

# Relatório de Carteira de Investimentos

Valores Mobiliários e Títulos da Dívida Pública Federal

---

Outubro 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**

Talita Cardoso Ferreira – Indicado SEFAZ

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](http://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

|                                                                                                               |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. Carteira de Investimentos em Valores Mobiliários e Títulos de Dívida Pública do Rioprevidência.....</b> | <b>3</b>  |
| <b>1.1. Fundo Financeiro.....</b>                                                                             | <b>3</b>  |
| <b>1.2. Fundo Previdenciário.....</b>                                                                         | <b>5</b>  |
| <b>1.3. Fundos Administrativo e Militar.....</b>                                                              | <b>10</b> |
| <b>1.3.1. Fundo Administrativo.....</b>                                                                       | <b>10</b> |
| <b>1.3.2. Fundo Militar.....</b>                                                                              | <b>11</b> |
| <b>2. ENQUADRAMENTO.....</b>                                                                                  | <b>11</b> |





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 outubro com um saldo de R\$ 9.721 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 suma maioria, produtos de renda fixa prazo que têm como benchmark a meta atuarial INPC + 4,74%. As tabelas 1.1.1 e 1.1.2 detalham cada produto separados por artigo.

Tabela 1.1.1. Resultado do Fundo Financeiro no mês de outubro e comparação à Meta Atuarial.

| Carteira                                                  | Peso (%) | Retorno no Mês (%) |              | Retorno no Ano (%) |              | P&L AcumMês (P) | P&L AcumAno (P) | Valor Merc (R\$) |
|-----------------------------------------------------------|----------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                                                           |          | Out                | 4,74% + INPC | Out                | 4,74% + INPC |                 |                 |                  |
| Financeiro                                                | 100,00   | 0,70               | 0,42         | 12,48              | 7,67         | 26.653.153      | 380.234.013     | 4.371.092.465    |
| Renda Fixa                                                | 100,00   | 0,70               | 0,42         | 12,48              | 7,67         | 26.653.152      | 380.234.000     | 4.371.092.339    |
| Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a" | 47,98    | 0,90               | 12,72        | 18.656.293         | 251.359.735  | 2.097.059.080   |                 |                  |
| Markado a mercado                                         | 47,45    | 0,92               | 12,81        | 18.527.622         | 248.828.145  | 2.074.227.195   |                 |                  |
| NTNB_2060_5790                                            | 4,50     | 0,92               | 12,81        | 2.178.085          | 28.179.862   | 196.856.522     |                 |                  |
| NTNB_2035_7521                                            | 4,84     | 0,99               | 1,62         | 2.071.362          | 3.361.809    | 211.455.937     |                 |                  |
| NTNB_2060_5830                                            | 3,60     | 0,30               | 12,00        | 1.557.315          | 24.527.614   | 157.485.218     |                 |                  |
| NTNB_2060_5980                                            | 1,80     | 0,92               | 12,70        | 1.568.978          | 23.237.126   | 78.742.609      |                 |                  |
| NTNB_2035_7380                                            | 2,90     | 0,99               | 0,83         | 1.242.817          | 1.041.045    | 126.873.562     |                 |                  |
| NTNB_2035_7340                                            | 2,90     | 0,99               | 0,73         | 1.242.817          | 924.805      | 126.873.562     |                 |                  |
| NTNB_2035_7310                                            | 1,94     | 0,99               | 0,41         | 828.545            | 343.754      | 84.582.375      |                 |                  |
| NTNB_2060_6270                                            | 1,80     | 0,92               | 10,85        | 721.052            | 8.086.160    | 78.742.609      |                 |                  |
| NTNB_2035_7480                                            | 0,97     | 0,99               | 1,63         | 414.272            | 679.823      | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2035_7530                                            | 0,97     | 0,99               | 1,60         | 414.272            | 665.799      | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2035_7560                                            | 0,97     | 0,99               | 1,48         | 414.272            | 614.975      | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2035_7530                                            | 0,97     | 0,99               | 1,43         | 414.272            | 597.881      | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2035_7530                                            | 0,97     | 0,99               | 1,62         | 414.272            | 674.759      | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2035_7520                                            | 0,97     | 0,99               | 1,62         | 414.272            | 672.362      | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2035_7310                                            | 0,97     | 0,99               | 0,57         | 414.272            | 240.846      | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2035_7330                                            | 0,97     | 0,99               | 0,57         | 414.272            | 240.846      | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2035_7430                                            | 0,97     | 0,99               | 1,35         | 414.272            | 562.469      | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2035_7430                                            | 0,97     | 0,99               | 1,35         | 414.272            | 562.469      | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2035_7350                                            | 0,97     | 0,99               | 0,67         | 414.272            | 279.786      | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2035_7350                                            | 0,97     | 0,99               | 0,67         | 414.272            | 279.786      | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2035_7310                                            | 0,97     | 0,99               | 0,41         | 414.272            | 171.877      | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2050_6090                                            | 0,91     | 0,55               | 12,44        | 217.913            | 4.674.479    | 39.917.488      |                 |                  |
| NTNB_2035_7580                                            | 0,97     | 1,13               | 1,13         | 471.789            | 471.789      | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2035_7580                                            | 0,97     | 0,95               | 0,95         | 396.540            | 396.540      | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2035_7710                                            | 0,97     | 1,54               | 1,54         | 642.666            | 642.666      | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2035_7640                                            | 0,97     | 0,67               | 0,67         | 280.789            | 280.789      | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2035_7610                                            | 0,97     | 0,67               | 0,67         | 280.789            | 280.789      | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2035_7615                                            | 1,94     | 0,67               | 0,67         | 561.578            | 561.578      | 84.582.375      |                 |                  |
| NTNB_2035_7600                                            | 0,97     | 0,22               | 0,22         | 94.182             | 94.182       | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2035_7480                                            | 0,97     | -0,38              | -0,38        | -161.736           | -161.736     | 42.291.187      |                 |                  |
| NTNB_2035_7460                                            | 0,97     | -0,38              | -0,38        | -161.736           | -161.736     | 42.291.187      |                 |                  |
| Ativos Liquidados                                         | 0,00     | -0,19              | 11,04        | -891.667           | 145.802.950  | 0               |                 |                  |
| NTNB_2060_5890                                            | 0,00     | -0,06              | 11,72        | -39.587            | 8.627.671    | 0               |                 |                  |
| NTNB_2060_5970                                            | 0,00     | -0,14              | 9,72         | -110.504           | 7.214.301    | 0               |                 |                  |
| NTNB_2060_5870                                            | 0,00     | -0,76              | 10,82        | -296.592           | 4.037.038    | 0               |                 |                  |
| NTNB_2060_5950                                            | 0,00     | -1,14              | 10,40        | -444.985           | 3.888.645    | 0               |                 |                  |
| NTNB_2060_6350                                            | 0,00     | 0,70               | 11,88        | 0                  | 12.491.717   | 0               |                 |                  |
| NTNB_2050_6090                                            | 0,00     | 0,00               | 10,77        | 0                  | 8.166.653    | 0               |                 |                  |
| NTNB_2060_6350                                            | 0,00     | 0,00               | 10,70        | 0                  | 4.057.231    | 0               |                 |                  |
| NTNB_2050_7430                                            | 0,00     | 0,00               | 0,00         | 0                  | 3.115.323    | 0               |                 |                  |
| NTNB_2050_7350                                            | 0,00     | 0,00               | 6,15         | 0                  | 2.360.266    | 0               |                 |                  |
| NTNB_2050_6430                                            | 0,00     | 0,00               | 12,12        | 0                  | 4.518.074    | 0               |                 |                  |
| NTNB_2050_6150                                            | 0,00     | 0,00               | 13,43        | 0                  | 15.062.500   | 0               |                 |                  |
| NTNB_2050_7420                                            | 0,00     | 0,00               | 6,01         | 0                  | 2.303.266    | 0               |                 |                  |
| NTNB_2050_6420                                            | 0,00     | 0,00               | 11,86        | 0                  | 8.802.328    | 0               |                 |                  |
| NTNB_2060_6150                                            | 0,00     | 0,00               | 10,24        | 0                  | 3.832.121    | 0               |                 |                  |
| NTNB_2060_6250                                            | 0,00     | 0,00               | 11,22        | 0                  | 4.176.399    | 0               |                 |                  |
| NTNB_2060_6260                                            | 0,00     | 0,00               | 14,29        | 0                  | 5.359.382    | 0               |                 |                  |
| NTNB_2050_6400                                            | 0,00     | 0,00               | 10,09        | 0                  | 12.786.120   | 0               |                 |                  |
| NTNB_2050_6170                                            | 0,00     | 0,00               | 10,96        | 0                  | 20.543.028   | 0               |                 |                  |
| NTNB_2050_6420                                            | 0,00     | 0,00               | 11,87        | 0                  | 8.895.512    | 0               |                 |                  |
| NTNB_2060_6270                                            | 0,00     | 0,00               | 11,88        | 0                  | 4.405.589    | 0               |                 |                  |
| NTNB_2050_7100                                            | 0,00     | 0,00               | 0,00         | 0                  | 1.159.786    | 0               |                 |                  |
| Letra Financeira do Tesouro                               | 0,52     | 0,45               | 2,21         | 128.671            | 2.531.589    | 22.831.885      |                 |                  |
| LFT Mirae 2                                               | 0,52     | 0,45               | 0,45         | 128.671            | 128.671      | 22.831.885      |                 |                  |
| Ativos Liquidados                                         | 0,00     | 0,00               | 1,74         | 0                  | 2.402.918    | 0               |                 |                  |
| LFT PLANNER                                               | 0,00     | 0,00               | 0,32         | 0                  | 212.310      | 0               |                 |                  |
| LFT PLANNER 2                                             | 0,00     | 0,00               | 0,21         | 0                  | 36.918       | 0               |                 |                  |
| LFT Mirae                                                 | 0,00     | 0,00               | 0,12         | 0                  | 2.153.691    | 0               |                 |                  |

Fonte: Bloomberg e 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 2.1.2. Resultado do Fundo Financeiro no mês de outubro e comparação à Meta Atuarial.**

| Carteira                                                    | Peso (%)      | Retorno no Mês (%) |              | Retorno no Ano (%) |              | P&L AcumMês (P)   | P&L AcumAno (P)    | Valor Merc (R\$)     |
|-------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------------|--------------------|----------------------|
|                                                             |               | Out                | 4,74% + INPC | Out                | 4,74% + INPC |                   |                    |                      |
| <b>Financeiro</b>                                           | <b>100,00</b> | <b>0,70</b>        | <b>0,42</b>  | <b>12,48</b>       | <b>7,67</b>  | <b>26.653.153</b> | <b>380.234.013</b> | <b>4.371.092.465</b> |
| <b>Renda Fixa</b>                                           | <b>100,00</b> | <b>0,70</b>        |              | <b>12,48</b>       |              | <b>26.653.152</b> | <b>380.234.000</b> | <b>4.371.092.339</b> |
| Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"   | 47,98         | 0,90               |              | 12,72              |              | 18.656.293        | 251.359.735        | 2.097.059.080        |
| Marcado a mercado                                           | 47,45         | 0,92               |              | 12,81              |              | 18.527.622        | 248.828.145        | 2.074.227.195        |
| Letra Financeira do Tesouro                                 | 0,52          | 0,45               |              | 2,21               |              | 128.671           | 2.531.589          | 22.831.885           |
| <b>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"</b>            | <b>44,37</b>  | <b>1,26</b>        |              | <b>11,78</b>       |              | <b>12.691.928</b> | <b>127.418.124</b> | <b>1.939.655.670</b> |
| BB DI TP FI                                                 | 24,67         | 1,27               |              | 11,74              |              | 5.912.855         | 78.996.596         | 1.078.370.479        |
| ITAU INST DI FI                                             | 19,38         | 1,26               |              | 11,84              |              | 6.069.937         | 24.538.142         | 847.146.454          |
| BRADESCO FI REND                                            | 0,26          | 1,27               |              | 11,91              |              | 142.990           | 7.699.445          | 11.426.048           |
| SANTANDER DI TP PREMIUM                                     | 0,05          | 1,27               |              | 11,71              |              | 25.103            | 1.125.553          | 1.996.816            |
| BB-INSTIT FI RF                                             | 0,01          | 1,23               |              | 11,88              |              | 5.459             | 47.740             | 449.430              |
| SANT DI PREM FIC                                            | 0,01          | 1,28               |              | 11,92              |              | 2.936             | 24.802             | 232.827              |
| SANT DI INST PRE                                            | 0,00          | 1,27               |              | 11,88              |              | 385               | 3.357              | 30.667               |
| BRADESCO FI RF LP                                           | 0,00          | 1,26               |              | 11,63              |              | 37                | 3.954              | 2.950                |
| BB PREV FLUXO SI                                            | 0,00          | 0,10               |              | 0,99               |              | 532.226           | 6.025.364          | 0                    |
| <b>Ativos Liquidados</b>                                    | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>        |              | <b>5,81</b>        |              | <b>0</b>          | <b>8.953.171</b>   | <b>0</b>             |
| NOVUS RF INST FI                                            | 0,00          | 0,00               |              | 2,97               |              | 0                 | 243.899            | 0                    |
| Vinland RF LP FIC FI                                        | 0,00          | 0,00               |              | 5,37               |              | 0                 | 7.013.181          | 0                    |
| MAG REF FI                                                  | 0,00          | 0,00               |              | 6,05               |              | 0                 | 198.553            | 0                    |
| KINEA FIC FI                                                | 0,00          | 0,00               |              | 5,25               |              | 0                 | 245.640            | 0                    |
| SAFR DI MASTER                                              | -0,00         | 0,00               |              | 5,82               |              | 0                 | 844.847            | -0                   |
| MAG CASH FI RF LP                                           | -0,00         | 0,00               |              | 5,85               |              | 0                 | 407.051            | -0                   |
| <b>Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"</b>        | <b>5,64</b>   | <b>-0,30</b>       |              | <b>4,13</b>        |              | <b>-5.680.394</b> | <b>-8.977.937</b>  | <b>246.421.313</b>   |
| RF TP IMA GERAL                                             | 5,35          | 0,17               |              | 1,44               |              | 407.648           | -1.135.301         | 233.864.699          |
| ITAU SOB SIM FIC                                            | 0,29          | 1,27               |              | 11,69              |              | 878.735           | 4.618.696          | 12.556.614           |
| <b>Ativos Liquidados</b>                                    | <b>0,00</b>   | <b>-1,40</b>       |              |                    |              | <b>-6.966.777</b> | <b>-12.461.332</b> | <b>0</b>             |
| ARENA FI RF TP                                              | 0,00          | -1,40              |              | -2,46              |              | -6.966.777        | -12.827.527        | 0                    |
| Caixa Brasil TP RF LP                                       | 0,00          | 0,00               |              | 11,70              |              | 0                 | 0                  | 0                    |
| SAFR S RG PR REF                                            | 0,00          | 0,49               |              | 5,73               |              | 0                 | 366.195            | -0                   |
| <b>Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV</b> | <b>2,01</b>   | <b>1,13</b>        |              | <b>11,75</b>       |              | <b>985.325</b>    | <b>9.696.951</b>   | <b>87.956.276</b>    |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,10%                               | 2,01          | 1,13               |              | 11,75              |              | 985.325           | 9.696.951          | 87.956.276           |
| <b>Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"</b>           | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>        |              | <b>5,83</b>        |              | <b>0</b>          | <b>737.128</b>     | <b>0</b>             |
| <b>Ativos Liquidados</b>                                    | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>        |              | <b>5,83</b>        |              | <b>0</b>          | <b>737.128</b>     | <b>0</b>             |
| MAG DI PREMIUM CP                                           | 0,00          | 0,49               |              | 5,81               |              | 0                 | 99.395             | 0                    |
| SAFRA EXTRA BAN FIC FI                                      | 0,00          | 0,49               |              | 5,78               |              | 0                 | 637.733            | 0                    |

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI

No mês de outubro tivemos R\$ 26,653 milhões em rendimento (0,70%). No que diz respeito ao risco, optou-se por manter a exposição em ativos 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 outubro com um saldo de R\$ 5.350 milhões. Desse modo, a carteira do Rioprevidência teve desempenho -0,08% em out/25, gerando um rendimento de - R\$ 4,166 milhões. Já a meta atuarial foi de 0,44% (5,05% + INPC) - no mês.

**Tabela 1.2.1. Resultado do Fundo Previdenciário no mês de outubro e comparação à Meta Atuarial.**

| Carteira                                                         | Peso (%)      | Retorno no Mês (%) |              | Retorno no Ano (%) |              | P&L AcumMês (P)   | P&L AcumAno (P)    | Valor Merc (R\$)     |
|------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------------|--------------------|----------------------|
|                                                                  |               | Out                | 5,05% + INPC | Out                | 5,05% + INPC |                   |                    |                      |
| <b>Previdenciário</b>                                            | <b>100,00</b> | <b>-0,08</b>       | <b>0,44</b>  | <b>8,54</b>        | <b>7,94</b>  | <b>-4.165.851</b> | <b>397.201.993</b> | <b>5.350.205.012</b> |
| <b>Renda Fixa</b>                                                | <b>98,24</b>  | <b>1,13</b>        |              | <b>10,81</b>       |              | <b>59.981.468</b> | <b>506.308.286</b> | <b>5.256.056.771</b> |
| <b>Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"</b> | <b>55,53</b>  | <b>0,78</b>        |              | <b>10,89</b>       |              | <b>23.071.445</b> | <b>322.161.074</b> | <b>2.970.827.507</b> |
| <b>Marcados na Curva</b>                                         | <b>31,62</b>  | <b>0,80</b>        |              | <b>9,04</b>        |              | <b>13.492.266</b> | <b>142.626.076</b> | <b>1.691.776.753</b> |
| NTNB_2050_5714                                                   | 2,25          | 0,80               |              | 8,93               |              | 951.973           | 10.121.813         | 120.245.367          |
| NTNB_2040_5625                                                   | 2,24          | 0,79               |              | 8,86               |              | 941.128           | 10.024.603         | 120.032.239          |
| NTNB_2050_5750                                                   | 2,24          | 0,80               |              | 8,89               |              | 951.395           | 10.079.134         | 119.687.972          |
| NTNB_2040_5780                                                   | 2,21          | 0,80               |              | 8,99               |              | 943.261           | 10.019.857         | 118.281.486          |
| NTNB_2030_5595                                                   | 2,20          | 0,79               |              | 8,74               |              | 918.942           | 9.697.571          | 117.574.023          |
| NTNB_2050_5868                                                   | 2,20          | 0,81               |              | 9,07               |              | 949.318           | 10.068.593         | 117.936.079          |
| NTNB_2050_5884                                                   | 2,20          | 0,81               |              | 9,09               |              | 949.033           | 10.060.739         | 117.599.225          |
| NTNB_2030_5711                                                   | 2,19          | 0,80               |              | 8,93               |              | 926.387           | 9.856.249          | 117.038.865          |
| NTNB_2045_5790                                                   | 2,25          | 0,80               |              | 9,00               |              | 961.187           | 10.094.846         | 120.405.014          |
| NTNB_2045_5801                                                   | 2,25          | 0,81               |              | 9,01               |              | 961.113           | 10.092.600         | 120.260.419          |
| NTNB_2035_5704                                                   | 2,24          | 0,80               |              | 8,93               |              | 948.466           | 9.979.484          | 119.895.399          |
| NTNB_2035_5759                                                   | 2,23          | 0,80               |              | 8,97               |              | 950.432           | 9.990.452          | 119.471.537          |
| NTNB_2060_6088                                                   | 2,14          | 0,83               |              | 9,26               |              | 944.637           | 9.984.860          | 114.683.849          |
| NTNB_2055_5439                                                   | 0,19          | 0,77               |              | 8,70               |              | 78.022            | 824.669            | 10.157.556           |
| NTNB_2055_5724                                                   | 0,91          | 0,80               |              | 8,94               |              | 387.348           | 4.072.351          | 48.861.394           |
| NTNB_2055_5801                                                   | 1,36          | 0,81               |              | 9,01               |              | 579.787           | 6.088.402          | 72.553.430           |
| NTNB_2050_6710                                                   | 0,32          | 0,88               |              | 9,79               |              | 149.834           | 1.569.855          | 17.092.899           |
| <b>Marcados a Mercado</b>                                        | <b>23,91</b>  | <b>0,75</b>        |              | <b>12,66</b>       |              | <b>9.579.179</b>  | <b>179.233.048</b> | <b>1.279.050.755</b> |
| NTNB_2060_5909                                                   | 0,74          | 0,92               |              | 12,70              |              | 360.526           | 4.694.156          | 39.371.304           |
| NTNB_2060_5500                                                   | 0,74          | 0,92               |              | 12,70              |              | 360.526           | 4.694.156          | 39.371.304           |
| NTNB_2060_5700                                                   | 0,04          | 0,92               |              | 12,70              |              | 20.298            | 264.281            | 2.216.604            |
| NTNB_2060_5740                                                   | 1,47          | 0,92               |              | 12,70              |              | 721.052           | 9.388.311          | 78.742.609           |
| NTNB_2060_5740                                                   | 2,21          | 0,92               |              | 12,70              |              | 1.081.578         | 14.082.467         | 118.113.913          |
| NTNB_2060_5770                                                   | 1,47          | 0,92               |              | 12,70              |              | 721.052           | 9.388.311          | 78.742.609           |
| NTNB_2060_6250                                                   | 1,47          | 0,92               |              | 12,70              |              | 721.052           | 9.388.311          | 78.742.609           |
| NTNB_2060_6260                                                   | 0,74          | 0,92               |              | 12,70              |              | 360.526           | 4.694.156          | 39.371.304           |
| NTNB_2050_6260                                                   | 0,75          | 0,55               |              | 12,44              |              | 217.913           | 4.674.479          | 39.917.488           |
| NTNB_2050_6320                                                   | 1,49          | 0,55               |              | 12,44              |              | 435.826           | 9.348.958          | 79.834.977           |
| NTNB_2050_6320                                                   | 2,24          | 0,55               |              | 12,44              |              | 653.740           | 14.023.437         | 119.752.465          |
| NTNB_2050_6430                                                   | 0,75          | 0,55               |              | 12,44              |              | 217.913           | 4.674.479          | 39.917.488           |
| NTNB_2050_6110                                                   | 1,49          | 0,55               |              | 12,44              |              | 435.826           | 9.348.958          | 79.834.977           |
| NTNB_2050_6030                                                   | 2,24          | 0,55               |              | 12,44              |              | 653.740           | 14.023.437         | 119.752.465          |
| NTNB_2060_6020                                                   | 1,47          | 0,92               |              | 12,70              |              | 721.052           | 9.388.311          | 78.742.609           |
| NTNB_2050_6570                                                   | 0,75          | 0,55               |              | 12,44              |              | 217.913           | 4.674.479          | 39.917.488           |
| NTNB_2050_6700                                                   | 1,49          | 0,55               |              | 12,44              |              | 435.826           | 9.348.958          | 79.834.977           |
| NTNB_2035_7330                                                   | 1,58          | 0,99               |              | 1,27               |              | 828.545           | 1.056.762          | 84.582.375           |
| NTNB_2035_7380                                                   | 0,79          | 0,99               |              | 1,83               |              | 414.272           | 760.455            | 42.291.187           |
| <b>Ativos Liquidados</b>                                         | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>        |              | <b>11,77</b>       |              | <b>0</b>          | <b>41.316.190</b>  | <b>0</b>             |
| NTNB_2050_6710                                                   | 0,00          | 0,00               |              | 11,93              |              | 0                 | 17.914.102         | 0                    |
| NTNB_2050_7120                                                   | 0,00          | 0,00               |              | 10,91              |              | 0                 | 7.691.898          | 0                    |
| NTNB_2050_7100                                                   | 0,00          | 0,00               |              | 11,21              |              | 0                 | 8.362.588          | 0                    |
| NTNB_2050_7330                                                   | 0,00          | 0,00               |              | 7,67               |              | 0                 | 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               |              | 1,58               |              | 0                 | 1.773.235          | 0                    |
| <b>Letra Financeira do Tesouro</b>                               | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>        |              | <b>0,75</b>        |              | <b>0</b>          | <b>301.949</b>     | <b>0</b>             |
| <b>Ativos Liquidados</b>                                         | <b>0,00</b>   | <b>0,08</b>        |              | <b>0,75</b>        |              | <b>0</b>          | <b>301.949</b>     | <b>0</b>             |
| 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 PLANNER 5                                                    | 0,00          | 0,00               |              | 0,10               |              | 0                 | 38.282             | 0                    |
| LFT PLANNER 6                                                    | 0,00          | 0,00               |              | 0,08               |              | 0                 | 29.220             | 0                    |
| LFT Genial                                                       | 0,00          | 0,00               |              | 0,08               |              | 0                 | 23.756             | 0                    |

Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI





Gov<sup>o</sup> do Estado do Rio de Janeiro  
Secretaria de Estado de Fazenda  
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Tabela 1.2.2. Retorno dos fundos e contribuição para o retorno total em outubro

| Carteira                                                  | Peso (%) | Retorno no Mês (%) |              | Retorno no Ano (%) |              | P&L AcumMês (P) | P&L AcumAno (P) | Valor Merc (R\$) |
|-----------------------------------------------------------|----------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                                                           |          | Out                | 5,05% + INPC | Out                | 5,05% + INPC |                 |                 |                  |
| Previdenciário                                            | 100,00   | -0,08              | 0,44         | 8,54               | 7,94         | -4.165.851      | 397.201.993     | 5.350.205.012    |
| Renda Fixa                                                | 98,24    | 1,13               |              | 10,81              |              | 59.981.468      | 506.308.286     | 5.256.056.771    |
| Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a" | 55,53    | 0,78               |              | 10,89              |              | 23.071.445      | 322.161.074     | 2.970.827.507    |
| Marcados na Curva                                         | 31,62    | 0,80               |              | 9,04               |              | 13.492.266      | 142.626.076     | 1.691.776.753    |
| Marcados a Mercado                                        | 23,91    | 0,75               |              | 12,66              |              | 9.579.179       | 179.233.048     | 1.279.050.755    |
| Letra Financeira do Tesouro                               | 0,00     | 0,00               |              | 0,75               |              | 0               | 301.949         | 0                |
| Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV      | 23,48    | 0,94               |              | 10,80              |              | 11.739.609      | 113.625.511     | 1.256.301.550    |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%                              | 5,29     | 0,98               |              | 10,73              |              | 2.753.465       | 27.460.295      | 283.272.471      |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%                                | 4,72     | 0,92               |              | 11,09              |              | 2.315.966       | 25.226.308      | 252.730.832      |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%                                | 2,71     | 1,19               |              | 11,15              |              | 1.701.083       | 14.530.454      | 144.864.208      |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%                             | 1,79     | 1,00               |              | 10,92              |              | 948.143         | 9.427.370       | 95.729.017       |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%                             | 1,55     | 0,97               |              | 11,13              |              | 796.512         | 8.320.411       | 83.085.771       |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%                             | 1,42     | 1,09               |              | 11,33              |              | 817.432         | 8.190.361       | 76.148.939       |
| LETRA FINANCEIRA + 8,25%                                  | 2,00     | 0,75               |              | 7,09               |              | 801.206         | 7.088.937       | 107.088.937      |
| LETRA FINANCEIRA + 8,25%                                  | 2,19     | 0,75               |              | 6,76               |              | 879.042         | 7.431.035       | 117.431.035      |
| LETRA FINANCEIRA + 8,25%                                  | 1,79     | 0,76               |              | 6,61               |              | 726.760         | 5.950.340       | 95.950.340       |
| Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"                 | 4,05     | 1,26               |              | 11,85              |              | 2.506.898       | 8.556.906       | 216.684.164      |
| BRADESCO FI REND                                          | 0,02     | 1,27               |              | 11,91              |              | 11.176          | 869.848         | 893.026          |
| ITAU INST DI FI                                           | 4,03     | 1,26               |              | 11,84              |              | 2.495.715       | 7.687.002       | 215.790.599      |
| SANT DI TP PREM                                           | 0,00     | 1,27               |              | 11,71              |              | 7               | 56              | 539              |
| Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"             | 1,40     | 0,21               |              | 7,72               |              | 120.392         | 7.145.306       | 74.799.832       |
| HSI REAL FIF                                              | 0,87     | -0,26              |              | 6,93               |              | -122.382        | 3.847.478       | 46.794.224       |
| ITAU LEGENDS                                              | 0,33     | 1,16               |              | 11,40              |              | 121.964         | 1.101.840       | 17.760.074       |
| SAFRA IMA INST F                                          | 0,00     | 0,99               |              | 10,73              |              | 276             | 2.715           | 28.012           |
| Horizonte I FI RF                                         | 0,19     | 1,19               |              | 2,18               |              | 120.535         | 217.521         | 10.217.521       |
| Ativos Liquidados                                         | 0,00     | 0,00               |              | 1,85               |              | 0               | 1.975.752       | 0                |
| Arena FI RF TP                                            | 0,00     | 0,00               |              | -0,36              |              | 0               | 1.975.752       | 0                |
| Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"                | 9,80     | 3,99               |              | 20,74              |              | 20.113.176      | 42.462.682      | 524.540.568      |
| Revolution FI RF LP CP                                    | 9,79     | 3,99               |              | 14,04              |              | 20.102.744      | 42.209.421      | 523.692.195      |
| BRADESCO FIC RP CP                                        | 0,02     | 1,24               |              | 12,43              |              | 10.432          | 253.261         | 848.373          |
| Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"                | 1,32     | 1,44               |              | 13,59              |              | 1.275.295       | 10.327.511      | 70.536.157       |
| ASPEN FIC FIDC                                            | 0,77     | 13,81              |              | 13,81              |              | 604.677         | 5.015.616       | 41.324.020       |
| MEGEVE FIC FIDC                                           | 0,55     | 1,41               |              | 13,39              |              | 670.618         | 5.311.895       | 29.212.137       |
| Renda Variável                                            | 0,32     | -79,09             |              | -85,95             |              | -64.147.319     | -111.296.293    | 16.958.241       |
| Fundo de Ações CVM Art. 8º, I                             | 0,32     | -79,09             |              | -85,95             |              | -64.147.319     | -111.296.293    | 16.958.241       |
| TEXAS I FIA                                               | 0,32     | -79,14             |              | -89,82             |              | -64.147.292     | -133.096.019    | 16.903.981       |
| BTG PACTUAL ABS                                           | 0,00     | -0,05              |              | 23,06              |              | -27             | 10.166          | 54.260           |
| Ativos Liquidados                                         | 0,00     | 0,00               |              | 11,83              |              | 0               | 21.789.561      | 0                |
| OCCAM FIC FIA                                             | 0,00     | 0,00               |              | 5,64               |              | 0               | 6.393.817       | 0                |
| BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA                              | 0,00     | 0,00               |              | 27,69              |              | 0               | 15.395.744      | 0                |
| Fundo Estruturado                                         | 2,66     | 0,82               |              | 0,82               |              | 1.154.653       | 2.029.295       | 142.366.993      |
| Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II                      | 2,66     | 0,82               |              | 0,82               |              | 1.154.653       | 2.029.295       | 142.366.993      |
| HSI REAL FIP                                              | 2,66     | 0,82               |              | 0,82               |              | 1.154.653       | 2.029.295       | 142.366.993      |
| Fundo Imobiliário                                         | 1,45     | 0,00               |              | 2,92               |              | 0               | 2.190.000       | 77.190.000       |
| Fundos Imobiliários CVM Art 11º                           | 1,45     | 0,00               |              | 2,92               |              | 0               | 2.190.000       | 77.190.000       |
| NEST EAGLE FII                                            | 1,45     | 0,00               |              | 2,92               |              | 0               | 2.190.000       | 77.190.000       |

Fonte: Elaboração GEROI



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 1,13% e o segmento de renda variável contribuiu com -1,20%. O retorno e a contribuição de cada item da carteira podem ser vistos na tabela 1.2.4.

**Tabela 1.2.4. Retorno dos fundos e contribuição para o retorno total em outubro**

| Carteira                                                         | Peso Médio (%) | Retorno Total (%) | Contribuição p/ Retorno (%) |
|------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|-----------------------------|
| <b>Previdenciário</b>                                            | <b>100,00</b>  | <b>-0,08</b>      | <b>-0,08</b>                |
| <b>Renda Fixa</b>                                                | <b>98,24</b>   | <b>1,13</b>       | <b>1,11</b>                 |
| <b>Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"</b> | <b>55,53</b>   | <b>0,78</b>       | <b>0,43</b>                 |
| Marcados na Curva                                                | 31,62          | 0,80              | 0,25                        |
| Marcados a Mercado                                               | 23,91          | 0,75              | 0,18                        |
| Letra Financeira do Tesouro                                      | 0,00           | 0,00              | 0,00                        |
| <b>Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV</b>      | <b>23,48</b>   | <b>0,94</b>       | <b>0,22</b>                 |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%                                     | 5,29           | 0,98              | 0,05                        |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%                                       | 4,72           | 0,92              | 0,04                        |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%                                       | 2,71           | 1,19              | 0,03                        |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%                                    | 1,79           | 1,00              | 0,02                        |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%                                    | 1,55           | 0,97              | 0,02                        |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%                                    | 1,42           | 1,09              | 0,02                        |
| LETRA FINANCEIRA + 8,25%                                         | 2,00           | 0,75              | 0,02                        |
| LETRA FINANCEIRA + 8,25%                                         | 2,19           | 0,75              | 0,02                        |
| LETRA FINANCEIRA + 8,25%                                         | 1,79           | 0,76              | 0,01                        |
| <b>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"</b>                 | <b>4,05</b>    | <b>1,26</b>       | <b>0,05</b>                 |
| BRADESCO FI REND                                                 | 0,02           | 1,27              | 0,00                        |
| ITAU INST DI FI                                                  | 4,03           | 1,26              | 0,05                        |
| SANT DI TP PREM                                                  | 0,00           | 1,27              | 0,00                        |
| <b>Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"</b>             | <b>1,40</b>    | <b>0,21</b>       | <b>0,00</b>                 |
| HSI REAL FIF                                                     | 0,87           | -0,26             | -0,00                       |
| ITAU LEGENDS                                                     | 0,33           | 1,16              | 0,00                        |
| SAFRA IMA INST F                                                 | 0,00           | 0,99              | 0,00                        |
| Horizonte I FI RF                                                | 0,19           | 1,19              | 0,00                        |
| <b>Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"</b>                | <b>9,80</b>    | <b>3,99</b>       | <b>0,39</b>                 |
| Revolution FI RF LP CP                                           | 9,79           | 3,99              | 0,39                        |
| BRADESCO FIC RP CP                                               | 0,02           | 1,24              | 0,00                        |
| <b>Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"</b>                | <b>1,32</b>    | <b>1,44</b>       | <b>0,02</b>                 |
| ASPEN FIC FIDC                                                   | 0,77           | 13,81             | 0,11                        |
| MEGEVE FIC FIDC                                                  | 0,55           | 1,41              | 0,01                        |
| <b>Renda Variável</b>                                            | <b>0,32</b>    | <b>-79,09</b>     | <b>-1,20</b>                |
| <b>Fundo de Ações CVM Art. 8º, I</b>                             | <b>0,32</b>    | <b>-79,09</b>     | <b>-1,20</b>                |
| TEXAS I FIA                                                      | 0,32           | -79,14            | -0,25                       |
| BTG PACTUAL ABS                                                  | 0,00           | -0,05             | -0,00                       |
| <b>Fundo Estruturado</b>                                         | <b>2,66</b>    | <b>0,82</b>       | <b>0,02</b>                 |
| <b>Fundos Imobiliários CVM Art 10º, II</b>                       | <b>2,66</b>    | <b>0,82</b>       | <b>0,02</b>                 |
| HSI REAL FIP                                                     | 2,66           | 0,82              | 0,02                        |
| <b>Fundo Imobiliário</b>                                         | <b>1,45</b>    | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>                 |
| <b>Fundos Imobiliários CVM Art 11º</b>                           | <b>1,45</b>    | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>                 |
| NEST EAGLE FII                                                   | 1,45           | 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

A Tabela 1.2.5 e 1.2.6 apresenta a distribuição do fundo por segmentação, destacando que em outubro 95,5% dos recursos estavam alocados em Renda Fixa. No segmento de Renda Variável, **0,32%** dos recursos. Nos segmentos da carteira de Fundos Imobiliários e Fundos Estruturados, foi destinado **1,58%** e 2,66% dos recursos, respectivamente.

**Tabela 1.2.5. 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 | 29/10/2025 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Previdenciário                                           | 100,00     | 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      | 95,58      |
| 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       | 1,40       |
| SAFRA IMA INST F                                         | 0,00       | 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       | 0,00       |
| ITAU LEGENDS                                             | 0,20       | 0,20       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,11       | 0,10       | 0,04       | 0,33       |
| HSI REAL FIF                                             | 1,00       | 1,00       | 0,96       | 0,94       | 0,88       | 0,89       | 0,88       | 0,88       | 0,88       | 0,87       |
| Arena FI RF TP                                           |            |            |            |            | 1,98       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| Horizonte I FI RF                                        |            |            |            |            |            |            |            | 0,19       | 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       | 4,05       |
| BRADESCO FI REND                                         | 0,27       | 1,13       | 0,13       | 0,13       | 0,16       | 0,09       | 0,09       | 0,02       | 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       | 4,03       |
| 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      | 55,52      |
| NTNB_2050_5714                                           | 2,63       | 2,54       | 2,47       | 2,47       | 2,32       | 2,33       | 2,33       | 2,24       | 2,24       | 2,25       |
| NTNB_2040_5625                                           | 2,62       | 2,54       | 2,46       | 2,47       | 2,31       | 2,33       | 2,33       | 2,24       | 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       | 2,24       |
| NTNB_2040_5780                                           | 2,58       | 2,50       | 2,43       | 2,43       | 2,28       | 2,30       | 2,29       | 2,20       | 2,20       | 2,21       |
| NTNB_2050_5868                                           | 2,58       | 2,49       | 2,42       | 2,43       | 2,27       | 2,29       | 2,29       | 2,20       | 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       | 2,20       |
| NTNB_2050_5884                                           | 2,57       | 2,48       | 2,41       | 2,42       | 2,27       | 2,28       | 2,28       | 2,19       | 2,19       | 2,20       |
| NTNB_2030_5711                                           | 2,56       | 2,47       | 2,40       | 2,41       | 2,26       | 2,27       | 2,27       | 2,18       | 2,18       | 2,19       |
| NTNB_2045_5790                                           | 2,56       | 2,54       | 2,47       | 2,48       | 2,26       | 2,27       | 2,27       | 2,24       | 2,24       | 2,25       |
| NTNB_2045_5801                                           | 2,55       | 2,54       | 2,47       | 2,47       | 2,25       | 2,27       | 2,27       | 2,24       | 2,24       | 2,25       |
| NTNB_2035_5704                                           | 2,55       | 2,53       | 2,46       | 2,46       | 2,25       | 2,26       | 2,26       | 2,23       | 2,23       | 2,24       |
| NTNB_2035_5759                                           | 2,54       | 2,52       | 2,45       | 2,47       | 2,24       | 2,25       | 2,25       | 2,23       | 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       | 2,14       |
| NTNB_2055_5801                                           | 1,54       | 0,21       | 1,49       | 1,49       | 1,36       | 1,37       | 1,37       | 1,35       | 1,35       | 1,36       |
| NTNB_2055_5724                                           | 1,04       | 1,03       | 1,00       | 1,01       | 0,92       | 0,92       | 0,92       | 0,91       | 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       | 0,32       |
| NTNB_2055_5439                                           | 0,22       | 0,36       | 0,21       | 0,21       | 0,19       | 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       | 0,00       |
| NTNB_2050_6030                                           | 2,55       | 2,44       | 2,40       | 2,45       | 2,36       | 2,39       | 2,35       | 2,25       | 2,24       | 2,24       |
| NTNB_2050_6320                                           | 2,55       | 2,44       | 2,40       | 2,45       | 1,58       | 1,59       | 1,56       | 1,50       | 1,49       | 1,49       |
| NTNB_2060_5740                                           | 2,51       | 2,44       | 1,57       | 2,40       | 2,32       | 2,35       | 2,31       | 2,21       | 2,20       | 2,21       |
| NTNB_2050_7120                                           | 1,70       | 2,41       | 1,60       | 1,63       | 1,58       | 0,00       | 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       | 0,00       |
| NTNB_2050_6700                                           | 1,70       | 1,63       | 1,60       | 1,63       | 1,58       | 1,59       | 1,56       | 1,50       | 1,49       | 1,49       |
| NTNB_2050_6320                                           | 1,70       | 1,63       | 1,60       | 1,63       | 2,36       | 2,39       | 2,35       | 2,25       | 2,24       | 2,24       |
| NTNB_2050_6110                                           | 1,70       | 1,63       | 1,60       | 1,63       | 1,58       | 1,59       | 1,56       | 1,50       | 1,49       | 1,49       |
| NTNB_2060_5740                                           | 1,68       | 1,63       | 2,36       | 1,60       | 1,55       | 1,57       | 1,54       | 1,47       | 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       | 1,47       |
| NTNB_2060_5770                                           | 1,68       | 1,61       | 1,57       | 1,60       | 1,55       | 1,57       | 1,54       | 1,47       | 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       | 1,47       |
| NTNB_2050_6260                                           | 0,85       | 1,61       | 0,80       | 0,82       | 0,79       | 0,80       | 0,78       | 0,75       | 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       | 0,75       |
| NTNB_2050_6430                                           | 0,85       | 0,81       | 0,80       | 0,82       | 0,79       | 0,80       | 0,78       | 0,75       | 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       | 0,74       |
| NTNB_2060_5909                                           | 0,84       | 0,80       | 0,79       | 0,80       | 0,77       | 0,78       | 0,77       | 0,74       | 0,73       | 0,74       |
| NTNB_2060_5500                                           | 0,84       | 0,80       | 0,79       | 0,80       | 0,77       | 0,78       | 0,77       | 0,74       | 0,73       | 0,74       |
| NTNB_2060_5700                                           | 0,05       | 0,80       | 0,04       | 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       | 0,00       |
| NTNB_2035_7330                                           |            |            |            |            |            |            | 1,60       | 1,58       | 1,57       | 1,58       |
| NTNB_2035_7380                                           |            |            |            |            |            |            | 0,80       | 0,79       | 0,79       | 0,79       |

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

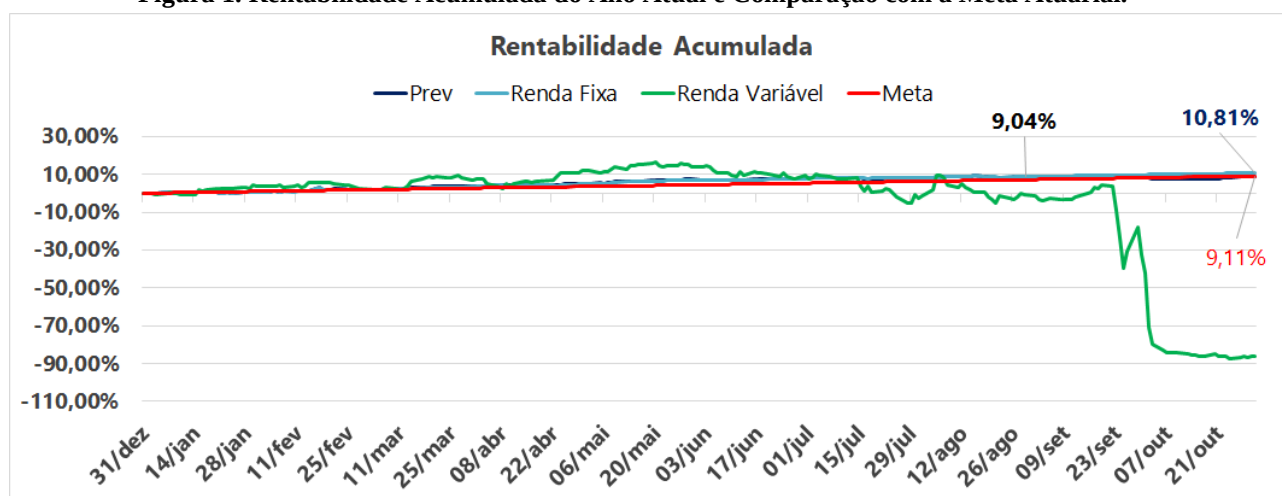
Tabela 1.2.5. Distribuição do Fundo Previdenciário dividido por Segmentação.

| 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 | 29/10/2025 |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Previdenciário                                            | 100,00     | 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      | 95,58      |
| 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       | 1,40       |
| 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       | 4,05       |
| 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      | 55,52      |
| 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      | 23,48      |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%                              | 5,77       | 5,74       | 5,58       | 5,61       | 5,26       | 5,31       | 5,31       | 5,26       | 5,27       | 5,29       |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%                                | 5,14       | 5,09       | 4,95       | 4,99       | 4,69       | 4,74       | 4,74       | 4,70       | 4,70       | 4,72       |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%                                | 2,94       | 2,92       | 2,85       | 2,86       | 2,69       | 2,71       | 2,71       | 2,69       | 2,69       | 2,71       |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%                             | 1,95       | 1,94       | 1,88       | 1,89       | 1,78       | 1,79       | 1,79       | 1,78       | 1,78       | 1,79       |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%                             | 1,69       | 1,67       | 1,63       | 1,64       | 1,54       | 1,56       | 1,56       | 1,55       | 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       | 1,42       |
| LETRA FINANCEIRA + 8,25%                                  |            |            | 2,32       | 2,32       | 2,19       | 2,21       | 2,22       | 2,19       | 2,19       | 2,19       |
| LETRA FINANCEIRA + 8,25%                                  |            |            | 2,12       | 2,12       | 2,00       | 2,02       | 2,02       | 2,00       | 2,00       | 2,00       |
| LETRA FINANCEIRA + 8,25%                                  |            |            | 1,90       | 1,90       | 1,79       | 1,81       | 1,81       | 1,80       | 1,79       | 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       | 9,80       |
| BRAPSCO FIC RP CP                                         | 0,13       | 0,13       | 0,02       | 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       | 9,79       |
| 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       | 1,32       |
| ASPEN FIC FIDC                                            | 0,82       | 0,82       | 0,79       | 0,79       | 0,75       | 0,76       | 0,76       | 0,76       | 0,76       | 0,77       |
| MEGEVE FIC FIDC                                           | 0,61       | 0,82       | 0,80       | 0,95       | 0,89       | 0,91       | 0,91       | 0,91       | 0,91       | 0,55       |
| Renda Variável                                            | 3,23       | 3,75       | 3,76       | 1,79       | 4,08       | 3,87       | 3,40       | 4,30       | 1,52       | 0,32       |
| 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       | 0,32       |
| BTG PACTUAL ABS                                           | 0,00       | 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       | 0,00       |
| BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA                              | 0,60       | 1,22       | 1,23       | 1,72       | 1,63       | 2,04       | 1,94       | 2,04       | 0,00       | 0,00       |
| TEXAS I FIA                                               |            |            |            |            |            | 1,83       | 1,46       | 2,26       | 1,52       | 0,32       |
| Fundo Estruturado                                         | 3,13       | 3,06       | 2,93       | 2,93       | 2,75       | 2,75       | 2,72       | 2,68       | 2,65       | 2,66       |
| 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       | 2,66       |
| HSI REAL FIP                                              | 3,13       | 3,06       | 2,93       | 2,93       | 2,75       | 2,75       | 2,72       | 2,68       | 2,65       | 2,66       |
| Fundo Imobiliário                                         | 1,67       | 1,64       | 1,58       | 1,61       | 1,50       | 1,50       | 1,48       | 1,46       | 1,45       | 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       | 1,45       |
| NEST EAGLE FII                                            | 1,67       | 1,64       | 1,58       | 1,61       | 1,50       | 1,50       | 1,48       | 1,46       | 1,45       | 1,45       |

Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI.

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 10,81%, a renda variável com -85,95%, com impacto no plano previdenciário de -2,1%. A rentabilidade no ano do plano Previdenciário foi de 8,54%.

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



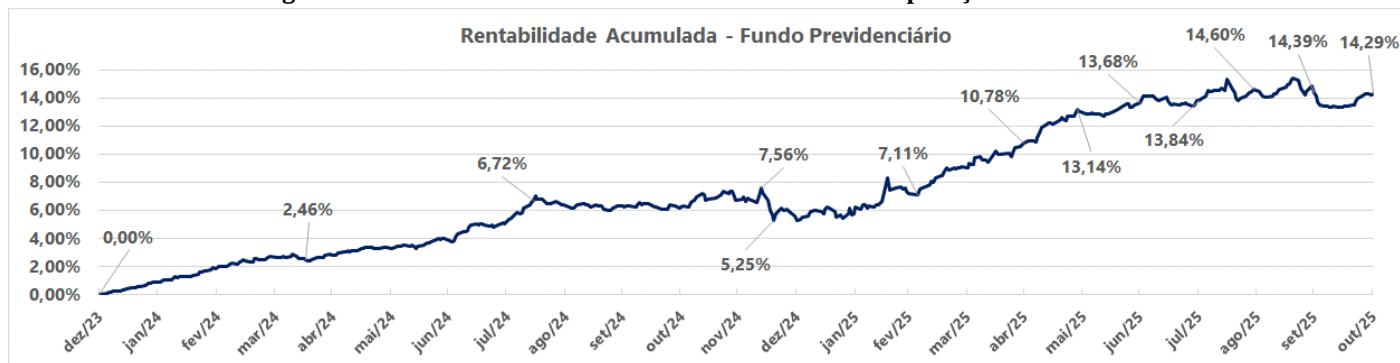
Fonte: Elaboração GEROI.



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 2 é possível observar a volatilidade mensal da carteira do plano previdenciário anualizada, no mês de maio foi obtida uma volatilidade de 14,29%.

**Figura 2. Rentabilidade Acumulada do Ano Atual e Comparação com a Meta Atuarial.**



Fonte: Elaboração GEROI.

### 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 outubro/25 era de R\$ 785,981 milhões, como pode ser visto na Tabela 6.

**Tabela 6. Fundo Administrativo em outubro 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\$) |
|-------------------------------------------|----------|--------------------|------|--------------------|-------|-----------------|-----------------|------------------|
|                                           |          | Out                | CDI  | Out                | CDI   |                 |                 |                  |
| Administrativo                            | 100,00   | 0,43               | 1,28 | 6,66               | 11,78 | 3.564.972       | 36.918.483      | 785.981.305      |
| Renda Fixa                                | 100,00   | 0,43               |      | 6,66               |       | 3.564.972       | 36.918.483      | 785.981.305      |
| Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a" | 9,05     | 1,27               |      | 11,91              |       | 836.741         | 8.085.945       | 71.158.399       |
| BB PREV DI PER F                          | 9,05     | 1,27               |      | 11,91              |       | 836.741         | 7.277.943       | 71.158.399       |
| Renda fixa conforme CVM Art. 7º, IV       | 19,51    | 1,09               |      | 11,10              |       | 1.621.171       | 15.323.507      | 153.340.681      |
| LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%                | 19,51    | 1,09               |      | 11,10              |       | 1.621.171       | 15.323.507      | 153.340.681      |
| Renda fixa conforme CVM Art. 7º, I, "b"   | 71,44    | 0,20               |      | 5,25               |       | 1.106.245       | 13.650.748      | 561.482.225      |
| ARENA FI RF TP                            | 71,44    | 0,20               |      | 5,25               |       | 1.106.245       | 13.650.748      | 561.482.225      |

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

### 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 outubro tivemos performance que gerou R\$ 3,935 milhões em rentabilidade (1,27%), como pode ser visto na Tabela 7.

**Tabela 7. Fundo Militar em outubro 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\$) |
|-------------------------------------------|----------|--------------------|------|--------------------|-------|-----------------|-----------------|------------------|
|                                           |          | Out                | CDI  | Out                | CDI   |                 |                 |                  |
| Fundo Militar                             | 100,00   | 1,27               | 1,28 | 11,91              | 11,78 | 3.934.645       | 173.102.161     | 331.108.771      |
| Renda Fixa                                | 100,00   | 1,27               |      | 11,91              |       | 3.934.645       | 173.102.161     | 331.108.771      |
| Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a" | 100,00   | 1,27               |      | 11,91              |       | 3.934.645       | 173.102.161     | 331.108.771      |
| BB PREV DI PER F                          | 100,00   | 1,27               |      | 11,91              |       | 3.934.645       | 173.102.161     | 331.108.771      |

Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI

## 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 outubro 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 98,24% em Renda Fixa, 0,32% 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.

**RIOPREVIDÊNCIA**



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 Administrativo, com saldo de R\$ 785,918 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 1,27%, 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 outubro de 2025, provisoriamente desenquadrada devido a rentabilidade dos ativos de renda fixa de crédito privado, as medidas para que os parâmetros estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 já foram tomadas pela gerencia devida, seguindo assim a 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 | Límite - Nível II    | Tipos de Ativos                         | % PL Fundo | Espaço              |
|------------------------|----------------------|--------------|-----------------------|----------------------|-----------------------------------------|------------|---------------------|
| Art 7 - I - a          | R\$4.704.593.474,02  | 46,36%       | 100,00%               | R\$10.147.354.313,49 | Título Público de emissão do TN (SELIC) | -          | R\$5.442.760.839,47 |
| Art 7 - I - b          | R\$1.728.758.208,31  | 17,04%       | 100,00%               | R\$10.147.354.313,49 | Fundos Renda fixa 100% TP/ETF           | 100,00%    | R\$8.418.616.103,18 |
| Art 7 - III - a        | R\$1.369.610.317,43  | 13,50%       | 70,00%                | R\$7.103.148.019,44  | Renda fixa conforme CVM                 | 15,00%     | R\$5.733.537.702,01 |
| Art 7 - IV             | R\$1.496.317.501,50  | 14,75%       | 20,00%                | R\$2.029.470.862,70  | Renda fixa em Instituições Financeiras  | 10,00%     | R\$553.153.361,20   |
| Art 7 - V - a          | R\$90.435.083,25     | 0,89%        | 5,00%                 | R\$507.367.715,67    | FI em Direitos Creditórios (FIDC)       | 5,00%      | R\$416.932.632,42   |
| Art 7 - V - b          | R\$521.535.819,28    | 5,14%        | 5,00%                 | R\$507.367.715,67    | Renda fixa em Crédito Privado           | 5,00%      | -R\$14.188.103,61   |
| Art 8 - I - a          | R\$16.543.173,92     | 0,16%        | 40,00%                | R\$4.058.941.725,40  | Fundo de Ações CVM                      | 15,00%     | R\$4.042.398.551,48 |
| Art 9 - II             | R\$0,00              | 0,00%        | 10,00%                | R\$1.014.735.431,35  | PIC Aberto - Investimento no Exterior   | 15,00%     | R\$1.014.735.431,35 |
| Art 9 - III            | R\$0,00              | 0,00%        | 10,00%                | R\$1.014.735.431,35  | Fundo de Ações - BDR Nível I            | 15,00%     | R\$1.014.735.431,35 |
| Art 10 - I             | R\$0,00              | 0,00%        | 10,00%                | R\$1.014.735.431,35  | Fundos Multimercados                    | 10,00%     | R\$1.014.735.431,35 |
| Art 10 - II            | R\$142.390.735,78    | 1,40%        | 10,00%                | R\$1.014.735.431,35  | Fundos Multimercados                    | 15,00%     | R\$872.344.695,57   |
| Art 11                 | R\$77.190.000,00     | 0,76%        | 5,00%                 | R\$507.367.715,67    | FI Imobiliários                         | 20,00%     | R\$430.177.715,67   |
| Art 12                 | R\$0,00              | 0,00%        | 10,00%                | R\$1.014.735.431,35  | Empréstimos Consignados                 | -          | R\$1.014.735.431,35 |
| TOTAL                  | R\$10.147.354.313,49 | 100,00%      |                       |                      | ENQUADRAMENTO CORRETO                   |            |                     |



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



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](http://www.rioprevidencia.rj.gov.br)





[www.rioprevidencia.rj.gov.br](http://www.rioprevidencia.rj.gov.br)

