



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 junho de dois mil e vinte e cinco, às 16 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 500/24), o Diretor de Seguridade Interino, Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso (Portaria 571/25) e o assessor Anderson de Mello Menezes.

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

A reunião iniciou com a servidora Verusca Helena Pereira dos Santos apresentando os slides da apresentação contendo o primeiro tema da Pauta, demonstrativos das carteiras do Rioprevidência, na 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 e Proteção Social dos Militares;
- 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 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 31/05/2025, contendo a alocação, a porcentagem de PL e o limite de investimento de cada ativo.

Logo após, 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 16 horas e 37 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 Segurança 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 08/09/2025, às 12:55, 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 **111108720** e o código CRC **3601DCAD**.

Cenário Macro – Maio 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
- PIB Trimestral
- IOF
- Política Monetária
- Moedas Emergentes



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



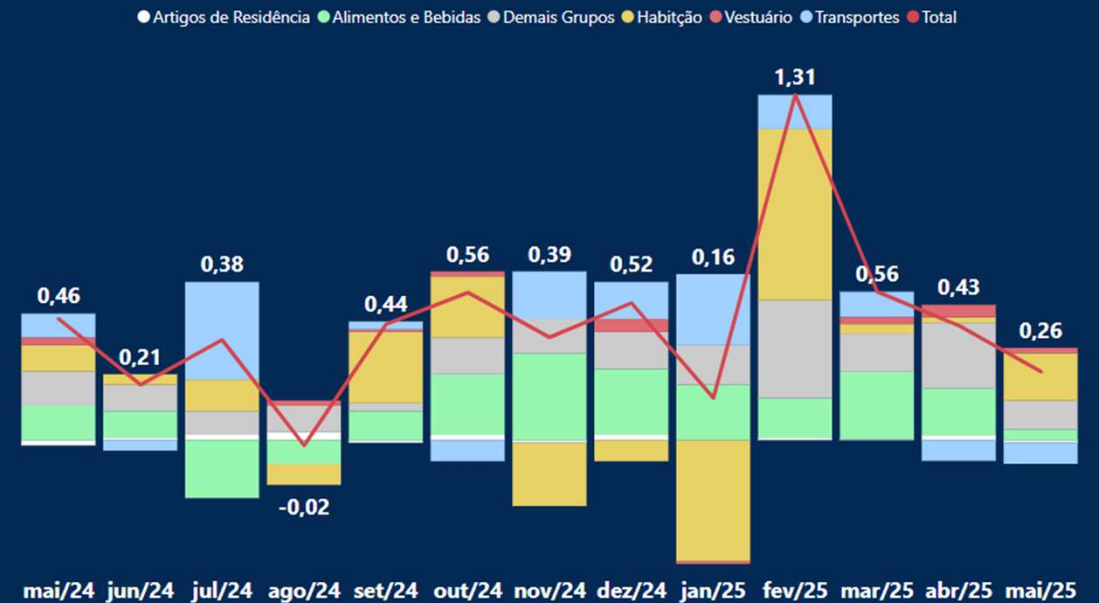
- Dados Econômicos
- PIB Trimestral
- IOF
- Política Monetária
- Moedas Emergentes

Principais Índices Econômicos

Principais Índices

- **IPCA (Maio)**
 - Mensal: 0,26%
 - Anual: 5,32
- **Taxa de Desemprego (Abril)**
 - 6,6%
- **CAGED (Abril)**
 - Mensal: 257,53 mil
 - Acumulado no ano: 898,41
- **Produção Industrial (Abril)**
 - Mensal: 0,1% (0,1%)
 - Anual: -0,3% (0,2%)
- **Crescimento do Setor de Serviços (Abril)**
 - Mensal: 0,2%, ante 0,4%
 - Anual: 1,8%, ante 2,0%
- **Vendas no varejo (Abril)**
 - Mensal: -0,4% (0,8%)
 - Anual: 4,8% (3,4%)

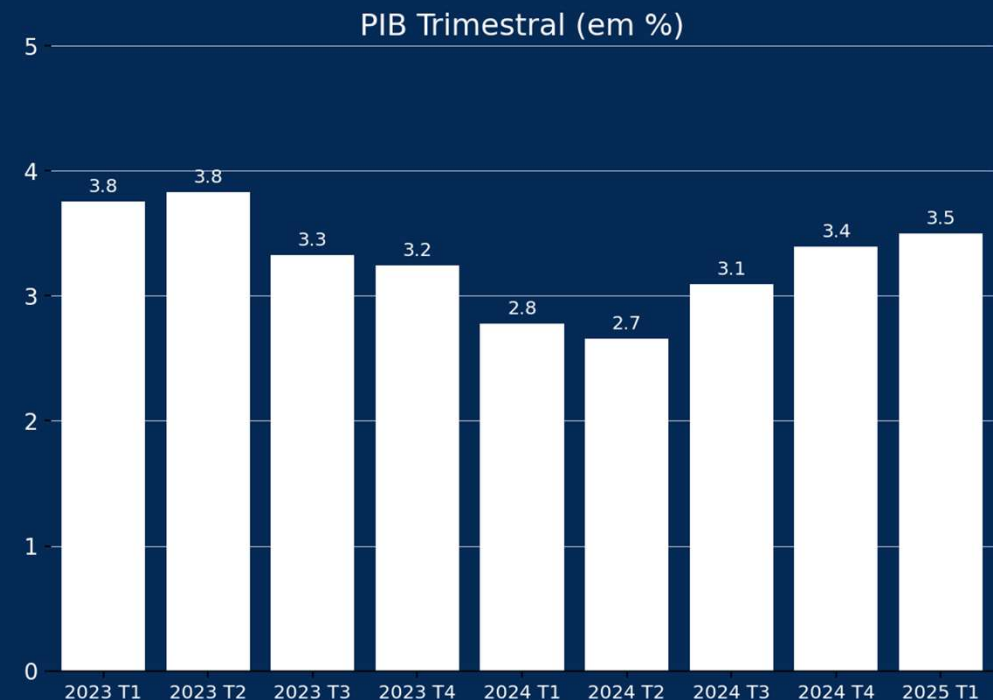
IPCA Mensal (em %)



PIB Brasileiro

PIB CRESCE 1,4% NO 1º TRIMESTRE

- **Crescimento dos segmentos**
 - Serviços **(0,3%)**
 - Indústrias **(-0,1%)**
 - Consumo das famílias **(1,0%)**
 - FBCF **(3,1%)**
 - Consumo do Governo **(0,1%)**
 - Agro **(12,2%)**
- **Composição no PIB**
 - Serviços **(58,4%)**
 - Indústrias **(19,6%)**
 - Agro **(7,7%)**
 - Imposto **(14,3%)**
- **Considerações**
 - FBCF cresce 9,1% ante 1º trimestre de 2024, puxado pelo setor de Construção com destaque para importação de plataforma de petróleo.
 - Com crescimento de 1,4% em relação ao último trimestre e 2,9% ante o mesmo período do ano passado, o Brasil se torna a 5º economia que mais cresceu no período.



PIB Brasileiro

• Expectativas do Mercado

IBC-BR de abril veio acima das expectativas de 0,10%, atingindo 0,20%

Ao longo do ano o índice vem superando todas as projeções

Projeção do Focus para o PIB continua crescendo e chega em 2,20%, ante 2,02% há quatro semanas

• Produção de grãos deve bater recorde

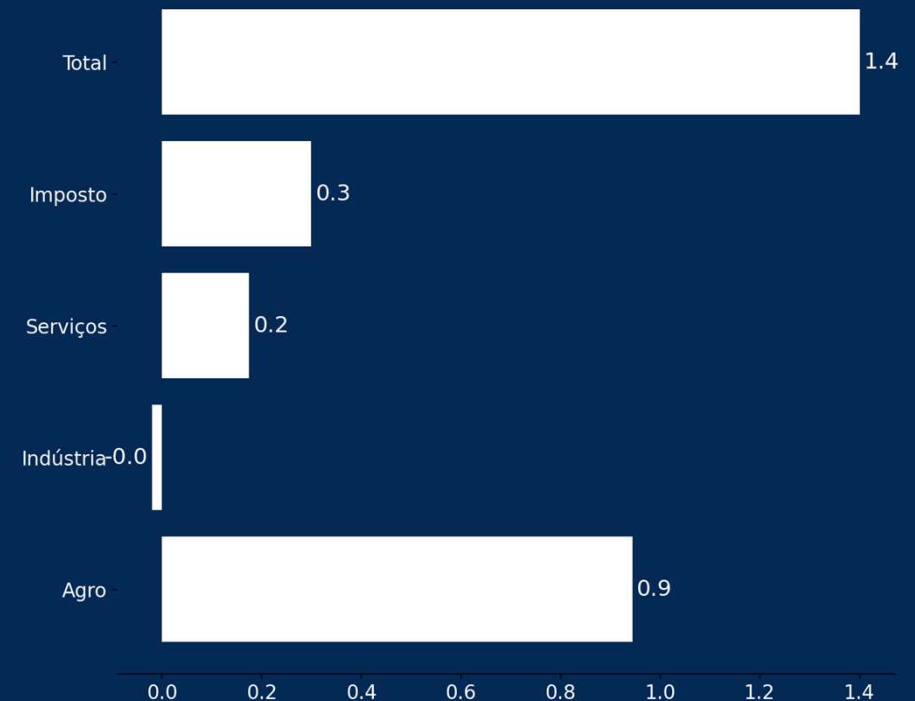
Estimativa de 332,9 milhões de toneladas representa um aumento de quase 12% em relação à última safra.

Clima favorável e aumento de área plantada favorecem cenário

Safra recorde de soja pode atingir 106 milhões de toneladas exportas

Produção de Arroz deve aumentar em 15% com 12 milhões de toneladas

Contribuição de Cada Setor (em %)



EUA – Crise do IOF



Fernando Haddad – Ministro da Fazenda



Hugo Motta – Presidente da Câmara dos Deputados

Reação negativa do mercado foi intensa e repercutiu em diversas esferas do mercado.

Pressão fez o governo voltar atrás em poucas horas após o anúncio.

22/05

Haddad anuncia conjunto de medidas com o objetivo de reajustar as contas e garantir a meta fiscal.

Medidas contemplavam uma série de aumentos no IOF, congelamentos e bloqueios que somavam entre 30 e 40 bilhões.

23/05

11/06

Novo anúncio com medidas compensatórias entra em discussão no governo.

Foco passa a ser um pacote fiscal alternativo e em acelerar revogação do decreto que elevou IOF que avançou na câmara dia 16/06

12/06

Governo recua de alíquota para operações de risco sacado de 3,95% para 0,0082% ao dia.

Confirmação sobre limite de tributo de aportes no VGBL incidirá sobre o excedente de 300 mil por seguradora até o final de 2025

12/06

Com 383 votos a favor, câmara aprova proposta que suspende efeitos de três decretos sobre aumento do IOF

COPOM eleva a taxa Selic para 15% a.a.

Comunicado do COPOM

• Cenário Interno

- O comitê observa uma permanência de dinamismo nos indicadores econômicos, mas com moderação no crescimento.
- A inflação se mantém acima da meta.

• Cenário Externo

- Incerteza sobre a conjuntura e política econômica, em suma, as políticas comercial e fiscal, são o maior desafio e foco do cenário observado pelo COPOM.

• Comunicado para o mercado

- COPOM eleva Selic em 0,25 p.p.
- Caso o cenário se mantenha, essa deve ser a última alta de juros desse ciclo.

Taxas Básicas de Juros (em %)



2025

FOCUS

2026

IPCA: 5,24% (-0,26pp em 4 semanas)
PIB: 2,21% (+0,07pp em 4 semanas)
CÂMBIO: 5,72 (-0,08pp em 4 semanas)
SELIC: 15,00% (+0,25pp em 4 semanas)

IPCA: 4,50%
PIB: 1,85% (+0,15pp em 4 semanas)
CÂMBIO: 5,80 (-0,10pp em 4 semanas)
SELIC: 12,50%

Focus publicado em 23/06/2025

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.

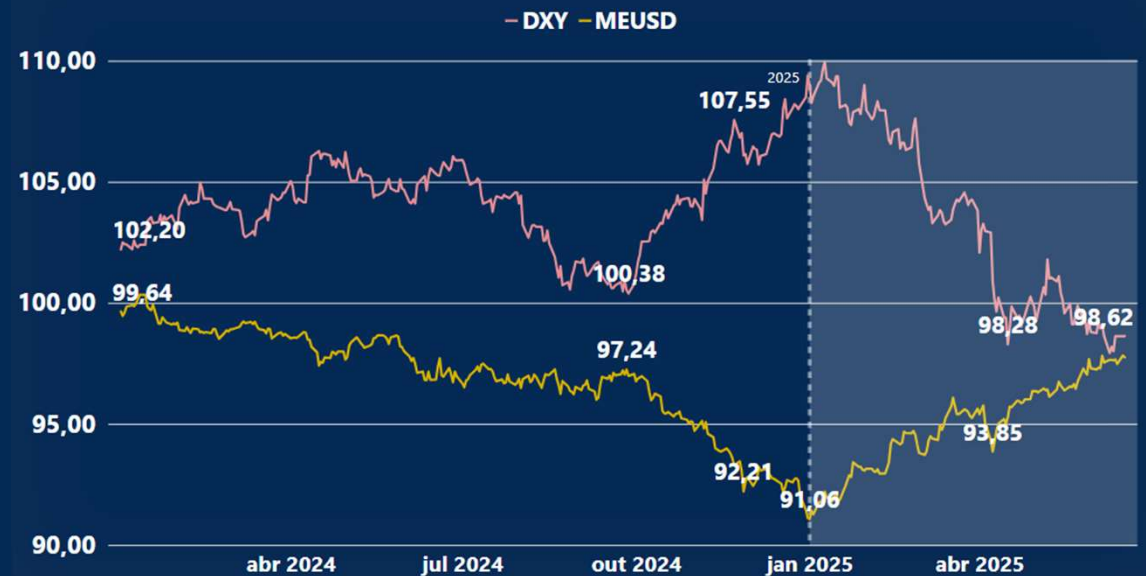
• Desempenho acumulado em maio

Brasil (**0,16%**)
 China (**1,22%**)
 Rússia (**6,60%**)
 México (**1,51%**)
 Índia (**-0,96%**)

• Variação acumulada no ano

Brasil (**12,50%**)
 China (**1,68%**)
 Rússia (**44,25%**)
 México (**10,03%**)
 Índia (**-0,48%**)

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.

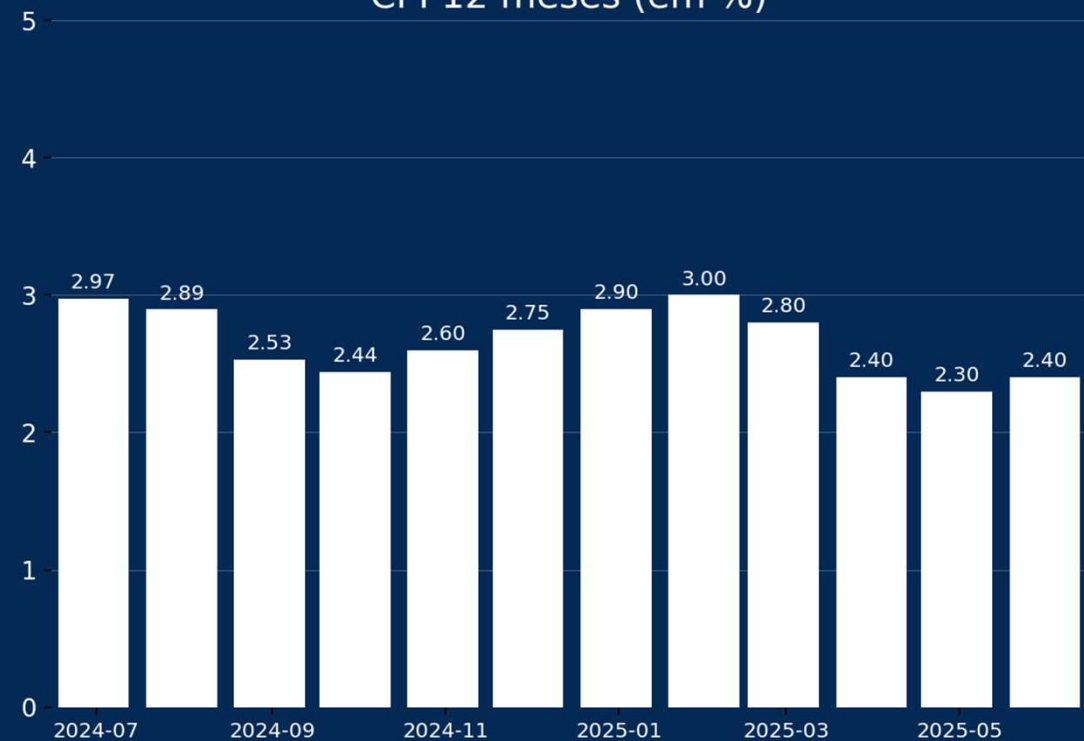


- Principais Dados Econômicos
- Política Monetária
- DXY
- Relações com a China
- Conflitos no Oriente Médio
- Petróleo

Principais Índices

- **CPI (Maio)**
 - Mensal: 0,1% (0,2%)
 - Anual: 2,4% (2,5%)
- **Payroll Não-agrícola**
 - Maio: 139k (126k)
 - Abril: 177k (138k)
- **Jolts (Abril)**
 - 7.391M (7.110M)
- **PPI (Maio)**
 - Mensal: 0,1% (0,2%)
 - Anual: 2,6% (2,6%)
- **Produção Industrial (Maio)**
 - Mensal: -0,2% (0,0%)
 - Anual: 0,60%

CPI 12 meses (em %)



Decisão do comitê

- Fed mantém taxa básica de juros entre 4,25% e 4,50%
- Comunicado do Fed diz que incerteza diminuiu e que o comitê considera o desemprego estável e a inflação “relativamente alta”.
- Christopher Waller, diretor do Fed, defendeu corte de juros em julho.
- Embora o comunicado oficial e o Christopher Waller, estejam em sintonia, Jerome Powell – Presidente do Fed - diz que ainda existe margem para esperar mais e “ver o que acontece”.
- Falta de convergência entre Jerome Powell e Trump continua.



DXY acumulada queda de 10,03% em 2025

- Com acumulo de -10,03% no ano até o dia 24/06/2025, a moeda perde força no mundo inteiro com escalada de conflitos no oriente médio.
- Instabilidade da política econômica norte-americana se mantém e possível participação dos estados unidos na guerra entre Israel e Irã intensifica queda.
- Preferência por rendimentos em países emergentes chama atenção e atrai grande parte de investidores que procuram alternativas ao dólar, e Brasil é beneficiado.



Bolsas de NY têm recorde em sessão de fraqueza do Dólar

- Com notável volatilidade, o Índice Dólar registra queda, pressionado por incertezas sobre as políticas fiscais e monetárias dos EUA.
- Divulgação de dados mostra a desaceleração da economia norte-americana, Banco Central norte-americano aumenta as chances de cortar juros básicos dos EUA antes do fim do ano. Estímulo maior de migração de recursos ao Brasil.
- Alguns bancos de investimento, como Morgan Stanley, JPMorgan e Goldman Sachs, preveem quedas maiores do dólar no futuro diante de uma escalada da guerra comercial e um potencial enfraquecimento da maior economia do mundo.

Dólar cai para R\$ 5,49 com derrubada de alta do IOF e inflação menor em 26/06/25. O índice Ibovespa, da B3, fechou aos 137.114 pontos, com alta de 0,99%.

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.

EUA – Conflitos no Oriente Médio

As Guerras de Israel

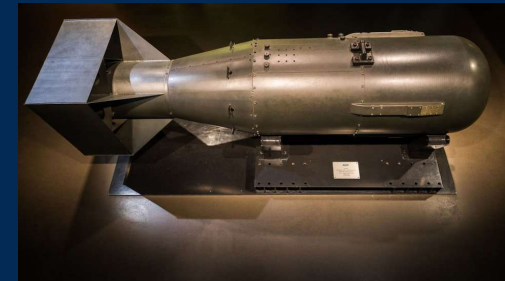
Conflitos no oriente médio ganham proporções maiores com ataque de Israel em cima do Irã.

Irã revida e uma nova guerra se instaura no oriente médio.

EUA entra no conflito e bombardeia Irã, que também revida atacando bases militares dos EUA no Catar e Iraque.

Objetivos dos ataques

Tanto Israel quanto os Estados Unidos, que são aliados, defendem que o Irã não tenha bomba bombas atômicas e a troca do regime iraniano.



Interesses dos envolvidos

- **Israel** afirma querer deter o avanço do armamento nuclear do Irã e eliminar o líder supremo do Irã, na tentativa de derrubar o seu regime.
- **EUA** se opõe, assim como Israel, o armamento nuclear do Irã e prevalência de sua influência na região.
- **Irã** segue revidando ataques, nega intenções nucleares

Brent

Principais movimentações (Junho)

- **(11/06)** Brent sobe 4,3% com divergência sobre acordo nuclear entre Estados Unidos e Irã, que eleva preocupação sobre oferta de petróleo.
- **(13/06)** Com intensificação ao movimento visto no dia 11, o Brent sobe 7,0%.
- **(20, 21 e 22/06)** Brent cai 2,1%, 6,6% e 5,0%, respectivamente. Movimento ocorre em meio a entrada dos Estados Unidos no conflito, anúncio de cessar fogo entre Irã e Israel, e aumento de estoque e produção da OPEP.



OBRIGADO!



Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Investimentos

Maio 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
Coordenadoria de Backoffice, Tecnologia e Estudos Econômicos	Adriana Rodrigues – Coordenador Matheus Maia

Demonstrativo de carteiras

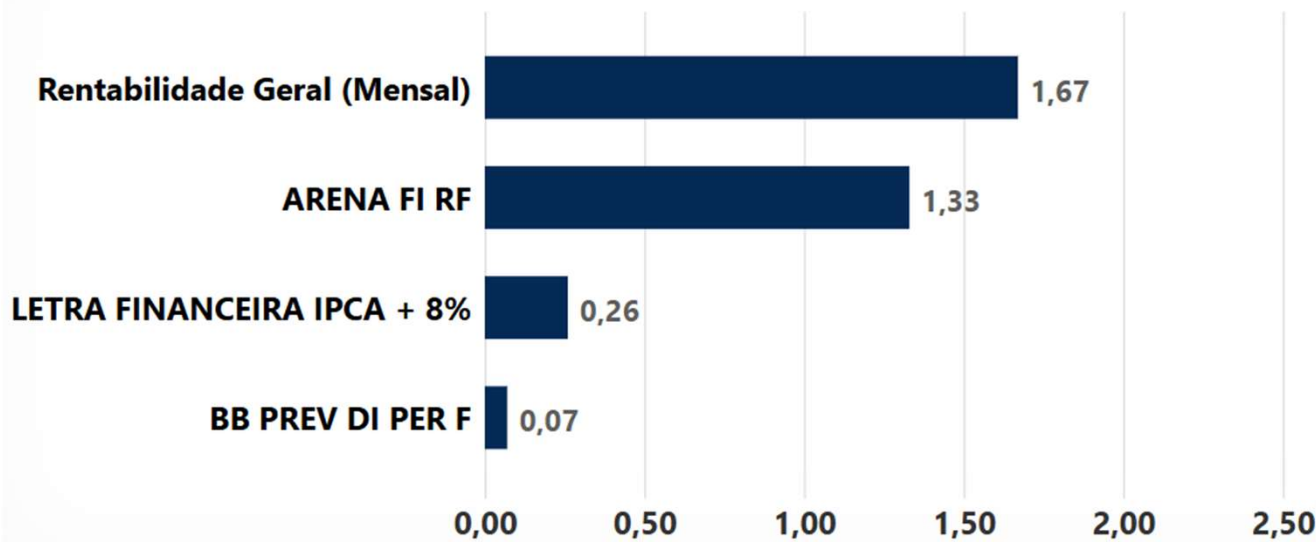
Fundo Administrativo
Proteção Social dos Militares

Fundo Administrativo

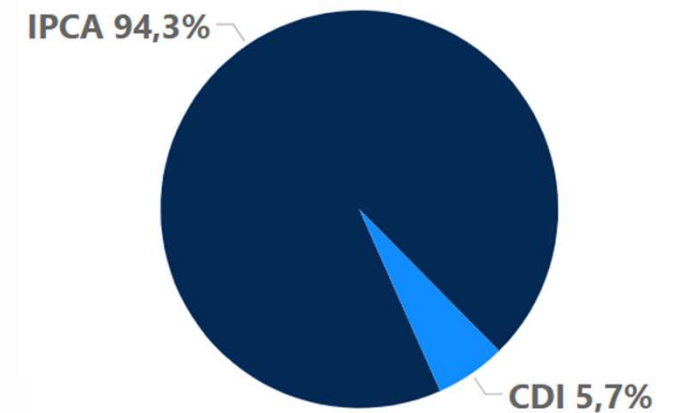
Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	CDI	Mai	CDI			
Administrativo	100,00	1,67	1,14	6,49	5,27	9.644.869	36.152.561	655.048.282
Renda Fixa	100,00	1,67		6,49		9.644.869	36.152.561	655.048.282
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	5,73	1,15		5,37		452.120	5.650.597	37.555.951
BB PREV DI PER F	5,73	1,15		5,37		452.120	5.650.597	37.555.951
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, IV	22,39	1,11		6,26		1.612.518	8.632.733	146.641.361
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	22,39	1,11		6,26		1.612.518	8.632.733	146.641.361
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, I, "b"	71,88	1,88		6,74		7.580.230	21.869.231	470.850.970
ARENA FI RF TP	71,88	1,88		6,74		7.580.230	21.869.231	470.850.970

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\$)
		Mai	CDI	Mai	CDI			
Fundo Militar	100,00	1,15	1,14	5,37	5,27	5.650.574	25.186.707	527.103.069
Renda Fixa		1,15		5,37		5.650.574	25.186.707	527.103.069
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"		1,15		5,37		5.650.574	25.186.707	527.103.069
BB PREV DI PER F		1,15		5,37		5.650.574	25.186.707	527.103.069

Demonstrativo de carteiras

Fundo Financeiro

Fundo Financeiro

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	4,74% + INPC	Mai	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	3,32	0,74	9,18	4,80	101.310.620	283.452.081	3.855.727.645
Renda Fixa	100,00	3,32		9,18		101.310.620	283.452.081	3.855.727.645
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	56,35	3,99		10,57		87.996.889	212.900.645	2.172.604.022
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	35,25	1,14		5,31		10.731.756	58.589.406	1.359.112.409
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	6,00	0,28		3,80		1.597.067	5.850.684	231.358.166
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	2,35	1,07		6,33		959.864	5.385.023	90.438.174
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,06	1,14		5,31		25.043	726.323	2.214.873

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\$)
		Mai	4,74% + INPC	Mai	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	3,32	0,74	9,18	4,80	101.310.620	283.452.081	3.855.727.645
Renda Fixa	100,00	3,32		9,18		101.310.620	283.452.081	3.855.727.645
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	56,35	3,99		10,57		87.996.889	212.900.645	2.172.604.022
NTNB_2060_5790	6,22	4,39		10,76		10.071.865	23.517.219	239.634.840
NTNB_2050_6170	5,27	4,02		10,75		7.841.159	20.078.892	203.006.212
NTNB_2060_5830	5,18	4,39		10,66		8.393.221	20.899.834	199.695.700
NTNB_2060_5980	5,18	4,39		10,66		8.393.221	19.597.683	199.695.700
NTNB_2050_6150	3,16	4,02		13,15		4.704.695	14.651.638	121.803.727
NTNB_2050_6400	3,16	4,02		10,75		4.704.695	12.047.335	121.803.727
NTNB_2060_6350	3,11	4,39		10,66		5.035.933	11.758.610	119.817.420
NTNB_2050_6090	2,11	4,02		10,75		3.136.464	8.031.557	81.202.485
NTNB_2050_6420	2,11	4,02		10,75		3.136.464	8.031.557	81.202.485
NTNB_2050_6420	2,11	4,02		10,75		3.136.464	8.031.557	81.202.485
NTNB_2060_5890	2,07	4,39		10,66		3.357.288	7.839.073	79.878.280
NTNB_2060_5970	2,07	4,39		10,66		3.357.288	7.839.073	79.878.280
NTNB_2060_6270	2,07	4,39		8,83		3.357.288	6.536.922	79.878.280
NTNB_2060_6260	1,05	4,02		14,34		1.568.232	5.317.930	40.601.243
NTNB_2060_6350	1,05	4,02		10,75		1.568.232	4.015.778	40.601.243
NTNB_2050_6090	1,05	4,02		10,75		1.568.232	4.015.778	40.601.243
NTNB_2050_6430	1,05	4,02		10,75		1.568.232	4.015.778	40.601.243
NTNB_2050_7430	1,05	0,00		0,00		1.568.232	2.460.397	40.601.242
NTNB_2050_7350	1,05	4,02		5,73		1.568.232	2.198.726	40.601.242
NTNB_2050_7420	1,05	0,00		0,00		1.568.232	2.250.863	40.601.242
NTNB_2060_5870	1,04	4,39		10,66		1.678.644	3.919.537	39.939.140
NTNB_2060_6270	1,04	4,39		10,66		1.678.644	3.919.537	39.939.140
NTNB_2060_5950	1,04	4,39		10,66		1.678.644	3.919.537	39.939.140
NTNB_2060_6150	1,04	4,39		10,66		1.678.644	3.919.537	39.939.140
NTNB_2060_6250	1,04	4,39		10,66		1.678.644	3.919.537	39.939.140
Letra Financeira do Tesouro							166.760	
LFT PLANNER							166.760	

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\$)
		Mai	4,74% + INPC	Mai	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	3,32	0,74	9,18	4,80	101.310.620	283.452.081	3.855.727.645
Renda Fixa	100,00	3,32		9,18		101.310.620	283.452.081	3.855.727.645
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	56,35	3,99		10,57		87.996.889	212.900.645	2.172.604.022
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	35,25	1,14		5,31		10.731.756	58.589.406	1.359.112.409
BB DI TP FI	30,94	1,14		5,25		5.859.828	27.755.939	1.193.154.487
ITAU INST DI FI	3,59	1,15		5,34		2.721.370	11.571.581	138.249.309
NOVUS RF INST FI	0,22	0,10		2,47		8.682	203.577	8.441.983
MAG CASH FI RF LP	0,19	1,17		5,33		84.787	371.461	7.335.230
KINEA FIC FI	0,13	0,61		5,17		29.927	241.582	4.917.210
MAG REF FI	0,09	1,19		5,52		40.833	181.530	3.469.650
BRADESCO FI REND	0,07	1,15		5,38		31.790	5.914.377	2.795.392
BB-INSTIT FI RF	0,01	1,15		5,45		4.822	21.891	423.581
SANT DI PREM FIC	0,01	1,15		5,36		2.489	11.152	219.177
BRADESCO FI RF LP	0,00	1,12		5,21		704	3.596	52.462
SANT DI INST PRE	0,00	1,15		5,36		331	1.571	28.881
SAFR DI MASTER	0,00	1,14		5,30		291	844.724	25.047
BB PREV FLUXO SI	0,00					474.078	4.453.243	0
Vinland RF LP FIC FI	0,00	1,18		5,58		1.471.825	7.013.181	0
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	6,00	0,28		3,80		1.597.067	5.850.684	231.358.166
RF TP IMA GERAL	4,85	1,28		3,43		1.099.309	1.871.024	186.871.024
ITAU SOB SIM FIC	1,08	1,13		5,23		465.822	2.609.130	41.661.483
SANTANDER DI TP PREMIUM	0,05	1,13		5,25		22.106	1.008.628	1.945.622
SAFR S RG PR REF	0,02	1,13		5,21		9.830	361.901	880.037
Caixa Brasil TP RF LP	0,00	1,13		5,24		0	0	0

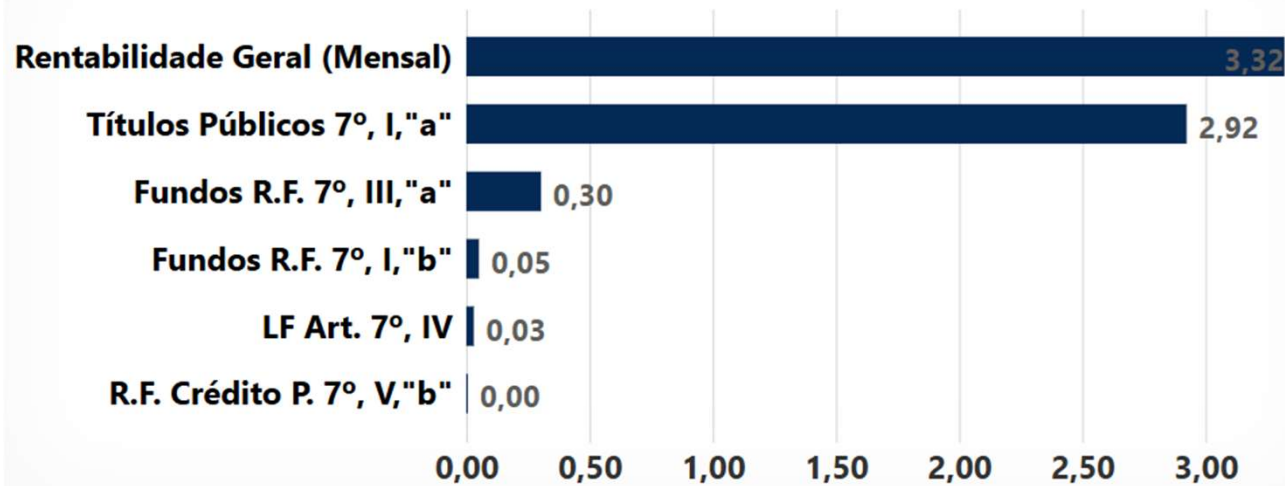
Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/05/2025.

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

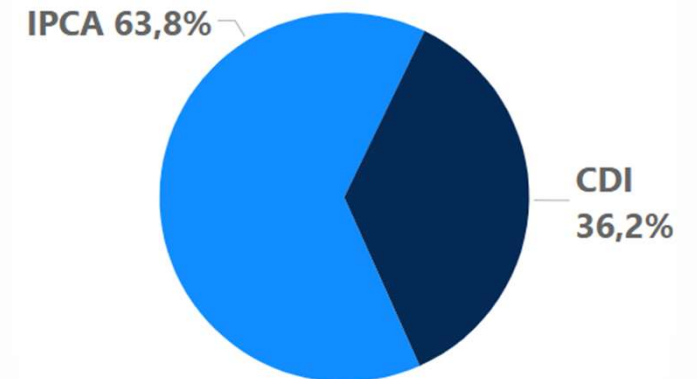
Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	4,74% + INPC	Mai	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	3,32	0,74	9,18	4,80	101.310.620	283.452.081	3.855.727.645
Renda Fixa	100,00	3,32		9,18		101.310.620	283.452.081	3.855.727.645
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	56,35	3,99		10,57		87.996.889	212.900.645	2.172.604.022
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	35,25	1,14		5,31		10.731.756	58.589.406	1.359.112.409
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	6,00	0,28		3,80		1.597.067	5.850.684	231.358.166
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	2,35	1,07		6,33		959.864	5.385.023	90.438.174
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,10%	2,35	1,07		6,33		959.864	5.385.023	90.438.174
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,06	1,14		5,31		25.043	726.323	2.214.873
MAG DI PREMIUM CP	0,05	1,15		5,29		20.435	90.600	1.804.334
SAFR EXTRA BAN FIC FI	0,01	1,14		5,26		4.608	635.723	410.539

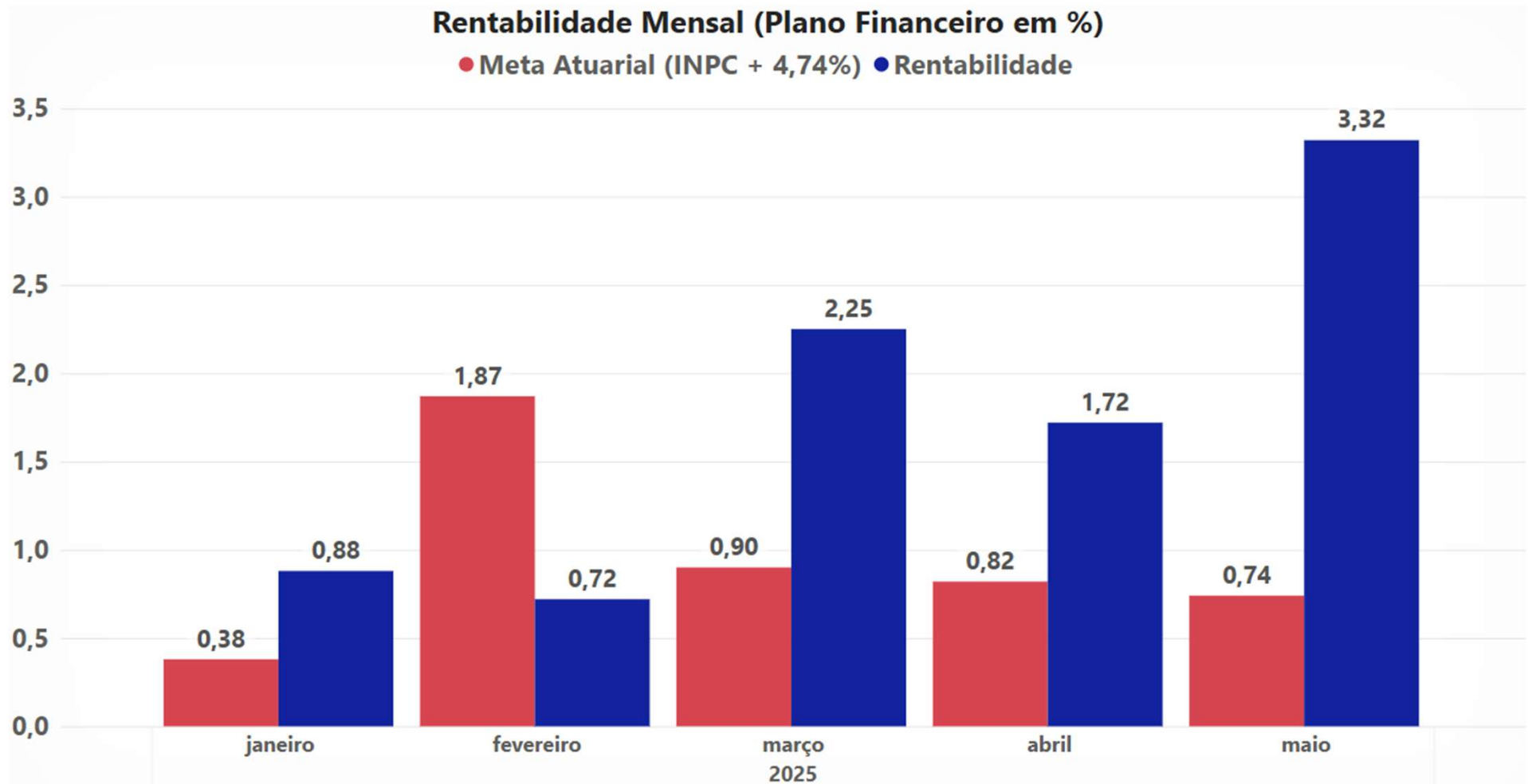
Detalhamento Financeiro

Contribuição para Retorno

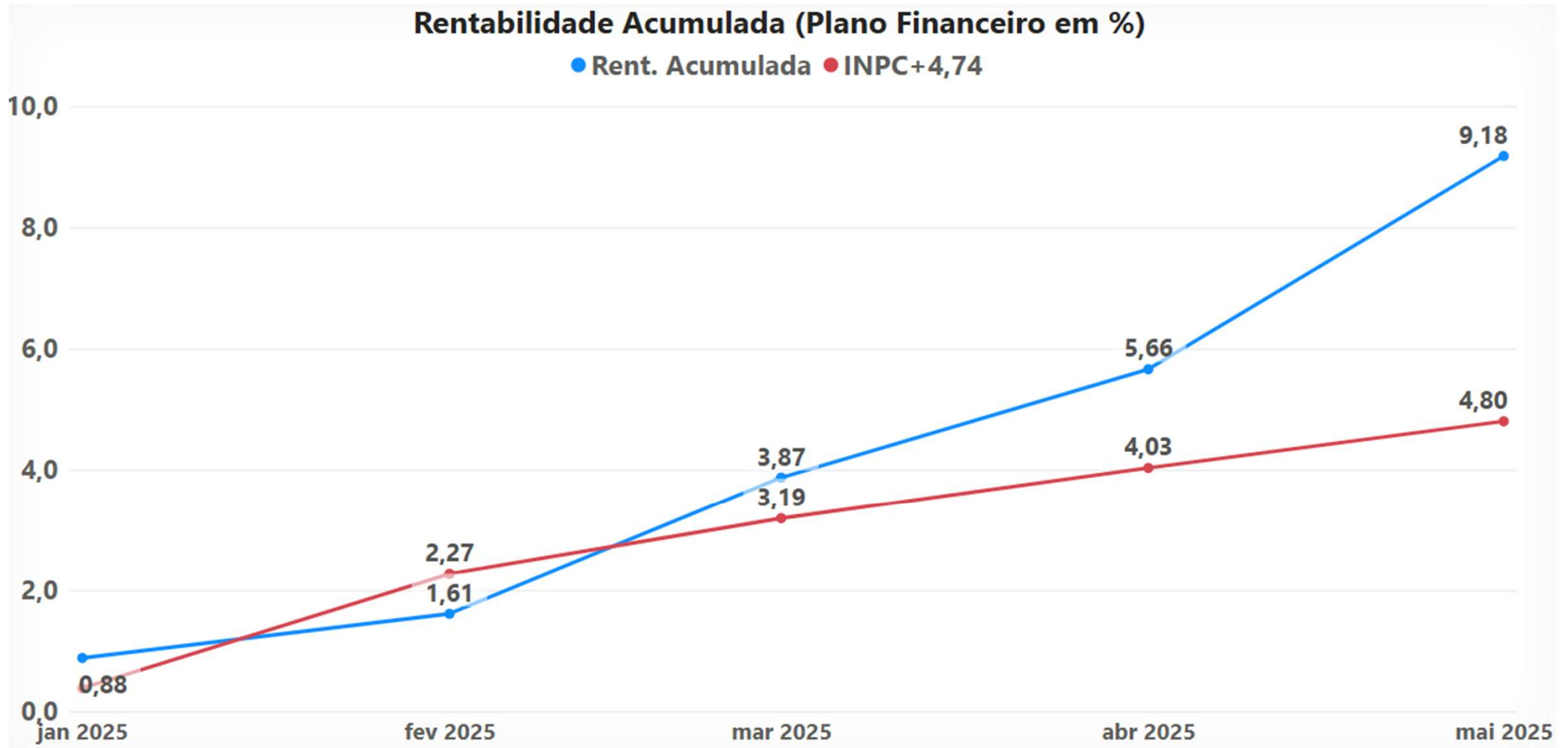


Benchmark





Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/05/2025.



Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/05/2025.

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\$)
		Mai	5,05% + INPC	Mai	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	2,01	0,76	7,32	4,93	101.079.655	337.689.157	5.155.580.655
Renda Fixa	94,42	1,85		6,74		97.323.063	314.092.331	4.868.078.696
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	61,28	2,39		7,85		74.137.071	234.020.067	3.159.544.149
Marcados na Curva	32,28	0,87		5,28		14.472.213	84.555.300	1.664.319.039
Marcados a Mercado	29,00	4,16		10,71		59.664.858	149.230.320	1.495.225.110
Letra Financeira do Tesouro	0,00	0,00				0	234.446	0
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	23,46	1,11		6,17		13.249.684	60.972.788	1.209.671.040
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	0,38	1,15		5,35		825.057	4.053.817	19.692.016
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	2,86	1,11		2,35		2.382.391	4.815.262	147.688.338
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	2,04	1,20		5,77		4.421.772	4.615.280	105.210.392
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,64	1,30		6,10		1.088.731	4.358.368	84.678.316
Renda Variável	4,08	1,82		13,44		3.756.591	21.406.889	210.311.959
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	4,08	1,82		13,44		3.756.591	21.406.889	210.311.959
Fundo Estruturado	2,75	0,87		0,90		1.218.358	1.256.748	141.594.446
Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II	2,75	0,87		0,90		1.218.358	1.256.748	141.594.446
Fundo Imobiliário	1,50	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,50	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000

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\$)
		Mai	5,05% + INPC	Mai	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	2,01	0,76	7,32	4,93	101.079.655	337.689.157	5.155.580.655
Renda Fixa	94,42	1,85		6,74		97.323.063	314.092.331	4.868.078.696
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	61,28	2,39		7,85		74.137.071	234.020.067	3.159.544.149
Marcados na Curva	32,28	0,87		5,28		14.472.213	84.555.300	1.664.319.039
NTNB_2050_5714	2,32	0,87		5,25		1.027.122	5.996.900	119.476.591
NTNB_2040_5625	2,31	0,86		5,21		1.017.365	5.949.739	119.313.511
NTNB_2050_5750	2,31	0,87		5,21		1.025.799	5.985.340	118.920.315
NTNB_2040_5780	2,28	0,87		5,28		1.016.717	5.929.634	117.547.399
NTNB_2050_5868	2,27	0,88		5,31		1.021.400	5.948.524	117.172.147
NTNB_2030_5595	2,27	0,86		5,20		994.553	5.819.904	116.951.736
NTNB_2050_5884	2,27	0,88		5,32		1.020.619	5.941.435	116.836.056
NTNB_2030_5711	2,26	0,87		5,25		1.000.249	5.841.132	116.379.885
NTNB_2045_5790	2,26	0,87		5,28		1.021.758	5.987.557	116.297.725
NTNB_2045_5801	2,25	0,87		5,29		1.021.516	5.984.995	116.152.815
NTNB_2035_5704	2,25	1,24		5,25		1.445.296	5.928.911	115.844.826
NTNB_2035_5759	2,24	0,50		5,27		576.118	5.929.690	115.410.775
NTNB_2060_6088	2,21	0,90		5,40		1.012.611	5.876.309	113.931.435
NTNB_2055_5801	1,36	0,87		5,29		616.263	3.610.333	70.075.360
NTNB_2055_5724	0,92	0,87		5,25		412.216	2.418.118	47.207.161
NTNB_2050_6710	0,33	0,95		5,65		159.084	914.490	16.976.126
NTNB_2055_5439	0,19	0,85		5,14		83.527	492.289	9.825.176

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/05/2025.

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\$)
		Mai	5,05% + INPC	Mai	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	2,01	0,76	7,32	4,93	101.079.655	337.689.157	5.155.580.655
Renda Fixa	94,42	1,85		6,74		97.323.063	314.092.331	4.868.078.696
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	61,28	2,39		7,85		74.137.071	234.020.067	3.159.544.149
Marcados na Curva	32,28	0,87		5,28		14.472.213	84.555.300	1.664.319.039
Marcados a Mercado	29,00	4,16		10,71		59.664.858	149.230.320	1.495.225.110
NTNB_2050_6710	3,15	4,02		10,75		6.272.927	16.063.114	162.404.970
NTNB_2050_6030	2,36	4,02		10,75		4.704.695	12.047.335	121.803.727
NTNB_2050_6320	2,36	4,02		10,75		4.704.695	12.047.335	121.803.727
NTNB_2060_5740	2,32	4,39		10,66		5.035.933	11.758.610	119.817.420
NTNB_2050_7120	1,58	4,02		10,75		3.136.464	8.031.557	81.202.485
NTNB_2050_7100	1,58	4,02		10,75		3.136.464	8.031.557	81.202.485
NTNB_2050_6700	1,58	4,02		10,75		3.136.464	8.031.557	81.202.485
NTNB_2050_6320	1,58	4,02		10,75		3.136.464	8.031.557	81.202.485
NTNB_2050_6110	1,58	4,02		10,75		3.136.464	8.031.557	81.202.485
NTNB_2060_5740	1,55	4,39		10,66		3.357.288	7.839.073	79.878.280
NTNB_2060_6250	1,55	4,39		10,66		3.357.288	7.839.073	79.878.280
NTNB_2060_5770	1,55	4,39		10,66		3.357.288	7.839.073	79.878.280
NTNB_2060_6020	1,55	4,39		10,66		3.357.288	7.839.073	79.878.280
NTNB_2050_6260	0,79	4,02		10,75		1.568.232	4.015.778	40.601.242
NTNB_2050_6570	0,79	4,02		10,75		1.568.232	4.015.778	40.601.242
NTNB_2050_6430	0,79	4,02		10,75		1.568.232	4.015.778	40.601.242
NTNB_2060_6260	0,77	4,39		10,66		1.678.644	3.919.537	39.939.140
NTNB_2060_5909	0,77	4,39		10,66		1.678.644	3.919.537	39.939.140
NTNB_2060_5500	0,77	4,39		10,66		1.678.644	3.919.537	39.939.140
NTNB_2060_5700	0,04	4,39		10,66		94.508	220.670	2.248.574
NTNB_2050_7360	0,00					0	1.773.235	0
Letra Financeira do Tesouro	0,00	0,00				0	234.446	0

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/05/2025.

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\$)
		Mai	5,05% + INPC	Mai	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	2,01	0,76	7,32	4,93	101.079.655	337.689.157	5.155.580.655
Renda Fixa	94,42	1,85		6,74		97.323.063	314.092.331	4.868.078.696
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	61,28	2,39		7,85		74.137.071	234.020.067	3.159.544.149
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	23,46	1,11		6,17		13.249.684	60.972.788	1.209.671.040
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,26	1,04		6,09		2.792.665	15.591.122	271.403.298
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	4,69	1,14		6,25		2.715.556	14.217.600	241.722.124
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,69	1,08		6,30		1.475.250	8.216.259	138.550.014
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	2,19	1,13		2,66		1.260.762	2.926.325	112.926.325
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	2,00	1,12		2,97		1.142.600	2.974.129	102.974.129
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	1,79	1,39		2,77		1.267.446	2.496.919	92.496.919
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,78	1,06		6,18		958.328	5.335.461	91.637.107
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,54	1,04		6,17		818.828	4.612.756	79.378.116
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,52	1,05		6,22		818.250	4.602.217	78.583.008
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	0,38	1,15		5,35		825.057	4.053.817	19.692.016
ITAU INST DI FI	0,22	1,15		5,34		682.556	3.370.566	11.222.432
BRADESCO FI REND	0,16	1,15		5,38		142.500	683.251	8.469.584

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\$)
		Mai	5,05% + INPC	Mai	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	2,01	0,76	7,32	4,93	101.079.655	337.689.157	5.155.580.655
Renda Fixa	94,42	1,85		6,74		97.323.063	314.092.331	4.868.078.696
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	61,28	2,39		7,85		74.137.071	234.020.067	3.159.544.149
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	23,46	1,11		6,17		13.249.684	60.972.788	1.209.671.040
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	0,38	1,15		5,35		825.057	4.053.817	19.692.016
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	2,86	1,11		2,35		2.382.391	4.815.262	147.688.338
Arena FI RF TP	1,98	1,88		2,12		1.880.451	2.116.637	102.116.637
HSI REAL FIF	0,88	1,11		2,35		500.923	1.859.906	45.483.408
ITAU LEGENDS	0,00	0,89		4,89		532	836.794	60.588
SAFRA IMA INST F	0,00	1,80		7,51		480	1.900	27.197
SANT DI TP PREM	0,00	1,13		5,25		6	25	508
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	2,04	1,20		5,77		4.421.772	4.615.280	105.210.392
Revolution FI RF LP CP	2,03	4,40		4,40		4.412.305	4.412.305	104.412.305
BRADESCO FIC RP CP	0,02	1,20		5,77		9.467	202.975	798.087
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,64	1,30		6,10		1.088.731	4.358.368	84.678.316
MEGEVE FIC FIDC	0,89	1,28		6,02		585.208	2.116.561	46.128.104
ASPEN FIC FIDC	0,75	6,17		6,17		503.523	2.241.807	38.550.211
Renda Variável	4,08	1,82		13,44		3.756.591	21.406.889	210.311.959
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	4,08	1,82		13,44		3.756.591	21.406.889	210.311.959
Fundo Estruturado	2,75	0,87		0,90		1.218.358	1.256.748	141.594.446
Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II	2,75	0,87		0,90		1.218.358	1.256.748	141.594.446
Fundo Imobiliário	1,50	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,50	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000

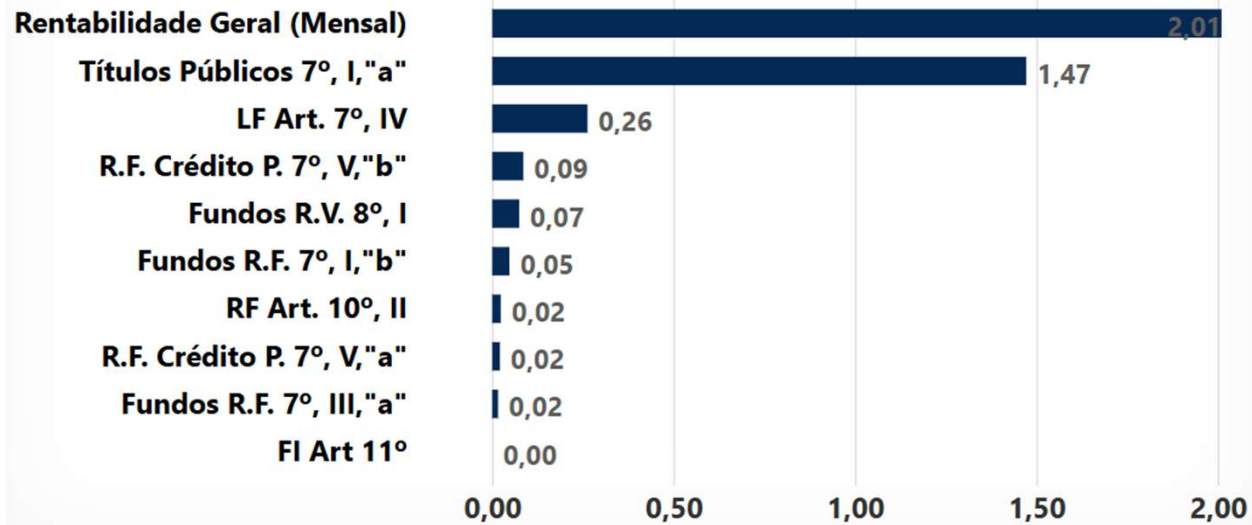
Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/05/2025.

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

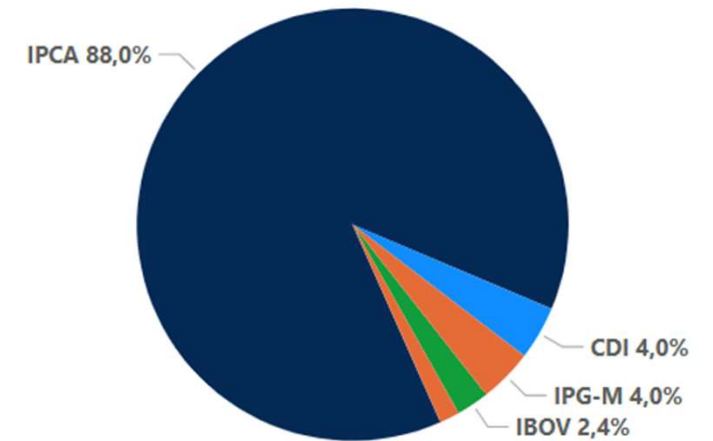
Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	5,05% + INPC	Mai	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	2,01	0,76	7,32	4,93	101.079.655	337.689.157	5.155.580.655
Renda Fixa	94,42	1,85		6,74		97.323.063	314.092.331	4.868.078.696
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	61,28	2,39		7,85		74.137.071	234.020.067	3.159.544.149
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	23,46	1,11		6,17		13.249.684	60.972.788	1.209.671.040
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	0,38	1,15		5,35		825.057	4.053.817	19.692.016
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	2,86	1,11		2,35		2.382.391	4.815.262	147.688.338
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	2,04	1,20		5,77		4.421.772	4.615.280	105.210.392
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,64	1,30		6,10		1.088.731	4.358.368	84.678.316
Renda Variável	4,08	1,82		13,44		3.756.591	21.406.889	210.311.959
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	4,08	1,82		13,44		3.756.591	21.406.889	210.311.959
OCCAM FIC FIA	2,45	1,61		11,31		2.006.454	12.832.984	126.254.025
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA	1,63	2,12		19,06		1.746.115	8.566.299	84.006.235
BTG PACTUAL ABS	0,00	8,44		17,25		4.022	7.605	51.700
Fundo Estruturado	2,75	0,87		0,90		1.218.358	1.256.748	141.594.446
Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II	2,75	0,87		0,90		1.218.358	1.256.748	141.594.446
HSI REAL FIP	2,75	0,87		0,90		1.218.358	1.256.748	141.594.446
Fundo Imobiliário	1,50	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,50	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000
NEST EAGLE FII	1,50	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000

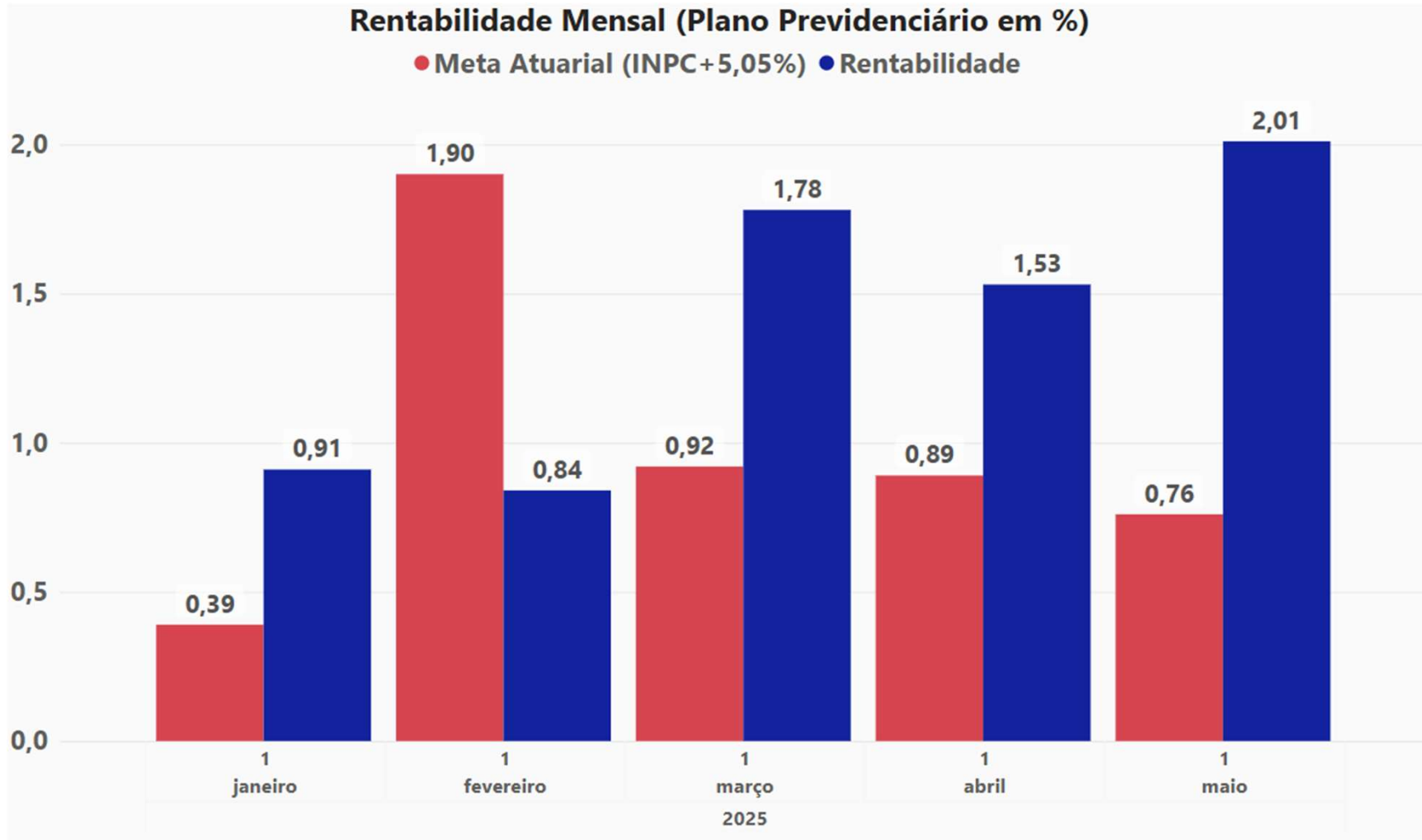
Detalhamento Previdenciário

Contribuição para Retorno

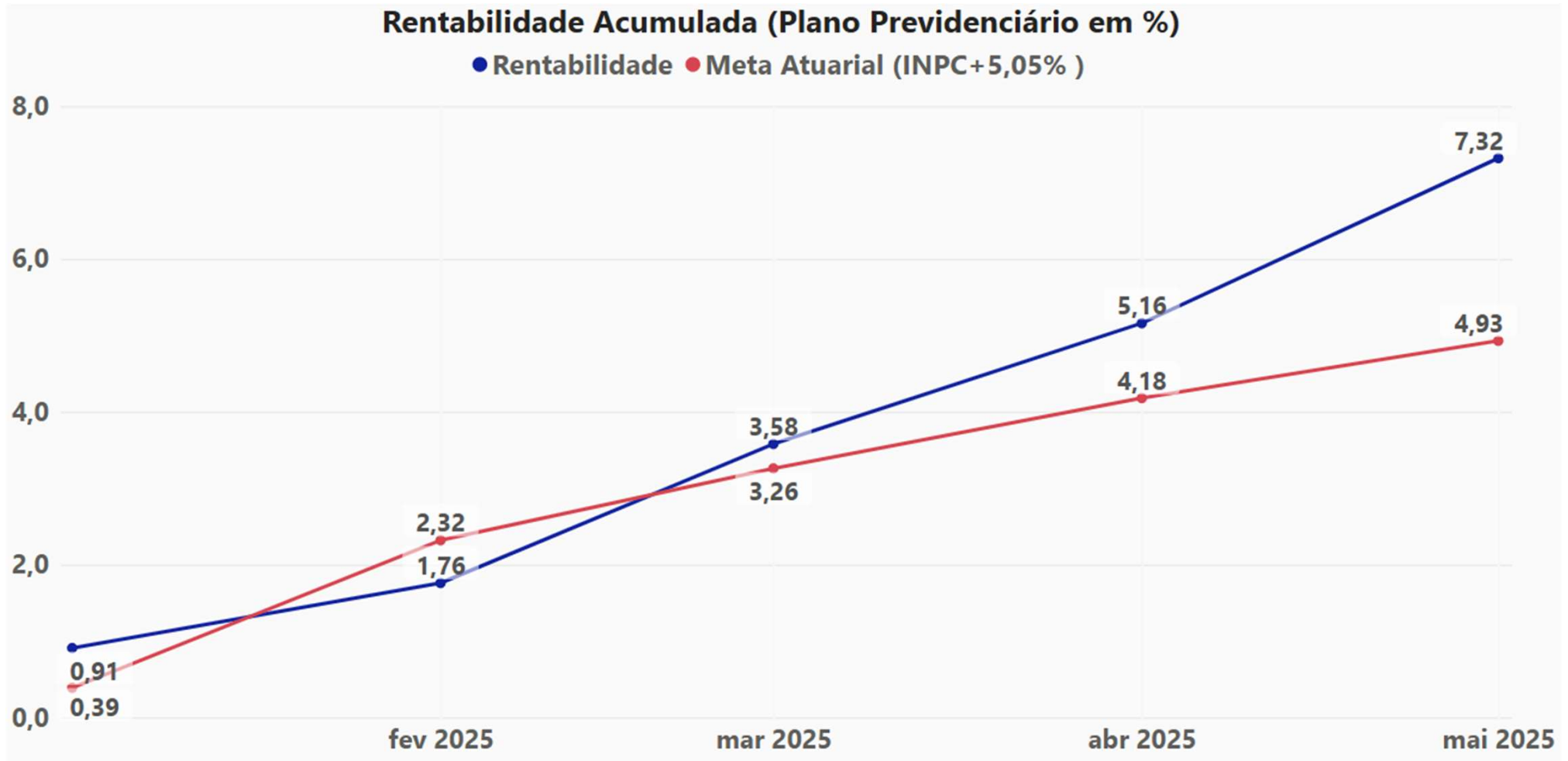


Benchmark





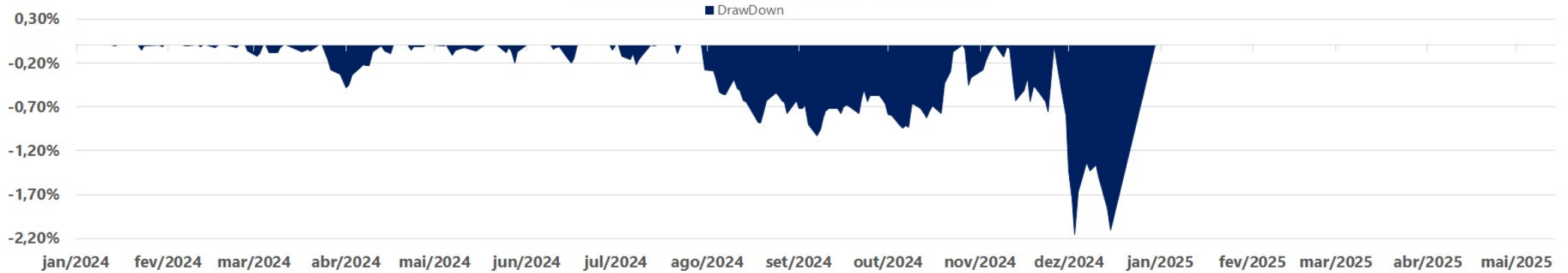
Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/05/2025.



Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/05/2025.

Métricas de Risco

Drawdown Máximo - Plano Previdenciário



Rentabilidade Acumulada - Fundo Previdenciário



Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/05/2025.



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	Limite - Nível II	Tipos de Ativos	% PL Fundo	Espaço
Art 7 - I - a	R\$5.369.085.640,95	56,08%	100,00%	R\$0,00	Título Público de emissão do TN (SELIC)	-	R\$4.204.664.375,88
Art 7 - I - b	R\$1.862.550.926,64	19,45%	100,00%	R\$0,00	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF	100,00%	R\$7.711.199.090,19
Art 7 - III - a	R\$409.456.086,54	4,28%	70,00%	R\$0,00	Renda fixa conforme CVM	15,00%	R\$6.292.168.925,24
Art 7 - IV	R\$1.441.446.007,04	15,06%	20,00%	R\$0,00	Renda Fixa em Instituições Financeiras	10,00%	R\$473.303.996,33
Art. 7 - V - a	R\$84.573.455,82	0,88%	5,00%	R\$0,00	FI em Direitos Creditórios (FIDC)	5,00%	R\$394.114.045,02
Art 7 - V - b	R\$102.978.224,21	1,08%	5,00%	R\$0,00	Renda Fixa em Crédito Privado	5,00%	R\$375.709.276,63
Art 8 - I - a	R\$84.866.910,28	0,89%	40,00%	R\$0,00	Fundo de Ações CVM	15,00%	R\$3.744.633.096,45
Art 9 - II	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$0,00	FIC Aberto - Investimento no Exterior	15,00%	R\$957.375.001,68
Art 9 - III	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$0,00	Fundo de Ações – BDR Nível I	15,00%	R\$957.375.001,68
Art 10 - I	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$0,00	Fundos Multimercados	10,00%	R\$957.375.001,68
Art 10 - II	R\$141.602.765,35	1,48%	10,00%	R\$0,00	Fundos Multimercados	15,00%	R\$815.772.236,33
Art 11	R\$77.190.000,00	0,81%	5,00%	R\$0,00	FI Imobiliários	20,00%	R\$401.497.500,84
Art 12	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$0,00	Empréstimos Consignados	-	R\$957.375.001,68
TOTAL	R\$9.573.750.016,83	100,00%			ENQUADRAMENTO CORRETO		

Fonte: Elaboração da GEROI. Os dados são referentes a 30/05/2025.

OBRIGADO!

