



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

ATA DE REUNIÃO

Ao vigésimo oitavo dia do mês de maio 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 (Portaria 550/24), o Diretor de Seguridade Interino, Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso (Portaria 571/2025), o assessor Anderson de Mello Menezes, todos do Rioprevidência 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 começou com a servidora Verusca Helena Pereira dos Santos iniciando a apresentação de slides da Carteira de Investimentos, 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;

Robson questionou sobre o IOF e foi esclarecido por Nicholas e Pedro que o Rioprevidência é isento;

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”.

Verusca 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”, sendo esses divididos em marcados na curva, marcados a mercado e outros títulos;

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 também 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 30/04/2025, 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 sobre a SELIC, que tem uma expectativa de queda, bem como salienta que as recentes alterações sobre o IOF tornaram o cenário mais instável, repassou os impactos da visita do Brasil à Rússia e China e as respectivas repercussões no cenário econômico, política monetária global, com enfoque nos Estados Unidos e China e valor do petróleo.

Sem mais a acrescentar, o encontro foi encerrado às 11 horas e 43 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 11:10, 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 12:54, 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 **111109068** e o código CRC **888A97E2**.

Referência: Processo nº SEI-040014/040098/2025

SEI nº 111109068

Cenário Macro – Abril 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.



- Inflação
- Desemprego
- Política Monetária



- Política Monetária
- Dados de Emprego
- Inflação
- Brent



- Política Monetária
- Inflação



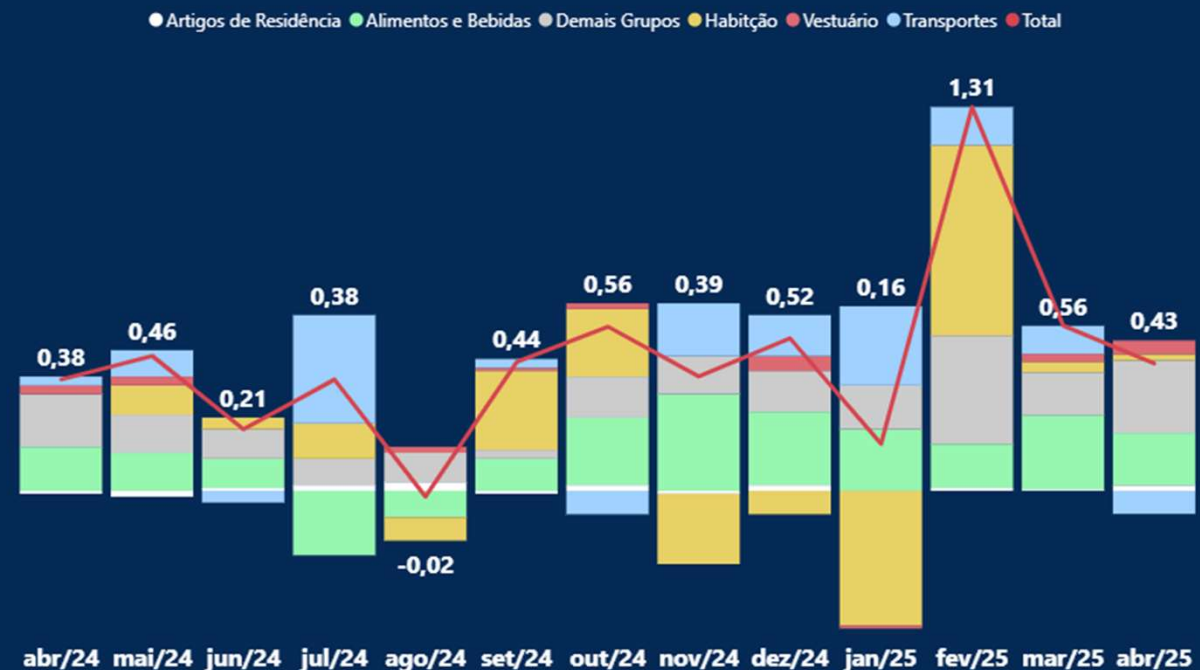
- Dados Econômicos
- Ata do COPOM
- Guerra Tarifária
- Moedas Emergentes (msci)

Principais Índices Econômicos

Principais Índices

- **IPCA (Abril)**
 - Mensal: 0,43% (0,43%)
 - Anual: 5,53% (5,49%)
- **Taxa de Desemprego (Mar.)**
 - 7,0%
- **CAGED (Mar.)**
 - 654 Mil vagas acumuladas
- **Produção Industrial (Março)**
 - Anual: 3,1% (1,4%)
 - Mensal: 1,2% (0,3%)
- **Crescimento do Setor de Serviços (Março)**
 - Mensal: 0,3%, ante 0,9%
 - Anual: 1,3%, ante 4,3%
- **Vendas no varejo (Março)**
 - Mensal: 0,8% (1,0%)
 - Anual: -1,0% (-0,5%)

IPCA Mensal (em %)



Ata do COPOM

Ata do COPOM

• Cenário Interno

- O comitê observa uma permanência de dinamismo nos indicadores econômicos, mas com moderação no crescimento.
- O cenário base do comitê prevê uma inflexão, e então, uma redução do dinamismo nos trimestres seguintes.

• Cenário Externo

- COPOM observa incerteza maior que na última reunião
- É previsto uma desaceleração mais acentuada na economia norte-americana.

• Comunicado para o mercado

- COPOM eleva Selic em 0,50 p.p. na última reunião.
- Próxima decisão dependerá dos próximos indicadores a serem divulgados

Taxas Básicas de Juros (em %)



2025

FOCUS

2026

IPCA: 5,50% (-0,5pp em 4 semanas)
PIB: 2,14% (+1,4pp em 4 semanas)
CÂMBIO: 5,80 (-0,8pp em 4 semanas)
SELIC: 14,75% (-0,25pp em 4 semanas)

IPCA: 4,50%
PIB: 1,70%
CÂMBIO: 5,90 (-0,5 em 4 semanas)
SELIC: 12,50%

Focus publicado em 23/05/2025

Visita do Brasil à Rússia e China

Presidente Lula partiu no dia 6 de maio para viagem à Rússia e China

Visitas em ambos os países tem o objetivo de fortalecer e diversificar a economia brasileira.

Durante os dias 7 e 10 de maio o presidente esteve na Rússia, trazendo acordos, como:

- **Desenvolvimento de pequenas usinas nucleares;**
- **Exploração de Minerais Críticos;**
- **Exploração de Urânio;**
- **Intercâmbio Cultural.**

Destaque vem para o interesse na experiência Russa com **Usinas Nucleares** e **Exploração de Minerais**, com objetivo de uma transição energética.



Durante os dias 12 e 13 de maio foi a vez do governo chinês receber a comitiva brasileira

Ainda com o mesmo objetivo, governo trouxe para casa ainda mais acordos no segmento de comércio, ciência e tecnologia, dentre os quais, temos:

- **Investimento de US\$ 1 bilhão em Combustível Sustentável de Aviação (SAF);**
- **Acordo de Swap cambial de R\$ 157 milhões;**
- **Acordos para facilitar o comércio agrícola;**
- **Cooperação espacial para desenvolvimento do satélite CBERS-6;**

Força de Moedas Emergentes e Principais Acontecimentos do Mês

Moedas Emergentes Ganham Fôlego

Ano tem sido favorável à moedas emergentes, em especial ao Real que valorizou 7,4% e ao Rublo russo que cresceu 31,3%.

Exportação de Soja Cresce

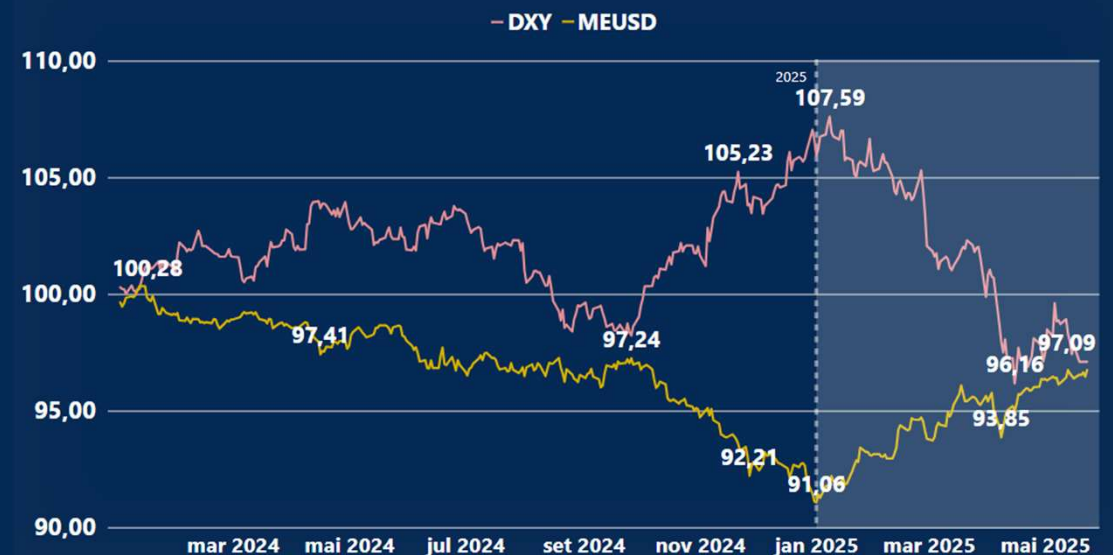
Em meio a redução de compra de soja dos EUA por parte da china, cresce em 48% a quantidade de navios descarregando soja brasileira em porto chinês, cerca de 700 mil toneladas métricas de soja.

Aumento de IOF Agita o Mercado

Medidas para manter a expectativa de déficit zero gerou polêmica. **Congelamento de 31 bilhões em gastos foi agradável** para o mercado, **porém aumento de IOF agitou o setor financeiro.**

Foco da crise foi por aumento de alíquota para aplicações no exterior de 0% para 3,5%, que o governo recuou em poucas horas após reação negativa do mercado.

Evolução de Moedas Emergentes Frente Ao Dolar



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.

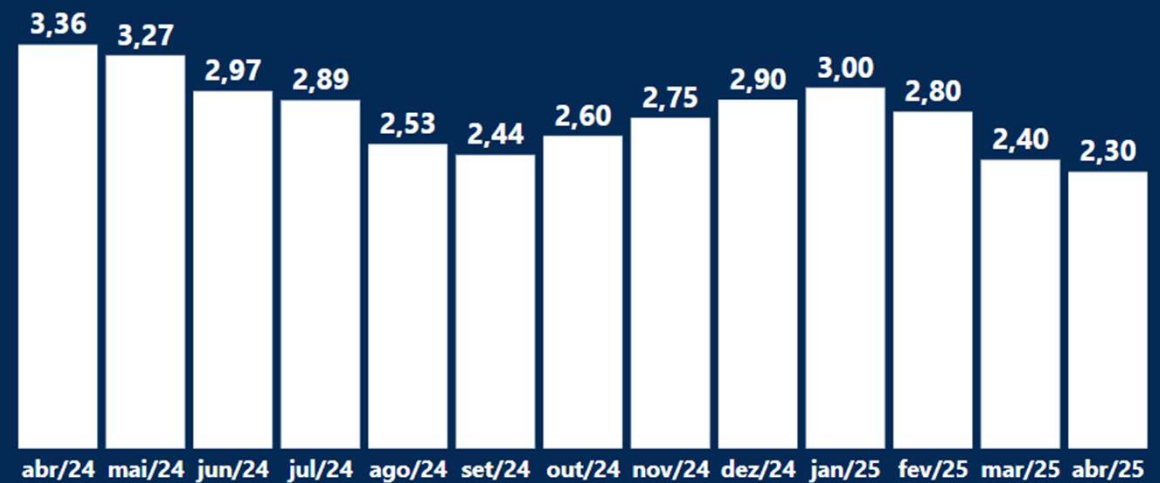


- Principais Dados Econômicos
- Taxa Básica de Juros
- DXY
- Brent

Principais Índices

- **CPI (Abril)**
 - Mensal: 0,2% (0,3%)
 - Anual: 2,3% (2,4%)
- **Payroll Não-agrícola**
 - Abril: 177k (138k)
 - Março: 185k (137k)
- **Jolts (Março)**
 - 7.192 Milhões
- **PPI (Abril)**
 - Mensal: -0,5% (0,2%)
 - Anual: 2,4% (2,5%)
- **Produção Industrial (Abril)**
 - Mensal: 0,0% (0,2%)
 - Anual: 1,49%

CPI acumulado 12 Meses (em %)



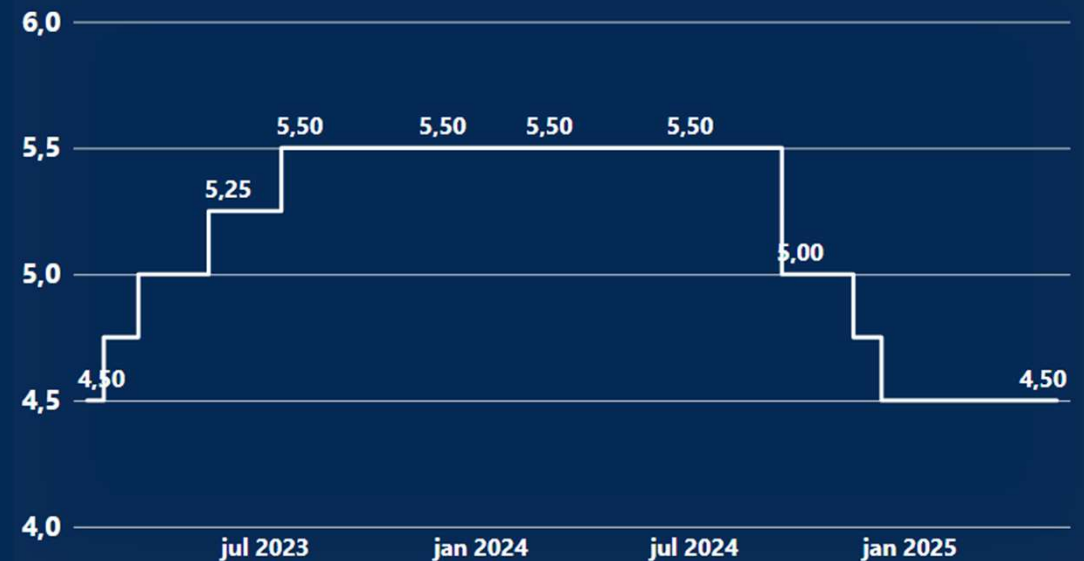
Decisão do comitê

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

Com queda no CPI, mercado procura sinais sobre cortes de juros

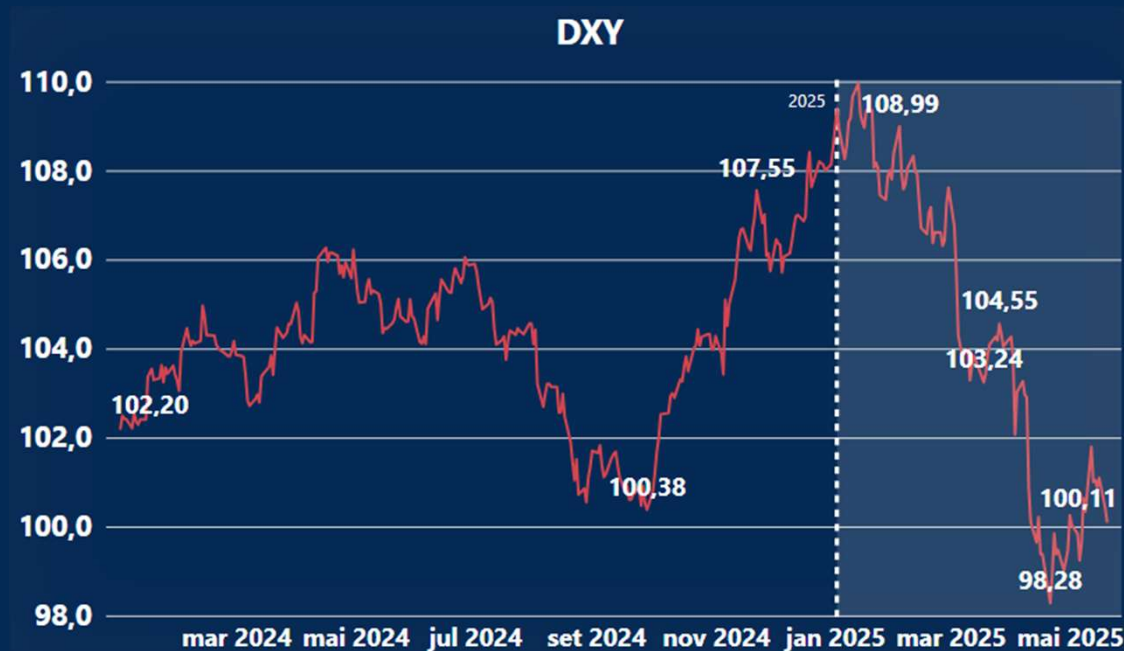
- O comitê considera o desemprego estável e a inflação “relativamente alta”, e que a incerteza econômica aumentou mais.
- FOMC diz em declaração que o comitê está preparado para mudar a postura da política monetária conforme apropriado.
- Embora de janeiro a abril o PCI tenha caído de 3,0% para 2,3%, ainda não há sinais claros de quando os cortes irão começar

Taxa Básica de Juros (em %)



DXY acumulada queda de 8,48% em 2025

- **Abril foi o pior mês para o dólar, com queda de 4,55%**, chegando a acumular uma queda anual de 9,41% no dia 21 de abril. O mês fechou com queda anual de 8,31%.
- Tensão tarifária gerou incertezas no mercado, o que fortaleceu moedas ao redor do mundo, em especial as moedas emergentes, como o Real.
- Na comparação BRL/USD o real valorizou 9,0% no acumulado até 21 de maio, com correlação de -63% em relação ao DXY, o que significa que 63% da movimentação do BRL/USD (no período) é explicada pelo comportamento da moeda americana.



Brent

OPEP em Maio

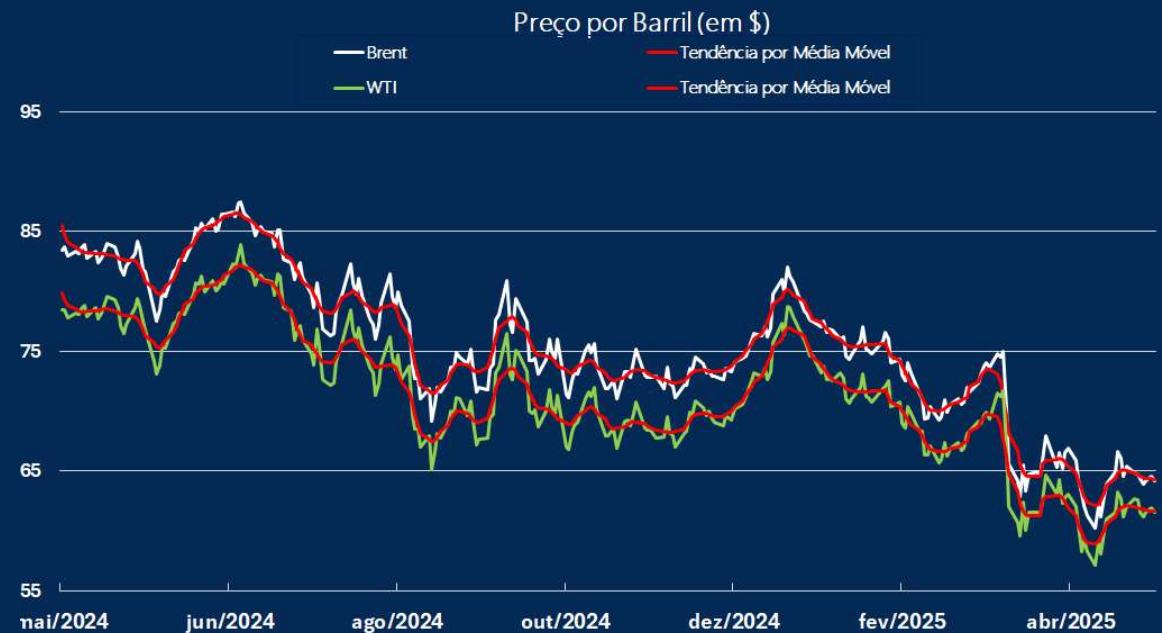
- Opep+ aumenta oferta em junho com 411 mil barris por dia, mesma alta da produção de maio
- Produção surge em momento em que o mercado demonstra desconforto pelo excesso de oferta

Mundo

- Tensão EUA-Irã mantém volatilidade nos preços

Brasil

- Sanção imposta pela UE para a Rússia pode impactar consumo de diesel no Brasil. Diesel vindo da Rússia representa 60% das importações brasileiras até abril





- Guerra tarifária
- Acordo China-Japão-Coréia



Guerra Tarifária

- Nos primeiros quatro meses do ano, o país registrou um superávit de USD 368,8 bilhões.
- No dia 12/05 EUA e China concordaram em reduzir tarifas recíprocas, anúncio ocorre após um fim de semana de intensas negociações comerciais em Genebra, acordo entrou em vigor a partir do dia 14/05
- **Tarifas dos EUA de 145% caiu para 30%, e a China reduziu seus impostos sobre importações americanas de 125% para 10%. Acordo tem prazo de 90 dias**
- Negociações também contemplaram “um mecanismo para dar continuidade às discussões sobre as relações comerciais”



Acordo China-Japão-Coreia

- Acordo de livre comércio reforça cooperação entre os três países em resposta às incertezas comerciais com os EUA
- China, Japão e Coreia representam 20% da população e do comércio mundial e um quarto da economia global.
- Acordo ainda está em negociação e não há data de implementação
- Na reunião, a primeira nesse nível entre os três países em cinco anos, eles também concordaram em criar "um ambiente previsível de negócios e investimentos", de acordo com uma declaração conjunta.

OBRIGADO!



Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Investimentos

Abril 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	Alisson Batista
Suplente	Rodrigo Martins
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
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 Previdenciário
Proteção Social dos Militares**

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

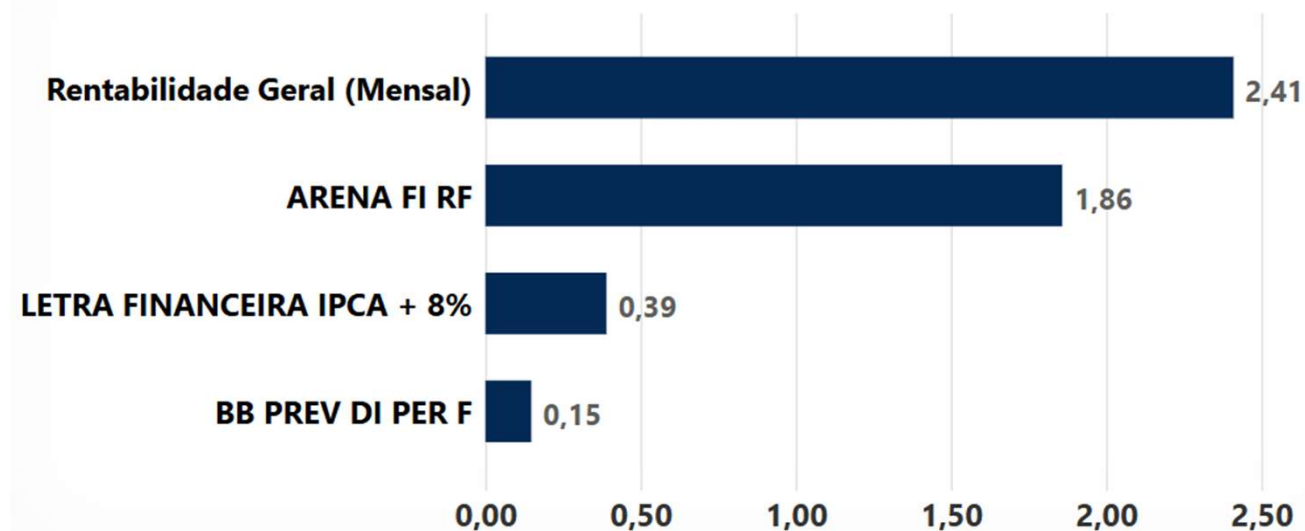
Fundo Administrativo

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Abr	CDI	Abr	CDI			
Administrativo	100,00	1,43	1,06	4,74	4,08	8.507.792	26.507.692	592.114.557
Renda Fixa	100,00	1,43		4,74		8.507.792	26.507.692	592.114.557
Renda fixa conforme CVM Art. 7º,I,"b"	69,80	1,63		4,78		6.017.962	14.289.001	413.270.740
ARENA FI RF TP	69,80	1,63		4,78		6.017.962	14.289.001	413.270.740
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, IV	24,49	1,34		5,09		1.921.314	7.020.215	145.028.843
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	24,49	1,34		5,09		1.921.314	7.020.215	145.028.843
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III,"a"	5,71	1,04		4,17		568.516	5.198.477	33.814.974
BB PREV DI PER F	5,71	1,04		4,17		568.516	5.198.477	33.814.974

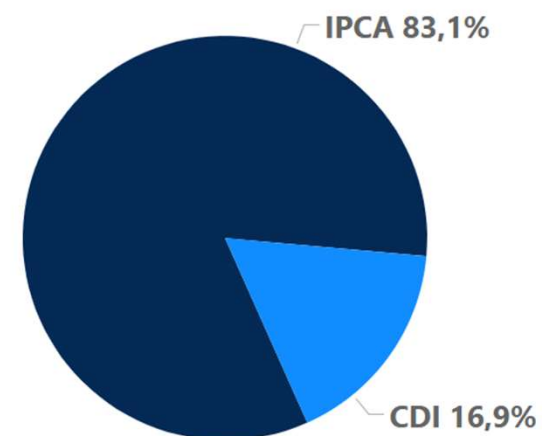
Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2025.

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\$)
		Abr	CDI	Abr	CDI			
Militar	100,00	1,04	1,06	4,17	4,08	4.352.240	19.536.133	435.389.819
Renda Fixa	100,00	1,04		4,17		4.352.240	19.536.133	435.389.819
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III	100,00	1,04		4,17		4.352.240	19.536.133	435.389.819
BB PREV DI PER F	100,00	1,04		4,17		4.352.240	19.536.133	435.389.819

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\$)
		Abr	4,74% + INPC	Abr	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	1,72	0,82	5,66	4,03	65.157.128	182.141.461	3.011.695.418
Renda Fixa	100,00	1,72		5,66		65.157.128	182.141.461	3.011.695.418
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I,"a"	69,22	2,30		6,33		48.003.846	124.903.756	2.084.607.132
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III,"a"	23,67	1,05		4,13		14.894.549	47.857.650	713.010.685
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I,"b"	4,06	0,50		3,51		1.172.728	4.253.617	122.411.507
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	2,97	1,20		5,20		1.062.857	4.425.158	89.476.263
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V,"b"	0,07	1,07		4,12		23.149	701.280	2.189.830

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2025.

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\$)
		Abr	4,74% + INPC	Abr	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	1,72	0,82	5,66	4,03	65.157.128	182.141.461	3.011.695.418
Renda Fixa	100,00	1,72		5,66		65.157.128	182.141.461	3.011.695.418
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	69,22	2,30		6,33		48.003.846	124.903.756	2.084.607.132
NTNB_2060_5790	7,62	2,28		6,11		5.109.577	13.445.354	229.562.975
NTNB_2050_6170	6,48	2,53		6,48		4.821.588	12.237.733	195.165.053
NTNB_2060_5830	6,35	2,28		6,01		4.257.981	12.506.614	191.302.479
NTNB_2060_5980	6,35	2,28		6,01		4.257.981	11.204.462	191.302.479
NTNB_2050_6150	3,89	2,53		8,78		2.892.953	9.946.943	117.099.032
NTNB_2050_6400	3,89	2,53		6,48		2.892.953	7.342.640	117.099.032
NTNB_2060_6350	3,81	2,28		6,01		2.554.788	6.722.677	114.781.488
NTNB_2050_6090	2,59	2,53		6,48		1.928.635	4.895.093	78.066.021
NTNB_2050_6420	2,59	2,53		6,48		1.928.635	4.895.093	78.066.021
NTNB_2050_6420	2,59	2,53		6,48		1.928.635	4.895.093	78.066.021
NTNB_2060_5890	2,54	2,28		6,01		1.703.192	4.481.785	76.520.992
NTNB_2060_5970	2,54	2,28		6,01		1.703.192	4.481.785	76.520.992
NTNB_2060_6270	2,54	2,28		4,26		1.703.192	3.179.633	76.520.992
NTNB_2060_6260	1,30	2,53		9,93		964.318	3.749.698	39.033.011
NTNB_2060_6350	1,30	2,53		6,48		964.318	2.447.547	39.033.011
NTNB_2050_6090	1,30	2,53		6,48		964.318	2.447.547	39.033.011
NTNB_2050_6430	1,30	2,53		6,48		964.318	2.447.547	39.033.011
NTNB_2050_7430	1,30	0,00		0,00		892.165	892.165	39.033.011
NTNB_2050_7350	1,30	1,64		1,64		630.494	630.494	39.033.011
NTNB_2050_7420	1,30	0,00		0,00		682.631	682.631	39.033.011
NTNB_2060_5870	1,27	2,28		6,01		851.596	2.240.892	38.260.496
NTNB_2060_6270	1,27	2,28		6,01		851.596	2.240.892	38.260.496
NTNB_2060_5950	1,27	2,28		6,01		851.596	2.240.892	38.260.496
NTNB_2060_6150	1,27	2,28		6,01		851.596	2.240.892	38.260.496
NTNB_2060_6250	1,27	2,28		6,01		851.596	2.240.892	38.260.496
Letra Financeira do Tesouro							166.760	
LFT PLANNER							166.760	

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2025.

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\$)
		Abr	4,74% + INPC	Abr	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	1,72	0,82	5,66	4,03	65.157.128	182.141.461	3.011.695.418
Renda Fixa	100,00	1,72		5,66		65.157.128	182.141.461	3.011.695.418
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	69,22	2,30		6,33		48.003.846	124.903.756	2.084.607.132
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	23,67	1,05		4,13		14.894.549	47.857.650	713.010.685
BB DI TP FI	11,94	1,04		4,07		8.289.628	21.896.111	359.466.468
ITAU INST DI FI	5,83	1,06		4,14		2.150.782	8.850.211	175.474.649
Vinland RF LP FIC FI	5,00	1,16		4,35		1.720.182	5.541.357	150.531.493
NOVUS RF INST FI	0,28	1,00		2,37		83.748	194.895	8.433.301
MAG CASH FI RF LP	0,24	1,08		4,12		77.275	286.674	7.250.443
KINEA FIC FI	0,16	2,21		4,53		105.504	211.656	4.887.284
MAG REF FI	0,11	1,06		4,28		35.901	140.697	3.428.817
BRADESCO FI REND	0,09	1,05		4,18		28.832	5.882.587	2.763.602
BB-INSTIT FI RF	0,01	1,03		4,25		4.278	17.069	418.759
SANT DI PREM FIC	0,01	1,05		4,16		2.247	8.663	216.688
BRADESCO FI RF LP	0,00	1,03		4,04		764	2.893	74.565
SAFR DI MASTER	0,00	1,04		4,11		347	844.433	33.634
SANT DI INST PRE	0,00	1,04		4,17		320	1.240	30.983
BB PREV FLUXO SI	0,00					2.394.739	3.979.165	0
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	4,06	0,50		3,51		1.172.728	4.253.617	122.411.507
RF TP IMA GERAL	3,18	2,12		2,12		771.715	771.715	95.771.715
ITAU SOB SIM FIC	0,79	1,04		4,05		371.064	2.143.309	23.700.470
SANTANDER DI TP PREMIUM	0,07	1,03		4,07		21.149	986.522	2.069.115
SAFR S RG PR REF	0,03	1,02		4,04		8.800	352.070	870.207

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2025.

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

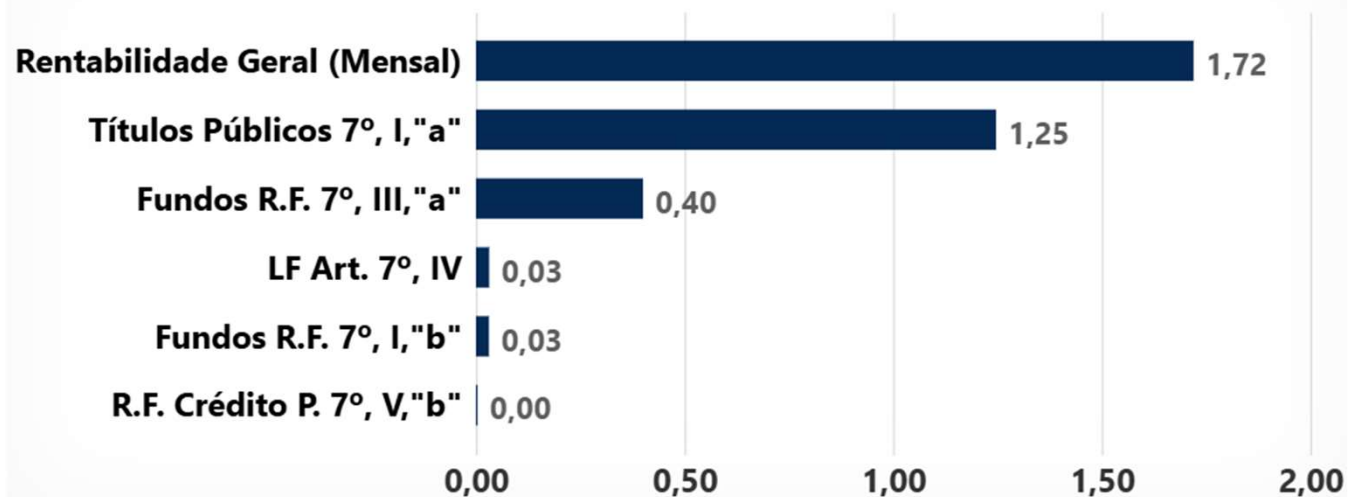
Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, IV e Art. 7, V, “b”

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Abr	4,74% + INPC	Abr	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	1,72	0,82	5,66	4,03	65.157.128	182.141.461	3.011.695.418
Renda Fixa	100,00	1,72		5,66		65.157.128	182.141.461	3.011.695.418
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	69,22	2,30		6,33		48.003.846	124.903.756	2.084.607.132
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	23,67	1,05		4,13		14.894.549	47.857.650	713.010.685
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	4,06	0,50		3,51		1.172.728	4.253.617	122.411.507
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	2,97	1,20		5,20		1.062.857	4.425.158	89.476.263
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,10%	2,97	1,20		5,20		1.062.857	4.425.158	89.476.263
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,07	1,07		4,12		23.149	701.280	2.189.830
MAG DI PREMIUM CP	0,06	1,07		4,09		18.907	70.165	1.783.898
SAFR EXTRA BAN FIC FI	0,01	1,06		4,08		4.242	631.115	405.932

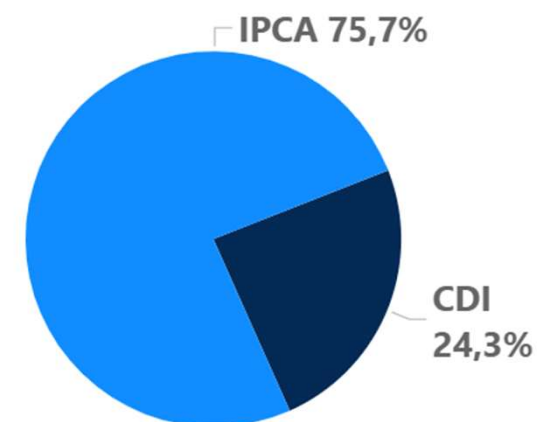
Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2025.

Detalhamento Financeiro

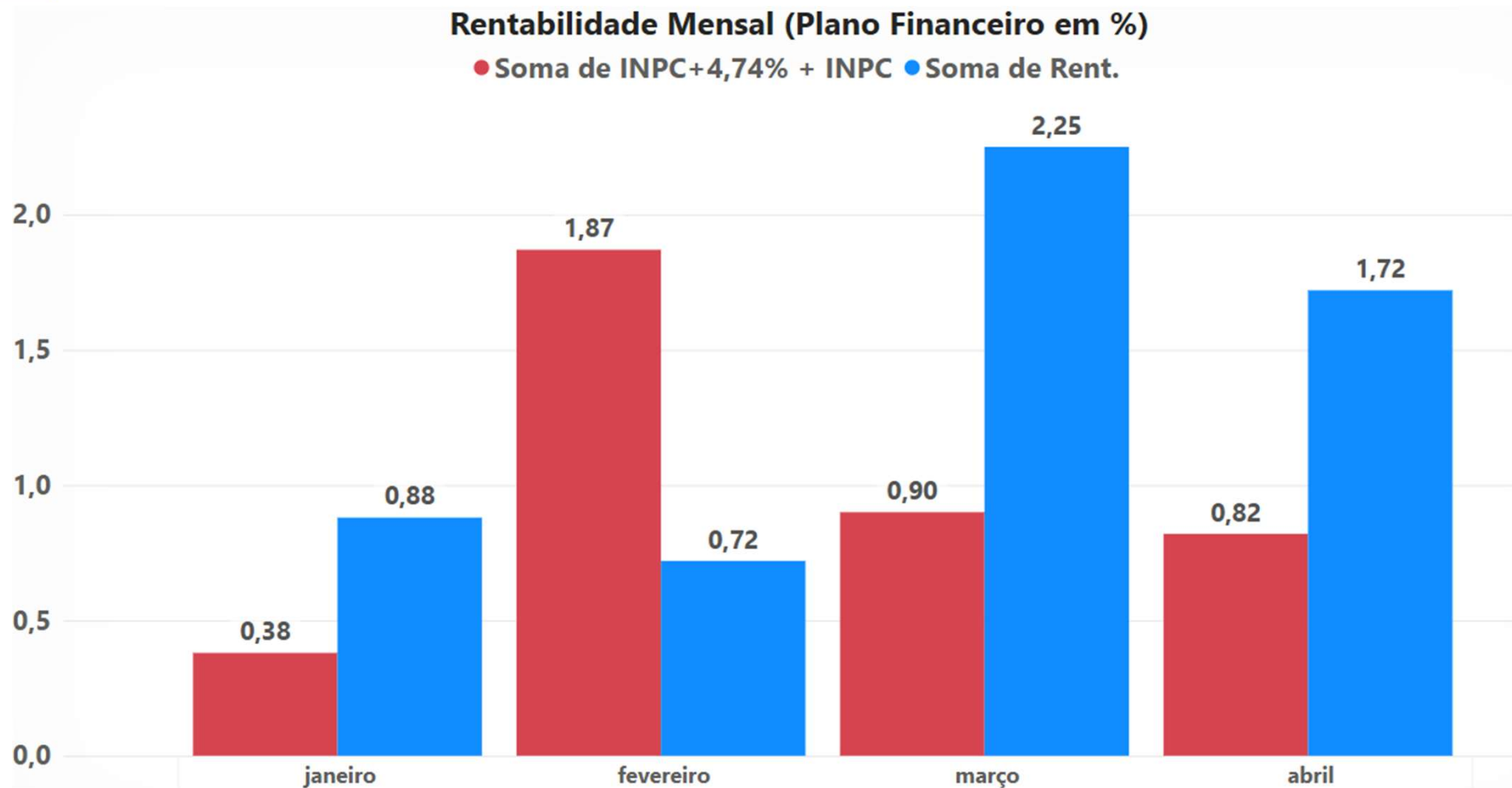
Contribuição para Retorno



Benchmark

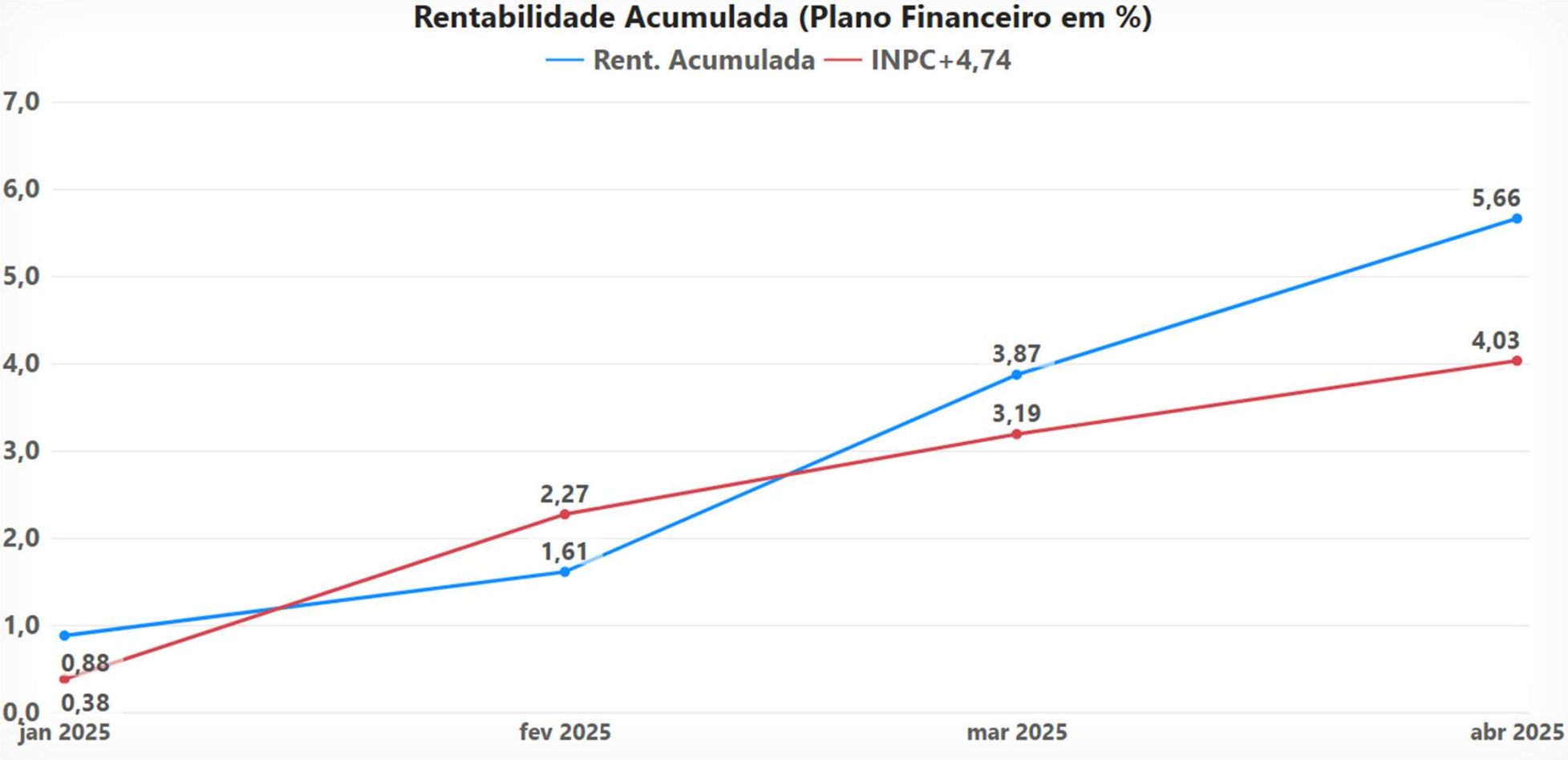


Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade



Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2025.

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade



Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2025.

Demonstrativo de carteiras

Fundo Previdenciário

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2025.

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\$)
		Abr	5,05% + INPC	Abr	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	1,53	0,89	5,16	4,18	72.940.682	233.899.038	4.787.301.855
Renda Fixa	96,59	1,35		4,78		66.420.172	217.166.921	4.701.479.525
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	64,80	1,63		5,33		49.775.120	159.882.996	3.102.327.335
Marcados na Curva	34,82	0,95		4,37		15.625.523	70.083.087	1.666.767.083
NTNB_2045_5790	2,48	0,95		4,37		1.112.640	4.965.799	118.606.726
NTNB_2045_5801	2,47	0,95		4,37		1.112.260	4.963.479	118.462.058
NTNB_2050_5714	2,47	0,94		4,35		1.104.480	4.969.778	118.449.469
NTNB_2040_5625	2,47	0,93		4,32		1.095.221	4.932.373	118.296.146
NTNB_2035_5759	2,47	1,32		4,75		1.536.833	5.353.572	118.165.416
NTNB_2050_5750	2,46	0,94		4,31		1.102.518	4.959.541	117.894.516
NTNB_2035_5704	2,46	0,57		3,96		666.158	4.483.615	117.730.289
NTNB_2040_5780	2,43	0,95		4,37		1.092.306	4.912.917	116.530.683
NTNB_2050_5868	2,43	0,95		4,39		1.096.466	4.927.125	116.150.747
NTNB_2030_5595	2,42	0,93		4,31		1.071.014	4.825.351	115.957.183
NTNB_2050_5884	2,42	0,95		4,40		1.095.255	4.920.816	115.815.437
NTNB_2030_5711	2,41	0,94		4,34		1.075.539	4.840.883	115.379.636
NTNB_2060_6088	2,36	0,97		4,46		1.084.285	4.863.698	112.918.823
NTNB_2055_5801	1,49	0,95		4,37		670.915	2.994.070	71.457.553
NTNB_2055_5724	1,01	0,94		4,35		449.157	2.005.902	48.127.249
NTNB_2050_6710	0,35	1,02		4,66		169.207	755.406	16.817.043
NTNB_2055_5439	0,21	0,92		4,26		91.268	408.762	10.008.110

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2025.

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\$)
		Abr	5,05% + INPC	Abr	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	1,53	0,89	5,16	4,18	72.940.682	233.899.038	4.787.301.855
Renda Fixa	96,59	1,35		4,78		66.420.172	217.166.921	4.701.479.525
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	64,80	1,63		5,33		49.775.120	159.882.996	3.102.327.335
Marcados na Curva	34,82	0,95		4,37		15.625.523	70.083.087	1.666.767.083
Marcados a Mercado	29,99	2,44		6,29		34.149.597	89.565.463	1.435.560.253
NTNB_2050_6710	3,26	2,53		6,48		3.857.271	9.790.186	156.132.043
NTNB_2050_6030	2,45	2,53		6,48		2.892.953	7.342.640	117.099.032
NTNB_2050_6320	2,45	2,53		6,48		2.892.953	7.342.640	117.099.032
NTNB_2060_5740	2,40	2,28		6,01		2.554.788	6.722.677	114.781.488
NTNB_2050_7120	1,63	2,53		6,48		1.928.635	4.895.093	78.066.021
NTNB_2050_7100	1,63	2,53		6,48		1.928.635	4.895.093	78.066.021
NTNB_2050_6700	1,63	2,53		6,48		1.928.635	4.895.093	78.066.021
NTNB_2050_6320	1,63	2,53		6,48		1.928.635	4.895.093	78.066.021
NTNB_2050_6110	1,63	2,53		6,48		1.928.635	4.895.093	78.066.021
NTNB_2060_5740	1,60	2,28		6,01		1.703.192	4.481.785	76.520.992
NTNB_2060_6250	1,60	2,28		6,01		1.703.192	4.481.785	76.520.992
NTNB_2060_5770	1,60	2,28		6,01		1.703.192	4.481.785	76.520.992
NTNB_2060_6020	1,60	2,28		6,01		1.703.192	4.481.785	76.520.992
NTNB_2050_6260	0,82	2,53		6,48		964.318	2.447.547	39.033.011
NTNB_2050_6570	0,82	2,53		6,48		964.318	2.447.547	39.033.011
NTNB_2050_6430	0,82	2,53		6,48		964.318	2.447.547	39.033.011
NTNB_2060_6260	0,80	2,28		6,01		851.596	2.240.892	38.260.496
NTNB_2060_5909	0,80	2,28		6,01		851.596	2.240.892	38.260.496
NTNB_2060_5500	0,80	2,28		6,01		851.596	2.240.892	38.260.496
NTNB_2060_5700	0,04	2,28		6,01		47.945	126.162	2.154.066
NTNB_2050_7360	0,00	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 30/04/2025.

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\$)
		Abr	5,05% + INPC	Abr	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	1,53	0,89	5,16	4,18	72.940.682	233.899.038	3.351.741.603
Renda Fixa	95,14	1,35		4,78		66.420.172	217.166.921	3.265.919.273
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	49,73	1,63		5,33		49.775.120	159.882.996	1.666.767.083
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	35,65	1,11		4,87		13.071.244	46.159.444	1.194.857.695
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,61	1,10		5,00		2.916.999	12.798.456	268.610.632
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	4,99	1,54		5,06		3.616.070	11.502.044	239.006.568
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,86	1,18		5,17		1.593.433	6.741.010	137.074.764
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	2,32	0,64		0,99		704.662	1.089.022	111.089.022
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	2,12	0,64		1,31		642.971	1.305.462	101.305.462
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	1,90	0,62		0,85		563.509	768.421	90.768.421
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,89	1,11		5,07		999.245	4.377.133	90.678.779
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,64	1,52		5,07		1.175.897	3.793.928	78.559.288
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,62	1,12		5,11		858.458	3.783.968	77.764.758
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	1,71	1,06		4,15		488.996	3.228.760	57.263.807
ITAU INST DI FI	1,06	1,06		4,14		422.156	2.688.009	50.856.980
BRADESCO FI REND	0,13	1,05		4,18		66.840	540.751	6.406.826

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2025.

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\$)
		Abr	5,05% + INPC	Abr	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	1,53	0,89	5,16	4,18	72.940.682	233.899.038	3.351.741.603
Renda Fixa	95,14	1,35		4,78		66.420.172	217.166.921	3.265.919.273
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	49,73	1,63		5,33		49.775.120	159.882.996	1.666.767.083
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	35,65	1,11		4,87		13.071.244	46.159.444	1.194.857.695
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	1,71	1,06		4,15		488.996	3.228.760	57.263.807
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	1,34	-1,78		1,23		-815.800	2.196.684	45.069.759
HSI REAL FIF	0,94	-1,78		1,22		-816.927	1.358.982	44.982.484
ITAU LEGENDS	0,00	0,95		3,96		567	836.262	60.056
SAFRA IMA INST F	0,00	2,12		5,61		555	1.420	26.717
SANT DI TP PREM	0,00	1,03		4,07		5	20	502
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,02	1,06		3,36		8.689	193.508	788.620
BRADESCO FIC RP CP	0,02	1,11		4,51		8.689	193.508	788.620
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	2,49	1,20		4,73		987.961	3.269.637	83.589.585
MEGEVE FIC FIDC	0,95	1,19		4,67		530.040	1.531.353	45.542.896
ASPEN FIC FIDC	0,79	4,79		4,79		457.921	1.738.284	38.046.688
Renda Variável	2,56	4,30		11,62		6.520.511	16.732.117	85.822.330
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	2,56	4,30		11,62		6.520.511	16.732.117	85.822.330
Fundo Estruturado	4,19	0,51		0,00		706.462	38.391	140.376.089
Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II	4,19	0,51		0,00		706.462	38.391	140.376.089
Fundo Imobiliário	2,30	2,93		2,93		2.197.500	2.197.500	77.206.635
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	2,30	2,93		2,93		2.197.500	2.197.500	77.206.635

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2025.

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

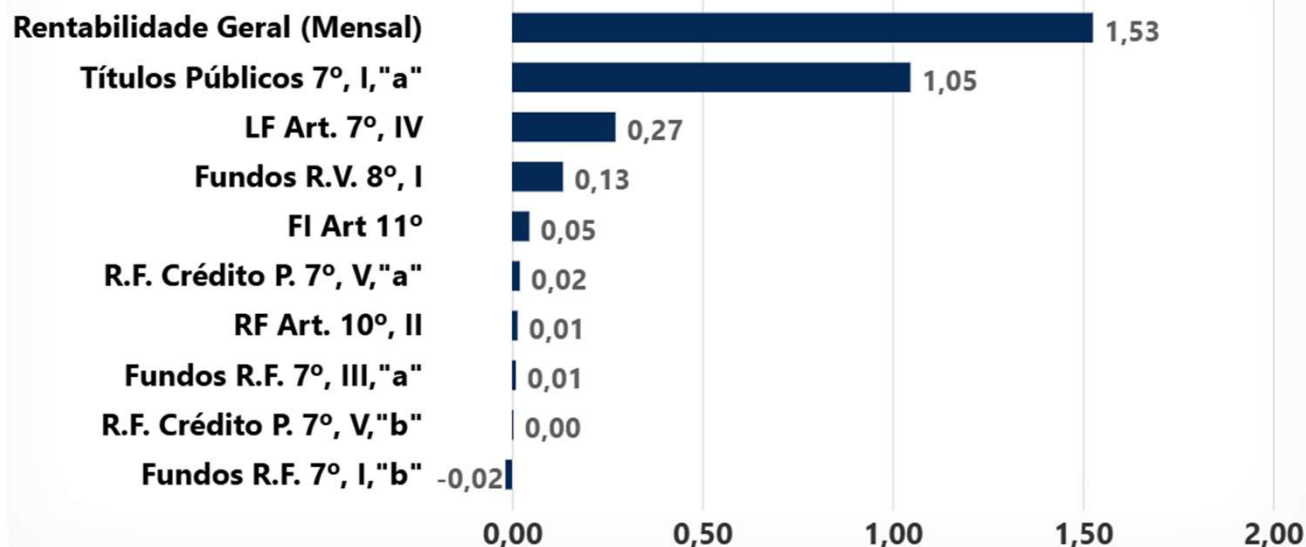
Detalhamento Investimento em Renda Variável ao Fundo Imobiliário – Art. 8, I ao Art. 11

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Abr	5,05% + INPC	Abr	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	1,53	0,89	5,16	4,18	72.940.682	233.899.038	3.351.741.603
Renda Fixa	95,14	1,35		4,78		66.420.172	217.166.921	3.265.919.273
Renda Variável	2,56	4,30		11,62		6.520.511	16.732.117	85.822.330
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	2,56	4,30		11,62		6.520.511	16.732.117	85.822.330
OCCAM FIC FIA	0,07	3,19		9,55		2.918.919	9.908.350	3.514.533
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA	1,72	5,86		16,58		3.597.284	6.820.184	82.260.119
BTG PACTUAL ABS	0,00	9,93		8,13		4.307	3.583	47.677
Fundo Estruturado	4,19	0,51		0,00		706.462	38.391	140.376.089
Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II	4,19	0,51		0,00		706.462	38.391	140.376.089
HSI REAL FIP	2,93	0,51		0,00		706.462	38.391	140.376.089
Fundo Imobiliário	2,30	2,93		2,93		2.197.500	2.197.500	77.206.635
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	2,30	2,93		2,93		2.197.500	2.197.500	77.206.635
NEST EAGLE FII	1,61	2,93		2,93		2.197.500	2.197.500	77.206.635

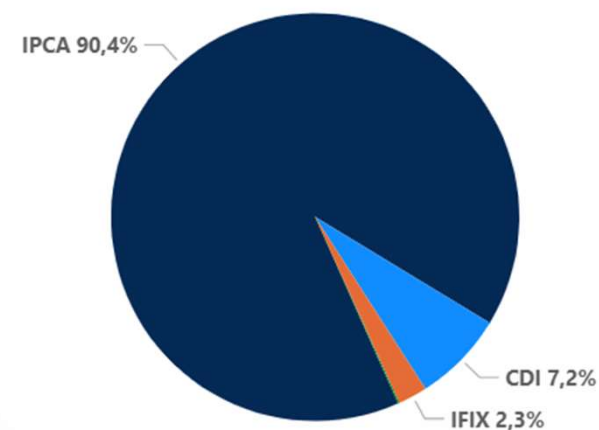
Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2025.

Detalhamento Previdenciário

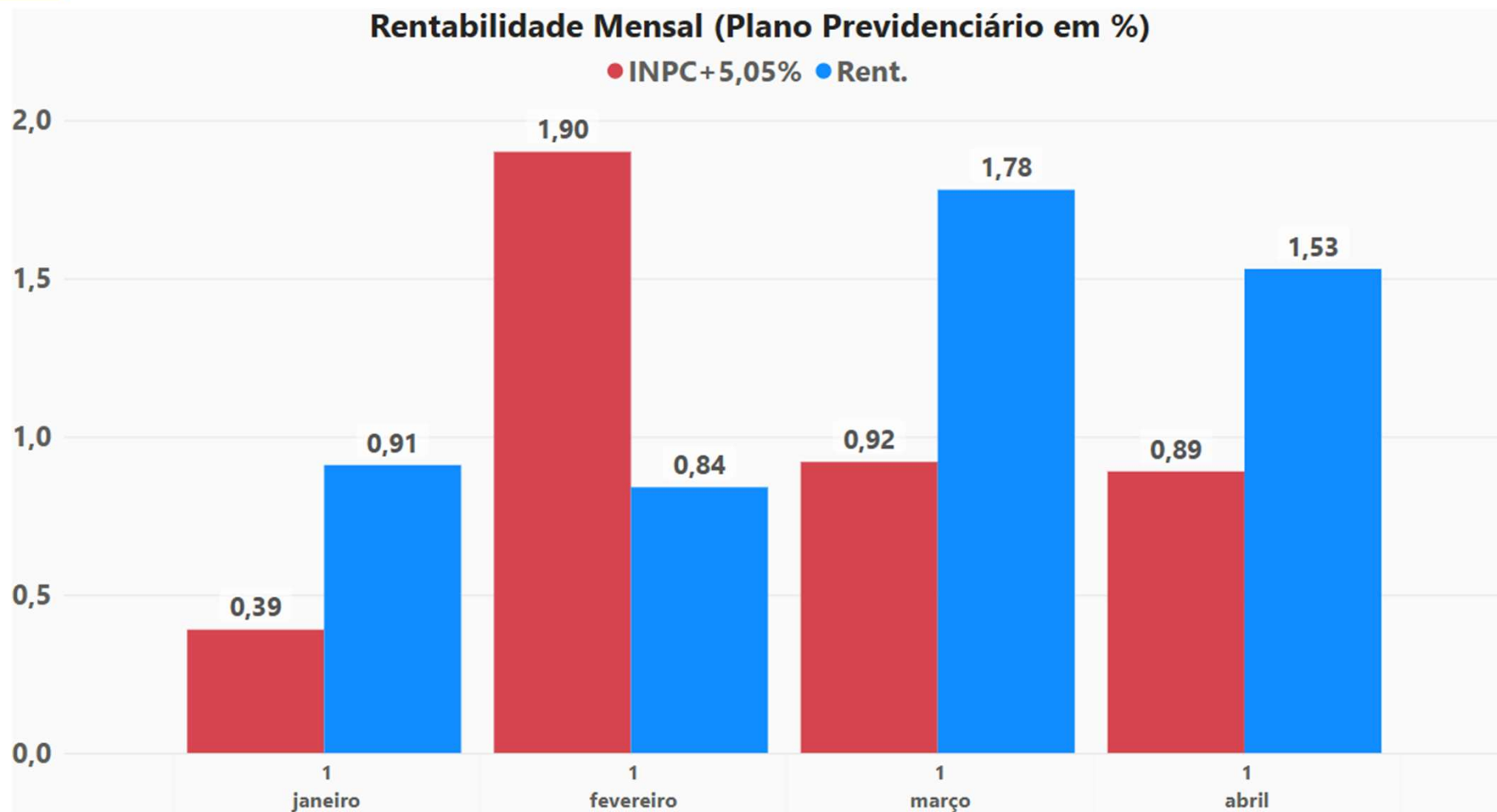
Contribuição para Retorno



Benchmark

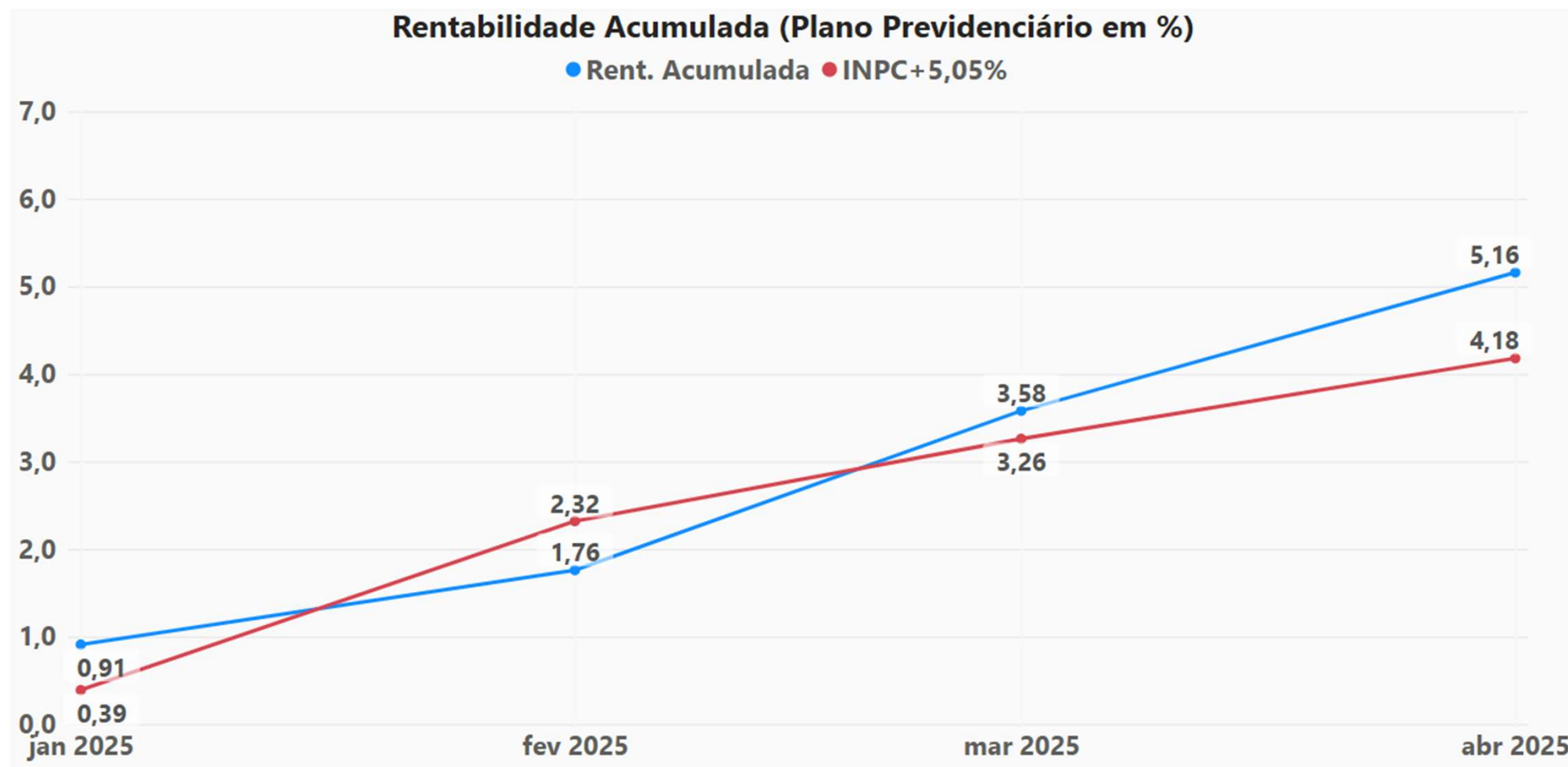


Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade



Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2025.

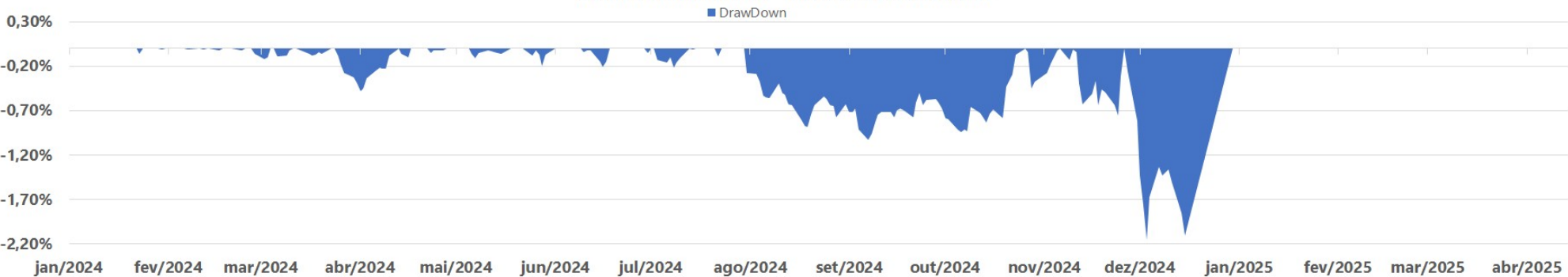
Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade



Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2025.

Métricas de Risco

Drawdown Máximo - Plano Previdenciário



Rentabilidade Acumulada - Fundo Previdenciário



Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2025.



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\$5.223.655.889,72	63,51%	100,00%	R\$0,00	Título Público de emissão do TN (SELIC)	-	R\$3.001.287.738,92
Art 7 - I - b	R\$936.152.031,04	11,38%	100,00%	R\$0,00	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF	100,00%	R\$7.288.791.597,60
Art 7 - III - a	R\$506.153.904,11	6,15%	70,00%	R\$0,00	Renda fixa conforme CVM	15,00%	R\$5.251.306.635,94
Art 7 - IV	R\$1.427.558.631,51	17,36%	20,00%	R\$0,00	Renda Fixa em Instituições Financeiras	10,00%	R\$217.430.094,22
Art. 7 - V - a	R\$90.426.762,48	1,10%	5,00%	R\$0,00	FI em Direitos Creditórios (FIDC)	5,00%	R\$320.820.418,95
Art 7 - V - b	R\$2.947.951,98	0,04%	5,00%	R\$0,00	Renda Fixa em Crédito Privado	5,00%	R\$408.299.229,45
Art 8 - I - a	R\$47.575,39	0,00%	40,00%	R\$0,00	Fundo de Ações CVM	15,00%	R\$3.289.929.876,07
Art 9 - II	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$0,00	FIC Aberto - Investimento no Exterior	15,00%	R\$822.494.362,86
Art 9 - III	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$0,00	Fundo de Ações – BDR Nível I	15,00%	R\$822.494.362,86
Art 10 - I	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$0,00	Fundos Multimercados	10,00%	R\$822.494.362,86
Art 10 - II	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$0,00	Fundos Multimercados	15,00%	R\$822.494.362,86
Art 11	R\$38.000.882,41	0,46%	5,00%	R\$0,00	FI Imobiliários	20,00%	R\$373.246.299,02
Art 12	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$0,00	Empréstimos Consignados	-	R\$822.494.362,86
TOTAL	R\$8.224.943.628,64	100,00%	ENQUADRAMENTO CORRETO				

Fonte: Elaboração da GEROI. Os dados são referentes a 30/04/2025.

OBRIGADO!

