



RIOPREVIDÊNCIA

Relatório Anual de Investimento

2022

GOI

Rio de Janeiro

2023

Comitê de Investimento

Aloisio Villeth Lemos – Diretor de Investimento

Raphael da Motta e Silva – Secretaria da Fazenda

Robson Luis Barbosa – Secretaria de Planejamento

Tatiana Santos - Secretaria de Planejamento

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 Morais Braga Machado

Gerência de Operações e Planejamento – GOP

Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso – Gerente

Alisson José Ramos Batista - Coordenador

Transparência Investimentos –

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

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência

Rua da Quitanda nº 106, Centro

20.091-005 – Rio de Janeiro – RJ

Telefone: (21) 2332-5356

Home Page: www.rioprevidencia.rj.gov.br

INTRODUÇÃO	5
1 Carteira de Investimento do Rioprevidência	7
1.1. O Fundo	7
1.2 Fundo Previdenciário	9
• Desempenho	10
• Risco	11
1.2.1 Segmentação	12
1.2.2. Explosão da Carteira.....	15
• RENDA FIXA	15
• RENDA VARIÁVEL.....	15
• INVESTIMENTO NO EXTERIOR.....	16
1.2.3 O QUE FIZEMOS?.....	16
2 Análise de Mercado	18
2.1 Juros e Moeda	18
2.2 Renda Variável.....	20
3 Cenário Econômico	21
3.1 Brasil	21
3.2 Mundo.....	237
4 Gestão de Imóveis	31
5 Enquadramento	32

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 planos 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.

Ademais, com a sanção da Lei Estadual nº 9537 de 29 de dezembro de 2021, que cria o Sistema de Proteção Social dos Militares do Estado do Rio de Janeiro, em seu art.8º, da competência ao Rioprevidência às atividades de arrecadação das contribuições para o SPSMERJ e suas compensações financeiras, a administração dos recursos financeiros e o pagamento das retribuições estipendiais dos militares do Estado na inatividade e das pensões militares, em contrapartida da possibilidade da cobrança de uma taxa de administração para fins de cobertura das despesas administrativas.

Passando assim, o Rioprevidência a ser gestor de três massas de recursos, Fundo Financeiro, Fundo Previdenciário e Sistema de Proteção Social dos Militares.

O Fundo Financeiro está sob o regime de partição simples, logo a gestão de seus ativos é focada na liquidez de curto prazo, assim como o Sistema de Proteção Social dos Militares. 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 dezembro de 2022, o Rioprevidência possuía público-alvo de aproximadamente 300 mil servidores ativos, inativos e pensionistas. Desta população, 130 mil são aposentados e 48 mil pensionistas. A folha mensal destes aposentados e pensionistas gira em torno de um valor líquido de R\$ 1.1 bilhão por mês.

Diante da obrigatoriedade e compromisso com as melhores práticas de gestão financeira, a Gerência de Operações e Investimento vem apresentar o relatório anual de controle relativo aos recursos financeiros da autarquia, no que tange a investimentos, norteado pelas diretrizes apresentadas pelo Plano Anual de Investimento 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.

1 Carteira de Investimento do Rioprevidência

1.1. O Fundo

O Fundo - Rioprevidência, terminou o mês de dezembro com um saldo de R\$ 7,98 Bi, distribuídos entres os Fundos Financeiro e Previdenciário.

1.1.1 Fundo Financeiro

O Fundo Financeiro do Rioprevidência, terminou o mês de dezembro com um volume financeiro de R\$ 5.34 Bi, alocados nos seus planos, Financeiro (R\$ 5.028 Bi), Administrativo (R\$ 252 MM) e Militar (R\$ 96 MM).

1.1.1.2 Plano Financeiro

A carteira do Plano Financeiro é gerida de forma que seja atendida, de forma eficiente, a sua realidade deficitária. 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 abaixo.

	% End Wgt			Total Return MTD (%)			Total Return YTD (%)			P&L YTD		P&L MTD		End Mkt Val		Std Dev		Var		Dnside Risk		Max Draw	
	Port	Port	Bench	+/-	Port	Bench	+/-	Port	Port	Port	Port	Port	Port	Port	Port	Port	Port	Port	Port	Port	Port	Port	
RP_FINANC	100,00	1,11	1,12	-0,01	12,39	12,37	0,02	465.845.057	75.688.941	5.028.910.585	0,16	0,03	0,15	0,00									
Renda Fixa	100,00	1,11			12,39			465.845.074	75.688.946	5.028.910.971	0,16	0,04	0,15	0,00									
<u>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a</u>	88,01	1,12			12,43			348.224.131	61.744.789	4.426.085.551	0,16	0,04	0,15	0,00									
BB INSTITUCIONAL FI RF	0,01	1,13			12,71			36.199	3.602	321.085	0,18	0,03	0,15	0,00									
BB RF REF DI TP FI LP	13,05	1,11			12,39			113.259.050	20.675.897	656.140.575	0,16	0,03	0,15	0,00									
BRAD FI REF DI PRE	19,89	1,17			6,67			38.582.329	10.984.406	1.000.012.705	0,15	0,05	0,15	0,00									
BRAD H FI REFERENCIADO DI	0,00	1,12			12,29			335	31	2.827	0,16	0,03	0,15	0,00									
BTG TESOIRO SELIC FI DI	0,00	1,10			12,27			129	13	1.184	0,16	0,03	0,15	0,00									
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	29,08	1,09			12,43			96.365.692	16.513.398	1.462.182.134	0,17	0,03	0,15	0,00									
ITAU INS REF DI FI	0,05	1,13			13,13			300.889	28.915	2.592.119	0,19	0,03	0,17	0,00									
SAFRA SOB PRO FIC FI REF DI	7,64	1,12			9,98			34.308.972	4.269.880	384.308.995	0,16	0,03	0,15	0,00									
SANT DI INST PREM FIC FUNDO	0,00	1,14			12,87			2.693	266	23.604	0,17	0,04	0,15	0,00									
SANT DI TP PREM FIC FI	18,30	1,09			12,30			65.344.680	9.266.096	920.297.502	0,16	0,03	0,15	0,00									
SANT RF REF DI PREM FIC FI	0,00	1,14			12,91			23.147	2.281	202.433	0,17	0,04	0,15	0,00									
<u>Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, b</u>	11,99	1,10			12,30			117.620.943	13.944.157	602.825.420	0,17	0,03	0,15	0,00									
BB PREV IRF M1 TP FIC FI					3,73			7.779.502		0	0,63	-0,08	0,46	-0,10									
ITAU SOBERANO SIMPLES FIC FI	11,99	1,10			12,35			109.841.441	13.944.157	602.825.420	0,16	0,03	0,15	0,00									

No mês de dezembro tivemos R\$ 75,6 MM em rentabilidade (1,11%).

Em relação ao risco buscou-se exposição a produtos que em teoria são livres de risco, por tanto procuram seguir o retorno risk free na economia brasileira (CDI). No ano, o fundo ficou superior ao CDI, 12,39% frente a uma meta 12,37%.

1.1.1.3 Plano Administrativo

A carteira do Plano Administrativo, não cobre benefícios previdenciário. Sua existência se deve a implantação da taxa de administração de 2,0% sobre a folha de ativos e benefícios concedidos, com fins de custeio do RPPS. O volume financeiro que este plano continha na data 31/12/22 era de R\$ 252 MM. O seu desempenho neste bateu a sua meta, o CDI, 1,12, além de ter fechado superior no ano, 12,58% x 12,37%.

	%End Wgt	Total Return MTD (%)			Total Return YTD (%)			P&L YTD	P&L MTD	End Mkt Val
	Port	Port	Bench	+/-	Port	Bench	+/-	Port	Port	Port
RP_ADM	100,00	1,12	1,12	0,00	12,58	12,37	0,21	16.321.606	2.247.393	252.139.752
Renda Fixa	100,00	1,12			12,58			16.321.606	2.247.393	252.139.752
<u>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a</u>	100,00	1,12			12,58			16.321.606	2.247.393	252.139.752
BB AUT SETOR PUB FIC FI					1,69			7.417		0
BB PREV DI PERFIL FIC FI	100,00	1,12			12,59			16.314.189	2.247.393	252.139.752

1.1.1.4 Plano Militar

A carteira do Plano 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 dezembro tivemos performance que gerou R\$ 1,88 MM em rentabilidade (1,12%). O seu desempenho neste mês bateu o CDI, 1,12%, porém no acumulado deste ano o fundo x CDI, 11,95% x 12,37%, respectivamente.

	%End Wgt	Total Return MTD (%)			Total Return YTD (%)			P&L YTD	P&L MTD	End Mkt Val
	Port	Port	Bench	+/-	Port	Bench	+/-	Port	Port	Port
RP_MIL	100,00	1,12	1,12	0,00	11,95	12,37	-0,42	22.647.737	1.888.233	96.308.324
Renda Fixa	100,00	1,12			11,95			22.647.737	1.888.233	96.308.324
<u>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a</u>	100,00	1,12			11,95			22.647.737	1.888.233	96.308.324
BB AUT SETOR PUB FIC FI					1,69			2.782.231		0
BB PREV DI PERFIL FIC FI	100,00	1,12			10,73			19.865.506	1.888.233	96.308.324

1.2 Fundo Previdenciário

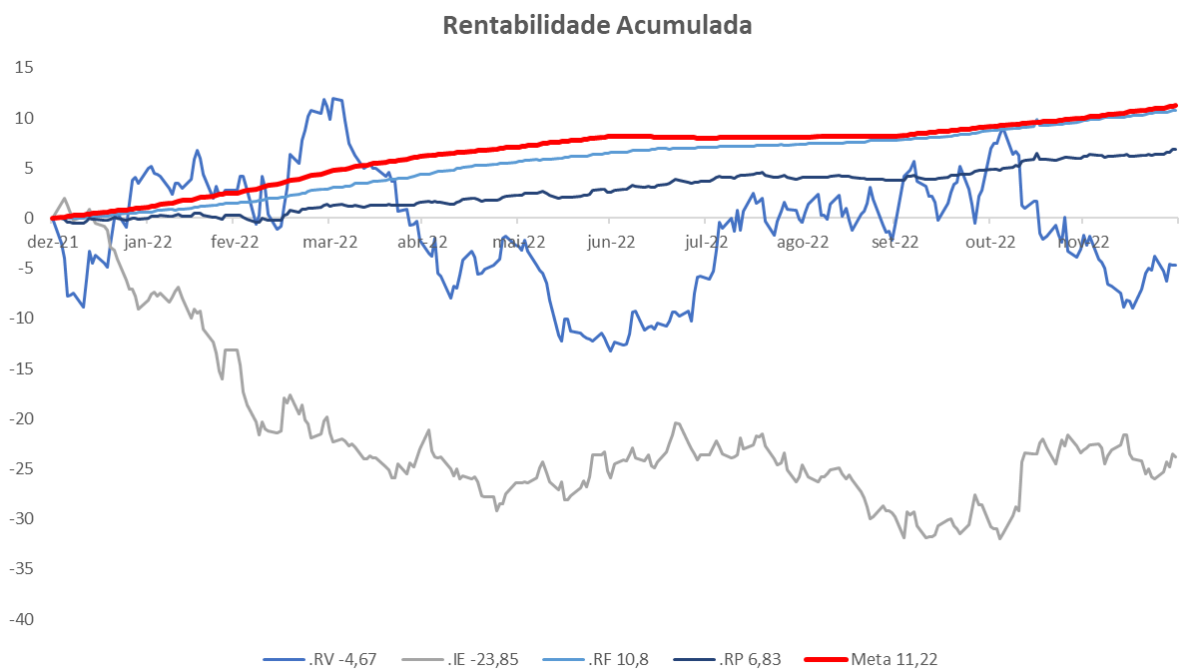
O Fundo Previdenciário do Rioprevidência, terminou o mês de dezembro com um saldo de R\$2.955 milhões, distribuídos entre as quotas de 12 fundos de investimentos e 16 títulos públicos federais.

A carteira do Rioprevidência teve desempenho 0,61% em dez/22, gerando um rendimento de R\$ 17,7 milhões. Já a meta atuarial foi de 1,10% (INPC+4,99%) - no mês -, a carteira alcançou 60,87% da meta no acumulado.

	% End Wgt				Total Return MTD (%)			Total Return YTD (%)			P&L YTD	P&L MTD	End Mkt Val
	Port	Port	Bench	+/-	Port	Bench	+/-	Port	Port	Port			
RIOPREVIDENCIA_AUTO	100,00	0,61	1,10	-0,49	6,83	11,22	-4,39	177.503.033	17.758.933	2.955.545.848			
Renda Fixa	86,59	0,98			10,80			231.426.506	24.423.337	2.559.151.527			
<u>Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC)</u>	49,60	0,86			11,79			105.500.039	12.440.590	1.465.845.162			
NTNB 08/15/40	3,60	0,84			6,31			6.409.882	889.466	106.302.135			
NTNB 08/15/50	3,59	0,85			6,47			6.557.322	896.156	106.171.646			
NTNB 08/15/50	3,58	0,85			9,54			9.386.349	894.946	105.672.356			
NTNB 08/15/30	3,54	0,84			9,48			9.243.147	872.699	104.609.880			
NTNB 08/15/40	3,54	0,86			9,39			9.154.669	888.435	104.587.716			
NTNB 08/15/50	3,52	0,86			5,15			5.162.762	891.362	104.049.390			
NTNB 08/15/30	3,52	0,85			8,10			7.937.367	876.734	103.910.715			
NTNB 08/15/50	3,51	0,87			5,08			5.087.547	890.825	103.846.019			
NTNB 05/15/45	3,50	0,86			7,95			7.958.162	879.003	103.382.971			
NTNB 05/15/35	3,50	0,85			9,34			9.241.047	871.135	103.298.009			
NTNB 05/15/45	3,49	0,86			9,32			9.216.677	878.709	103.246.692			
NTNB 05/15/35	3,48	0,85			8,13			8.084.913	871.726	102.828.870			
NTNB 08/15/60	3,42	0,88			3,05			2.997.143	883.814	101.056.146			
NTNB 05/15/55	2,11	0,86			6,09			3.722.591	529.582	62.219.854			
NTNB 05/15/55	1,42	0,85			11,13			4.401.998	354.235	41.927.137			
NTNB 05/15/55	0,30	0,83			11,44			938.463	71.764	8.735.627			
<u>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a</u>	22,60	1,12			12,67			87.734.352	8.507.084	668.064.995			
ITAU INS REF DI FI	16,04	1,13			13,13			41.878.330	4.841.237	474.128.673			
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	4,56	1,09			12,43			33.035.368	3.007.708	134.700.620			
SAFRA SOB PRO FIC FI REF DI	2,00	1,12			10,29			5.525.242	658.054	59.227.938			
BTG TESOURO SELIC FI DI	0,00	1,10			12,27			846	84	7.742			
ITAU INST GLB DIN FIC FI	0,00	1,15			11,81			3.974.193	0	22			
SANTANDER RF ATIVO FIC FI					0,99			822.348		0			
FIC FI CAIXA BR RF ATIVA LP					1,77			1.795.666		0			
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF					1,33			702.359		0			
<u>Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, b</u>	14,39	1,25			10,09			38.192.115	3.475.663	425.241.370			
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TP	6,07	1,32			9,05			15.235.273	2.333.636	179.310.683			
FIC FI CAI BRA GES EST	5,08	0,05			1,68			3.284.843	73.488	150.073.488			
BB PREV RF TP IPCA FI	1,68	0,95			11,41			5.314.277	469.705	49.655.514			
FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP R	1,21	1,32			9,01			3.034.539	466.432	35.902.904			
BB PREV 20 734 931 0001 20	0,25	1,31			10,23			1.370.519	97.616	7.534.688			
BB PREV RF TP IPCA VI FI	0,09	1,31			10,50			667.396	34.756	2.686.352			
SAFRA IMA INST FIC FI RF	0,00	-0,08			6,03			3.891	-53	68.454			
SANTANDER FI IMA B 5 TOP RF	0,00	0,91			9,51			805	84	9.277			
ITAU INS ALO DIN FIC FI	0,00	-0,37			4,85			0	0	10			
BB PREV ALO ATIVA RET FIC FI					0,65			740.360		0			
BB PREV RF TP IPCA I FI					8,85			5.931.369		0			
BB PREV RF TP XI FI					8,80			2.608.842		0			
Exterior	8,85	-0,91			-23,85			-47.317.865	-2.407.754	261.710.593			
<u>FIC Aberto - Investimento no Exterior Art. 9º, II</u>	8,85	-0,91			-23,85			-47.317.865	-2.407.754	261.710.593			
SANT GLB EQU DOL MST FIC FIM	4,44	-2,14			-25,55			-12.189.592	-2.878.720	131.360.208			
ITAU MER EME FIC FIA	4,41	0,36			-23,85			-35.128.273	470.966	130.350.385			
Renda Variavel	4,56	-3,06			-4,67			-6.605.608	-4.256.649	134.683.728			
<u>Fundo de Ações CVM Art. 8º, I</u>	4,56	-3,06			-4,67			-6.605.608	-4.256.649	134.683.728			
BTG ABS INS FIC FIA	4,56	-3,06			-4,67			-6.605.608	-4.256.649	134.683.728			

- **Desempenho**

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 do ano de 2022 a renda fixa foi a que melhor performou com um acumulado total de 10,8%. Já o investimento no exterior amarga perda de -23,85%, enquanto a meta acumulou 11,22% no ano de 2022. A rentabilidade total ficou abaixo da meta atuarial com uma diferença de -4,39%.



- **Risco**

O risco da carteira avaliado em termos de desvio-padrão, VaR, Risco Downside, VaR, Aumento máx., Drawdown máx e Sharpe para o período de 12 meses, apresentaram os seguintes resultados:

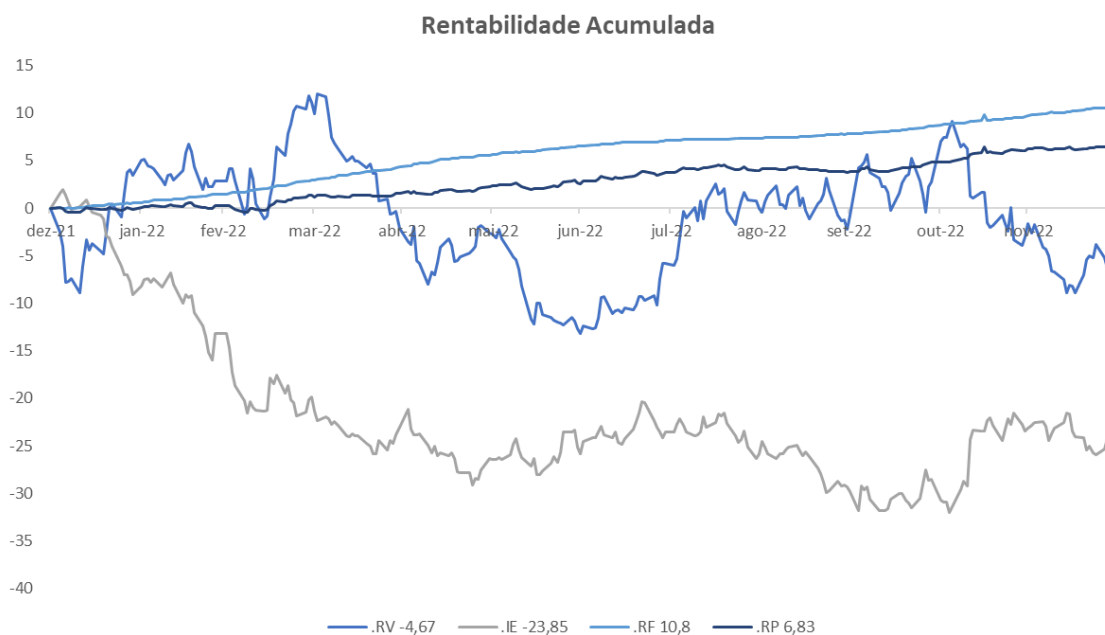
	Std Dev	Var	Dnside Risk	Max Draw
	Port	Port	Port	Port
RIOPREVIDENCIA_AUTO	2,19	-0,20	1,55	-0,96
Renda Fixa	1,01	-0,02	0,73	-0,58
<u>Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC)</u>	1,58	-0,01	1,10	-0,97
NTNB 08/15/40	0,58	-0,01	0,38	-0,23
NTNB 08/15/50	0,58	-0,01	0,38	-0,22
NTNB 08/15/50	0,72	-0,01	0,43	-0,22
NTNB 08/15/30	0,73	-0,01	0,43	-0,23
NTNB 08/15/40	0,72	-0,01	0,43	-0,21
NTNB 08/15/50	0,54	-0,01	0,36	-0,21
NTNB 08/15/30	0,72	-0,01	0,42	-0,22
NTNB 08/15/50	0,54	-0,01	0,36	-0,21
NTNB 05/15/45	4,53	-0,01	3,21	-2,74
NTNB 05/15/35	4,33	-0,01	3,07	-2,75
NTNB 05/15/45	4,34	-0,01	3,07	-2,75
NTNB 05/15/35	4,52	-0,01	3,20	-2,76
NTNB 08/15/60	0,49	-0,01	0,33	-0,19
NTNB 05/15/55	4,71	-0,01	3,34	-2,74
NTNB 05/15/55	4,01	-0,01	2,84	-2,71
NTNB 05/15/55	3,80	-0,01	2,69	-2,60
<u>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, a</u>	0,19	0,02	0,17	0,00
ITAU INS REF DI FI	0,19	0,03	0,17	0,00
FI CAIXA BRASIL TP RF LP	0,17	0,03	0,15	0,00
SAFRA SOB PRO FIC FI REF DI	0,16	0,04	0,15	0,00
BTG TESOIRO SELIC FI DI	0,16	0,03	0,15	0,00
ITAU INST GLB DIN FIC FI	0,79	-0,03	0,57	-0,29
SANTANDER RF ATIVO FIC FI	1,02		0,68	-0,27
FIC FI CAIXA BR RF ATIVA LP	0,26		0,18	0,00
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	0,77		0,52	-0,12
<u>Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, b</u>	2,20	-0,19	1,53	-1,01
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TP	2,92	-0,24	1,96	-1,83
FIC FI CAI BRA GES EST	0,77		0,53	-0,11
BB PREV RF TP IPCA FI	1,93	-0,14	1,37	-0,83
FI CAIXA BRASIL 2024 VI TP R	2,92	-0,24	1,96	-1,84
BB PREV 20 734 931 0001 20	2,27	-0,20	1,65	-1,34
BB PREV RF TP IPCA VI FI	2,20	-0,22	1,63	-1,34
SAFRA IMA INST FIC FI RF	5,42	-0,49	3,67	-3,12
SANTANDER FI IMA B 5 TOP RF	2,62	-0,22	1,79	-1,33
ITAU INS ALO DIN FIC FI	3,56	-0,30	2,70	-2,96
BB PREV ALO ATIVA RET FIC FI	1,42		0,93	-0,43
BB PREV RF TP IPCA I FI	1,79	-0,35	1,45	-0,91
BB PREV RF TP XI FI	1,79	-0,35	1,45	-0,91
Exterior	20,86	-2,04	13,80	-33,32
<u>FIC Aberto - Investimento no Exterior Art. 9º, I</u>	20,86	-2,04	13,80	-33,32
SANT GLB EQU DOL MST FIC FIM	22,19	-2,24	14,79	-34,63
ITAU MER EME FIC FIA	22,04	-2,27	14,67	-35,52
Renda Variavel	23,47	-2,30	16,43	-22,50
<u>Fundo de Ações CVM Art. 8º, I</u>	23,47	-2,30	16,43	-22,50
BTG ABS INS FIC FIA	23,47	-2,30	16,43	-22,50

1.2.1 Segmentação

Para fins de uma análise mais detalhada, a carteira do plano previdenciário foi segmentada em 3 estratégias básicas, renda fixa (RF), renda variável (RV) e investimento no exterior (IE). Ao fim de dezembro, essas estratégias apresentavam a seguinte participação, 86,59%, 4,56% e 8,85%, respectivamente.



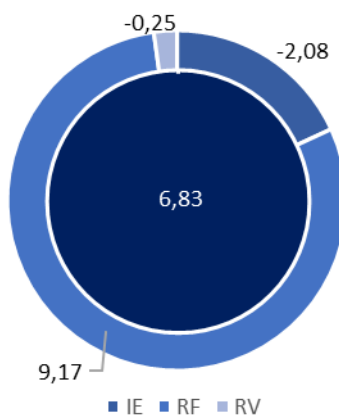
No gráfico abaixo é possível verificar que o desempenho da estratégia segmentada, evidenciando o balanceamento da carteira.



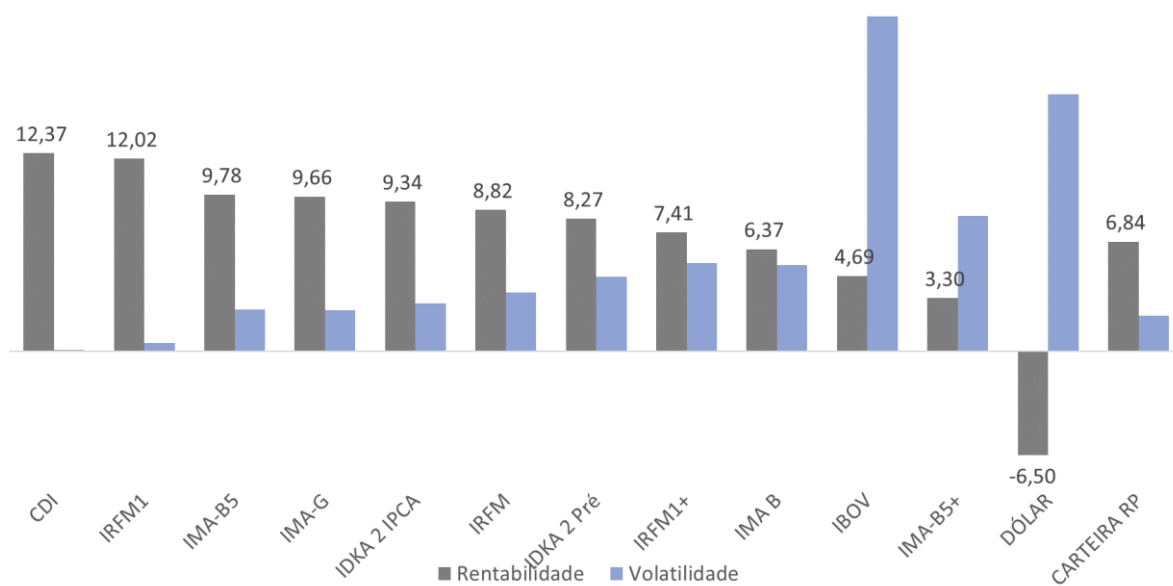
A rentabilidade total carteira foi limitada pelo desempenho negativo do fundo de renda variável, que ainda sofre pelas perdas de poder econômica da população em por conta da pandemia, e investimento no exterior, cujo o desempenho foi afetado pelo cenário exterior complicado devido a guerra na Ucrânia e as incertezas econômicas da política 'Covid zero' na China . O desempenho melhor do segmento de renda fixa se deve a ampliação de posições defensivas durante o ano de 2022, ao adquirir títulos públicos federais com marcação na curva. No gráfico abaixo podemos ver a contribuição de cada estratégia para o retorno total do plano previdenciário.

Na comparação com os benchmarks de mercado, a carteira do RPPS se posicionou conforme o gráfico abaixo, em 2021.

Contribuição dos retornos



Rentabilidade Índice - 2022(%)



1.2.2. Explosão da Carteira

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

• RENDA FIXA

	Peso %	Val merc	Yield to Mat	Years to Mat	Convex to Mty	Dur to Mty
RENDA FIXA	100,00	2.559.151.527	6,70	14,43	1,26	8,04
Renda Fixa	91,81	2.349.537.370	6,70	14,44	1,26	8,05
Fundos	8,18	209.369.849				
Caixa	0,01	244.308	11,97	0,00	0,00	0,00

• RENDA VARIÁVEL

	Wgt	Div Yld	P/E	P/CF	P/B	Debt/Equity	Current Ratio	BEst Div Yld	ROE
RENDA VARIÁVEL	100,00	2,02	13,64	6,42	2,13	145,95	1,63	2,881	17,16
Industriais	22,27	0,45	27,91		2,51	145,18	1,14	1,788	9,84
Bens de consumo discricionário	16,78	0,38	18,64	9,66	1,69	102,37	1,90	3,660	9,33
Produtos básicos de consumo	14,13	0,70	28,67	11,09	5,63	213,13	1,06	1,752	24,49
Energia	13,60	0,49	10,02	6,91	2,89	44,72	2,84	3,323	34,93
Serviços de utilidade pública	12,78	1,78	12,43	10,42	1,68	162,83	1,71	2,151	14,23
Serviços financeiros	7,78	0,00	8,50	0,94	1,49	439,21		4,815	18,43
Tecnologia da informação	6,02	0,14	32,28	20,18	3,26	38,13	1,81	1,896	10,52
Materiais	5,84	23,56	3,63	2,90	1,00	28,18	2,25	6,491	30,50
Imóveis	0,79	0,00	17,33	17,11	1,96	49,06		3,307	11,44

- **INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

Região	Peso
América do Norte	64,06
Europa Ocidental	24,75
Ásia/Pacífico	10,60
Não classificados	0,64
África/Oriente Médio	0,32
Ásia Central	0,21
América do Sul/Central	0,06
Total Geral	100,64

*o total geral ficou acima de 100% devido a compra de derivativos

É importante atentar que a exposição da carteira considera a disponibilização dessas informações pelo gestor do fundo e sua publicação, que possui obrigatoriedade de ser feita em até 30 dias após o fim do mês corrente.

1.2.3 O QUE FIZEMOS?

O ano de 2022 foi marcado pela crescente da taxa SELIC, saindo de 2,00% e encerrando o ano em 13,75% gerando grandes oportunidades para a renda fixa. Além disso, o período eleitoral também contribuiu para a volatilidade das taxas dos Títulos Públicos Tesouro IPCA+ (antigas NTN-B's). Com isso foram diminuídas posições em fundos de gestão ativa, e adquiridos papéis do tesouro com marcação na curva, garantindo títulos da dívida federal que paguem acima da meta atuarial do ano de 2022, duration menor que o do passivo atuarial e diminuindo o risco da carteira como um todo.

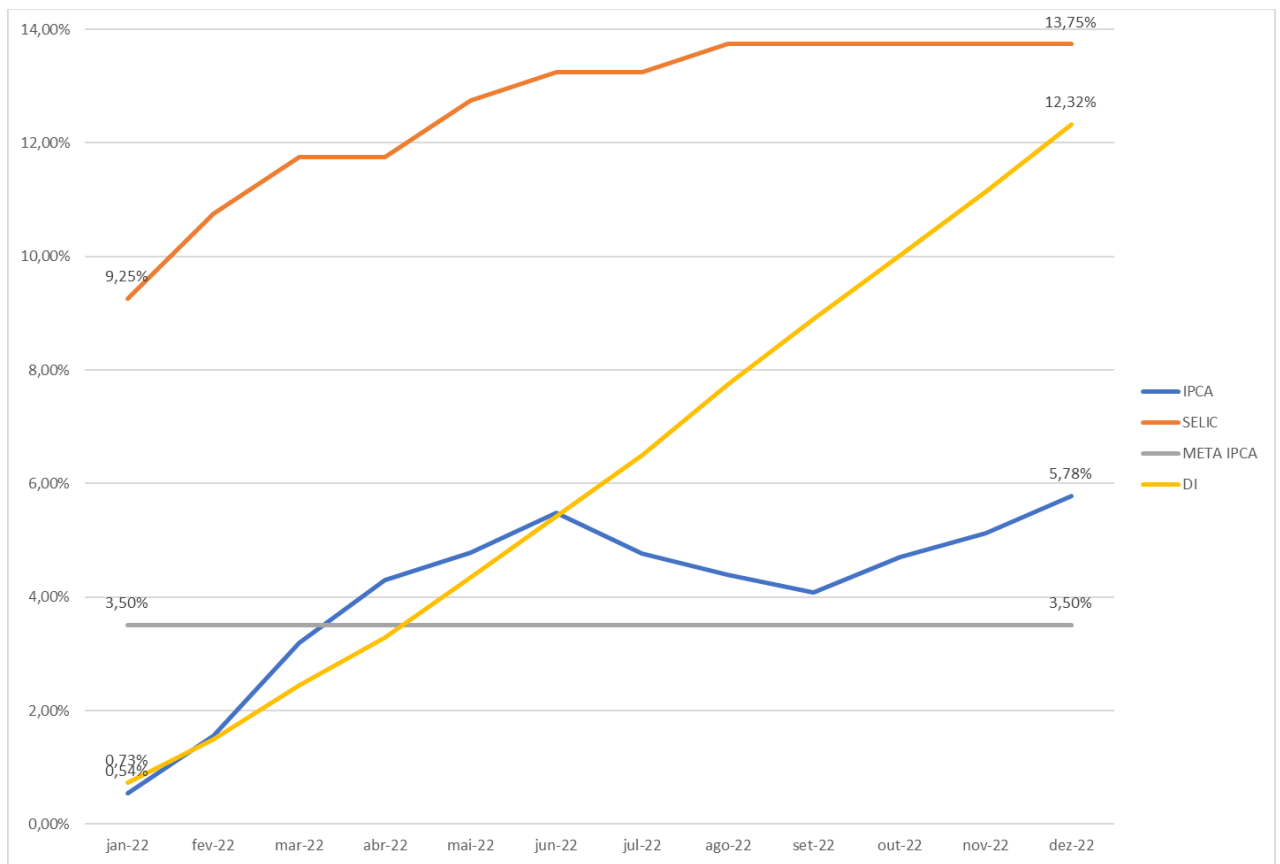
CARTEIRA	Peso	
	12/31/2021	12/30/2022
PREVIDENCIÁRIO	100,00	100,00
BB PREV 20 734 9	0,67	0,25
BB PREV ALO ATIV	8,19	
BB PREV RF TP XI	1,28	
BB RF TIT PUBL	1,99	1,68
BB RF TP VI	0,33	0,09
BB TIT PUB IPCAI	2,89	
BTG PACTUAL ABS	5,95	4,56
BTG TES SEL FI D	0,00	0,00
CAIXA 24 IV TP	7,32	6,07
CAIXA GEST ESTR	18,60	5,08
FI CAIXA BRZ TP	11,71	4,56
FI CX 24 VI TP	1,47	1,21
FIC FI CAIXA ATI	4,27	
ITAU INST ALOC D		0,00
ITAU INST DI FI	10,01	16,04
ITAU INST GLB DI	9,97	0,00
ITAU MER EME FIC	6,19	4,41
NTNB_2030_5595		3,54
NTNB_2030_5711		3,52
NTNB_2035_5704		3,50
NTNB_2035_5759		3,48
NTNB_2040_5625		3,60
NTNB_2040_5780		3,54
NTNB_2045_5790		3,50
NTNB_2045_5801		3,49
NTNB_2050_5714		3,59
NTNB_2050_5750		3,58
NTNB_2050_5868		3,52
NTNB_2050_5884		3,51
NTNB_2055_5439	0,35	0,30
NTNB_2055_5724		1,42
NTNB_2055_5801		2,11
NTNB_2060_6088		3,42
SAFR S RG PR REF		2,00
SAFRA IMA INST F	0,00	0,00
SAFRA-EXEC 2 FI	2,23	
SANT GLB EQU DOL	2,67	4,44
SANTANDER RF ATI	3,92	
SANTANDER TOP RF	0,00	0,00

Com isso saímos de R\$ 8,27M para R\$ 1.465,85M para títulos públicos federais. Em termos relativos, em 2021 esse segmento representava 0,35% e em 2022 ele representava 49,62% do total da carteira.

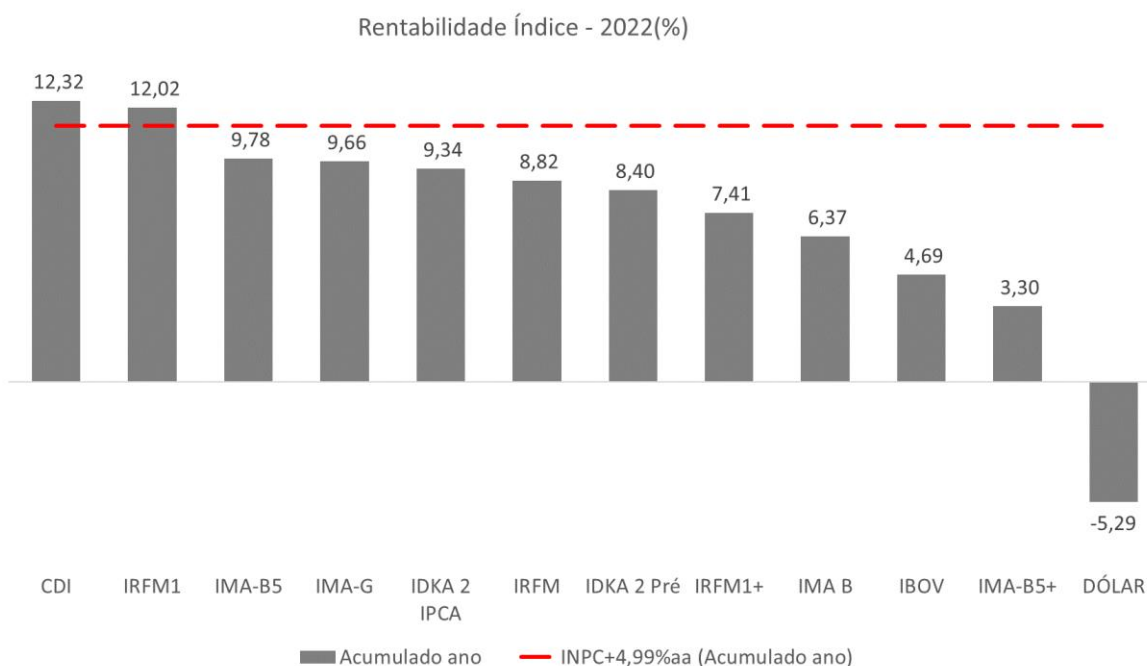
2 Análise de Mercado

2.1 Juros e Moeda

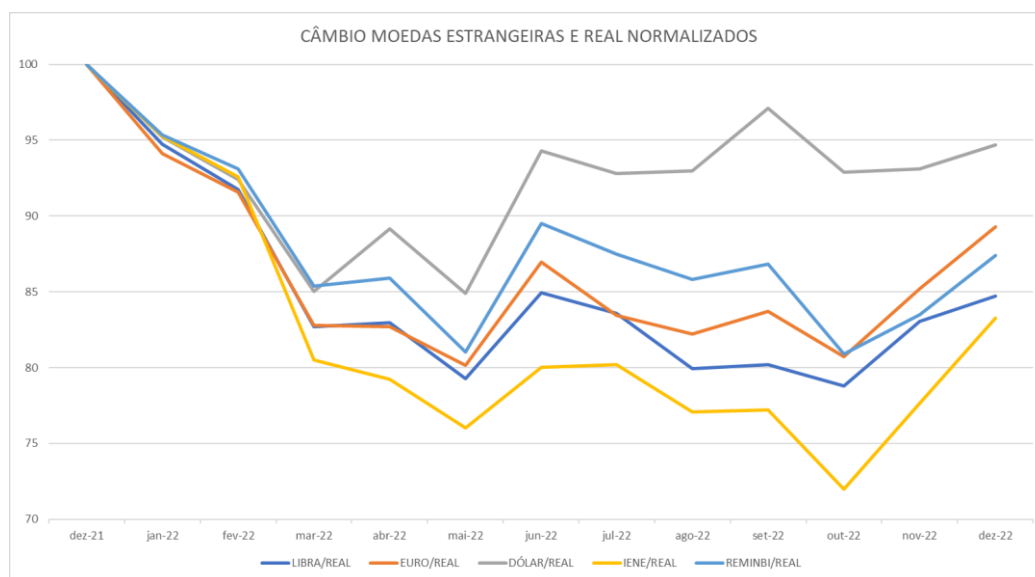
No ano de 2022, no Brasil, o mercado continuou com o avanço da taxa Selic. A taxa básica da economia brasileira passou 9,25% ao fim de 2021, para 13,75% ao fim de 2022, um avanço de 48,64% ou 450 bps. O CDI fechou em 12,32%, o IPCA em 5,78%, acima do centro da meta (3,50%) e acima também da margem superior, 5,00%. O dados podem ser vistos no gráfico abaixo.



Abaixo é mostrado os principais rendimentos dos índices, tanto de renda fixa, quanto Ibovespa e o dólar de mercado brasileiro, e a sua comparação com a meta atuarial, 11,22%, consolidada de 2022.

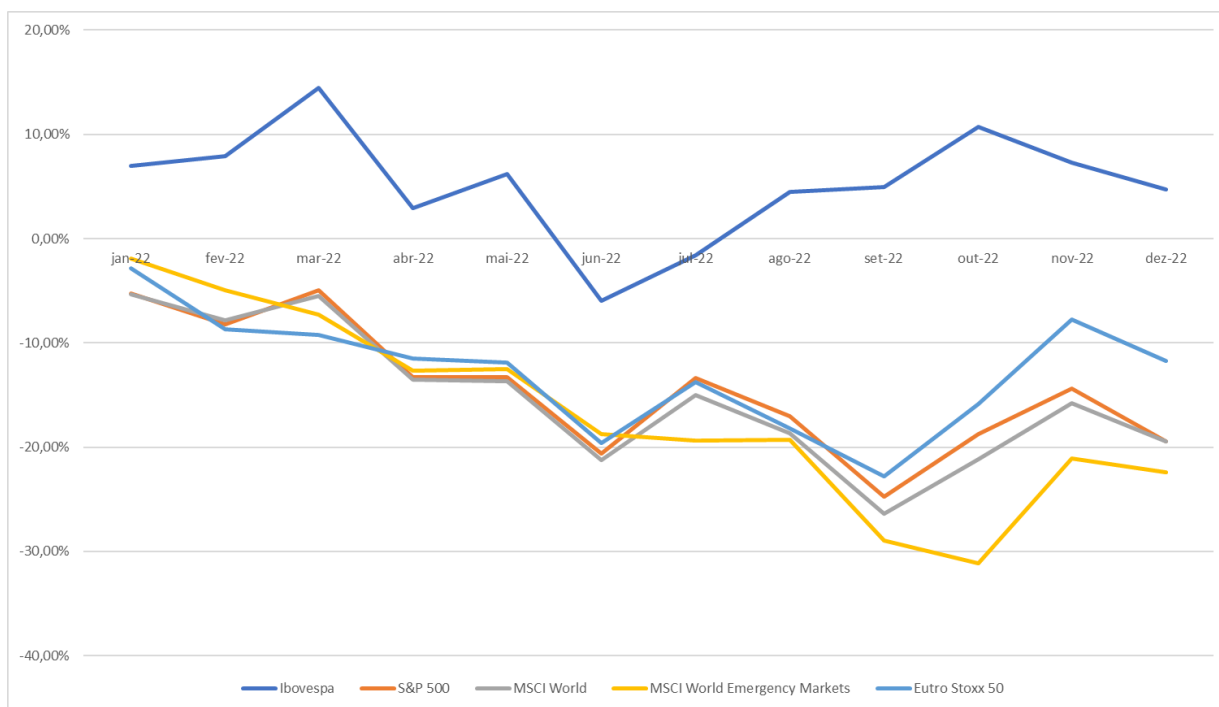


O CDI e o IRFM1 foram os únicos a superar a meta, o que mostra a dificuldade de alcançar o objetivo proposto. No gráfico seguinte é possível ver a comparação do câmbio entre o real e outras moedas as redor do mundo. Pode-se ver que o real se valorizou perante a todas elas, sendo a menor valorização perante ao dólar.



2.2 Renda Variável

O gráfico seguinte mostra a variação acumulada dos principais índices de renda variável ao redor do mundo. Através dele pode-se concluir que o Ibovespa foi o único a ter uma variação positiva. O MSCI World, que compila os dados das principais economias do mundo, exceto os dos mercados emergentes, registrou uma perda de -19,46%, só não sendo pior que o MSCI World Emergency Markets, que amargou uma perda de -22,37%.



O que indica que houve uma desvalorização mundial no mercado de ações, mesmo com a superação da pandemia provocada pela Covid-19, a Guerra Rússia-Ucrania causou grandes efeitos na economia mundial em efeito cascata, principalmente pela Rússia ser um grande fornecedor de petróleo e derivados, principalmente para a Europa.

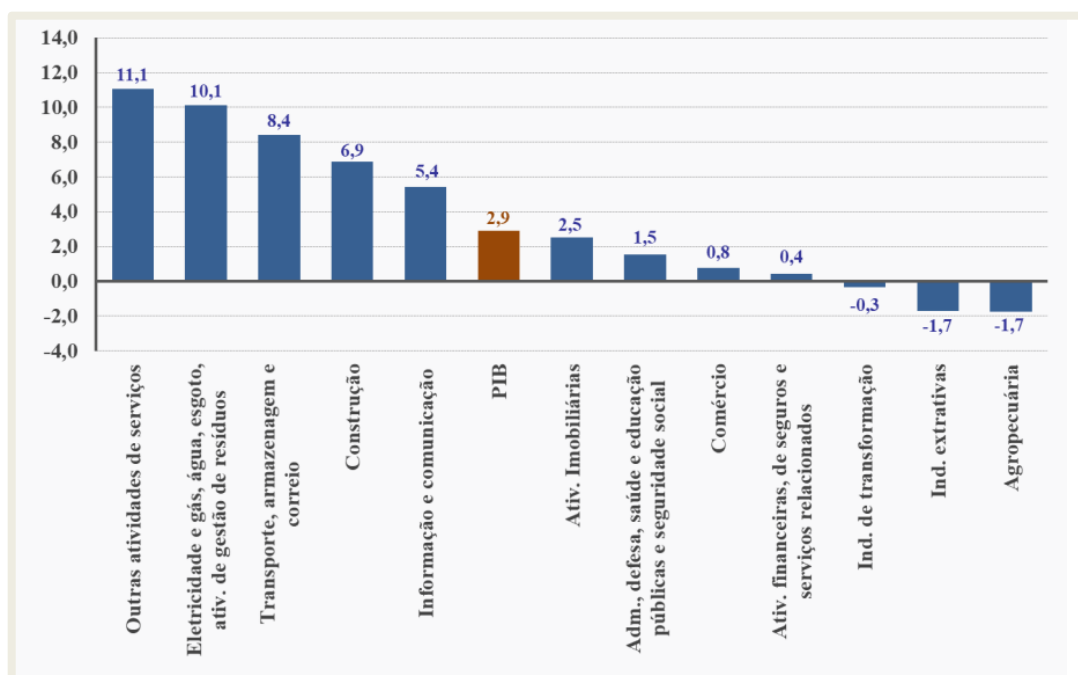
3 Cenário Econômico

3.1 Brasil

A economia brasileira cresceu 2,9% no ano de 2022, surpreendendo os principais analistas de mercado, que estimavam um crescimento de no máximo 1,0% no início do período. Em relação ao PIB per capita, o país registrou o número de R\$ 46.154,60 em 2022, com um crescimento real de 2,2% em relação ao ano anterior.

É importante ressaltar que o setor de serviços, com um crescimento de 4,2% no ano, foi o grande motor da economia brasileira em 2022. O setor ganhou tração com a volta definitiva das atividades presenciais após o fim dos períodos de isolamento social decorrentes da pandemia de Covid-19.

Figura 3.1.1 – Crescimento do PIB e de setores em 2022 (em %, A/A)



Fonte: IBGE.

O Brasil gerou, até o mês de dezembro de 2022, 2,03 milhões de novos postos líquidos de trabalho formal. Neste montante, o setor de serviços respondeu por 57,73%. Importante perceber o

comportamento do mês de dezembro, em que houve o saldo líquido negativo de -431.011 postos de trabalho, indicando uma desaceleração relevante de geração de empregos no mercado formal.

Figura 3.1.2 – Emprego Formal no Brasil em 2022

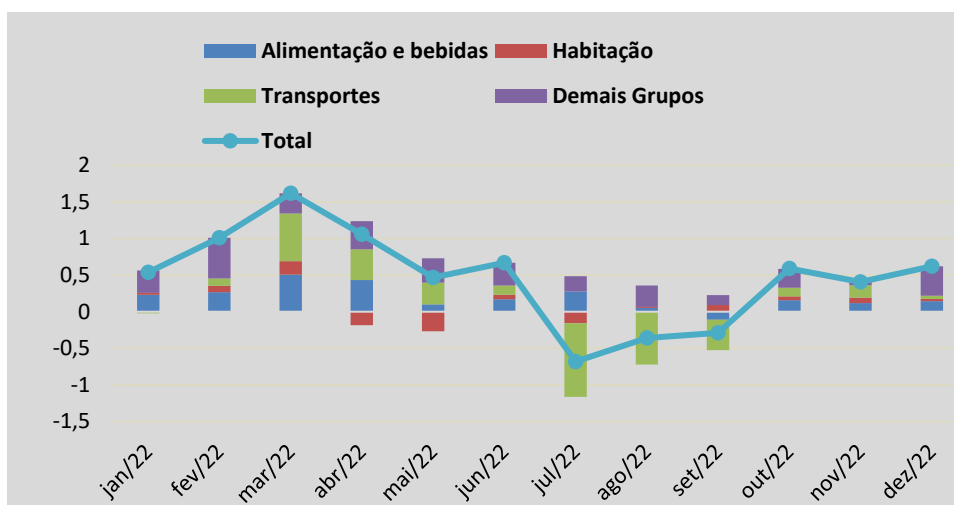
Grupamento de Atividades Econômicas	Acumulado no Ano - com ajuste			
	Admissões	Desligamentos	Saldos	Variação Relativa (%)
Total	22.648.395	20.610.413	2.037.982	5,01
Agricultura, pecuária, produção florestal, pesca e aquicultura	1.212.878	1.147.816	65.062	3,87
Indústria geral	3.412.118	3.160.250	251.868	3,18
Construção	2.225.830	2.031.386	194.444	8,42
Comércio; reparação de veículos automotores e motocicletas	5.286.358	4.936.248	350.110	3,65
Serviços	10.511.211	9.334.709	1.176.502	6,14
Não identificado	0	4	-4	---

Fonte: CAGED, com elaboração própria da GEROI.

O Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou 5,79% no ano de 2022, desacelerando significativamente em relação ao resultado de 2021 (10,06%). É um dado extremamente positivo para a gestão macroeconômica do país, ainda que acima da meta inflacionária. É importante, entretanto, pontuar o comportamento do grupo de Alimentação e Bebidas, que teve uma variação acumulada no ano de 11,64%.

Os dois principais itens do IPCA Monitorados observaram tendência de queda na inflação desde abril de 2022, na comparação anual. Em dezembro de 2022, a Gasolina passou a apresentar queda de 25,78% na comparação anual; a energia elétrica residencial, por sua vez, apresentou deflação de 19,01% no mesmo período. Encerrou-se temporalmente, desta forma, o choque decorrente tanto das questões hídricas quanto da elevação do preço das commodities.

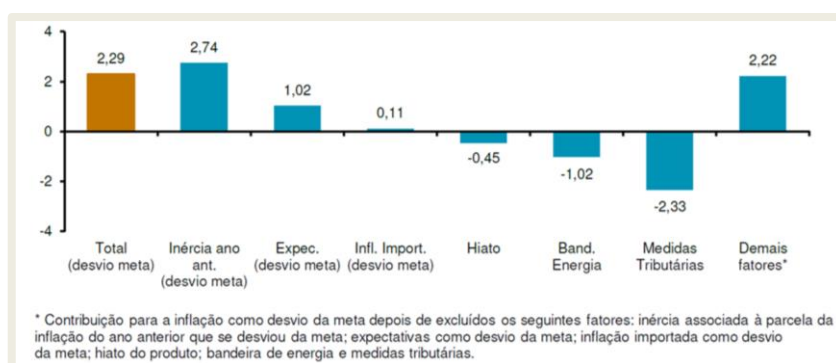
Figura 3.1.3 – Contribuições para o IPCA (em pp, M/M)



Fonte: IBGE, com elaboração própria da GEROI.

O Banco Central do Brasil (BCB) publicou uma carta explicitando os motivos do IPCA de 2022 ter ficado acima do limite superior da meta: i. inércia da inflação do ano anterior; ii. elevação dos preços de commodities, em especial do petróleo; iii. desequilíbrios entre demanda e oferta de insumos e gargalos nas cadeias produtivas globais; iv. choques em preços de alimentação, resultantes de questões climáticas; e v. retomada na demanda de serviços e no emprego.

Figura 3.1.4 – Decomposição do desvio da taxa de inflação em relação à meta em 2022 (em pp)



Fonte: Banco Central do Brasil.

O IPCA, ao longo do ano de 2022, apresentou comportamentos bem diversos ao longo dos períodos temporais: no primeiro semestre, acelerou bastante; no segundo semestre, houve três meses de deflação. Contribuiu de modo decisivo para essa inversão as renúncias tributárias do governo federal, conforme pontuou o BCB na carta anteriormente mencionada.

A principal medida do governo que influenciou a inflação em 2022 foi, desta forma, a Lei Complementar nº 194/2022, que limitou a cobrança do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) de combustíveis, energia elétrica, comunicações e transporte coletivo em uma alíquota que variou entre 17% e 18%.

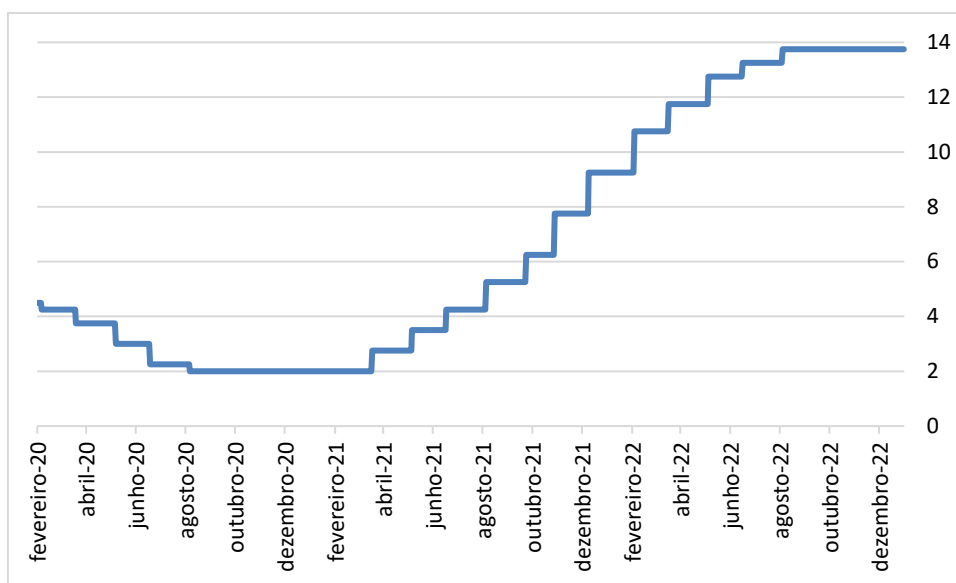
As demais medidas de policy macroeconômica adotadas pelo governo federal em 2022 tiveram como consequência a flexibilização excessiva do ‘Teto de Gastos’, principal âncora fiscal do governo brasileiro. O risco fiscal, desta forma, voltou a ser uma questão na análise macroeconômica do ano corrente, com consequente deterioração sobre a sustentabilidade da dívida pública brasileira.

A política monetária do BCB, em 2022, intensificou o processo de contração monetário que se iniciou em março de 2021. A taxa de juros básica SELIC atingiu a taxa terminal de 13,75%, após registrar 2,0% no ano anterior. Trata-se, desta forma, de forte processo de ajuste monetário, cujos efeitos defasados ainda irão perdurar em nossa economia para os trimestres posteriores.

É mister citar o comunicado da 249ª Reunião do COPOM, em 21 de setembro de 2022, a qual decidiu pela manutenção da taxa básica Selic em 13,75% ao ano, para que possamos compreender como o BCB terminou o ano em seu processo de avaliação da política monetária nacional. Assim:

O Comitê se manterá vigilante, avaliando se a estratégia de manutenção da taxa básica de juros por período suficientemente prolongado será capaz de assegurar a convergência da inflação. O Comitê reforça que irá perseverar até que se consolide não apenas o processo de desinflação como também a ancoragem das expectativas em torno de suas metas.

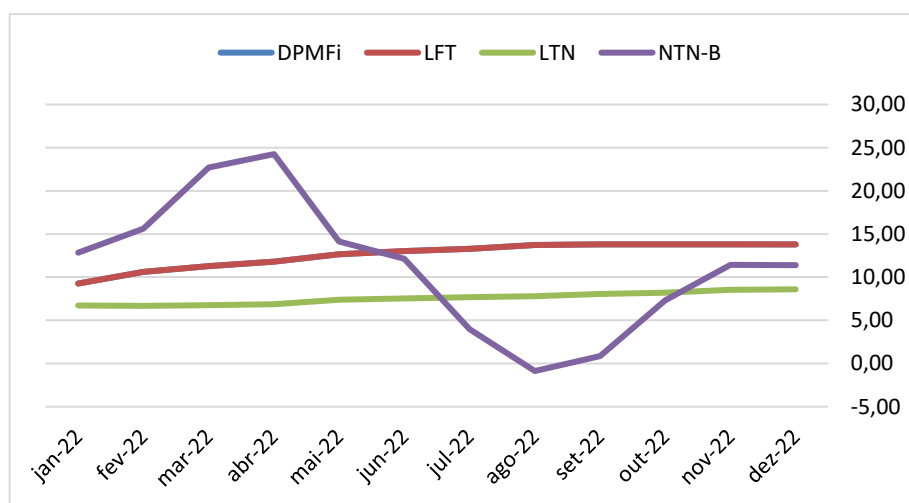
Figura 3.1.5 - Meta Selic definida pelo Copom (em %)



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

O vigoroso processo de ajuste monetário do BCB provocou efeitos imediatos no perfil da dívida pública brasileira, sendo o mais nítido deles o aumento do custo médio mensal de financiamento.

Figura 3.1.6 – Custo Médio Mensal da Dívida Pública Federal (em %)



Fonte: Secretaria do Tesouro Nacional, com elaboração própria da GEROI.

Importante pontuar o comportamento dos títulos públicos NTN-B, vinculados à inflação, que seguiram o mesmo comportamento descrito anteriormente do IPCA, com comportamentos bem distintos ao longo dos dois semestres do ano – no mês de agosto, por exemplo, apresentou rendimento negativo.

O ano de 2022 se encerra, em âmbito interno, com o término do mandato do presidente Jair Bolsonaro e com o fim de um ideário macroeconômica de menos intervenção estatal na gestão da máquina pública. Período conturbado devido ao fenômeno da pandemia de Covid-19 e com amplitude significativa da taxa de juros básica Selic de nossa economia.

3.2 Mundo

No ano de 2022, o mundo presenciou com esperança a vitória sobre o vírus que paralisou a atividade humana nos anos anteriores, mediante a emergência de vacinas que salvaram tantas vidas; e, ao mesmo tempo, se surpreendeu negativamente com a emergência, no continente europeu, de um fato que se presentia superado no mundo interdependente complexo – a guerra.

A pandemia de Covid-19, que assolou a humanidade nos anos de 2020 e de 2021, foi enfrentada de forma plenamente eficaz com a introdução de campanhas vacinais contra o vírus. Isto permitiu que os setores da economia paralisados com os sucessivos lockdowns e com as medidas de isolamento social pudessem retomar o seu desenvolvimento, principalmente os setores ligados aos serviços de turismo.

Figura 3.2.1

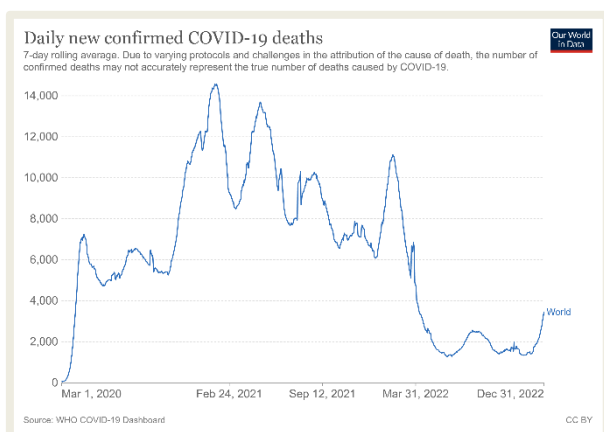
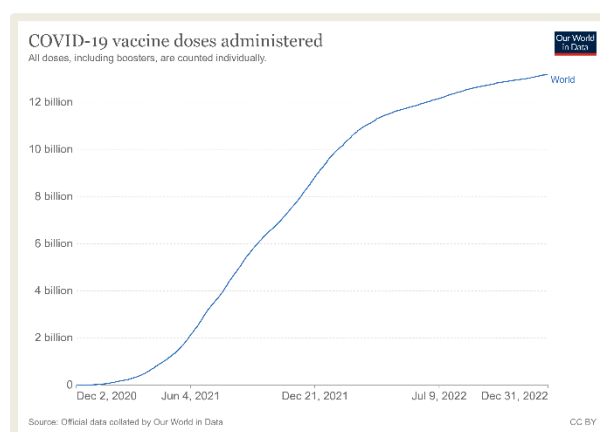


Figura 3.2.2



Entretanto, a Covid-19 continuou a deixar suas marcas negativas na esfera econômica. A China, com a sua diretriz de policy de “Covid-zero”, enfrentou problemas ao longo do ano, tendo que implementar medidas duras de lockdown que provocaram paralisia quase que total na segunda maior economia global.

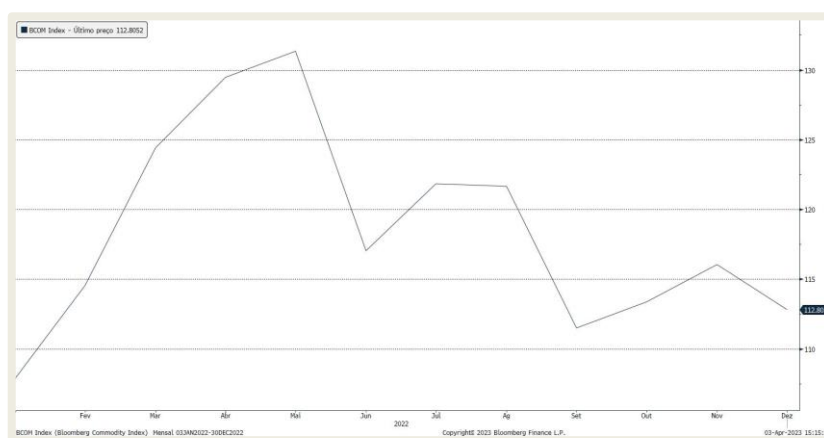
Essas medidas provocaram ampla disrupção nas cadeias globais de produção, principalmente no segundo trimestre do ano de 2022, o que fez com que as principais economias desenvolvidas sofressem um choque negativo de oferta. Isto provocou aumento no nível de preços, sendo o primeiro componente da forte alta inflacionária que marcou o ano pretérito.

O outro componente que provocou a alta do nível de preços foi a emergência de um conceito que estava fora de moda nas últimas três décadas, a partir de uma crença em que os conflitos armados não fariam mais sentido. A complexa interdependência econômica que há entre as nações ameniza o surgimento de conflitos armados.

Entretanto, a geopolítica voltou com tudo, mediante a invasão russa ao território ucraniano no mês de fevereiro de 2022. A Guerra Rússia-Ucrânia, que necessita ser compreendida em âmbito mais amplo, com a volta da preponderância do hard power sobre o soft power nas relações internacionais, introduziu uma alta súbita nos preços das commodities, principalmente no setor de energia e no de alimentos.

A dependência europeia frente ao gás natural russo ficou nitidamente caracterizada, bem como a dependência global do fornecimento de grãos da Ucrânia. Ao temor externo da guerra se somou o temor interno do aumento explosivo do custo de vida e com todas as consequências políticas que poderiam advir desta questão.

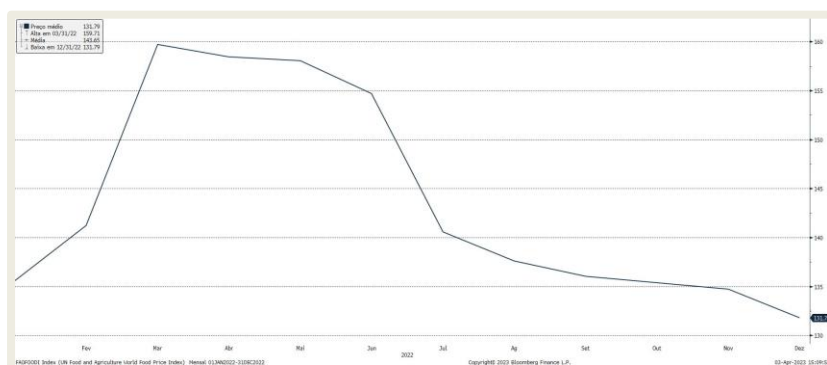
Figura 3.2.3 – Bloomberg Commodity Index ¹ (em pontos)



Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.

¹ O Índice de Commodity do Bloomberg é calculado em uma base de retorno em excesso e composto de contrato de futuros em 22 commodities físicas. Reflete o retorno dos movimentos de preço de futuros de commodity subjacente.

Figura 3.2.4 – FAO World Food Price Index (em pontos)



Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.

Nos Estados Unidos da América, o ano de 2022 será lembrado por três características marcantes: inflação em patamar alto, lembrando a década de 1970; política monetária fortemente contracionista, depois de um começo claudicante do Federal Reserve (FED) em agir na condução da política monetária; e, por fim, a taxa de desocupação em mínima histórica em 50 anos.

A percepção do fenômeno inflacionário pelos agentes passou por três fases diferentes: no fim de 2021 até os primeiros meses de 2022, como fenômeno 'transitório'; em segundo lugar, como fenômeno permanente; e, por fim, como fenômeno 'enraizado' (entrenched), que poderia fazer com que a política monetária perdesse eficácia.

Essa alteração da percepção da alta do nível de preços fez com que o FED estivesse 'atrás da curva' durante os primeiros meses do ano; posteriormente, tivesse que agir com forte intensidade na alta de juros dos Fed Funds, promovendo quatro altas consecutivas de 75 bps, com uma taca terminal no ano a estar entre o intervalo de 3,75%-4,0%.

É importante ressaltar o que Jerome Powell, chairman do FED, afirmou na coletiva de 02/11, no dia de reunião do FOMC:

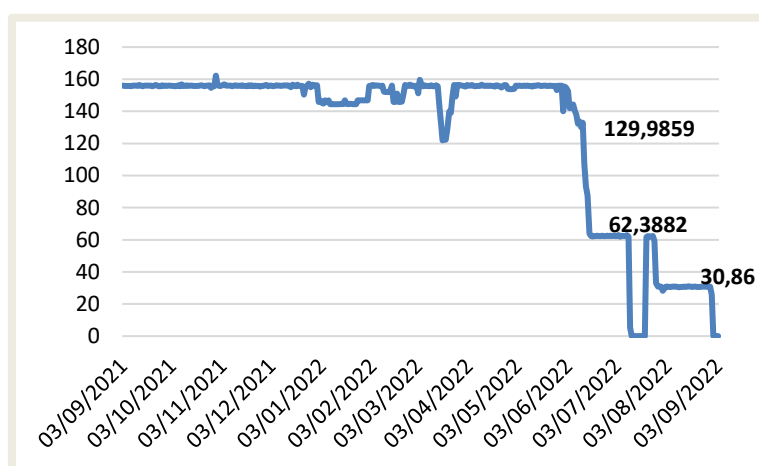
Despite the slowdown in growth, the labor market remains extremely tight, with the unemployment rate at a 50-year low, job vacancies still very high, and wage growth elevated. (...) the labor market continues to be out of balance, with demand substantially exceeding the supply of available workers.

Há, desta forma, uma forte pressão no mercado de trabalho do país, que faz com que as decisões de contração monetária adotadas pelo FED tenham que promover uma desaceleração na economia norte-americana. A grande dúvida que persiste entre os principais analistas de mercado é se esta desaceleração será suave ou acentuada em 2023, no dilema soft landing vs hard landing.

No continente europeu, os efeitos da Guerra Rússia-Ucrânia foram sentidos de forma mais perniciososa, principalmente no mercado de energia. A grave deterioração que assolou 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 05/09/2022, 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, principalmente após as fortes sanções adotadas pelos países ocidentais em relação a Rússia.

**Figura 3.2.5 – Fluxo de Gás Natural Rússia - Alemanha
Via Gasoduto Nordstream 1 (em mmc/dia)**



Fonte: Bloomberg, com elaboração própria da GEROI.

A situação estrutural do mercado de gás natural na Europa deteriorou-se ao longo da década de 2010, com a produção primária do continente caindo e o consumo residencial se mantendo estável. Isto aprofunda a dependência energética vis-à-vis outros países de fora do bloco, principalmente da Rússia – que, em 2020, contribuía em 40% do total das importações de gás natural da União Europeia.

Em relação à segunda maior potência global, a China, o ano de 2022 foi marcado pela forte contração da atividade econômica decorrente da política de ‘Covid-zero’, que, ao promover severos lockdowns e medidas de restrito isolamento social, fez com que as variáveis econômicas de consumo e produção tivessem comportamento negativo ao longo do segundo trimestre do ano.

Destaca-se, adicionalmente, a crise no setor imobiliário chinês, que se originou em dezembro de 2021, quando a Incorporadora China Evergrande foi declarada oficialmente inadimplente pela primeira vez. A empresa informou, à época, que o seu passivo total superava US\$ 300 bilhões.

Posteriormente, os consumidores chineses promoveram um boicote nacional ao pagamento de hipotecas sobre casas ainda não entregues. O processo, que se iniciou em junho, foi um raro ato de desobediência dos cidadãos chineses. A crise foi decorrente principalmente da falta de financiamento para a conclusão dos projetos imobiliários, sejam eles decorrentes de financiamento interno, de empréstimos hipotecários pessoais ou de depósitos e pagamentos antecipados.

O governo chinês utiliza o instrumento financeiro de propósito especial da LGFV para promover investimentos em infraestrutura local. O LGFV, que é o Local Government Financing Vehicle – Instrumento de Financiamento de Governo Local, é normalmente uma empresa criada e detida pelos órgãos subnacionais chineses (como as províncias), que detém terrenos públicos que podem ser vendidos pela LGFV para levantar dinheiro.

Porém, com a crise do setor imobiliário, as LGFV estão sendo utilizadas pelo governo chinês para comprar as terras públicas, com o objetivo de aliviar as finanças dos entes subnacionais. Os LGFVs representaram quase um quarto das compras de terrenos no primeiro semestre deste ano, em comparação com 9% no mesmo período do ano passado. A proporção ultrapassou 50% em algumas cidades menos desenvolvidas.

4 Gestão de Imóveis

O cenário da pandemia trouxe grandes dificuldades para o setor imobiliário, principalmente quanto ao uso de imóveis comerciais, em virtude do fechamento dos estabelecimentos, refletindo para o Rioprevidência na queda da arrecadação e aumento na inadimplência.

Considerando que o mercado imobiliário é cíclico e depende do crescimento econômico, da geração de emprego, renda e segurança para investir, em 2022 adotou-se uma postura mais estratégica voltada ao refino da carteira imobiliária em busca de aumentar a sua rentabilidade.

Em 2022, a performance da carteira imobiliária alienação de imóveis foi de R\$ 1.890.000,00 (um milhão oitocentos e noventa mil reais), enquanto que com Permissão de Uso (utilização de imóvel por terceiros) foi de aproximadamente R\$ 11 milhões.

5 Enquadramento

FUNDO ADMINISTRATIVO

Dispositivo 4.963/2021	Classe Benchmark	Instituição	Nome do fundo	CNPJ	% PL do fundo	% PL Rioprev
Art 7 - IV - a	RF - Indexada DI	BB	Setor Público Automático	04.288.966/0001-27	0,00%	0,00%
Art 7 - IV - a	RF - Indexada DI	BB	BB Prev RF Ref DI LP Perfil FICFI	13.077.418/0001-49	1,93%	3,06%

TOTAL:

R\$251.881.010,61

FUNDO FINANCEIRO

Dispositivo 4.963/2021	Classe Benchmark	Instituição	Nome do fundo	CNPJ	% PL do fundo	% PL Rioprev
Art 7 - III - a	RF - Indexada DI	Bradesco	Premium DI	03.399.411/0001-90	12,28%	12,15%
Art 7 - III - a	RF - Indexada DI	Bradesco	FI - DI Longo Prazo	00.975.480/0001-06	0,00%	0,00%
Art 7 - III - a	RF - Indexada DI	CEF	CEF FI BR RF TP	05.164.356/0001-84	9,79%	19,40%
Art 7 - III - a	RF - Indexada DI	BB	BB Institucional RF	02.296.928/0001-90	0,01%	0,00%
Art 7 - III - a	RF - Indexada DI	BB	BB REF DI TP FI LP	11.046.645/0001-81	2,04%	7,96%
Art 7 - I - b	RF - Indexada IRFM1	BB	BB Previd RF IRF-M1	11.328.882/0001-35	0,00%	0,00%
Art 7 - I - b	RF - Indexada DI	Itaú	Soberano FI	06.175.696/0001-73	2,13%	7,33%
Art 7 - III - a	RF - Indexada DI	Itaú	Inst DI 219 FI	00.832.435/0001-00	13,01%	5,79%
Art 7 - III - a	RF - Indexada DI	Santander	INSTITUCIONAL REF DI	02.224.354/0001-45	0,00%	0,00%
Art 7 - III - a	RF - Indexada DI	Santander	CORPORATE REF DI	03.069.104/0001-40	0,00%	0,00%
Art 7 - I - b	RF - Indexada DI	Santander	FICFI Soberano RF Ref DI	09.577.447/0001-00	14,66%	11,18%
Art 7 - III - a	RF - Indexada DI	Safra	Safra Soberano Ref DI	10.347.195/0001-02	12,83%	5,39%
Art 7 - III - a	RF - Indexada DI	BTG	TESOURO SELIC FI	09.215.250/0001-13	0,00%	0,00%

TOTAL :

R\$5.024.390.775,13

FUNDO PREVIDENCIÁRIO

Dispositivo 4.963/2021	Classe Benchmark	Instituição	Nome do fundo	CNPJ	% PL do fundo	% PL Rioprev
Art 7 - I - a	TPF	BTG - Custódia	BNTNB 15/05/2055	76019915052055	-	-
Art 7 - I - b	RF - Indexada DI	CEF	FI BR RF TP	05.164.356/0001-84	9,79%	19,40%
Art 7 - I - b	RF - Vértice	CEF	BRASIL 2024 IV TP	20.139.595/0001-78	5,44%	2,17%
Art 7 - I - b	RF - Vértice	CEF	BRASIL 2024 VI TP	22.791.074/0001-26	15,94%	0,43%
Art 7 - I - b	RF - Ativa IMAG	CEF	Gestão Estratégica	23.215.097/0001-55	2,84%	1,82%
Art 7 - I - b	RF - Indexada IDKA PRE	CEF	CEF BRASIL IDKA PRÉ 2A RF LP	45.163.710/0001-70	0,00%	0,00%
Art 7 - I - b	RF - Vértice	BB	Prev TP IPCA VI	19.523.306/0001-50	2,64%	0,03%
Art 7 - I - b	RF - Vértice	BB	Previd RF TP X	20.734.931/0001-20	3,68%	0,09%
Art 7 - I - b	RF - Vértice	BB	Previd RF TP XI	24.117.278/0001-01	0,00%	0,00%

Art 7 - I - b	RF - Vértice	BB	Prev TP IPCA	15.486.093/0001-83	1,33%	0,60%
Art 7 - I - b	RF - Vértice	BB	Previd TP IPCA I	19.303.793/0001-46	0,00%	0,00%
Art 7 - I - b	RF - Ativa IMAG	BB	BB Alloc. Ativa Retorno Total	35.292.588/0001-89	0,00%	0,00%
Art 7 - III - a	RF - Indexada DI	Itaú	Inst DI 219 FI	00.832.435/0001-00	13,01%	5,79%
Art 7 - III - a	RF - Ativa IMAG	Itaú	Itaú Global Dinâmico RF	32.972.942/0001-28	0,00%	0,00%
Art 9 - II	IE - Equities MSCI EM	Itaú	Itaú Ações EM IE FICFI	35.727.674/0001-77	0,16%	1,56%
Art 9 - II	IE - Equities MSCI	Santander	G Equities MM IE	17.804.792/0001-50	13,17%	1,59%
Art 7 - III - a	RF - Ativa IMAG	Santander	RF Ativo FIC FI	26.507.132/0001-06	0,00%	0,00%
Art 7 - I - b	RF - Indexada IMAB5	Santander	Santander FI IMA-B 5 Top	18.599.673/0001-75	0,00%	0,00%
Art 7 - III - a	RF - Indexada IRFM1	Safra	Executive 2 FI	10.787.647/0001-69	0,00%	0,00%
Art 7 - I - b	RF - Indexada IMAB	Safra	Safra IMA FIC FI RF	30.659.168/0001-74	0,02%	0,00%
Art 7 - III - a	RF - Indexada DI	Safra	Safra Soberano Ref DI	10.347.195/0001-02	12,83%	5,39%
Art 8 - I - a	RV - Ativa IBOV	BTG	BTG Absoluto Inst FIA	11.977.794/0001-64	9,80%	1,61%
Art 7 - III - a	RF - Indexada DI	BTG	BTG Tesouro SELIC	09.215.250/0001-13	0,00%	0,00%

TOTAL :

R\$2.375.399.236,38

TOTAL CARTEIRA RIOPREVIDÊNCIA

R\$4.114.761.919,44

Resumo

Dispositivo 4.963/2021	Alocação	% PL Rioprev	Pró-gestão - Nível II
Art 7 - I - a	R\$1.464.621.063,73	17,81%	100,00%
Art 7 - I - b	R\$1.945.927.033,88	23,66%	100,00%
Art 7 - III - a	R\$4.421.953.048,29	53,77%	70,00%
Art 8 - I - a	R\$132.369.859,08	1,61%	40,00%
Art 9 - II	R\$259.643.827,58	3,16%	10,00%
Art 9 - III	R\$0,00	0,00%	10,00%
Art 10 - I - a	R\$0,00	0,00%	10,00%
Art 11	R\$0,00	0,00%	10,00%
Art 12	R\$0,00	0,00%	10,00%
TOTAL	R\$8.224.514.832,56	100,00%	