energia elétrica residencial (-1,27%) continuaram caindo no mês de agosto, ainda que menos intensamente.

Em agosto de 2022, a Energia Elétrica Residencial passou a apresentar queda de 12,86% na comparação anual; a gasolina, por sua vez, apresenta deflação de 9,20% no mesmo período. Encerra-se temporalmente, desta forma, o choque decorrente tanto das questões hídricas quanto da elevação do preço das commodities.

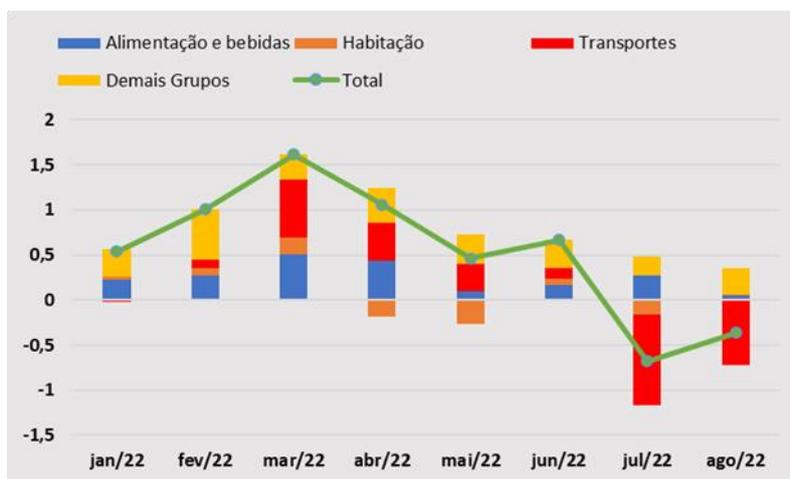
O IPCA de Serviços observou forte desaceleração no mês de agosto de 2022, registrando 0,28% após marcar 0,80% no mês de julho de 2022. O IPCA de Serviços Subjacente, entretanto, apresentou uma desaceleração mais suave, de 0,79% para 0,73, necessitando de um monitoramento nos próximos meses.

O subgrupo “Alimentação no Domicílio” registrou estabilidade no mês de agosto, com um crescimento de 11,85% no acumulado do ano vis-à-vis um dado no período anterior de 11,84%. O dado indica que a pressão altista no setor de alimentos poderá estar a se arrefecer, o que é positivo para o subgrupo “Alimentação fora do Domicílio”.



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Figura 10 Contribuições para o IPCA (em pp, M/M)



Fonte: IBGE, com elaboração própria da GEROI.

3.2 Internacional

A Comissão Europeia (CE) anunciou no dia 29/08 que está trabalhando em uma "intervenção de emergência" e em uma reforma estrutural do mercado de energia elétrica, tendo em vista que o modelo atual foi projetado sob circunstâncias que não se aplicam mais – e que, no contexto da Guerra Rússia-Ucrânia, se torna ainda mais dramático.

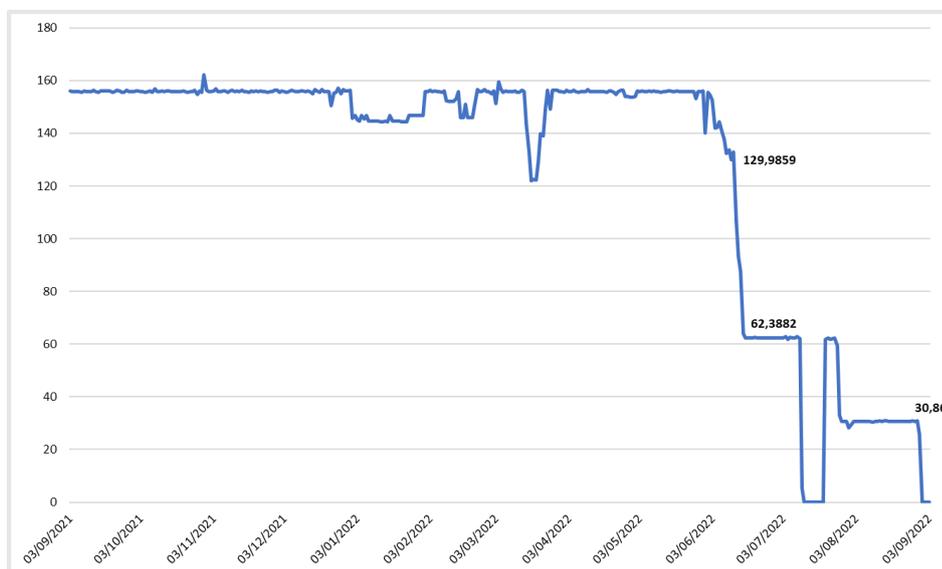
A situação do gás natural na Europa se deteriorou fortemente nos últimos três meses. Segundo o Indicador de Preços do Banco Mundial, a commodity saiu de \$29,17/mmbtu em 31/05 para \$70,04/mmbtu em 31/08, mais do que dobrando de preço. O gás natural, desta forma, observa caminho contrário ao do barril do Brent, que possui tendência baixista nos últimos meses.

A grave deterioração que vem assolando o mercado de energia europeu é decorrente da quebra de fornecimento de gás natural da Rússia para a Europa via Gasoduto Nordstream 1. No dia 05/09, a Rússia interrompeu o fornecimento de vez até que as sanções decorrentes da Guerra sejam retiradas. O gás natural, desta forma, se tornou uma ferramenta bélica na disputa geopolítica.



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Figura 11 - Fluxo de Gás Natural Rússia - Alemanha Via Gasoduto Nordstream 1 (em mmc/dia)



Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.

O Investimento Total em Imóveis na China registrou uma queda de 6,4% no acumulado do ano até julho de 2022, quando comparado com o mesmo período do ano anterior. O dado é uma deterioração em relação ao período anterior, que registrou uma queda de 5,4%. Ressalta-se a tendência de queda livre observada no Investimento em todos os setores do mercado imobiliário.

O governo chinês reagiu à crise de financiamento com uma medida clássica de política monetária: o corte de juros. Assim, procedeu a queda de 5 bps na taxa de 1 ano e de 15 bps na taxa de cinco anos, referencial para o pagamento de hipotecas. A medida, tomada em 22 de agosto, é bem-vinda, ainda que considerada insuficiente para sanar a crise em um setor vital para o país.



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

4. ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RIOPREVIDÊNCIA REALIZADA NO DIA 26 DE SETEMBRO DE 2022

Ao vigésimo sexto dia do mês de setembro de dois mil e vinte e dois, às onze horas e nove minutos, reuniu-se o Comitê de Investimentos do Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência – por meio de videoconferência. Presentes os membros votantes, Senhores Aloisio Villeth Lemos (Diretor de Investimentos e Presidente do Comitê), e Robson Luis Barbosa (Representante da Secretaria de Estado de Planejamento e Gestão – SEPLAG); bem como os membros designados pelo Diretor de Investimentos, os Senhores Nícolás Ribeiro da Costa Cardoso (Gerente de Operações e Investimentos - GEROI), Alisson José Ramos Batista (Coordenador de Investimentos - GEROI), Karine Côrtes Amorim (Secretaria os trabalhos) e demais convidados. O membro votante Raphael da Mota e Silva (Representante da Secretaria de Estado de Fazenda – SEFAZ) esteve ausente em função do período de férias. O Senhor Aloisio Villeth Lemos deu as boas-vindas a todos os presentes. E, após as considerações iniciais, passou a palavra para Nícolás Ribeiro, que apresentou os itens a serem abordados em pauta. Item Um. Apreciação do Fluxo de Caixa referente ao período de agosto de 2022 e Apresentação do resultado da Carteira de Investimentos dos Fundos em Repartição (Financeiro), Administrativo e do Sistema de Proteção Social dos Militares. Item Dois. Apreciação do Fluxo de Caixa referente ao período de agosto de 2022 e Apresentação do resultado da Carteira de Investimentos do Fundo em Capitalização (Previdenciário). Item Três. Enquadramento Consolidado das Carteiras à Resolução CMN nº 4.963/21. Item Quatro. Desempenho de Mercado, Discussões Técnicas e Cenário Macroeconômico. Item Cinco. Análise e aprovação da Proposta Mensal de Investimentos. Na introdução, foi apresentado o objetivo do Comitê de Investimentos do Rioprevidência (COMIN) de elaborar a proposta mensal de investimentos, trabalhando com o Fundo em Repartição (Financeiro), o Fundo Administrativo e o Fundo em Capitalização (Previdenciário), mencionando também os recursos do Sistema de Proteção Social dos Militares (SPSM). Foi apresentada a composição do Comitê de Investimentos, bem como as propostas vigentes, com validade de 23/08/2022 até 26/09/2022, que obedecem aos princípios e às diretrizes que norteiam as aplicações com base no Plano Anual de Investimentos (PAI) de 2022. No Item Um, foram apresentadas as arrecadações e despesas do Fundo em Repartição (Financeiro) referentes ao mês de agosto de 2022, demonstrando que as contribuições dos servidores ativos e inativos mantiveram a regularidade, somando-se também as receitas referentes aos royalties. Foi destacado no Fundo Administrativo o item Taxa de Administração e, quanto às despesas, as máximas continuaram sendo os gastos tributários em relação ao PASEP e a segunda maior, despesa de Folha de Pagamento. O Fundo Administrativo permanece com rentabilidade positiva tal como aconteceu no mês anterior. O Fundo do Sistema de Proteção Social dos Militares recebeu transferência de valores a fim de cobrir o pagamento da Folha dos Militares. Deu-se a justificativa orçamentária para o fato de o saldo deste fundo não ficar zerado, mesmo após o pagamento de suas obrigações. Em seguida, foram apresentadas as rentabilidades dos fundos mencionados. No Item Dois, em relação ao Fundo em Capitalização (Previdenciário), a apresentação do fluxo de caixa referente ao mês de agosto de 2022 evidenciou a entrada de cupons, tanto da Carteira Própria de Títulos da Dívida Pública Federal, quanto dos fundos de vértice da CEF e do BB; demonstrando, após, que dois fundos IPCA do Banco do Brasil foram encerrados neste mês de agosto. Todos os recursos do período foram direcionados para fundos referenciados no CDI. A distribuição, a rentabilidade, a atribuição de performance, a



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

confrontação entre o desempenho da carteira ante a meta atuarial, bem como a evolução patrimonial do fundo foram apresentados. Os parâmetros de risco do Fundo Previdenciário se demonstraram em conformidade com o PAI 2022. No Item Três, o enquadramento das alocações às diretrizes da Resolução CMN nº 4.963/2021 foi apresentado. No Item Quatro, o desempenho dos índices de mercado no mês agosto e no acumulado do ano de 2022 foram apresentados, ao lado da carteira sugerida de uma das instituições credenciadas do Rioprevidência. Com o objetivo comparativo, o desempenho da carteira do Fundo Previdenciário foi confrontado com o resultado de alguns pares da indústria de RPPS. Seguiu-se para a discussão em pauta: os desafios enfrentados pelos gestores de recursos institucionais no período entre 31/12/2019 e os dias atuais. Mostrou-se que a meta atuarial, entre 31/12/2013 e 31/12/2019, alcançou a marca de 11% ao ano; enquanto, entre 31/12/2019 e 31/08/2022, a meta atuarial passou para 13% ao ano. De outra forma, a taxa SELIC recuou de 10,50% para 4,50% na primeira fase, contrastando com o forte aumento de 4,50% para 13,75% na segunda fase. Evidenciou-se que a primeira fase obteve um ganho no Preço Unitário (PU) dos títulos dos fundos de vértice, que representavam em média 51% do Patrimônio Líquido na época. Já a segunda fase teve o impacto reverso, reduzindo o valor de cota marcado à mercado. Logo em seguida, foram apresentados os desempenhos de diversos índices de referência do mercado desagregados pelas duas fases em análise. O retorno de todos foi superior na primeira janela em comparação com o desempenho na segunda janela temporal. Destacou-se a deflação que vem ocorrendo na economia brasileira nos meses de julho e agosto de 2022. O item ressaltado foi o de transportes, em função do subitem combustíveis, que sofre forte queda recentemente. Outro setor foi apresentado, o de serviços. Embora o índice de serviços cheio também tenha apresentado queda, o IPCA de Serviços Subjacente apresenta um recuo muito modesto. Os subitens “alimentação fora do domicílio”, “aluguel residencial”, “condomínio” e “conserto de automóvel” foram demonstrados com pressão altista no período. Em relação à atividade, foi apresentada a taxa de desocupação, que vem caindo para 9,1% em julho de 2022, de 14,9% em março de 2021, junto ao saldo líquido positivo na criação de vagas desde janeiro de 2022. No campo das expectativas, demonstrou-se que o IPCA no encerramento do ano de 2022 sofreu uma correção baixista bem relevante. Entretanto, é possível identificar preocupação com os anos subsequentes, já que existe deterioração das expectativas para o ano de 2024. Em resumo, foi destacado o alívio inflacionário experimentado no ano atual. Em relação à economia norte-americana, foi mencionado o vigor e a resiliência do mercado de trabalho, tal como apresentados os dados de criação de vagas de trabalho, métrica que tem constantemente surpreendido os analistas de mercado desde maio desse ano. Já na Zona do Euro, destaque para mais inflação em decorrência dos preços de alimentos e energia – gás natural. Deve-se manter a atenção na Guerra Rússia-Ucrânia, uma vez que esse produto se tornou uma ferramenta bélica na disputa geopolítica. No Item Cinco, a proposta mensal de investimentos foi apresentada e submetida à votação. Quanto aos segmentos presentes, a margem de exposição foi a mesma das propostas anteriores no tocante ao Fundo Administrativo, ao Fundo em Repartição (Financeiro) e ao Fundo em Capitalização (Previdenciário), dando continuidade à implementação da Carteira Própria no Fundo em Capitalização (Previdenciário) de acordo com as últimas reuniões do comitê. Após as considerações dos membros votantes do Comitê de Investimentos, os parâmetros da proposta foram deliberados como segue: houve aprovação por unanimidade dos parâmetros buscados no Fundo Administrativo e no Fundo em Repartição (Financeiro); houve aprovação por unanimidade dos parâmetros perseguidos no Fundo em Capitalização (Previdenciário). A proposta está adequada à Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021. Segue a apresentação em anexo (40161035). Nada mais havendo a tratar, o Senhor Aloisio Villeth Lemos (Diretor de Investimentos e Presidente do Comitê), em comum acordo com os demais membros,



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

encerrou a reunião às doze horas e quarenta e cinco minutos, e eu, Karine Amorim, lavrei a presente Ata que será assinada pelos demais membros deste Comitê de Investimentos..

A Ata acima consta no processo SEI-040161/001235/2022, disponível ao público.

5. ENQUADRAMENTO

Tabela 15 – Enquadramento Consolidado do Patrimônio do Fundo Financeiro/ Previdenciário/ Administrativo

Dispositivo 4.963/2021	Alocação	% PL Rioprev	Pró-gestão - Nível II	Limite - Nível II	Tipos de Ativos	% PL Fundo	Espaço
Art 7 - I - a	R\$1.442.984.080,54	18,58%	100,00%	R\$7.766.600.179,25	Título Público de emissão do TN (SELIC)	-	R\$6.323.616.098,71
Art 7 - I - b	R\$2.609.840.459,44	33,60%	100,00%	R\$7.766.600.179,25	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF	100,00%	R\$5.156.759.719,81
Art 7 - III - a	R\$3.317.985.500,67	42,72%	70,00%	R\$5.436.620.125,48	Renda fixa conforme CVM	15,00%	R\$2.118.634.624,81
Art 8 - I - a	R\$142.376.290,83	1,83%	40,00%	R\$3.106.640.071,70	Fundo de Ações CVM	15,00%	R\$2.964.263.780,87
Art 9 - II	R\$253.413.847,77	3,26%	10,00%	R\$776.660.017,93	FIC Aberto - Investimento no Exterior	15,00%	R\$523.246.170,16
Art 9 - III	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$776.660.017,93	Fundo de Ações – BDR Nível I	15,00%	R\$776.660.017,93
Art 10 - I - a	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$776.660.017,93	Fundos Multimercados	15,00%	R\$776.660.017,93
Art 11	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$776.660.017,93	FI Imobiliários	15,00%	R\$523.246.170,16
Art 12	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$776.660.017,93	Empréstimos Consignados	-	R\$523.246.170,16
TOTAL	R\$7.766.600.179,25	100,00%			ENQUADRAMENTO CORRETO		

www.rioprevidencia.rj.gov.br



**GOV
RJ**