



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

ATA DE REUNIÃO

Ao trigésimo dia do mês de abril de dois mil e vinte e cinco, às 13 horas, reuniram-se na sala de reunião do oitavo andar do edifício-sede do RIOPREVIDÊNCIA, situado à Rua da Alfandega, nº 8, Centro, Rio de Janeiro – RJ, o Diretor de Investimentos Substituto, Pedro Pinheiro Guerra Leal (Portaria 550/2024), o Diretor de Seguridade Interino, Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso (Portaria 571/25), o coordenador Anderson Menezes, e o Representante da SEPLAG, Sr. Robson Luiz Barbosa.

Estão pautados para discussão os seguintes temas: I – Demonstrativo de carteiras rentabilidade; e II - Cenário Macroeconômico.

A reunião inicia com a servidora Verusca Helena Pereira dos Santos apresentando os slides da primeira apresentação com o demonstrativo das carteiras do Rioprevidência, no qual foram percorridos diversos dados acerca da rentabilidade dos investimentos em todos os fundos, tais como retorno percentual no mês e no ano, P&L acumulado no mês e ano, valor líquido investido, rentabilidade acumulada percentual, gráfico comparativo com o CDI e detalhamento financeiro.

Os fundos analisados contendo os dados acima citados foram:

- i) Fundo Administrativo e Proteção Social dos Militares: que bateram a meta e apresentam excelentes resultados;
- ii) Fundo Financeiro, contendo os seguintes ativos de Renda Fixa discriminados, com detalhamento e rentabilidade:

Renda Fixa conforme CVM – art. 7º, III, “a”; Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF – art. 7º, I, “b” – PP menciona que a maioria desses fundos deve desaparecer nos próximos meses; Títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional (SELIC) – art. 7º, I, “a”; Renda Fixa Crédito Privado – art. 7º, V, “b”; e Ativos de Renda Fixa de Instituições Financeiras – art. 7º, IV.

- iii) Fundo Previdenciário, contendo os seguintes ativos discriminados, com detalhamento e rentabilidade:

a) Renda Fixa:

- a.1) Títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional (SELIC) – art. 7º, I, “a”, sendo esses divididos em marcados na curva, marcados a mercado e outros títulos;
- a.2) Renda Fixa conforme CVM Art. 7º, III, “a” e Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF – art. 7º, I, “b”;
- a.3) Ativos de Renda Fixa de Instituições Financeiras – art. 7º, IV;
- a.4) Renda Fixa Crédito Privado – art. 7º, V, “b”; e
- a.5) Renda Fixa Crédito Privado – art. 7º, V, “a”.

b) Renda Variável – Fundo de Ações CVM – art. 8º, I

A primeira apresentação, ainda, incluiu um gráfico da rentabilidade acumulada da carteira do Fundo Previdenciário em comparação com IBOV, IPCA e CDI, outro gráfico de rentabilidade acumulada e, por fim, um enquadramento dos ativos do Rioprevidência em 31/03/2025, contendo a alocação, a porcentagem de PL e o limite de investimento de cada ativo.

Foi ressaltado que os investimentos estão enquadrados dentro dos limites previstos na Resolução CMN nº 4.963/2021, referente à alocação de recursos, todos os membros tomaram ciência e anuíram.

Ato contínuo, Verusca passou a esmiuçar a segunda apresentação, contendo o Cenário Macro,

apresentando dados sobre: IPCA, Taxa de desemprego, papel no Brasil na guerra tarifária, PIB, SELIC, despesas primárias, dívida pública, política monetária global, comparativo de dívida pública americana, composição de dívidas EUA, linha do tempo da guerra tarifária nos EUA, CPI e IPP da China, cenário internacional na China, petróleo.

Sem mais a acrescentar, o encontro foi encerrado às 14 horas e 10 minutos e a Ata foi lavrada pela servidora Fernanda Oliveira Pena Moraes.

PEDRO PINHEIRO GUERRA LEAL

Diretor de Investimentos Substituto

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

ROBSON LUIZ BARBOSA

Secretaria de Planejamento e Gestão

NICHOLAS RIBEIRO DA COSTA CARDOSO

Diretor de Seguridade Interino

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

ANDERSON DE MELLO MENEZES

Assessor

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro



Documento assinado eletronicamente por **Pedro Pinheiro Guerra Leal, Gerente**, em 03/09/2025, às 14:06, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. 28º e 29º do [Decreto nº 48.209, de 19 de setembro de 2022](#) e no art. 4º do [Decreto nº 48.013, de 04 de abril de 2022](#).



Documento assinado eletronicamente por **Anderson de Mello Menezes, Assessor**, em 03/09/2025, às 15:26, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. 28º e 29º do [Decreto nº 48.209, de 19 de setembro de 2022](#) e no art. 4º do [Decreto nº 48.013, de 04 de abril de 2022](#).



Documento assinado eletronicamente por **Robson Luis Barbosa, Assessor**, em 08/09/2025, às 11:09, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. 28º e 29º do [Decreto nº 48.209, de 19 de setembro de 2022](#) e no art. 4º do [Decreto nº 48.013, de 04 de abril de 2022](#).



Documento assinado eletronicamente por **Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso, Gerente**, em 08/09/2025, às 12:53, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. 28º e 29º do [Decreto nº 48.209, de 19 de setembro de 2022](#) e no art. 4º do [Decreto nº 48.013, de 04 de abril de 2022](#).



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site

[http://sei.rj.gov.br/sei/controlador_externo.php?](http://sei.rj.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=6)

[acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=6](http://sei.rj.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=6), informando o código verificador **111106769** e o código CRC **ADF6836B**.

Referência: Processo nº SEI-040014/040098/2025

SEI nº 111106769

Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Investimentos

Fevereiro de 2025

Objetivo	
Elaborar Propostas Mensais de Investimentos para o Fundo em Repartição (Financeiro), para o Fundo Administrativo e para o Fundo em Capitalização (Previdenciário) do Rioprevidência conforme competência desse órgão consultivo.	
Diretor de Investimentos	Pedro Leal (De acordo com a portaria RIOPREV/PRESI Nº 550/2024) VAGO
Suplente	
Representante da SEFAZ	Alisson José Batista
Suplente	Rodrigo Santos Martins
Representante da SEPLAG	Robson Luis Barbosa
Suplente	VAGO
Representante do RIOPREVIDENCIA	Anderson de Mello Menezes
Suplente	(De acordo com a portaria RIOPREV/PRESI Nº 569/2025)
Representante do RIOPREVIDENCIA	Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso
Suplente	(De acordo com a portaria RIOPREV/PRESI Nº 569/2025)

Apresentação

Gerência de Operações e Investimentos

1	Administrativo / Proteção Social dos Militares
2	Fundo Financeiro
3	Fundo Previdenciário
4	Cenário Macroeconômico

Equipe Técnica	
Gerencia de Operações e Investimentos	Pedro Leal – Gerente
Coordenadoria de Análise e Operações de Mercado	Verusca Helena – Coordenadora Maria Elena Tavares Adriana Rodrigues Felipe Mayr
Coordenadoria de Backoffice, Tecnologia e Estudos Econômicos	Anderson Menezes – Coordenador Matheus Maia

Demonstrativo de carteiras

**Fundo Administrativo
Proteção Social dos Militares**

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

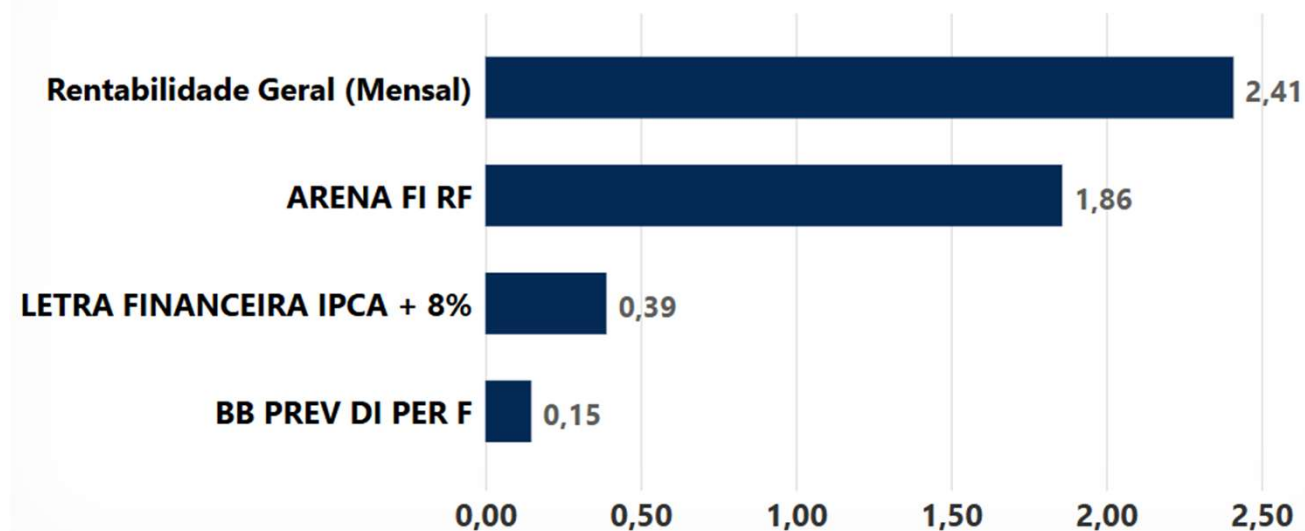
Fundo Administrativo

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mar	CDI	Mar	CDI			
Administrativo	100,00	2,41	0,96	3,27	2,99	13.787.647	17.999.900	602.107.290
Renda Fixa	100,00	2,41		3,27		13.787.647	17.999.900	602.107.290
Renda fixa conforme CVM Art. 7º,I,"b"	59,33	3,07		3,10		10.646.256	8.271.039	357.252.778
ARENA FI RF TP	59,33	3,07		3,10		10.646.256	8.271.039	357.252.778
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, IV	23,77	1,62		3,69		2.277.243	5.098.901	143.107.529
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	23,77	1,62		3,69		2.277.243	5.098.901	143.107.529
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III,"a"	16,90	0,98		3,10		864.148	4.629.961	101.746.984
BB PREV DI PER F	16,90	0,98		3,10		864.148	4.629.961	101.746.984

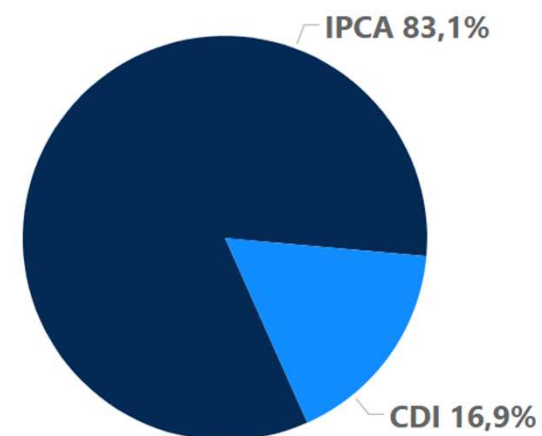
Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/03/2025.

Detalhamento Administrativo

Contribuição para Retorno



Benchmark



Proteção Social dos Militares

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mar	CDI	Mar	CDI			
Militar	100,00	0,98	0,96	3,10	2,99	5.377.291	15.183.893	512.202.794
Renda Fixa	100,00	0,98		3,10		5.377.291	15.183.893	512.202.794
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III	100,00	0,98		3,10		5.377.291	15.183.893	512.202.794
BB PREV DI PER F	100,00	0,98		3,10		5.377.291	15.183.893	512.202.794

Demonstrativo de carteiras

Fundo Financeiro

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

Fundo Financeiro

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mar	4,74% + INPC	Mar	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	2,25	0,90	3,87	3,19	55.763.471	116.798.262	4.340.853.829
Renda Fixa	100,00	0,72		1,61		55.763.471	116.798.262	4.340.853.829
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	52,31	0,96		3,04		9.559.903	32.946.174	2.270.886.118
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	1,33	0,95		3,00		391.735	3.078.505	57.681.306
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	2,04	1,96		3,95		1.702.144	3.362.302	88.410.179
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,05	0,99		3,02		21.139	678.130	2.166.681

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/03/2025.

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, I, “a”

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mar	4,74% + INPC	Mar	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	2,25	0,90	3,87	3,19	55.763.471	116.798.262	4.340.853.829
Renda Fixa	100,00	0,72		1,61		55.763.471	116.798.262	4.340.853.829
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	44,27	0,96		1,58		44.088.551	76.733.151	1.921.709.545
NTNB_2060_5790	5,17	2,17		3,75		4.761.995	8.335.778	224.453.399
NTNB_2050_6170	4,38	2,60		3,84		4.828.232	7.416.145	190.343.465
NTNB_2060_5830	4,31	2,17		3,65		3.968.329	8.248.633	187.044.499
NTNB_2060_5980	4,31	2,17		3,65		3.968.329	6.946.481	187.044.499
NTNB_2050_6150	2,63	2,60		6,09		2.896.939	7.053.990	114.206.079
NTNB_2050_6400	2,63	2,60		3,84		2.896.939	4.449.687	114.206.079
NTNB_2060_6350	2,59	2,17		3,65		2.380.998	4.167.889	112.226.699
NTNB_2050_6090	1,75	2,60		3,84		1.931.293	2.966.458	76.137.386
NTNB_2050_6420	1,75	2,60		3,84		1.931.293	2.966.458	76.137.386
NTNB_2050_6420	1,75	2,60		3,84		1.931.293	2.966.458	76.137.386
NTNB_2060_5890	1,72	2,17		3,65		1.587.332	2.778.593	74.817.800
NTNB_2060_5970	1,72	2,17		3,65		1.587.332	2.778.593	74.817.800
NTNB_2060_6270	1,72	2,17		1,94		1.587.332	1.476.441	74.817.800
NTNB_2060_6260	0,88	2,60		7,21		965.646	2.785.380	38.068.693
NTNB_2060_6350	0,88	2,60		3,84		965.646	1.483.229	38.068.693
NTNB_2050_6090	0,88	2,60		3,84		965.646	1.483.229	38.068.693
NTNB_2050_6430	0,88	2,60		3,84		965.646	1.483.229	38.068.693
NTNB_2060_5870	0,86	2,17		3,65		793.666	1.389.296	37.408.900
NTNB_2060_6270	0,86	2,17		3,65		793.666	1.389.296	37.408.900
NTNB_2060_5950	0,86	2,17		3,65		793.666	1.389.296	37.408.900
NTNB_2060_6150	0,86	2,17		3,65		793.666	1.389.296	37.408.900
NTNB_2060_6250	0,86	2,17		3,65		793.666	1.389.296	37.408.900
Letra Financeira do Tesouro	0,00	0,00		0,32			166.760	
LFT PLANNER	0,00	0,00		0,32			166.760	

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/03/2025.

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

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

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mar	4,74% + INPC	Mar	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	2,25	0,90	3,87	3,19	55.763.471	116.798.262	4.340.853.829
Renda Fixa	100,00	0,72		1,61		55.763.471	116.798.262	4.340.853.829
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	44,27	0,96		1,58		44.088.551	76.733.151	1.921.709.545
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	52,31	0,96		3,04		9.559.903	32.946.174	2.270.886.118
BB DI TP FI	43,85	0,95		3,00		5.469.637	13.606.483	1.903.474.938
ITAU INST DI FI	4,41	0,97		3,05		1.259.507	6.682.502	191.401.011
Vinland RF LP FIC FI	3,43	1,00		3,16		1.480.516	3.821.175	148.811.311
NOVUS RF INST FI	0,19	0,43		1,35		35.522	111.147	8.349.553
MAG CASH FI RF LP	0,17	1,00		3,01		70.921	209.398	7.173.168
KINEA FIC FI	0,11	0,24		2,27		11.485	106.152	4.781.780
MAG REF FI	0,08	0,97		3,19		32.612	104.795	3.392.916
BRADESCO FI REND	0,06	1,00		3,09		27.147	5.853.755	2.734.770
BB-INSTIT FI RF	0,01	0,97		3,18		4.001	12.791	414.481
SANT DI PREM FIC	0,00	0,98		3,08		2.089	6.416	214.441
BRADESCO FI RF LP	0,00	0,94		2,97		687	2.129	73.801
SAFR DI MASTER	0,00	0,96		3,04		317	844.086	33.287
SANT DI INST PRE	0,00	0,98		3,09		296	919	30.663
BB PREV FLUXO SI	0,00					1.165.167	1.584.425	0
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	1,33	0,95		3,00		391.735	3.078.505	57.681.306
ITAU SOB SIM FIC	1,26	0,95		2,98		362.086	1.769.861	54.771.932
SANTANDER DI TP PREMIUM	0,05	0,95		3,00		21.498	965.374	2.047.967
SAFR S RG PR REF	0,02	0,96		2,99		8.150	343.271	861.407

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/03/2025.

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

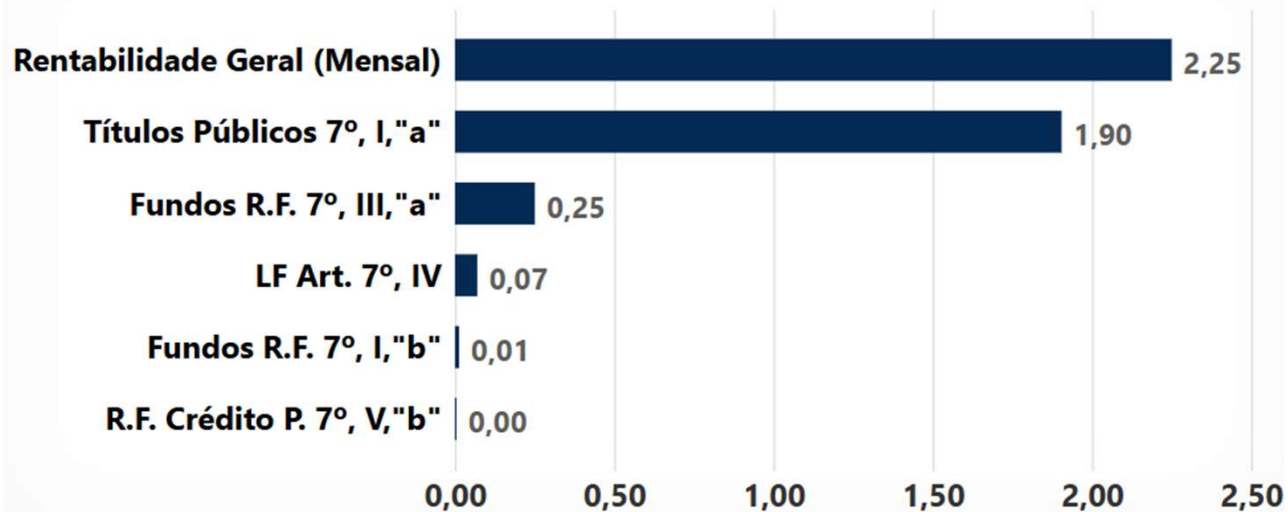
Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, IV e Art. 7, V, “b”

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mar	4,74% + INPC	Mar	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	2,25	0,90	3,87	3,19	55.763.471	116.798.262	4.340.853.829
Renda Fixa	100,00	0,72		1,61		55.763.471	116.798.262	4.340.853.829
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	44,27	0,96		1,58		44.088.551	76.733.151	1.921.709.545
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	52,31	0,96		3,04		9.559.903	32.946.174	2.270.886.118
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	1,33	0,95		3,00		391.735	3.078.505	57.681.306
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	2,04	1,96		3,95		1.702.144	3.362.302	88.410.179
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,10%	2,04	1,96		3,95		1.702.144	3.362.302	88.410.179
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,05	0,99		3,02		21.139	678.130	2.166.681
MAG DI PREMIUM CP	0,04	0,99		2,99		17.322	51.258	1.764.991
SAFR EXTRA BAN FIC FI	0,01	0,96		2,99		3.817	626.873	401.690

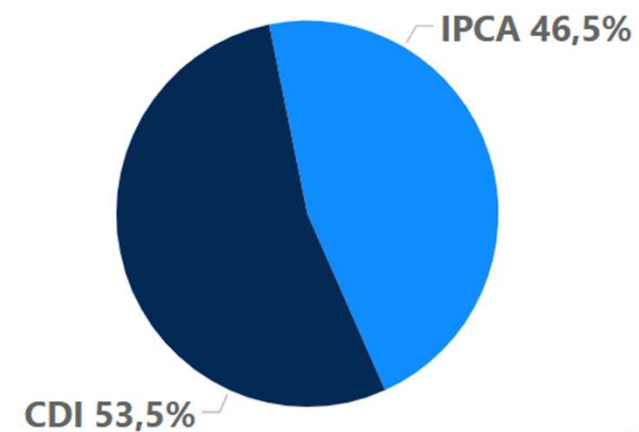
Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/03/2025.

Detalhamento Financeiro

Contribuição para Retorno



Benchmark



Demonstrativo de carteiras

Fundo Previdenciário

Fundo Previdenciário

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mar	5,05% + INPC	Mar	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	1,78	0,92	3,58	3,26	82.137.442	160.958.356	4.759.228.891
Renda Fixa	94,66	1,61		3,36		74.128.111	150.746.749	4.580.112.214
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	64,14	1,87		1,73		58.001.354	110.107.876	3.052.552.215
Marcados na Curva	34,69	1,35		3,39		22.069.753	54.457.564	1.651.141.560
Marcados a Mercado	29,45	2,43		3,77		35.868.155	55.415.866	1.401.410.655
Letra Financeira do Tesouro		0,28		0,57		63.445	234.446	
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	24,83	1,47		3,72		14.291.874	33.088.200	1.181.786.452
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	0,19	0,97		3,06		479.944	2.739.764	8.836.806
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	0,96	0,92		3,06		505.233	3.012.484	45.885.560
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,02	1,06		3,36		57.229	184.820	779.931
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,59	1,11		3,49		827.876	2.281.676	75.601.623
Renda Variável	3,76	4,68		7,02		8.009.331	10.211.606	179.116.677
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,76	4,68		7,02		8.009.331	10.211.606	179.116.677
Fundo Estruturado	2,93	-0,03		0,00		-35.400	-668.071	139.669.627
Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II	2,93	-0,03		0,00		-35.400	-668.071	139.669.627
Fundo Imobiliário	1,58	0,00		0,00		0	0	75.000.000
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,58	0,00		0,00		0	0	75.000.000

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/03/2025.

Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, I, “a” (Marcados na Curva)

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mar	5,05% + INPC	Mar	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	1,78	0,92	3,58	3,26	82.137.442	160.958.356	4.759.228.891
Renda Fixa	94,66	1,61		3,36		74.128.111	150.746.749	4.580.112.214
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	64,14	1,87		1,73		58.001.354	110.107.876	3.052.552.215
Marcados na Curva	34,69	1,35		3,39		22.069.753	54.457.564	1.651.141.560
NTNB_2045_5790	2,47	1,36		3,39		1.571.224	3.853.160	117.494.086
NTNB_2045_5801	2,47	1,36		3,39		1.570.122	3.851.219	117.349.798
NTNB_2050_5714	2,47	1,35		3,37		1.562.874	3.865.298	117.344.989
NTNB_2040_5625	2,46	1,34		3,35		1.553.683	3.837.152	117.200.925
NTNB_2035_5704	2,46	1,35		3,37		1.558.524	3.817.457	117.064.131
NTNB_2050_5750	2,45	1,35		3,33		1.558.575	3.857.023	116.791.998
NTNB_2035_5759	2,45	1,35		3,38		1.557.076	3.816.739	116.628.583
NTNB_2040_5780	2,43	1,35		3,39		1.542.940	3.820.612	115.438.377
NTNB_2050_5868	2,42	1,36		3,41		1.544.957	3.830.658	115.054.281
NTNB_2030_5595	2,41	1,34		3,34		1.520.473	3.754.337	114.886.169
NTNB_2050_5884	2,41	1,36		3,41		1.542.334	3.825.560	114.720.182
NTNB_2030_5711	2,40	1,35		3,37		1.522.114	3.765.344	114.304.096
NTNB_2060_6088	2,35	1,38		3,46		1.518.847	3.779.413	111.834.538
NTNB_2055_5801	1,49	1,36		3,39		947.126	2.323.155	70.786.638
NTNB_2055_5724	1,00	1,35		3,38		635.399	1.556.744	47.678.091
NTNB_2050_6710	0,35	1,42		3,61		233.333	586.199	16.647.835
NTNB_2055_5439	0,21	1,33		3,31		130.152	317.494	9.916.842

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/03/2025.

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, I, "a" (Marcados a Mercado e LFT)

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mar	5,05% + INPC	Mar	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	1,78	0,92	3,58	3,26	82.137.442	160.958.356	4.759.228.891
Renda Fixa	94,66	1,61		3,36		74.128.111	150.746.749	4.580.112.214
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	64,14	1,87		1,73		58.001.354	110.107.876	3.052.552.215
Marcados na Curva	34,69	1,35		3,39		22.069.753	54.457.564	1.651.141.560
Marcados a Mercado	29,45	2,43		3,77		35.868.155	55.415.866	1.401.410.655
NTNB_2050_6710	3,20	2,60		3,84		3.862.585	5.932.916	152.274.772
NTNB_2050_6030	2,40	2,60		3,84		2.896.939	4.449.687	114.206.079
NTNB_2050_6320	2,40	2,60		3,84		2.896.939	4.449.687	114.206.079
NTNB_2060_5740	2,36	2,17		3,65		2.380.998	4.167.889	112.226.699
NTNB_2050_7120	1,60	2,60		3,84		1.931.293	2.966.458	76.137.386
NTNB_2050_7100	1,60	2,60		3,84		1.931.293	2.966.458	76.137.386
NTNB_2050_6700	1,60	2,60		3,84		1.931.293	2.966.458	76.137.386
NTNB_2050_6320	1,60	2,60		3,84		1.931.293	2.966.458	76.137.386
NTNB_2050_6110	1,60	2,60		3,84		1.931.293	2.966.458	76.137.386
NTNB_2060_5740	1,57	2,17		3,65		1.587.332	2.778.593	74.817.800
NTNB_2060_6250	1,57	2,17		3,65		1.587.332	2.778.593	74.817.800
NTNB_2060_5770	1,57	2,17		3,65		1.587.332	2.778.593	74.817.800
NTNB_2060_6020	1,57	2,17		3,65		1.587.332	2.778.593	74.817.800
NTNB_2050_6260	0,80	2,60		3,84		965.646	1.483.229	38.068.693
NTNB_2050_6570	0,80	2,60		3,84		965.646	1.483.229	38.068.693
NTNB_2050_6430	0,80	2,60		3,84		965.646	1.483.229	38.068.693
NTNB_2060_6260	0,79	2,17		3,65		793.666	1.389.296	37.408.900
NTNB_2060_5909	0,79	2,17		3,65		793.666	1.389.296	37.408.900
NTNB_2060_5500	0,79	2,17		3,65		793.666	1.389.296	37.408.900
NTNB_2060_5700	0,04	2,17		3,65		44.683	78.217	2.106.121
NTNB_2050_7360						2.502.283	1.773.235	
Letra Financeira do Tesouro		0,28		0,57		63.445	234.446	

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/03/2025.

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

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

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mar	5,05% + INPC	Mar	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	1,78	0,92	3,58	3,26	82.137.442	160.958.356	4.759.228.891
Renda Fixa	94,66	1,61		3,36		74.128.111	150.746.749	4.580.112.214
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	64,14	1,87		1,73		58.001.354	110.107.876	3.052.552.215
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	24,83	1,47		3,72		14.291.874	33.088.200	1.181.786.452
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,58	1,46		3,86		3.825.960	9.881.457	265.693.633
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	4,95	1,34		3,47		3.117.116	7.885.974	235.390.498
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,85	1,90		3,95		2.525.676	5.147.576	135.481.331
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	2,32	0,35		0,35		384.361	384.361	110.384.361
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	2,12	0,66		0,66		662.491	662.491	100.662.491
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	1,90	0,23		0,23		204.912	204.912	90.204.912
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,88	1,48		3,91		1.304.961	3.377.888	89.679.534
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,63	1,38		3,50		1.054.452	2.618.031	77.383.391
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,62	1,60		3,95		1.211.944	2.925.510	76.906.301
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	0,19	0,97		3,06		479.944	2.739.764	8.836.806
BRADESCO FI REND	0,13	1,00		3,09		86.898	473.911	6.339.986
ITAU INST DI FI	0,05	0,97		3,05		393.045	2.265.853	2.496.820

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/03/2025.

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

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

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mar	5,05% + INPC	Mar	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	1,78	0,92	3,58	3,26	82.137.442	160.958.356	4.759.228.891
Renda Fixa	94,66	1,61		3,36		74.128.111	150.746.749	4.580.112.214
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	64,14	1,87		1,73		58.001.354	110.107.876	3.052.552.215
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	24,83	1,47		3,72		14.291.874	33.088.200	1.181.786.452
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	0,19	0,97		3,06		479.944	2.739.764	8.836.806
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	0,96	0,92		3,06		505.233	3.012.484	45.885.560
HSI REAL FIF	0,96	0,92		3,06		419.449	2.175.910	45.799.411
ITAU LEGENDS	0,00	0,80		2,98		85.300	835.695	59.489
SAFRA IMA INST F	0,00	1,87		3,42		480	865	26.163
SANT DI TP PREM	0,00	0,95		3,00		5	14	497
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,02	1,06		3,36		57.229	184.820	779.931
BRADESCO FIC RP CP	0,02	1,06		3,36		57.229	184.820	779.931
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,59	1,11		3,49		827.876	2.281.676	75.601.623
MEGEVE FIC FIDC	0,80	1,10		3,45		412.388	1.001.313	38.012.856
ASPEN FIC FIDC	0,79	3,53		3,53		415.488	1.280.363	37.588.767

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/03/2025.

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

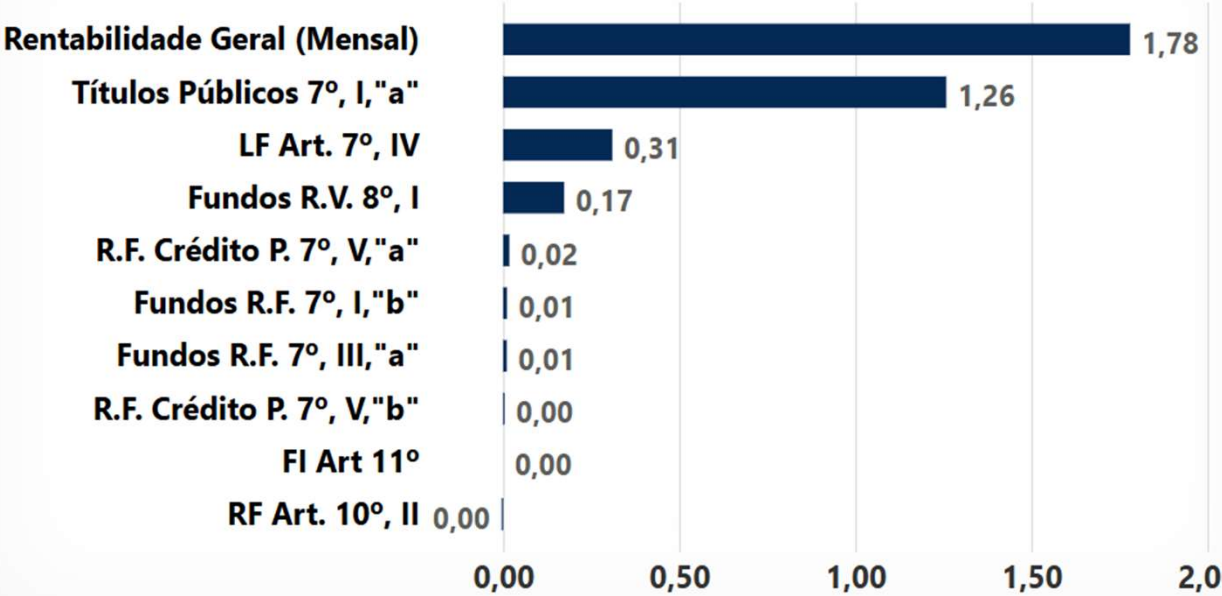
Detalhamento Investimento em Renda Variável ao Fundo Imobiliário – Art. 8, I ao Art. 11

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mar	5,05% + INPC	Mar	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	1,78	0,92	3,58	3,26	82.137.442	160.958.356	4.759.228.891
Renda Fixa	94,66	1,61		3,36		74.128.111	150.746.749	4.580.112.214
Renda Variável	3,76	4,68		7,02		8.009.331	10.211.606	179.116.677
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,76	4,68		7,02		8.009.331	10.211.606	179.116.677
OCCAM FIC FIA	2,53	4,34		6,16		5.007.447	6.989.431	120.410.471
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA	1,23	5,40		10,13		3.003.060	3.222.899	58.662.835
BTG PACTUAL ABS	0,00	-2,64		-1,64		-1.176	-724	43.370
Fundo Estruturado	2,93	-0,03		0,00		-35.400	-668.071	139.669.627
Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II	2,93	-0,03		0,00		-35.400	-668.071	139.669.627
HSI REAL FIP	2,93	-0,03		0,00		-35.400	-668.071	139.669.627
Fundo Imobiliário	1,58	0,00		0,00		0	0	75.000.000
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,58	0,00		0,00		0	0	75.000.000
NEST EAGLE FII	1,58	0,00		0,00		0	0	75.000.000

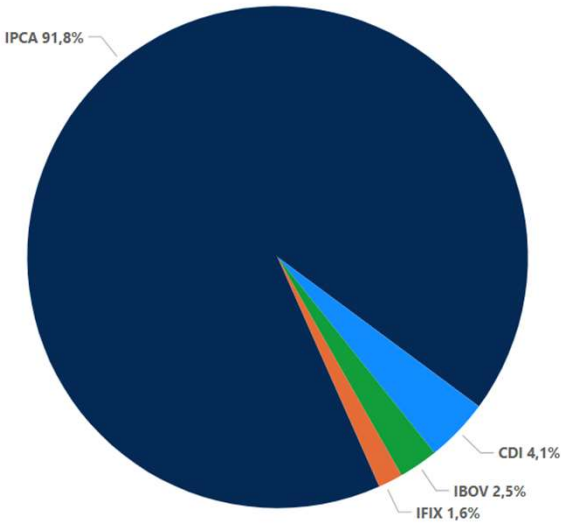
Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/03/2025.

Detalhamento Previdenciário

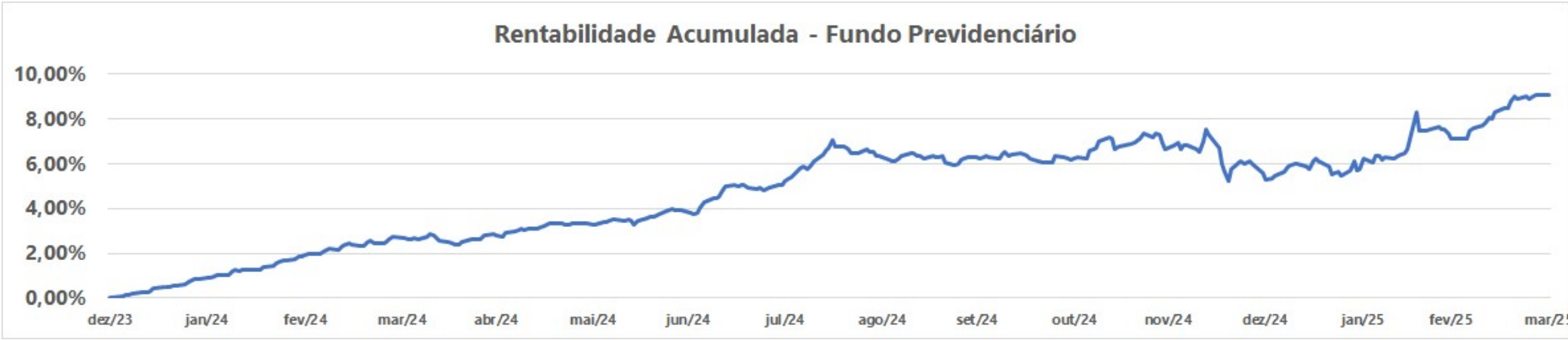
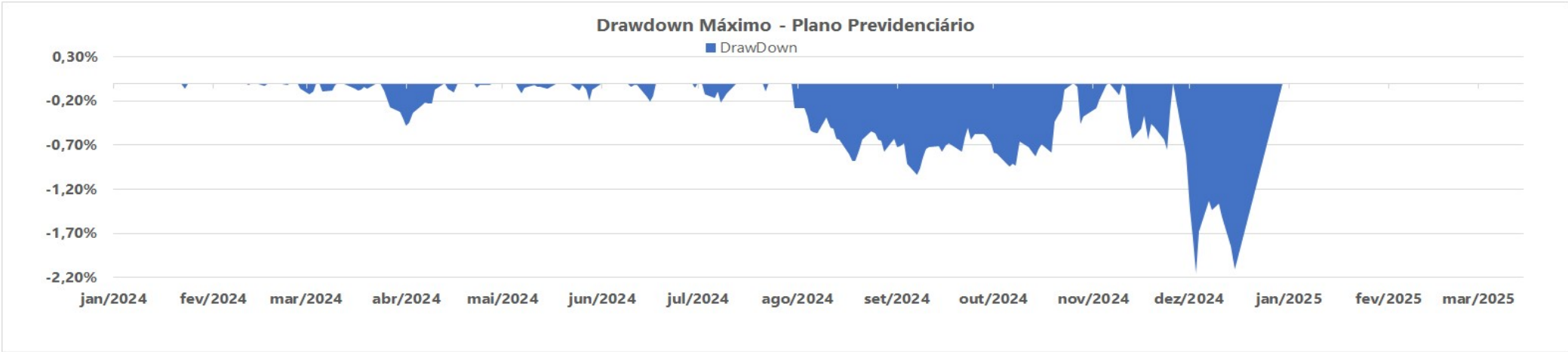
Contribuição para Retorno



Benchmark



Métricas de Risco



Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 31/03/2025.



Enquadramento



Resolução CMN nº 4.963/2021 | Alocação dos Recursos

Gerência de Investimentos | 2025

Dispositivo 4.963/2021	Alocação	% PL Rioprev	Pró-gestão - Nível II	Pró-gestão	Limite - Nível II	Tipos de Ativos	% PL Fundo	Espaço
Art 7 - I - a	R\$5.010.260.180,80	53,41%	100,00%	100,00%	R\$0,00	Título Público de emissão do TN (SELIC)	-	R\$4.369.926.907,83
Art 7 - I - b	R\$2.363.928.574,29	25,20%	100,00%	100,00%	R\$0,00	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF	100,00%	R\$7.016.258.514,34
Art 7 - III - a	R\$412.051.381,10	4,39%	70,00%	60,00%	R\$0,00	Renda fixa conforme CVM	15,00%	R\$6.154.079.580,94
Art 7 - IV	R\$1.112.052.395,93	11,86%	20,00%	50,00%	R\$0,00	Renda Fixa em Instituições Financeiras	10,00%	R\$763.985.021,80
Art. 7 - V - a	R\$82.488.479,60	0,88%	5,00%	5,00%	R\$0,00	FI em Direitos Creditórios (FIDC)	5,00%	R\$386.520.874,83
Art 7 - V - b	R\$2.517.864,51	0,03%	5,00%	5,00%	R\$0,00	Renda Fixa em Crédito Privado	5,00%	R\$466.491.489,92
Art 8 - I - a	R\$182.218.585,66	1,94%	40,00%	30,00%	R\$0,00	Fundo de Ações CVM	15,00%	R\$3.569.856.249,79
Art 9 - II	R\$0,00	0,00%	10,00%	10,00%	R\$0,00	FIC Aberto - Investimento no Exterior	15,00%	R\$938.018.708,86
Art 9 - III	R\$0,00	0,00%	10,00%	10,00%	R\$0,00	Fundo de Ações – BDR Nível I	15,00%	R\$938.018.708,86
Art 10 - I	R\$0,00	0,00%	10,00%	10,00%	R\$0,00	Fundos Multimercados	10,00%	R\$938.018.708,86
Art 10 - II	R\$139.669.626,74	1,49%	10,00%	10,00%	R\$0,00	Fundos Multimercados	15,00%	R\$798.349.082,12
Art 11	R\$75.000.000,00	0,80%	5,00%	5,00%	R\$0,00	FI Imobiliários	20,00%	R\$394.009.354,43
Art 12	R\$0,00	0,00%	10,00%	5,00%	R\$0,00	Empréstimos Consignados	-	R\$938.018.708,86
TOTAL	R\$9.380.187.088,63	100,00%	ENQUADRAMENTO CORRETO					

Fonte: Elaboração da GEROI. Os dados são referentes a 31/03/2025.

OBRIGADO!

Cenário Macro – Março 2025

Gerência de Operações e Investimentos

O **Painel Macroeconomia** é a consolidação de material reunido pela Área de Investimentos de várias fontes e publicações oficiais e privadas, com atualização mensal. Possui finalidade meramente informativa, fazendo com que os membros da Gerência estejam a par dos fatores que influenciam os ativos da carteira para que haja subsídio às decisões de aplicação dos recursos do Rioprevidência.



- Dados Econômicos
- Política Monetária
- A Guerra Tarifária no Brasil



- Atividade Econômica
- Guerra Tarifária
- Política Monetária



- Atividade Econômica
- Política Monetária
- A Guerra Tarifária no Brasil

Principais Índices Econômicos

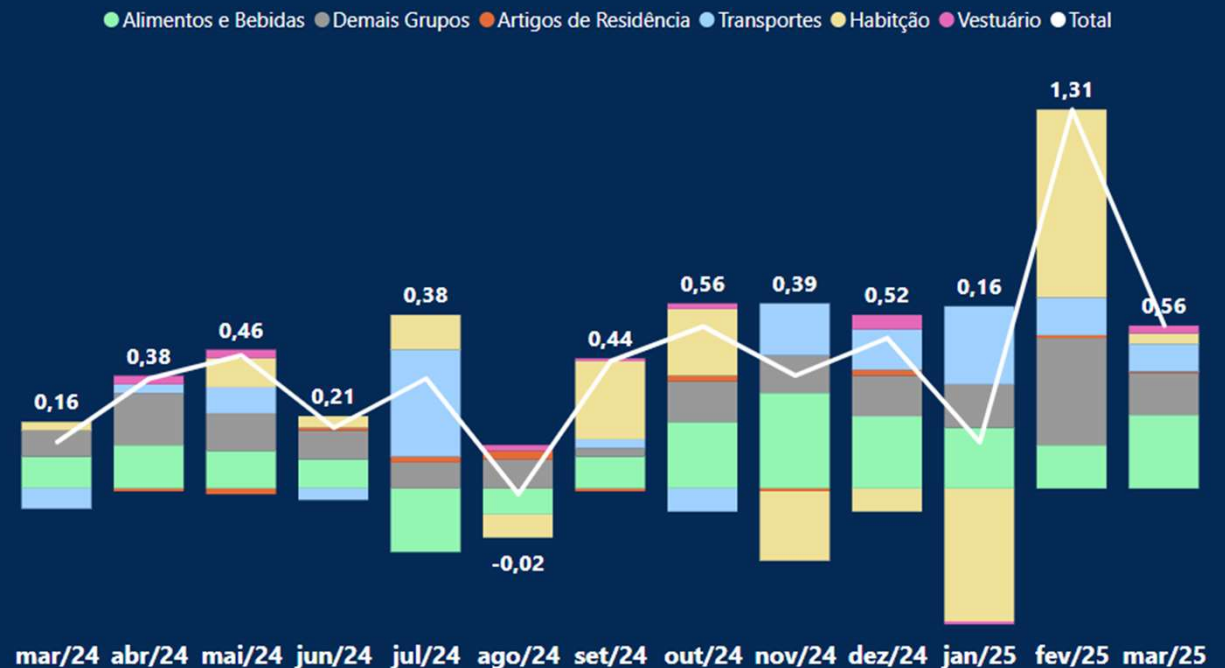
Principais Índices

- **PNAD:** 6,8% (+0,70 ponto percentual)
- **CAGED:** 431.995 vagas

Recordes

- Alta no rendimento: R\$ 3.378. (+1,3%)
- Carteiras Assinadas: 39,6 milhões
- **Produção Industrial (Fev.)**
 - Anual: 1,5% (2,3%)
 - Mensal: -0,1% (0,5%)
- **Crescimento do Setor de Serviços (Fev.)**
 - Mensal: 0,8%, ante -0,2%
 - Anual: 4,2%, ante 1,6%
- **IPCA (Março)**
 - Mensal: 0,56% (0,56%)
 - Anual: 5,48% (5,48%)

IPCA Mensal (em %)



Ata do COPOM

Ata do COPOM

•Cenário Interno

- Sinais de desaceleração
 - Serviços e Indústria
 - População ocupada
 - PIB
 - Redução no consumo das famílias
- Atividade econômica
 - Inflação de serviços
 - Repasse do câmbio para a inflação

•Cenário Externo

- Incertezas
 - Crescimento global
 - Política econômica

•Comunicado para o mercado

- O ciclo de cortes não acabou
- A próxima alta será menor

Taxas básicas de juros (em %)



2025

FOCUS

2026

IPCA: 5,65% (+0,10pp em 4 semanas)
PIB: 1,97% (-0,3pp em 4 semanas)
CÂMBIO: 5,92 (-0,8 em 4 semanas)
SELIC: 15,00%

IPCA: 4,50% (+0,10pp em 4 semanas)
PIB: 1,60% (-0,3pp em 4 semanas)
CÂMBIO: 6,00 (-0,8 em 4 semanas)
SELIC: 12,50%

Focus publicado em 17/04/2025

O Brasil na Guerra Tarifária

Taxas no Brasil

- Taxas recíprocas pegam o Brasil em 10%
- EUA taxa aço e alumínio do mundo e o Brasil é atingido com 25%.
 - Aço representa 49% das exportações brasileiras.

Resposta do governo

- Presidente vem comentando sobre lei da reciprocidade a medida que a guerra comercial avança
- PL da “reciprocidade” que garante retaliação é aprovada e entrou em vigor dia 14 de abril.

Estados Unidos taxam aço e alumínio em 25% (10/02/2025)

Taxas recíprocas (02/04/2025)

Pausa de 90 nas tarifas (09/04/2025)

Lei da reciprocidade é sancionada (11/04/2025)



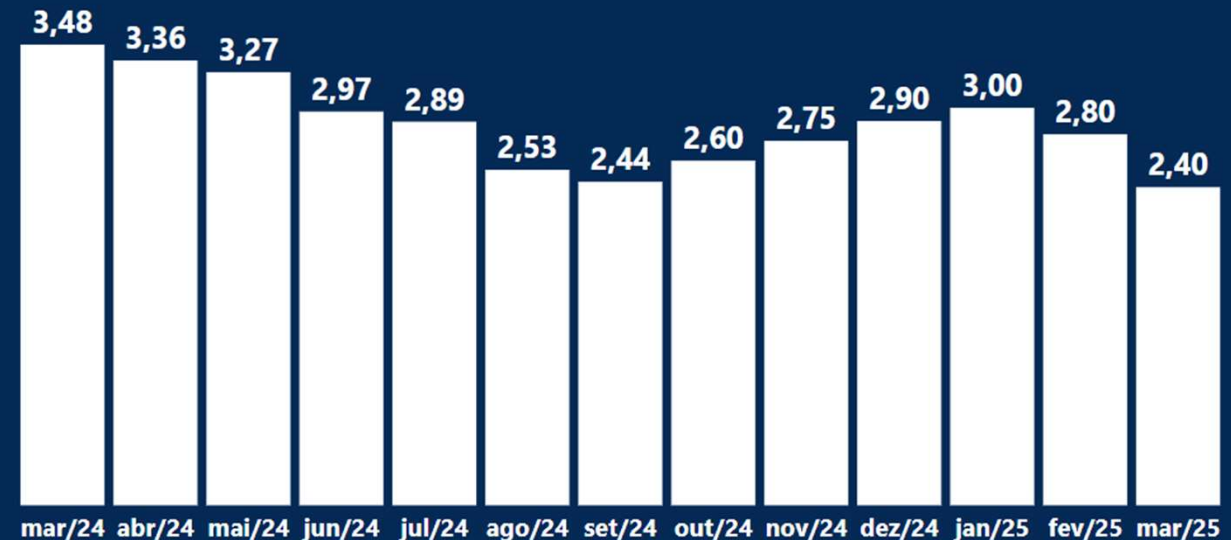
- Atividade Econômica
- Guerra Tarifária
- Política Monetária

Principais Índices Econômicos

Principais Índices

- **CPI (Março)**
 - Mensal: -0,1% (0,1%)
 - Anual: 2,4% (2,6%)
- **Payroll não-agrícola**
 - Março: 228k (134k)
 - Fevereiro: 117k (159k)
- **Jolts (Fevereiro)**
 - 7.568 Milhões
- **PPI (Março)**
 - Mensal: -0,4% (0,2%)
 - Anual: 2,7% (3,3%)
- **Produção Industrial (Março)**
 - Mensal: -0,3% (-0,2%)
 - Anual: 1,34% (1,45%)

CPI acumulado 12 Meses (em %)



EUA – Linha do Tempo da Guerra Tarifária



04/03

Trump impõe uma tarifa adicional de 10% sobre a China e uma tarifa de 25% sobre as importações mexicanas e canadenses, com algumas exceções. China responde com tarifas de 10 a 15% sobre produtos agrícolas dos EUA, que entram em vigor em 10 de março.

Tarifas de 25% sobre aço e alumínio entram em vigor para todos os países. A China pagará mais de 25% devido às tarifas já existentes sobre aço e alumínio, o que totalizará 45%.

12/03



26/03

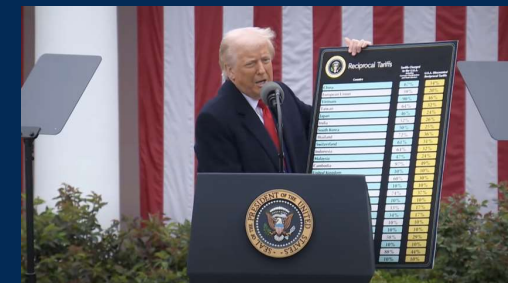
Trump anuncia tarifas de 25% sobre automóveis a partir de 3 de abril e sobre peças automotivas até 3 de maio.



Trump anuncia um pacote de tarifas "recíprocas" sobre dezenas de países, incluindo a China, que deveria ter suas tarifas aumentadas para 34%. Para os países que verão tarifas "recíprocas" impostas, a taxa universal de 10% entrará em vigor em 5 de abril e será deduzida da tarifa recíproca definida para entrar em vigor em 9 de abril.

02/04

“Dia da Libertação”



EUA – Linha do Tempo da Guerra Tarifária

03/04



China anuncia uma tarifa de 34% sobre produtos dos EUA a partir de 10 de abril.

04/04

Tarifas de 25% sobre carros entram em vigor.

05/04

Tarifas universais de 10% entram em vigor, elevando a tarifa da China para 30%.



Trump rebate a tarifa retaliatória da China, ameaçando uma tarifa de 50%, além da taxa recíproca total de 34%, se a China não recuasse.

07/04

Trump aplica à China uma taxa adicional de 84% sobre todas as importações, elevando o total para 104%. China anuncia tarifas retaliatórias de 84% sobre as importações de produtos dos EUA. Trump aumenta tarifa para pelo menos 145% sobre importações chinesas com efeito imediato. Trump anuncia uma pausa de 90 dias nas tarifas "recíprocas" para os países, exceto a China. Tarifa universal de 10%, no entanto, permanece em vigor.



09/04

Reciprocal Tariffs	Reciprocal Tariffs
China	25%
European Union	10%
Japan	10%
South Korea	10%
United Kingdom	10%
United States	10%
Canada	10%
Mexico	10%
Brazil	10%
India	10%
Russia	10%
South Africa	10%
Switzerland	10%
Taiwan	10%
Thailand	10%
Ukraine	10%
Vietnam	10%
Other countries	10%

EUA – Linha do Tempo da Guerra Tarifária



11/04

China aumenta suas tarifas retaliatórias sobre importações dos EUA para 125%

Trump recua de tarifas extras sobre smartphones e computadores

12/04



Consequências

- Governo Trump Completa 100 dias e aprovação cai de 42% para 37%.
- No início do segundo mandato de Trump, o S&P 500 registrou uma queda de 7,7% nos primeiros 100 dias, o pior desempenho desde a presidência de Gerald Ford .
- Em abril de 2025, novas tarifas provocaram uma perda de US\$ 2 trilhões no valor de mercado do S&P 500 em um único dia .

Desempenho do DXY

- **Queda Acumulada:** Até abril de 2025, o DXY registrou uma queda de aproximadamente 8,4%, marcando o pior início de ano desde 1989.
- **Mínima de Três Anos:** O índice atingiu 98,32, seu nível mais baixo desde março de 2022.

Desvalorização Frente a Outras Moedas

- **Euro:** A moeda europeia valorizou-se 5% em abril, registrando seu melhor desempenho mensal contra o dólar em quase 15 anos.
- **Franco Suíço:** O dólar caiu 7% frente ao franco suíço, a maior queda em uma década.
- **Apreciação do Real:** Em 2025, o real valorizou-se aproximadamente 9,94% em relação ao dólar, indicando uma recuperação frente à moeda americana.

Decisão do comitê

- Fed mantém taxa básica de juros entre 4,25% e 4,50%

Principais Pautas

- Equilíbrio entre emprego e inflação
- Meta
- Percepção de risco
- Movimentos do mercado financeiro

Situação econômica

- PIB cresce em ritmo sólido
- Desemprego estável em nível baixo
- Inflação elevada

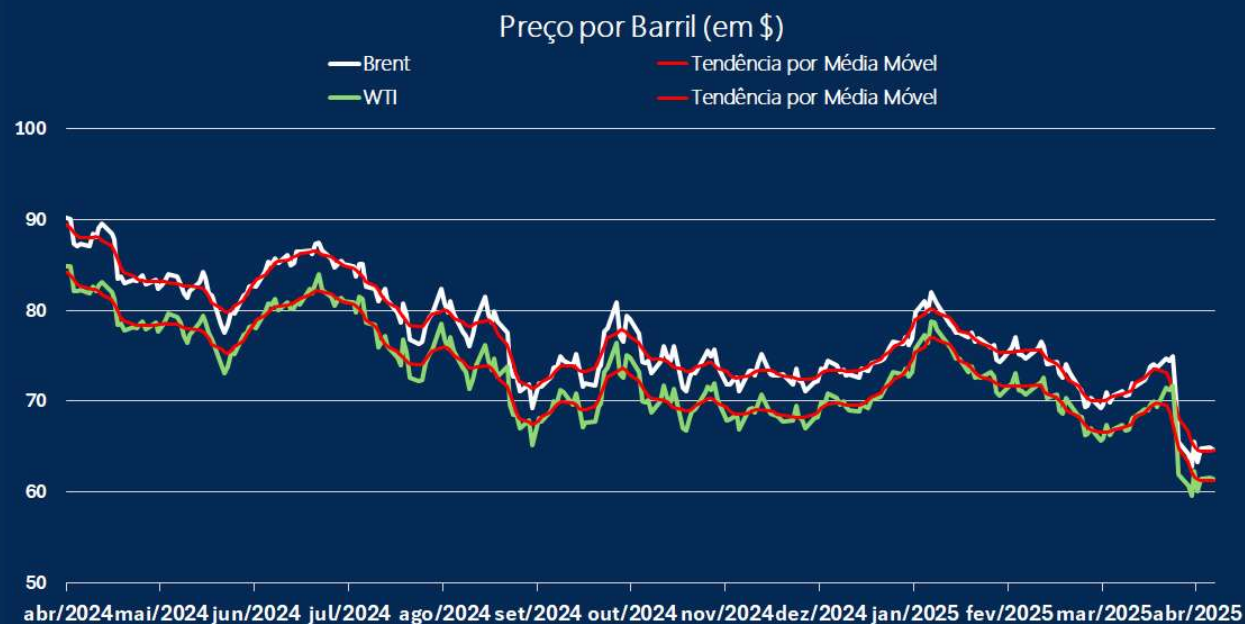
Taxa Básica de Juros (em %)



Brent

Resumo de Abril

- Brent cai em meio a guerra tarifária.
- 8 países da Opep concordaram em aumentar a oferta de petróleo poucos dias antes da estimativa da demanda diminuir.
- Agência Internacional de Energia (AIE) reduz projeção por demanda em 2025 para 726 mil barris por dia.
- Guerra tarifária intensifica queda nos preços.



OBRIGADO!

