

Relatório de Carteira de Investimentos

Valores Mobiliários e Títulos da Dívida Pública Federal

Junho 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.....	10
1.3.1. Fundo Administrativo.....	11
1.3.2. Fundo Militar.....	11
2. ENQUADRAMENTO.....	12





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 junho com um saldo de R\$ 8.976 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 nas Tabelas 1.1 e 1.2.

Tabela 1.1. Resultado do Fundo Financeiro no mês de junho. (Art. 7º, I, "a" e Art. 7º, III, "a")

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jun	4,74% + INPC	Jun	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	1,03	0,62	10,30	5,44	46.525.324	330.241.728	3.825.429.784
Renda Fixa	100,00	1,03		10,30		46.525.323	330.241.721	3.825.429.664
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	61,59	1,06		11,94		24.651.970	237.816.935	2.356.257.361
NTNB_2060_5790	6,34	1,15		12,04		2.762.186	26.279.406	242.397.026
NTNB_2050_6170	5,36	0,93		11,78		1.890.693	21.969.585	204.896.905
NTNB_2060_5830	5,28	1,15		11,93		2.301.822	23.201.656	201.997.522
NTNB_2060_5980	5,28	1,15		11,93		2.301.822	21.899.505	201.997.522
NTNB_2050_6150	3,21	0,93		14,20		1.134.416	15.786.054	122.938.143
NTNB_2050_6400	3,21	0,93		11,78		1.134.416	13.181.751	122.938.143
NTNB_2060_6350	3,17	1,15		11,93		1.381.093	13.139.703	121.198.513
NTNB_2050_6090	2,14	0,93		11,78		756.277	8.787.834	81.958.762
NTNB_2050_6420	2,14	0,93		11,78		756.277	8.787.834	81.958.762
NTNB_2050_6420	2,14	0,93		11,78		756.277	8.787.834	81.958.762
NTNB_2060_5890	2,11	1,15		11,93		920.729	8.759.802	80.799.009
NTNB_2060_5970	2,11	1,15		11,93		920.729	8.759.802	80.799.009
NTNB_2060_6270	2,11	1,15		10,09		920.729	7.457.650	80.799.009
NTNB_2060_6260	1,07	0,93		15,41		378.139	5.696.069	40.979.381
NTNB_2060_6350	1,07	0,93		11,78		378.139	4.393.917	40.979.381
NTNB_2050_6090	1,07	0,93		11,78		378.139	4.393.917	40.979.381
NTNB_2050_6430	1,07	0,93		11,78		378.139	4.393.917	40.979.381
NTNB_2050_7430	1,07	0,00		0,00		378.139	2.838.536	40.979.381
NTNB_2050_7350	1,07	0,93		6,71		378.139	2.576.865	40.979.381
NTNB_2050_7420	1,07	0,00		0,00		378.139	2.629.002	40.979.381
NTNB_2060_5870	1,06	1,15		11,93		460.364	4.379.901	40.399.505
NTNB_2060_6270	1,06	1,15		11,93		460.364	4.379.901	40.399.505
NTNB_2060_5950	1,06	1,15		11,93		460.364	4.379.901	40.399.504
NTNB_2060_6150	1,06	1,15		11,93		460.364	4.379.901	40.399.504
NTNB_2060_6250	1,06	1,15		11,93		460.364	4.379.901	40.399.504
Letra Financeira do Tesouro	4,20	1,11		1,25		1.765.713	2.196.793	160.767.082
LFT Mirae	4,02	1,15		1,29		1.743.295	1.962.065	153.952.828
LFT PLANNER 2	0,18	0,33		0,33		22.418	22.418	6.814.254
LFT PLANNER	0,00	0,00		0,00		0	212.310	0
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	28,98	1,09		6,46		18.004.150	76.593.555	1.108.505.964
BB DI TP FI	26,39	1,09		6,40		15.507.623	43.263.562	1.009.485.491
ITAU INST DI FI	1,82	1,11		6,51		2.265.473	13.837.054	69.646.890
BRADESCO FI REND	0,75	1,11		6,55		126.396	6.040.773	28.691.812
BB-INSTIT FI RF	0,01	1,08		6,58		4.558	26.450	428.139
SANT DI PREM FIC	0,01	1,12		6,54		2.447	13.599	221.624
SANT DI INST PRE	0,00	1,10		6,52		318	1.889	29.199
BRADESCO FI RF LP	0,00	1,09		6,35		218	3.814	2.810
NOVUS RF INST FI	0,00	1,87		4,39		40.324	243.899	0
BB PREV FLUXO SI	0,00	0,00		0,58		0	4.453.243	0
Vinland RF LP FIC FI	0,00	0,00		5,58		0	7.013.181	0
MAG REF FI	0,00	0,50		6,05		17.024	198.553	0
KINEA FIC FI	0,00	0,41		5,60		4.057	245.640	0
SAFR DI MASTER	0,00	0,49		5,82		123	844.847	0
MAG CASH FI RF LP	0,00	0,49		5,82		35.590	407.051	0

Fonte: Elaboração GEROI



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

Tabela 2.2 Resultado do Fundo Financeiro no mês de junho (Art. 7º, I,"b, Art. 7º, IV e Art. 7º, V,"b)

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jun	4,74% + INPC	Jun	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	1,03	0,62	10,30	5,44	46.525.324	330.241.728	3.825.429.784
Renda Fixa	100,00	1,03		10,30		46.525.323	330.241.721	3.825.429.664
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I,"a"	61,59	1,06		11,94		24.651.970	237.816.935	2.356.257.361
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III,"a"	28,98	1,09		6,46		18.004.150	76.593.555	1.108.505.964
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I,"b"	7,04	1,12		7,03		3.022.624	8.873.308	269.391.219
RF TP IMA GERAL	5,47	1,17		4,63		2.511.996	4.383.021	209.383.021
ITAU SOB SIM FIC	1,52	1,09		6,38		485.318	3.094.448	58.077.546
SANTANDER DI TP PREMIUM	0,05	1,09		6,39		21.016	1.029.644	1.930.652
Caixa Brasil TP RF LP	0,00	1,11		6,40		0	0	0
SAFR S RG PR REF	0,00	1,07		6,34		4.294	366.195	0
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	2,39	0,92		7,32		835.772	6.220.795	91.275.120
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,10%	2,39	0,92		7,32		835.772	6.220.795	91.275.120
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V,"b"	0,00	1,04		6,40		10.806	737.128	0
MAG DI PREMIUM CP	0,00	1,12		6,46		8.795	99.395	0
SAFR EXTRA BAN FIC FI	0,00	1,09		6,41		2.011	637.733	0

Fonte: Elaboração GEROI

No mês de junho tivemos R\$ 46,525 milhões em rentabilidade (1,03%). No que diz respeito ao risco, mantivemos posições caracterizadas por baixo risco ou livre de risco. Dessa forma, busca-se seguir retornos que estejam acima do INPC, acrescido da taxa de 4,74%.

1.2. Fundo Previdenciário

O Fundo Previdenciário do Rioprevidência fechou o mês de junho com um saldo de R\$ 5.151 milhões. Desse modo, a carteira do Rioprevidência teve desempenho 0,62% em jun/25, gerando um rendimento de R\$ 31,841 milhões. Já a meta atuarial foi de 0,64% (5,05% + INPC) no mês, como mostra nas tabelas 2.1 e 2.2

Tabela 3.2 Resultado do Fundo Previdenciário no mês de junho (Art. 7º, I,"a"- Na curva)

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jun	5,05% + INPC	Jun	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,62	0,64	7,96	5,60	31.840.705	369.162.522	5.150.483.761
Renda Fixa	91,88	0,71		7,70		36.519.740	356.683.833	4.873.914.862
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I,"a"	58,66	0,78		8,73		23.641.177	263.617.425	3.021.170.799
Marcados na Curva	32,52	0,62		5,98		10.375.967	94.931.267	1.674.695.005
NTNB_2050_5714	2,33	0,62		5,90		738.715	6.735.615	120.215.305
NTNB_2040_5625	2,33	0,61		5,86		729.723	6.679.462	120.043.234
NTNB_2050_5750	2,32	0,62		5,87		738.530	6.723.869	119.658.844
NTNB_2040_5780	2,30	0,62		5,93		732.728	6.662.362	118.280.127
NTNB_2050_5868	2,29	0,63		5,98		738.174	6.686.699	117.910.321
NTNB_2030_5595	2,28	0,61		5,84		712.576	6.532.480	117.664.312
NTNB_2050_5884	2,28	0,63		5,99		738.037	6.679.471	117.574.093
NTNB_2030_5711	2,27	0,62		5,90		719.373	6.560.505	117.099.258
NTNB_2045_5790	2,27	0,62		5,94		725.786	6.713.343	117.023.511
NTNB_2045_5801	2,27	0,62		5,94		725.871	6.710.866	116.878.686
NTNB_2035_5704	2,26	0,62		5,90		715.720	6.644.632	116.560.547
NTNB_2035_5759	2,25	0,62		5,92		717.559	6.647.248	116.128.334
NTNB_2060_6088	2,23	0,65		6,08		736.669	6.612.978	114.668.103
NTNB_2055_5801	1,37	0,62		5,94		437.824	4.048.157	70.513.184
NTNB_2055_5724	0,92	0,62		5,91		292.291	2.710.409	47.499.452
NTNB_2050_6710	0,33	0,69		6,38		117.685	1.032.175	17.093.811
NTNB_2055_5439	0,19	0,60		5,77		58.707	550.996	9.883.883

Fonte: Elaboração GEROI





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

Tabela 4.2 Resultado do Fundo Previdenciário no mês de junho (Art. 7º, I, “a” – À mercado e LFT ao Art. 11º)

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Jun	5,05% + INPC	Jun	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	0,62	0,64	7,96	5,60	31.840.705	369.162.522	5.150.483.761
Renda Fixa	91,88	0,71		7,70		36.519.740	356.683.833	4.873.914.862
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, “a”	58,66	0,78		8,73		23.641.177	263.617.425	3.021.170.799
Marcados na Curva	32,52	0,62		5,98		10.375.967	94.931.267	1.674.695.005
Marcados a Mercado	26,14	1,01		11,82		13.265.210	168.451.712	1.346.475.793
NTNB_2050_6710	3,18	0,93		11,78		1.512.554	17.575.668	163.917.524
NTNB_2050_6030	2,39	0,93		11,78		1.134.416	13.181.751	122.938.143
NTNB_2050_6320	2,39	0,93		11,78		1.134.416	13.181.751	122.938.143
NTNB_2060_5740	2,35	1,15		11,93		1.381.093	13.139.703	121.198.513
NTNB_2050_6700	1,59	0,93		11,78		756.277	8.787.834	81.958.762
NTNB_2050_6320	1,59	0,93		11,78		756.277	8.787.834	81.958.762
NTNB_2050_6110	1,59	0,93		11,78		756.277	8.787.834	81.958.762
NTNB_2060_5740	1,57	1,15		11,93		920.729	8.759.802	80.799.009
NTNB_2060_6250	1,57	1,15		11,93		920.729	8.759.802	80.799.009
NTNB_2060_5770	1,57	1,15		11,93		920.729	8.759.802	80.799.009
NTNB_2060_6020	1,57	1,15		11,93		920.729	8.759.802	80.799.009
NTNB_2050_6260	0,80	0,93		11,78		378.139	4.393.917	40.979.381
NTNB_2050_6570	0,80	0,93		11,78		378.139	4.393.917	40.979.381
NTNB_2050_6430	0,80	0,93		11,78		378.139	4.393.917	40.979.381
NTNB_2060_6260	0,78	1,15		11,93		460.364	4.379.901	40.399.504
NTNB_2060_5909	0,78	1,15		11,93		460.364	4.379.901	40.399.504
NTNB_2060_5500	0,78	1,15		11,93		460.364	4.379.901	40.399.504
NTNB_2060_5700	0,04	1,15		11,93		25.919	246.588	2.274.492
NTNB_2050_7120	0,00	0,14		10,91		-339.659	7.691.898	0
NTNB_2050_7100	0,00	0,41		11,21		331.031	8.362.588	0
NTNB_2050_7330	0,00	-0,96		7,67		-381.815	3.098.805	0
NTNB_2050_7580	0,00	0,00		3,17		0	2.475.562	0
NTNB_2050_7360	0,00	0,00		0,00		0	1.773.235	0
Letra Financeira do Tesouro	0,00	0,00		0,14		0	234.446	0
LFT PLANNER	0,00	0,00		0,28		0	147.245	0
LFT PLANNER 2	0,00	0,00		0,20		0	65	0
LFT PLANNER 3	0,00	0,00		0,08		0	59.407	0
LFT PLANNER 4	0,00	0,00		0,03		0	3.974	0
LFT Genial	0,00	0,00		0,08		0	23.756	0
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	23,70	0,88		7,11		10.627.131	71.715.500	1.220.413.752
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,31	0,77		6,91		2.079.802	17.670.924	273.483.100
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	4,74	0,94		7,25		2.280.582	16.498.182	244.002.706
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8% (1)	2,71	0,87		7,23		1.211.312	9.427.572	139.761.326
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	2,21	0,97		3,65		1.093.067	4.019.392	114.019.392
LETRA FINANCEIRA + 8,25% (1)	2,02	0,99		3,99		1.016.305	3.990.433	103.990.433
LETRA FINANCEIRA + 8,25% (2)	1,81	0,92		3,72		853.145	3.350.064	93.350.064
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,79	0,78		7,01		717.170	6.052.631	92.354.277
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,56	0,92		7,25		732.518	5.423.652	80.189.012
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04% (1)	1,54	0,82		7,14		643.230	5.282.649	79.263.440
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, “a”	0,61	1,11		6,52		241.303	4.295.120	31.635.543
ITAU INST DI FI	0,53	1,11		6,51		149.775	3.520.341	27.178.200
BRADESCO FI REND	0,09	1,11		6,55		91.528	774.779	4.457.343
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, “b”	0,89	0,73		3,77		348.894	5.164.157	46.067.606
HSI REAL FIF	0,89	1,07		3,45		488.656	2.348.562	45.972.064
ITAU LEGENDS	0,00	1,29		6,23		800	837.594	67.514
SAFRA IMA INST F	0,00	1,17		8,77		318	2.217	27.515
SANT DI TP PREM	0,00	1,09		6,39		6	31	513
Arena FI RF TP	0,00	-0,26		1,85		-140.885	1.975.752	0
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, “b”	6,36	1,08		11,25		708.591	5.323.871	327.401.756
Revolution FI RF LP CP	6,34	1,08		0,25		699.340	5.111.646	326.594.419
BRADESCO FIC RP CP	0,02	1,16		6,99		9.251	212.226	807.337
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, “a”	1,66	1,26		7,43		1.064.669	5.423.037	85.742.985
MEGEVE FIC FIDC	0,91	1,24		7,33		572.608	2.689.169	46.700.712
ASPEN FIC FIDC	0,76	7,53		7,53		492.061	2.733.868	39.042.272
Renda Variável	3,87	-4,04		9,59		-4.679.035	10.288.686	199.378.899
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,87	-4,04		9,59		-4.679.035	10.288.686	199.378.899
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA	2,04	1,27		20,56		1.063.437	9.629.737	105.069.672
TEXAS I FIA	1,83	-13,23		-13,23		-5.743.446	-5.743.446	94.256.554
BTG PACTUAL ABS	0,00	1,88		19,46		974	8.579	52.673
OCCAM FIC FIA	0,00	0,00		5,64		0	6.393.817	
Fundo Estruturado	2,75	-0,08		0,82		-112.025	1.144.723	141.482.421
Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II	2,75	-0,08		0,82		-112.025	1.144.723	141.482.421
HSI REAL FIP	2,75	-0,08		0,82		-112.025	1.144.723	141.482.421
Fundo Imobiliário	1,50	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,50	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000
NEST EAGLE FII	1,50	0,00		2,92		0	2.190.000	77.190.000

Fonte: laboração GEROI



Governo 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 0,78% e o segmento de renda variável contribuiu com -0,16%. O retorno e a contribuição de cada item da carteira podem ser vistos na tabela 3.1 e 3.2.

Tabela 5.1. Retorno dos fundos e contribuição para o retorno total em junho (Art. 7º,I, “a”)

Carteira	Peso Médio (%)	Retorno Total (%)	Contribuição p/ Retorno (%)
Previdenciário	100,00	0,62	0,62
Renda Fixa	91,89	0,71	0,78
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, “a”	58,66	0,78	0,46
Marcados na Curva	32,52	0,62	0,20
NTNB_2050_5714	2,33	0,62	0,01
NTNB_2040_5625	2,33	0,61	0,01
NTNB_2050_5750	2,32	0,62	0,01
NTNB_2040_5780	2,30	0,62	0,01
NTNB_2050_5868	2,29	0,63	0,01
NTNB_2030_5595	2,28	0,61	0,01
NTNB_2050_5884	2,28	0,63	0,01
NTNB_2030_5711	2,27	0,62	0,01
NTNB_2045_5790	2,27	0,62	0,01
NTNB_2045_5801	2,27	0,62	0,01
NTNB_2035_5704	2,26	0,62	0,01
NTNB_2035_5759	2,25	0,62	0,01
NTNB_2060_6088	2,23	0,65	0,01
NTNB_2055_5801	1,37	0,62	0,01
NTNB_2055_5724	0,92	0,62	0,01
NTNB_2050_6710	0,33	0,69	0,00
NTNB_2055_5439	0,19	0,60	0,00
Marcados a Mercado	26,14	1,01	0,26
NTNB_2050_6710	3,18	0,93	0,03
NTNB_2050_6030	2,39	0,93	0,02
NTNB_2050_6320	2,39	0,93	0,02
NTNB_2060_5740	2,35	1,15	0,03
NTNB_2050_6700	1,59	0,93	0,01
NTNB_2050_6320	1,59	0,93	0,01
NTNB_2050_6110	1,59	0,93	0,01
NTNB_2060_5740	1,57	1,15	0,02
NTNB_2060_6250	1,57	1,15	0,02
NTNB_2060_5770	1,57	1,15	0,02
NTNB_2060_6020	1,57	1,15	0,02
NTNB_2050_6260	0,80	0,93	0,01
NTNB_2050_6570	0,80	0,93	0,01
NTNB_2050_6430	0,80	0,93	0,01
NTNB_2060_6260	0,78	1,15	0,01
NTNB_2060_5909	0,78	1,15	0,01
NTNB_2060_5500	0,78	1,15	0,01
NTNB_2060_5700	0,04	1,15	0,00
NTNB_2050_7120	0,00	0,14	0,00
NTNB_2050_7100	0,00	0,41	0,00
NTNB_2050_7330	0,00	-0,96	0,00
NTNB_2050_7580	0,00	0,00	0,00
Letra Financeira do Tesouro	0,00	0,00	0,00

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

Tabela 6.2. Retorno dos fundos e contribuição para o retorno total em junho (Art. 7º, IV ao Art. 11º)

Carteira	Peso Médio (%)	Retorno Total (%)	Contribuição p/ Retorno (%)
Previdenciário	100,00	0,62	0,62
Renda Fixa	91,89	0,71	0,78
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	58,66	0,78	0,46
Marcados na Curva	32,52	0,62	0,20
Marcados a Mercado	26,14	1,01	0,26
Letra Financeira do Tesouro	0,00	0,00	0,00
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	23,70	0,88	0,21
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,31	0,77	0,04
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	4,74	0,94	0,04
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8% (1)	2,71	0,87	0,02
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	2,21	0,97	0,02
LETRA FINANCEIRA + 8,25% (1)	2,02	0,99	0,02
LETRA FINANCEIRA + 8,25% (2)	1,81	0,92	0,02
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,79	0,78	0,01
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,56	0,92	0,01
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04% (1)	1,54	0,82	0,01
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	0,61	1,11	0,01
ITAU INST DI FI	0,53	1,11	0,01
BRADESCO FI REND	0,09	1,11	0,00
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	0,89	0,73	0,01
HSI REAL FIF	0,89	1,07	0,01
ITAU LEGENDS	0,00	1,29	0,00
SAFRA IMA INST F	0,00	1,17	0,00
SANT DI TP PREM	0,00	1,09	0,00
Arena FI RF TP	0,00	-0,26	0,00
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	6,36	1,08	0,07
Revolution FI RF LP CP	6,34	1,08	0,07
BRADESCO FIC RP CP	0,02	1,16	0,00
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,67	1,26	0,02
MEGEVE FIC FIDC	0,91	1,24	0,01
ASPEN FIC FIDC	0,76	7,53	0,06
Renda Variável	3,87	-4,04	-0,16
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,87	-4,04	-0,16
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA	2,04	1,27	0,03
TEXAS I FIA	1,83	-13,23	-0,24
BTG PACTUAL ABS	0,00	1,88	0,00
OCCAM FIC FIA	0,00	0,00	0,00
Fundo Estruturado	2,75	-0,08	0,00
Fundos Imobiliários CVM Art 10º, II	2,75	-0,08	0,00
HSI REAL FIP	2,75	-0,08	0,00
Fundo Imobiliário	1,50	0,00	0,00
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,50	0,00	0,00
NEST EAGLE FII	1,50	0,00	0,00

Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI





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

As tabelas 4.1 e 4.2 apresentam a distribuição do fundo por segmentação, destacando que em junho 91,89% dos recursos estavam alocados em Renda Fixa, no segmento de Renda Variável 3,87% dos recursos. Nos seguimentos Fundo Estruturado e Fundo Imobiliário, 2,75% e 1,50%, respectivamente.

Tabela 4.1 Distribuição do Fundo Previdenciário divido por Segmentação (Art. 7º,I, “b” ao Art. 7º,I, “a”)

Carteira	31/01/2025	31/02/2025	31/03/2025	31/04/2025	30/05/2025	30/06/2025
Previdenciário	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
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, “b”	1,21	1,20	0,96	0,94	2,86	0,89
SAFRA IMA INST F	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
ITAU LEGENDS	0,20	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00
HSI REAL FIF	1,00	1,00	0,96	0,94	0,88	0,89
Arena FI RF TP					1,98	0,00
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, “a”	2,10	1,40	0,19	1,20	0,38	0,61
BRADESCO FI REND	0,27	1,13	0,13	0,13	0,16	0,09
ITAU INST DI FI	1,83	0,27	0,05	1,06	0,22	0,53
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, “a”	65,33	68,16	64,14	64,80	61,29	58,66
NTNB_2050_5714	2,63	2,54	2,47	2,47	2,32	2,33
NTNB_2040_5625	2,62	2,54	2,46	2,47	2,31	2,33
NTNB_2050_5750	2,61	2,53	2,45	2,46	2,31	2,32
NTNB_2040_5780	2,58	2,50	2,43	2,43	2,28	2,30
NTNB_2050_5868	2,58	2,49	2,42	2,43	2,27	2,29
NTNB_2030_5595	2,57	2,49	2,41	2,42	2,27	2,28
NTNB_2050_5884	2,57	2,48	2,41	2,42	2,27	2,28
NTNB_2030_5711	2,56	2,47	2,40	2,41	2,26	2,27
NTNB_2045_5790	2,56	2,54	2,47	2,48	2,26	2,27
NTNB_2045_5801	2,55	2,54	2,47	2,47	2,25	2,27
NTNB_2035_5704	2,55	2,53	2,46	2,46	2,25	2,26
NTNB_2035_5759	2,54	2,52	2,45	2,47	2,24	2,25
NTNB_2060_6088	2,51	2,42	2,35	2,36	2,21	2,23
NTNB_2055_5801	1,54	0,21	1,49	1,49	1,36	1,37
NTNB_2055_5724	1,04	1,03	1,00	1,01	0,92	0,92
NTNB_2050_6710	0,37	1,53	0,35	0,35	0,33	0,33
NTNB_2055_5439	0,22	0,36	0,21	0,21	0,19	0,19
NTNB_2050_6710	3,40	3,25	3,20	3,26	3,15	3,18
NTNB_2050_6030	2,55	2,44	2,40	2,45	2,36	2,39
NTNB_2050_6320	2,55	2,44	2,40	2,45	1,58	1,59
NTNB_2060_5740	2,51	2,44	1,57	2,40	2,32	2,35
NTNB_2050_7120	1,70	2,41	1,60	1,63	1,58	0,00
NTNB_2050_7100	1,70	1,63	1,60	1,63	1,58	0,00
NTNB_2050_6700	1,70	1,63	1,60	1,63	1,58	1,59
NTNB_2050_6320	1,70	1,63	1,60	1,63	2,36	2,39
NTNB_2050_6110	1,70	1,63	1,60	1,63	1,58	1,59
NTNB_2060_5740	1,68	1,63	2,36	1,60	1,55	1,57
NTNB_2060_6250	1,68	1,61	1,57	1,60	1,55	1,57
NTNB_2060_5770	1,68	1,61	1,57	1,60	1,55	1,57
NTNB_2060_6020	1,68	1,61	1,57	1,60	1,55	1,57
NTNB_2050_6260	0,85	1,61	0,80	0,82	0,79	0,80
NTNB_2050_6570	0,85	0,81	0,80	0,82	0,79	0,80
NTNB_2050_6430	0,85	0,81	0,80	0,82	0,79	0,80
NTNB_2060_6260	0,84	0,81	0,79	0,80	0,77	0,78
NTNB_2060_5909	0,84	0,80	0,79	0,80	0,77	0,78
NTNB_2060_5500	0,84	0,80	0,79	0,80	0,77	0,78
NTNB_2060_5700	0,05	0,80	0,04	0,04	0,04	0,04
NTNB_2050_7360		0,05	0,00	0,00	0,00	0,00
LFT						0,00

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

Tabela 4.1 Distribuição do Fundo Previdenciário dividido por Segmentação (Art. 7º, IV ao Art. 11º)

Carteira	31/01/2025	31/02/2025	31/03/2025	31/04/2025	30/05/2025	30/06/2025
Previdenciário	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
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	1,21	1,20	0,96	0,94	2,86	0,89
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	2,10	1,40	0,19	1,20	0,38	0,61
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	65,33	68,16	64,14	64,80	61,29	58,66
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	19,15	19,02	24,83	24,96	23,46	23,70
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,77	5,74	5,58	5,61	5,26	5,31
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	5,14	5,09	4,95	4,99	4,69	4,74
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,94	2,92	2,85	2,86	2,69	2,71
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,95	1,94	1,88	1,89	1,78	1,79
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,69	1,67	1,63	1,64	1,54	1,56
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,67	1,66	1,62	1,62	1,52	1,54
LETRA FINANCEIRA + 8,25%			2,32	2,32	2,19	2,21
LETRA FINANCEIRA + 8,25%			2,12	2,12	2,00	2,02
LETRA FINANCEIRA + 8,25%			1,90	1,90	1,79	1,81
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,13	0,13	0,02	0,02	2,04	6,36
BRABESCO FIC RP CP	0,13	0,13	0,02	0,02	0,02	0,02
Revolution FI RF LP CP					2,03	6,34
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,43	1,64	1,59	1,75	1,64	1,67
ASPEN FIC FIDC	0,82	0,82	0,79	0,79	0,75	0,76
MEGEVE FIC FIDC	0,61	0,82	0,80	0,95	0,89	0,91
Renda Variável	3,23	3,75	3,76	1,79	4,08	3,87
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,23	3,75	3,76	1,79	4,08	3,87
BTG PACTUAL ABS	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
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA	0,60	1,22	1,23	1,72	1,63	2,04
TEXAS I FIA						1,83
Fundo Estruturado	3,13	3,06	2,93	2,93	2,75	2,75
Fundos Estruturados conforme CVM Art. 10º, II	3,13	3,06	2,93	2,93	2,75	2,75
HSI REAL FIP	3,13	3,06	2,93	2,93	2,75	2,75
Fundo Imobiliário	1,67	1,64	1,58	1,61	1,50	1,50
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,67	1,64	1,58	1,61	1,50	1,50
NEST EAGLE FII	1,67	1,64	1,58	1,61	1,50	1,50

Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI.

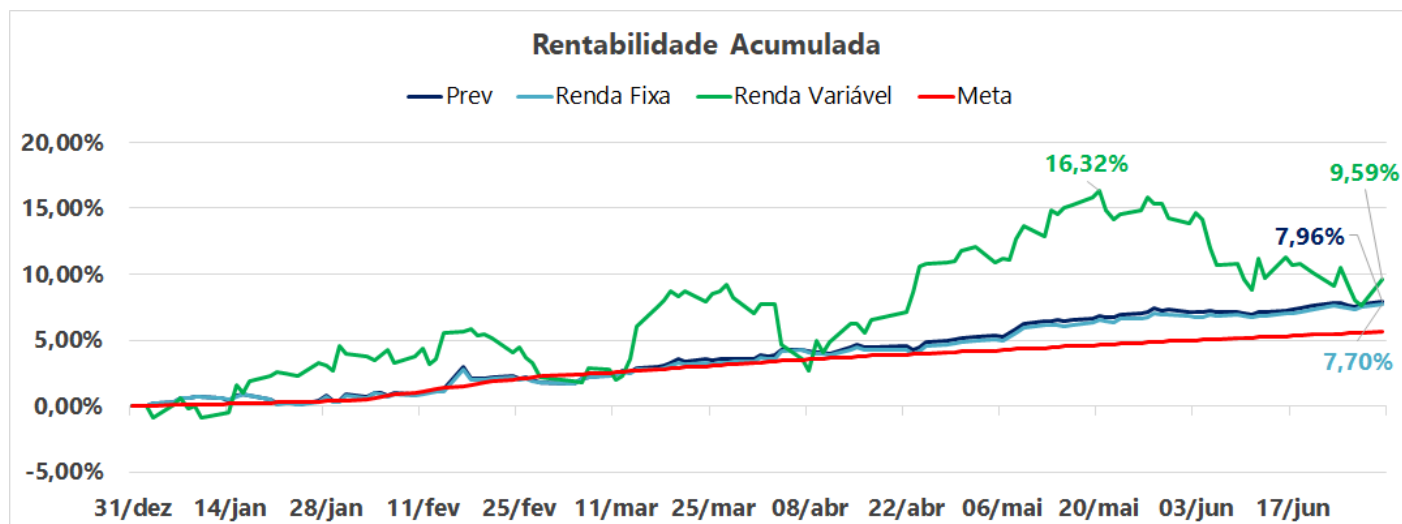
RIOPREVIDÊNCIA



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

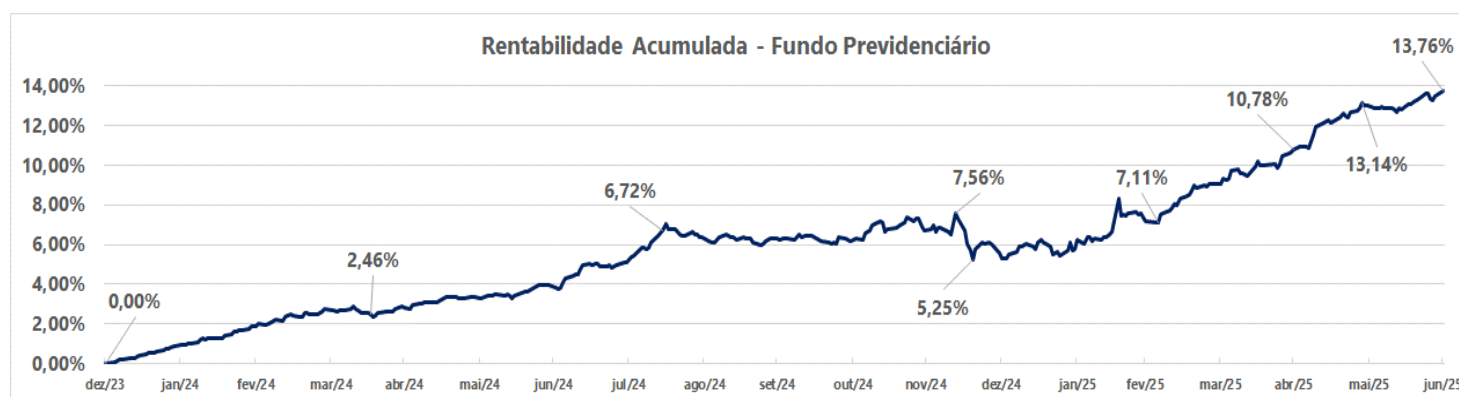
Na figura 1 é possível observar a rentabilidade acumulada do ano do total da carteira. Com base nesses dados é possível perceber que a renda fixa performou com um acumulado total de 7,70%, a renda variável performou com 9,59%, enquanto a rentabilidade no ano acumulou 7,96% no ano atual.

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 junho foi obtida uma volatilidade de 13,76%.



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 jun/25 era de R\$ 650,134 milhões, como pode ser visto na Tabela 5.

Tabela 5 Fundo Administrativo em junho 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\$)
		Jun	CDI	Jun	CDI			
Administrativo	100,00	1,41	1,10	7,99	6,43	9.112.813	45.265.374	650.133.516
Renda Fixa	100,00	1,41		7,99		9.112.813	45.265.374	650.133.516
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	3,68	1,10		6,53		373.503	6.024.100	23.901.875
BB PREV DI PER F	3,68	1,10		6,53		373.503	6.024.100	23.901.875
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, IV	22,76	0,91		7,22		1.335.171	9.967.904	147.976.533
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	22,76	0,91		7,22		1.335.171	9.967.904	147.976.533
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, I, "b"	73,56	1,57		8,42		7.404.139	29.273.370	478.255.109
ARENA FI RF TP	73,56	1,57		8,42		7.404.139	29.273.370	478.255.109

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 junho tivemos performance que gerou R\$ 2,626 milhões em rentabilidade (1,10%), como pode ser visto na Tabela 6.

Tabela 6. Fundo Militar em junho 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\$)
		Jun	CDI	Jun	CDI			
Fundo Militar	100,00	1,10	1,10	6,53	6,53	2.626.319	27.813.026	240.610.853
Renda Fixa	100,00	1,10		6,53		2.626.319	27.813.026	240.610.853
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	100,00	1,10		6,53		2.626.319	27.813.026	240.610.853
BB PREV DI PER F	100,00	1,10		6,53		2.626.319	27.813.026	240.610.853

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

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 junho 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.

2.1 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:

O Fundo Previdenciário encerrou junho/2025 com saldo de R\$ 5,151 bilhões, alocado em 91,89% em Renda Fixa, 3,87% em Renda Variável, 2,75% em Fundos Estruturados e 1,50% 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 totalizou R\$ 3,825 bilhões em junho/2025, permanecendo 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 R\$ 650,134 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.



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

O Fundo Militar, com patrimônio de R\$ 439,0 milhões em junho/2025, 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.

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 junho 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 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\$5.369.085.640,95	55,89%	100,00%	Título Público de emissão do TN (SELIC)	-	R\$4.238.028.564,08
Art 7 - I - b	R\$1.893.855.905,10	19,71%	100,00%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF	100,00%	R\$7.713.258.299,93
Art 7 - III - a	R\$411.515.296,28	4,28%	70,00%	Renda fixa conforme CVM	15,00%	R\$6.313.464.647,24
Art 7 - IV	R\$1.441.446.007,04	15,00%	20,00%	Renda Fixa em Instituições Financeiras	10,00%	R\$479.976.833,97
Art. 7 - V - a	R\$84.573.455,82	0,88%	5,00%	FI em Direitos Creditórios (FIDC)	5,00%	R\$395.782.254,43
Art 7 - V - b	R\$102.978.224,21	1,07%	5,00%	Renda Fixa em Crédito Privado	5,00%	R\$377.377.486,04
Art 8 - I - a	R\$84.866.910,28	0,88%	40,00%	Fundo de Ações CVM	15,00%	R\$3.757.978.771,73
Art 9 - II	R\$0,00	0,00%	10,00%	FIC Aberto - Investimento no Exterior	15,00%	R\$960.711.420,50
Art 9 - III	R\$0,00	0,00%	10,00%	Fundo de Ações - BDR Nível I	15,00%	R\$960.711.420,50
Art 10 - I	R\$0,00	0,00%	10,00%	Fundos Multimercados	10,00%	R\$960.711.420,50
Art 10 - II	R\$141.602.765,35	1,47%	10,00%	Fundos Multimercados	15,00%	R\$819.108.655,15
Art 11	R\$77.190.000,00	0,80%	5,00%	FI Imobiliários	20,00%	R\$403.165.710,25
Art 12	R\$0,00	0,00%	10,00%	Empréstimos Consignados	-	R\$960.711.420,50
TOTAL	R\$9.607.114.205,03	100,00%	ENQUADRAMENTO CORRETO			

RIOPREVIDÊNCIA

www.rioprevidencia.rj.gov.br



**GOV
RJ**

