

Relatório de Carteira de Investimentos

Valores Mobiliários e Títulos da Dívida Pública Federal

Setembro de 2025





Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Comitê de Investimentos

Robson Luís Barbosa – Indicado SEPLAG

Pedro Pinheiro Guerra Leal – Gerente

Nicholas Ribeiro – Gerente

Anderson Menezes – Assessor

Diretoria Executiva

Diretor-Presidente

Deivis Marcon Antunes

Diretor de Administração e Finanças

Alcione Soares Menezes Filho

Diretor Jurídico

Marcel Silva Gladulich

Gerência de Operações e Investimentos – GEROI

Pedro Pinheiro Guerra Leal - Gerente

Transparência Investimentos –

<https://www.rj.gov.br/rioprevidencia/Investimentos>



Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência
Sede Administrativa: Rua da Quitanda nº 106, Centro. Rio de Janeiro/RJ – CEP 20091-005
Telefone: (21) 2332-5151 – www.rioprevidencia.rj.gov.br



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Conteúdo

1. Carteira de Investimentos em Valores Mobiliários e Títulos de Dívida Pública do Rioprevidência.....	3
1.1. Fundo Financeiro.....	3
1.2. Fundo Previdenciário.....	4
1.3. Fundos Administrativo e Militar.....	7
1.3.1. Fundo Administrativo.....	8
1.3.2. Fundo Militar.....	8
2. ENQUADRAMENTO.....	9





Govorno do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

1. Carteira de Investimentos em Valores Mobiliários e Títulos de Dívida Pública do Rioprevidência

Os fundos de natureza previdenciária geridos pelo Rioprevidência fecharam o mês de setembro com um saldo de R\$ 10.120 milhões, distribuídos entres os Fundos Financeiro e Previdenciário.

1.1.1. Fundo Financeiro

A carteira do Fundo Financeiro é gerida de forma compatível com suas características de fluxo de caixa e insuficiência de cobertura. Portanto, o volume financeiro deste fundo é alocado em produtos de curtíssimo prazo que têm como benchmark a taxa de juros interbancária de um dia, enquanto o excedente do patrimônio é investido na aquisição de títulos públicos. Essas estratégias visam garantir que, no futuro, haja cobertura suficiente, como pode ser verificado na Tabela 1.

Tabela 1. Resultado do Fundo Financeiro no mês de setembro e comparação à Meta Atuarial.

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
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
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
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
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 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: Bloomberg e elaboração GEROI

No mês de setembro tivemos – R\$ 11,272 milhões em rentabilidade (0,56%). No que diz respeito ao risco, optou-se por buscar exposição a ativos teoricamente caracterizados por baixo risco ou livre de risco. Dessa forma, buscou-se seguir retornos que estejam acima do INPC, acrescido da taxa de 4,74%.

RIOPREVIDÊNCIA

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência
Sede Administrativa: Rua da Quitanda nº 106, Centro. Rio de Janeiro/RJ – CEP 20091-005
Telefone: (21) 2332-5151 – www.rioprevidencia.rj.gov.br



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

1.2. Fundo Previdenciário

O Fundo Previdenciário do Rioprevidência fechou o mês de setembro com um saldo de R\$ 5.324 milhões. Desse modo, a carteira do Rioprevidência teve desempenho -0,18% em set/25, gerando um rendimento de - R\$ 9,395 milhões. Já a meta atuarial foi de 0,93% (5,05% + INPC) - no mês.

Tabela 2. Resultado do Fundo Previdenciário no mês de setembro e comparação à Meta Atuarial.

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
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
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
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
BRABESCO 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
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
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
BRABESCO 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
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
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: Bloomberg, elaboração GEROI

RIOPREVIDÊNCIA

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência
Sede Administrativa: Rua da Quitanda nº 106, Centro. Rio de Janeiro/RJ – CEP 20091-005
Telefone: (21) 2332-5151 – www.rioprevidencia.rj.gov.br



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Tivemos um desempenho misto neste mês. O segmento de renda fixa contribuiu com 0,48% e o segmento de renda variável contribuiu com -32,52%. O retorno e a contribuição de cada item da carteira podem ser vistos na tabela 3.

Tabela 3. Retorno dos fundos e contribuição para o retorno total em setembro.

Carteira	Peso Médio (%)	Retorno Total (%)	Contribuição p/ Retorno (%)
Previdenciário	100,00	-0,18	-0,18
Renda Fixa	97,03	0,48	0,47
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	55,37	0,47	0,26
Marcados na Curva	31,52	0,71	0,23
NTNB_2045_5790	2,24	0,72	0,02
NTNB_2045_5801	2,24	0,72	0,02
NTNB_2050_5714	2,24	0,71	0,02
NTNB_2040_5625	2,24	0,70	0,02
NTNB_2035_5704	2,23	0,71	0,02
NTNB_2050_5750	2,23	0,71	0,02
NTNB_2035_5759	2,23	0,71	0,02
NTNB_2040_5780	2,20	0,71	0,02
NTNB_2050_5868	2,20	0,72	0,02
NTNB_2030_5595	2,19	0,70	0,02
NTNB_2050_5884	2,19	0,72	0,02
NTNB_2030_5711	2,18	0,71	0,02
NTNB_2060_6088	2,14	0,74	0,02
NTNB_2055_5801	1,35	0,72	0,01
NTNB_2055_5724	0,91	0,71	0,01
NTNB_2050_6710	0,32	0,79	0,00
NTNB_2055_5439	0,19	0,69	0,00
Marcados a Mercado	23,84	0,15	0,04
NTNB_2050_6030	2,24	0,12	0,00
NTNB_2050_6320	2,24	0,12	0,00
NTNB_2060_5740	2,20	0,16	0,00
NTNB_2035_7330	1,57	0,23	0,00
NTNB_2050_6700	1,49	0,12	0,00
NTNB_2050_6320	1,49	0,12	0,00
NTNB_2050_6110	1,49	0,12	0,00
NTNB_2060_5740	1,47	0,16	0,00
NTNB_2060_6250	1,47	0,16	0,00
NTNB_2060_5770	1,47	0,16	0,00
NTNB_2060_6020	1,47	0,16	0,00
NTNB_2035_7380	0,79	0,23	0,00
NTNB_2050_6260	0,75	0,12	0,00
NTNB_2050_6570	0,75	0,12	0,00
NTNB_2050_6430	0,75	0,12	0,00
NTNB_2060_6260	0,73	0,16	0,00
NTNB_2060_5909	0,73	0,16	0,00
NTNB_2060_5500	0,73	0,16	0,00
NTNB_2060_5700	0,04	0,16	0,00
Letra Financeira do Tesouro	0,00	0,00	0,00
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	23,38	0,71	0,17
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,27	0,88	0,05
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	4,70	0,75	0,04
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,69	0,56	0,02
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	2,19	0,50	0,01
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	2,00	0,50	0,01
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	1,79	0,36	0,01
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,78	0,90	0,02
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,55	0,73	0,01
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,41	1,01	0,01
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	3,37	1,23	0,04
ITAU INST DI FI	3,35	1,24	0,04
BRADESCO FI REND	0,02	1,22	0,00
SANT DI TP PREM	0,00	1,21	0,00
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	1,11	1,15	0,01
HSI REAL FIF	0,88	1,20	0,01
Horizonte I FI RF	0,19	0,97	0,00
ITAU LEGENDS	0,04	1,29	0,00
SAFRA IMA INST F	0,00	0,46	0,00
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	9,47	0,24	0,02
Revolution FI RF LP CP	9,46	0,24	0,02
BRADESCO FIC RP CP	0,02	1,31	0,00
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,68	1,42	0,11
MEGEVE FIC FIDC	0,91	1,37	0,01
ASPEN FIC FIDC	0,76	12,15	0,09
Renda Variável	1,52	-32,52	-0,49
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	1,52	-32,52	-0,49
TEXAS I FIA	1,52	-32,02	-0,49
BTG PACTUAL ABS	0,00	3,77	0,00
Fundo Estruturado	2,65	-0,42	-0,01
Fundos Imobiliários CVM Art 10º,II	2,65	-0,42	-0,01
HSI REAL FIP	2,65	-0,42	-0,01
Fundo Imobiliário	1,45	0,00	0,00
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,45	0,00	0,00
NEST EAGLE FII	1,45	0,00	0,00

Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI



Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência
Sede Administrativa: Rua da Quitanda nº 106, Centro. Rio de Janeiro/RJ – CEP 20091-005
Telefone: (21) 2332-5151 – www.rioprevidencia.rj.gov.br



Govorno do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

A Tabela 5 apresenta a distribuição do fundo por segmentação, destacando que em setembro 94,57% dos recursos estavam alocados em Renda Fixa. No segmento de Renda Variável, estava destinado 1,52% dos recursos e no novo segmento da carteira de Fundos Imobiliários, 1,45% dos recursos.

Tabela 5. Distribuição do Fundo Previdenciário divido por Segmentação.

Carteira	31/01/2025	31/02/2025	31/03/2025	31/04/2025	30/05/2025	30/06/2025	31/07/2025	29/08/2025	29/09/2025
Previdenciário	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Renda Fixa	92,48	94,60	94,66	96,59	94,42	91,89	92,40	91,56	94,37
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I,"b"	1,21	1,20	0,96	0,94	2,86	0,89	0,99	1,17	1,11
SAFRA IMA INST F	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SANT DI TP PREM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ITAU LEGENDS	0,20	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,11	0,10	0,04
HSI REAL FIF	1,00	1,00	0,96	0,94	0,88	0,89	0,88	0,88	0,88
Arena FI RF TP					1,98	0,00	0,00	0,00	0,00
Horizonte I FI RF								0,19	0,19
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III,"a"	2,10	1,40	0,19	1,20	0,38	0,61	0,68	0,30	3,37
BRADESCO FI REND	0,27	1,13	0,13	0,13	0,16	0,09	0,09	0,02	0,02
ITAU INST DI FI	1,83	0,27	0,05	1,06	0,22	0,53	0,59	0,29	3,35
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I,"a"	65,33	68,16	64,14	64,80	61,29	58,66	57,46	55,51	55,37
NTNB_2050_5714	2,63	2,54	2,47	2,47	2,32	2,33	2,33	2,24	2,24
NTNB_2040_5625	2,62	2,54	2,46	2,47	2,31	2,33	2,33	2,24	2,24
NTNB_2050_5750	2,61	2,53	2,45	2,46	2,31	2,32	2,32	2,23	2,23
NTNB_2040_5780	2,58	2,50	2,43	2,43	2,28	2,30	2,29	2,20	2,20
NTNB_2050_5868	2,58	2,49	2,42	2,43	2,27	2,29	2,29	2,20	2,20
NTNB_2030_5595	2,57	2,49	2,41	2,42	2,27	2,28	2,28	2,19	2,19
NTNB_2050_5884	2,57	2,48	2,41	2,42	2,27	2,28	2,28	2,19	2,19
NTNB_2030_5711	2,56	2,47	2,40	2,41	2,26	2,27	2,27	2,18	2,18
NTNB_2045_5790	2,56	2,54	2,47	2,48	2,26	2,27	2,27	2,24	2,24
NTNB_2045_5801	2,55	2,54	2,47	2,47	2,25	2,27	2,27	2,24	2,24
NTNB_2035_5704	2,55	2,53	2,46	2,46	2,25	2,26	2,26	2,23	2,23
NTNB_2035_5759	2,54	2,52	2,45	2,47	2,24	2,25	2,25	2,23	2,23
NTNB_2060_6088	2,51	2,42	2,35	2,36	2,21	2,23	2,22	2,14	2,14
NTNB_2055_5801	1,54	0,21	1,49	1,49	1,36	1,37	1,37	1,35	1,35
NTNB_2055_5724	1,04	1,03	1,00	1,01	0,92	0,92	0,92	0,91	0,91
NTNB_2050_6710	0,37	1,53	0,35	0,35	0,33	0,33	0,33	0,32	0,32
NTNB_2055_5439	0,22	0,36	0,21	0,21	0,19	0,19	0,19	0,19	0,19
NTNB_2050_6710	3,40	3,25	3,20	3,26	3,15	3,18	0,00	0,00	0,00
NTNB_2050_6030	2,55	2,44	2,40	2,45	2,36	2,39	2,35	2,25	2,24
NTNB_2050_6320	2,55	2,44	2,40	2,45	1,58	1,59	1,56	1,50	1,49
NTNB_2060_5740	2,51	2,44	1,57	2,40	2,32	2,35	2,31	2,21	2,20
NTNB_2050_7120	1,70	2,41	1,60	1,63	1,58	0,00	0,00	0,00	0,00
NTNB_2050_7100	1,70	1,63	1,60	1,63	1,58	0,00	0,00	0,00	0,00
NTNB_2050_6700	1,70	1,63	1,60	1,63	1,58	1,59	1,56	1,50	1,49
NTNB_2050_6320	1,70	1,63	1,60	1,63	2,36	2,39	2,35	2,25	2,24
NTNB_2050_6110	1,70	1,63	1,60	1,63	1,58	1,59	1,56	1,50	1,49
NTNB_2060_5740	1,68	1,63	2,36	1,60	1,55	1,57	1,54	1,47	1,47
NTNB_2060_6250	1,68	1,61	1,57	1,60	1,55	1,57	1,54	1,47	1,47
NTNB_2060_5770	1,68	1,61	1,57	1,60	1,55	1,57	1,54	1,47	1,47
NTNB_2060_6020	1,68	1,61	1,57	1,60	1,55	1,57	1,54	1,47	1,47
NTNB_2050_6260	0,85	1,61	0,80	0,82	0,79	0,80	0,78	0,75	0,75
NTNB_2050_6570	0,85	0,81	0,80	0,82	0,79	0,80	0,78	0,75	0,75
NTNB_2050_6430	0,85	0,81	0,80	0,82	0,79	0,80	0,78	0,75	0,75
NTNB_2060_6260	0,84	0,81	0,79	0,80	0,77	0,78	0,77	0,74	0,73
NTNB_2060_5909	0,84	0,80	0,79	0,80	0,77	0,78	0,77	0,74	0,73
NTNB_2060_5500	0,84	0,80	0,79	0,80	0,77	0,78	0,77	0,74	0,73
NTNB_2060_5700	0,05	0,80	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
NTNB_2050_7360		0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NTNB_2035_7330							1,60	1,58	1,57
NTNB_2035_7380							0,80	0,79	0,79
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	19,15	19,02	24,83	24,96	23,46	23,70	23,59	23,38	23,38
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,77	5,74	5,58	5,61	5,26	5,31	5,31	5,26	5,27
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	5,14	5,09	4,95	4,99	4,69	4,74	4,74	4,70	4,70
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,94	2,92	2,85	2,86	2,69	2,71	2,71	2,69	2,69
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,95	1,94	1,88	1,89	1,78	1,79	1,79	1,78	1,78
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,69	1,67	1,63	1,64	1,54	1,56	1,56	1,55	1,55
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,67	1,66	1,62	1,62	1,52	1,54	1,42	1,41	1,41
LETRA FINANCEIRA + 8,25%			2,32	2,32	2,19	2,21	2,22	2,19	2,19
LETRA FINANCEIRA + 8,25%			2,12	2,12	2,00	2,02	2,02	2,00	2,00
LETRA FINANCEIRA + 8,25%			1,90	1,90	1,79	1,81	1,81	1,80	1,79
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V,"b"	0,13	0,13	0,02	0,02	2,04	6,36	8,00	9,52	9,47
BRADESCO FI RCP CP	0,13	0,13	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Revolution FI RF LP CP					2,03	6,34	7,99	9,51	9,46
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V,"a"	1,43	1,64	1,59	1,75	1,64	1,67	1,67	1,67	1,68
ASPEN FIC FIDC	0,82	0,82	0,79	0,79	0,75	0,76	0,76	0,76	0,76
MEGEVE FIC FIDC	0,61	0,82	0,80	0,95	0,89	0,91	0,91	0,91	0,91
Renda Variável	3,23	3,75	3,76	1,79	4,08	3,87	3,40	4,30	1,52
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,23	3,75	3,76	1,79	4,08	3,87	3,40	4,30	1,52
BTG PACTUAL ABS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OCCAM FIC FIA	2,62	2,53	2,53	0,07	2,45	0,00	0,00	0,00	0,00
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA	0,60	1,22	1,23	1,72	1,63	2,04	1,94	2,04	0,00
TEXAS I FIA						1,83	1,46	2,26	1,52
Fundo Estruturado	3,13	3,06	2,93	2,93	2,75	2,75	2,72	2,68	2,65
Fundos Estruturados conforme CVM Art. 10º,II	3,13	3,06	2,93	2,93	2,75	2,75	2,72	2,68	2,65
HSI REAL FIP	3,13	3,06	2,93	2,93	2,75	2,75	2,72	2,68	2,65
Fundo Imobiliário	1,67	1,64	1,58	1,61	1,50	1,50	1,48	1,46	1,45
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,67	1,64	1,58	1,61	1,50	1,50	1,48	1,46	1,45
NEST EAGLE FII	1,67	1,64	1,58	1,61	1,50	1,50	1,48	1,46	1,45

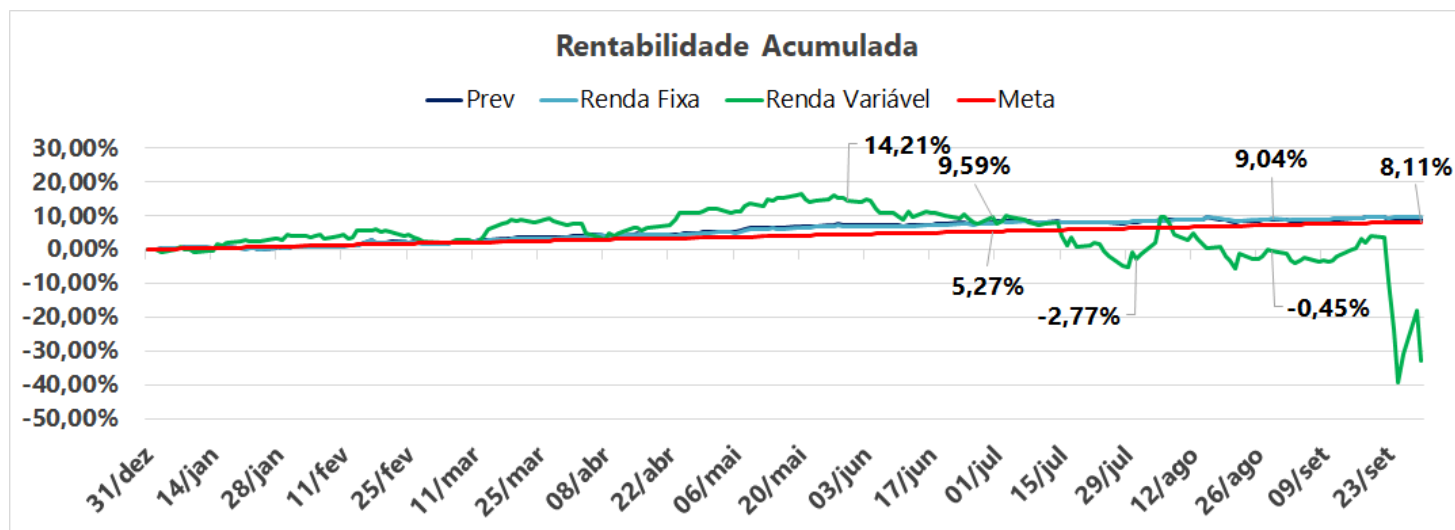
Fonte: Bloomberg, elaboração GEROL.



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

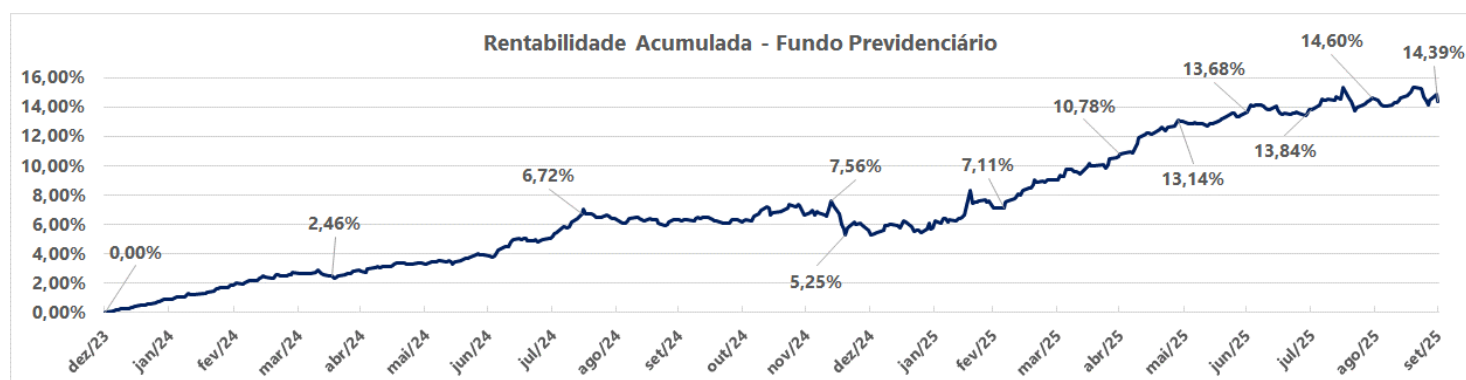
Na figura 1 é possível observar a rentabilidade acumulada do ano do total da carteira. Com base nesses dados é temos que a renda fixa performou com um acumulado total de 9,57%, a renda variável desempenhou com -32,82%, resultando em uma rentabilidade para o plano previdenciário acumulada de 8,63% no ano atual.

Figura 1. Rentabilidade Acumulada do Ano Atual e Comparação com a Meta Atuarial.



Fonte: Elaboração GEROI.

Na figura 2 é possível observar a volatilidade mensal da carteira do plano previdenciário anualizada, no mês de setembro foi obtida uma volatilidade de 14,39%.



Fonte: Elaboração GEROI.

RIOPREVIDÊNCIA

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência
Sede Administrativa: Rua da Quitanda nº 106, Centro. Rio de Janeiro/RJ – CEP 20091-005
Telefone: (21) 2332-5151 – www.rioprevidencia.rj.gov.br



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

1.3 Fundos Administrativo e Militar

Além dos citados fundos de natureza previdenciária, o Rioprevidência faz a gestão de dois outros fundos: (i) o Fundo Administrativo, que acumula os recursos advindos do recolhimento da taxa de administração e são utilizados para o custeio da Autarquia ou constituição de reserva; e (ii) o Fundo Militar, denominado gerencialmente assim, que tem como objetivo efetuar os pagamentos relacionados ao Sistema de Proteção Social dos Militares (SPSM).

1.3.1 Fundo Administrativo

A carteira do Fundo Administrativo não cobre benefícios previdenciários. Sua existência se deve à implantação da taxa de administração de 2,00% sobre a folha de ativos e benefícios concedidos, com fins de custeio do RPPS. O volume financeiro que este fundo continha em setembro/25 era de R\$ 764,063 milhões, como pode ser visto na Tabela 6.

Tabela 6. Fundo Administrativo em setembro e seu comparativo em relação ao CDI.

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: Bloomberg, elaboração GEROI

1.3.2 Fundo Militar

A carteira do Fundo Militar cobre as obrigações devidas relativas ao Sistema de Proteção dos Militares, conforme Lei Federal nº 13.954/2019, sendo de responsabilidade da Secretária da Fazenda do Estado do Rio de Janeiro e gerida pelo Rioprevidência. Portanto, seu patrimônio não se confunde com o do seu ente gestor. No mês de setembro tivemos performance que gerou R\$ 4,275 milhões em rentabilidade (1,24%), como pode ser visto na Tabela 7.

Tabela 7. Fundo Militar em setembro e seu comparativo em relação ao CDI.

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

Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI



Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência
Sede Administrativa: Rua da Quitanda nº 106, Centro. Rio de Janeiro/RJ – CEP 20091-005
Telefone: (21) 2332-5151 – www.rioprevidencia.rj.gov.br



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

2 ENQUADRAMENTO

Em atendimento às atribuições regimentais da Agência de Conformidade de Investimentos (AGECI), vinculada à Diretoria de Investimentos (DIRIN) e à Gerência de Controle Interno e Auditoria (GERCIA), apresenta-se a seguir a análise de enquadramento da carteira de investimentos do Rioprevidência, referente ao mês de setembro de 2025.

A presente análise tem por objetivo verificar a conformidade da alocação dos recursos dos Fundos Financeiro, Previdenciário, Administrativo e Militar em relação aos limites definidos na Resolução CMN nº 4.963/2021, no Plano Anual de Investimentos vigente e na legislação aplicável ao Regime Próprio de Previdência Social (RPPS). O exame também visa subsidiar o acompanhamento dos riscos assumidos e apoiar a governança institucional no processo decisório de investimentos.

2. Análise do Enquadramento

A Tabela 8 do relatório apresenta o enquadramento consolidado dos Fundos Financeiro, Previdenciário e Administrativo. Com base nas informações disponibilizadas, destacam-se os seguintes pontos:

A carteira do Fundo Previdenciário apresentou alocação de 97,03% em Renda Fixa, 1,52% em Renda Variável e 1,45% em Fundos Imobiliários. Tais alocações encontram-se devidamente enquadradas nos limites estabelecidos pelo Art. 7º da Resolução CMN nº 4.963/2021, que regulamenta a aplicação dos recursos dos RPPS por tipo de ativo. Observa-se, ainda, o respeito aos tetos regulatórios definidos para títulos públicos federais, fundos de renda fixa, crédito privado, ações, multimercados e fundos imobiliários, conforme os incisos e alíneas do referido artigo.

O Fundo Financeiro, por sua vez, permanece alocado majoritariamente em instrumentos de alta liquidez e baixo risco, como títulos públicos federais e operações de curtíssimo prazo, em consonância com sua finalidade de cobertura de insuficiências atuariais e atendimento de obrigações correntes.

O Fundo Administrativo, com saldo de R\$ 764,062 milhões, segue sua finalidade específica, sendo constituído pelos recursos da taxa de administração e não destinado à cobertura de benefícios previdenciários, em conformidade com os normativos aplicáveis.

O Fundo Militar, cuja rentabilidade no mês foi de 1,24%, é gerido de forma segregada, nos termos da Lei Federal nº 13.954/2019, não integrando o patrimônio do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) do Estado.



Governo do Estado do Rio de Janeiro
Secretaria de Estado de Fazenda
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Dessa forma, a AGECI conclui que não foram identificadas desconformidades quanto ao enquadramento legal dos investimentos, tampouco infrações às diretrizes do Plano Anual de Investimentos vigente, considerando-se o consolidado dos fundos sob gestão do Rioprevidência.

3. Conclusão

A análise da Agência de Conformidade de Investimentos (AGECI) constatou que a carteira consolidada dos investimentos do Rioprevidência manteve-se, no mês de setembro de 2025, plenamente enquadrada nos parâmetros estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como em conformidade com as diretrizes definidas no Plano Anual de Investimentos vigente.

A aderência integral aos limites legais e normativos evidencia o compromisso da Autarquia com a prudência na gestão dos recursos previdenciários, o respeito às normas aplicáveis ao Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) e a promoção da sustentabilidade atuarial e financeira no longo prazo.

Tabela 8. Enquadramento Consolidado do Patrimônio do Fundo Financeiro/ Previdenciário/ Administrativo

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		



www.rioprevidencia.rj.gov.br



**GOV
RJ**

