



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

ATA DE REUNIÃO

Ao vigésimo nono dia do mês de julho de dois mil e vinte e cinco, às 11 horas, reuniram-se na sala de reunião do oitavo andar do edifício-sede do RIOPREVIDÊNCIA, situado à Rua da Alfândega, nº 08, Centro, Rio de Janeiro – RJ, Pedro Pinheiro Guerra, Diretor de Investimentos Substituto, por força da Portaria 550/24, o Diretor de Seguridade Interino, Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso, o assessor Anderson de Mello Menezes, todos do RIOPREVIDÊNCIA, ausentes os Representantes da SEPLAG e da SEFAZ.

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

A reunião começou com a servidora Verusca Helena Pereira dos Santos iniciando a apresentação de slides da Carteira de Investimentos, o demonstrativo das carteiras, 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 expressos foram:

- i) Fundo Administrativo, em que foi detalhado os números referentes ao fundo Arena FI RF TP e Proteção Social dos Militares;
- ii) Fundo Financeiro, contendo os seguintes ativos de Renda Fixa discriminados, com detalhamento e rentabilidade:

Títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional (SELIC) – art. 7º, I, “a”; Renda Fixa conforme CVM – art. 7º, III, “a”; Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF – art. 7º, I, “b”; Ativos de Renda Fixa de Instituições Financeiras – art. 7º, IV; e Renda Fixa Crédito Privado – art. 7º, V, “b”.

Apresentou ainda um gráfico demonstrando a rentabilidade atingida em comparação com a meta estipulada.

- 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”;
- a.2) Ativos de Renda Fixa de Instituições Financeiras – art. 7º, IV;
- a.3) Renda Fixa conforme CVM Art. 7º, III, “a” e Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF – art. 7º, I, “b”;
- Fundos de Renda Fixa 100% TP/ETF, art. 7º, I, “b”;
- 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;

c) Fundo Estruturado

d) Fundo Imobiliário.

A apresentação incluiu, ainda, 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 31/06/2025, 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 adentrou na segunda apresentação de slides do Cenário Macro, apresentando dados sobre: PIB, IPCA, PNAD, CAGED, índice de desemprego, faz comentários específicos os possíveis impactos que o “tarifaço” anunciado pelo Trump já vem trazendo, repassa os impactos do evento do BRICS, sediado no Rio de Janeiro, política monetária global, com enfoque nos Estados Unidos e China, impactos das guerras no mercado, e valor do petróleo.

Sem mais a acrescentar, o encontro foi encerrado às 12 horas e 05 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

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 15:27, 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 16/09/2025, às 11:54, 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?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=6, informando o código verificador **111111949** e o código CRC **BE8EC6FE**.

Cenário Macro – Junho 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
- Expectativas do Mercado
- BRICS
- IOF
- Tarifas
- Moedas Emergentes



- Principais Dados Econômicos
- Política Monetária
- DXY
- Relações com a China
- Conflitos no oriente Médio
- Petróleo



- Guerras e Tarifas
- Brent



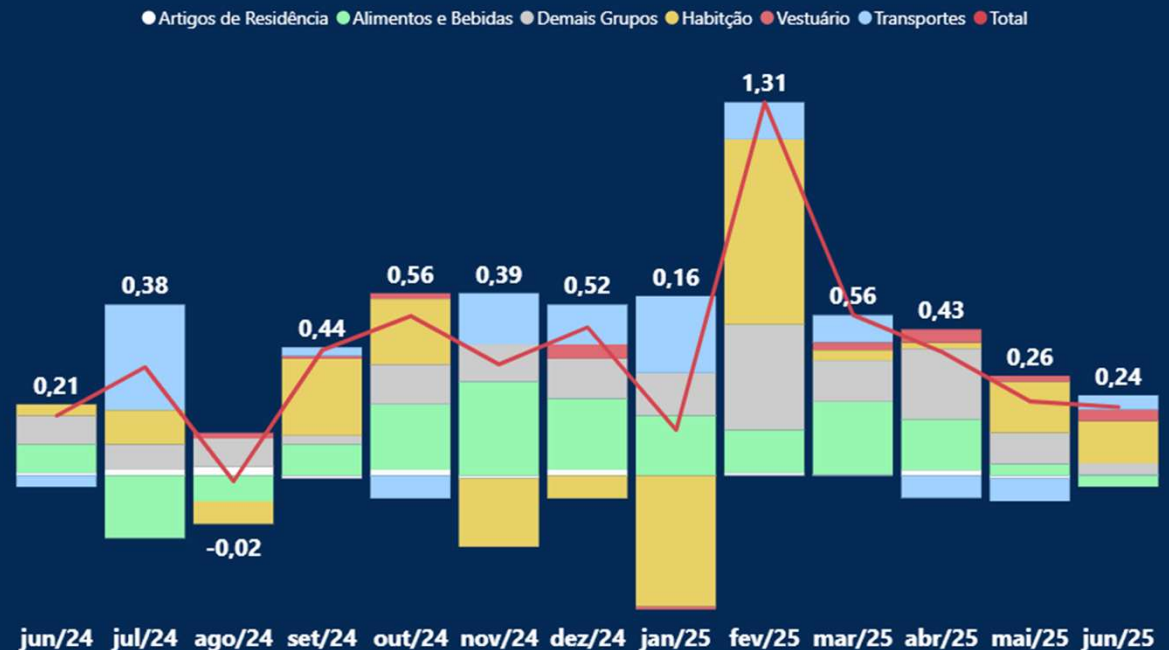
- Dados Econômicos
- Expectativas do Mercado
- BRICS
- IOF
- Tarifas
- Moedas Emergentes

Principais Índices Econômicos

Principais Índices

- **IPCA (Junho)**
 - Mensal: 0,24%
 - Anual: 5,35%
- **Taxa de Desemprego (Maio)**
 - 6,2%
- **CAGED (Maio)**
 - Mensal: 148.992 mil
 - Acumulado no ano: 1.051.244 milhão
- **Produção Industrial (Maio)**
 - Mensal: 0,5% (0,1%)
 - Anual: 3,3% (0,2%)
- **Crescimento do Setor de Serviços (Maio)**
 - Mensal: 0,1%
 - Anual: 3,6%
- **Vendas no varejo (Abril)**
 - Mensal: -0,2%
 - Anual: 2,1%

IPCA Mensal (em %)



Expectativas do Mercado

BOLETIM FOCUS

- IPCA 2025 (**5,10%**)
- IPCA de julho (**0,31%**)
- IPCA de agosto (**-0,04%**)
- **SELIC**
 - 2025 (**15%**)
 - 2026 (**12,50%**)
- Dívida Líquida (% do PIB)
 - 2025 (**65,80%**)
 - 2026 (**70,20%**)

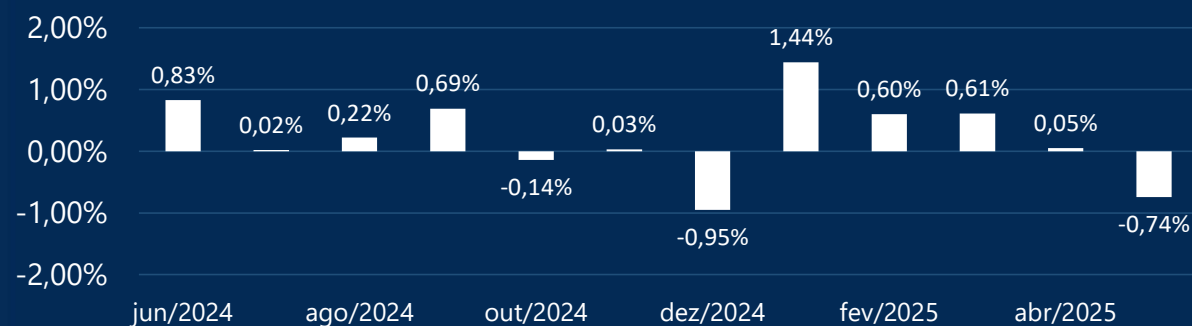
IBC-BR

- **Dessazonalizado**
 - Maio (-0,74%)
 - Últimos 12 meses (2,68%)
- **Não dessazonalizado**
 - Maio (-3,46%)
 - Últimos 12 meses (3,16%)

Expectativa Selic (em %)



IBC-Br (Variação Mensal Dessazonalizado)



Brasil Recebe 17º Cúpula do BRICS

Acordos assinados

- Declaração-Marco dos líderes sobre Finanças Climáticas
- Declaração dos Líderes do BRICS sobre Governança Global da Inteligência Artificial
- Parceria para a Eliminação de Doenças Socialmente Determinadas
- Compromissos para fortalecer o multilateralismo e o desenvolvimento econômico
- Discussão sobre mecanismos de pagamento alternativos ao dólar



Principais Acontecimentos

- Indonésia se torna membro pleno
- Belarus, Bolívia, Cuba, Nigéria entre outros 6 países entram como parceiros
- Preocupação com a continuidade dos conflitos e a instabilidade na região do Oriente Médio e Norte da África, exigência da saída das tropas de Israel de Gaza e criação de um Estado Palestino
- Defendida a criação de um Sistema Integrado de Alerta Precoce para Doenças Infecciosas em Massa, visando uma ação coordenada entre o grupo em futuras crises de saúde

Governo e congresso em conflito

- Na noite de quarta feira dia 25/06 a câmara e o senado aprovaram a derrubada do decreto do IOF que aumentava alíquota para operações de risco sacado.
- STF suspende decreto e diz que se o aumento for somente para fins arrecadatários haverá desvio de função, visto que o IOF tem como principal função a regulação do mercado financeiro e da política monetária.
- Em reunião de conciliação realizada no dia 15 de julho, o **STF entende que não houve desvio de finalidade e mantém vigência sobre risco sacado**



Fernando Haddad – Ministro da Fazenda



Hugo Motta – Presidente da Câmara dos Deputados

Brasil Recebe Tarifa de 50%

Trump tarifa o Brasil

Anunciado em 9 de julho, as tarifas de 50% entram em vigor no dia 1 de agosto. Tarifas englobam qualquer envio de produtos brasileiros aos Estados Unidos

- **Motivação**

Trump alega relação injusta de tarifas, censura à empresas norte americanas e perseguição de adversários políticos.

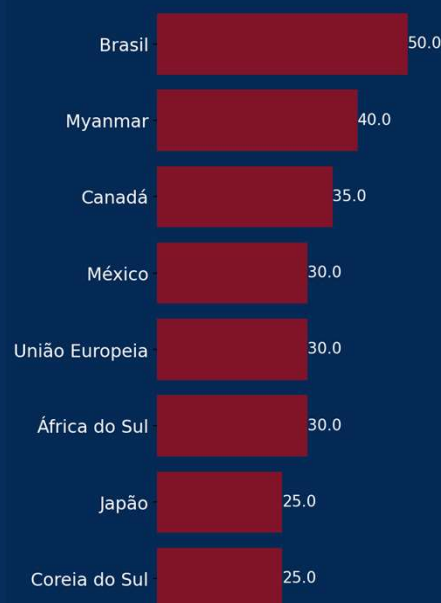
- **Reação do Brasil**

Brasil pede que EUA respondam proposta de negociação apresentada em maio

Em discurso na ONU, Brasil diz que priorizará soluções negociadas e irá recorrer à OMC

Lei da reciprocidade é mencionada pelo governo como último caso

Tarifas Aplicadas em Julho (em %)



Casos Parecidos no Passado

- **Caso do Algodão**

- Subsídio dado pelos Estados Unidos à produtores americanos termina favorável ao Brasil
- OMC reconhece prejuízo de produtores brasileiros e foi autorizado a retaliar os EUA
- Uma série de produtos tiveram tarifas elevadas em 100%
- Tarifas foram suspensas após EUA aceitarem pagar compensação financeira ao Instituto Brasileiro do Algodão

Força de Moedas Emergentes e Principais Acontecimentos do Mês

Moedas Emergentes

Moedas emergentes continuam desempenhando bem em meio a desvalorização do dólar.

Quedas nas taxas de juros de países desenvolvidos e juros altos em países emergentes são fatores decisivos.

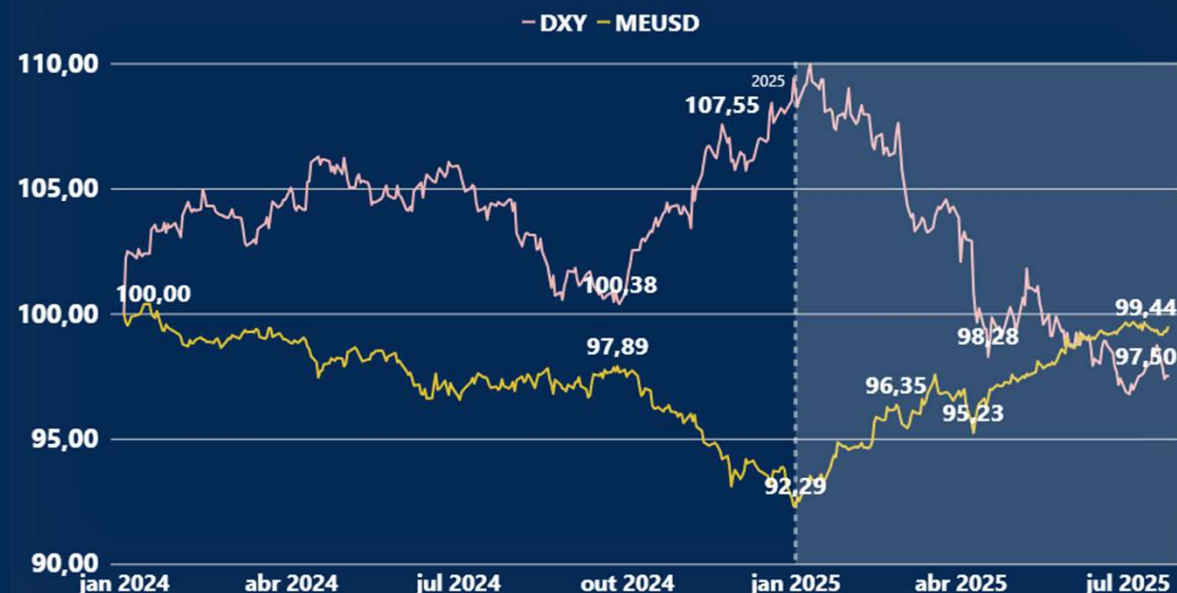
- **Variação acumulada em junho**

- Brasil (**4,42%**)
- China (**0,50%**)
- Rússia (**1,35%**)
- México (**2,52%**)
- Índia (**-0,40%**)

- **Variação acumulada no ano até junho**

- Brasil (**12,40%**)
- China (**2,35%**)
- Rússia (**33,65%**)
- México (**8,65%**)
- Índia (**0,43%**)

Evolução de Moedas Emergentes Frente Ao Dólar



Composição do Índice

Brasil 12,0% México 11,3% Índia 20,3% Rússia 11,4% China 45,0%

Divisão de pesos baseada no PIB, com limite máximo de 45%. Foram considerados os top 5 países emergentes de acordo com J.P. Morgan.



- Principais Dados Econômicos
- Política Monetária
- DXY
- Relações com a China

Principais Índices Econômicos

Principais Índices

- **CPI (Junho)**
 - Mensal: 0,3% (0,3%)
 - Anual: 2,7% (2,6%)
- **Payroll Não-agrícola**
 - Junho: 147k (111k)
 - Maio: 144k (126k)
- **Jolts (Abril)**
 - 7.391M (7.110M)
- **PPI (junho)**
 - Mensal: 0,0% (0,2%)
 - Anual: 2,3% (2,5%)
- **Produção Industrial (Junho)**
 - Mensal: 0,3% (0,1%)
 - Anual: 0,73%

CPI 12 meses (em %)



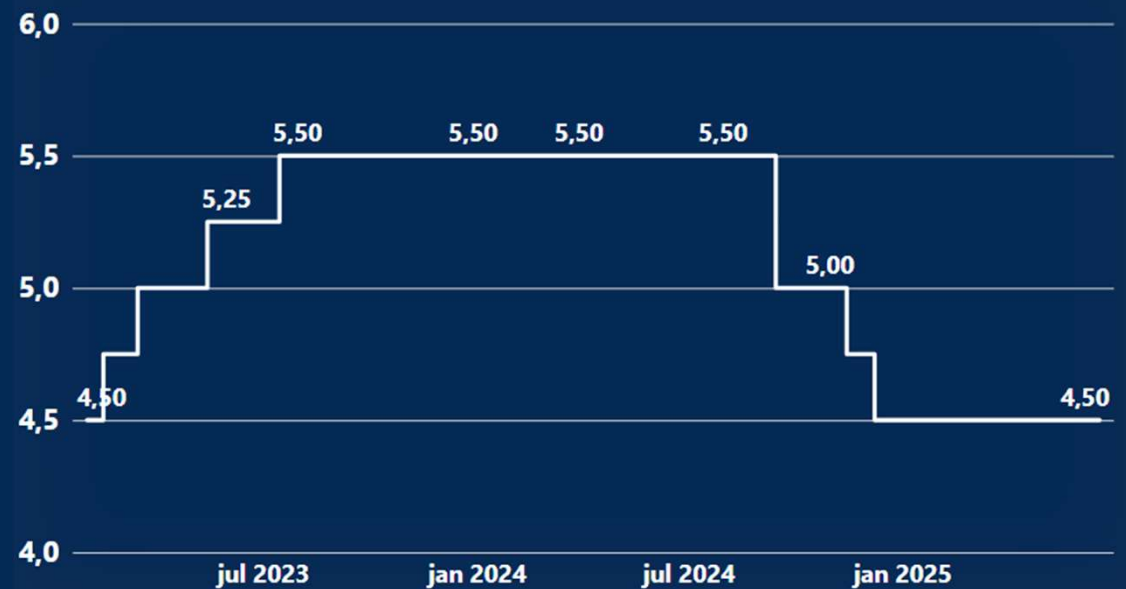
Decisão do comitê

- FED mantém taxa básica de juros entre 4,25% e 4,50%
- Em comunicado, FED diz que a incerteza quanto às perspectivas econômicas diminuiu, mas permanece elevada.

Perspectivas Econômicas da Equipe

- A projeção do crescimento real do PIB para este ano até 2027 foi superior à preparada para a reunião de maio
- Projeção de inflação da equipe foi menor do que a preparada para a reunião de maio. Esperava-se que os aumentos tarifários elevassem a inflação este ano e proporcionassem um pequeno impulso em 2026

Taxa Básica de Juros (em %)



DXY

DXY cai 10,25% em 2025

- Com acumulo de -10,25% no ano até o dia 28/07/2025, a moeda apresentou um crescimento modesto durante os últimos 30 dias, crescendo 0,80%
- Tensões geopolíticas um pouco menores seguram variações expressivas do dólar em julho
- O desempenho recente do dólar foi impactado pelos juros dos treasuries, com a taxa de 30 anos passando de 5%



EUA e China em possível acordo

EUA e China entram em acordo (Maio)

- Reunião entre os dois países foi realizada no dia 12 de maio em Genebra na Suíça.
- Acordo engloba redução das tarifas em 115% para os dois lados.
 - Tarifas americanas ficarão em 30%
 - China terá tarifas de 10%
- Acordo entrou em vigor dia 14 de maio e terá validade de 90 dias
- Em conjunto, comunicaram que concordaram em “estabelecer um mecanismo para continuar as discussões sobre relações econômicas e comerciais”



Relação avança aos tropeços (Junho)

- Em Londres outro acordo anunciado por Trump em 6 de junho foi firmado.
- Acordo engloba fornecimento de terras raras (limitado a minerais críticos) por parte da china, enquanto que os EUA vão aceitar estudantes chineses.
- Trégua se mantém (24/06) com redução de tarifas e aumento do diálogo, mas disputa estratégica com tecnologia continua
- Não houve avanço significativo na relação entre os dois países. O Mercado fica cauteloso, mas volta as atenções para os conflitos no oriente médio.



- Guerras e Tarifas
- BRENT

Guerras

- **Israel x Palestina**

Discussões se concentram ao redor do mundo **sobre crise humanitária, reconhecimento da palestina como estado legítimo** por países como a França, e avanço de tropas israelenses em gaza.

Negociações sobre cessar fogo continuam, mas sem avanços

- **Israel x Irã**

Fim da guerra levou a **danos** significativos **em instalações nucleares iranianas**. Mais de 900 iranianos foram mortos e menos de 28 israelenses perderam a vida.

Cessar-fogo veio em 24 de junho, mas **presidente do Irã diz que está preparado para novos conflitos** com Israel.



Tarifas

- **Novas tarifas**

Trump publicou cartas com novas tarifas que variam de 15% a 50%, onde as tarifas altas vão para países que os EUA alegaram “não ter um bom relacionamento”

As novas tarifas entram em vigor no dia 1º de agosto, com o Brasil sendo um dos afetados

União Europeia, que recebeu nova tarifa de 30%, consegue acordo e tarifa é reduzida para 15%.

Japão também consegue acordo e reduz tarifa de 25% para 15%

Acordo com china estão em processo de finalizar acordo e tarifas devem ficar entre 15% e 50%, diz Trump

Brent

- Em abril o preço do Brent era de 63,12 e chegou a 71,40 em julho, um aumento devido a tensões geopolíticas no oriente médio e incertezas sobre a oferta global.
- Queda de 6% em um único dia foi reação do mercado à cessar-fogo entre Israel e Irã
- Em adendo, a organização diz que o Brasil tem potencial para se tornar referência em exploração em alto-mar
- A próxima reunião está marcada para dia 3 de agosto quando será deliberado sobre os níveis de produção para setembro



OBRIGADO!



Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Investimentos

Junho de 2025

Comitê de Investimentos

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

Apresentação

Gerência de Operações e Investimentos

1	Administrativo / Proteção Social dos Militares
2	Fundo Financeiro
3	Fundo Previdenciário
Equipe Técnica	
Gerência de Operações e Investimentos Assessoria de Investimentos e Conformidade Assistente de Investimentos	Pedro Leal – Gerente Anderson Menezes – Assessor Maria Elena Tavares
Coordenadoria de Análise e Operações de Mercado	Verusca Helena – Coordenadora João Victor Gomes Pessoa
Coordenadoria de Backoffice, Tecnologia e Estudos Econômicos	Adriana Rodrigues – Coordenadora Matheus Maia Jorge de Souza Chaves Junior

Demonstrativo de carteiras

Fundo Administrativo
Proteção Social dos Militares

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

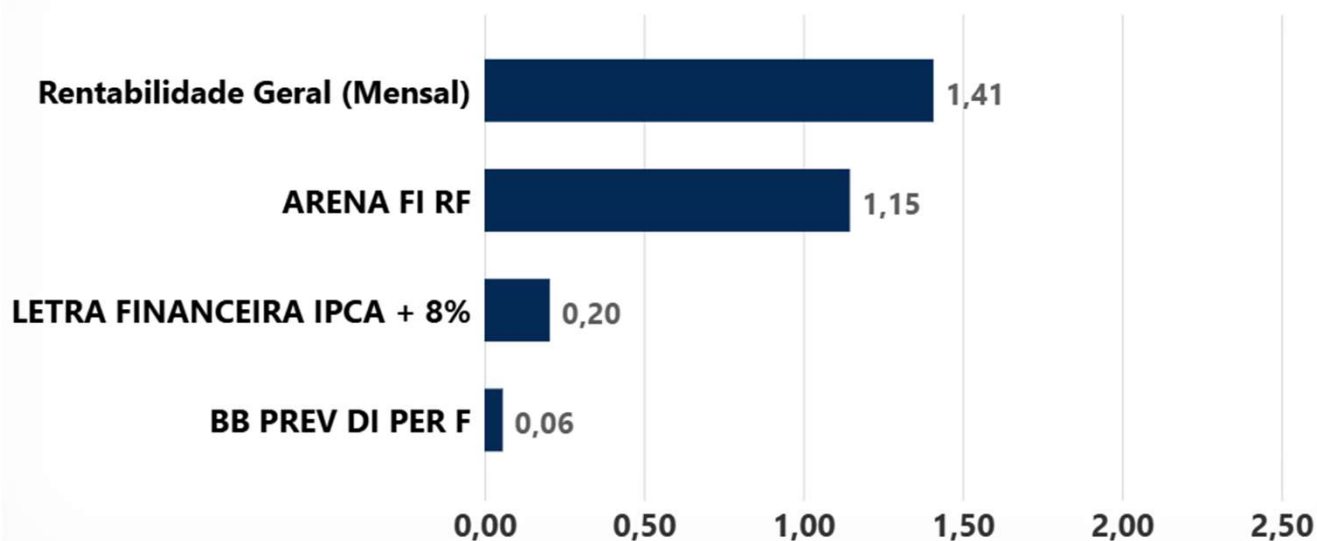
Fundo Administrativo

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jun	CDI	Jun	CDI			
Administrativo	100,00	1,41	1,10	7,99	6,43	9.112.813	45.265.374	650.133.516
Renda Fixa	100,00	1,41		7,99		9.112.813	45.265.374	650.133.516
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	3,68	1,10		6,53		373.503	6.024.100	23.901.875
BB PREV DI PER F	3,68	1,10		6,53		373.503	6.024.100	23.901.875
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, IV	22,76	0,91		7,22		1.335.171	9.967.904	147.976.533
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	22,76	0,91		7,22		1.335.171	9.967.904	147.976.533
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, I, "b"	73,56	1,57		8,42		7.404.139	29.273.370	478.255.109
ARENA FI RF TP	73,56	1,57		8,42		7.404.139	29.273.370	478.255.109

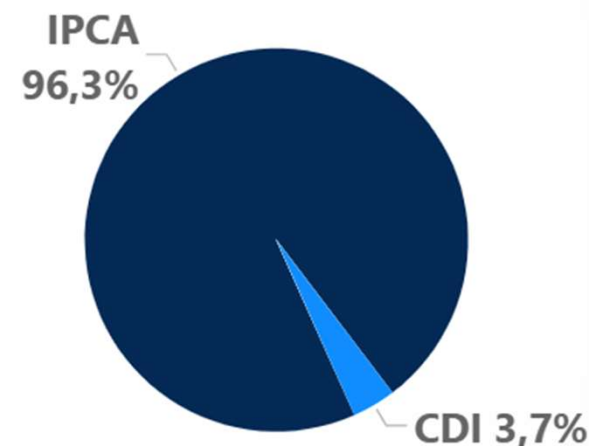
Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/06/2025.

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\$)
		Jun	CDI	Jun	CDI			
Fundo Militar	100,00	1,10	1,10	6,53	6,53	2.626.319	27.813.026	240.610.853
Renda Fixa	100,00	1,10		6,53		2.626.319	27.813.026	240.610.853
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	100,00	1,10		6,53		2.626.319	27.813.026	240.610.853
BB PREV DI PER F	100,00	1,10		6,53		2.626.319	27.813.026	240.610.853

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\$)
		Jun	4,74% + INPC	Jun	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	1,03	0,62	10,30	5,44	46.525.324	330.241.728	3.825.429.784
Renda Fixa	95,80	1,03		10,30		46.525.323	330.241.721	3.825.429.664
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I,"a"	57,39	1,06		11,94		24.651.970	237.816.935	2.356.257.361
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III,"a"	28,98	1,09		6,46		18.004.150	76.593.555	1.108.505.964
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I,"b"	7,04	1,12		7,03		3.022.624	8.873.308	269.391.219
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	2,39	0,92		7,32		835.772	6.220.795	91.275.120
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V,"b"	0,00	1,04		6,40		10.806	737.128	0

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

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jun	4,74% + INPC	Jun	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	1,03	0,62	10,30	5,44	46.525.324	330.241.728	3.825.429.784
Renda Fixa	95,80	1,03		10,30		46.525.323	330.241.721	3.825.429.664
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	57,39	1,06		11,94		24.651.970	237.816.935	2.356.257.361
NTNB_2060_5790	6,34	1,15		12,04		2.762.186	26.279.406	242.397.026
NTNB_2050_6170	5,36	0,93		11,78		1.890.693	21.969.585	204.896.905
NTNB_2060_5830	5,28	1,15		11,93		2.301.822	23.201.656	201.997.522
NTNB_2060_5980	5,28	1,15		11,93		2.301.822	21.899.505	201.997.522
NTNB_2050_6150	3,21	0,93		14,20		1.134.416	15.786.054	122.938.143
NTNB_2050_6400	3,21	0,93		11,78		1.134.416	13.181.751	122.938.143
NTNB_2060_6350	3,17	1,15		11,93		1.381.093	13.139.703	121.198.513
NTNB_2050_6090	2,14	0,93		11,78		756.277	8.787.834	81.958.762
NTNB_2050_6420	2,14	0,93		11,78		756.277	8.787.834	81.958.762
NTNB_2050_6420	2,14	0,93		11,78		756.277	8.787.834	81.958.762
NTNB_2060_5890	2,11	1,15		11,93		920.729	8.759.802	80.799.009
NTNB_2060_5970	2,11	1,15		11,93		920.729	8.759.802	80.799.009
NTNB_2060_6270	2,11	1,15		10,09		920.729	7.457.650	80.799.009
NTNB_2060_6260	1,07	0,93		15,41		378.139	5.696.069	40.979.381
NTNB_2060_6350	1,07	0,93		11,78		378.139	4.393.917	40.979.381
NTNB_2050_6090	1,07	0,93		11,78		378.139	4.393.917	40.979.381
NTNB_2050_6430	1,07	0,93		11,78		378.139	4.393.917	40.979.381
NTNB_2050_7430	1,07	0,00		0,00		378.139	2.838.536	40.979.381
NTNB_2050_7350	1,07	0,93		6,71		378.139	2.576.865	40.979.381
NTNB_2050_7420	1,07	0,00		0,00		378.139	2.629.002	40.979.381
NTNB_2060_5870	1,06	1,15		11,93		460.364	4.379.901	40.399.505
NTNB_2060_6270	1,06	1,15		11,93		460.364	4.379.901	40.399.505
NTNB_2060_5950	1,06	1,15		11,93		460.364	4.379.901	40.399.504
NTNB_2060_6150	1,06	1,15		11,93		460.364	4.379.901	40.399.504
NTNB_2060_6250	1,06	1,15		11,93		460.364	4.379.901	40.399.504
Letra Financeira do Tesouro	4,20	1,11		1,25		1.765.713	2.196.793	160.767.082
LFT Mirae	4,02	1,15		1,29		1.743.295	1.962.065	153.952.828
LFT PLANNER 2	0,18	0,33		0,33		22.418	22.418	6.814.254
LFT PLANNER	0,00	0,00		0,00		0	212.310	0

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/06/2025.

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\$)
		Jun	4,74% + INPC	Jun	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	1,03	0,62	10,30	5,44	46.525.324	330.241.728	3.825.429.784
Renda Fixa	95,80	1,03		10,30		46.525.323	330.241.721	3.825.429.664
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	57,39	1,06		11,94		24.651.970	237.816.935	2.356.257.361
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	28,98	1,09		6,46		18.004.150	76.593.555	1.108.505.964
BB DI TP FI	26,39	1,09		6,40		15.507.623	43.263.562	1.009.485.491
ITAU INST DI FI	1,82	1,11		6,51		2.265.473	13.837.054	69.646.890
BRADESCO FI REND	0,75	1,11		6,55		126.396	6.040.773	28.691.812
BB-INSTIT FI RF	0,01	1,08		6,58		4.558	26.450	428.139
SANT DI PREM FIC	0,01	1,12		6,54		2.447	13.599	221.624
SANT DI INST PRE	0,00	1,10		6,52		318	1.889	29.199
BRADESCO FI RF LP	0,00	1,09		6,35		218	3.814	2.810
NOVUS RF INST FI	0,00	1,87		4,39		40.324	243.899	0
BB PREV FLUXO SI	0,00	0,00		0,58		0	4.453.243	0
Vinland RF LP FIC FI	0,00	0,00		5,58		0	7.013.181	0
MAG REF FI	0,00	0,50		6,05		17.024	198.553	0
KINEA FIC FI	0,00	0,41		5,60		4.057	245.640	0
SAFR DI MASTER	0,00	0,49		5,82		123	844.847	0
MAG CASH FI RF LP	0,00	0,49		5,82		35.590	407.051	0
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	7,04	1,12		7,03		3.022.624	8.873.308	269.391.219
RF TP IMA GERAL	5,47	1,17		4,63		2.511.996	4.383.021	209.383.021
ITAU SOB SIM FIC	1,52	1,09		6,38		485.318	3.094.448	58.077.546
SANTANDER DI TP PREMIUM	0,05	1,09		6,39		21.016	1.029.644	1.930.652
Caixa Brasil TP RF LP	0,00	1,11		6,40		0	0	0
SAFR S RG PR REF	0,00	1,07		6,34		4.294	366.195	0

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/06/2025.

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

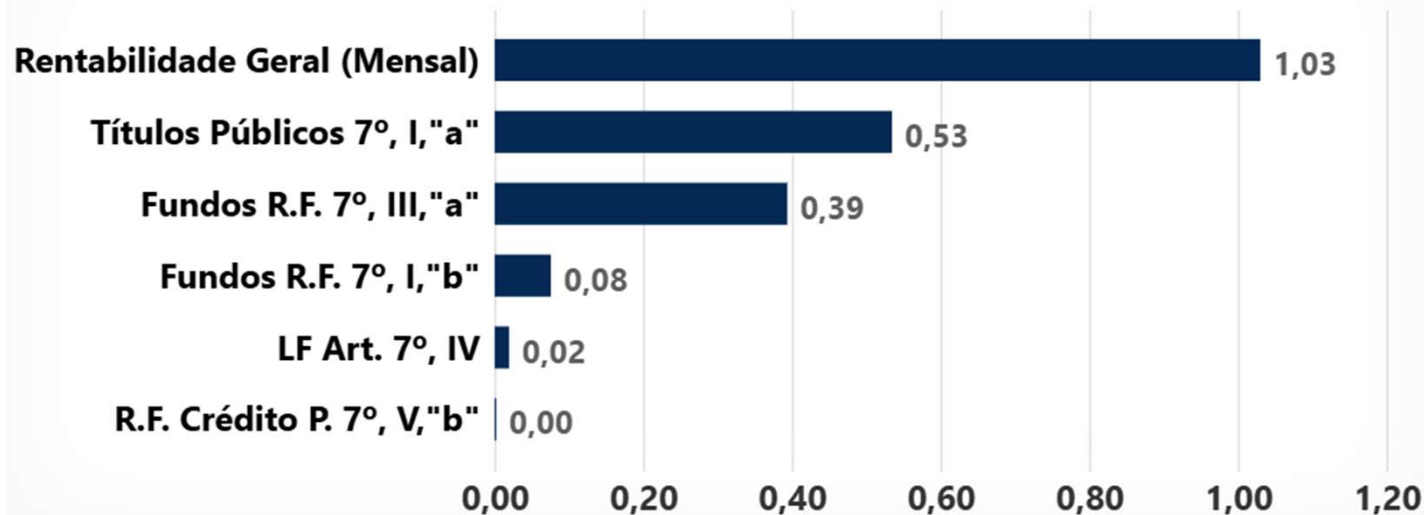
Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, IV e Art. 7, V, "b"

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jun	4,74% + INPC	Jun	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	1,03	0,62	10,30	5,44	46.525.324	330.241.728	3.825.429.784
Renda Fixa	95,80	1,03		10,30		46.525.323	330.241.721	3.825.429.664
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	57,39	1,06		11,94		24.651.970	237.816.935	2.356.257.361
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	28,98	1,09		6,46		18.004.150	76.593.555	1.108.505.964
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	7,04	1,12		7,03		3.022.624	8.873.308	269.391.219
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	2,39	0,92		7,32		835.772	6.220.795	91.275.120
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,10%	2,39	0,92		7,32		835.772	6.220.795	91.275.120
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,00	1,04		6,40		10.806	737.128	0
MAG DI PREMIUM CP	0,00	1,12		6,46		8.795	99.395	0
SAFR EXTRA BAN FIC FI	0,00	1,09		6,41		2.011	637.733	0

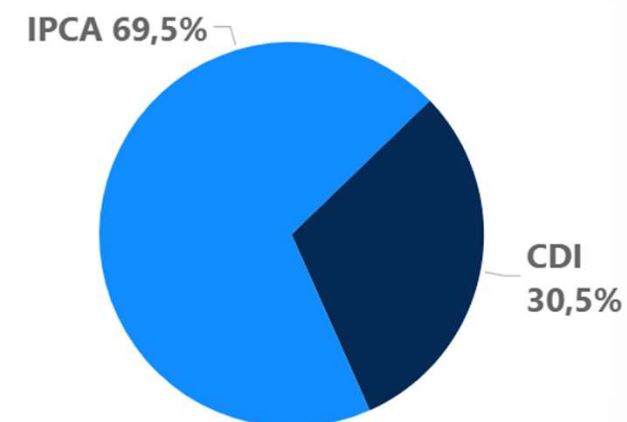
Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/06/2025.

Detalhamento Financeiro

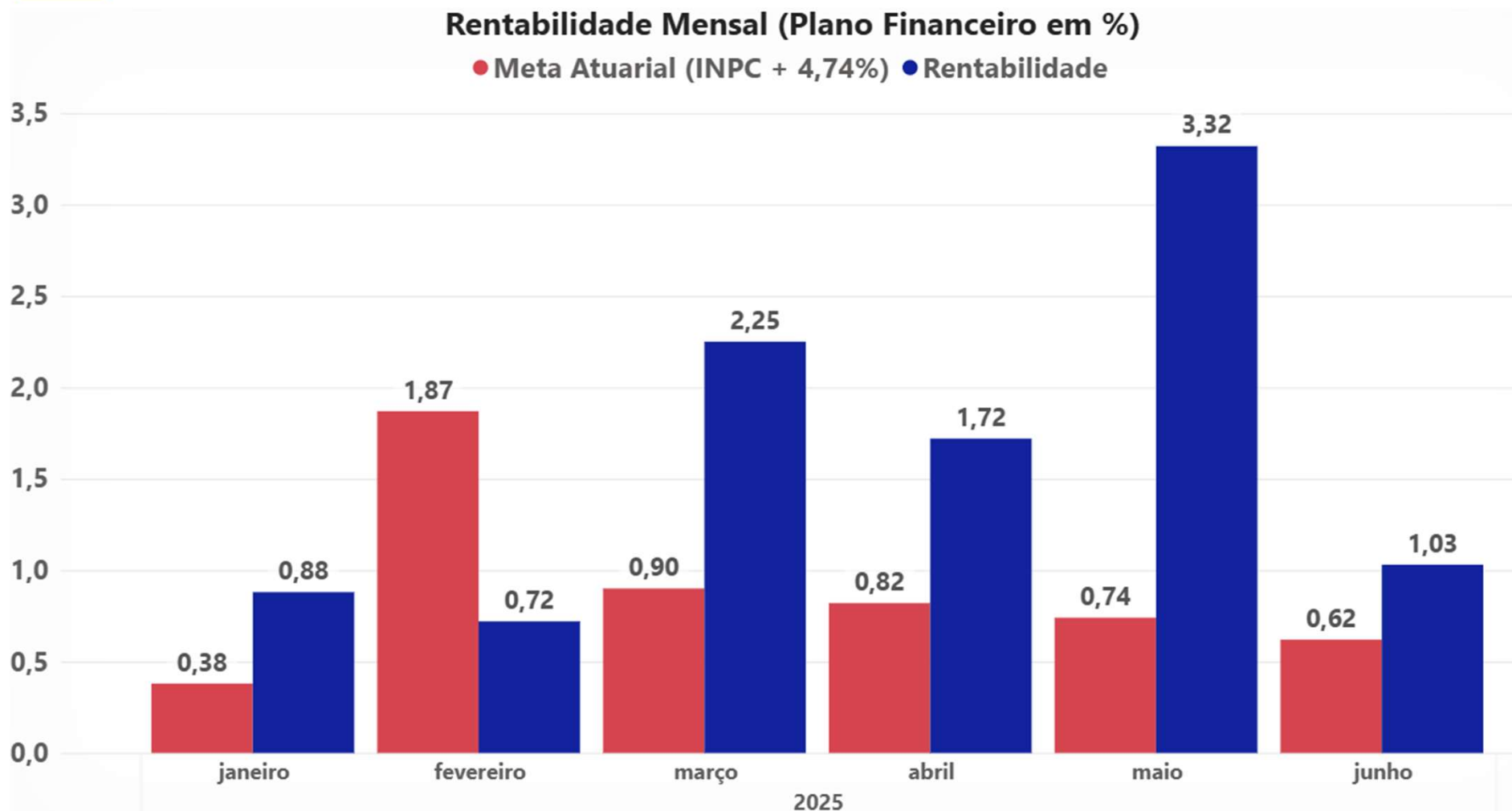
Contribuição para Retorno



Benchmark



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

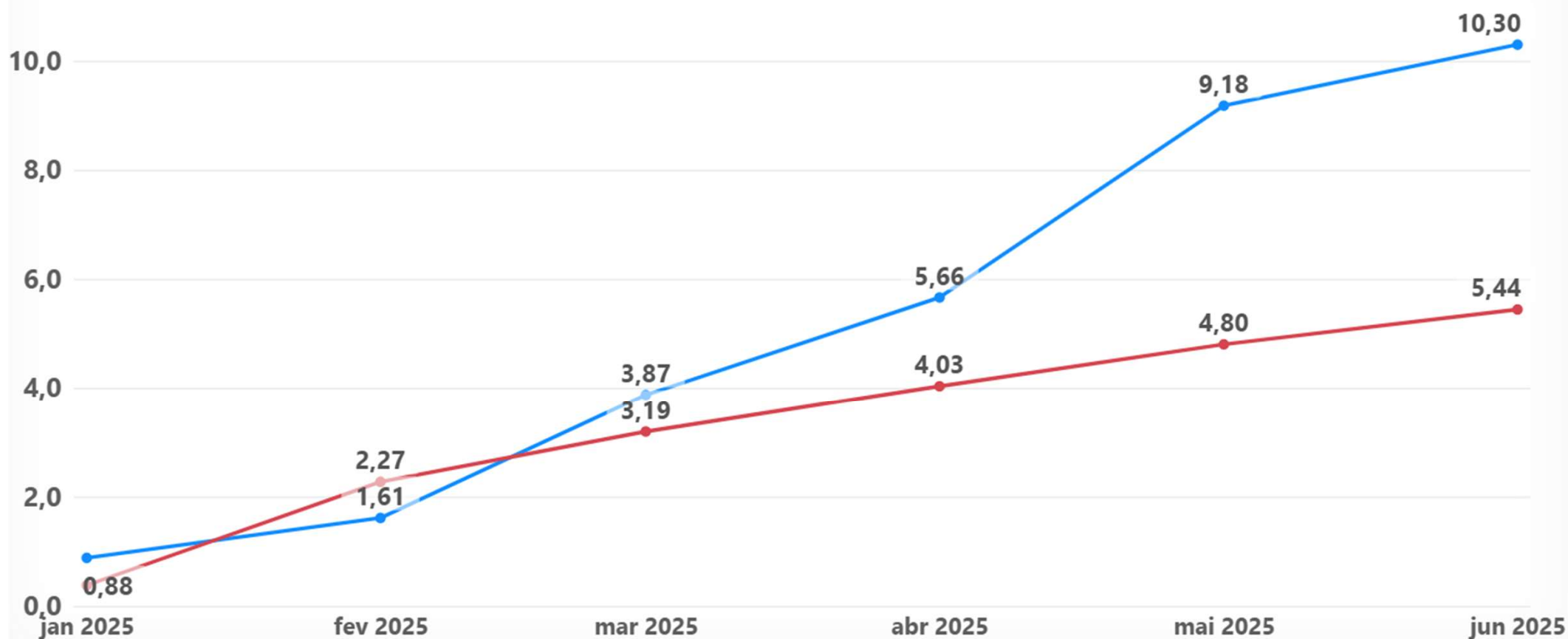


Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/06/2025.

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

Rentabilidade Acumulada (Plano Financeiro em %)

● Rent. Acumulada ● INPC+4,74



Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/06/2025.

Demonstrativo de carteiras

Fundo Previdenciário

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

Fundo Previdenciário

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jun	5,05% + INPC	Jun	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,62	0,64	7,96	5,60	31.840.705	369.162.522	5.150.483.761
Renda Fixa	94,63	0,71		7,70		36.519.740	356.683.833	4.873.914.862
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	58,66	0,78		8,73		23.641.177	263.617.425	3.021.170.799
Marcados na Curva	32,52	0,62		5,98		10.375.967	94.931.267	1.674.695.005
Marcados a Mercado	26,14	1,01		11,82		13.265.210	168.451.712	1.346.475.793
Letra Financeira do Tesouro	0,00	0,00		0,14		0,00	234.446	0
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	23,70	0,88		7,11		10.627.131	71.715.500	1.220.413.752
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	0,61	1,11		6,52		241.303	4.295.120	31.635.543
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	0,89	0,73		3,77		348.894	5.164.157	46.067.606
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	6,36	1,08		11,25		708.591	5.323.871	327.401.756
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,66	1,26		7,43		1.064.669	5.423.037	85.742.985
Renda Variável	3,87	-4,04		9,59		-4.679.035	10.288.686	199.378.899
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,87	-4,04		9,59		-4.679.035	10.288.686	199.378.899
Fundo Estruturado	2,75	-0,08		0,82		-112.025	1.144.723	141.482.421
Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II	2,75	-0,08		0,82		-112.025	1.144.723	141.482.421
Fundo Imobiliário	1,46	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,46	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/06/2025.

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

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\$)
		Jun	5,05% + INPC	Jun	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,62	0,64	7,96	5,60	31.840.705	369.162.522	5.150.483.761
Renda Fixa	94,63	0,71		7,70		36.519.740	356.683.833	4.873.914.862
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	58,66	0,78		8,73		23.641.177	263.617.425	3.021.170.799
Marcados na Curva	32,52	0,62		5,98		10.375.967	94.931.267	1.674.695.005
NTNB_2050_5714	2,33	0,62		5,90		738.715	6.735.615	120.215.305
NTNB_2040_5625	2,33	0,61		5,86		729.723	6.679.462	120.043.234
NTNB_2050_5750	2,32	0,62		5,87		738.530	6.723.869	119.658.844
NTNB_2040_5780	2,30	0,62		5,93		732.728	6.662.362	118.280.127
NTNB_2050_5868	2,29	0,63		5,98		738.174	6.686.699	117.910.321
NTNB_2030_5595	2,28	0,61		5,84		712.576	6.532.480	117.664.312
NTNB_2050_5884	2,28	0,63		5,99		738.037	6.679.471	117.574.093
NTNB_2030_5711	2,27	0,62		5,90		719.373	6.560.505	117.099.258
NTNB_2045_5790	2,27	0,62		5,94		725.786	6.713.343	117.023.511
NTNB_2045_5801	2,27	0,62		5,94		725.871	6.710.866	116.878.686
NTNB_2035_5704	2,26	0,62		5,90		715.720	6.644.632	116.560.547
NTNB_2035_5759	2,25	0,62		5,92		717.559	6.647.248	116.128.334
NTNB_2060_6088	2,23	0,65		6,08		736.669	6.612.978	114.668.103
NTNB_2055_5801	1,37	0,62		5,94		437.824	4.048.157	70.513.184
NTNB_2055_5724	0,92	0,62		5,91		292.291	2.710.409	47.499.452
NTNB_2050_6710	0,33	0,69		6,38		117.685	1.032.175	17.093.811
NTNB_2055_5439	0,19	0,60		5,77		58.707	550.996	9.883.883

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/06/2025.

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\$)
		Jun	5,05% + INPC	Jun	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,62	0,64	7,96	5,60	31.840.705	369.162.522	5.150.483.761
Renda Fixa	94,63	0,71		7,70		36.519.740	356.683.833	4.873.914.862
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	58,66	0,78		8,73		23.641.177	263.617.425	3.021.170.799
Marcados na Curva	32,52	0,62		5,98		10.375.967	94.931.267	1.674.695.005
Marcados a Mercado	26,14	1,01		11,82		13.265.210	168.451.712	1.346.475.793
NTNB_2050_6710	3,18	0,93		11,78		1.512.554	17.575.668	163.917.524
NTNB_2050_6030	2,39	0,93		11,78		1.134.416	13.181.751	122.938.143
NTNB_2050_6320	2,39	0,93		11,78		1.134.416	13.181.751	122.938.143
NTNB_2060_5740	2,35	1,15		11,93		1.381.093	13.139.703	121.198.513
NTNB_2050_6700	1,59	0,93		11,78		756.277	8.787.834	81.958.762
NTNB_2050_6320	1,59	0,93		11,78		756.277	8.787.834	81.958.762
NTNB_2050_6110	1,59	0,93		11,78		756.277	8.787.834	81.958.762
NTNB_2060_5740	1,57	1,15		11,93		920.729	8.759.802	80.799.009
NTNB_2060_6250	1,57	1,15		11,93		920.729	8.759.802	80.799.009
NTNB_2060_5770	1,57	1,15		11,93		920.729	8.759.802	80.799.009
NTNB_2060_6020	1,57	1,15		11,93		920.729	8.759.802	80.799.009
NTNB_2050_6260	0,80	0,93		11,78		378.139	4.393.917	40.979.381
NTNB_2050_6570	0,80	0,93		11,78		378.139	4.393.917	40.979.381
NTNB_2050_6430	0,80	0,93		11,78		378.139	4.393.917	40.979.381
NTNB_2060_6260	0,78	1,15		11,93		460.364	4.379.901	40.399.504
NTNB_2060_5909	0,78	1,15		11,93		460.364	4.379.901	40.399.504
NTNB_2060_5500	0,78	1,15		11,93		460.364	4.379.901	40.399.504
NTNB_2060_5700	0,04	1,15		11,93		25.919	246.588	2.274.492
NTNB_2050_7120	0,00	0,14		10,91		-339.659	7.691.898	0
NTNB_2050_7100	0,00	0,41		11,21		331.031	8.362.588	0
NTNB_2050_7330	0,00	-0,96		7,67		-381.815	3.098.805	0
NTNB_2050_7580	0,00	0,00		3,17		0	2.475.562	0
NTNB_2050_7360	0,00	0,00		0,00		0	1.773.235	0
Letra Financeira do Tesouro	0,00	0,00		0,14		0,00	234.446	0

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/06/2025.

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\$)
		Jun	5,05% + INPC	Jun	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,62	0,64	7,96	5,60	31.840.705	369.162.522	5.150.483.761
Renda Fixa	94,63	0,71		7,70		36.519.740	356.683.833	4.873.914.862
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	58,66	0,78		8,73		23.641.177	263.617.425	3.021.170.799
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	23,70	0,88		7,11		10.627.131	71.715.500	1.220.413.752
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,31	0,77		6,91		2.079.802	17.670.924	273.483.100
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	4,74	0,94		7,25		2.280.582	16.498.182	244.002.706
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,71	0,87		7,23		1.211.312	9.427.572	139.761.326
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	2,21	0,97		3,65		1.093.067	4.019.392	114.019.392
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	2,02	0,99		3,99		1.016.305	3.990.433	103.990.433
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	1,81	0,92		3,72		853.145	3.350.064	93.350.064
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,79	0,78		7,01		717.170	6.052.631	92.354.277
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,56	0,92		7,25		732.518	5.423.652	80.189.012
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,54	0,82		7,14		643.230	5.282.649	79.263.440
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	0,61	1,11		6,52		241.303	4.295.120	31.635.543
ITAU INST DI FI	0,53	1,11		6,51		149.775	3.520.341	27.178.200
BRADESCO FI REND	0,09	1,11		6,55		91.528	774.779	4.457.343

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/06/2025.

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, I, "b", Art. 7, 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\$)
		Jun	5,05% + INPC	Jun	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,62	0,64	7,96	5,60	31.840.705	369.162.522	5.150.483.761
Renda Fixa	94,63	0,71		7,70		36.519.740	356.683.833	4.873.914.862
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	58,66	0,78		8,73		23.641.177	263.617.425	3.021.170.799
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	23,70	0,88		7,11		10.627.131	71.715.500	1.220.413.752
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	0,61	1,11		6,52		241.303	4.295.120	31.635.543
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	0,89	0,73		3,77		348.894	5.164.157	46.067.606
HSI REAL FIF	0,89	1,07		3,45		488.656	2.348.562	45.972.064
ITAU LEGENDS	0,00	1,29		6,23		800	837.594	67.514
SAFRA IMA INST F	0,00	1,17		8,77		318	2.217	27.515
SANT DI TP PREM	0,00	1,09		6,39		6	31	513
Arena FI RF TP	0,00	-0,26		1,85		-140.885	1.975.752	0
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	6,36	1,08		11,25		708.591	5.323.871	327.401.756
Revolution FI RF LP CP	6,34	1,08		0,25		699.340	5.111.646	326.594.419
BRADESCO FIC RP CP	0,02	1,16		6,99		9.251	212.226	807.337
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,66	1,26		7,43		1.064.669	5.423.037	85.742.985
MEGEVE FIC FIDC	0,91	1,24		7,33		572.608	2.689.169	46.700.712
ASPEN FIC FIDC	0,76	7,53		7,53		492.061	2.733.868	39.042.272

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/06/2025.

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

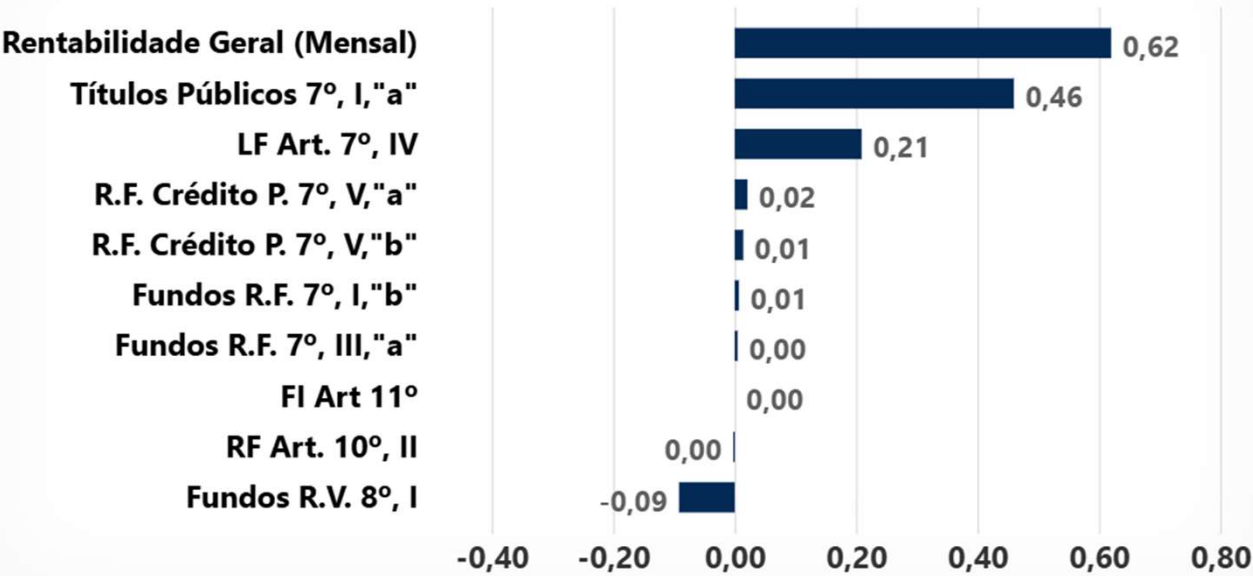
Detalhamento Investimento em Renda Variável ao Fundo Imobiliário – Art. 8, I ao Art. 11

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jun	5,05% + INPC	Jun	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,62	0,64	7,96	5,60	31.840.705	369.162.522	5.150.483.761
Renda Fixa	94,63	0,71		7,70		36.519.740	356.683.833	4.873.914.862
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	58,66	0,78		8,73		23.641.177	263.617.425	3.021.170.799
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	23,70	0,88		7,11		10.627.131	71.715.500	1.220.413.752
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	0,61	1,11		6,52		241.303	4.295.120	31.635.543
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	0,89	0,73		3,77		348.894	5.164.157	46.067.606
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	6,36	1,08		11,25		708.591	5.323.871	327.401.756
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,66	1,26		7,43		1.064.669	5.423.037	85.742.985
Renda Variável	3,87	-4,04		9,59		-4.679.035	10.288.686	199.378.899
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,87	-4,04		9,59		-4.679.035	10.288.686	199.378.899
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA	2,04	1,27		20,56		1.063.437	9.629.737	105.069.672
TEXAS I FIA	1,83	-13,23		-13,23		-5.743.446	-5.743.446	94.256.554
BTG PACTUAL ABS	0,00	1,88		19,46		974	8.579	52.673
OCCAM FIC FIA	0,00	0,00		5,64		0	6.393.817	0
Fundo Estruturado	2,75	-0,08		0,82		-112.025	1.144.723	141.482.421
Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II	2,75	-0,08		0,82		-112.025	1.144.723	141.482.421
HSI REAL FIP	2,75	-0,08		0,82		-112.025	1.144.723	141.482.421
Fundo Imobiliário	1,46	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,46	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000
NEST EAGLE FII	1,46	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000

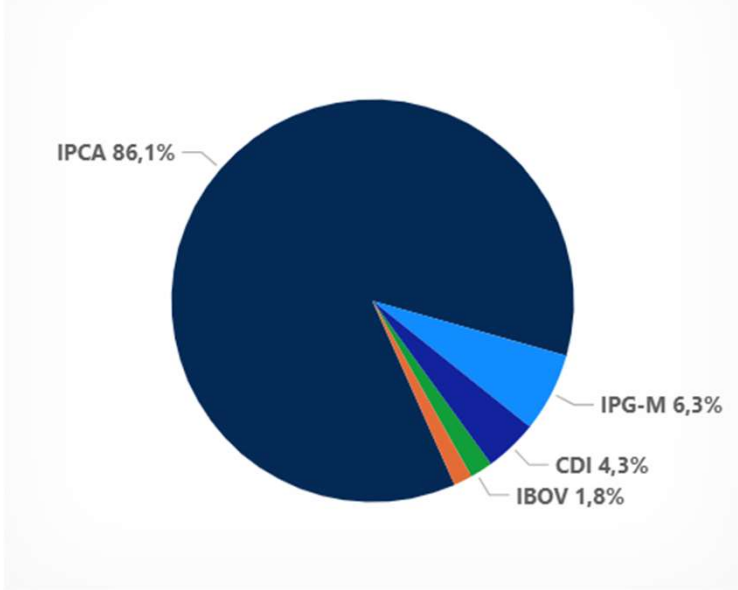
Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/06/2025.

Detalhamento Previdenciário

Contribuição para Retorno

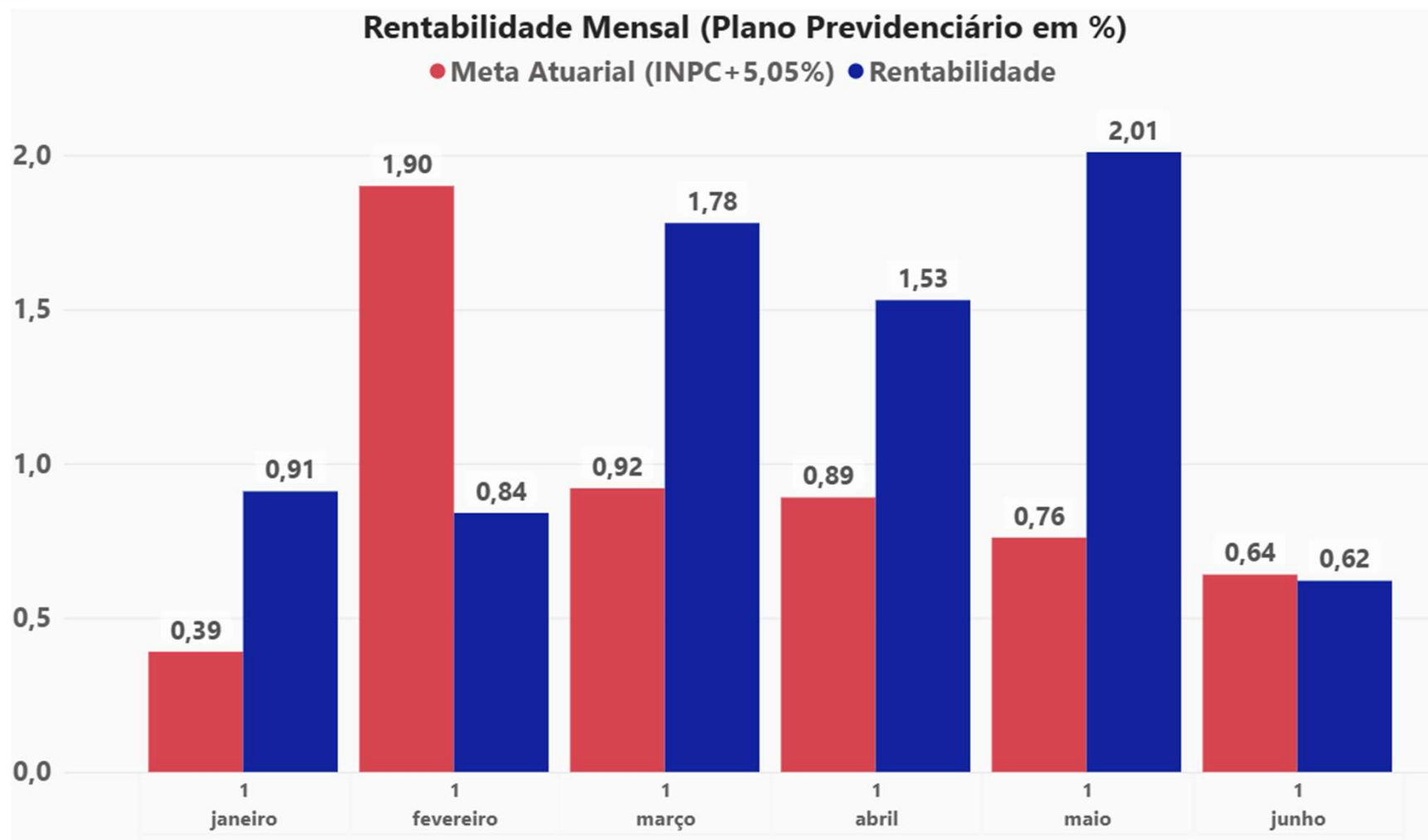


Benchmark



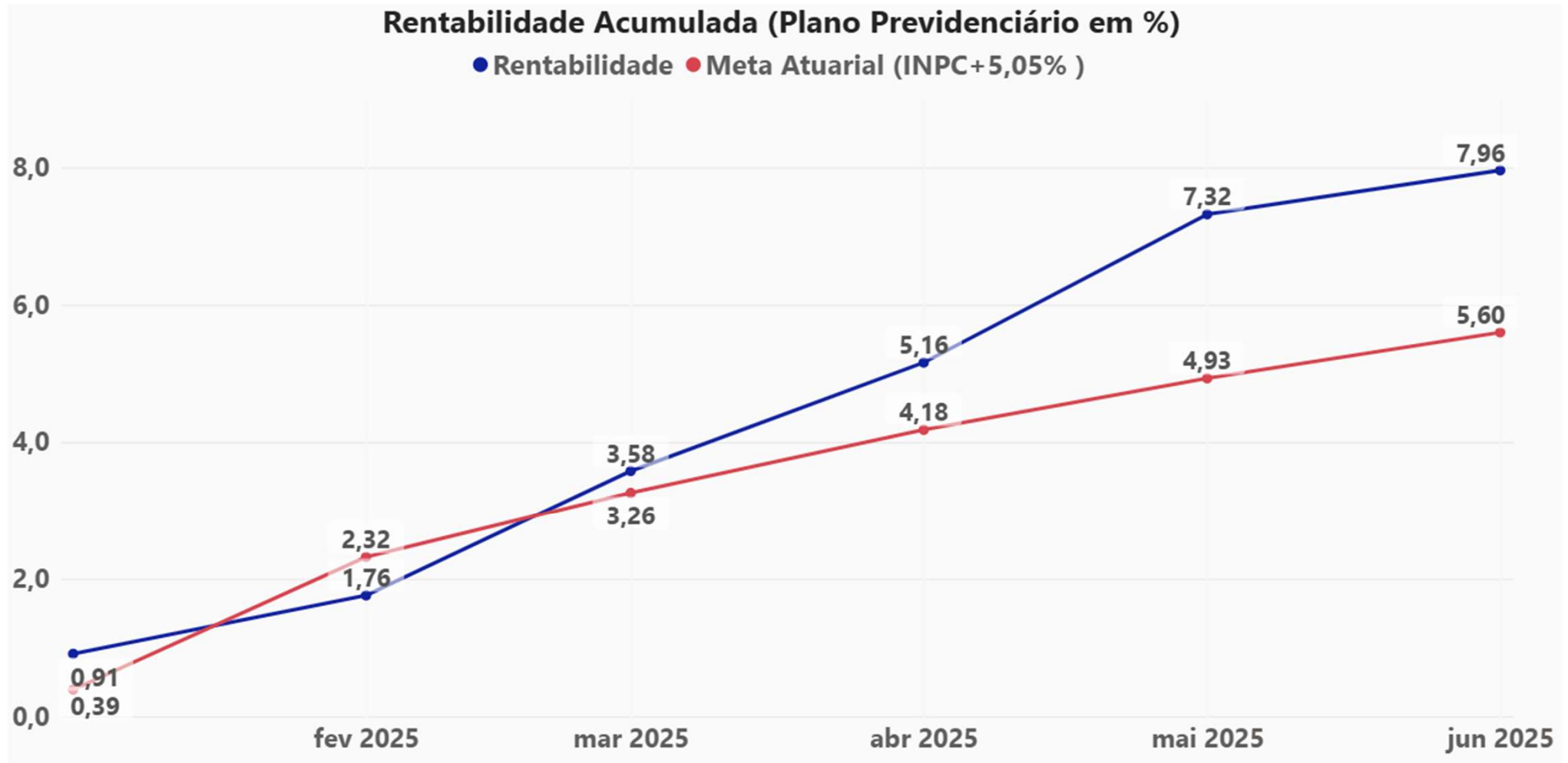
Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/06/2025.

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade



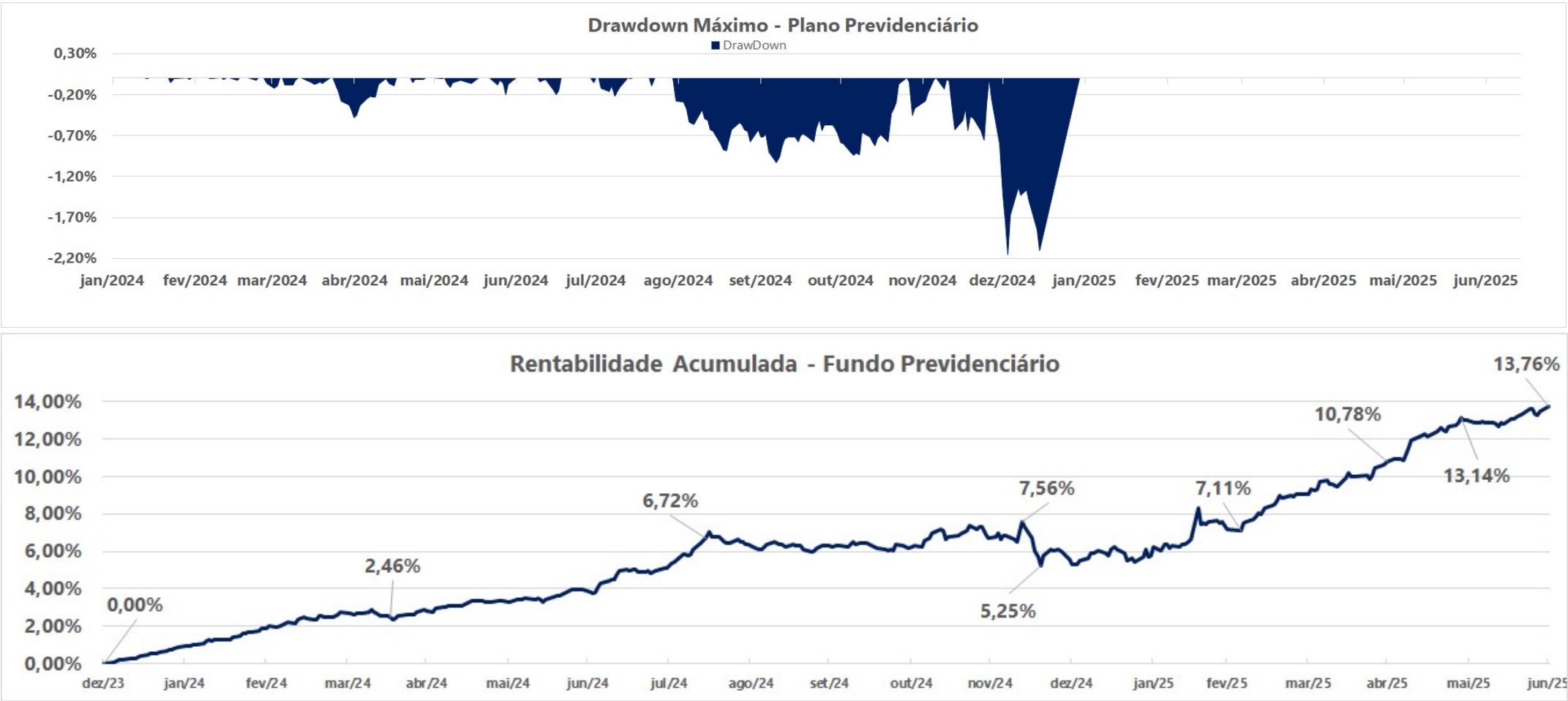
Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/06/2025.

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade



Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/06/2025.

Métricas de Risco



Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/06/2025.



Demonstrativo das Carteiras

GEROI

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	Limite - Nível II	Tipos de Ativos	% PL Fundo	Espaço
Art 7 - I - a	R\$5.451.733.368,12	54,67%	100,00%	R\$0,00	Título Público de emissão do TN (SELIC)	-	R\$4.520.630.320,71
Art 7 - I - b	R\$1.890.842.366,08	18,96%	100,00%	R\$0,00	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF	100,00%	R\$8.081.521.322,75
Art 7 - III - a	R\$365.975.424,60	3,67%	70,00%	R\$0,00	Renda fixa conforme CVM	15,00%	R\$6.614.679.157,58
Art 7 - IV	R\$1.458.884.732,25	14,63%	20,00%	R\$0,00	Renda Fixa em Instituições Financeiras	10,00%	R\$535.588.005,52
Art. 7 - V - a	R\$85.526.511,32	0,86%	5,00%	R\$0,00	FI em Direitos Creditórios (FIDC)	5,00%	R\$413.091.673,12
Art 7 - V - b	R\$302.289.638,66	3,03%	5,00%	R\$0,00	Renda Fixa em Crédito Privado	5,00%	R\$196.328.545,78
Art 8 - I - a	R\$198.425.400,88	1,99%	40,00%	R\$0,00	Fundo de Ações CVM	15,00%	R\$3.790.520.074,65
Art 9 - II	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$0,00	FIC Aberto - Investimento no Exterior	15,00%	R\$997.236.368,88
Art 9 - III	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$0,00	Fundo de Ações – BDR Nível I	15,00%	R\$997.236.368,88
Art 10 - I	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$0,00	Fundos Multimercados	10,00%	R\$997.236.368,88
Art 10 - II	R\$141.496.246,92	1,42%	10,00%	R\$0,00	Fundos Multimercados	15,00%	R\$855.740.121,96
Art 11	R\$77.190.000,00	0,77%	5,00%	R\$0,00	FI Imobiliários	20,00%	R\$421.428.184,44
Art 12	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$0,00	Empréstimos Consignados	-	R\$997.236.368,88
TOTAL	R\$9.972.363.688,83	100,00%	ENQUADRAMENTO CORRETO				

Fonte: Elaboração da GEROI. Os dados são referentes a 30/06/2025.

OBRIGADO!

