



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

ATA DE REUNIÃO

Ao vigésimo nono dia do mês de outubro 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, de forma virtual, a representante da SEFAZ, Talita Cardoso Ferreira.

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

Antes do início da pauta, o Diretor Pedro faz esclarecimentos acerca das notícias que tem circulado sobre o acordão do TCE, um dos questionamentos seria portes no Banco Master mesmo após decisão, isso não condiz com a realidade, uma vez que o TCE confunde aporte com a gestão do fundo, ser administrado pelo Master não significa que esta no Master, ele acaba sendo escolhido para a gestão pelo custo, o administrador do fundo faz a parte contábil

Outro fundo que foi questionado é um fundo que está inclusive pagando grande parte da folha desse mês, que tem sido de grande valia para o RP nesse momento em que os royalties deixaram de ser repassados integralmente ao RP, o fundo Arena, por exemplo, é administrado pelo master e tem performando muito bem

O Texas é um fundo de renda variável, a AMBIPAR era até então uma empresa consolidada, líder de mercado, não tinha como prever que teria um percalço, o RP tem apenas 1% investido em renda variável, o fundo tem 60MM em caixa, o que poderia inclusive comprar toda a empresa, estão esperando como se dará a gestão da empresa, entramos no fundo porque tinha mais de 1 bilhão investido, o dono do fundo fazendo parte, pessoa física integrante do fundo também, embora esteja em baixa a ação, em se tratando de um fundo de renda variável tem que se aguardar a oscilação de mercado e a valorização da ação;

Talita questiona sobre a posição do Banco Central sobre o Master, Pedro explica que estamos em processo de substituição das letras do Master, por ativos creditórios e que em breve o RP não terá mais nada do Banco Master, o que foi motivado exclusivamente pelas notícias, visto de tratar de um ótimo investimento com bom retorno, ressalta também que o suporte do Banco Central ao Master é um indicativo da boa situação que o Banco tem no mercado, que não fechou as portas apesar de todos os acontecimentos

A reunião segue 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; apesar da rentabilidade negativa dos títulos no último mês, no fundo Arena, Pedro explica que títulos públicos historicamente dão quase 300% da poupança, é uma fase ruim, mas o longo prazo, 5 anos, esses títulos nunca dão prejuízos e representam uma ótima rentabilidade;
- 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” – mostra

detalhamento dos fundos e títulos públicos; 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 rentabilidade vem aumentando, o que mostra o desempenho dos títulos no mês

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 31/07/2025, contendo a alocação, a porcentagem de PL e o limite de investimento de cada ativo. O fundo segue positivo, batendo 160% da meta no ano, com os investimentos auxiliando no pagamento da folha

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 – fechou setembro em 0,48% esclarece que manter a SELIC alta é uma estratégia que deu certo, Taxa de desemprego, PIB, SELIC – mantém em 15% ao ano, a próxima reunião de decidirá sobre sua manutenção ocorrerá em 4 e 5 de novembro, DXY, principais dados econômicos dos EUA – não há dados disponíveis devido ao shutdown, despesas primárias, dívida pública, política monetária global, plano quinquenal da China, petróleo.

Sem mais a acrescentar, o encontro foi encerrado às 12 horas e 04 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

TALITA CARDOSO FERREIRA

Secretaria de Estado de Fazenda

NICHOLAS RIBEIRO DA COSTA CARDOSO

Diretor de Seguridade Interino

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

ANDERSON DE MELLO MENEZES



Documento assinado eletronicamente por **Anderson de Mello Menezes, Assessor**, em 08/12/2025, às 11:33, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento nos art. 28º e 29º do [Decreto nº 48.209, de 19 de setembro de 2022](#) e no art. 4º do [Decreto nº 48.013, de 04 de abril de 2022](#).



Documento assinado eletronicamente por **Nicholas Ribeiro da Costa Cardoso, Gerente**, em 08/12/2025, às 16:23, 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?](http://sei.rj.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=6)

[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 **120441535** e o código CRC **7FCA8FD6**.

Cenário Macro – Setembro 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 Armados
- Brent



- Zona do Euro e China
- Conflitos Armados e Brent

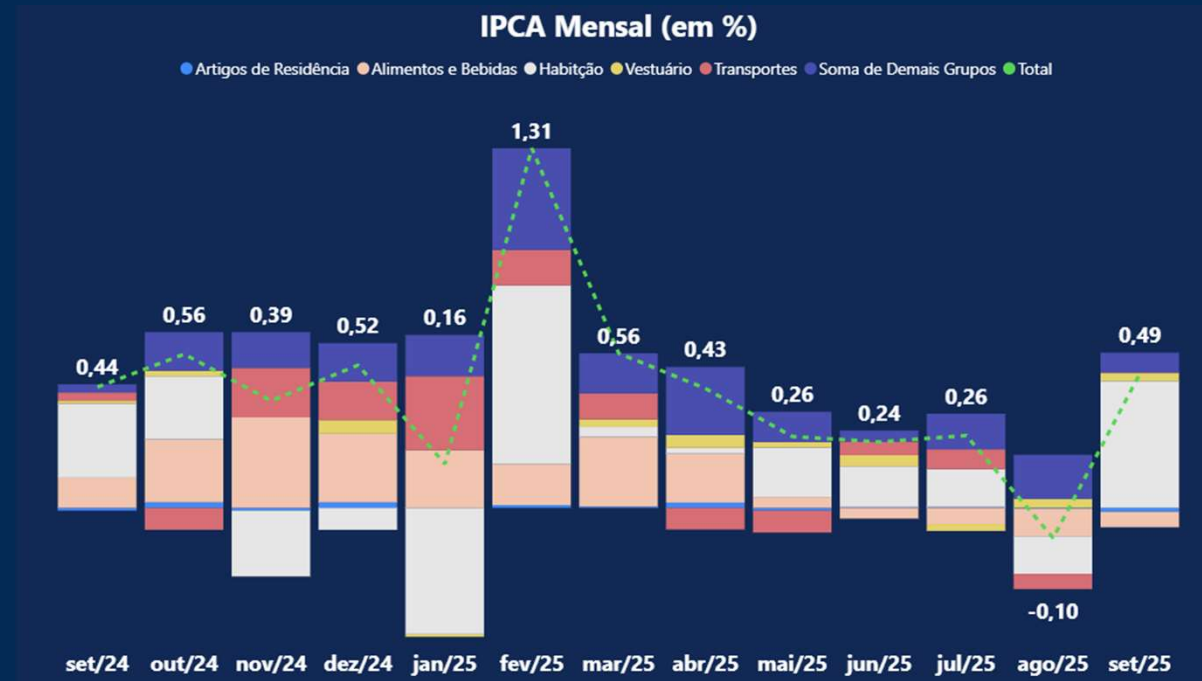


- Dados Econômicos
- Política Monetária
- Moedas Emergentes

PRINCIPAIS ÍNDICES ECONÔMICOS

Principais Índices

- **IPCA (Setembro)**
 - Mensal: 0,48%
 - Anual: 5,17%
- **Taxa de Desemprego**
Trimestre encerrado em Agosto se manteve em 5,6%
- **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 Agosto marca **0,4%** (m/m-1)
 - **Agropecuária 3,9%** (m/m-12)
 - **Indústria -0,8%** (m/m-12)
 - **Serviços 0,6%** (m/m-12)
- **Setor de Serviços (Agosto)**
 - Mensal: **0,1%** (Dessazonalizado)
 - Anual: **2,5%**



COPOM MANTÉM A TAXA SELIC EM 15% a.a.

Banco Central

Sem grandes novidades na política monetária, atenção se volta principalmente falas de Gabriel Galípolo e abertura de diálogo com os Estados Unidos.

Taxa Selic se mantém em 15% a.a. A próxima decisão será decidida nos dias 4 e 5 de novembro.

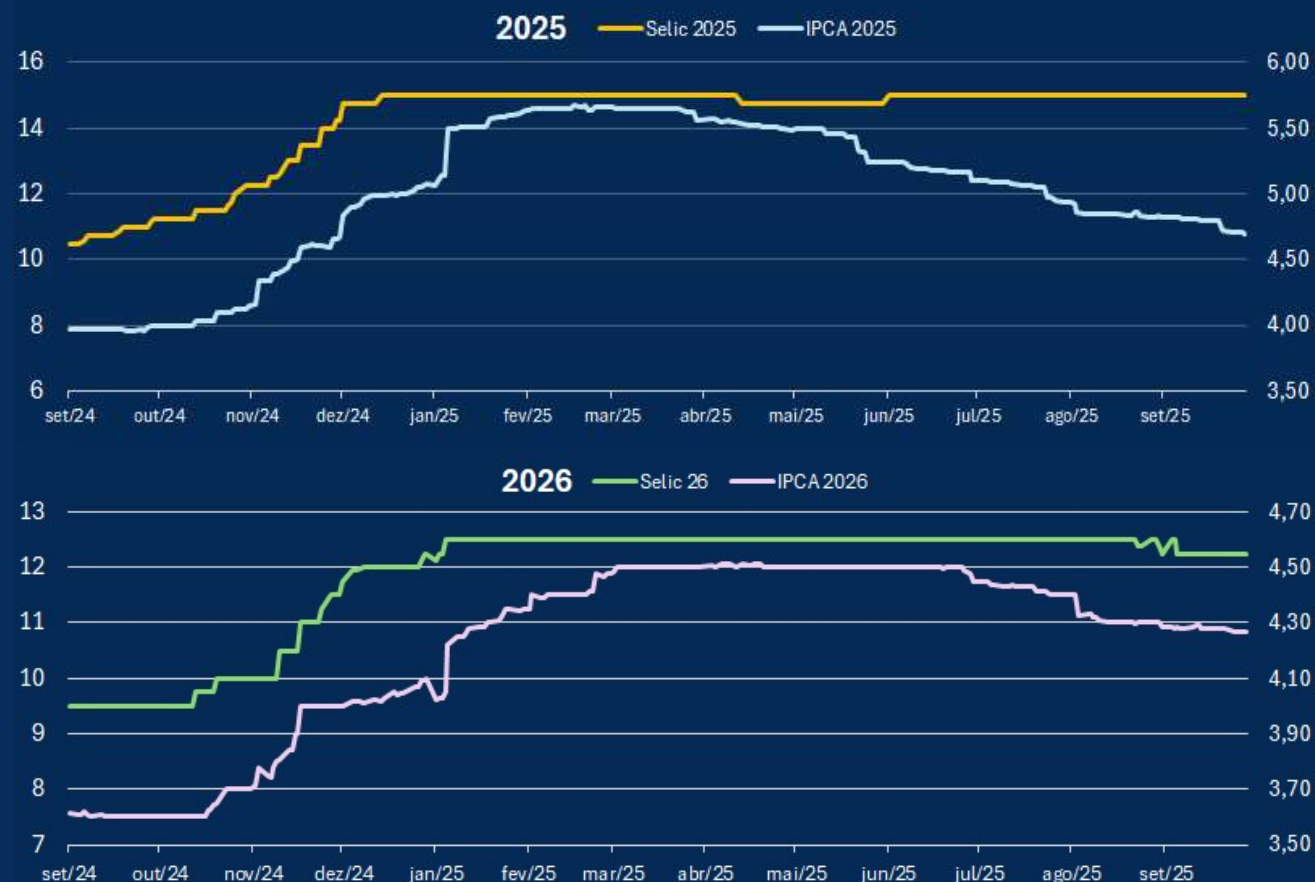
Falas do Galípolo

- Postura técnica é destaque; Galípolo observa uma convergência lenta da inflação para a meta e cita cautela ao analisar dados.
- Em reuniões, analistas apresentam ao Galípolo cenário para 2026, onde cortes na taxa de básica de juros estão abaixo do que o governo espera e parte dos agentes econômicos.

Expectativas do mercado

- **2025:** Expectativa de inflação vem reduzindo constantemente desde de março.
- **2026:** Expectativa da inflação vem caindo desde julho. Selic para 2026 foi cortada em 0,25

Expectativas do mercado (Boletim Focus)



Brasil – Moedas Emergentes

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.



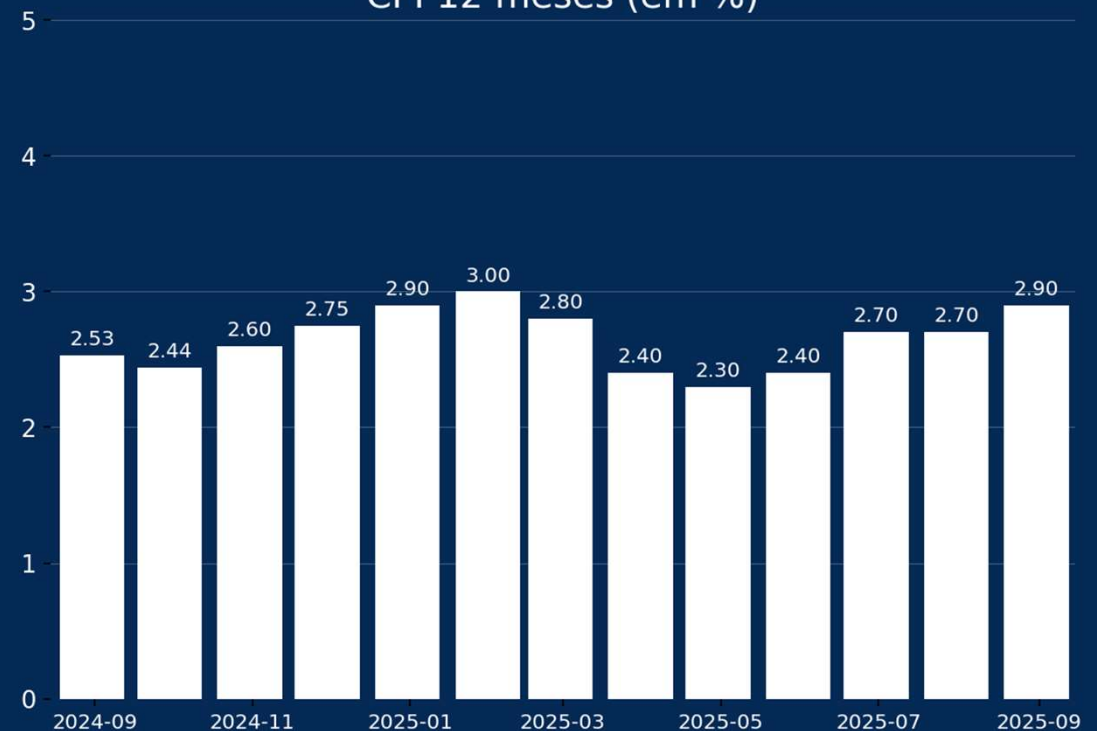
- Principais Dados Econômicos
- Política Monetária
- DXY

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 (Agosto)**
 - 7,227M (7,190M)
- **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 %)

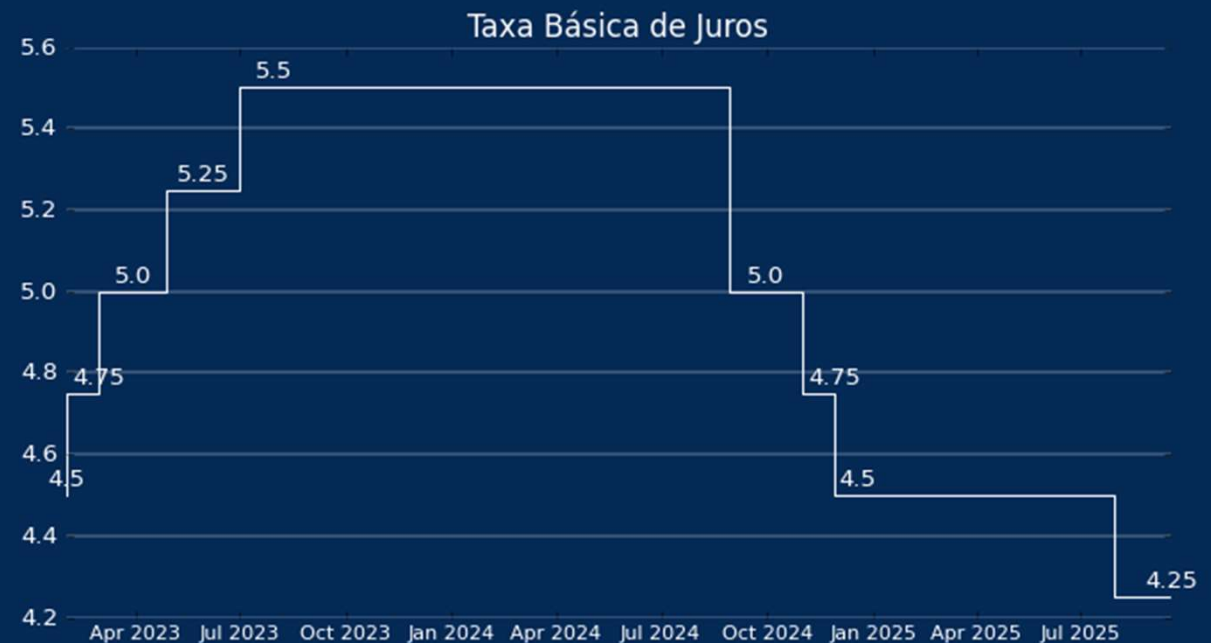


Decisão do comitê

- 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.: 28/10/2025)**
 - Valor: **98,79**
 - Variação em setembro: **-0,5%**
 - Variação em outubro: **1,1%**
 - Variação acumulada no ano: **-9,7%**





- Plano quinquenal da china, negociações e conflitos
- Brent

Plano quinquenal da china, negociações e conflitos

Europa

- Comissão Europeia acelera revisão da lei que tem como meta proibir a partir de 2035 a venda de carros novos à gasolina e diesel;
- UE sinaliza provável adiamento na implementação da Lei Antidesmatamento, visando proibir importação de commodities ligadas ao desmate;
- União Europeia anuncia medida que avaliará impacto das importações de produtos sensíveis do Mercosul, como carne, ovos e arroz, no acordo de livre comércio entre os dois continentes que deve sair até o final de 2025;
- Euro (EUR/USD) subiu cerca de 0,17% em Setembro;
- PIB da Zona do Euro (20 países): cresceu 0,1% no 2º trimestre;
- PIB da União Europeia (27 países): cresceu 0,2% no 2º trimestre;
- Após negociação de tarifas estadunidenses, UE se junta ao país norte americano para sancionar a Rússia que segue em guerra com a Ucrânia.

China

- **China aprova 15º Plano Quinquenal** que orientará o país até 2030 em objetivos econômicos como o fortalecimento do mercado interno, segurança nacional e energética. O foco é o fortalecimento da soberania do país;
- **China e UE negociarão os controles de exportação de terras raras**, que, com grande produção global chinesa, ameaça paralisar o setor automotivo europeu;
- Yuan (CNY/USD) subiu cerca de 0,15% em Setembro;
- PIB da China cresceu 4,8% no 3º Trimestre;
- A relação China-EUA foi marcada pela preparação para a cúpula entre Trump e Xi Jinping em 30/10. As tensões continuaram, com os EUA avaliando tarifas sobre semicondutores antigos e a China usando restrições de terras raras como resposta. A nova política econômica chinesa reflete essa rivalidade, priorizando autossuficiência tecnológica.

Conflitos Armados

- Rússia e Ucrânia escalam combate mesmo com forte pressão para um cessar-fogo; Não há previsão de novas tentativas de acordo;
- Israel e Palestina continuam embate na faixa de Gaza; Partes não chegam em acordo e ataques continuam.

Cenário do petróleo mundial

- A cotação do petróleo tipo BRENT tem forte queda (cerca de -1,6%) devido a rumores de excesso de oferta no mercado mundial, a AIE (Agência Internacional de Energia) diminuiu ligeiramente as estimativas de um aumento para este ano e o próximo.
- As tensões entre China e EUA, sanções e conflitos também contribuíram para que o preço chegasse a U\$66 por barril, fazendo um “puxa-empurra” no Mercado. De um lado a OPEP+ pressionando os preços com o aumento da produção e do outro os riscos geopolíticos sustentando um piso de suporte para os preços.
- Desde Abril a OPEP+ vem ampliando a produção de petróleo, mesmo em meio a perspectivas de excesso de oferta durante o inverno do hemisfério norte.

Valor do barril



OBRIGADO!



Comitê de Investimentos

Gerência de Operações e Investimentos

Setembro 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	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

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

Demonstrativo de carteiras

**Fundo Administrativo
Proteção Social dos Militares**

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

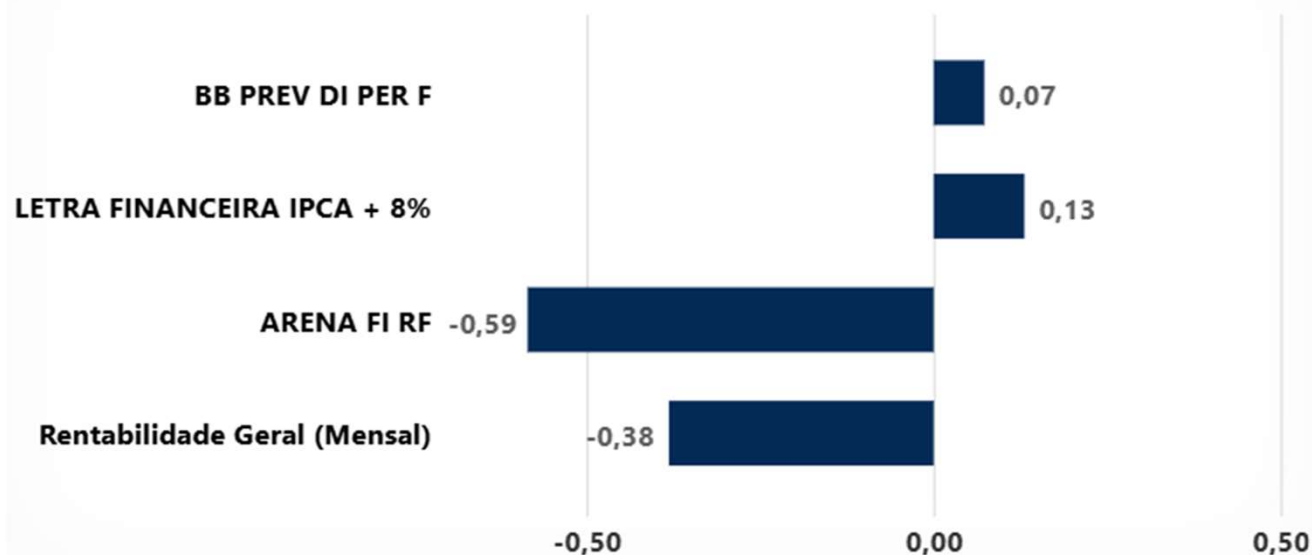
Fundo Administrativo

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Set	CDI	Set	CDI			
Administrativo	100,00	-0,38	1,22	6,20	10,37	-2.671.622	33.353.510	764.062.603
Renda Fixa	100,00	-0,38		6,20		-2.671.622	33.353.510	764.062.603
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	6,80	0,00		0,00		559.680	7.249.204	51.967.929
BB PREV DI PER F	6,80	0,00		0,00		559.680	7.249.204	51.967.929
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, IV	19,86	0,66		9,93		990.917	13.710.066	151.718.694
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	19,86	0,66		9,93		990.917	13.710.066	151.718.694
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, I, "b"	73,34	-0,72		5,06		-4.222.218	12.394.241	560.375.980
ARENA FI RF TP	73,34	-0,72		5,06		-4.222.218	12.394.241	560.375.980

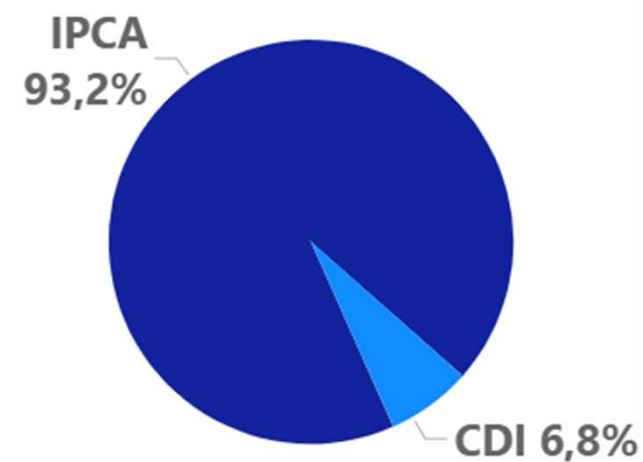
Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/09/2025.

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\$)
		Set	CDI	Set	CDI			
Fundo Militar	100,00	1,24	1,22	10,50	10,37	4.274.923	36.977.422	386.405.895
Renda Fixa		1,24		10,50		4.274.923	36.977.422	386.405.895
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"		1,24		10,50		4.274.923	36.977.422	386.405.895
BB PREV DI PER F		1,24		10,50		4.274.923	36.977.422	51.967.929

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\$)
		Set	4,74% + INPC	Set	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	0,56	0,91	11,70	7,23	11.272.390	353.580.860	4.796.566.132
Renda Fixa	100,00	0,56		11,70		11.272.388	353.580.848	4.796.566.008
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	43,05	0,13		11,71		2.424.419	231.460.310	2.064.758.046
Marcados a Mercado	43,05	0,13		11,64		2.424.419	230.300.524	2.064.758.046
Letra Financeira do Tesouro	0,00	0,00		1,74		0	2.402.918	0
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	38,57	1,22		10,39		10.502.438	113.625.746	1.847.920.340
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	16,57	-0,33		-0,37		-2.582.437	-2.931.349	794.933.415
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	1,81	1,05		10,50		904.205	8.711.626	86.970.468
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 30/09/2025.

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\$)
		Set	4,74% + INPC	Set	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	0,56	0,91	11,70	7,23	11.272.390	353.580.860	4.796.566.132
Renda Fixa	100,00	0,56		11,70		11.272.388	353.580.848	4.796.566.008
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	43,05	0,13		11,71		2.424.419	231.460.310	2.064.758.046
Marcados a Mercado	43,05	0,13		11,64		2.424.419	230.300.524	2.064.758.046
NTNB_2060_5790	4,88	0,16		11,78		367.943	26.001.777	234.064.670
NTNB_2035_7521	4,37	0,23		0,62		483.650	1.290.447	209.384.575
NTNB_2060_5830	4,07	0,16		11,67		306.619	22.970.299	195.053.892
NTNB_2060_5980	4,07	0,16		11,67		306.619	21.668.147	195.053.892
NTNB_2035_7380	2,62	0,23		-0,16		290.190	-201.773	125.630.745
NTNB_2035_7340	2,62	0,23		-0,25		290.190	-318.012	125.630.745
NTNB_2035_7310	1,75	0,23		-0,58		193.460	-484.790	83.753.830
NTNB_2060_5890	1,63	0,16		11,67		122.648	8.667.259	78.021.557
NTNB_2060_6270	1,63	0,16		9,83		122.648	7.365.107	78.021.557
NTNB_2060_5970	1,63	0,16		9,88		122.648	7.324.804	78.021.557
NTNB_2035_7480	0,87	0,23		0,64		96.730	265.551	41.876.915
NTNB_2035_7530	0,87	0,23		0,60		96.730	251.527	41.876.915
NTNB_2035_7560	0,87	0,48		0,48		200.703	200.703	41.876.915
NTNB_2035_7530	0,87	0,44		0,44		183.608	183.608	41.876.915
NTNB_2035_7530	0,87	0,23		0,63		96.730	260.487	41.876.915
NTNB_2035_7520	0,87	0,23		0,62		96.730	258.089	41.876.915
NTNB_2035_7310	0,87	0,23		-0,41		96.730	-173.426	41.876.915
NTNB_2035_7330	0,87	0,23		-0,41		96.730	-173.426	41.876.915
NTNB_2035_7430	0,87	0,23		0,36		96.730	148.197	41.876.915
NTNB_2035_7430	0,87	0,23		0,36		96.730	148.197	41.876.915
NTNB_2035_7350	0,87	0,23		-0,32		96.730	-134.486	41.876.915
NTNB_2035_7350	0,87	0,23		-0,32		96.730	-134.486	41.876.915
NTNB_2035_7310	0,87	0,23		-0,58		96.730	-242.395	41.876.915
NTNB_2050_6090	0,83	0,12		11,83		47.884	4.456.566	39.699.575
NTNB_2060_5870	0,81	0,16		11,67		61.324	4.333.629	39.010.778
NTNB_2060_5950	0,81	0,16		11,67		61.324	4.333.629	39.010.778
Ativos Liquidados	0,00	-0,68		11,04		-1.801.068	122.035.295	0
Letra Financeira do Tesouro	0,00	0,00		1,74		0	2.402.918	0
Ativos Liquidados	0,00	0,00		1,74		0	2.402.918	0

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/09/2025.

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

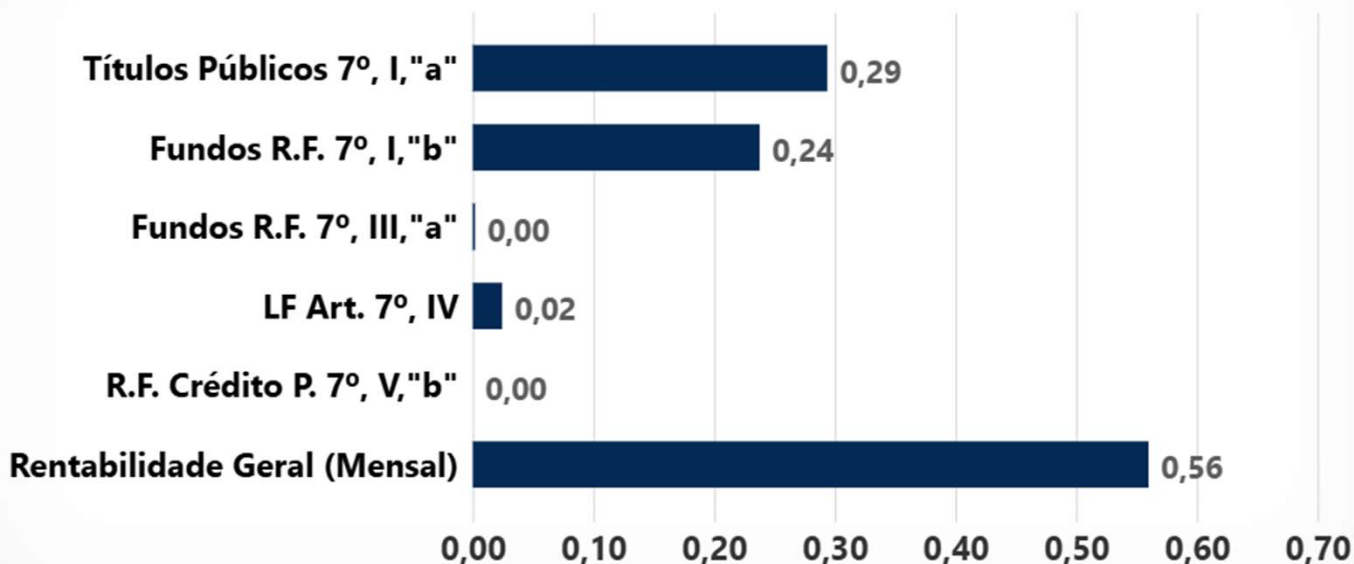
Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, III, "a" à Art. 7, V, "b"

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Set	4,74% + INPC	Set	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	0,56	0,91	11,70	7,23	11.272.390	353.580.860	4.796.566.132
Renda Fixa	100,00	0,56		11,70		11.272.388	353.580.848	4.796.566.008
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	43,05	0,13		11,71		2.424.419	231.460.310	2.064.758.046
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	38,57	1,22		10,39		10.502.438	113.625.746	1.847.920.340
BB DI TP FI	31,52	1,22		10,34		8.325.584	73.083.741	1.511.682.194
ITAU INST DI FI	6,76	1,24		10,45		1.813.883	18.468.205	324.248.031
BRADESCO FI REND	0,24	1,22		10,51		222.971	7.556.455	11.283.058
SANTANDER DI TP PREMIUM	0,04	1,21		10,31		23.763	1.100.450	1.983.739
BB-INSTIT FI RF	0,01	1,22		10,53		5.373	42.281	443.970
SANT DI PREM FIC	0,00	1,23		10,51		2.791	21.867	229.891
SANT DI INST PRE	0,00	1,22		10,48		366	2.972	30.282
BRADESCO FI RF LP	0,00	1,20		10,24		34	3.917	2.913
BB PREV FLUXO SI	0,00	0,15		0,60		131.435	5.493.138	0
Ativos Liquidados	0,00	0,00		5,81		0	8.953.171	0
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	16,57	-0,33		4,45		-2.582.437	-2.931.349	794.933.415
ARENA FI RF TP	10,34	-0,72		-1,07		-3.597.909	-5.860.750	495.892.160
RF TP IMA GERAL	4,87	0,30		1,80		687.777	-1.542.950	233.457.050
ITAU SOB SIM FIC	1,37	1,21		10,29		327.695	3.739.961	65.584.204
Ativos Liquidados	0,00	0,00		5,73		0	366.195	0
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	1,81	1,05		10,50		904.205	8.711.626	86.970.468
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,10%	1,81	1,05		10,50		904.205	8.711.626	86.970.468
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,00	0,00		5,83		0	737.128	0

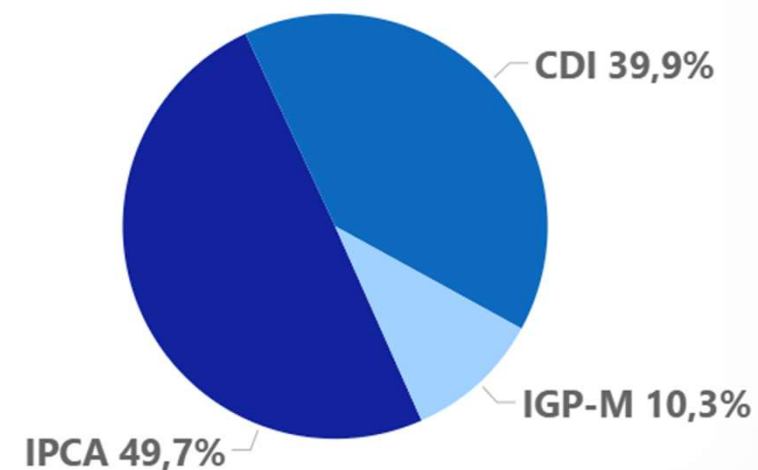
Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/09/2025.

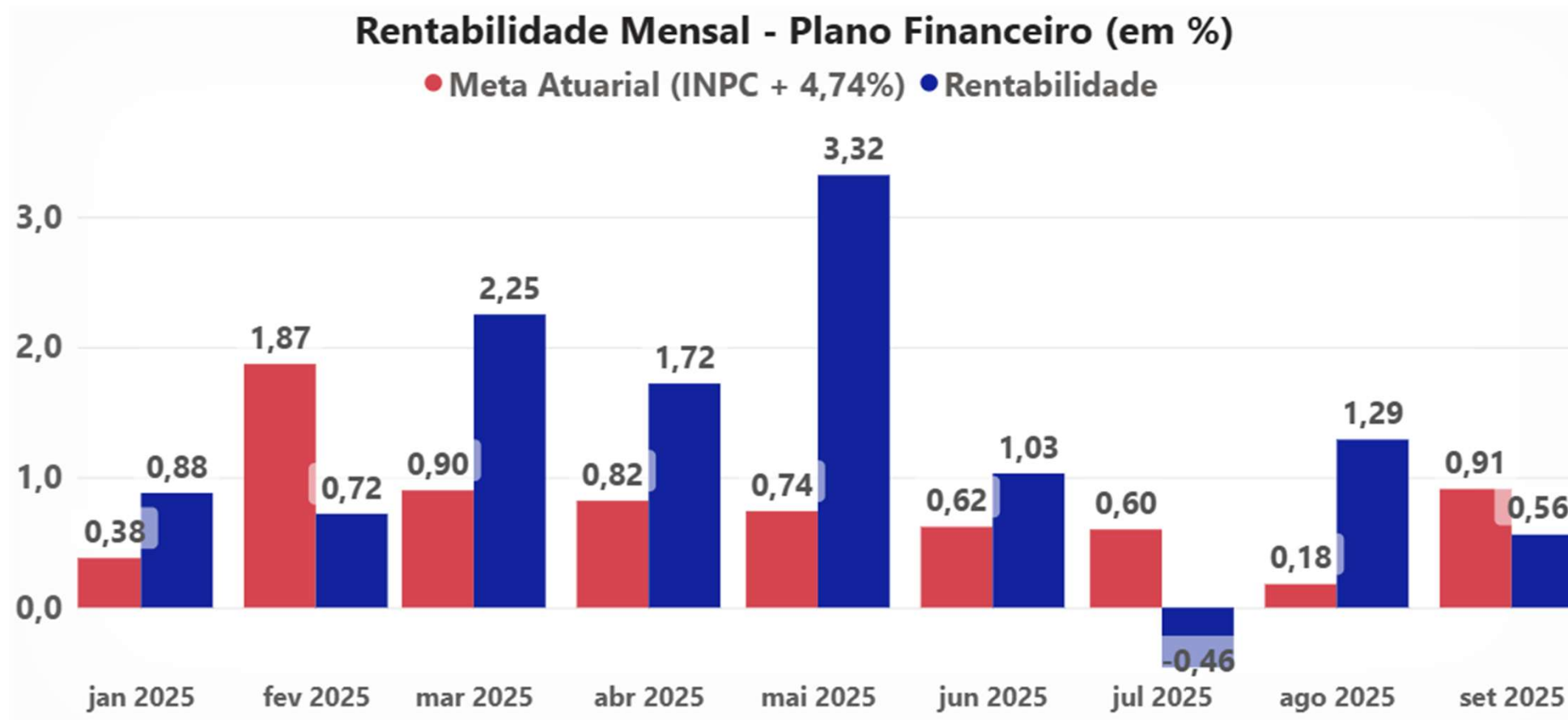
Detalhamento Financeiro

Contribuição para Retorno (em %)

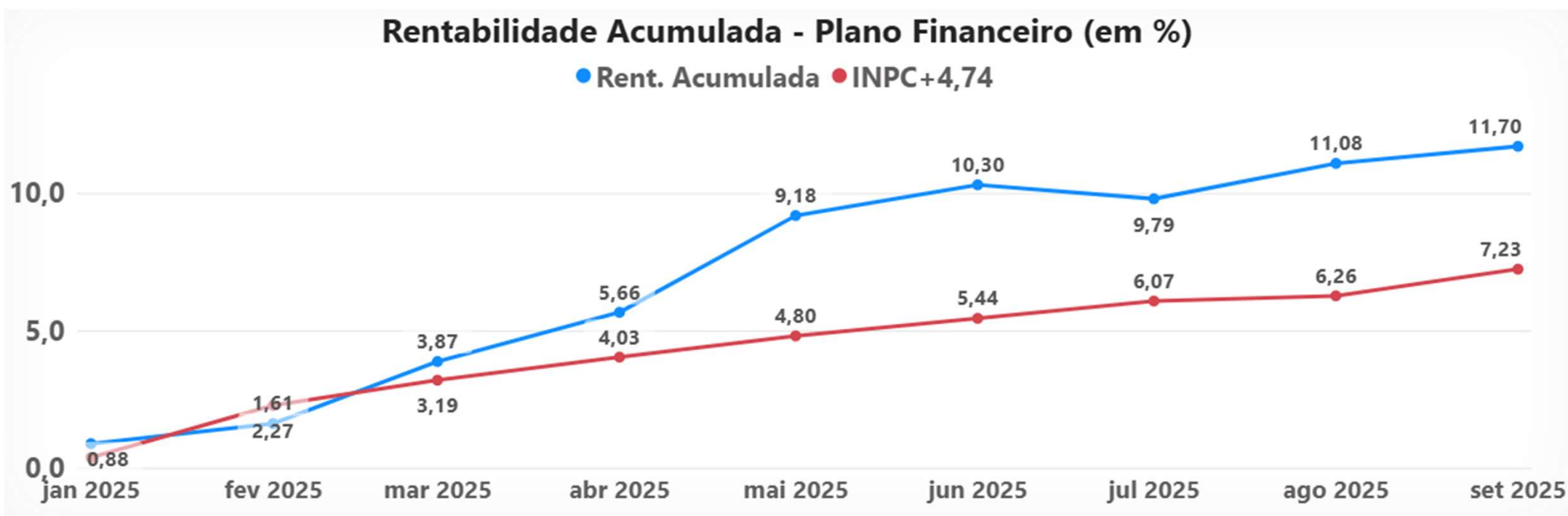


Benchmark





Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/09/2025.



Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/09/2025.

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\$)
		Set	5,05% + INPC	Set	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	-0,18	0,93	8,63	7,46	-9.395.401	401.367.844	5.324.172.843
Renda Fixa	97,03	0,48		9,57		26.495.664	445.452.175	5.165.877.283
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	55,37	0,47		10,03		13.773.632	299.089.628	2.947.756.062
Marcados na Curva	31,52	0,71		8,17		11.903.195	129.133.810	1.678.284.486
Marcados a Mercado	23,84	0,15		11,81		1.870.437	169.653.869	1.269.471.576
Letra Financeira do Tesouro	0,00	0,00		0,75		0	301.949	0
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	23,38	0,71		9,77		8.739.572	101.885.902	1.244.561.940
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	3,37	1,23		10,46		836.556	6.050.009	179.426.590
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	1,11	1,15		7,50		701.266	7.024.914	59.120.795
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	9,47	0,24		16,11		1.193.772	22.349.507	504.427.392
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,68	1,42		11,98		1.250.867	9.052.216	89.372.163
Renda Variável	1,52	-32,52		-32,82		-35.300.391	-47.148.974	81.105.560
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	1,52	-32,52		-32,82		-35.300.391	-47.148.974	81.105.560
Fundo Estruturado	2,65	-0,42		0,82		-590.674	874.642	141.212.340
Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II	2,65	-0,42		0,82		-590.674	874.642	141.212.340
Fundo Imobiliário	1,45	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,45	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/09/2025.

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

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Set	5,05% + INPC	Set	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	-0,18	0,93	8,63	7,46	-9.395.401	401.367.844	5.324.172.843
Renda Fixa	97,03	0,48		9,57		26.495.664	445.452.175	5.165.877.283
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	55,37	0,47		10,03		13.773.632	299.089.628	2.947.756.062
Marcados na Curva	31,52	0,71		8,17		11.903.195	129.133.810	1.678.284.486
NTNB_2045_5790	2,24	0,72		8,13		847.967	9.133.659	119.443.826
NTNB_2045_5801	2,24	0,72		8,14		847.988	9.131.487	119.299.306
NTNB_2050_5714	2,24	0,71		8,07		839.466	9.169.839	119.293.394
NTNB_2040_5625	2,24	0,70		8,00		829.376	9.083.475	119.091.111
NTNB_2035_5704	2,23	0,71		8,07		836.432	9.031.018	118.946.932
NTNB_2050_5750	2,23	0,71		8,02		839.144	9.127.738	118.736.577
NTNB_2035_5759	2,23	0,71		8,11		838.441	9.040.019	118.521.105
NTNB_2040_5780	2,20	0,71		8,12		832.085	9.076.596	117.338.225
NTNB_2050_5868	2,20	0,72		8,19		838.116	9.119.274	116.986.760
NTNB_2030_5595	2,19	0,70		7,89		809.473	8.778.628	116.655.081
NTNB_2050_5884	2,19	0,72		8,21		837.826	9.111.706	116.650.192
NTNB_2030_5711	2,18	0,71		8,07		816.784	8.929.861	116.112.477
NTNB_2060_6088	2,14	0,74		8,36		835.255	9.040.223	113.739.213
NTNB_2055_5801	1,35	0,72		8,14		511.637	5.508.615	71.973.642
NTNB_2055_5724	0,91	0,71		8,08		341.542	3.685.003	48.474.046
NTNB_2050_6710	0,32	0,79		8,83		133.006	1.420.021	16.943.064
NTNB_2055_5439	0,19	0,69		7,86		68.659	746.647	10.079.535

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/09/2025.

Detalhamento Renda Fixa - Art. 7, I, “a” (Marcados a Mercado e LFT)

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Set	5,05% + INPC	Set	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	-0,18	0,93	8,63	7,46	-9.395.401	401.367.844	5.324.172.843
Renda Fixa	97,03	0,48		9,57		26.495.664	445.452.175	5.165.877.283
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	55,37	0,47		10,03		13.773.632	299.089.628	2.947.756.062
Marcados na Curva	31,52	0,71		8,17		11.903.195	129.133.810	1.678.284.486
Marcados a Mercado	23,84	0,15		11,81		1.870.437	169.653.869	1.269.471.576
NTNB_2050_6030	2,24	0,12		11,83		143.652	13.369.697	119.098.725
NTNB_2050_6320	2,24	0,12		11,83		143.652	13.369.697	119.098.725
NTNB_2060_5740	2,20	0,16		11,67		183.971	13.000.888	117.032.335
NTNB_2035_7330	1,57	0,23		0,27		193.460	228.217	83.753.830
NTNB_2050_6700	1,49	0,12		11,83		95.768	8.913.131	79.399.150
NTNB_2050_6320 (1)	1,49	0,12		11,83		95.768	8.913.131	79.399.150
NTNB_2050_6110	1,49	0,12		11,83		95.768	8.913.131	79.399.150
NTNB_2060_5740 (1)	1,47	0,16		11,67		122.648	8.667.259	78.021.557
NTNB_2060_6250	1,47	0,16		11,67		122.648	8.667.259	78.021.557
NTNB_2060_5770	1,47	0,16		11,67		122.648	8.667.259	78.021.557
NTNB_2060_6020	1,47	0,16		11,67		122.648	8.667.259	78.021.557
NTNB_2035_7380	0,79	0,23		0,83		96.730	346.182	41.876.915
NTNB_2050_6260	0,75	0,12		11,83		47.884	4.456.566	39.699.575
NTNB_2050_6570	0,75	0,12		11,83		47.884	4.456.566	39.699.575
NTNB_2050_6430	0,75	0,12		11,83		47.884	4.456.566	39.699.575
NTNB_2060_6260	0,73	0,16		11,67		61.324	4.333.629	39.010.778
NTNB_2060_5909	0,73	0,16		11,67		61.324	4.333.629	39.010.778
NTNB_2060_5500	0,73	0,16		11,67		61.324	4.333.629	39.010.778
NTNB_2060_5700	0,04	0,16		11,67		3.453	243.983	2.196.307
Ativos Liquidados	0,00	0,00		11,77		0	41.316.190	0
Letra Financeira do Tesouro	0,00					0	301.949	0
Ativos Liquidados	0,00	0,08		0,75		0	301.949	0

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/09/2025.

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\$)
		Set	5,05% + INPC	Set	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	-0,18	0,93	8,63	7,46	-9.395.401	401.367.844	5.324.172.843
Renda Fixa	97,03	0,48		9,57		26.495.664	445.452.175	5.165.877.283
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	55,37	0,47		10,03		13.773.632	299.089.628	2.947.756.062
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	23,38	0,71		9,77		8.739.572	101.885.902	1.244.561.940
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,27	0,88		9,66		2.448.818	24.706.830	280.519.007
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	4,70	0,75		10,07		1.856.176	22.910.342	250.414.866
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,69	0,56		9,84		801.972	12.829.371	143.163.125
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	2,19	0,50		5,96		574.712	6.551.993	116.551.993
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	2,00	0,50		6,29		524.536	6.287.730	106.287.730
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	1,79	0,36		5,80		343.311	5.223.580	95.223.580
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,78	0,90		9,83		844.120	8.479.227	94.780.873
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,55	0,73		10,06		594.489	7.523.898	82.289.258
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,41	1,01		10,14		751.437	7.372.929	75.331.507
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	3,37	1,23		10,46		836.556	6.050.009	179.426.590
ITAU INST DI FI	3,35	1,24		10,45		825.885	5.191.287	178.544.108
BRADESCO FI REND	0,02	1,22		10,51		10.664	858.672	881.950
SANT DI TP PREM	0,00	1,21		10,31		6	50	532

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/09/2025.

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\$)
		Set	5,05% + INPC	Set	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	-0,18	0,93	8,63	7,46	-9.395.401	401.367.844	5.324.172.843
Renda Fixa	97,03	0,48		9,57		26.495.664	445.452.175	5.165.877.283
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	55,37	0,47		10,03		13.773.632	299.089.628	2.947.756.062
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	23,38	0,71		9,77		8.739.572	101.885.902	1.244.561.940
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	3,37	1,23		10,46		836.556	6.050.009	179.426.590
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	1,11	1,15		7,50		701.266	7.024.914	59.120.795
HSI REAL FIF	0,88	1,20		7,21		555.140	3.969.861	46.916.606
Horizonte I FI RF	0,19	0,97		0,97		96.986	96.986	10.096.986
ITAU LEGENDS	0,04	1,29		10,12		49.013	979.876	2.079.466
SAFRA IMA INST F	0,00	0,46		9,64		127	2.439	27.737
Ativos Liquidados	0,00	0,00		1,85		0	1.975.752	0
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	9,47	0,24		16,11		1.193.772	22.349.507	504.427.392
Revolution FI RF LP CP	9,46	0,24		9,66		1.182.904	22.106.678	503.589.451
BRADESCO FIC RP CP	0,02	1,31		11,05		10.868	242.829	837.941
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,68	1,42		11,98		1.250.867	9.052.216	89.372.163
MEGEVE FIC FIDC	0,91	1,37		11,82		658.984	4.641.277	48.652.820
ASPEN FIC FIDC	0,76	12,15		12,15		591.883	4.410.939	40.719.343

Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/09/2025.

Demonstrativo das Carteiras - Rentabilidade

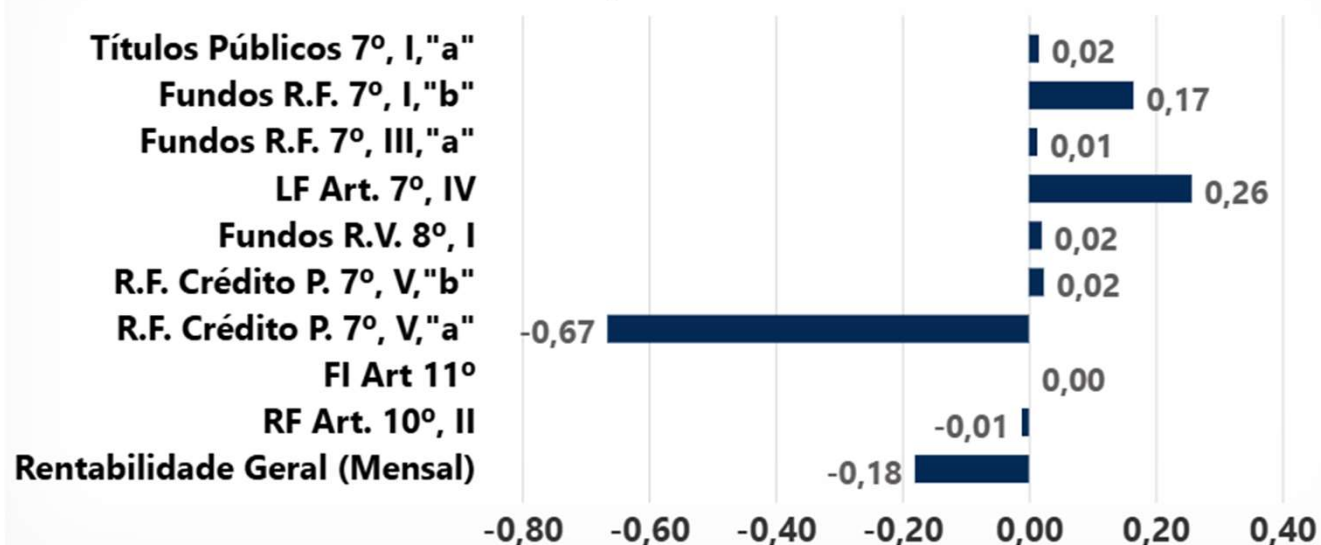
Detalhamento Investimento em Renda Variável ao Fundo Imobiliário – Art. 8, I ao Art. 11

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Set	5,05% + INPC	Set	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	-0,18	0,93	8,63	7,46	-9.395.401	401.367.844	5.324.172.843
Renda Fixa	97,03	0,48		9,57		26.495.664	445.452.175	5.165.877.283
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	55,37	0,47		10,03		13.773.632	299.089.628	2.947.756.062
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	23,38	0,71		9,77		8.739.572	101.885.902	1.244.561.940
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	3,37	1,23		10,46		836.556	6.050.009	179.426.590
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	1,11	1,15		7,50		701.266	7.024.914	59.120.795
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	9,47	0,24		16,11		1.193.772	22.349.507	504.427.392
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,68	1,42		11,98		1.250.867	9.052.216	89.372.163
Renda Variável	1,52	-32,52		-32,82		-35.300.391	-47.148.974	81.105.560
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	1,52	-32,52		-32,82		-35.300.391	-47.148.974	81.105.560
TEXAS I FIA	1,52	-32,02		-51,19		-38.169.190	-68.948.727	81.051.273
BTG PACTUAL ABS	0,00	3,77		23,12		1.973	10.193	54.287
Ativos Liquidados	0,00	0,00		5,64		2.866.826	21.789.561	0
Fundo Estruturado	2,65	-0,42		0,82		-590.674	874.642	141.212.340
Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II	2,65	-0,42		0,82		-590.674	874.642	141.212.340
HSI REAL FIP	2,65	-0,42		0,82		-590.674	874.642	141.212.340
Fundo Imobiliário	1,45	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,45	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000
NEST EAGLE FII	1,45	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000

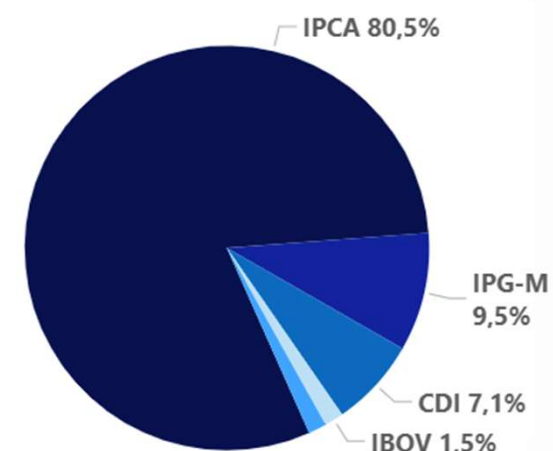
Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/09/2025.

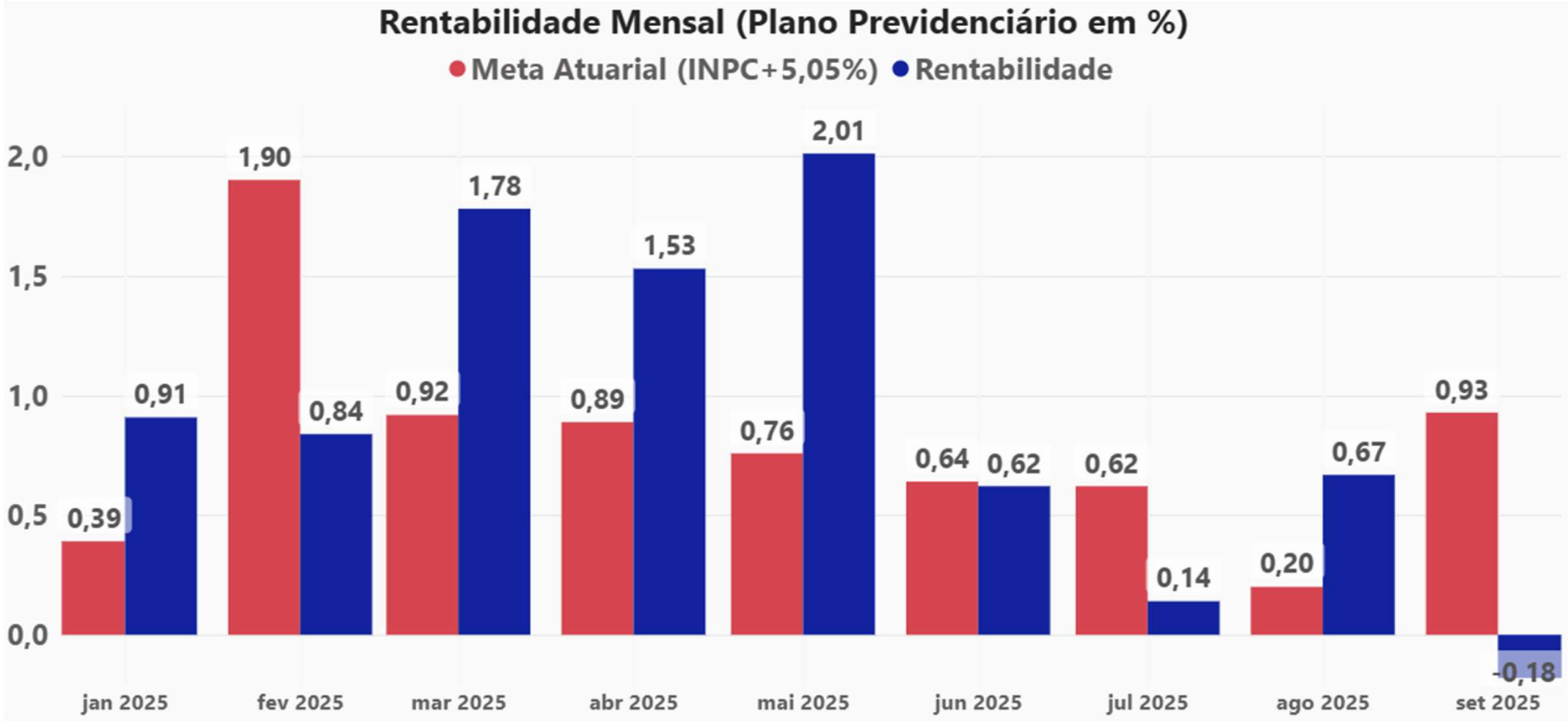
Detalhamento Previdenciário

Contribuição para Retorno (em %)

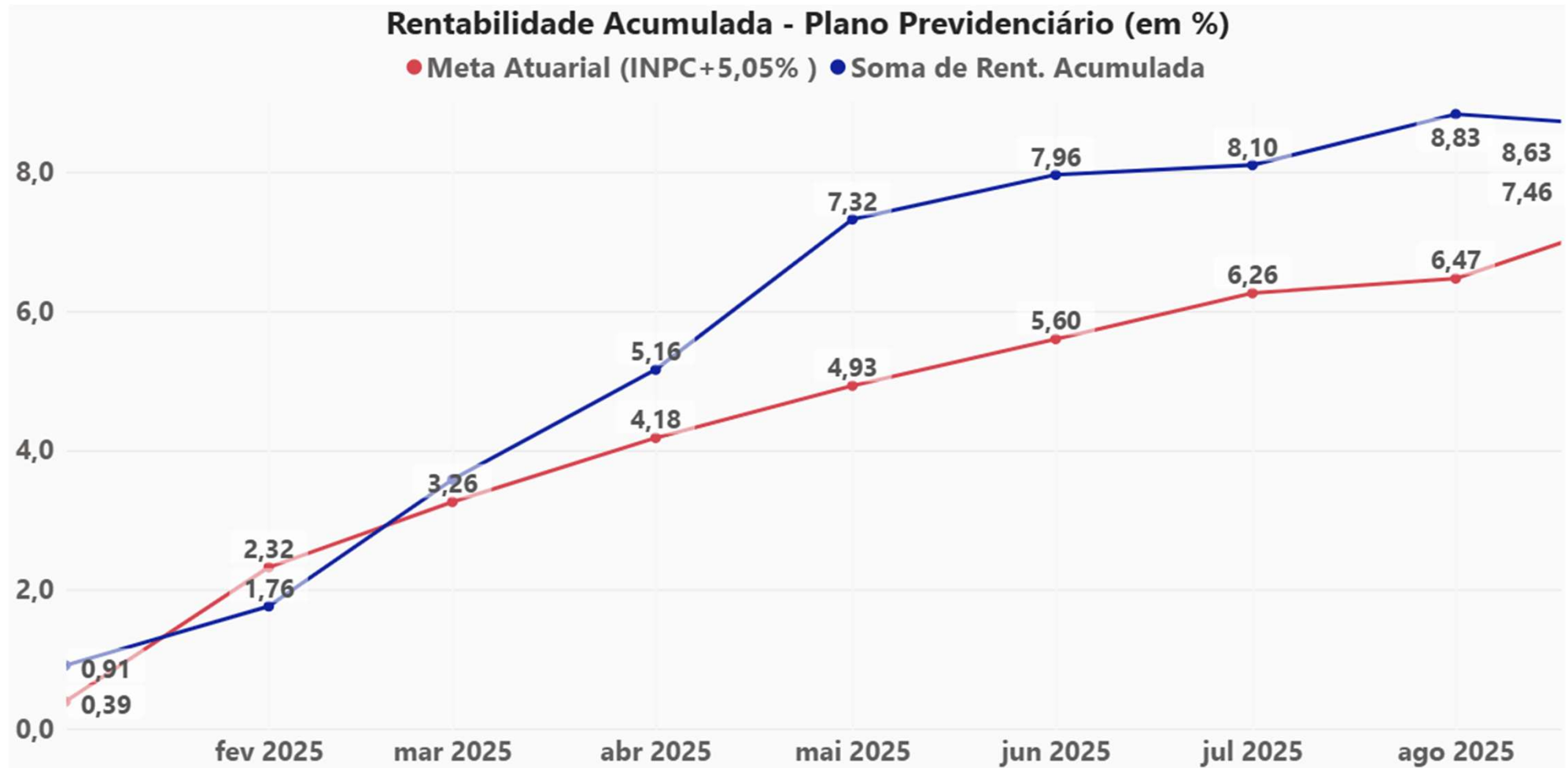


Benchmark



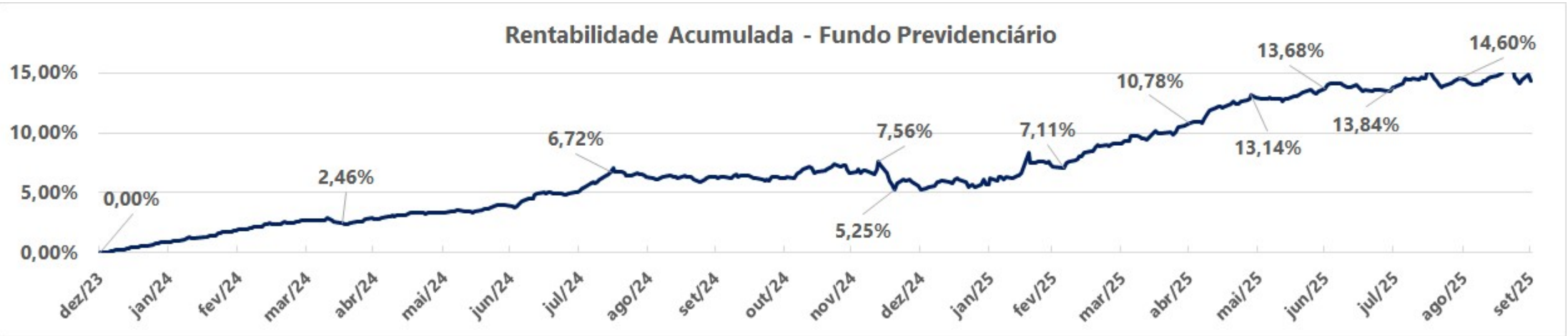
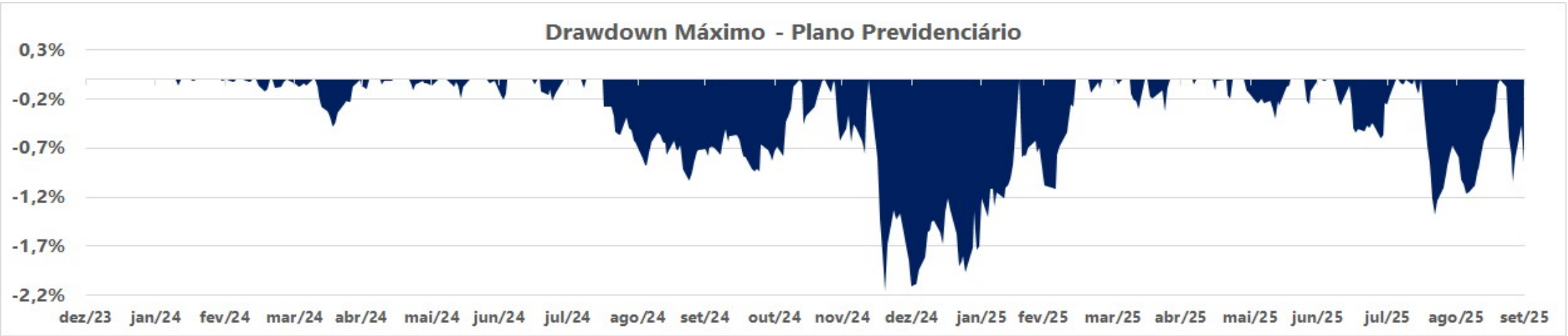


Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/09/2025.



Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/09/2025.

Métricas de Risco



Fonte: Elaboração GEROI. Os dados são referentes a 30/09/2025.



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!

