

Relatório de Carteira de Investimentos

Valores Mobiliários e Títulos da Dívida Pública Federal

Maio 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 – 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 maio com um saldo de R\$ 9.011 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 maio e comparação à Meta Atuarial.

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	4,74% + INPC	Mai	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	3,32	0,74	9,18	4,80	101.310.620	283.452.081	3.855.727.645
Renda Fixa	100,00	3,32	0,74	9,18	4,80	101.310.620	283.452.081	3.855.727.645
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	56,35	3,99	10,57	10,57		87.996.889	212.900.645	2.172.604.022
NTNB_2060_5790	6,22	4,39	10,76	10,76		10.071.865	23.517.219	239.634.840
NTNB_2050_6170	5,27	4,02	10,75	10,75		7.841.159	20.078.892	203.006.212
NTNB_2060_5830	5,18	4,39	10,66	10,66		8.393.221	20.899.834	199.695.700
NTNB_2060_5980	5,18	4,39	10,66	10,66		8.393.221	19.597.683	199.695.700
NTNB_2050_6150	3,16	4,02	13,15	13,15		4.704.695	14.651.638	121.803.727
NTNB_2050_6400	3,16	4,02	10,75	10,75		4.704.695	12.047.335	121.803.727
NTNB_2060_6350	3,11	4,39	10,66	10,66		5.035.933	11.758.610	119.817.420
NTNB_2050_6090	2,11	4,02	10,75	10,75		3.136.464	8.031.557	81.202.485
NTNB_2050_6420	2,11	4,02	10,75	10,75		3.136.464	8.031.557	81.202.485
NTNB_2050_6420	2,11	4,02	10,75	10,75		3.136.464	8.031.557	81.202.485
NTNB_2060_5890	2,07	4,39	10,66	10,66		3.357.288	7.839.073	79.878.280
NTNB_2060_5970	2,07	4,39	10,66	10,66		3.357.288	7.839.073	79.878.280
NTNB_2060_6270	2,07	4,39	8,83	8,83		3.357.288	6.536.922	79.878.280
NTNB_2060_6260	1,05	4,02	14,34	14,34		1.568.232	5.317.930	40.601.243
NTNB_2060_6350	1,05	4,02	10,75	10,75		1.568.232	4.015.778	40.601.243
NTNB_2050_6090	1,05	4,02	10,75	10,75		1.568.232	4.015.778	40.601.243
NTNB_2050_6430	1,05	4,02	10,75	10,75		1.568.232	4.015.778	40.601.243
NTNB_2050_7430	1,05	0,00	0,00	0,00		1.568.232	2.460.397	40.601.242
NTNB_2050_7350	1,05	4,02	5,73	5,73		1.568.232	2.198.726	40.601.242
NTNB_2050_7420	1,05	0,00	0,00	0,00		1.568.232	2.250.863	40.601.242
NTNB_2060_5870	1,04	4,39	10,66	10,66		1.678.644	3.919.537	39.939.140
NTNB_2060_6270	1,04	4,39	10,66	10,66		1.678.644	3.919.537	39.939.140
NTNB_2060_5950	1,04	4,39	10,66	10,66		1.678.644	3.919.537	39.939.140
NTNB_2060_6150	1,04	4,39	10,66	10,66		1.678.644	3.919.537	39.939.140
NTNB_2060_6250	1,04	4,39	10,66	10,66		1.678.644	3.919.537	39.939.140
Letra Financeira do Tesouro							166.760	
LFT PLANNER							166.760	
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	35,25	1,14	5,31	5,31		10.731.756	58.589.406	1.359.112.409
BB DI TP FI	30,94	1,14	5,25	5,25		5.859.828	27.755.939	1.193.154.487
ITAU INST DI FI	3,59	1,15	5,34	5,34		2.721.370	11.571.581	138.249.309
NOVUS RF INST FI	0,22	0,10	2,47	2,47		8.682	203.577	8.441.983
MAG CASH FI RF LP	0,19	1,17	5,33	5,33		84.787	371.461	7.335.230
KINEA FIC FI	0,13	0,61	5,17	5,17		29.927	241.582	4.917.210
MAG REF FI	0,09	1,19	5,52	5,52		40.833	181.530	3.469.650
BRADESCO FI REND	0,07	1,15	5,38	5,38		31.790	5.914.377	2.795.392
BB-INSTIT FI RF	0,01	1,15	5,45	5,45		4.822	21.891	423.581
SANT DI PREM FIC	0,01	1,15	5,36	5,36		2.489	11.152	219.177
BRADESCO FI RF LP	0,00	1,12	5,21	5,21		704	3.596	52.462
SANT DI INST PR	0,00	1,15	5,36	5,36		331	1.571	28.881
SAFR DI MASTER	0,00	1,14	5,30	5,30		291	844.724	25.047
BB PREV FLUXO SI	0,00					474.078	4.453.243	0
Vinland RF LP FIC FI	0,00	1,18	5,58	5,58		1.471.825	7.013.181	0
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	6,00	0,28	3,80	3,80		1.597.067	5.850.684	231.358.166
RF TP IMA GERAL	4,85	1,28	3,43	3,43		1.099.309	1.871.024	186.871.024
ITAU SOB SIM FIC	1,08	1,13	5,23	5,23		465.822	2.609.130	41.661.483
SANTANDER DI TP PREMIUM	0,05	1,13	5,25	5,25		22.106	1.008.628	1.945.622
SAFR S RG PR REF	0,02	1,13	5,21	5,21		9.830	361.901	880.037
Caixa Brasil TP RF LP	0,00	1,13	5,24	5,24		0	0	0
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	2,35	1,07	6,33	6,33		959.864	5.385.023	90.438.174
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,10%	2,35	1,07	6,33	6,33		959.864	5.385.023	90.438.174
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,06	1,14	5,31	5,31		25.043	726.323	2.214.873
MAG DI PREMIUM CP	0,05	1,15	5,29	5,29		20.435	90.600	1.804.334
SAFR EXTRA BAN FIC FI	0,01	1,14	5,26	5,26		4.608	635.723	410.539

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI

No mês de maio tivemos – R\$ 101,311 milhões em rentabilidade (3,12%). 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%.



Govorno 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 maio com um saldo de R\$ 5.156 milhões. Desse modo, a carteira do Rioprevidência teve desempenho 2,01% em mai/25, gerando um rendimento de - R\$ 101,08 milhões. Já a meta atuarial foi de 0,76% (5,05% + INPC) - no mês.

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

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mai	5,05% + INPC	Mai	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	2,01	0,76	7,32	4,93	101.079.655	337.689.157	5.155.580.655
Renda Fixa	94,42	1,85		6,74		97.323.063	314.092.331	4.868.078.696
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	61,28	2,39		7,85		74.137.071	234.020.067	3.159.544.149
Marcados na Curva	32,28	0,87		5,28		14.472.213	84.555.300	1.664.319.039
NTNB_2050_5714	2,32	0,87		5,25		1.027.122	5.996.900	119.476.591
NTNB_2040_5625	2,31	0,86		5,21		1.017.365	5.949.739	119.313.511
NTNB_2050_5750	2,31	0,87		5,21		1.025.799	5.985.340	118.920.315
NTNB_2040_5780	2,28	0,87		5,28		1.016.717	5.929.634	117.547.399
NTNB_2050_5868	2,27	0,88		5,31		1.021.400	5.948.524	117.172.147
NTNB_2030_5595	2,27	0,86		5,20		994.553	5.819.904	116.951.736
NTNB_2050_5884	2,27	0,88		5,32		1.020.619	5.941.435	116.836.056
NTNB_2030_5711	2,26	0,87		5,25		1.000.249	5.841.132	116.379.885
NTNB_2045_5790	2,26	0,87		5,28		1.021.758	5.987.557	116.297.725
NTNB_2045_5801	2,25	0,87		5,29		1.021.516	5.984.995	116.152.815
NTNB_2035_5704	2,25	1,24		5,25		1.445.296	5.928.911	115.844.826
NTNB_2035_5759	2,24	0,50		5,27		576.118	5.929.690	115.410.775
NTNB_2060_6088	2,21	0,90		5,40		1.012.611	5.876.309	113.931.435
NTNB_2055_5801	1,36	0,87		5,29		616.263	3.610.333	70.075.360
NTNB_2055_5724	0,92	0,87		5,25		412.216	2.418.118	47.207.161
NTNB_2050_6710	0,33	0,95		5,65		159.084	914.490	16.976.126
NTNB_2055_5439	0,19	0,85		5,14		83.527	492.289	9.825.176
Marcados a Mercado	29,00	4,16		10,71		59.664.858	149.230.320	1.495.225.110
NTNB_2050_6710	3,15	4,02		10,75		6.272.927	16.063.114	162.404.970
NTNB_2050_6030	2,36	4,02		10,75		4.704.695	12.047.335	121.803.727
NTNB_2050_6320	2,36	4,02		10,75		4.704.695	12.047.335	121.803.727
NTNB_2060_5740	2,32	4,39		10,66		5.035.933	11.758.610	119.817.420
NTNB_2050_7120	1,58	4,02		10,75		3.136.464	8.031.557	81.202.485
NTNB_2050_7100	1,58	4,02		10,75		3.136.464	8.031.557	81.202.485
NTNB_2050_6700	1,58	4,02		10,75		3.136.464	8.031.557	81.202.485
NTNB_2050_6320	1,58	4,02		10,75		3.136.464	8.031.557	81.202.485
NTNB_2050_6110	1,58	4,02		10,75		3.136.464	8.031.557	81.202.485
NTNB_2060_5740	1,55	4,39		10,66		3.357.288	7.839.073	79.878.280
NTNB_2060_6250	1,55	4,39		10,66		3.357.288	7.839.073	79.878.280
NTNB_2060_5770	1,55	4,39		10,66		3.357.288	7.839.073	79.878.280
NTNB_2060_6020	1,55	4,39		10,66		3.357.288	7.839.073	79.878.280
NTNB_2050_6260	0,79	4,02		10,75		1.568.232	4.015.778	40.601.242
NTNB_2050_6570	0,79	4,02		10,75		1.568.232	4.015.778	40.601.242
NTNB_2050_6430	0,79	4,02		10,75		1.568.232	4.015.778	40.601.242
NTNB_2060_6260	0,77	4,39		10,66		1.678.644	3.919.537	39.939.140
NTNB_2060_5909	0,77	4,39		10,66		1.678.644	3.919.537	39.939.140
NTNB_2060_5500	0,77	4,39		10,66		1.678.644	3.919.537	39.939.140
NTNB_2060_5700	0,04	4,39		10,66		94.508	220.670	2.248.574
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	23,46	1,11		6,17		13.249.684	60.972.788	1.209.671.040
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,26	1,04		6,09		2.792.665	15.591.122	271.403.298
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	4,69	1,14		6,25		2.715.556	14.217.600	241.722.124
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,69	1,08		6,30		1.475.250	8.216.259	138.550.014
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	2,19	1,13		2,66		1.260.762	2.926.325	112.926.325
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	2,00	1,12		2,97		1.142.600	2.974.129	102.974.129
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	1,79	1,39		2,77		1.267.446	2.496.919	92.496.919
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,78	1,06		6,18		958.328	5.335.461	91.637.107
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,54	1,04		6,17		818.828	4.612.756	79.378.116
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,52	1,05		6,22		818.250	4.602.217	78.583.008
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	0,38	1,15		5,35		825.057	4.053.817	19.692.016
ITAU INST DI FI	0,22	1,15		5,34		682.556	3.370.566	11.222.432
BRADESCO FI REND	0,16	1,15		5,38		142.500	683.251	8.469.584
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	2,86	1,11		2,35		2.382.391	4.815.262	147.688.338
Arena FI RF TP	1,98	1,88		2,12		1.880.451	2.116.637	102.116.637
HSI REAL FIF	0,88	1,11		2,35		500.923	1.859.906	45.483.408
ITAU LEGENDS	0,00	0,89		4,89		532	836.794	60.588
SAFRA IMA INST F	0,00	1,80		7,51		480	1.900	27.197
SANT DI TP PREM	0,00	1,13		5,25		6	25	508
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	2,04	1,20		5,77		4.421.772	4.615.280	105.210.392
Revolution FI RF LP CP	2,03	4,40		4,40		4.412.305	4.412.305	104.412.305
BRADESCO FIC RP CP	0,02	1,20		5,77		9.467	202.975	798.087
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,64	1,30		6,10		1.088.731	4.358.368	84.678.316
MEGEVE FIC FIDC	0,89	1,28		6,02		585.208	2.116.561	46.128.104
ASPEN FIC FIDC	0,75	6,17		6,17		503.523	2.241.807	38.550.211
Renda Variável	4,08	1,82		13,44		3.756.591	21.406.889	210.311.959
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	4,08	1,82		13,44		3.756.591	21.406.889	210.311.959
OCCAM FIC FIA	2,45	1,61		11,31		2.006.454	12.832.984	126.254.025
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA	1,63	2,12		19,06		1.746.115	8.566.299	84.006.235
BTG PACTUAL ABS	0,00	8,44		17,25		4.022	7.605	51.700
Fundo Estruturado	2,75	0,87		0,90		1.218.358	1.256.748	141.594.446
Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II	2,75	0,87		0,90		1.218.358	1.256.748	141.594.446
HSI REAL FIP	2,75	0,87		0,90		1.218.358	1.256.748	141.594.446
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: Bloomberg, elaboração GEROI

RIOPREVIDENCIA



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 1,94% e o segmento de renda variável contribuiu com 1,94%. 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 maio.

Carteira	Peso Médio (%)	Retorno Total (%)	Contribuição p/ Retorno (%)
Previdenciário	100,00	2,01	2,01
Renda Fixa	95,92	1,85	1,94
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I,"a"	61,28	2,39	1,47
Marcados na Curva	32,28	0,87	0,28
NTNB_2045_5790	2,32	0,87	0,02
NTNB_2045_5801	2,31	0,86	0,02
NTNB_2050_5714	2,31	0,87	0,02
NTNB_2040_5625	2,28	0,87	0,02
NTNB_2035_5704	2,27	0,88	0,02
NTNB_2050_5750	2,27	0,86	0,02
NTNB_2035_5759	2,27	0,88	0,02
NTNB_2040_5780	2,26	0,87	0,02
NTNB_2050_5868	2,26	0,87	0,02
NTNB_2030_5595	2,25	0,87	0,02
NTNB_2050_5884	2,25	1,24	0,03
NTNB_2030_5711	2,24	0,50	0,01
NTNB_2060_6088	2,21	0,90	0,02
NTNB_2055_5801	1,36	0,87	0,01
NTNB_2055_5724	0,92	0,87	0,01
NTNB_2050_6710	0,33	0,95	0,00
NTNB_2055_5439	0,19	0,85	0,00
Marcados a Mercado	29,00	4,16	1,21
NTNB_2050_6710	3,15	4,02	0,13
NTNB_2050_6030	2,36	4,02	0,09
NTNB_2050_6320	2,36	4,02	0,09
NTNB_2060_5740	2,32	4,39	0,10
NTNB_2050_7120	1,58	4,02	0,06
NTNB_2050_7100	1,58	4,02	0,06
NTNB_2050_6700	1,58	4,02	0,06
NTNB_2050_6320	1,58	4,02	0,06
NTNB_2050_6110	1,58	4,02	0,06
NTNB_2060_5740	1,55	4,39	0,07
NTNB_2060_6250	1,55	4,39	0,07
NTNB_2060_5770	1,55	4,39	0,07
NTNB_2060_6020	1,55	4,39	0,07
NTNB_2050_6260	0,79	4,02	0,03
NTNB_2050_6570	0,79	4,02	0,03
NTNB_2050_6430	0,79	4,02	0,03
NTNB_2060_6260	0,77	4,39	0,03
NTNB_2060_5909	0,77	4,39	0,03
NTNB_2060_5500	0,77	4,39	0,03
NTNB_2060_5700	0,04	4,39	0,00
Letra Financeira do Tesouro	0,00	0,00	0,00
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	23,46	1,12	0,26
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,26	1,04	0,05
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	4,69	1,14	0,05
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,69	1,08	0,03
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	2,19	1,13	0,02
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	2,00	1,12	0,02
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	1,79	1,39	0,02
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,78	1,06	0,02
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,54	1,04	0,02
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,52	1,05	0,02
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III,"a"	0,38	1,15	0,00
ITAU INST DI FI	0,22	1,15	0,00
BRANCO FI REND	0,16	1,15	0,00
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I,"b"	2,86	1,11	0,03
Arena FI RF TP	1,98	1,88	0,04
HSI REAL FIF	0,88	1,11	0,01
ITAU LEGENDS	0,00	0,89	0,00
SAFRA IMA INST F	0,00	1,80	0,00
SANT DI TP PREM	0,00	1,13	0,00
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V,"b"	2,04	1,20	0,09
Revolution FI RF LP CP	2,03	4,40	0,09
BRANCO FIC RP CP	0,02	1,20	0,00
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V,"a"	1,64	1,30	0,06
MEGEVE FIC FIDC	0,89	1,28	0,01
ASPEN FIC FIDC	0,75	6,17	0,05
Renda Variável	4,08	1,82	0,07
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	4,08	1,82	0,07
OCCAM FIC FIA	2,45	1,61	0,04
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA	1,63	2,12	0,03
BGT PACTUAL ABS	0,00	8,44	0,00
Fundo Estruturado	2,75	0,87	0,02
Fundos Imobiliários CVM Art 10º,II	2,75	0,87	0,02
HSI REAL FIP	2,75	0,87	0,02
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



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 maio 91,73% dos recursos foram alocados em Renda Fixa. No segmento de Renda Variável, foi destinado 3,76% dos recursos. No novo segmento da carteira de Fundos Imobiliários, foi destinado 1,58% 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
Previdenciário	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Renda Fixa	92,48	94,60	94,66	96,59	94,42
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	1,21	1,20	0,96	0,94	2,86
SAFRA IMA INST F	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SANT DI TP PREM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ITAU LEGENDS	0,20	0,20	0,00	0,00	0,00
HSI REAL FIF	1,00	1,00	0,96	0,94	0,88
Arena FI RF TP					1,98
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	2,10	1,40	0,19	1,20	0,38
BRABESCO FI REND	0,27	1,13	0,13	0,13	0,16
ITAU INST DI FI	1,83	0,27	0,05	1,06	0,22
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	65,33	68,16	64,14	64,80	61,29
NTNB_2050_5714	2,63	2,54	2,47	2,47	2,32
NTNB_2040_5625	2,62	2,54	2,46	2,47	2,31
NTNB_2050_5750	2,61	2,53	2,45	2,46	2,31
NTNB_2040_5780	2,58	2,50	2,43	2,43	2,28
NTNB_2050_5868	2,58	2,49	2,42	2,43	2,27
NTNB_2030_5595	2,57	2,49	2,41	2,42	2,27
NTNB_2050_5884	2,57	2,48	2,41	2,42	2,27
NTNB_2030_5711	2,56	2,47	2,40	2,41	2,26
NTNB_2045_5790	2,56	2,54	2,47	2,48	2,26
NTNB_2045_5801	2,55	2,54	2,47	2,47	2,25
NTNB_2035_5704	2,55	2,53	2,46	2,46	2,25
NTNB_2035_5759	2,54	2,52	2,45	2,47	2,24
NTNB_2060_6088	2,51	2,42	2,35	2,36	2,21
NTNB_2055_5801	1,54	0,21	1,49	1,49	1,36
NTNB_2055_5724	1,04	1,03	1,00	1,01	0,92
NTNB_2050_6710	0,37	1,53	0,35	0,35	0,33
NTNB_2055_5439	0,22	0,36	0,21	0,21	0,19
NTNB_2050_6710	3,40	3,25	3,20	3,26	3,15
NTNB_2050_6030	2,55	2,44	2,40	2,45	2,36
NTNB_2050_6320	2,55	2,44	2,40	2,45	1,58
NTNB_2060_5740	2,51	2,44	1,57	2,40	2,32
NTNB_2050_7120	1,70	2,41	1,60	1,63	1,58
NTNB_2050_7100	1,70	1,63	1,60	1,63	1,58
NTNB_2050_6700	1,70	1,63	1,60	1,63	1,58
NTNB_2050_6320	1,70	1,63	1,60	1,63	2,36
NTNB_2050_6110	1,70	1,63	1,60	1,63	1,58
NTNB_2060_5740	1,68	1,63	2,36	1,60	1,55
NTNB_2060_6250	1,68	1,61	1,57	1,60	1,55
NTNB_2060_5770	1,68	1,61	1,57	1,60	1,55
NTNB_2060_6020	1,68	1,61	1,57	1,60	1,55
NTNB_2050_6260	0,85	1,61	0,80	0,82	0,79
NTNB_2050_6570	0,85	0,81	0,80	0,82	0,79
NTNB_2050_6430	0,85	0,81	0,80	0,82	0,79
NTNB_2060_6260	0,84	0,81	0,79	0,80	0,77
NTNB_2060_5909	0,84	0,80	0,79	0,80	0,77
NTNB_2060_5500	0,84	0,80	0,79	0,80	0,77
NTNB_2060_5700	0,05	0,80	0,04	0,04	0,04
NTNB_2050_7360		0,05	0,00	0,00	0,00
LFT					
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	19,15	19,02	24,83	24,96	23,46
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,77	5,74	5,58	5,61	5,26
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	5,14	5,09	4,95	4,99	4,69
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,94	2,92	2,85	2,86	2,69
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,95	1,94	1,88	1,89	1,78
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,69	1,67	1,63	1,64	1,54
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,67	1,66	1,62	1,62	1,52
LETRA FINANCEIRA + 8,25%			2,32	2,32	2,19
LETRA FINANCEIRA + 8,25%			2,12	2,12	2,00
LETRA FINANCEIRA + 8,25%			1,90	1,90	1,79
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,13	0,13	0,02	0,02	2,04
BRABESCO FIC RP CP	0,13	0,13	0,02	0,02	0,02
Revolution FI RF LP CP					2,03
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,43	1,64	1,59	1,75	1,64
ASPEN FIC FIDC	0,82	0,82	0,79	0,79	0,75
MEGEVE FIC FIDC	0,61	0,82	0,80	0,95	0,89
Renda Variável	3,23	3,75	3,76	1,79	4,08
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,23	3,75	3,76	1,79	4,08
BTG PACTUAL ABS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OCCAM FIC FIA	2,62	2,53	2,53	0,07	2,45
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA	0,60	1,22	1,23	1,72	1,63
Fundo Estruturado	3,13	3,06	2,93	2,93	2,75
Fundos Estruturados conforme CVM Art. 10º, II	3,13	3,06	2,93	2,93	2,75
HSI REAL FIP	3,13	3,06	2,93	2,93	2,75
Fundo Imobiliário	1,67	1,64	1,58	1,61	1,50
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,67	1,64	1,58	1,61	1,50
NEST EAGLE FII	1,67	1,64	1,58	1,61	1,50

Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI.



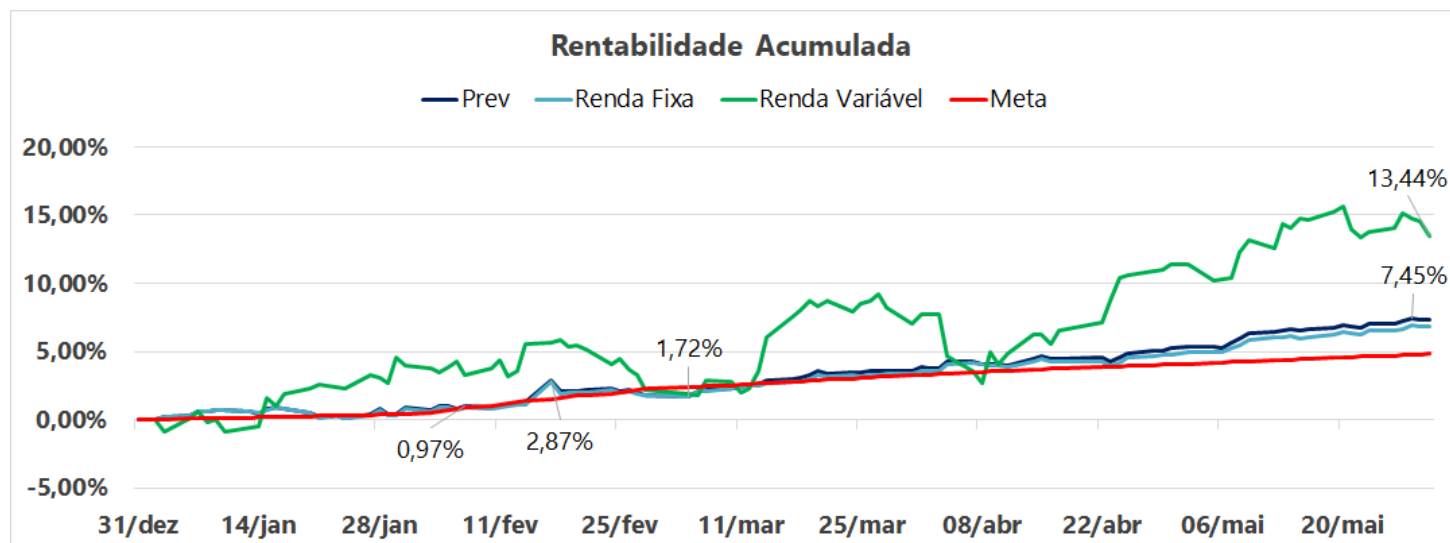
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência
Sede Administrativa: Rua da Quitanda nº 106, Centro. Rio de Janeiro/RJ – CEP 20091-005
Telefone: (21) 2332-5151 – www.rioprevidencia.rj.gov.br



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

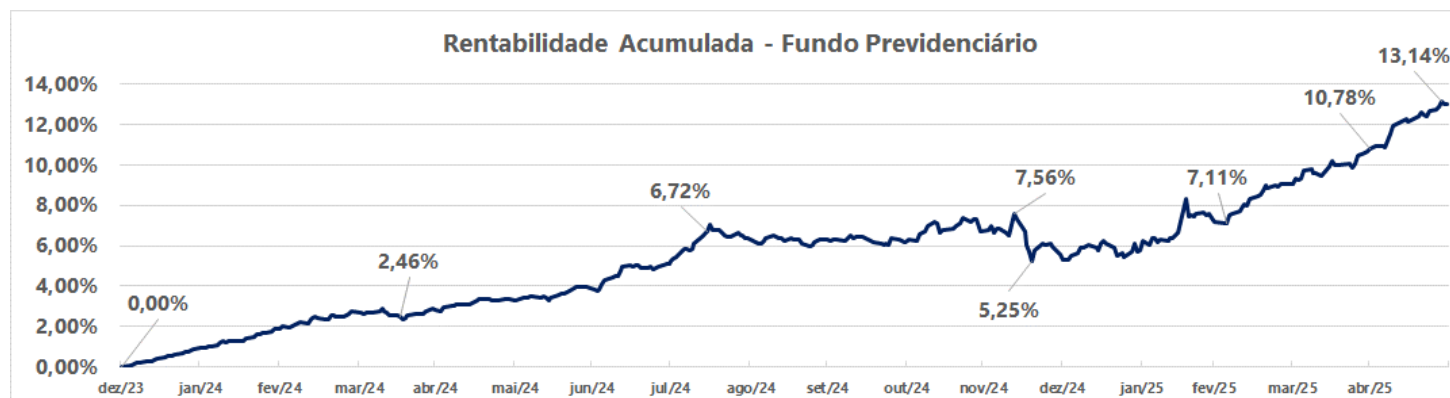
Na figura 1 é possível observar a rentabilidade acumulada do ano do total da carteira. Com base nesses dados é possível perceber que a renda fixa performou com um acumulado total de 6,74%, a renda variável performou com 13,44%, enquanto a rentabilidade no ano acumulou 7,32% no ano atual.

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 maio foi obtida uma volatilidade de 13,14%.



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 maio/25 era de R\$ 655,048 milhões, como pode ser visto na Tabela 6.

Tabela 6. Fundo Administrativo em maio 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\$)
		Mai	CDI	Mai	CDI			
Administrativo	100,00	1,67	1,14	6,49	5,27	9.644.869	36.152.561	655.048.282
Renda Fixa	100,00	1,67		6,49		9.644.869	36.152.561	655.048.282
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	5,73	1,15		5,37		452.120	5.650.597	37.555.951
BB PREV DI PER F	5,73	1,15		5,37		452.120	5.650.597	37.555.951
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, IV	22,39	1,11		6,26		1.612.518	8.632.733	146.641.361
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	22,39	1,11		6,26		1.612.518	8.632.733	146.641.361
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, I, "b"	71,88	1,88		6,74		7.580.230	21.869.231	470.850.970
ARENA FI RF TP	71,88	1,88		6,74		7.580.230	21.869.231	470.850.970

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 maio tivemos performance que gerou R\$ 5,651 milhões em rentabilidade (1,15%), como pode ser visto na Tabela 7.

Tabela 7. Fundo Militar em maio 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\$)
		Mai	CDI	Mai	CDI			
Fundo Militar	100,00	1,15	1,14	5,37	5,27	5.650.574	25.186.707	527.103.069
Renda Fixa		1,15		5,37		5.650.574	25.186.707	527.103.069
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"		1,15		5,37		5.650.574	25.186.707	527.103.069
BB PREV DI PER F		1,15		5,37		5.650.574	25.186.707	527.103.069

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 abril 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 91,73% em Renda Fixa, 3,76% em Renda Variável e 1,58% 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\$ 655,048 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 1,15%, 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 maio 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	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

