



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

## ATA DE REUNIÃO

Ao vigésimo sétimo dia do mês de setembro 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 Alfandega, nº 8, 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 Menezes e a representante da SEFAZ, Talita Cardoso Ferreira.

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

A reunião inicia com a servidora Verusca apresentando os slides da primeira apresentação, sobre demonstrativos das carteiras do Rioprevidência, com 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 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 31/10/2025, 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.

Verusca passou a esmiuçar a segunda apresentação, contendo o Cenário Macro, apresentando dados sobre:

IPCA, PIB, SELIC, DXY, acordos comerciais realizados pelos EUA, 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 11 horas e 49 minutos e a Ata foi lavrada pelo servidor Daniel Esperon Kauer.

**PEDRO PINHEIRO GUERRA LEAL**

Diretor de Investimentos Substituto

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

**NICHOLAS RIBEIRO DA COSTA CARDOSO**

Diretor de Seguridade Interino

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

**TALITA CARDOSO FERREIRA**

Secretaria de Estado de Fazenda

**ANDERSON DE MELLO MENEZES**

Assessor

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro



Documento assinado eletronicamente por **Anderson de Mello Menezes, Assessor**, em 08/12/2025, às 08:03, 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 19/12/2025, às 11:34, 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 **Talita Cardoso Ferreira, Assistente II**, em 19/12/2025, às 17:45, 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](http://sei.rj.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=6), informando o código verificador **120440841** e o código CRC **0A98BC5C**.

# Comitê de Investimentos

---

Gerência de Operações e Investimentos

Agosto 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<br>(De acordo com a portaria RIOPREV/PRESI Nº 550/2024) |
| Suplente                                                                                                                                                                                                                         | VAGO                                                               |
| Representante da SEFAZ                                                                                                                                                                                                           | Talita Cardoso Ferreira                                            |
| Suplente                                                                                                                                                                                                                         | VAGO                                                               |
| Representante da SEPLAG                                                                                                                                                                                                          | VAGO                                                               |
| Suplente                                                                                                                                                                                                                         | VAGO                                                               |
| Representante do RIOPREVIDENCIA                                                                                                                                                                                                  | Anderson Menezes                                                   |
| Suplente                                                                                                                                                                                                                         | VAGO                                                               |
| Representante do RIOPREVIDENCIA                                                                                                                                                                                                  | Nicholas Cardoso                                                   |
| Suplente                                                                                                                                                                                                                         | VAGO                                                               |

# Apresentação

---

Gerência de Operações e Investimentos

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

# Demonstrativo de carteiras

---

Fundo Administrativo  
Proteção Social dos Militares

## Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

### Fundo Administrativo

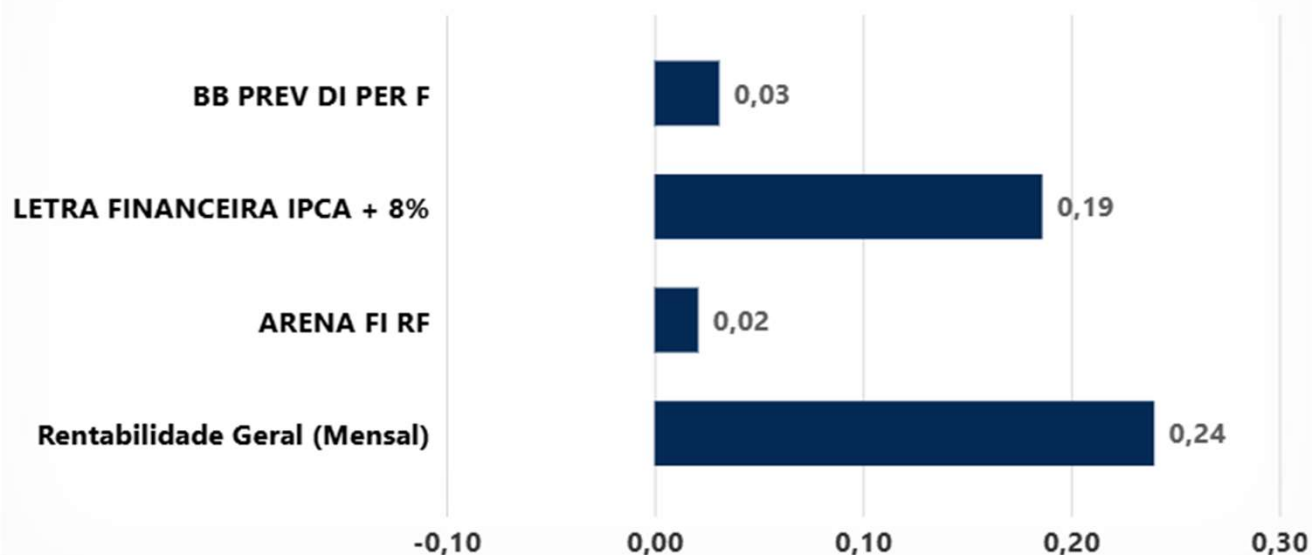
| Carteira                                  | Peso (%) | Retorno no Mês (%) |      | Retorno no Ano (%) |      | P&L AcumMês (P) | P&L AcumAno (P) | Valor Merc (R\$) |
|-------------------------------------------|----------|--------------------|------|--------------------|------|-----------------|-----------------|------------------|
|                                           |          | Ago                | CDI  | Ago                | CDI  |                 |                 |                  |
| Administrativo                            | 100,00   | 0,24               | 1,16 | 6,61               | 9,04 | 1.514.408       | 36.025.132      | 746.137.340      |
| Renda Fixa                                | 100,00   | 0,24               |      | 6,61               |      | 1.514.408       | 36.025.132      | 746.137.340      |
| Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a" | 4,13     | 1,15               |      | 9,15               |      | 224.115         | 6.689.524       | 30.811.365       |
| BB PREV DI PER F                          | 4,13     | 1,15               |      | 9,15               |      | 224.115         | 6.689.524       | 30.811.365       |
| Renda fixa conforme CVM Art. 7º, IV       | 20,20    | 0,89               |      | 9,22               |      | 1.327.964       | 12.719.149      | 150.727.777      |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%                | 20,20    | 0,89               |      | 9,22               |      | 1.327.964       | 12.719.149      | 150.727.777      |
| Renda fixa conforme CVM Art. 7º, I, "b"   | 75,67    | 0,07               |      | 5,80               |      | -37.671         | 16.616.459      | 564.598.198      |
| ARENA FI RF TP                            | 75,67    | 0,07               |      | 5,80               |      | -37.671         | 16.616.459      | 564.598.198      |

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 29/08/2025.

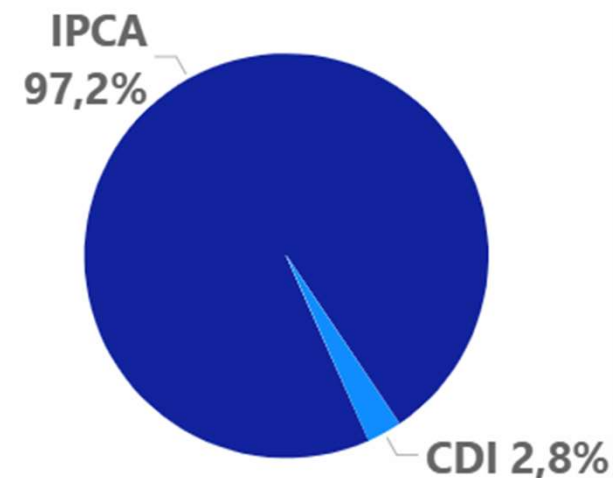


### Detalhamento Administrativo

#### 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\$) |
|-------------------------------------------|----------|--------------------|------|--------------------|------|-----------------|-----------------|------------------|
|                                           |          | Ago                | CDI  | Ago                | CDI  |                 |                 |                  |
| Fundo Militar                             | 100,00   | 1,15               | 1,16 | 9,15               | 9,04 | 2.904.282       | 32.702.499      | 299.873.425      |
| Renda Fixa                                | 100,00   | 1,15               |      | 9,15               |      | 2.904.282       | 32.702.499      | 299.873.425      |
| Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a" | 100,00   | 1,15               |      | 9,15               |      | 2.904.282       | 32.702.499      | 299.873.425      |
| BB PREV DI PER F                          | 100,00   | 1,15               |      | 9,15               |      | 2.904.282       | 32.702.499      | 299.873.425      |

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 29/08/2025.

# 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\$) |
|-----------------------------------------------------------|----------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                                                           |          | Ago                | 4,74% + INPC | Ago                | 4,74% + INPC |                 |                 |                  |
| Financeiro                                                | 100,00   | 1,29               | 0,18         | 11,08              | 6,26         | 19.115.475      | 342.358.834     | 4.660.144.096    |
| Renda Fixa                                                | 100,00   | 1,29               |              | 11,08              |              | 19.115.475      | 342.358.834     | 4.660.143.973    |
| Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a" | 47,50    | 0,20               |              | 11,57              |              | 6.469.467       | 230.279.023     | 2.213.668.714    |
| Marcados a Mercado                                        | 47,50    | 0,20               |              | 11,57              |              | 6.469.467       | 227.876.105     | 2.213.668.714    |
| Letra Financeira do Tesouro                               | 0,00     | 0,00               |              | 1,75               |              | 0               | 2.402.918       | 0                |
| Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"                 | 34,89    | 1,15               |              | 9,06               |              | 12.119.887      | 103.123.307     | 1.625.915.173    |
| Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"             | 15,76    | 0,03               |              | 4,81               |              | -285.472        | 361.581         | 734.442.611      |
| Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV      | 1,85     | 0,95               |              | 9,41               |              | 811.593         | 7.857.794       | 86.117.474       |
| Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"                | 0,00     | 0,00               |              | 5,83               |              | 0               | 737.128         | 0                |

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 29/08/2025.

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\$) |
|-----------------------------------------------------------|----------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                                                           |          | Ago                | 4,74% + INPC | Ago                | 4,74% + INPC |                 |                 |                  |
| Financeiro                                                | 100,00   | 1,29               | 0,18         | 11,08              | 6,26         | 19.115.475      | 342.358.834     | 4.660.144.096    |
| Renda Fixa                                                | 100,00   | 1,29               |              | 11,08              |              | 19.115.475      | 342.358.834     | 4.660.143.973    |
| Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a" | 47,50    | 0,20               |              | 11,57              |              | 6.469.467       | 230.279.023     | 2.213.668.714    |
| Marcados a Mercado                                        | 47,50    | 0,20               |              | 11,57              |              | 6.469.467       | 227.876.105     | 2.213.668.714    |
| NTNB_2060_5790                                            | 5,01     | 0,36               |              | 11,60              |              | 1.157.919       | 25.633.834      | 233.696.728      |
| NTNB_2035_7520                                            | 4,48     | 0,39               |              | 0,39               |              | 806.796         | 806.796         | 208.900.925      |
| NTNB_2060_5830                                            | 4,18     | 0,36               |              | 11,50              |              | 964.932         | 22.663.680      | 194.747.273      |
| NTNB_2060_5980                                            | 4,18     | 0,36               |              | 11,50              |              | 964.932         | 21.361.528      | 194.747.273      |
| NTNB_2035_7380                                            | 2,69     | -0,39              |              | -0,39              |              | -491.963        | -491.963        | 125.340.555      |
| NTNB_2035_7340                                            | 2,69     | -0,48              |              | -0,48              |              | -608.202        | -608.202        | 125.340.555      |
| NTNB_2035_7310                                            | 1,79     | -0,81              |              | -0,81              |              | -678.251        | -678.251        | 83.560.370       |
| NTNB_2050_6150                                            | 1,70     | 0,64               |              | 14,10              |              | 779.122         | 15.676.766      | 79.303.382       |
| NTNB_2050_6090                                            | 1,70     | 0,64               |              | 11,69              |              | 621.802         | 8.817.363       | 79.303.382       |
| NTNB_2060_5890                                            | 1,67     | 0,36               |              | 11,50              |              | 385.973         | 8.544.611       | 77.898.909       |
| NTNB_2060_6270                                            | 1,67     | 0,36               |              | 9,66               |              | 385.973         | 7.242.460       | 77.898.909       |
| NTNB_2060_5970                                            | 1,67     | -1,25              |              | 9,71               |              | -956.482        | 7.202.157       | 77.898.909       |
| NTNB_2035_7480                                            | 0,90     | 0,41               |              | 0,41               |              | 168.821         | 168.821         | 41.780.185       |
| NTNB_2035_7530                                            | 0,90     | 0,37               |              | 0,37               |              | 154.797         | 154.797         | 41.780.185       |
| NTNB_2035_7530                                            | 0,90     | 0,39               |              | 0,39               |              | 163.757         | 163.757         | 41.780.185       |
| NTNB_2035_7520                                            | 0,90     | 0,39               |              | 0,39               |              | 161.359         | 161.359         | 41.780.185       |
| NTNB_2035_7310                                            | 0,90     | -0,64              |              | -0,64              |              | -270.157        | -270.157        | 41.780.185       |
| NTNB_2035_7330                                            | 0,90     | -0,64              |              | -0,64              |              | -270.157        | -270.157        | 41.780.185       |
| NTNB_2035_7430                                            | 0,90     | 0,12               |              | 0,12               |              | 51.467          | 51.467          | 41.780.185       |
| NTNB_2035_7430                                            | 0,90     | 0,12               |              | 0,12               |              | 51.467          | 51.467          | 41.780.185       |
| NTNB_2035_7350                                            | 0,90     | -0,55              |              | -0,55              |              | -231.216        | -231.216        | 41.780.185       |
| NTNB_2035_7350                                            | 0,90     | -0,55              |              | -0,55              |              | -231.216        | -231.216        | 41.780.185       |
| NTNB_2035_7310                                            | 0,90     | -0,81              |              | -0,81              |              | -339.125        | -339.125        | 41.780.185       |
| NTNB_2050_6090                                            | 0,85     | 0,64               |              | 11,69              |              | 310.901         | 4.408.682       | 39.651.691       |
| NTNB_2060_5870                                            | 0,84     | 0,36               |              | 11,50              |              | 192.986         | 4.272.306       | 38.949.455       |
| NTNB_2060_5950                                            | 0,84     | 0,36               |              | 11,50              |              | 192.986         | 4.272.306       | 38.949.455       |
| NTNB_2060_6150                                            | 0,84     | 0,36               |              | 11,50              |              | 192.986         | 4.272.306       | 38.949.455       |
| NTNB_2060_6250                                            | 0,84     | 0,36               |              | 11,50              |              | 192.986         | 4.272.306       | 38.949.455       |
| Ativos Liquidados                                         | 0,00     |                    |              |                    |              | 2.644.272       | 90.797.623      | 0                |
| Letra Financeira do Tesouro                               | 0,00     | 0,00               |              | 1,75               |              | 0               | 2.402.918       | 0                |
| Ativos Liquidados                                         | 0,00     |                    |              |                    |              | 0               | 2.402.918       | 0                |
| LFT PLANNER                                               | 0,00     | 0,00               |              | 0,32               |              | 0               | 212.310         | 0                |
| LFT PLANNER 2                                             | 0,00     | 0,00               |              | 0,54               |              | 0               | 36.918          | 0                |
| LFT Mirae                                                 | 0,00     | 0,00               |              | 1,42               |              | 0               | 2.153.691       | 0                |

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 29/08/2025.



## 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\$)     |
|-----------------------------------------------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------------|--------------------|----------------------|
|                                                           |               | Ago                | 4,74% + INPC | Ago                | 4,74% + INPC |                   |                    |                      |
| <b>Financeiro</b>                                         | <b>100,00</b> | <b>1,29</b>        | <b>0,18</b>  | <b>11,08</b>       | <b>6,26</b>  | <b>19.115.475</b> | <b>342.358.834</b> | <b>4.660.144.096</b> |
| <b>Renda Fixa</b>                                         | <b>100,00</b> | <b>1,29</b>        |              | <b>11,08</b>       |              | <b>19.115.475</b> | <b>342.358.834</b> | <b>4.660.143.973</b> |
| Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a" | 47,50         | 0,20               |              | 11,57              |              | 6.469.467         | 230.279.023        | 2.213.668.714        |
| <b>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"</b>          | <b>34,89</b>  | <b>1,15</b>        |              | <b>9,06</b>        |              | <b>12.119.887</b> | <b>103.123.307</b> | <b>1.625.915.173</b> |
| BB DI TP FI                                               | 29,39         | 1,16               |              | 9,01               |              | 8.490.611         | 64.758.156         | 1.369.479.411        |
| ITAU INST DI FI                                           | 4,20          | 1,14               |              | 9,10               |              | 2.033.571         | 16.654.321         | 195.677.182          |
| BRADESCO FI REND                                          | 1,29          | 1,17               |              | 9,17               |              | 694.104           | 7.333.484          | 60.060.087           |
| BB-INSTIT FI RF                                           | 0,01          | 1,13               |              | 9,19               |              | 4.902             | 36.908             | 438.598              |
| SANT DI PREM FIC                                          | 0,00          | 1,17               |              | 9,17               |              | 2.618             | 19.076             | 227.100              |
| SANT DI INST PRE                                          | 0,00          | 1,16               |              | 9,14               |              | 343               | 2.606              | 29.916               |
| BRADESCO FI RF LP                                         | 0,00          | 1,15               |              | 8,93               |              | 33                | 3.882              | 2.879                |
| BB PREV FLUXO SI                                          | 0,00          | 0,10               |              | 0,73               |              | 893.706           | 5.361.703          | 0                    |
| <b>Ativos Liquidados</b>                                  | <b>0,00</b>   |                    |              |                    |              | <b>0</b>          | <b>8.953.171</b>   | <b>0</b>             |
| <b>Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"</b>      | <b>15,76</b>  | <b>0,03</b>        |              | <b>4,81</b>        |              | <b>-285.472</b>   | <b>361.581</b>     | <b>734.442.611</b>   |
| ARENA FI RF TP                                            | 10,72         | 0,07               |              | -0,36              |              | -159.361          | -2.262.841         | 499.490.068          |
| RF TP IMA GERAL                                           | 4,99          | -0,02              |              | 1,50               |              | -151.006          | -2.230.727         | 232.769.273          |
| SANTANDER DI TP PREMIUM                                   | 0,04          | 1,15               |              | 8,99               |              | 22.397            | 1.076.687          | 1.964.545            |
| ITAU SOB SIM FIC                                          | 0,00          | 1,15               |              | 8,97               |              | 2.497             | 3.412.266          | 218.725              |
| <b>Ativos Liquidados</b>                                  | <b>0,00</b>   |                    |              |                    |              | <b>0</b>          | <b>366.195</b>     | <b>0</b>             |

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 29/08/2025.

## Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

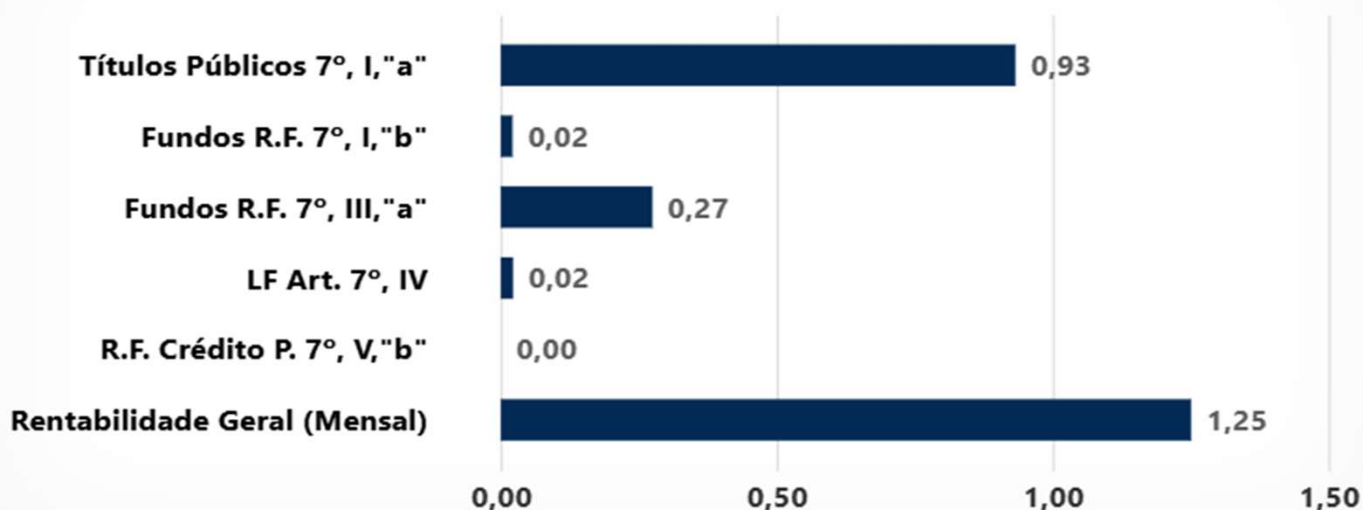
### Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, IV e Art. 7, V, "b"

| Carteira                                                  | Peso (%)      | Retorno no Mês (%) |              | Retorno no Ano (%) |              | P&L AcumMês (P)   | P&L AcumAno (P)    | Valor Merc (R\$)     |
|-----------------------------------------------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------------|--------------------|----------------------|
|                                                           |               | Ago                | 4,74% + INPC | Ago                | 4,74% + INPC |                   |                    |                      |
| <b>Financeiro</b>                                         | <b>100,00</b> | <b>1,29</b>        | <b>0,18</b>  | <b>11,08</b>       | <b>6,26</b>  | <b>19.115.475</b> | <b>342.358.834</b> | <b>4.660.144.096</b> |
| <b>Renda Fixa</b>                                         | <b>100,00</b> | <b>1,29</b>        |              | <b>11,08</b>       |              | <b>19.115.475</b> | <b>342.358.834</b> | <b>4.660.143.973</b> |
| Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a" | 47,50         | 0,20               |              | 11,57              |              | 6.469.467         | 230.279.023        | 2.213.668.714        |
| Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"                 | 34,89         | 1,15               |              | 9,06               |              | 12.119.887        | 103.123.307        | 1.625.915.173        |
| Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"             | 15,76         | 0,03               |              | 4,81               |              | -285.472          | 361.581            | 734.442.611          |
| Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV      | 1,85          | 0,95               |              | 9,41               |              | 811.593           | 7.857.794          | 86.117.474           |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,10%                             | 1,85          | 0,95               |              | 9,41               |              | 811.593           | 7.857.794          | 86.117.474           |
| <b>Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>        |              | <b>5,83</b>        |              | <b>0</b>          | <b>737.128</b>     | <b>0</b>             |
| <b>Ativos Liquidados</b>                                  | <b>0,00</b>   |                    |              |                    |              | <b>0</b>          | <b>737.128</b>     | <b>0</b>             |
| SAFR EXTRA BAN FIC FI                                     | 0,00          | 0,00               |              | 5,78               |              | 0                 | 637.733            | 0                    |
| MAG DI PREMIUM CP                                         | 0,00          | 0,00               |              | 5,81               |              | 0                 | 99.395             | 0                    |

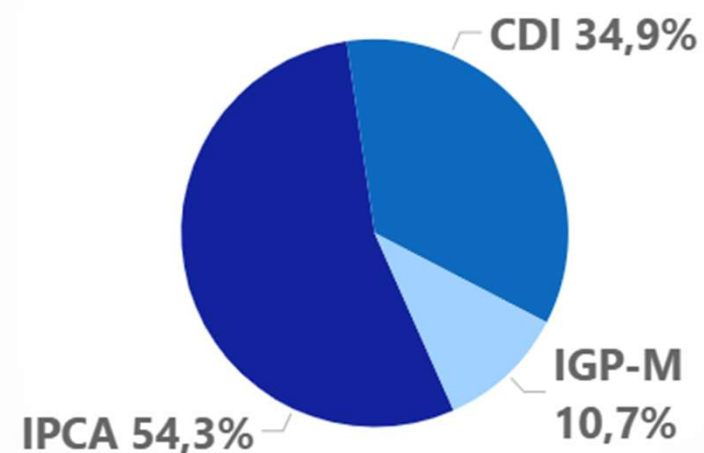
Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 29/08/2025.

### Detalhamento Financeiro

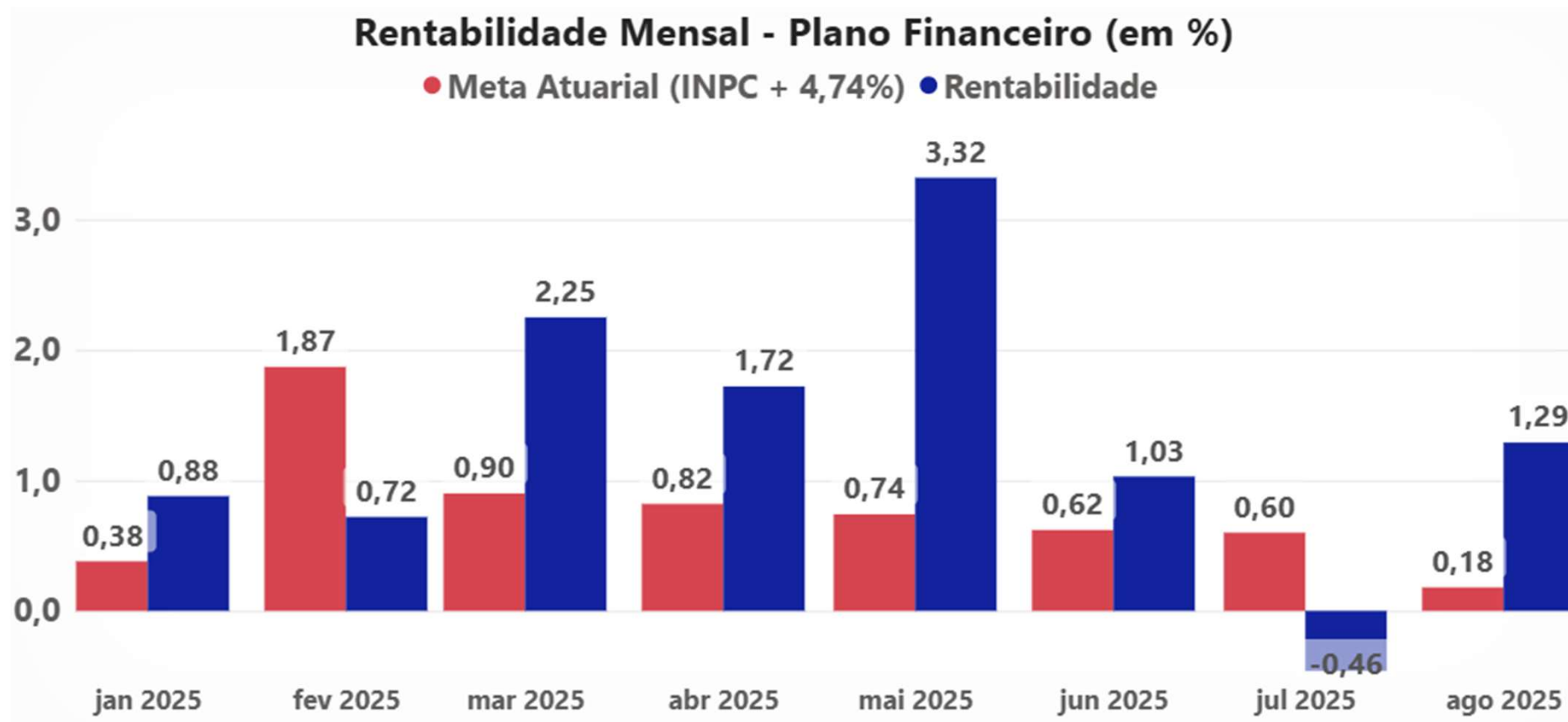
#### Contribuição para Retorno



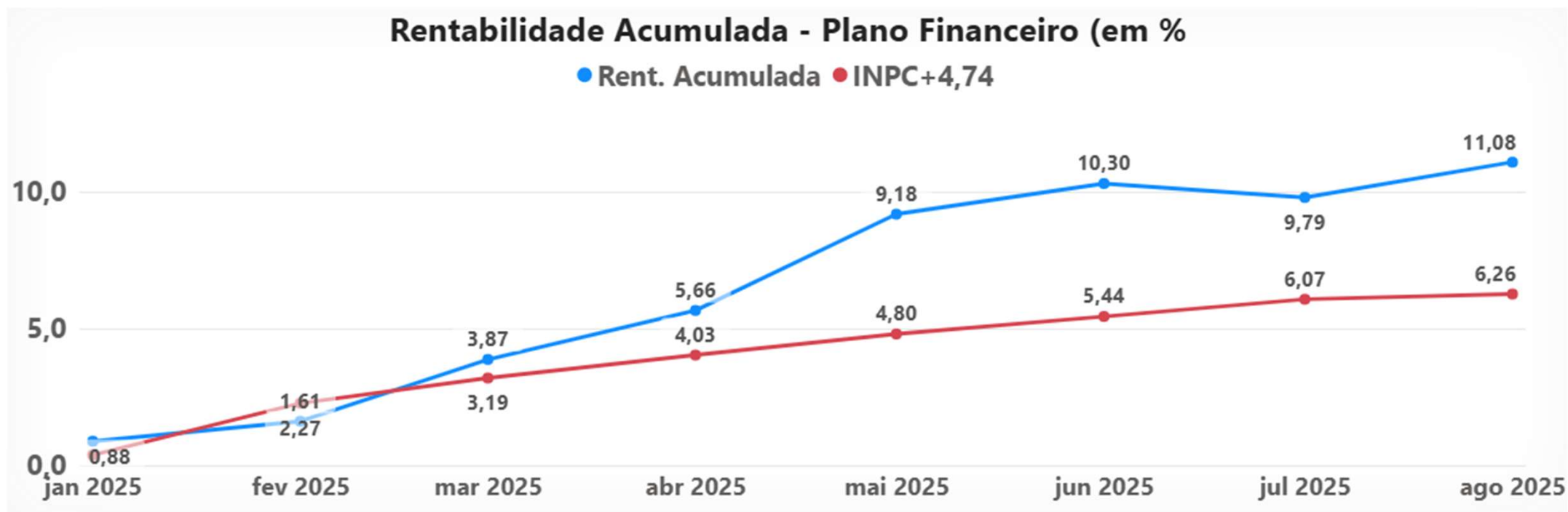
#### Benchmark







Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 29/08/2025.



Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 29/08/2025.

# Demonstrativo de carteiras

---

Fundo Previdenciário

## Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

### Fundo Previdenciário

| Carteira                                                  | Peso (%) | Retorno no Mês (%) |              | Retorno no Ano (%) |              | P&L AcumMês (P) | P&L AcumAno (P) | Valor Merc (R\$) |
|-----------------------------------------------------------|----------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                                                           |          | Ago                | 5,05% + INPC | Ago                | 5,05% + INPC |                 |                 |                  |
| Previdenciário                                            | 100,00   | 0,67               | 0,20         | 8,83               | 6,47         | 34.740.707      | 410.819.648     | 5.285.180.340    |
| Renda Fixa                                                | 94,24    | 0,66               |              | 9,04               |              | 34.380.876      | 420.478.231     | 4.980.748.709    |
| Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a" | 55,51    | 0,52               |              | 9,51               |              | 15.954.523      | 285.315.996     | 2.933.982.430    |
| Marcados na Curva                                         | 31,53    | 0,47               |              | 7,40               |              | 7.922.785       | 117.230.615     | 1.666.381.291    |
| Marcados a Mercado                                        | 23,98    | 0,51               |              | 11,65              |              | 8.002.518       | 167.783.432     | 1.267.601.139    |
| Letra Financeira do Tesouro                               | 0,00     | 0,08               |              | 0,75               |              | 29.220          | 301.949         | 0                |
| Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV      | 23,38    | 0,74               |              | 9,00               |              | 9.031.041       | 93.202.734      | 1.235.878.773    |
| Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"                 | 0,30     | 1,14               |              | 9,11               |              | 289.331         | 5.213.453       | 15.986.479       |
| Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"             | 0,98     | 1,15               |              | 6,27               |              | 566.621         | 6.323.649       | 61.743.098       |
| Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"                | 9,54     | 1,56               |              | 15,83              |              | 6.995.366       | 21.155.735      | 503.233.620      |
| Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"                | 1,67     | 1,30               |              | 10,41              |              | 1.128.982       | 7.801.349       | 88.121.296       |
| Renda Variável                                            | 4,31     | 2,39               |              | -0,45              |              | 359.831         | -11.848.583     | 227.241.630      |
| Fundo de Ações CVM Art. 8º, I                             | 4,31     | 2,39               |              | -0,45              |              | 359.831         | -11.848.583     | 227.241.630      |
| Fundo Estruturado                                         | 2,68     | 0,29               |              | 0,82               |              | 415.013         | 1.465.316       | 141.803.014      |
| Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II                      | 2,69     | 0,29               |              | 0,82               |              | 415.013         | 1.465.316       | 141.803.014      |
| Fundo Imobiliário                                         | 1,46     | 0,00               |              | 2,92               |              | 0               | 2.190.000       | 77.190.000       |
| Fundos Imobiliários CVM Art 11º                           | 1,46     | 0,00               |              | 2,92               |              | 0               | 2.190.000       | 77.190.000       |

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 29/08/2025.

## Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

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

| Carteira                                                         | Peso (%)      | Retorno no Mês (%) |              | Retorno no Ano (%) |              | P&L AcumMês (P)   | P&L AcumAno (P)    | Valor Merc (R\$)     |
|------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------------|--------------------|----------------------|
|                                                                  |               | Ago                | 5,05% + INPC | Ago                | 5,05% + INPC |                   |                    |                      |
| <b>Previdenciário</b>                                            | <b>100,00</b> | <b>0,67</b>        | <b>0,20</b>  | <b>8,83</b>        | <b>6,47</b>  | <b>34.740.707</b> | <b>410.819.648</b> | <b>5.285.180.340</b> |
| <b>Renda Fixa</b>                                                | <b>94,24</b>  | <b>0,66</b>        |              | <b>9,04</b>        |              | <b>34.380.876</b> | <b>420.478.231</b> | <b>4.980.748.709</b> |
| <b>Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"</b> | <b>55,51</b>  | <b>0,52</b>        |              | <b>9,51</b>        |              | <b>15.954.523</b> | <b>285.315.996</b> | <b>2.933.982.430</b> |
| <b>Marcados na Curva</b>                                         | <b>31,53</b>  | <b>0,47</b>        |              | <b>7,40</b>        |              | <b>7.922.785</b>  | <b>117.230.615</b> | <b>1.666.381.291</b> |
| NTNB_2045_5790                                                   | 2,24          | 0,48               |              | 7,36               |              | 566.920           | 8.285.692          | 118.595.859          |
| NTNB_2050_5714                                                   | 2,24          | 0,47               |              | 7,31               |              | 569.780           | 8.330.374          | 118.453.928          |
| NTNB_2045_5801                                                   | 2,24          | 0,48               |              | 7,37               |              | 567.359           | 8.283.499          | 118.451.318          |
| NTNB_2040_5625                                                   | 2,24          | 0,47               |              | 7,25               |              | 560.571           | 8.254.100          | 118.261.736          |
| NTNB_2035_5704                                                   | 2,23          | 0,47               |              | 7,31               |              | 556.887           | 8.194.586          | 118.110.501          |
| NTNB_2050_5750                                                   | 2,23          | 0,45               |              | 7,26               |              | 540.631           | 8.288.595          | 117.897.433          |
| NTNB_2035_5759                                                   | 2,23          | 0,48               |              | 7,34               |              | 559.793           | 8.201.578          | 117.682.664          |
| NTNB_2040_5780                                                   | 2,20          | 0,48               |              | 7,36               |              | 566.859           | 8.244.511          | 116.506.140          |
| NTNB_2050_5868                                                   | 2,20          | 0,49               |              | 7,41               |              | 573.289           | 8.281.159          | 116.148.645          |
| NTNB_2030_5595                                                   | 2,19          | 0,38               |              | 7,14               |              | 445.728           | 7.969.155          | 115.845.608          |
| NTNB_2050_5884                                                   | 2,19          | 0,49               |              | 7,43               |              | 573.822           | 8.273.880          | 115.812.365          |
| NTNB_2030_5711                                                   | 2,18          | 0,47               |              | 7,31               |              | 554.597           | 8.113.077          | 115.295.693          |
| NTNB_2060_6088                                                   | 2,14          | 0,50               |              | 7,56               |              | 577.156           | 8.204.969          | 112.903.958          |
| NTNB_2055_5801                                                   | 1,35          | 0,48               |              | 7,37               |              | 342.293           | 4.996.978          | 71.462.005           |
| NTNB_2055_5724                                                   | 0,91          | 0,48               |              | 7,32               |              | 227.655           | 3.343.461          | 48.132.504           |
| NTNB_2050_6710                                                   | 0,32          | 0,55               |              | 7,98               |              | 94.346            | 1.287.015          | 16.810.058           |
| NTNB_2055_5439                                                   | 0,19          | 0,45               |              | 7,13               |              | 45.098            | 677.989            | 10.010.876           |

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 29/08/2025.



# 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\$) |
|-----------------------------------------------------------|----------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                                                           |          | Ago                | 5,05% + INPC | Ago                | 5,05% + INPC |                 |                 |                  |
| Previdenciário                                            | 100,00   | 0,67               | 0,20         | 8,83               | 6,47         | 34.740.707      | 410.819.648     | 5.285.180.340    |
| Renda Fixa                                                | 94,24    | 0,66               |              | 9,04               |              | 34.380.876      | 420.478.231     | 4.980.748.709    |
| Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a" | 55,51    | 0,52               |              | 9,51               |              | 15.954.523      | 285.315.996     | 2.933.982.430    |
| Marcados na Curva                                         | 31,53    | 0,47               |              | 7,40               |              | 7.922.785       | 117.230.615     | 1.666.381.291    |
| Marcados a Mercado                                        | 23,98    | 0,51               |              | 11,65              |              | 8.002.518       | 167.783.432     | 1.267.601.139    |
| NTNB_2050_6030                                            | 2,25     | 0,64               |              | 11,69              |              | 932.703         | 13.226.045      | 118.955.073      |
| NTNB_2050_6320                                            | 2,25     | 0,64               |              | 11,69              |              | 932.703         | 13.226.045      | 118.955.073      |
| NTNB_2060_5740                                            | 2,21     | 0,36               |              | 11,50              |              | 578.959         | 12.816.917      | 116.848.364      |
| NTNB_2035_7330                                            | 1,58     | 0,50               |              | 0,04               |              | 417.550         | 34.756          | 83.560.370       |
| NTNB_2050_6700                                            | 1,50     | 0,64               |              | 11,69              |              | 621.802         | 8.817.363       | 79.303.382       |
| NTNB_2050_6320                                            | 1,50     | 0,64               |              | 11,69              |              | 621.802         | 8.817.363       | 79.303.382       |
| NTNB_2050_6110                                            | 1,50     | 0,64               |              | 11,69              |              | 621.802         | 8.817.363       | 79.303.382       |
| NTNB_2060_5740                                            | 1,47     | 0,36               |              | 11,50              |              | 385.973         | 8.544.611       | 77.898.909       |
| NTNB_2060_6250                                            | 1,47     | 0,36               |              | 11,50              |              | 385.973         | 8.544.611       | 77.898.909       |
| NTNB_2060_5770                                            | 1,47     | 0,36               |              | 11,50              |              | 385.973         | 8.544.611       | 77.898.909       |
| NTNB_2060_6020                                            | 1,47     | 0,36               |              | 11,50              |              | 385.973         | 8.544.611       | 77.898.909       |
| NTNB_2035_7380                                            | 0,79     | 0,50               |              | 0,60               |              | 208.775         | 249.452         | 41.780.185       |
| NTNB_2050_6260                                            | 0,75     | 0,64               |              | 11,69              |              | 310.901         | 4.408.682       | 39.651.691       |
| NTNB_2050_6570                                            | 0,75     | 0,64               |              | 11,69              |              | 310.901         | 4.408.682       | 39.651.691       |
| NTNB_2050_6430                                            | 0,75     | 0,64               |              | 11,69              |              | 310.901         | 4.408.682       | 39.651.691       |
| NTNB_2060_6260                                            | 0,74     | 0,36               |              | 11,50              |              | 192.986         | 4.272.306       | 38.949.455       |
| NTNB_2060_5909                                            | 0,74     | 0,36               |              | 11,50              |              | 192.986         | 4.272.306       | 38.949.455       |
| NTNB_2060_5500                                            | 0,74     | 0,36               |              | 11,50              |              | 192.986         | 4.272.306       | 38.949.455       |
| NTNB_2060_5700                                            | 0,04     | 0,36               |              | 11,50              |              | 10.865          | 240.531         | 2.192.854        |
| Ativos Liquidados                                         | 0,00     | 0,00               |              | 11,77              |              | 0               | 41.316.190      | 0                |
| Letra Financeira do Tesouro                               | 0,00     | 0,08               |              | 0,75               |              | 29.220          | 301.949         | 0                |
| Ativos Liquidados                                         | 0,00     | 0,08               |              | 0,75               |              | 29.220          | 301.949         | 0                |

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 29/08/2025.

## 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\$)     |
|------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------------|--------------------|----------------------|
|                                                                  |               | Ago                | 5,05% + INPC | Ago                | 5,05% + INPC |                   |                    |                      |
| <b>Previdenciário</b>                                            | <b>100,00</b> | <b>0,67</b>        | <b>0,20</b>  | <b>8,83</b>        | <b>6,47</b>  | <b>34.740.707</b> | <b>410.819.648</b> | <b>5.285.180.340</b> |
| <b>Renda Fixa</b>                                                | <b>94,24</b>  | <b>0,66</b>        |              | <b>9,04</b>        |              | <b>34.380.876</b> | <b>420.478.231</b> | <b>4.980.748.709</b> |
| <b>Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"</b> | <b>55,51</b>  | <b>0,52</b>        |              | <b>9,51</b>        |              | <b>15.954.523</b> | <b>285.315.996</b> | <b>2.933.982.430</b> |
| <b>Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV</b>      | <b>23,38</b>  | <b>0,74</b>        |              | <b>9,00</b>        |              | <b>9.031.041</b>  | <b>93.202.734</b>  | <b>1.235.878.773</b> |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%                                     | 5,26          | 0,64               |              | 8,70               |              | 1.763.118         | 22.258.012         | 278.070.188          |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%                                       | 4,70          | 0,88               |              | 9,25               |              | 2.166.330         | 21.054.166         | 248.558.690          |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%                                       | 2,69          | 0,91               |              | 9,23               |              | 1.276.848         | 12.027.399         | 142.361.153          |
| LETRA FINANCEIRA + 8,25%                                         | 2,19          | 0,60               |              | 5,43               |              | 690.773           | 5.977.281          | 115.977.281          |
| LETRA FINANCEIRA + 8,25%                                         | 2,00          | 0,60               |              | 5,76               |              | 629.916           | 5.763.194          | 105.763.194          |
| LETRA FINANCEIRA + 8,25%                                         | 1,80          | 0,66               |              | 5,49               |              | 623.828           | 4.936.674          | 94.936.674           |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%                                    | 1,78          | 0,66               |              | 8,85               |              | 611.467           | 7.635.107          | 93.936.754           |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%                                    | 1,55          | 0,89               |              | 9,27               |              | 717.775           | 6.929.410          | 81.694.770           |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%                                    | 1,41          | 0,74               |              | 9,04               |              | 550.985           | 6.621.492          | 74.580.070           |
| <b>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"</b>                 | <b>0,30</b>   | <b>1,14</b>        |              | <b>9,11</b>        |              | <b>289.331</b>    | <b>5.213.453</b>   | <b>15.986.479</b>    |
| ITAU INST DI FI                                                  | 0,29          | 1,14               |              | 9,10               |              | 273.121           | 4.365.401          | 15.114.668           |
| BRADESCO FI REND                                                 | 0,02          | 1,17               |              | 9,17               |              | 16.203            | 848.008            | 871.286              |
| SANT DI TP PREM                                                  | 0,00          | 1,15               |              | 8,99               |              | 6                 | 43                 | 526                  |

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 29/08/2025.



## Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

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

| Carteira                                                  | Peso (%)      | Retorno no Mês (%) |              | Retorno no Ano (%) |              | P&L AcumMês (P)   | P&L AcumAno (P)    | Valor Merc (R\$)     |
|-----------------------------------------------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------------|--------------------|----------------------|
|                                                           |               | Ago                | 5,05% + INPC | Ago                | 5,05% + INPC |                   |                    |                      |
| <b>Previdenciário</b>                                     | <b>100,00</b> | <b>0,67</b>        | <b>0,20</b>  | <b>8,83</b>        | <b>6,47</b>  | <b>34.740.707</b> | <b>410.819.648</b> | <b>5.285.180.340</b> |
| <b>Renda Fixa</b>                                         | <b>94,24</b>  | <b>0,66</b>        |              | <b>9,04</b>        |              | <b>34.380.876</b> | <b>420.478.231</b> | <b>4.980.748.709</b> |
| Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a" | 55,51         | 0,52               |              | 9,51               |              | 15.954.523        | 285.315.996        | 2.933.982.430        |
| Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV      | 23,38         | 0,74               |              | 9,00               |              | 9.031.041         | 93.202.734         | 1.235.878.773        |
| Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"                 | 0,30          | 1,14               |              | 9,11               |              | 289.331           | 5.213.453          | 15.986.479           |
| Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"             | 0,98          | 1,15               |              | 6,27               |              | 566.621           | 6.323.649          | 61.743.098           |
| HSI REAL FIF                                              | 0,88          | 1,14               |              | 5,94               |              | 523.508           | 3.414.721          | 46.361.467           |
| Horizonte I FI RF                                         | 0,19          | 0,00               |              | 0,00               |              | 0                 | 0                  | 10.000.000           |
| ITAU LEGENDS                                              | 0,10          | 1,31               |              | 8,72               |              | 42.846            | 930.863            | 5.354.021            |
| SAFRA IMA INST F                                          | 0,00          | 0,97               |              | 9,14               |              | 266               | 2.312              | 27.610               |
| <b>Ativos Liquidados</b>                                  | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>        |              | <b>1,85</b>        |              | <b>0</b>          | <b>1.975.752</b>   | <b>0</b>             |
| <b>Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"</b>         | <b>9,54</b>   | <b>1,56</b>        |              | <b>15,83</b>       |              | <b>6.995.366</b>  | <b>21.155.735</b>  | <b>503.233.620</b>   |
| Revolution FI RF LP CP                                    | 9,51          | 1,56               |              | 9,41               |              | 6.986.003         | 20.923.773         | 502.406.547          |
| BRADESCO FIC RP CP                                        | 0,02          | 1,15               |              | 9,61               |              | 9.363             | 231.961            | 827.073              |
| <b>Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"</b>         | <b>1,67</b>   | <b>1,30</b>        |              | <b>10,41</b>       |              | <b>1.128.982</b>  | <b>7.801.349</b>   | <b>88.121.296</b>    |
| MEGEVE FIC FIDC                                           | 0,91          | 1,31               |              | 10,31              |              | 622.328           | 3.982.293          | 47.993.836           |
| ASPEN FIC FIDC                                            | 0,76          | 10,52              |              | 10,52              |              | 506.654           | 3.819.056          | 40.127.460           |

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 29/08/2025.

## Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

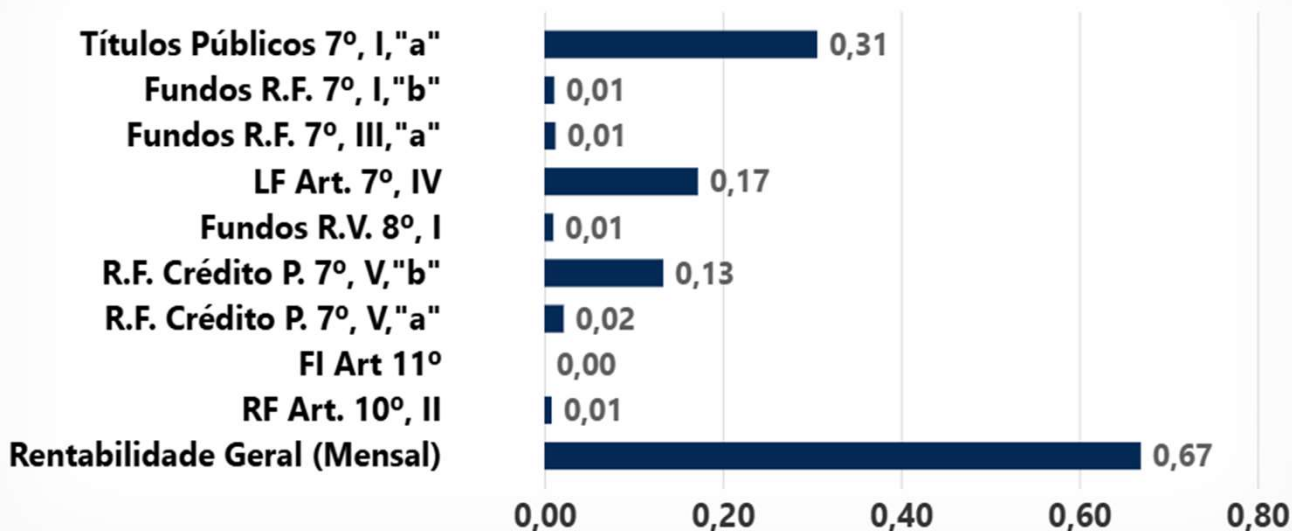
### Detalhamento Investimento em Renda Variável ao Fundo Imobiliário – Art. 8, I ao Art. 11

| Carteira                                                  | Peso (%)      | Retorno no Mês (%) |              | Retorno no Ano (%) |              | P&L AcumMês (P)   | P&L AcumAno (P)    | Valor Merc (R\$)     |
|-----------------------------------------------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------------|--------------------|----------------------|
|                                                           |               | Ago                | 5,05% + INPC | Ago                | 5,05% + INPC |                   |                    |                      |
| <b>Previdenciário</b>                                     | <b>100,00</b> | <b>0,67</b>        | <b>0,20</b>  | <b>8,83</b>        | <b>6,47</b>  | <b>34.740.707</b> | <b>410.819.648</b> | <b>5.285.180.340</b> |
| <b>Renda Fixa</b>                                         | <b>94,24</b>  | <b>0,66</b>        |              | <b>9,04</b>        |              | <b>34.380.876</b> | <b>420.478.231</b> | <b>4.980.748.709</b> |
| Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a" | 55,51         | 0,52               |              | 9,51               |              | 15.954.523        | 285.315.996        | 2.933.982.430        |
| Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV      | 23,38         | 0,74               |              | 9,00               |              | 9.031.041         | 93.202.734         | 1.235.878.773        |
| Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"                 | 0,30          | 1,14               |              | 9,11               |              | 289.331           | 5.213.453          | 15.986.479           |
| Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"             | 0,98          | 1,15               |              | 6,27               |              | 566.621           | 6.323.649          | 61.743.098           |
| Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"                | 9,54          | 1,56               |              | 15,83              |              | 6.995.366         | 21.155.735         | 503.233.620          |
| Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"                | 1,67          | 1,30               |              | 10,41              |              | 1.128.982         | 7.801.349          | 88.121.296           |
| <b>Renda Variável</b>                                     | <b>4,31</b>   | <b>2,39</b>        |              | <b>-0,45</b>       |              | <b>359.831</b>    | <b>-11.848.583</b> | <b>227.241.630</b>   |
| <b>Fundo de Ações CVM Art. 8º, I</b>                      | <b>4,31</b>   | <b>2,39</b>        |              | <b>-0,45</b>       |              | <b>359.831</b>    | <b>-11.848.583</b> | <b>227.241.630</b>   |
| TEXAS I FIA                                               | 2,26          | 2,97               |              | -28,20             |              | -6.530.817        | -30.779.537        | 119.220.463          |
| BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA                              | 2,04          | 6,81               |              | 23,89              |              | 6.886.598         | 12.528.917         | 107.968.853          |
| BTG PACTUAL ABS                                           | 0,00          | 8,39               |              | 18,64              |              | 4.050             | 8.220              | 52.315               |
| <b>Fundo Estruturado</b>                                  | <b>2,68</b>   | <b>0,29</b>        |              | <b>0,82</b>        |              | <b>415.013</b>    | <b>1.465.316</b>   | <b>141.803.014</b>   |
| <b>Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II</b>               | <b>2,69</b>   | <b>0,29</b>        |              | <b>0,82</b>        |              | <b>415.013</b>    | <b>1.465.316</b>   | <b>141.803.014</b>   |
| HSI REAL FIP                                              | 2,68          | 0,29               |              | 0,82               |              | 415.013           | 1.465.316          | 141.803.014          |
| <b>Fundo Imobiliário</b>                                  | <b>1,46</b>   | <b>0,00</b>        |              | <b>2,92</b>        |              | <b>0</b>          | <b>2.190.000</b>   | <b>77.190.000</b>    |
| <b>Fundos Imobiliários CVM Art 11º</b>                    | <b>1,46</b>   | <b>0,00</b>        |              | <b>2,92</b>        |              | <b>0</b>          | <b>2.190.000</b>   | <b>77.190.000</b>    |
| NEST EAGLE FII                                            | 1,46          | 0,00               |              | 2,92               |              | 0                 | 2.190.000          | 77.190.000           |

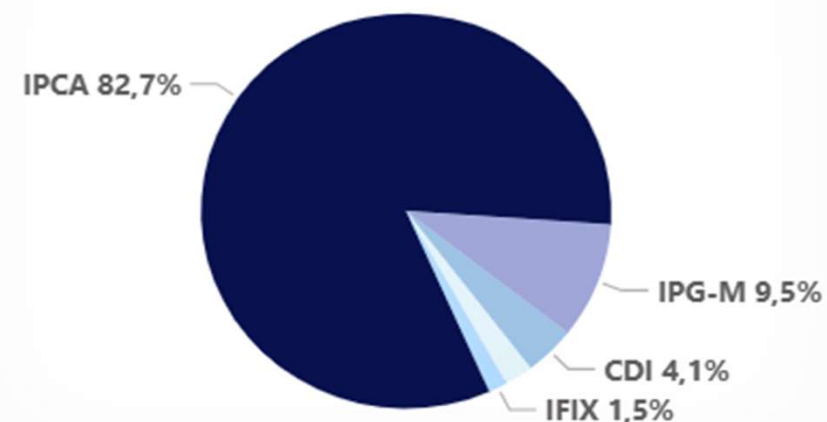
Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 29/08/2025.

## Detalhamento Previdenciário

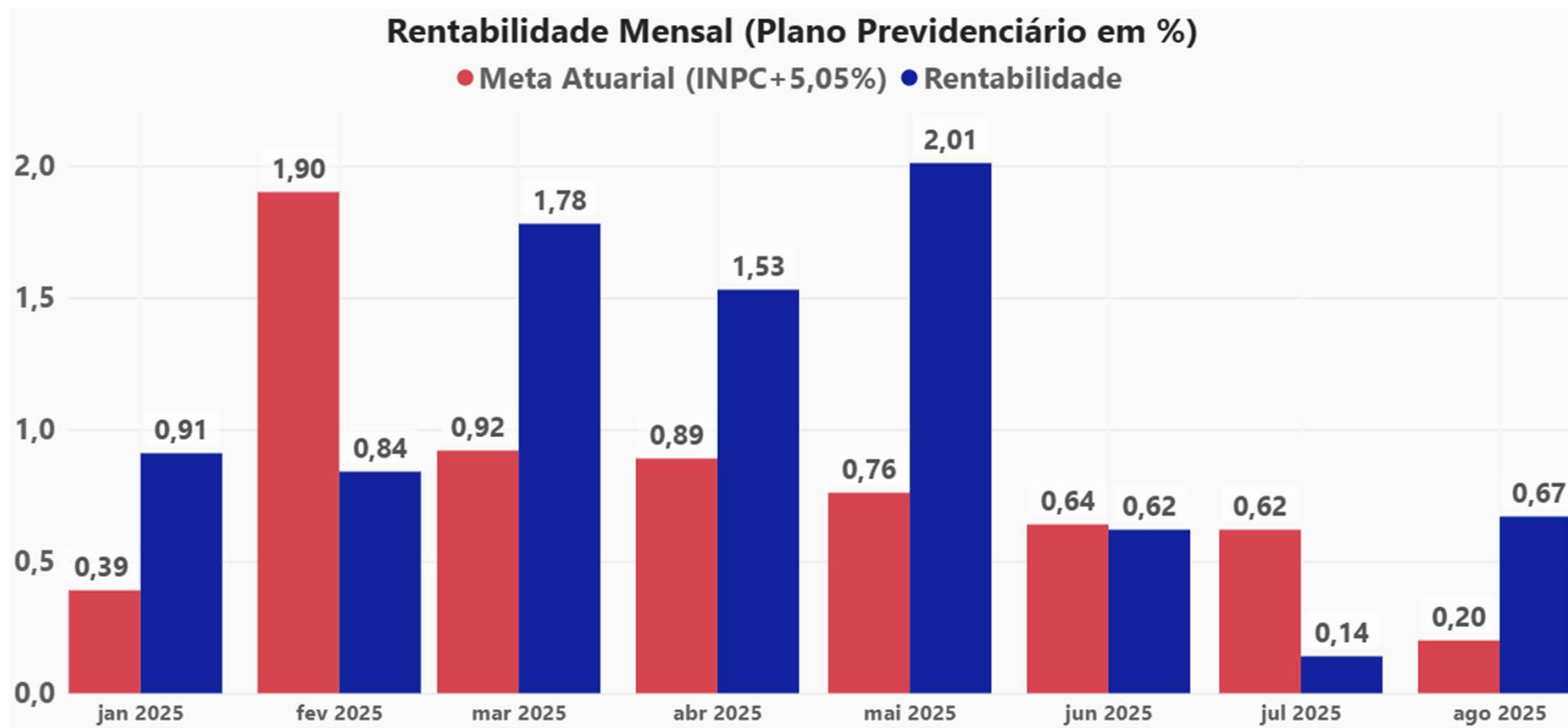
### Contribuição para Retorno (em %)



### Benchmark

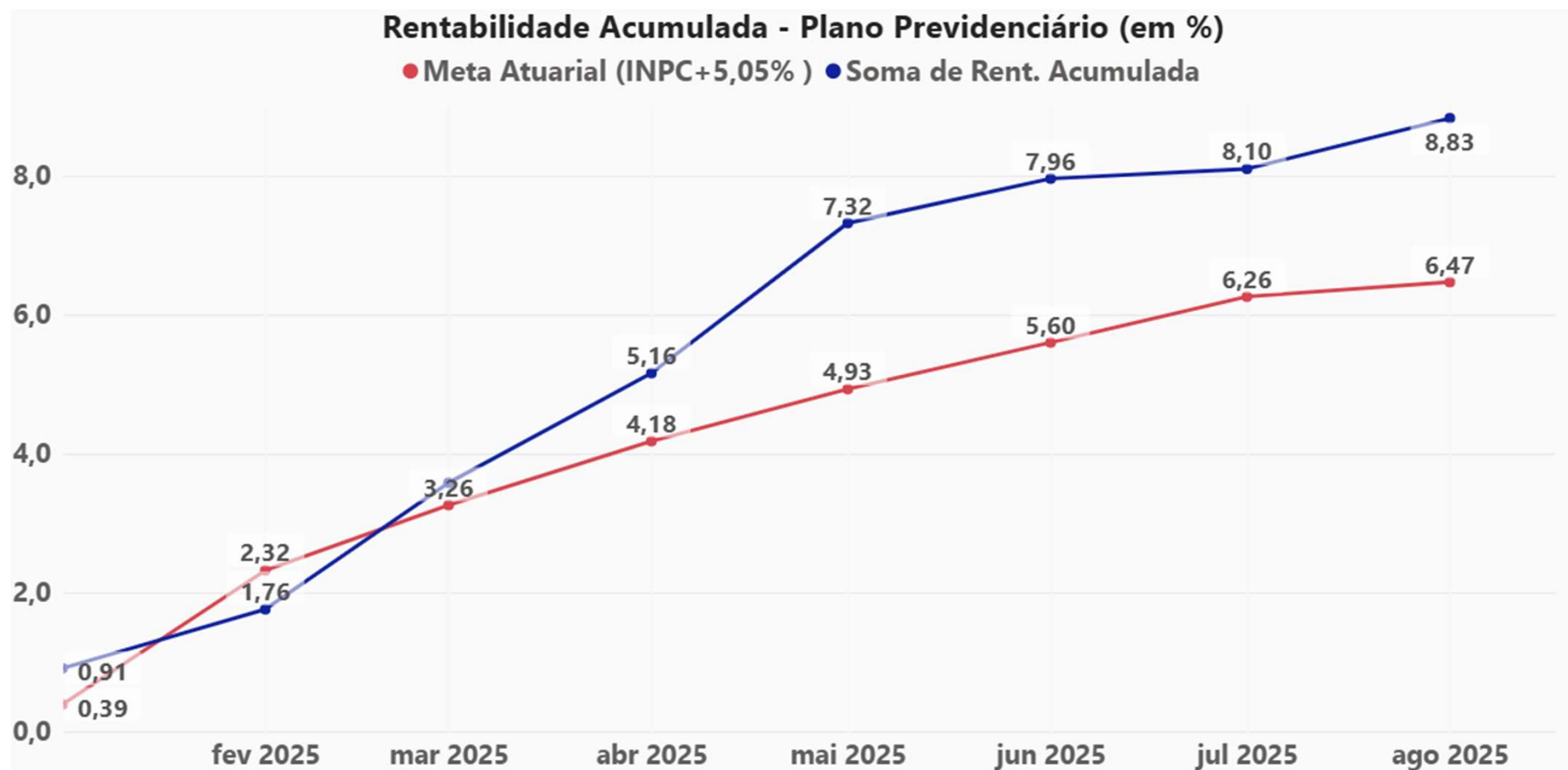


## Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade



Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 29/08/2025.

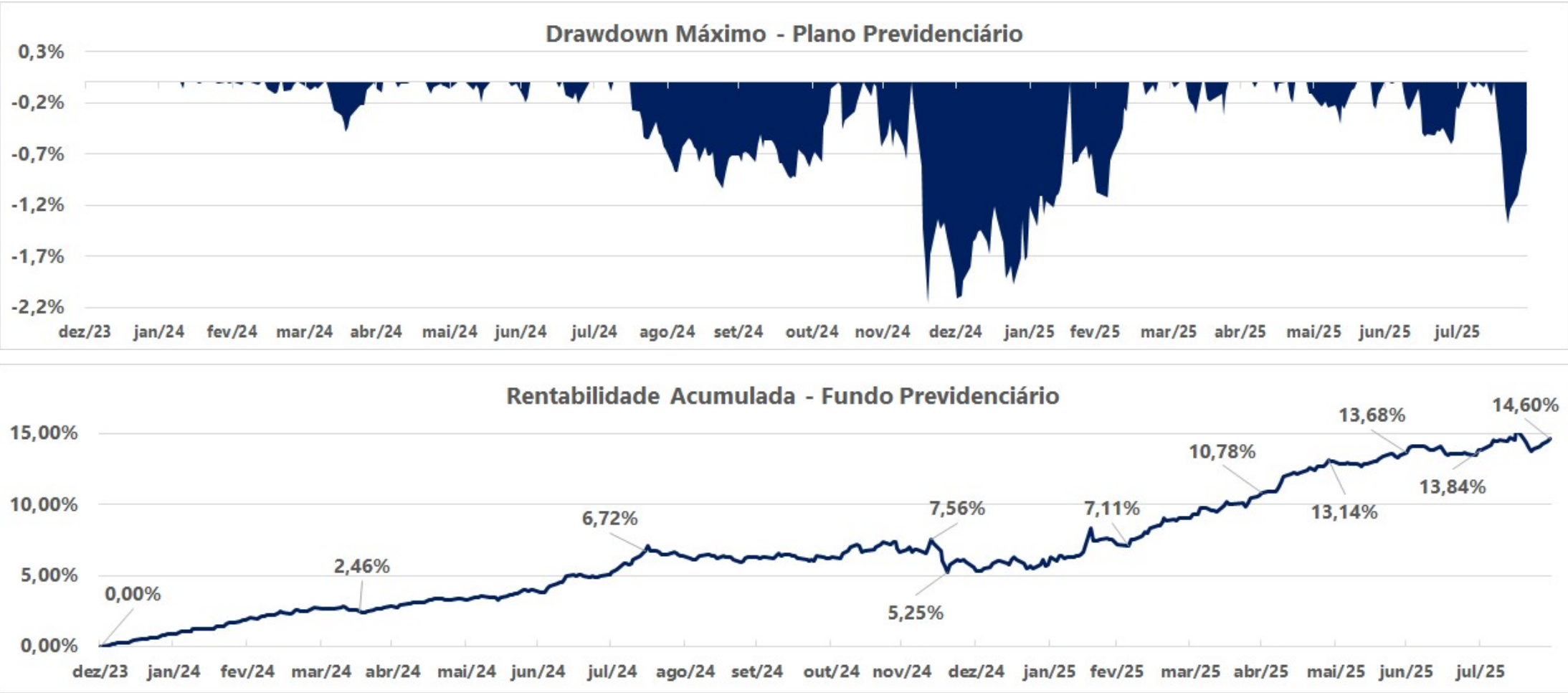
## Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade



Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 29/08/2025.



Métricas de Risco



Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 29/09/2025.





## 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\$5.185.892.476,62  | 48,33%       | 100,00%               | R\$10.730.792.171,75 | Título Público de emissão do TN (SELIC) | -          | R\$5.544.899.695,13 |
| Art 7 - I - b          | R\$2.498.881.690,44  | 23,29%       | 100,00%               | R\$10.730.792.171,75 | Fundos Renda fixa 100% TP/ETF           | 100,00%    | R\$8.231.910.481,31 |
| Art 7 - III - a        | R\$536.966.700,11    | 5,00%        | 70,00%                | R\$7.511.554.520,23  | Renda fixa conforme CVM                 | 15,00%     | R\$6.974.587.820,12 |
| Art 7 - IV             | R\$1.477.318.146,20  | 13,77%       | 20,00%                | R\$2.146.158.434,35  | Renda Fixa em Instituições Financeiras  | 10,00%     | R\$668.840.288,15   |
| Art. 7 - V - a         | R\$87.982.497,65     | 0,82%        | 5,00%                 | R\$536.539.608,59    | FI em Direitos Creditórios (FIDC)       | 5,00%      | R\$448.557.110,94   |
| Art 7 - V - b          | R\$502.126.114,40    | 4,68%        | 5,00%                 | R\$536.539.608,59    | Renda Fixa em Crédito Privado           | 5,00%      | R\$34.413.494,19    |
| Art 8 - I - a          | R\$222.622.104,85    | 2,07%        | 40,00%                | R\$4.292.316.868,70  | Fundo de Ações CVM                      | 15,00%     | R\$4.069.694.763,85 |
| Art 9 - II             | R\$0,00              | 0,00%        | 10,00%                | R\$1.073.079.217,18  | FIC Aberto - Investimento no Exterior   | 15,00%     | R\$1.073.079.217,18 |
| Art 9 - III            | R\$0,00              | 0,00%        | 10,00%                | R\$1.073.079.217,18  | Fundo de Ações – BDR Nível I            | 15,00%     | R\$1.073.079.217,18 |
| Art 10 - I             | R\$0,00              | 0,00%        | 10,00%                | R\$1.073.079.217,18  | Fundos Multimercados                    | 10,00%     | R\$1.073.079.217,18 |
| Art 10 - II            | R\$141.812.441,48    | 1,32%        | 10,00%                | R\$1.073.079.217,18  | Fundos Multimercados                    | 15,00%     | R\$931.266.775,70   |
| Art 11                 | R\$77.190.000,00     | 0,72%        | 5,00%                 | R\$536.539.608,59    | FI Imobiliários                         | 20,00%     | R\$459.349.608,59   |
| Art 12                 | R\$0,00              | 0,00%        | 10,00%                | R\$1.073.079.217,18  | Empréstimos Consignados                 | -          | R\$1.073.079.217,18 |
| TOTAL                  | R\$10.730.792.171,75 | 100,00%      | ENQUADRAMENTO CORRETO |                      |                                         |            |                     |

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 29/08/2025.

# OBRIGADO!

---



# Cenário Macro – Agosto 2025

Gerência de Operações e Investimentos

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



- Dados Econômicos
- Política Monetária
- Moedas Emergentes
- Relações Comerciais



- Principais Dados Econômicos
- Política Monetária
- DXY
- Conflitos e Brent



- Dados Econômicos
- Política Monetária
- Moedas Emergentes
- Relações Comerciais

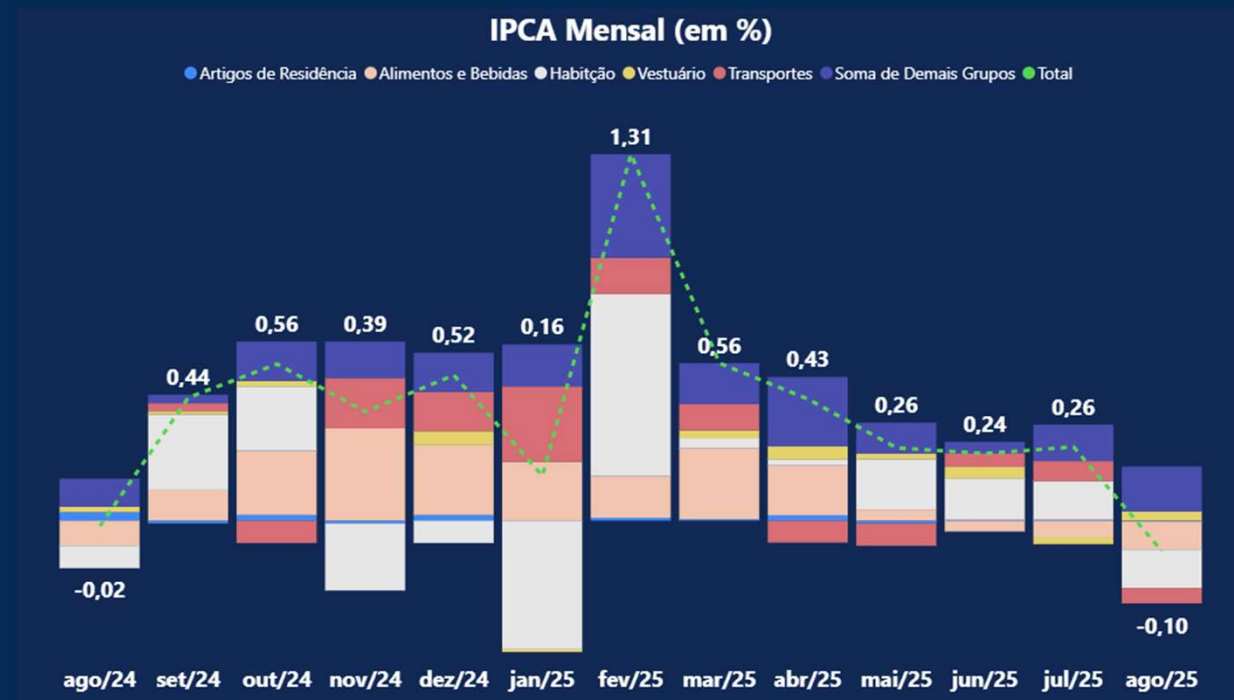


## PRINCIPAIS ÍNDICES ECONÔMICOS

### Principais Índices

- **IPCA (Agosto)**
  - Mensal: -0,11%
  - Anual: 5,21%
- **Taxa de Desemprego**

Trimestre encerrado em julho registrou 5,6% (ante 5,8 em junho) de desempregados.
- **PIB avança 0,4%** no segundo trimestre de 2025 em comparação com o trimestre imediatamente anterior e **2,2%** na comparação com o 2º trimestre de 2024
- **IBC-BR** de julho marca -0,5% (previsão de -0,2%)
  - Agropecuária -0,8%
  - Indústria -1,1%
  - Serviços -0,2%
- **Setor de Serviços (Julho)**
  - Mensal: 0,3%
  - Anual: 2,8%

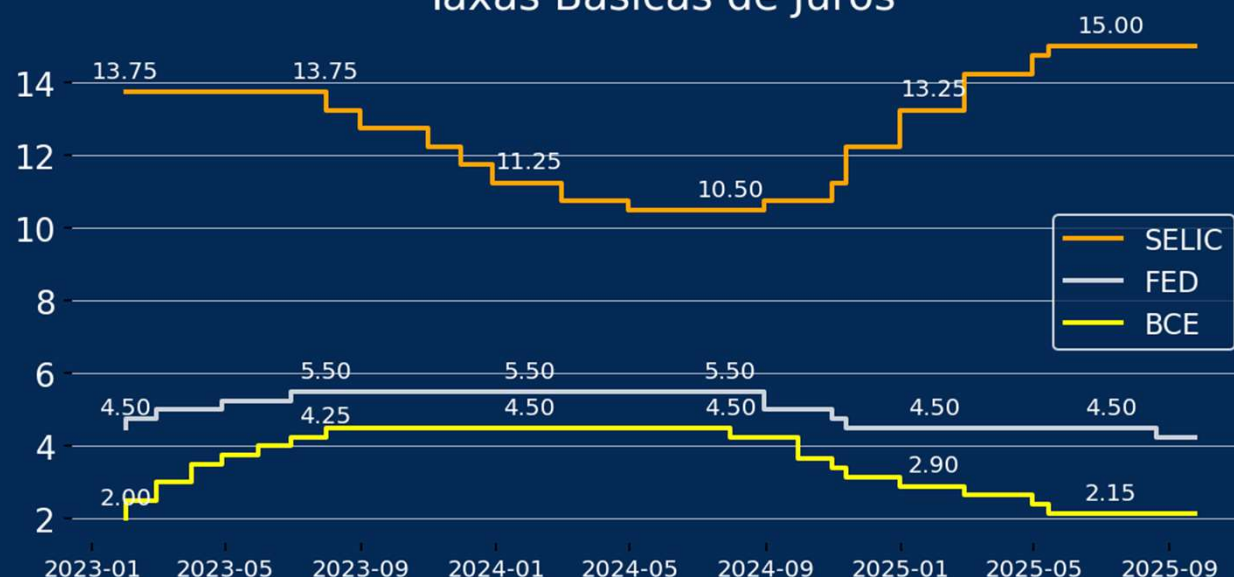


## COPOM MANTÉM A TAXA SELIC EM 15% a.a.

### Banco Central

- **Conjuntura econômica**
  - Sem muitas mudanças, a conjuntura sugere cautela de países emergentes com atenção na política econômica dos EUA que se mantém incerta
- **Cenário Interno e Externo**
  - Cenário Interno
    - COPOM avalia um mercado de trabalho com a economia crescendo moderadamente
  - Cenário Externo
    - Cenário externo continua de incertezas em relação à política econômica dos EUA; Fiscal e redução de juros pelo Fed foi mencionado em Ata do COPOM.
- **Decisão**
  - COPOM mantém juros em 15% a.a. Decisão foi unânime e com declaração intencionando manter as taxas altas por um tempo prolongado.

### Taxas Básicas de Juros



### 2025

### FOCUS

### 2026

**IPCA: 4,81%** (-0,04pp em 4 semanas)  
**PIB: 2,16%** (-0,03pp em 4 semanas)  
**CÂMBIO: 5,48** (-0,08pp em 4 semanas)  
**SELIC: 15,00%**

**IPCA: 4,28%** (-0,03pp em 4 semanas)  
**PIB: 1,80%** (-0,07pp em 4 semanas)  
**CÂMBIO: 5,58** (-0,04pp em 4 semanas)  
**SELIC: 12,25%** (-0,25pp em 4 semanas)

Focus publicado em 29/09/2025

## FORÇA DE MOEDAS EMERGENTES E PRINCIPAIS ACONTECIMENTOS DO MÊS

### Moedas Emergentes

Onda de tarifas, juros alto nos Estados Unidos, fuga de capital da Índia e preços de petróleo mais baixos; Dólar ganha força contra moedas emergentes em agosto, mas não recupera queda anual.

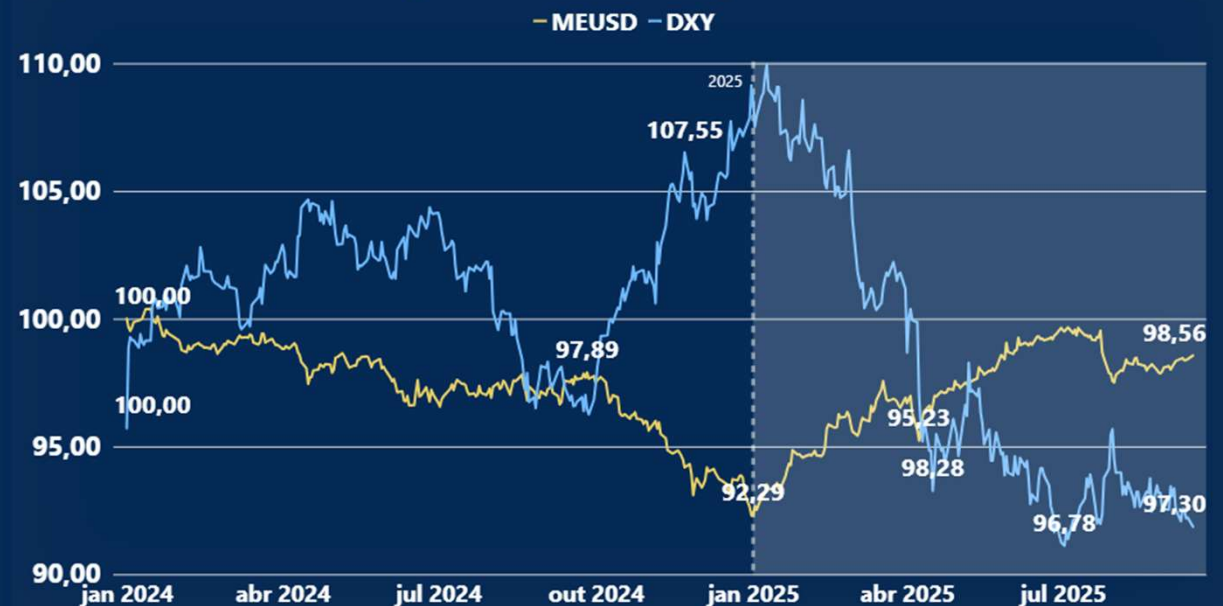
#### • Variação acumulada em agosto

Brasil (-0,46%)  
China (0,41%)  
Rússia (3,73%)  
México (-1,11%)  
Índia (0,19%)

#### • Variação acumulada no ano até agosto

Brasil (10,41%)  
China (2,51%)  
Rússia (14,75%)  
México (3,48%)  
Índia (1,74%)

### Evolução de Moedas Emergentes e 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.*

### Acordo Mercosul e União Europeia

#### Contexto

Em dezembro de 2024 as negociações foram concluídas entre os dois blocos econômicos; Conversas datam desde 1999.

Acordo é extenso, vai do principal, que é a facilitação de comércio e passa por cuidados para não excluir pequenas e médias empresas.

O comércio de bens é destaque e conta com reduções expressivas de tarifas

#### Acordo é estratégico para as duas partes

UE poderá aumentar o mercado exportador e incentivar economia entre exportadores através de remoção de tarifas

Pelo lado do Mercosul temos uma ampliação do mercado exportador, redução de tarifas e aproximação com o bloco europeu.

92% dos produtos do Mercosul ficarão livres de taxa na UE.

Governo estima aumento de até R\$ 52,1 bilhões nas exportações brasileiras para a União Europeia.



#### Espera por assinaturas

Com negociações concluídas, o próximo passo são as assinaturas, que aguardam revisão, tradução para as partes europeias.

#### União Europeia reabre mercado para o Brasil

Após suspender compras em maio com caso de gripe aviária no Rio Grande do Sul, União Europeia reabre mercado para carne de frango e de peru.

Produções a partir de 18 de setembro já poderão entrar no mercado europeu

A União Europeia é hoje o terceiro maior parceiro comercial do Brasil

Restringindo carnes do Brasil pelo mesmo motivo, a China inicia na segunda-feira (22/09) uma auditoria que irá avaliar o controle sanitário por preocupação com o caso da gripe aviária.

### Principais relações comerciais do Brasil

#### Estados Unidos

Como reflexo das tarifas de importação de aço, em julho, o Brasil exportou 53% menos aço para os EUA na comparação com o mesmo mês do ano anterior.

Em agosto a balança comercial teve uma queda de 19%, influenciada principalmente pelos produtos taxados, como resultado houve um déficit comercial total de US\$ 3,4 bilhões.

#### Um sinal de reaproximação

Durante discurso na ONU, Trump diz, com entusiasmo, que reunião com o presidente Lula deve acontecer em breve.

#### China

Já com a relação entre os dois países bem consolidada, foco agora é na auditoria sanitária realizada pela China afim de o país voltar a comprar carne brasileira.



Discussões rondam também em uma possível dependência do Brasil na China no longo prazo.

#### União Europeia

Com o Acordo entre Mercosul e União Europeia, o Brasil tende a daqui para frente se relacionar mais com a Europa, o que vai de encontro com preocupações sobre dependência do Brasil na China

#### Outras economias

Brasil e Índia intensificaram sua parceria estratégica em 2025, com o comércio bilateral crescendo 24% nos primeiros cinco meses do ano

Em maio de 2025, Lula visitou a Rússia e discutiu ampliação das relações bilaterais, especialmente em energia nuclear.



- Principais Dados Econômicos
- Política Monetária
- DXY
- Conflitos e Brent

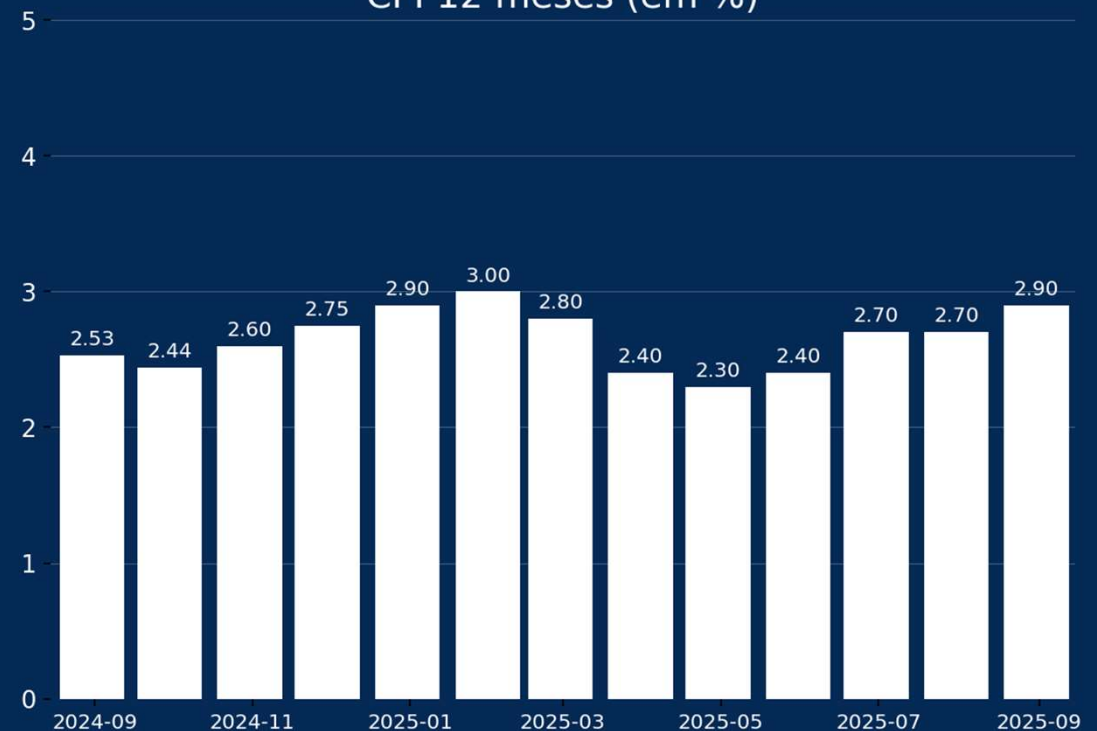


## EUA – Principais Dados Econômicos

### Principais Índices

- **CPI (Agosto)**
  - Mensal: 0,4% (0,3%)
  - Anual: 2,9% (2,9%)
- **Payroll Não-agrícola**
  - Agosto: 22k (75k)
  - Julho: 79k (106k) – Corrigido de 73k
- **Jolts (Julho)**
  - 7,181M (7,380M)
- **PPI (Agosto)**
  - Mensal: -0,1% (0,3%)
  - Anual: 2,8% (3,5%)
- **Produção Industrial (Agosto)**
  - Mensal: 0,1%
  - Anual: 0,87%

CPI 12 meses (em %)

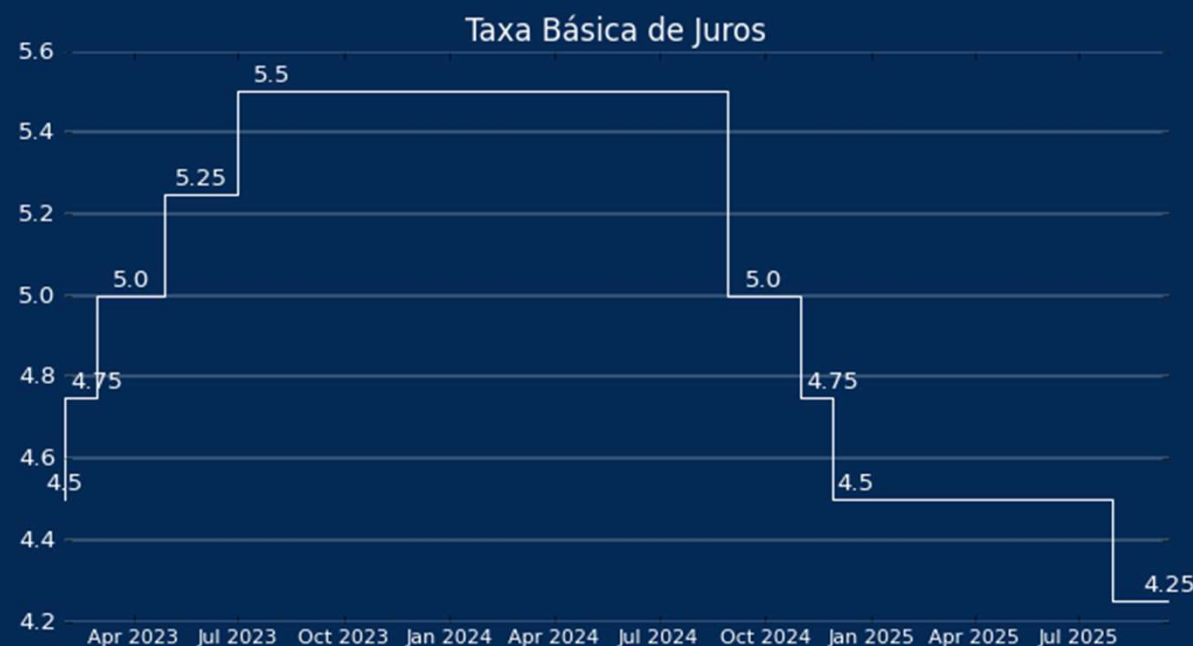


### Decisão do comitê

- FED corta taxa básica de juros em 0,25pp e novo intervalo fica entre 4,00% e 4,25%
- Powell esclarece que corte de juros foi para evitar enfraquecimento do mercado de trabalho e equilibrar oferta de emprego com a inflação
- Expectativa ainda é de, no longo prazo, reflexo das tarifas na inflação
- Mais dois cortes estão sendo considerados ainda em 2025

### Perspectivas Econômicas da Equipe

- Previsão da Reuters do PIB anualizado para o terceiro trimestre é de 2,5%
- Projeção da Moody's para o PIB de 2025 é elevada de 1,0% para 1,5%



## DXY

**DXY perde força globalmente**

- O dólar perdeu força globalmente após uma leve recuperação em julho, investidores se preparam para uma economia mais fraca e corte na taxa de juros.
- Wall Street projeta que a moeda continuará uma trajetória de queda, diante de sinais de desaceleração da economia e da expectativa de o FED voltar a cortar os juros.
- **DXY (ref.: 23/09/2025)**
  - Valor: **96,92**
  - Variação em Agosto: **-2,20%**
  - Variação em Setembro: **-0,51%**
  - Variação acumulada no ano: **-3,55%**



# Mundo – Conflitos Armados e Brent

## CONFLITOS ARMADOS

- **Rússia e Ucrânia** não entram em acordo e guerra continua. Exigências russas sobre a ucrânia incluem ceder o território de Donbas, desistir de entrar na Otan e retirar tropas ocidentais do país; Presidente ucraniano rejeita abandonar as terras ucranianas.
- Encontro entre Putin e Trump no Alasca não teve avanços significativos e reunião direta entre Putin e Zelensky segue fora de vista.
- **Israel e Palestina** continuam embate na faixa de Gaza; Partes não chegam em acordo e ataques continuam.
- **Israel e Irã** mantém cessar-fogo. Mesmo negando intenção nuclear militar, Irã corre risco de sanções por países europeus.
- **EUA e Venezuela** estão em maior tensão com aproximação militar dos EUA na costa caribenha e a movimentação do governo venezuelano é mobilizar militares.
- Trump acusa Maduro de liderar narcotráfico e fala em conflito armado .

## BRENT



- OPEP concordou no dia 03/08 em aumentar a produção de petróleo em 547 mil barris por dia em setembro.
- Série de aumentos acontece em meio a possível interrupção de fornecimento da Rússia e pressão de Trump para que a Índia pare de comprar petróleo russo.
- Comunicado da OPEP+ é que economia saudável e estoques baixos foram pontos decisivos na decisão.
- Brent desfaz aumento de 7,28% de julho caindo 7,78% em agosto.

# OBRIGADO!

---

