

Relatório de Carteira de Investimentos

Valores Mobiliários e Títulos da Dívida Pública Federal

Abril 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

Alisson Batista– Suplente SEFAZ
Robson Luís Barbosa – Indicado SEPLAG
Pedro Pinheiro Guerra Leal – Gerente
Nicholas Ribeiro– Gerente
Anderson Menezes – Coordenador

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 abril com um saldo de R\$ 7.799 milhões, distribuídos entres os Fundos Financeiro e Previdenciário.

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 abril e comparação à Meta Atuarial.

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Abr	4,74% + INPC	Abr	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	1,72	0,82	5,66	4,03	65.157.128	182.141.461	3.011.695.418
Renda Fixa	100,00	1,72		5,66		65.157.128	182.141.461	3.011.695.418
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	69,22	2,30		6,33		48.003.846	124.903.756	2.084.607.132
NTNB_2060_5790	7,62	2,28		6,11		5.109.577	13.445.354	229.562.975
NTNB_2050_6170	6,48	2,53		6,48		4.821.588	12.237.733	195.165.053
NTNB_2060_5830	6,35	2,28		6,01		4.257.981	12.506.614	191.302.479
NTNB_2060_5980	6,35	2,28		6,01		4.257.981	11.204.462	191.302.479
NTNB_2050_6150	3,89	2,53		8,78		2.892.953	9.946.943	117.099.032
NTNB_2050_6400	3,89	2,53		6,48		2.892.953	7.342.640	117.099.032
NTNB_2060_6350	3,81	2,28		6,01		2.554.788	6.722.677	114.781.488
NTNB_2050_6090	2,59	2,53		6,48		1.928.635	4.895.093	78.066.021
NTNB_2050_6420	2,59	2,53		6,48		1.928.635	4.895.093	78.066.021
NTNB_2050_6420	2,59	2,53		6,48		1.928.635	4.895.093	78.066.021
NTNB_2060_5890	2,54	2,28		6,01		1.703.192	4.481.785	76.520.992
NTNB_2060_5970	2,54	2,28		6,01		1.703.192	4.481.785	76.520.992
NTNB_2060_6270	2,54	2,28		4,26		1.703.192	3.179.633	76.520.992
NTNB_2060_6260	1,30	2,53		9,93		964.318	3.749.698	39.033.011
NTNB_2060_6350	1,30	2,53		6,48		964.318	2.447.547	39.033.011
NTNB_2050_6090	1,30	2,53		6,48		964.318	2.447.547	39.033.011
NTNB_2050_6430	1,30	2,53		6,48		964.318	2.447.547	39.033.011
NTNB_2050_7430	1,30	0,00		0,00		892.165	892.165	39.033.011
NTNB_2050_7350	1,30	1,64		1,64		630.494	630.494	39.033.011
NTNB_2050_7420	1,30	0,00		0,00		682.631	682.631	39.033.011
NTNB_2060_5870	1,27	2,28		6,01		851.596	2.240.892	38.260.496
NTNB_2060_6270	1,27	2,28		6,01		851.596	2.240.892	38.260.496
NTNB_2060_5950	1,27	2,28		6,01		851.596	2.240.892	38.260.496
NTNB_2060_6150	1,27	2,28		6,01		851.596	2.240.892	38.260.496
NTNB_2060_6250	1,27	2,28		6,01		851.596	2.240.892	38.260.496
Letra Financeira do Tesouro							166.760	
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	23,67	1,05		4,13		14.894.549	47.857.650	713.010.685
BB DI TP FI	11,94	1,04		4,07		8.289.628	21.896.111	359.466.468
ITAU INST DI FI	5,83	1,06		4,14		2.150.782	8.850.211	175.474.649
Vinland RF LP FIC FI	5,00	1,16		4,35		1.720.182	5.541.357	150.531.493
NOVUS RF INST FI	0,28	1,00		2,37		83.748	194.895	8.433.301
MAG CASH FI RF LP	0,24	1,08		4,12		77.275	286.674	7.250.443
KINEA FIC FI	0,16	2,21		4,53		105.504	211.656	4.887.284
MAG REF FI	0,11	1,06		4,28		35.901	140.697	3.428.817
BRADESCO FI REND	0,09	1,05		4,18		28.832	5.882.587	2.763.602
BB-INSTIT FI RF	0,01	1,03		4,25		4.278	17.069	418.759
SANT DI PREM FIC	0,01	1,05		4,16		2.247	8.663	216.688
BRADESCO FI RF LP	0,00	1,03		4,04		764	2.893	74.565
SAFR DI MASTER	0,00	1,04		4,11		347	844.433	33.634
SANT DI INST PRE	0,00	1,04		4,17		320	1.240	30.983
BB PREV FLUXO SI	0,00					2.394.739	3.979.165	0
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	4,06	0,50		3,51		1.172.728	4.253.617	122.411.507
RF TP IMA GERAL	3,18	2,12		2,12		771.715	771.715	95.771.715
ITAU SOB SIM FIC	0,79	1,04		4,05		371.064	2.143.309	23.700.470
SANTANDER DI TP PREMIUM	0,07	1,03		4,07		21.149	986.522	2.069.115
SAFR S RG PR REF	0,03	1,02		4,04		8.800	352.070	870.207
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	2,97	1,20		5,20		1.062.857	4.425.158	89.476.263
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,10%	2,97	1,20		5,20		1.062.857	4.425.158	89.476.263
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,07	1,07		4,12		23.149	701.280	2.189.830
MAG DI PREMIUM CP	0,06	1,07		4,09		18.907	70.165	1.783.898
SAFR EXTRA BAN FIC FI	0,01	1,06		4,08		4.242	631.115	405.932

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI

No mês de abril tivemos – R\$ 65,157 milhões em rentabilidade (1,72%). No que diz respeito ao risco, optou-se por buscar exposição a ativos teoricamente caracterizados por baixo risco ou livre de risco. Dessa forma, busca-se seguir retornos que estejam acima do INPC, acrescido da taxa de 4,74%.



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 abril com um saldo de R\$ 4.787 milhões. Desse modo, nosso portfólio está distribuído entre as quotas de 9 fundos de investimentos, 37 títulos públicos federais, 9 Letras Financeiras, 1 Fundo Imobiliário, 1 Fundo Estruturado e 3 Fundos de ações, como pode ser visto na Tabela 2. A carteira do Rioprevidência teve desempenho 1,53% em abr/25, gerando um rendimento de R\$ 72,941 milhões. Já a meta atuarial foi de 0,89% (5,05% + INPC) no mês.

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

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Abr	5,05% + INPC	Abr	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	1,53	0,89	5,16	4,18	72.940.682	233.899.038	4.787.301.855
Renda Fixa	96,59	1,35		4,78		66.420.172	217.166.921	4.701.479.525
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I,"a"	64,80	1,63		5,33		49.775.120	159.882.996	3.102.327.335
Marcados na Curva	34,82	0,95		4,37		15.625.523	70.083.087	1.666.767.083
NTNB_2045_5790	2,48	0,95		4,37		1.112.640	4.965.799	118.606.726
NTNB_2045_5801	2,47	0,95		4,37		1.112.260	4.963.479	118.462.058
NTNB_2050_5714	2,47	0,94		4,35		1.104.480	4.969.778	118.449.469
NTNB_2040_5625	2,47	0,93		4,32		1.095.221	4.932.373	118.296.146
NTNB_2035_5759	2,47	1,32		4,75		1.536.833	5.353.572	118.165.416
NTNB_2050_5750	2,46	0,94		4,31		1.102.518	4.959.541	117.894.516
NTNB_2035_5704	2,46	0,57		3,96		666.158	4.483.615	117.730.289
NTNB_2040_5780	2,43	0,95		4,37		1.092.306	4.912.917	116.530.683
NTNB_2050_5868	2,43	0,95		4,39		1.096.466	4.927.125	116.150.747
NTNB_2030_5595	2,42	0,93		4,31		1.071.014	4.825.351	115.957.183
NTNB_2050_5884	2,42	0,95		4,40		1.095.255	4.920.816	115.815.437
NTNB_2030_5711	2,41	0,94		4,34		1.075.539	4.840.883	115.379.636
NTNB_2060_6088	2,36	0,97		4,46		1.084.285	4.863.698	112.918.823
NTNB_2055_5801	1,49	0,95		4,37		670.915	2.994.070	71.457.553
NTNB_2055_5724	1,01	0,94		4,35		449.157	2.005.902	48.127.249
NTNB_2050_6710	0,35	1,02		4,66		169.207	755.406	16.817.043
NTNB_2055_5439	0,21	0,92		4,26		91.268	408.762	10.008.110
Marcados a Mercado	29,99	2,44		6,29		34.149.597	89.565.463	1.435.560.253
NTNB_2050_6710	3,26	2,53		6,48		3.857.271	9.790.186	156.132.043
NTNB_2050_6030	2,45	2,53		6,48		2.892.953	7.342.640	117.099.032
NTNB_2050_6320	2,45	2,53		6,48		2.892.953	7.342.640	117.099.032
NTNB_2060_5740	2,40	2,28		6,01		2.554.788	6.722.677	114.781.488
NTNB_2050_7120	1,63	2,53		6,48		1.928.635	4.895.093	78.066.021
NTNB_2050_7100	1,63	2,53		6,48		1.928.635	4.895.093	78.066.021
NTNB_2050_6700	1,63	2,53		6,48		1.928.635	4.895.093	78.066.021
NTNB_2050_6320	1,63	2,53		6,48		1.928.635	4.895.093	78.066.021
NTNB_2050_6110	1,63	2,53		6,48		1.928.635	4.895.093	78.066.021
NTNB_2060_5740	1,60	2,28		6,01		1.703.192	4.481.785	76.520.992
NTNB_2060_6250	1,60	2,28		6,01		1.703.192	4.481.785	76.520.992
NTNB_2060_5770	1,60	2,28		6,01		1.703.192	4.481.785	76.520.992
NTNB_2060_6020	1,60	2,28		6,01		1.703.192	4.481.785	76.520.992
NTNB_2050_6260	0,82	2,53		6,48		964.318	2.447.547	39.033.011
NTNB_2050_6570	0,82	2,53		6,48		964.318	2.447.547	39.033.011
NTNB_2050_6430	0,82	2,53		6,48		964.318	2.447.547	39.033.011
NTNB_2060_6260	0,80	2,28		6,01		851.596	2.240.892	38.260.496
NTNB_2060_5909	0,80	2,28		6,01		851.596	2.240.892	38.260.496
NTNB_2060_5500	0,80	2,28		6,01		851.596	2.240.892	38.260.496
NTNB_2060_5700	0,04	2,28		6,01		47.945	126.162	2.154.066
NTNB_2050_7360	0,00	0,00				0	1.773.235	0
Letra Financeira do Tesouro	0,00	0,00				0	234.446	0
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	24,96	1,11		4,87		13.071.244	46.159.444	1.194.857.695
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,61	1,10		5,00		2.916.999	12.798.456	268.610.632
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	4,99	1,54		5,06		3.616.070	11.502.044	239.006.568
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,86	1,18		5,17		1.593.433	6.741.010	137.074.764
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	2,32	0,64		0,99		704.662	1.089.022	111.089.022
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	2,12	0,64		1,31		642.971	1.305.462	101.305.462
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	1,90	0,62		0,85		563.509	768.421	90.768.421
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,89	1,11		5,07		999.245	4.377.133	90.678.779
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,64	1,52		5,07		1.175.897	3.793.928	78.559.288
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,62	1,12		5,11		858.458	3.783.968	77.764.758
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III,"a"	1,20	1,06		4,15		488.996	3.228.760	57.263.807
ITAU INST DI FI	1,06	1,06		4,14		422.156	2.688.009	50.856.980
BRADESCO FI REND	0,13	1,05		4,18		66.840	540.751	6.406.826
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I,"b"	0,94	-1,78		1,23		-815.800	2.196.684	45.069.759
HSI REAL FIF	0,94	-1,78		1,22		-816.927	1.358.982	44.982.484
ITAU LEGENDS	0,00	0,95		3,96		567	836.262	60.056
SAFRA IMA INST F	0,00	2,12		5,61		555	1.420	26.717
SANT DI TP PREM	0,00	1,03		4,07		5	20	502
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V,"b"	0,02	1,06		3,36		8.689	193.508	788.620
BRADESCO FIC RP CP	0,02	1,11		4,51		8.689	193.508	788.620
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V,"a"	1,75	1,20		4,73		987.961	3.269.637	83.589.585
MEGEVE FIC FIDC	0,95	1,19		4,67		530.040	1.531.353	45.542.896
ASPEN FIC FIDC	0,79	4,79		4,79		457.921	1.738.284	38.046.688
Renda Variável	1,79	4,30		11,62		6.520.511	16.732.117	85.822.330
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	1,79	4,30		11,62		6.520.511	16.732.117	85.822.330
OCCAM FIC FIA	0,07	3,19		9,55		2.918.919	9.908.350	3.514.533
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA	1,72	5,86		16,58		3.597.284	6.820.184	82.260.119
BTG PACTUAL ABS	0,00	9,93		8,13		4.307	3.583	47.677
Fundo Estruturado	2,93	0,51		0,00		706.462	38.391	140.376.089
Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II	2,93	0,51		0,00		706.462	38.391	140.376.089
HSI REAL FIP	2,93	0,51		0,00		706.462	38.391	140.376.089
Fundo Imobiliário	1,61	2,93		2,93		2.197.500	2.197.500	77.206.635
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,61	2,93		2,93		2.197.500	2.197.500	77.206.635
NEST EAGLE FII	1,61	2,93		2,93		2.197.500	2.197.500	77.206.635

Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI

RIOPREVIDÊNCIA



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

O segmento de renda fixa contribuiu com 1,38%, o segmento de renda variável contribuiu com 0,10%, o fundo estruturado com 0,01% e o fundo imobiliário com 0,05. 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 abril.

Carteira	Peso Médio (%)	Retorno Total (%)	Contribuição p/ Retorno (%)
Previdenciário	100,00	1,53	1,53
Renda Fixa	96,59	1,35	1,38
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	64,80	1,63	1,06
 Marcados na Curva	34,82	0,95	0,33
NTNB_2045_5790	2,48	0,95	0,02
NTNB_2045_5801	2,47	0,95	0,02
NTNB_2050_5714	2,47	0,94	0,02
NTNB_2040_5625	2,47	0,93	0,02
NTNB_2035_5704	2,47	1,32	0,03
NTNB_2050_5750	2,46	0,94	0,02
NTNB_2035_5759	2,46	0,57	0,01
NTNB_2040_5780	2,43	0,95	0,02
NTNB_2050_5868	2,43	0,95	0,02
NTNB_2030_5595	2,42	0,93	0,02
NTNB_2050_5884	2,42	0,95	0,02
NTNB_2030_5711	2,41	0,94	0,02
NTNB_2060_6088	2,36	0,97	0,02
NTNB_2055_5801	1,49	0,95	0,01
NTNB_2055_5724	1,01	0,94	0,01
NTNB_2050_6710	0,35	1,02	0,00
NTNB_2055_5439	0,21	0,92	0,00
 Marcados a Mercado	29,45	2,44	0,73
NTNB_2050_6710	3,26	2,53	0,08
NTNB_2050_6030	2,45	2,53	0,06
NTNB_2050_6320	2,45	2,53	0,06
NTNB_2060_5740	2,40	2,28	0,05
NTNB_2050_7120	1,63	2,53	0,04
NTNB_2050_7100	1,63	2,53	0,04
NTNB_2050_6700	1,63	2,53	0,04
NTNB_2050_6320	1,63	2,53	0,04
NTNB_2050_6110	1,63	2,53	0,04
NTNB_2060_5740	1,60	2,28	0,04
NTNB_2060_6250	1,60	2,28	0,04
NTNB_2060_5770	1,60	2,28	0,04
NTNB_2060_6020	1,60	2,28	0,04
NTNB_2050_6260	0,82	2,53	0,02
NTNB_2050_6570	0,82	2,53	0,02
NTNB_2050_6430	0,82	2,53	0,02
NTNB_2060_6260	0,80	2,28	0,02
NTNB_2060_5909	0,80	2,28	0,02
NTNB_2060_5500	0,80	2,28	0,02
NTNB_2060_5700	0,04	2,28	0,00
NTNB_2050_7360	0,00	0,00	0,00
 Letra Financeira do Tesouro	0,00	0,00	0,00
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	24,96	1,11	0,28
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,61	1,10	0,06
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	4,99	1,54	0,08
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,86	1,18	0,03
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	2,32	0,64	0,01
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	2,12	0,64	0,01
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	1,90	0,62	0,01
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,89	1,11	0,02
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,64	1,52	0,02
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,62	1,12	0,02
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	1,20	1,06	0,01
ITAU INST DI FI	1,06	1,06	0,01
BRAPSCO FI REND	0,13	1,05	0,00
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	0,94	-1,78	-0,02
HSI REAL FIF	0,94	-1,78	-0,02
ITAU LEGENDS	0,00	0,95	0,00
SAFRA IMA INST F	0,00	2,12	0,00
SANT DI TP PREM	0,00	1,03	0,00
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,02	1,06	0,00
BRAPSCO FIC RP CP	0,02	1,11	0,00
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,75	1,20	0,05
MEGEVE FIC FIDC	0,95	1,19	0,01
ASPEN FIC FIDC	0,79	4,79	0,04
Renda Variável	1,79	4,30	0,10
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	1,79	4,30	0,10
OCCAM FIC FIA	0,07	3,19	0,00
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA	1,72	5,86	0,10
BTG PACTUAL ABS	0,00	9,93	0,00
Fundo Estruturado	2,93	0,51	0,00
Fundos Imobiliários CVM Art 10º,II	2,93	0,51	0,01
HSI REAL FIP	2,93	0,51	0,01
Fundo Imobiliário	1,61	2,93	0,05
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,61	2,93	0,05
NEST EAGLE FII	1,61	2,93	0,05

Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI

RIOPREVIDÊNCIA



Governo 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 abril 96,59% dos recursos foram alocados em Renda Fixa. No segmento de Renda Variável, foi destinado 1,79% dos recursos. No segmento da carteira de Fundos Estruturados, foi destinado 1,12% dos recursos, enquanto para o seguimento de Fundos Imobiliários foi destinado 1,67%.

Tabela 5. Distribuição do Fundo Previdenciário divido por Segmentação.

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

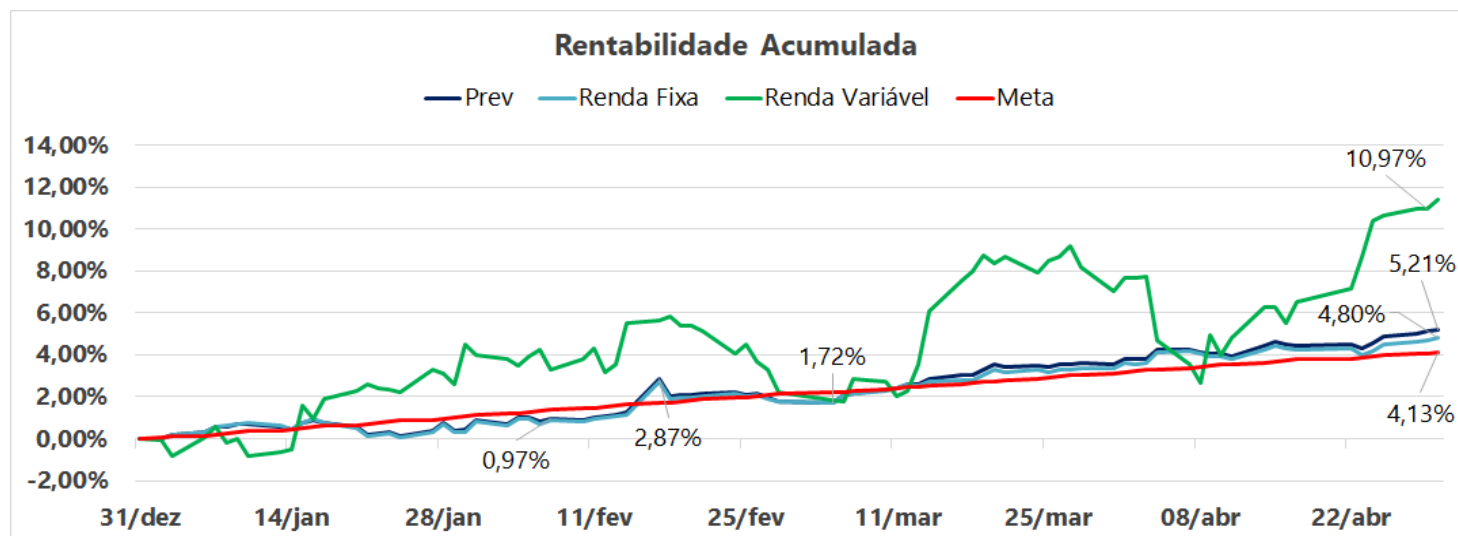
Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI.



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

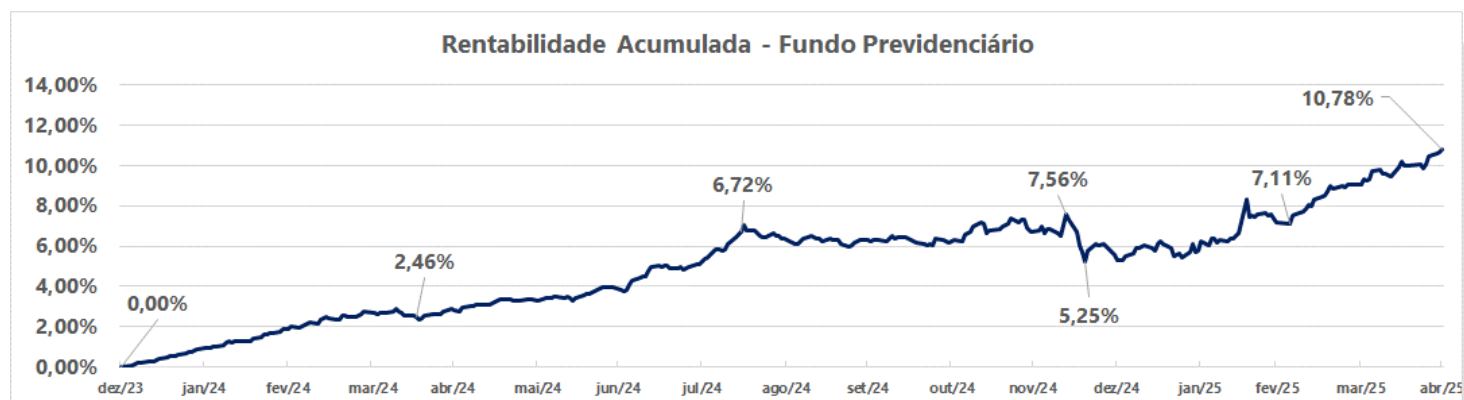
Na figura 1 é possível observar a rentabilidade acumulada do ano do total da carteira. Com base nesses dados é possível perceber que a renda fixa performou com um acumulado total de 4,80%, a renda variável performou com 10,97%, enquanto a rentabilidade no ano acumulou 5,21% no ano atual.

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 dezembro foi obtida uma volatilidade de 10,78%.



Fonte: 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

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 abr/25 era de R\$ 592,115 milhões, como pode ser visto na Tabela 6.

Tabela 6. Fundo Administrativo em abril 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\$)
		Abr	CDI	Abr	CDI			
Administrativo	100,00	1,43	1,06	4,74	4,08	8.507.792	26.507.692	592.114.557
Renda Fixa	100,00	1,43		4,74		8.507.792	26.507.692	592.114.557
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, I, "b"	69,80	1,63		4,78		6.017.962	14.289.001	413.270.740
ARENA FI RF TP	69,80	1,63		4,78		6.017.962	14.289.001	413.270.740
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, IV	24,49	1,34		5,09		1.921.314	7.020.215	145.028.843
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	24,49	1,34		5,09		1.921.314	7.020.215	145.028.843
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	5,71	1,04		4,17		568.516	5.198.477	33.814.974
BB PREV DI PER F	5,71	1,04		4,17		568.516	5.198.477	33.814.974

Fonte: 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 abril tivemos performance que gerou R\$ 4,352 milhões em rentabilidade (1,04%), como pode ser visto na Tabela 7.

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

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 março 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:

No mês de referência, a carteira do Fundo Previdenciário apresentou 95,46% de alocação em Renda Fixa, com destaque para 61,58% em Títulos Públicos Federais. Em Renda Variável, foram aplicados 9,60% em Fundos de Ações, e 0,91% em Fundos Imobiliários, ambos dentro dos limites legais. Também houve 2,83% em Fundos Multimercados, permanecendo todas as alocações plenamente enquadradas nos dispositivos da Resolução CMN nº 4.963/2021.

O Fundo Financeiro manteve-se alocado majoritariamente em instrumentos de alta liquidez e baixo risco, como títulos públicos federais e fundos de renda fixa atrelados a títulos públicos, em consonância com sua finalidade de cobertura das insuficiências atuariais e atendimento das obrigações correntes do RPPS.

O Fundo Administrativo, com saldo de R\$ 655,048 milhões, segue destinado exclusivamente à gestão dos recursos provenientes da taxa de administração, não sendo utilizado para cobertura de benefícios previdenciários, em conformidade com os normativos aplicáveis.

O Fundo Militar, cuja rentabilidade no mês foi de 1,15%, é gerido de forma segregada, conforme disposto na Lei Federal nº 13.954/2019, não integrando o patrimônio do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) estadual.

Dessa forma, a AGECI conclui que todas as aplicações dos recursos sob gestão do Rioprevidência encontram-se devidamente enquadradas nos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, não sendo identificada qualquer desconformidade frente às diretrizes do Plano Anual de Investimentos vigente.



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

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 março 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 reforça o compromisso da Autarquia com a prudência na gestão dos recursos previdenciários, o cumprimento das 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	Tipos de Ativos	% PL Fundo	Espaço
Art 7 - I - a	R\$5.223.655.889,72	61,58%	100,00%	Título Público de emissão do TN (SELIC)	-	R\$3.259.367.819,06
Art 7 - I - b	R\$840.709.209,64	9,91%	100,00%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF	100,00%	R\$7.642.314.499,14
Art 7 - III - a	R\$505.424.290,59	5,96%	70,00%	Renda fixa conforme CVM	15,00%	R\$5.432.692.305,56
Art 7 - IV	R\$1.427.558.631,51	16,83%	20,00%	Renda Fixa em Instituições Financeiras	10,00%	R\$269.046.110,25
Art 7 - V - a	R\$83.491.178,15	0,98%	5,00%	FI em Direitos Creditórios (FIDC)	5,00%	R\$340.660.007,29
Art 7 - V - b	R\$2.947.951,98	0,03%	5,00%	Renda Fixa em Crédito Privado	5,00%	R\$421.203.233,46
Art 8 - I - a	R\$81.650.607,64	0,96%	40,00%	Fundo de Ações CVM	15,00%	R\$3.311.558.875,87
Art 9 - II	R\$0,00	0,00%	10,00%	FIC Aberto - Investimento no Exterior	15,00%	R\$848.302.370,88
Art 9 - III	R\$0,00	0,00%	10,00%	Fundo de Ações – BDR Nível I	15,00%	R\$848.302.370,88
Art 10 - I	R\$0,00	0,00%	10,00%	Fundos Multimercados	10,00%	R\$848.302.370,88
Art 10 - II	R\$240.379.314,57	2,83%	10,00%	Fundos Multimercados	15,00%	R\$607.923.056,31
Art 11	R\$77.206.634,98	0,91%	5,00%	FI Imobiliários	20,00%	R\$346.944.550,46
Art 12	R\$0,00	0,00%	10,00%	Empréstimos Consignados	-	R\$848.302.370,88
TOTAL	R\$8.483.023.708,78	100,00%	ENQUADRAMENTO CORRETO			

RIOPREVIDÊNCIA

www.rioprevidencia.rj.gov.br



**GOV
RJ**

