



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

ATA DE REUNIÃO

Ao vigésimo sexto dia do mês de fevereiro de dois mil e vinte e cinco, às 15 horas e 30 minutos, 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, o Diretor de Investimentos Substituto, Pedro Pinheiro Guerra Leal (Portaria 550/24), o Gerente de Patrimônio Imobiliário, Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso, o coordenador Anderson de Mello Menezes, o Representante da SEPLAG, Sr. Robson Luiz Barbosa e o Representante da SEFAZ, Sr. Alisson Batista.

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

A reunião teve início com a apresentação dos novos membros do comitê, Nicholas e Anderson, nomeados pela Portaria 569/25, conforme previsto no item 1.4, III, letra “d” do Regimento Interno do RioPrevidência, a reunião seguiu com a servidora Verusca Helena Pereira dos Santos iniciando a apresentação de slides da Carteira de Investimentos, tendo como primeiro tópico a retificação das métricas de investimento para 2025, dos planos financeiro e previdenciário, sendo que as métricas corretas são:

Fundo Administrativo baseado no CDI;

Fundo Previdenciário INPC + 5,05%;

Fundo Financeiro INPC + 4,74%;

Sistema de Proteção dos Militares baseado no CDI.

Ato contínuo, passou para 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;

O Gerente Nicholas perguntou sobre os valores para pagamento da folha e foi informado que os recursos foram depositados pela SEFAZ no dia 15.03.2025;

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”.

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 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 31/02/2025, 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.

O Gerente Nicholas sugeriu colocar dados de fluxo de caixa, valor de folha, quanto em cada fonte, os resgates que foram necessários, para o comitê entender eventuais resgates, uma vez que uma quantidade maior de informações facilitaria eventuais tomada de decisões.

Ato contínuo, Verusca adentrou na segunda apresentação de slides do Cenário Macro, apresentando dados sobre: PIB, IPCA, PNAD, CAGED, índice de desemprego, cenário interno, política monetária global, com enfoque nos Estados Unidos e China e valor do petróleo.

Sem mais a acrescentar, o encontro foi encerrado às 12 horas e 49 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

ALISSON BATISTA

Secretaria da Fazenda

NICHOLAS RIBEIRO DA COSTA CARDOSO

Gerente de Patrimônio Imobiliário

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

ANDERSON DE MELLO MENEZES

Coordenador



Documento assinado eletronicamente por **Pedro Pinheiro Guerra Leal, Gerente**, em 22/08/2025, às 11:00, 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 22/08/2025, às 11:01, 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 22/08/2025, às 13:26, 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 **Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso, Gerente**, em 29/08/2025, às 15:54, 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 **110101478** e o código CRC **21F4C085**.

Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Investimentos

Fevereiro 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	Gustavo Tillmann
Suplente	Alisson José Batista
Representante da SEPLAG	Robson Luis Barbosa
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

Para garantir a precisão e transparência das informações, realizamos a retificação das métricas estabelecidas para os Planos Financeiro e Previdenciário no exercício de 2025, seguem as metas definidas de acordo com o processo SEI-040014/001787/2025.

Anteriormente, foi informado que os parâmetros seriam:

Plano Financeiro: INPC + 5,05%

Plano Previdenciário: INPC + 4,74%

➤ No entanto, após revisão, constatamos que as métricas corretas são:

Fundo Administrativo baseado no CDI;

Fundo Previdenciário INPC + 5,05%;

Fundo Financeiro INPC + 4,74%;

Sistema de Proteção dos Militares baseado no CDI.

Demonstrativo das Carteiras

Fundo Administrativo
Proteção Social dos Militares





Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

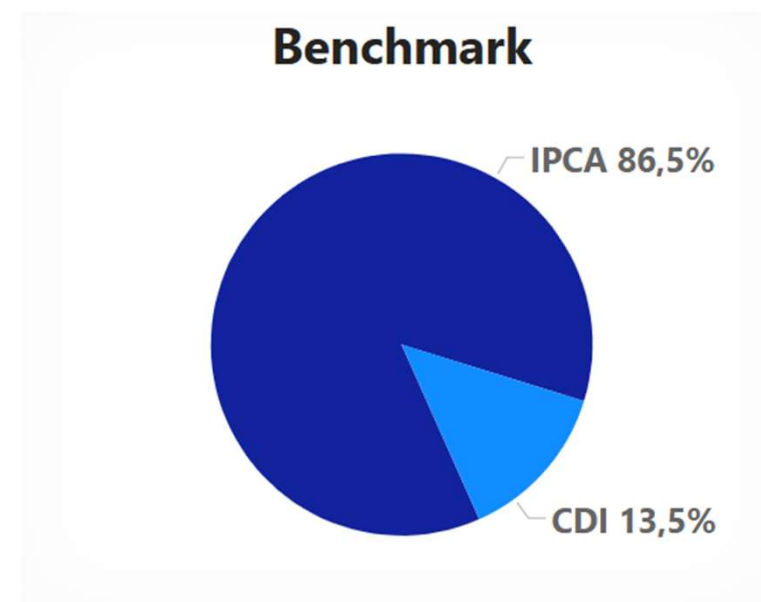
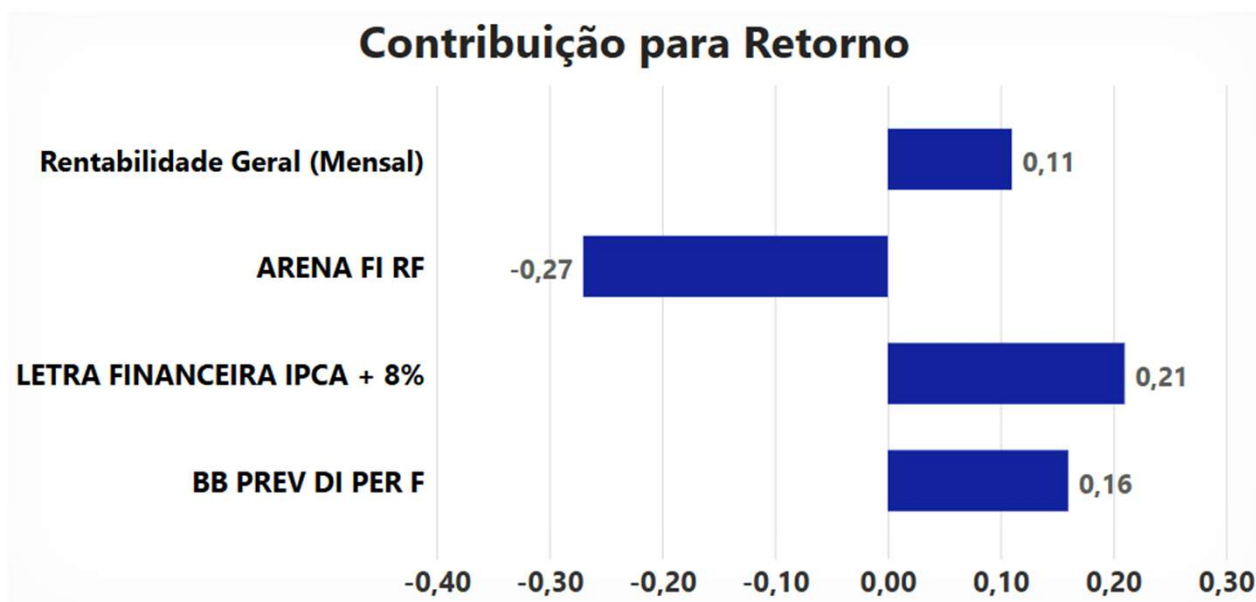
GEROI

Fundo Administrativo

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Fev	CDI	Fev	CDI			
Administrativo	100,00	0,11	0,99	0,84	2,01	256.801	4.212.253	563.800.285
Renda Fixa	100,00	0,11		0,84		256.801	4.212.253	563.800.285
Renda fixa conforme CVM Art. 7º,I,"b"	61,48	-0,54		0,03		-1.813.559	-2.375.218	346.606.521
ARENA FI RF TP	61,48	-0,54		0,03		-1.813.559	-2.375.218	346.606.521
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, IV	24,98	0,85		2,04		1.185.980	2.821.658	140.830.286
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	24,98	0,85		2,04		1.185.980	2.821.658	140.830.286
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III,"a"	13,54	1,00		2,11		884.379	3.765.814	76.363.478
BB PREV DI PER F	13,54	1,00		2,11		884.379	3.765.814	76.363.478

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 28/02/2025.

Detalhamento Administrativo





Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

Proteção Social dos Militares

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Fev	CDI	Fev	CDI			
Militar	100,00	1,00	0,99	2,11	2,01	5.431.501	9.806.602	564.603.162
Renda Fixa	100,00	1,00		2,11		5.431.501	9.806.602	564.603.162
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III	100,00	1,00		2,11		5.431.501	9.806.602	564.603.162
BB PREV DI PER F	100,00	1,00		2,11		5.431.501	9.806.602	564.603.162

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 28/02/2025.

Demonstrativo das Carteiras

Fundo Financeiro





Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

Fundo Financeiro

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Fev	4,74% + INPC	Fev	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	0,72	1,87	1,61	2,27	29.118.353	61.689.364	2.170.918.776
Renda Fixa	100,00	0,72		1,61		29.118.353	61.689.364	2.170.918.776
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	86,51	0,96		1,58		21.413.681	33.299.172	1.878.108.807
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	9,15	1,05		1,05		6.452.733	23.386.271	198.663.505
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	0,24	1,05		1,05		577.489	2.686.771	5.309.364
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	3,99	1,18		1,18		653.474	1.660.158	86.691.558
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,10	1,02		1,02		20.976	656.991	2.145.542

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 28/02/2025.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, I, "a"

GEROI

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Fev	4,74% + INPC	Fev	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	0,72	1,87	1,61	2,27	29.118.353	61.689.364	2.170.918.776
Renda Fixa	100,00	0,72		1,61		29.118.353	61.689.364	2.170.918.776
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	86,51	0,96		1,58		21.413.681	33.299.172	1.878.108.807
NTNB_2060_5790	10,12	0,93		1,54		2.215.549	3.573.782	219.691.403
NTNB_2050_6170	8,55	0,57		1,21		1.374.978	2.587.913	185.515.233
NTNB_2060_5830	8,43	0,84		1,45		3.148.443	4.280.304	183.076.169
NTNB_2060_5980	8,43	0,84		1,45		1.846.291	2.978.152	183.076.169
NTNB_2050_6150	5,13	2,74		3,40		3.429.290	4.157.051	111.309.140
NTNB_2050_6400	5,13	0,57		1,21		824.987	1.552.748	111.309.140
NTNB_2060_6350	5,06	0,84		1,45		1.107.775	1.786.891	109.845.702
NTNB_2050_6090	3,42	0,57		1,21		549.991	1.035.165	74.206.093
NTNB_2050_6420	3,42	0,57		1,21		549.991	1.035.165	74.206.093
NTNB_2050_6420	3,42	0,57		1,21		549.991	1.035.165	74.206.093
NTNB_2060_5890	3,37	0,84		1,45		738.516	1.191.261	73.230.468
NTNB_2060_5970	3,37	0,84		1,45		738.516	1.191.261	73.230.468
NTNB_2060_6270	3,37	-0,82		-0,22		-563.635	-110.891	73.230.468
NTNB_2060_6260	1,71	3,83		4,49		1.577.147	1.819.734	37.103.047
NTNB_2060_6270	1,71	2,18		2,80		857.071	1.083.443	37.103.047
NTNB_2060_6350	1,71	0,57		1,21		274.996	517.583	37.103.047
NTNB_2050_6090	1,71	0,57		1,21		274.996	517.583	37.103.047
NTNB_2050_6430	1,71	0,57		1,21		274.996	517.583	37.103.047
NTNB_2060_5870	1,69	0,84		1,45		369.258	595.630	36.615.234
NTNB_2060_5950	1,69	0,84		1,45		369.258	595.630	36.615.234
NTNB_2060_6150	1,69	0,84		1,45		369.258	595.630	36.615.234
NTNB_2060_6250	1,69	0,84		1,45		369.258	595.630	36.615.234
Letra Financeira do Tesouro		0,32		0,32		166.760	166.760	
LFT PLANNER		0,32		0,32		166.760	166.760	

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 28/02/2025.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

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\$)
		Fev	4,74% + INPC	Fev	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	0,72	1,87	1,61	2,27	29.118.353	61.689.364	2.170.918.776
Renda Fixa	100,00	0,72		1,61		29.118.353	61.689.364	2.170.918.776
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	9,15	1,05		1,05		6.452.733	23.386.271	198.663.505
Vinland RF LP FIC FI	6,79	1,06		2,13		1.552.089	2.340.659	147.330.795
BB PREV FLUXO SI	0,88	0,09		0,09		419.258	419.258	19.008.644
NOVUS RF INST FI	0,38	0,77		0,92		63.228	75.625	8.314.031
MAG CASH FI RF LP	0,33	0,98		1,99		68.677	138.478	7.102.247
KINEA FIC FI	0,22	0,40		2,02		18.834	94.667	4.770.295
MAG REF FI	0,15	1,02		2,20		33.913	72.184	3.360.304
ITAU INST DI FI	0,13	1,00		2,06		1.111.852	5.422.994	2.755.589
BRADESCO FI REND	0,12	1,00		2,07		1.594.625	5.826.608	2.708.092
BB DI TP FI	0,12	0,98		2,03		1.570.094	8.136.846	2.554.225
BB-INSTIT FI RF	0,02	1,04		2,19		4.221	8.789	410.479
SANT DI PREM FIC	0,01	1,00		2,08		2.108	4.328	212.352
BRADESCO FI RF LP	0,00	0,97		2,01		699	1.442	73.115
SAFR DI MASTER	0,00	1,00		2,06		12.832	843.770	32.970
SANT DI INST PRE	0,00	1,01		2,10		303	623	30.367
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	0,24	1,05		1,05		577.489	2.686.771	5.309.364
SANTANDER DI TP PREMIUM	0,12	0,97		2,04		88.330	943.876	2.505.702
ITAU SOB SIM FIC	0,09	0,98		2,02		473.110	1.407.775	1.950.405
SAFR S RG PR REF	0,04	0,96		2,01		16.050	335.121	853.257

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 28/02/2025.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

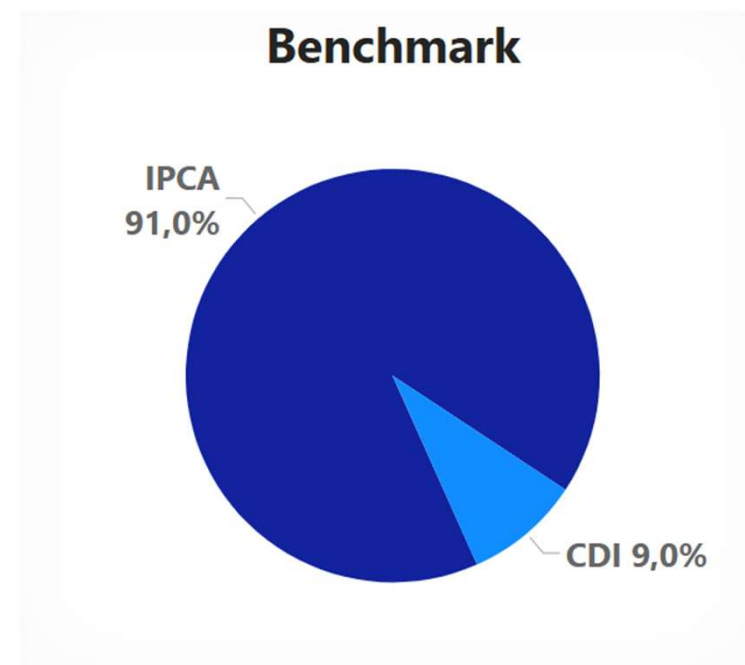
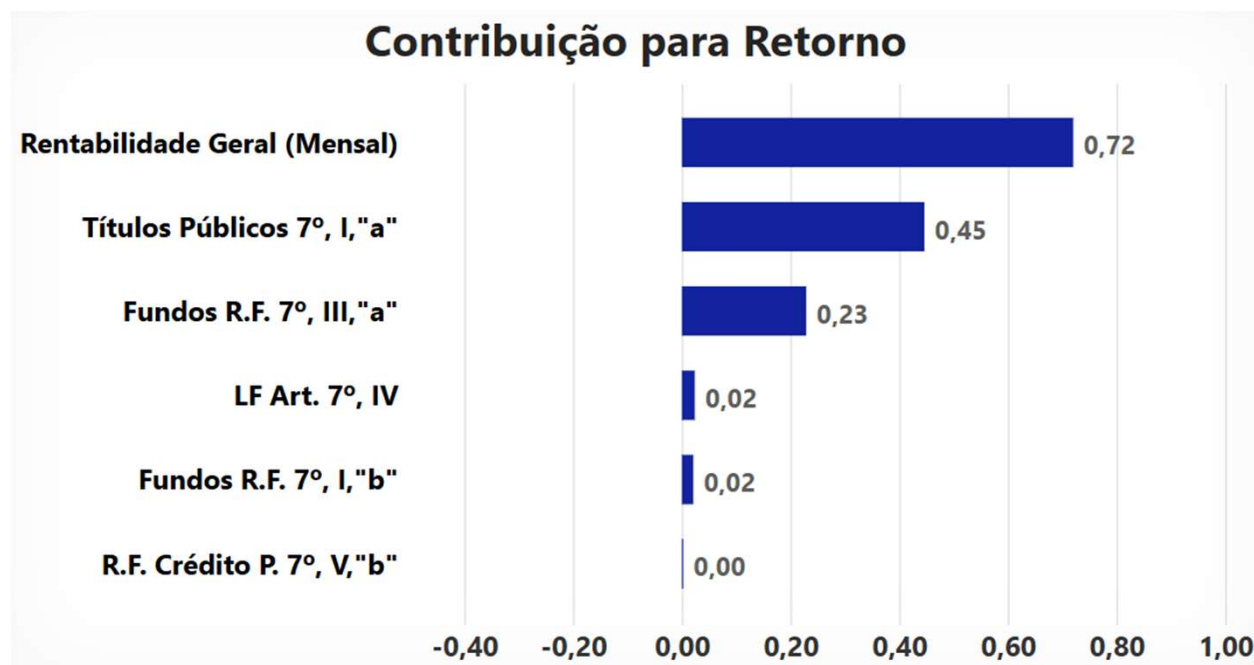
GEROI

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\$)
		Fev	4,74% + INPC	Fev	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	0,72	1,87	1,61	2,27	29.118.353	61.689.364	2.170.918.776
Renda Fixa	100,00	0,72		1,61		29.118.353	61.689.364	2.170.918.776
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	3,99	1,18		1,18		653.474	1.660.158	86.691.558
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,10%	3,99	0,76		1,95		653.474	1.660.158	86.691.558
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,10	1,02		1,02		20.976	656.991	2.145.542
MAG DI PREMIUM CP	0,08	0,99		1,98		17.107	33.935	1.747.669
SAFR EXTRA BAN FIC FI	0,02	0,98		2,01		3.870	623.056	397.873

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 28/02/2025.

Detalhamento Financeiro



Demonstrativo das Carteiras

Fundo Previdenciário





Demonstrativo das Carteiras – Rentabilidade

GEROI

Fundo Previdenciário

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Fev	5,05% + INPC	Fev	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,84	1,90	1,76	2,32	37.829.306	78.820.914	4.560.730.676
Renda Fixa	94,60	0,93		1,76		41.191.057	76.618.639	4.314.623.301
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	68,16	0,99		1,73		29.896.200	52.106.522	3.108.425.729
Marcados na Curva	35,72	1,17		2,01		18.938.944	32.387.811	1.629.071.807
Marcados a Mercado	32,44	0,67		1,30		10.786.255	19.547.710	1.479.353.923
Letra Financeira do Tesouro		0,30		0,30		171.001	171.001	
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	19,02	1,11		2,21		9.519.176	18.796.326	867.494.578
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	1,40	1,00		2,06		1.047.298	2.259.821	63.892.282
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	1,20	1,10		2,12		542.815	2.507.251	54.609.236
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,13	1,06		2,28		59.984	127.590	5.722.702
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,64	1,15		2,36		758.327	1.453.800	74.773.747
Renda Variável	3,75	-1,70		2,23		-3.361.751	2.202.275	171.107.345
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,75	-1,70		2,23		-3.361.751	2.202.275	171.107.345
Fundo Estruturado	3,06	-0,45		-0,45		-632.744	-632.671	139.705.027
Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II	3,06	-0,45		-0,45		-632.744	-632.671	139.705.027
Fundo Imobiliário	1,64	0,00		0,00		0	0	75.000.000
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,64	0,00		0,00		0	0	75.000.000

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 28/02/2025.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

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

GEROI

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Fev	5,05% + INPC	Fev	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,84	1,90	1,76	2,32	37.829.306	78.820.914	4.560.730.676
Renda Fixa	94,60	0,93		1,76		41.191.057	76.618.639	4.314.623.301
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	68,16	0,99		1,73		29.896.200	52.106.522	3.108.425.729
Marcados na Curva	35,72	1,17		2,01		18.938.944	32.387.811	1.629.071.807
NTNB_2050_5714	2,54	1,17		2,00		1.343.792	2.302.424	115.782.115
NTNB_2040_5625	2,54	1,16		1,98		1.334.466	2.283.469	115.647.241
NTNB_2050_5750	2,53	1,17		1,95		1.340.641	2.298.447	115.233.422
NTNB_2040_5780	2,50	1,17		2,01		1.327.886	2.277.671	113.895.437
NTNB_2030_5595	2,49	1,16		1,98		1.305.725	2.233.864	113.365.695
NTNB_2050_5868	2,49	1,18		2,02		1.330.848	2.285.701	113.509.324
NTNB_2050_5884	2,48	1,18		2,02		1.328.919	2.283.226	113.177.848
NTNB_2030_5711	2,47	1,16		2,00		1.309.035	2.243.230	112.781.982
NTNB_2045_5790	2,54	1,17		2,01		1.341.539	2.281.935	115.922.862
NTNB_2045_5801	2,54	1,17		2,01		1.340.846	2.281.098	115.779.677
NTNB_2035_5704	2,53	1,16		1,99		1.329.644	2.258.933	115.505.608
NTNB_2035_5759	2,52	1,17		2,00		1.329.072	2.259.663	115.071.508
NTNB_2060_6088	2,42	1,19		2,06		1.311.873	2.260.566	110.315.692
NTNB_2055_5439	0,21	1,14		1,95		110.716	187.342	9.786.690
NTNB_2055_5724	1,03	1,17		2,00		542.134	921.345	47.042.692
NTNB_2055_5801	1,53	1,17		2,01		808.815	1.376.029	69.839.512
NTNB_2050_6710	0,36	1,24		2,16		202.994	352.866	16.414.503

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 28/02/2025.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

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\$)
		Fev	5,05% + INPC	Fev	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,84	1,90	1,76	2,32	37.829.306	78.820.914	4.560.730.676
Renda Fixa	94,60	0,93		1,76		41.191.057	76.618.639	4.314.623.301
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	68,16	0,99		1,73		29.896.200	52.106.522	3.108.425.729
Marcados na Curva	35,72	1,17		2,01		18.938.944	32.387.811	1.629.071.807
Marcados a Mercado	32,44	0,67		1,30		10.786.255	19.547.710	1.479.353.923
NTNB_2050_6710	3,25	0,57		1,21		1.099.982	2.070.330	148.412.186
NTNB_2050_7360	2,44	-0,65		-0,65		-729.048	-729.048	111.309.140
NTNB_2050_6030	2,44	0,57		1,21		824.987	1.552.748	111.309.140
NTNB_2050_6320	2,44	0,57		1,21		824.987	1.552.748	111.309.140
NTNB_2060_5740	2,41	0,84		1,45		1.107.775	1.786.891	109.845.702
NTNB_2050_7120	1,63	0,57		1,21		549.991	1.035.165	74.206.093
NTNB_2050_7100	1,63	0,57		1,21		549.991	1.035.165	74.206.093
NTNB_2050_6700	1,63	0,57		1,21		549.991	1.035.165	74.206.093
NTNB_2050_6320	1,63	0,57		1,21		549.991	1.035.165	74.206.093
NTNB_2050_6110	1,63	0,57		1,21		549.991	1.035.165	74.206.093
NTNB_2060_5740	1,61	0,84		1,45		738.516	1.191.261	73.230.468
NTNB_2060_6250	1,61	0,84		1,45		738.516	1.191.261	73.230.468
NTNB_2060_5770	1,61	0,84		1,45		738.516	1.191.261	73.230.468
NTNB_2060_6020	1,61	0,84		1,45		738.516	1.191.261	73.230.468
NTNB_2050_6260	0,81	0,57		1,21		274.996	517.583	37.103.047
NTNB_2050_6570	0,81	0,57		1,21		274.996	517.583	37.103.047
NTNB_2050_6430	0,81	0,57		1,21		274.996	517.583	37.103.047
NTNB_2060_6260	0,80	0,84		1,45		369.258	595.630	36.615.234
NTNB_2060_5909	0,80	0,84		1,45		369.258	595.630	36.615.234
NTNB_2060_5500	0,80	0,84		1,45		369.258	595.630	36.615.234
NTNB_2060_5700	0,05	0,84		1,45		20.789	33.534	2.061.438
Letra Financeira do Tesouro		0,30		0,30		171.001	171.001	
LFT PLANNER		0,28		0,28		147.245	147.245	
LFT Genial		0,08		0,08		23.756	23.756	

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 28/02/2025.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, IV

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Fev	5,05% + INPC	Fev	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,84	1,90	1,76	2,32	37.829.306	78.820.914	4.560.730.676
Renda Fixa	94,60	0,93		1,76		41.191.057	76.618.639	4.314.623.301
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	68,16	0,99		1,73		29.896.200	52.106.522	3.108.425.729
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	19,02	1,11		2,21		9.519.176	18.796.326	867.494.578
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,74	1,36		2,37		3.504.541	6.055.497	261.867.673
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	5,09	0,93		2,10		2.138.866	4.768.858	232.273.382
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,92	0,77		2,01		1.020.702	2.621.901	132.955.655
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,94	1,37		2,40		1.196.812	2.072.926	88.374.573
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,67	0,91		2,09		690.617	1.563.579	76.328.939
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,66	1,29		2,32		967.639	1.713.566	75.694.357

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 28/02/2025.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, III, "a", 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\$)
		Fev	5,05% + INPC	Fev	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,84	1,90	1,76	2,32	37.829.306	78.820.914	4.560.730.676
Renda Fixa	94,60	0,93		1,76		41.191.057	76.618.639	4.314.623.301
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	68,16	0,99		1,73		29.896.200	52.106.522	3.108.425.729
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	19,02	1,11		2,21		9.519.176	18.796.326	867.494.578
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	1,40	1,00		2,06		1.047.298	2.259.821	63.892.282
BRADESCO FI REND	0,27	1,00		2,07		122.945	387.013	12.409.181
ITAU INST DI FI	1,13	1,00		2,06		924.353	1.872.808	51.483.101
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	1,20	1,10		2,12		542.815	2.507.251	54.609.236
HSI REAL FIF	1,00	0,96		2,11		430.277	1.756.460	45.379.962
ITAU LEGENDS	0,20	1,24		2,17		112.406	750.396	9.203.099
SAFRA IMA INST F	0,00	0,50		1,52		127	385	25.683
SANT DI TP PREM	0,00	0,97		2,04		5	10	492
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,13	1,06		2,28		59.984	127.590	5.722.702
BRADESCO FIC RP CP	0,13	1,06		2,28		59.984	127.590	5.722.702
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,64	1,15		2,36		758.327	1.453.800	74.773.747
ASPEN FIC FIDC	0,82	2,38		2,38		426.419	864.875	37.173.279
MEGEVE FIC FIDC	0,82	1,14		2,32		331.908	588.925	37.600.468

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 28/02/2025.



Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

GEROI

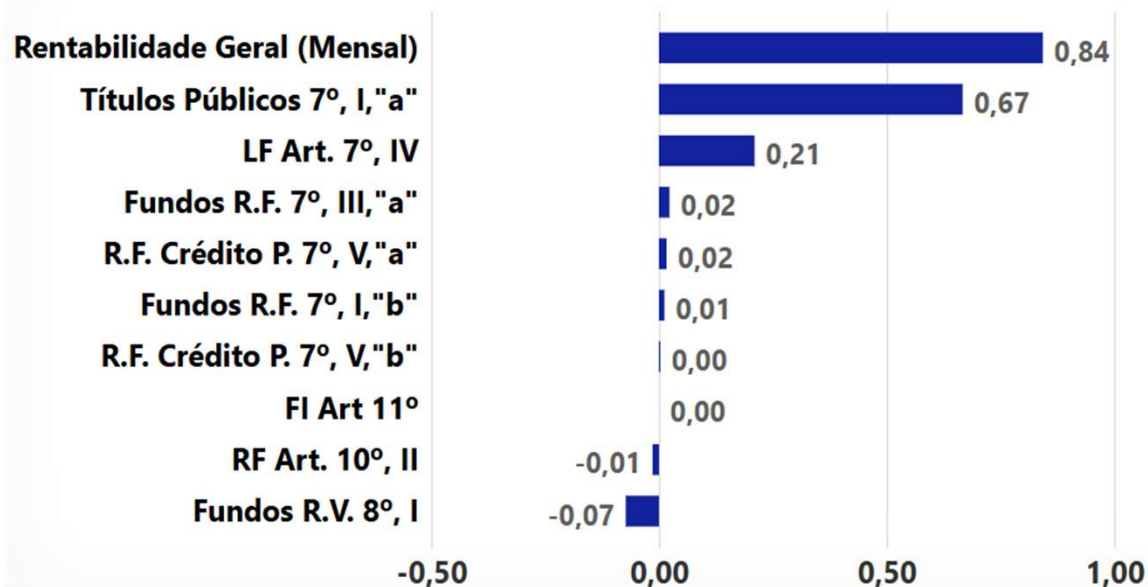
Detalhamento Investimento em Renda Variável ao Fundo Imobiliário – Art. 8, I ao Art. 11

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Fev	5,05% + INPC	Fev	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,84	1,90	1,76	2,32	37.829.306	78.820.914	4.560.730.676
Renda Fixa	94,60	0,93		1,76		41.191.057	76.618.639	4.314.623.301
Renda Variável	3,75	-1,70		2,23		-3.361.751	2.202.275	171.107.345
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,75	-1,70		2,23		-3.361.751	2.202.275	171.107.345
OCCAM FIC FIA	2,53	-1,77		1,75		-2.078.853	1.981.984	115.403.024
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA	1,22	-1,30		4,49		-1.281.800	219.839	55.659.775
BTG PACTUAL ABS	0,00	-2,41		1,02		-1.098	452	44.546
Fundo Estruturado	3,06	-0,45		-0,45		-632.744	-632.671	139.705.027
Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II	3,06	-0,45		-0,45		-632.744	-632.671	139.705.027
HSI REAL FIP	3,06	-0,45		-0,45		-632.744	-632.671	139.705.027
Fundo Imobiliário	1,64	0,00		0,00		0	0	75.000.000
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,64	0,00		0,00		0	0	75.000.000
NEST EAGLE FII	1,64	0,00		0,00		0	0	75.000.000

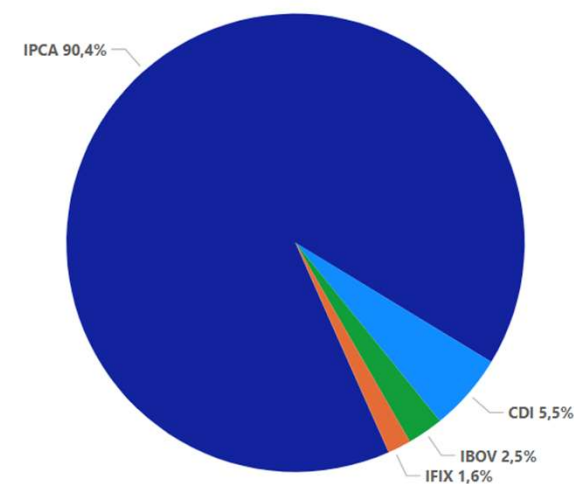
Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI. Os dados são referentes a 28/02/2025.

Detalhamento Previdenciário

Contribuição para Retorno



Benchmark



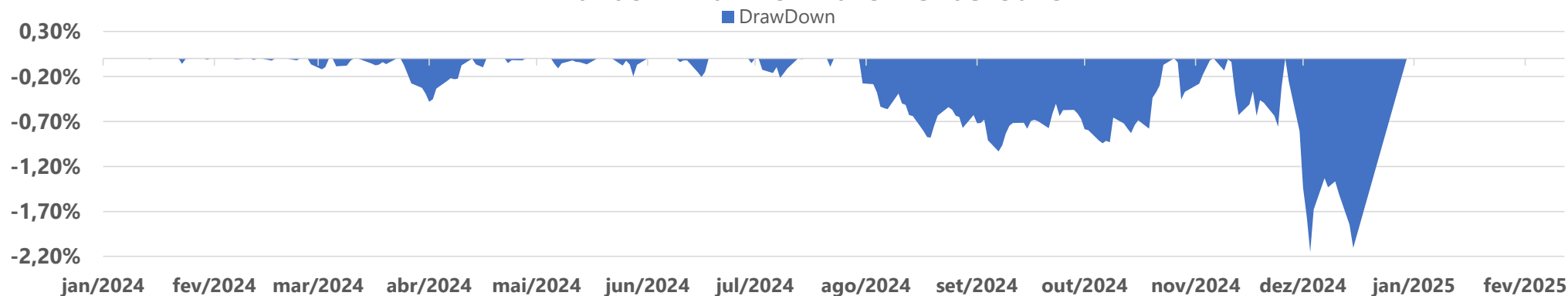


Demonstrativo das Carteiras

GEROI

Métricas de Risco

Drawdown Máximo - Plano Previdenciário



Rentabilidade Acumulada - Fundo Previdenciário



Fonte: Elaboração da GEROI. Os dados são referentes a 28/02/2025.



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\$5.095.199.298,13	67,58%	100,00%	R\$7.539.890.884,63	Título Público de emissão do TN (SELIC)	-	R\$2.444.691.586,50
Art 7 - I - b	R\$592.788.134,51	7,86%	100,00%	R\$7.539.890.884,63	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF	100,00%	R\$6.947.102.750,12
Art 7 - III - a	R\$317.068.127,02	4,21%	70,00%	R\$5.277.923.619,24	Renda fixa conforme CVM	15,00%	R\$4.960.855.492,22
Art 7 - IV	R\$1.093.100.736,19	14,50%	20,00%	R\$1.507.978.176,93	Renda Fixa em Instituições Financeiras	10,00%	R\$414.877.440,74
Art. 7 - V - a	R\$44.690.110,35	0,59%	5,00%	R\$376.994.544,23	FI em Direitos Creditórios (FIDC)	5,00%	R\$332.304.433,88
Art 7 - V - b	R\$7.462.920,62	0,10%	5,00%	R\$376.994.544,23	Renda Fixa em Crédito Privado	5,00%	R\$369.531.623,61
Art 8 - I - a	R\$174.852.492,45	2,32%	40,00%	R\$3.015.956.353,85	Fundo de Ações CVM	15,00%	R\$2.841.103.861,40
Art 9 - II	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$753.989.088,46	FIC Aberto - Investimento no Exterior	15,00%	R\$753.989.088,46
Art 9 - III	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$753.989.088,46	Fundo de Ações – BDR Nível I	15,00%	R\$753.989.088,46
Art 10 - I I	R\$139.729.065,36	1,85%	10,00%	R\$753.989.088,46	Fundos Multimercados	15,00%	R\$614.260.023,10
Art 11	R\$75.000.000,00	0,99%	5,00%	R\$376.994.544,23	FI Imobiliários	15,00%	R\$376.994.544,23
Art 12	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$753.989.088,46	Empréstimos Consignados	-	R\$753.989.088,46
TOTAL	R\$7.539.890.884,63	100,00%	ENQUADRAMENTO CORRETO				

Fonte: Elaboração da GEROI. Os dados são referentes a 28/02/2025.

OBRIGADO!



Cenário Macro – Fevereiro 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.



Produto Interno Bruto

GEROI

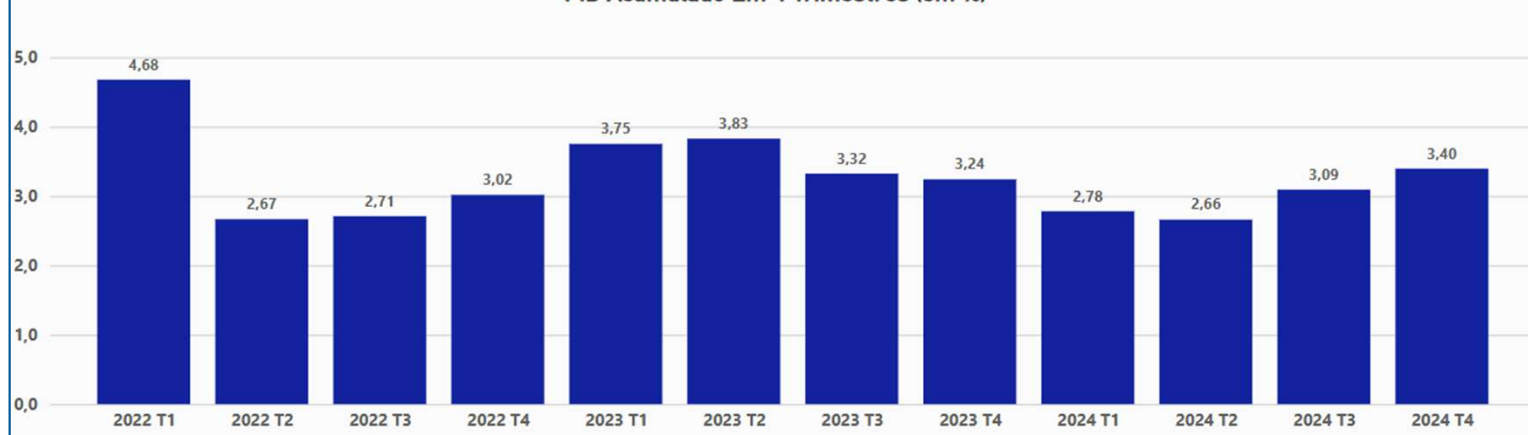
PIB

Em 2024 o **PIB fechou com crescimento de 3,40%**, um total de 11,74 trilhões em valores correntes.

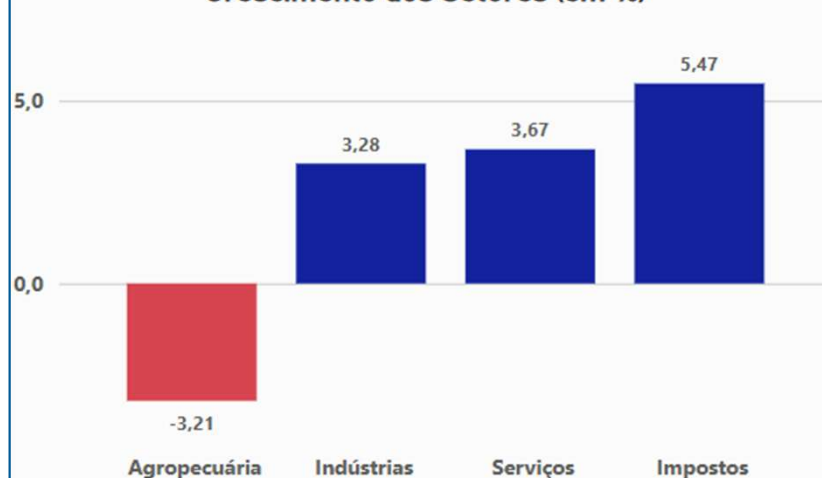
- **Setor de Serviços**
 - O destaque vai para o setor de serviços que cresceu 3,67% no ano, representando 59,31% dos 11,7 trilhões;
- **Setor Industrial** (+3,28%);
- **Agropecuária** (-3,21%);
- **Impostos** (+5,47%).
- **Gastos do Governo** desaceleraram ao longo de 2024. Nos trimestres 1, 2, 3 e 4, o crescimento foi, respectivamente, 4,1%, 2,6%, 2,1% e 1,9%.
- **Formação Bruta de Capital Fixo (FBCF)** cresce 7,3% no ano.
- **Exportação** fecha o ano com 2,9% de avanço, com desaceleração em relação aos últimos trimestres.
- **Importações** crescem 14,7% em tendência crescente ao longo dos trimestres.

Fonte: IBGE, com elaboração da própria GEROI.

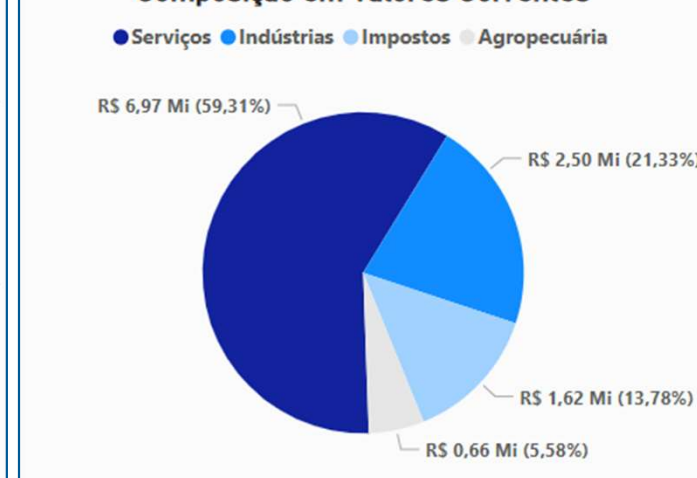
PIB Acumulado Em 4 Trimestres (em %)



Crescimento dos Setores (em %)



Composição em Valores Correntes



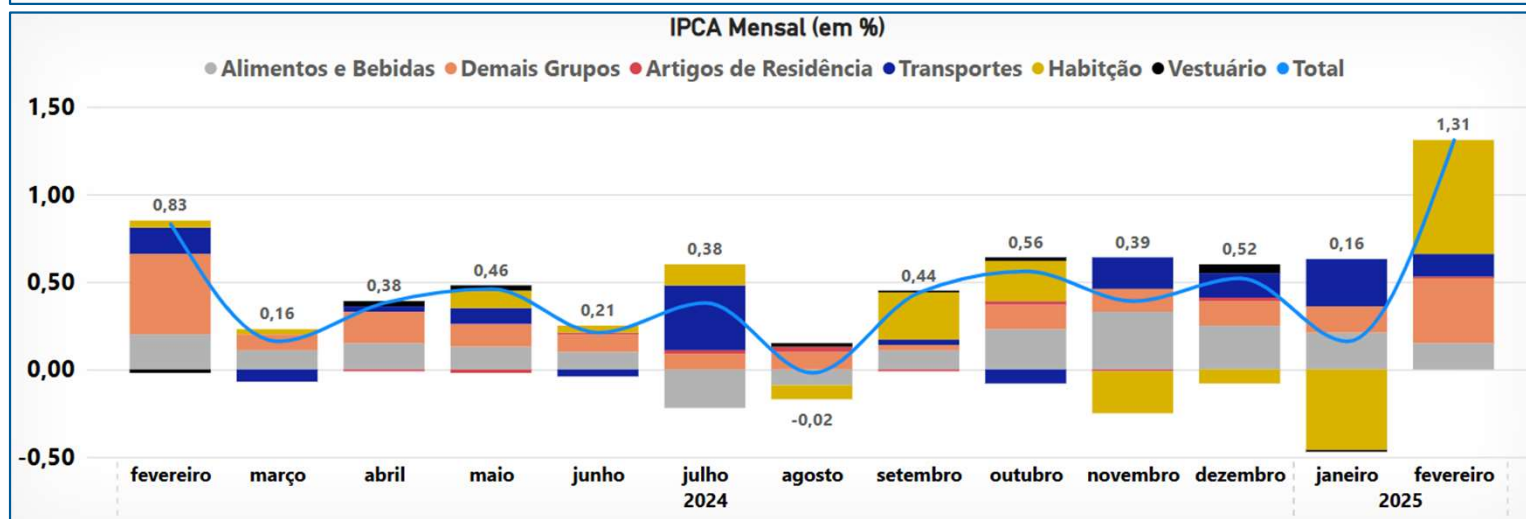
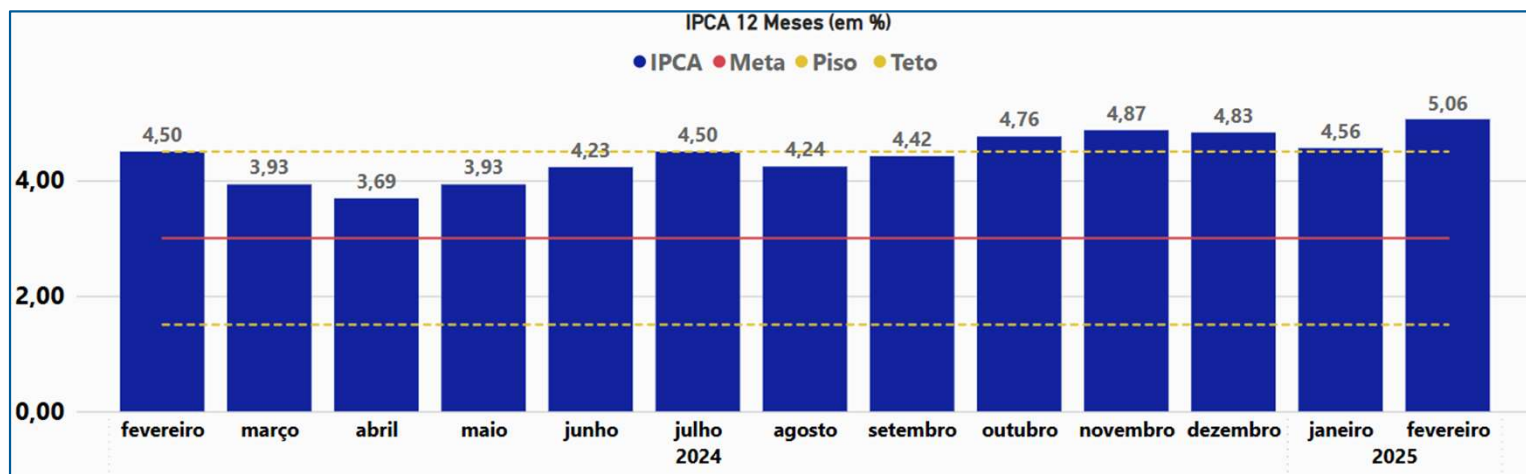
Inflação em Fevereiro

GEROI

Inflação Avança

Alívio sentido em janeiro pelo setor de habitação desancora e puxa o IPCA acumulado dos últimos 12 meses para 5,06%.

- **IPCA de Fevereiro ficou em 1,31%**, principais variações vieram de:
- **Habitação (+4,44%)**
 - Sem bônus de Itaipú, preços voltam a subir com impacto de 0,56 p.p no índice.
- **Educação (+4,70%)**
 - Variação é sazonal, por conta de reajustes do início do ano letivo.
- **Alimentos e Bebidas (+0,70%)**
 - Maiores aumentos vieram do ovo de galinha (+15,39%) e do café moído (+10,77%)
- **Transportes (+0,61%)**
 - Maiores aumentos vieram do óleo diesel (+4,35%) e do etanol (+3,62%)





PNAD

PNAD – Pesquisa Nacional de Amostra de Domicílios – acelera pelo segundo mês consecutivo, após longa desaceleração de 2024.

- **PNAD de fevereiro sobe 0,30 pontos percentuais e fica em 6,50%**, menor índice para o período desde o início da série histórica (2012), tendo sido visto também em 2014.
- Analista do IBGE diz que aumento pode ser efeito de demissões sazonais do início do ano.

CAGED

CAGED divulga 137 mil vagas de emprego criadas em janeiro, 24% menor que em janeiro de 2024.

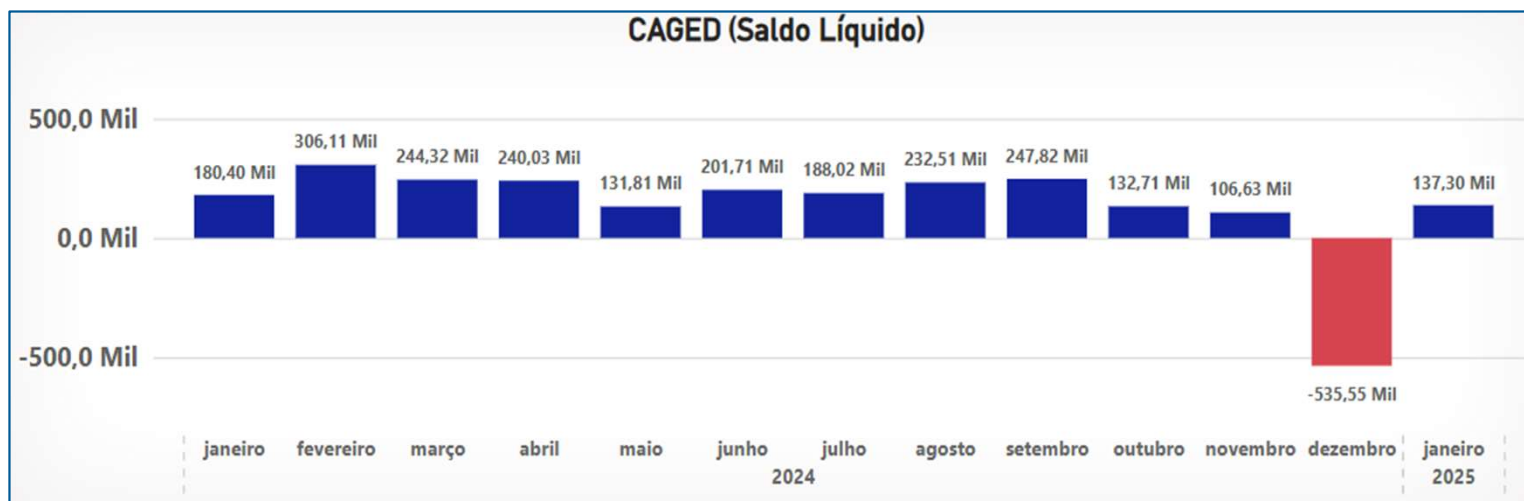
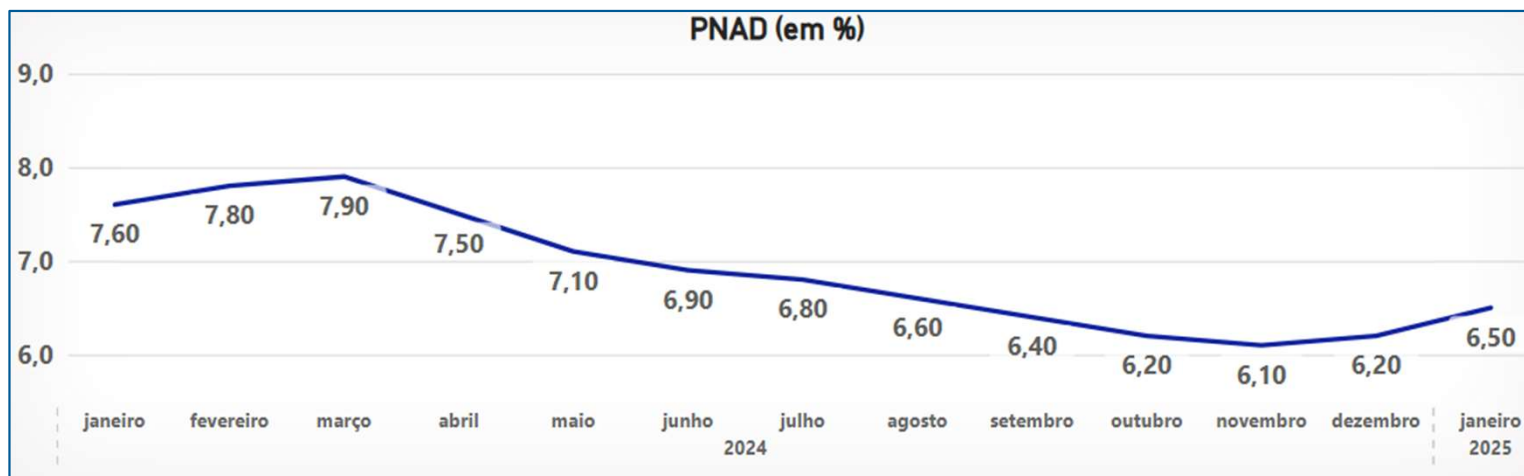
- Indústria e Serviços foram os que mais contrataram, respectivamente, 70,4 mil e 45,2 mil vagas.
- Queda veio para o comércio, com 52,42 mil demissões.

Fonte: IBGE e G1, com elaboração da própria GEROI.

Brasil – Atividade Econômica

Índice de Desemprego

GEROI



Cenário Interno

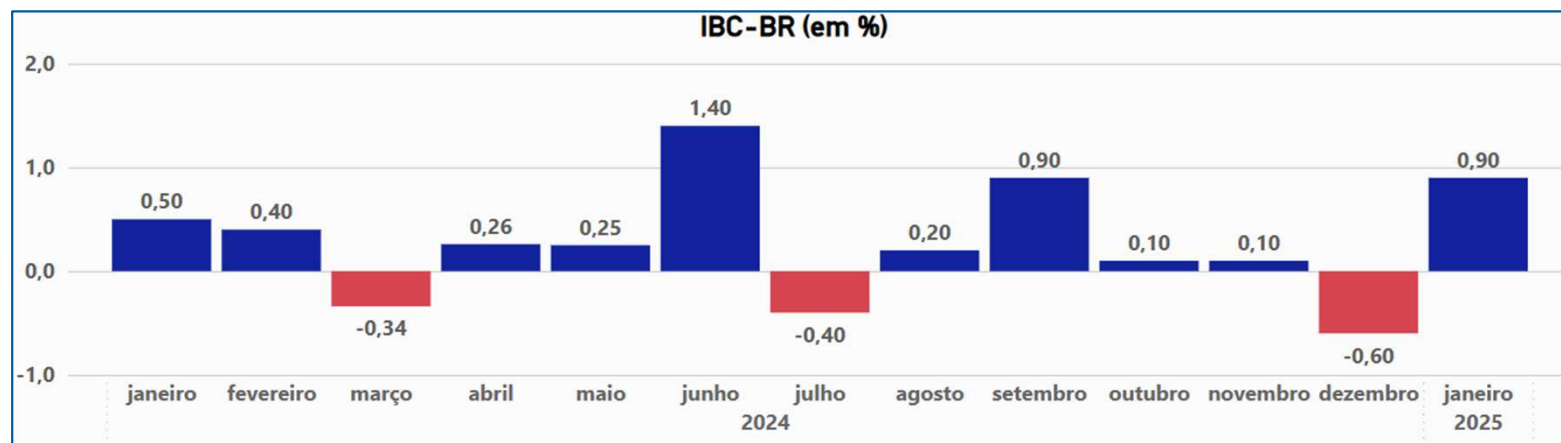
GEROI

TARIFAS COMERCIAIS

- Estados Unidos taxam todo o aço e alumínio que entram no país e Brasil é afetado com 25% de tarifa.
- Postura do governo está sendo de calma e na procura de diálogo, embora exista um projeto de lei para retaliar, que avançou na Comissão do Meio Ambiente do Senado no dia 18/03.

ISENÇÃO DO IMPOSTO DE RENDA

- Proposta foi assinada pelo presidente Lula na terça feira, dia 18 de fevereiro, e enviada à câmara dos deputados.
- Em discurso, Lula e Haddad reafirmaram que projeto não vai aumentar os gastos do governo. Compensação deve ser feita através de uma alíquota mínima de super-ricos.
- Projeto passará agora pela Câmara e Senado, com previsão de entrar em vigor já em 2026.



IBC-BR

- IBC-BR avança 0,90% em janeiro.** A projeção era de 0,20%.
- Mercado reage bem com o IBC-BR, após pequena desaceleração do PIB no quarto trimestre, que fechou o ano com crescimento considerado alto de 3,4%.
- De acordo com especialistas ouvidos pelo Valor Econômico, **maior crescimento veio da produção agrícola, com queda nos setores de serviço e varejo.**

USD/REAL

Variação - USD/BRL (em %)



- De janeiro à 18 de março de 2025 o Dólar apresentou queda acumulada de 8,23%, despencando de 6,18 em 01/01/25 para 5,68 em 19/03/25.**
- Movimento acontece após alta abrupta nos últimos meses de 2024, que levou o dólar ao patamar máximo histórico de 6,30 reais. Dólar também perdeu força comparado a outras moedas.

Índices de Inflação

GEROI

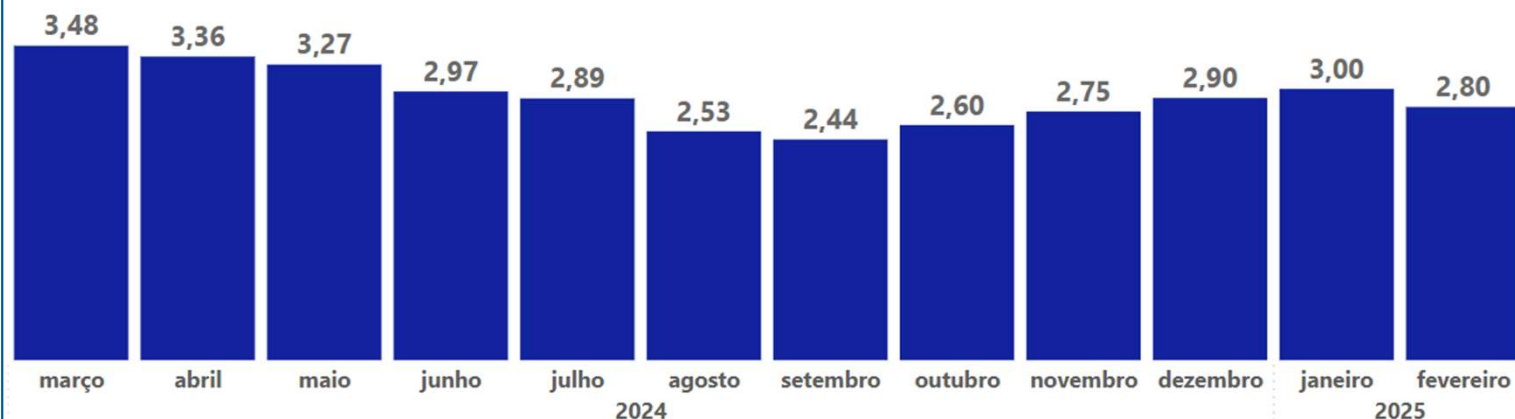
CPI

- O CPI de fevereiro foi 0,20% com previsão de 0,30% e recua 0,20 pontos percentuais no acumulado dos últimos 12 meses, ficando em 2,80%.
 - Inflação de alimentos subiu 0,20%, puxada pelo preço dos ovos que subiram 10,4% no período observado. O acumulado para o preço dos ovos subiu 58,80%.
 - Preços de energia caem em janeiro e no acumulado, -1,00% e -0,20%, respectivamente.

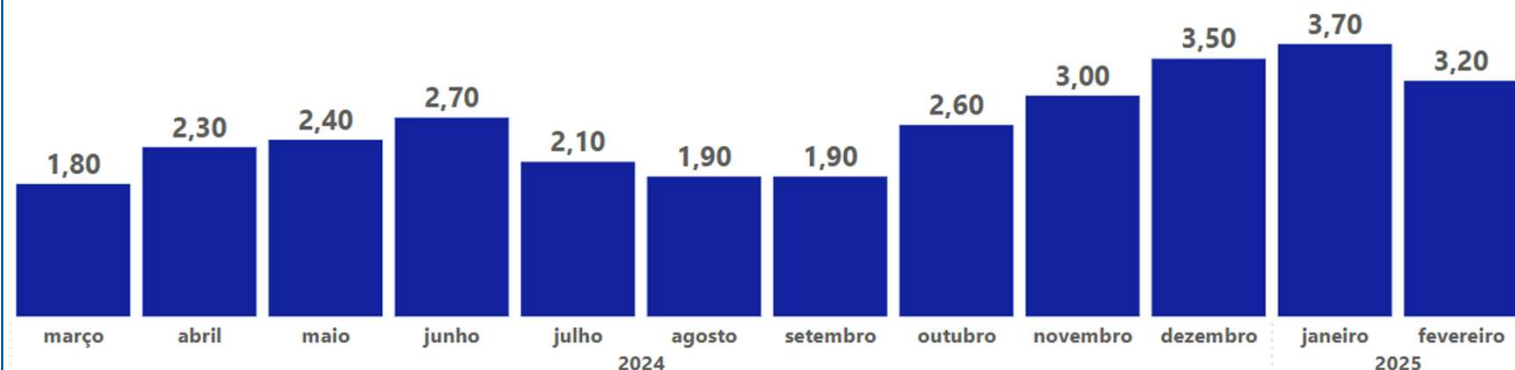
PPI

- Índice de preço ao produtor não apresentou variação no mês de fevereiro, **dado mensal divulgado foi de 0,00%** com projeção de 0,30%.
- Os Últimos 12 meses reduziu para 3,20%, 0,50 pontos percentuais a menos que janeiro.

CPI acumulado 12 Meses (em %)



Índice de Preços ao Produtor (em %)





Estados Unidos – Atividade Econômica

Dados de Emprego

GEROI

Taxa de Desemprego

- Taxa de desemprego avança 0,10 pontos percentuais em fevereiro, ante duas quedas, cada uma da mesma magnitude de 0,10 pps.

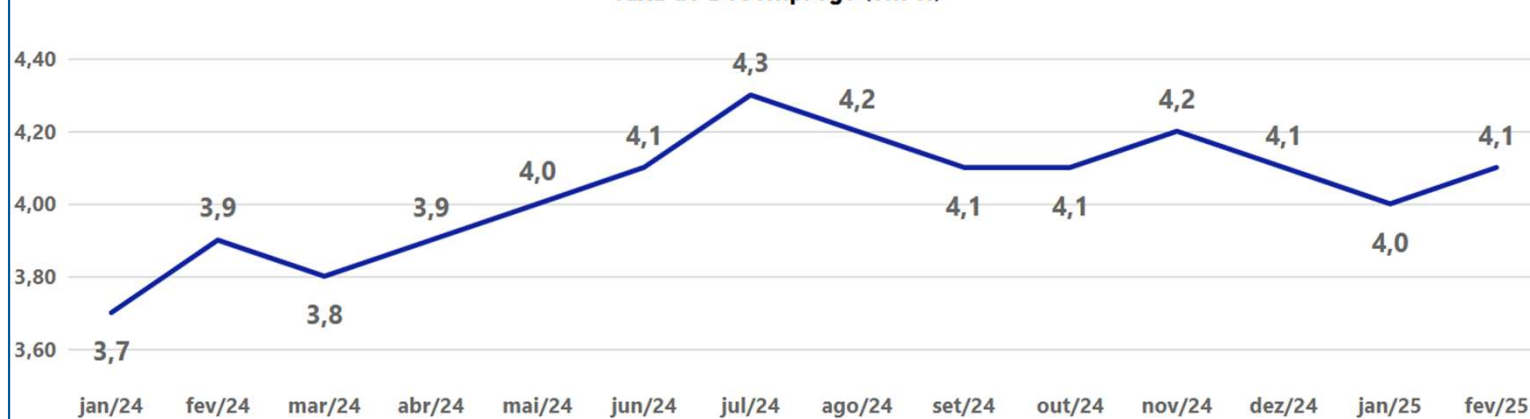
Payroll

- 151 mil vagas de emprego não-agrícolas foram criadas em fevereiro. A mediana dos últimos 4 anos foi de 401 mil vagas para esse mês.
- Em comparação com fevereiro de 2024 a queda foi de 44,41%

Condição do Mercado de Trabalho

- Ganho médio por hora trabalhada sobe 0,30% em fevereiro, ante aumento revisado de 0,40% em janeiro.
- Ganho médio acumulado ao ano sobre de 3,9% para 4,1%
- Pedidos iniciais de seguro-desemprego aumentou nos meses iniciais do ano (janeiro, fevereiro e março).

Taxa de Desemprego (em %)



Payroll Não Agrícola



COPOM, FOMC e Expectativas do Mercado

GEROI

Comunicado do COPOM

COPOM decide por aumentar a SELIC em 1 ponto percentual, deixando a SELIC em 14,25% a.a.

• Cenário Externo

- No ambiente externo os olhos do comitê nos Estados Unidos estão na política econômica e comercial, desaceleração, desinflação e postura do FED, além do crescimento dos demais países.

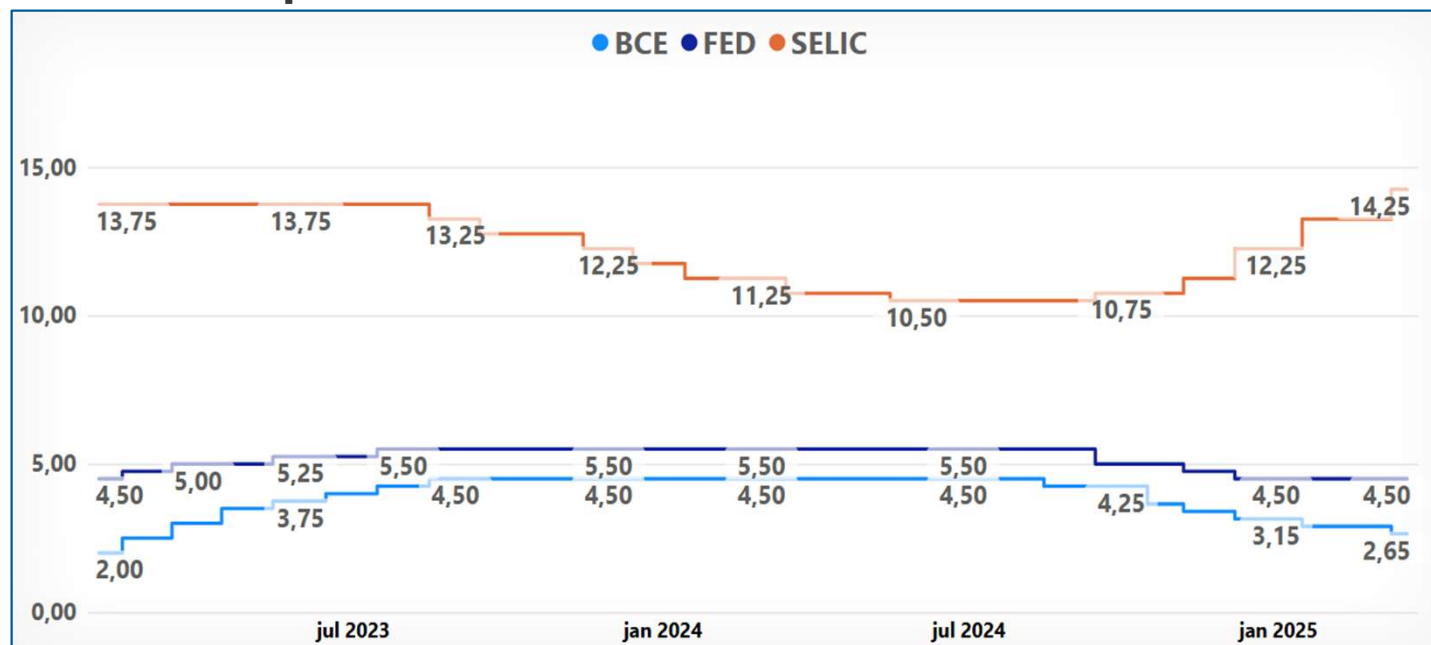
• Cenário Interno

- A atividade econômica e o mercado de trabalho apresentam dinamismo. A inflação está alta e com expectativas de elevação.

Comunicado do FED

FED mantém taxa básica de juros entre 4,25% e 4,50%.

- Argumento da decisão decai sobre expansão da atividade econômica em ritmo sólido e taxa de desemprego estável e em nível baixo, com condições de trabalho também sólidas.



Boletim Focus (Publicado em 24/03/2025)

2025

IPCA: 5,65%

PIB: 1,99%

CAMBIO: R\$5,98

SELIC: 15,00%

Variação em 4 semanas

- PIB e encolhe 0,03 p.p;
- Câmbio cai 0,04 centavos
- Selic e IPCA se mantêm estável.

2026

IPCA: 4,50%

PIB: 1,60%

CAMBIO: R\$6,00

SELIC: 12,50%

Variação em 4 semanas

- IPCA avança 0,1 p.p;
- PIB diminui em 0,1 p.p;
- Câmbio e Selic se mantêm estável.

Metas, Investimentos & Resultados

GEROI

“Duas Sessões”

Em março aconteceram as reuniões de resolução do governo Chinês, as chamadas “Duas Sessões”. Evento reúne a Assembléia Popular Nacional (APN) e a Conferência Consultiva Política do Povo Chinês (CCPPCh)

O foco das reuniões foi o crescimento econômico do país, com estabelecimento de metas, apresentação de resultados e planejamento político e estratégico.

Metas fixadas para o ano de 2025

- O governo fixou a meta de crescimento do **PIB em 5%**;
- Meta de **5,5% para desemprego urbano**, com geração de **12 milhões de empregos urbanos**;
- Implementação de **políticas e subsídios para aumentar a taxa de natalidade e resolver a questão demográfica** da China
- O governo chinês anunciou um **investimento de 300 bilhões de yuans para impulsionar o consumo e fortalecer a demanda interna**.



- **Fundo de US\$138 bilhões para tecnologia e inovação, além de pesquisa e desenvolvimento** em áreas como inteligência artificial, computação quântica e bioprodução
- **Investimento em P&D chegou a US\$503,21 bilhões**, consolidando o país como o **segundo maior investidor nesse setor no mundo**
- O **orçamento militar da China crescerá 7,2% em 2025**, atingindo **US\$ 249 bilhões**, aproximadamente **3,5x menor que dos EUA**, estimado em US\$850 bilhões para esse ano.

- Presidente Xi Jinping reafirmou o compromisso com a meta de **modernização total do Exército até 2035**
- Serão emitidos **300 bilhões de yuans em títulos do Tesouro Nacional de longo prazo**, destinados a programas de **renovação de bens de consumo**.

Metas Alcançadas em 2024

- taxa de urbanização de 67% e desemprego urbano em 5,1%;
- Matriz energética com aproximadamente 40% de energia renovável;
- A fabricação de alta tecnologia teve um aumento de 8,9%;
- produção de veículos de nova energia ultrapassou 13 milhões de unidades;
- Contribuiu com cerca de 30% para o crescimento econômico global.

Economia e Guerra Comercial

GEROI

ECONOMIA

- **Governo chinês estabeleceu** no dia 04/03 que vai **manter a meta de crescimento do PIB em 5%**, como em 2023 e 2024.
- O **déficit fiscal foi fixado em 4% do PIB** (vs. 3% nos anos anteriores) e a **quota fora do orçamento de emissão de títulos dos governos central foi de 1,8 trilhão de yuans** (1,3% do PIB, vs 0,75% do PIB em 2024, aproximadamente 1 trilhão) com 500 bilhões de yuans (**0,4% do PIB**) a serem usados para **recapitalização dos bancos**.
- Para os governos locais, o governo estabeleceu a quota em **4,4 trilhões** (3,3% do PIB, contra 2,9% em 2024).
- As exportações da China **cresceram 2,3% em janeiro e fevereiro, na comparação com igual período do ano passado**, de acordo com dados publicados pelo órgão alfandegário do país, o resultado ficou, **abaixo da expectativa que previa alta de 4,5% das exportações**



- **Importações caíram 8,4% no primeiro bimestre de 2025, na comparação anual.** O dado veio na contramão do consenso dos analistas, que apontava crescimento de 1,8%.
- A China acumulou nos primeiros dois meses de 2025 um **superávit comercial de US\$ 170,5 bilhões**.

GUERRA COMERCIAL

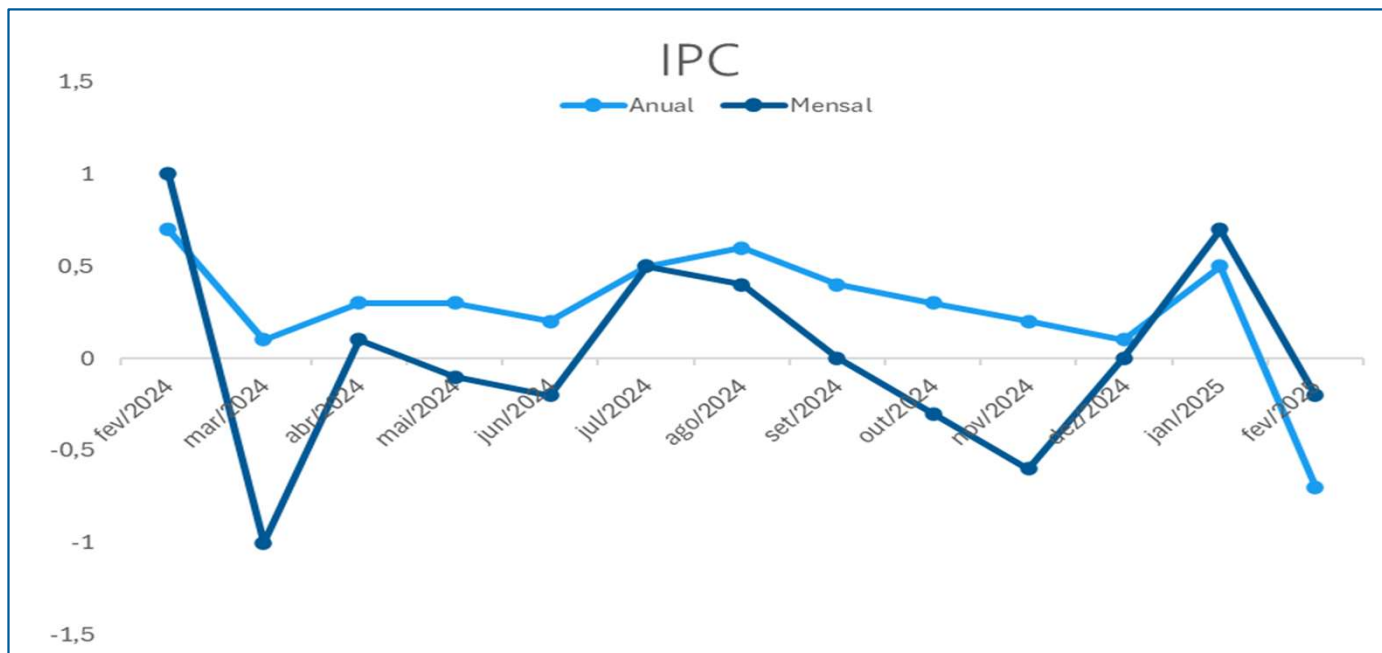
- Em 03/03/2025: **Trump aumentou em mais 10% as tarifas sobre produtos chineses, totalizando um incremento de 20%.**
- Como resposta, no dia 4 de março de 2025, a **China anunciou novas tarifas de 15% sobre frango, trigo, milho e algodão dos EUA, e de 10% sobre sorgo, soja, carne suína, carne bovina, produtos aquáticos, frutas, vegetais e laticínios, com vigência a partir de 10/03/2025.**
- Além das tarifas, **governo chinês implementou restrições a exportações de minerais essenciais para empresas dos EUA** e iniciou investigações antimonopólio contra corporações americanas, como o Google, ampliando o escopo das medidas de retaliação.

Índice de Preço ao Consumidor

GEROI

INFLAÇÃO

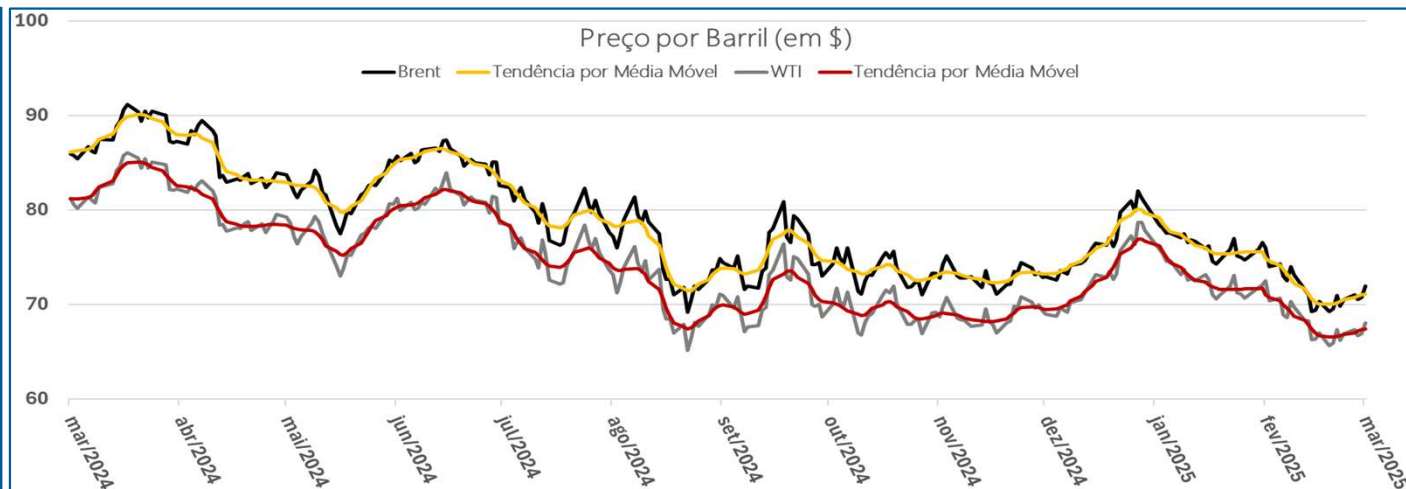
- Após uma leve recuperação em janeiro, quando o IPC anual registrou um avanço de 0,5%, fevereiro marcou uma reversão abrupta para -0,7%, indicando um aprofundamento da fraqueza na demanda agregada.
- No comparativo mensal, o índice caiu 0,2%, contrastando fortemente com o aumento de 0,7% no mês anterior.
- Essa persistência deflacionária sugere uma deterioração no consumo e nas margens empresariais, além de manter a pressão sobre o já fragilizado setor imobiliário.
- O governo chinês já anunciou que adotará medidas para impulsionar o consumo, fortalecer os retornos sobre investimentos e ampliar a demanda interna. Estão previstas iniciativas específicas para aumentar o poder de compra e expandir a oferta de serviços.



- Em fevereiro de 2025, o Índice de Preços ao Produtor (IPP) da China registrou uma queda de 2,2% em relação ao mesmo período do ano anterior, conforme informado pelo Departamento Nacional de Estatísticas do país. Este indicador mede os custos dos produtos na saída das fábricas e sua redução sugere uma pressão deflacionária no setor industrial
- Essa deflação no IPP pode ser atribuída a uma demanda interna mais fraca e desafios nas exportações, decorrentes de tensões comerciais e mudanças no cenário econômico global.

Preço por Barril e Cortes na Produção de Petróleo

- **1ª sexta do mês: Brent fechou \$2,72 mais barato que a última sexta-feira de fevereiro**, atingindo um preço mínimo que não se via desde dez/2021 (US\$68,33), e os contratos futuros com preço mais baixo desde mai/2023 (US\$65,22). Nessa **1ª semana de março**, o WTI e o Brent recuaram 3,90% e 3,3%, respectivamente.
- Durante a **2ª semana** os **preços oscilaram mais em função das tarifas sinalizadas por Trump** e a **incerteza perante cessar-fogo no Oriente Médio** e na questão **Rússia-Ucrânia**. Nessa 2ª semana WTI para abril e o Brent para maio subiram 0,20% e 0,31%, fechando em US\$67,18 e US\$70,58 o barril, respectivamente.
- **Contratos futuros** fecharam em alta na sexta-feira (21), ao mesmo tempo em que **marcaram segunda semana consecutiva de ganhos**. No **acumulado da semana**, WTI subiu **cerca de 2,1%**, fechando em **US\$67,89** e o do Brent, **2,2%**, **US\$71,47**. Preços continuaram a subir, visto:
 - **Ataques na região da Faixa de Gaza;**
 - **Desconfiança da Ucrânia deixando em aberto a questão com a Rússia;**
 - **Sanções a refinarias chinesas, impostas pelos EUA**, por importarem petróleo do Irã;
 - **Plano de cortes na oferta do petróleo da Opep+;**



- A Organização dos Países Exportadores de Petróleo e seus aliados (**Opep+**) **publicou** nesta quinta-feira (20/03) um **cronograma** para que sete países membros façam **novos cortes na produção de petróleo para compensar o bombeamento acima dos níveis acordados**, plano representará cortes **mensais entre 189.000bpd** (barris por dia) e **435.000bpd**, programados **até junho de 2026**, fato que contribuiu ainda mais para o caótico cenário macro atual, que resultou na contínua subida dos preços.
- **Opep+, Rússia e outros aliados, vem cortando a produção em 5,85 milhões de bpd, o equivalente a cerca de 5,7% da oferta global, acordada em uma série de medidas desde 2022 para apoiar o mercado.**
- Em 3 de março, confirmou que oito de seus membros, incluindo Rússia, Arábia Saudita, Emirados Árabes Unidos, Kuwait, Omã, Argélia, Cazaquistão e Iraque, prosseguiriam com um aumento mensal de 138.000 bpd a partir de abril. No entanto, fontes disseram à Reuters que **o recente excesso de produção do Cazaquistão irritou outros membros e foi um dos fatores decisivos que levaram o grupo a prosseguir com o aumento de cortes.**

OBRIGADO!

