

# Relatório da Carteira de Investimentos

---

Fevereiro de 2026





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

## **Diretoria Executiva**

### **Diretor-Presidente em Exercício**

Nicholas Ribeiro

### **Diretor de Administração e Finanças**

Nicholas Ribeiro

### **Diretor de Investimentos**

Gilson Felix da Silva

### **Diretor Jurídico**

Marcel Silva Gladulich

### **Diretora de Seguridade (Interina)**

Louise de Albuquerque

## **Equipe Técnica**

### **Gerência de Operações e Investimentos – GEROI**

Anderson Menezes – Assessor

### **Coordenadoria de Análise e Operações de Mercado**

Verusca Helena – Coordenadora

Jayme Pereira

João Victor Pessoa

### **Coordenadoria de Backoffice, Tecnologia e Estudos Econômicos**

Adriana Rodrigues – Coordenadora

Matheus Maia

Jorge de Souza Junior

## **Transparência Investimentos –**

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

**RIOPREVIDÊNCIA**

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência  
Sede Administrativa: Rua da Alfândega nº 8, Centro. Rio de Janeiro/RJ – CEP 20070-000  
Telefone: (21) 2332-5151 – [rj.gov.br/rioprevidencia](http://rj.gov.br/rioprevidencia)



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

## Sumário

<b>1. CENÁRIO MACROECONÔMICO .....</b>	<b>3</b>
<b>1.1. Cenário Internacional.....</b>	<b>3</b>
<b>1.2. América Latina .....</b>	<b>4</b>
<b>2. PLANO PREVIDENCIÁRIO .....</b>	<b>5</b>
<b>2.1. RENTABILIDADE .....</b>	<b>5</b>
<b>2.2. DETALHAMENTO DOS ARTIGOS.....</b>	<b>8</b>
<b>2.3. ANÁLISE DE RISCO .....</b>	<b>9</b>
<b>2.4. LIQUIDAÇÕES, APLICAÇÕES E ALOCAÇÃO .....</b>	<b>12</b>
<b>3. PLANO FINANCEIRO .....</b>	<b>12</b>
<b>3.1 RENTABILIDADE CONSOLIDADA.....</b>	<b>12</b>
<b>3.2 DETALHAMENTO DOS ARTIGOS.....</b>	<b>15</b>
<b>3.3 ANÁLISE DE RISCO .....</b>	<b>15</b>
<b>3.4 LIQUIDEZ, APLICAÇÕES E ALOCAÇÃO.....</b>	<b>17</b>
<b>4. PLANO ADMINISTRATIVO.....</b>	<b>17</b>
<b>4.1 RENTABILIDADE CONSOLIDADA.....</b>	<b>17</b>
<b>4.2 DETALHAMENTO DOS ARTIGOS.....</b>	<b>19</b>
<b>4.3 ANÁLISE DE RISCO .....</b>	<b>20</b>
<b>4.4 LIQUIDEZ, APLICAÇÕES E ALOCAÇÃO.....</b>	<b>21</b>
<b>5. PLANO MILITAR (SPSM) .....</b>	<b>21</b>
<b>5.1. RENTABILIDADE .....</b>	<b>21</b>
<b>5.2. DETALHAMENTO DOS ARTIGOS.....</b>	<b>22</b>
<b>5.3. LIQUIDEZ, APLICAÇÕES E ALOCAÇÃO.....</b>	<b>23</b>
<b>6. ENQUADRAMENTO .....</b>	<b>23</b>
<b>6.1. ANÁLISE DO ENQUADRAMENTO.....</b>	<b>23</b>
<b>6.2. CONCLUSÃO .....</b>	<b>24</b>

**RIOPREVIDÊNCIA**

Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência  
Sede Administrativa: Rua da Alfândega nº 8, Centro. Rio de Janeiro/RJ – CEP 20070-000  
Telefone: (21) 2332-5151 – [rj.gov.br/rioprevidencia](http://rj.gov.br/rioprevidencia)



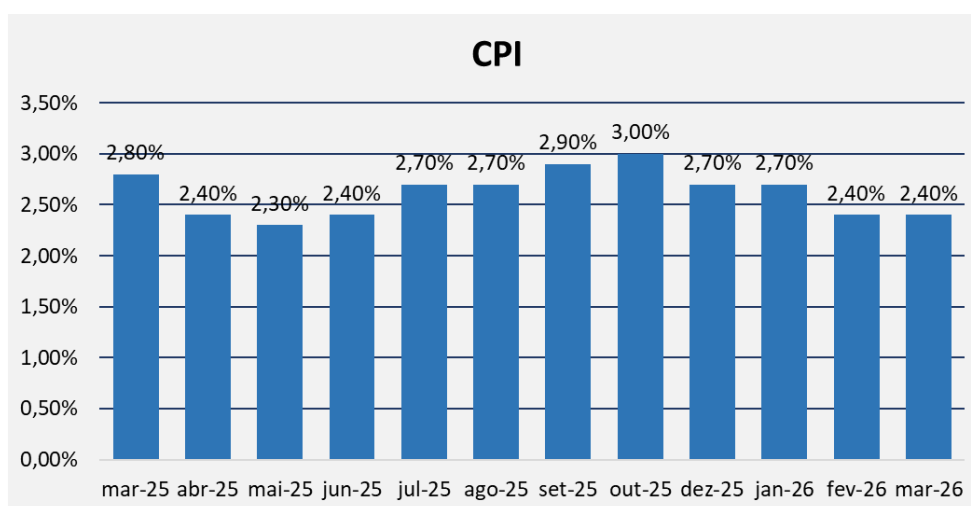
Governo do Estado do Rio de Janeiro  
Secretaria de Estado de Fazenda  
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

## 1. CENÁRIO MACROECONÔMICO

### 1.1. Cenário Internacional

No cenário internacional, disputas geopolíticas se intensificaram com conflitos no oriente médio que levaram ao fechamento do estreito de Ormuz, provocando uma alta nos preços do petróleo.

Nos Estados Unidos, um Federal Reserve dividido mantém as taxas entre 3,25% a 3,50%, em um contexto com dados econômicos, observados após as novas tarifas distribuídas, indicando uma absorção dos preços por consumidores e importadores domésticos. Pauta sobre a independência do FED foi tema central, mas indicação de Kevin Warsh que dirigiu o FED entre 2006 e 2011 esfriou preocupações sobre autonomia.



Fonte: Bureau of Labor Statistics, elaboração GEROI.

Na China, o governo estipulou uma meta de crescimento econômico entre 4,5% e 5,0% para 2026. Isso sinaliza que as autoridades estão mais tolerantes com um ritmo de expansão estruturalmente menor. O país segue enfrentando desafios estruturais duradouros, com destaque para a fraqueza no consumo das famílias, o envelhecimento da população e a crise que se prolonga no mercado imobiliário. Na Zona do Euro, o ambiente econômico apresenta relativa estabilidade, com inflação próxima da meta de 2% e expectativa de manutenção da taxa de juros em torno de 2% ao longo de 2026.

A economia da Zona do Euro segue crescendo em um ritmo moderado, sustentada de forma principal pela demanda interna do bloco. Indicadores do início do ano confirmam essa expansão, embora não apresentem sinais de aceleração acentuada. A inflação na região encontra-se em um patamar considerado controlado, oscilando próxima à meta estabelecida pelo Banco Central Europeu (BCE). O principal alerta para a Europa é a sua grande vulnerabilidade a choques de energia. O continente é altamente dependente de gás natural importado e lida com níveis de estoque abaixo da média histórica, o que amplifica os riscos gerados pelas tensões no Oriente Médio.

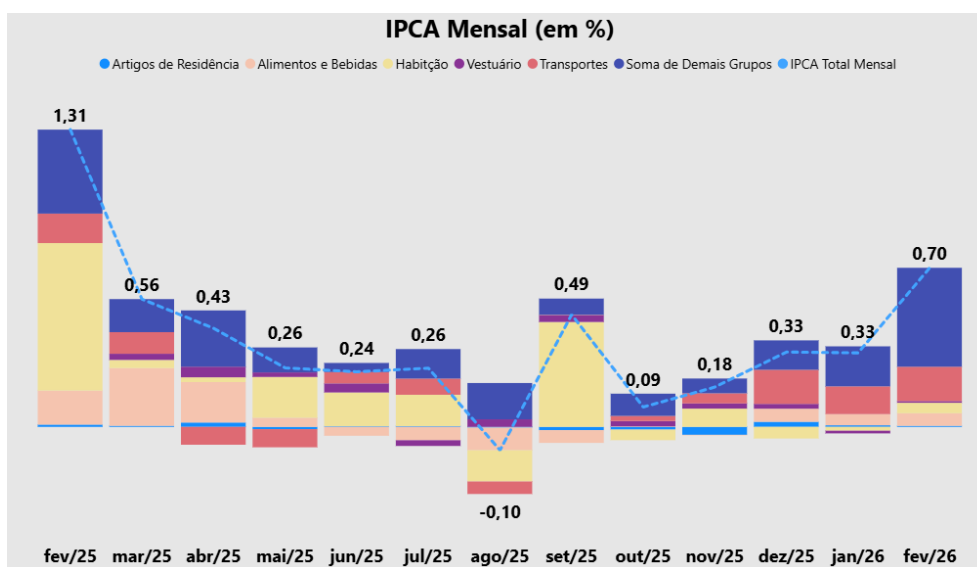


Governo do Estado do Rio de Janeiro  
Secretaria de Estado de Fazenda  
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

## 1.2. América Latina

O calendário de 2026 aponta para um ano politicamente movimentado na região:

- A Colômbia realiza eleições legislativas em março, com os turnos presidenciais programados para maio e junho;
- O Peru tem o seu primeiro turno de eleições presidenciais e legislativas agendado para abril, seguido de um segundo turno em junho;
- No Brasil, o cenário macroeconômico apresenta sinais mistos: a atividade econômica mostra recuperação impulsionada pelo mercado de trabalho e estímulos fiscais, mas a inflação de serviços surpreendeu negativamente. O Copom, que reduziu os juros para 14,75% a.a., não esclareceu se ciclo de cortes deve se concretizar nas próximas reuniões. Decisões dependem de acompanhamento dos dados mais recentes.



Fonte: IBGE, elaboração GEROI

## 1.1. PROJEÇÕES

A meta atuarial compreende o valor do INPC acrescido de uma taxa fixa. Com a meta de 2026 sendo INPC + 5,33%, temos que a composição da projeção da meta atuarial de fevereiro é:

- componente real: **0,44%** (fixo)
- **projeção do INPC de 0,45%**, estimada pela GEROI.

Projeções: Março, 2026			
Cenários	IPCA	INPC	INPC + 5,33%
Limite inferior		0,22	0,66
Cenário esperado	0,46	0,45	0,89
Limite superior		0,68	1,12

Fonte: IBGE, 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

## 2. PLANO PREVIDENCIÁRIO

### 2.1. RENTABILIDADE

No mês de fevereiro de 2026, o Plano Previdenciário apresentou rentabilidade de 1,04%, equivalente a 104,6% da meta atuarial do período. Os segmentos com maior desempenho no mês foram:

- Art. 7º, I, “a”: 1,42%
- Art. 8º, I: 1,37%
- Art. 7º, V, “a”: 1,13%
- Art. 7º, V, “b”: 1,06%

Considerando o volume de recursos alocado, o **Art. 7º, I, “a”** foi o principal responsável pelo resultado consolidado do período, contribuindo com **0,76 ponto percentual** para a rentabilidade do mês.

As tabelas e gráficos apresentados a seguir detalham o desempenho do Plano Previdenciário em fevereiro, incluído:

- rentabilidade mensal e acumulada.
- evolução patrimonial.
- composição dos indexadores da carteira.
- contribuição de cada segmento para o resultado do período.

A comparação é realizada em relação à **meta atuarial definida como INPC + 5,33% ao ano**.

**Tabela 2.1.1. Rentabilidade mensal e acumulada do plano previdenciário.**

Total / Artigos	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26	nov/26	dez/26	Acum. no ano	Acum. 12 meses
Previdenciário	1,30%	1,04%											2,4%	11,0%
Meta	0,83%	1,00%											1,8%	8,3%
CDI	1,16%	1,00%											2,2%	14,5%
% da Meta	156,63%	104,60%											128,41%	131,6%
Art. 7º, I, "a"	0,71%	1,42%											2,1%	13,1%
Art. 7º, IV	0,30%	0,31%											0,6%	10,4%
7º, III, "a"	1,17%	0,99%											2,2%	14,5%
7º, I, "b"	4,98%	0,70%											5,7%	13,9%
Art. 7º, V, "b"	1,36%	1,06%											2,4%	23,8%
Art. 7º, V, "a"	1,32%	1,13%											2,5%	16,6%
Art. 10º, II	22,48%	-0,07%											22,4%	25,8%
Art. 8º, I	0,39%	1,37%											1,8%	-87,1%
CVM Art 11º	0,00%	0,00%											0,0%	2,9%

Fonte: Elaboração GEROI.



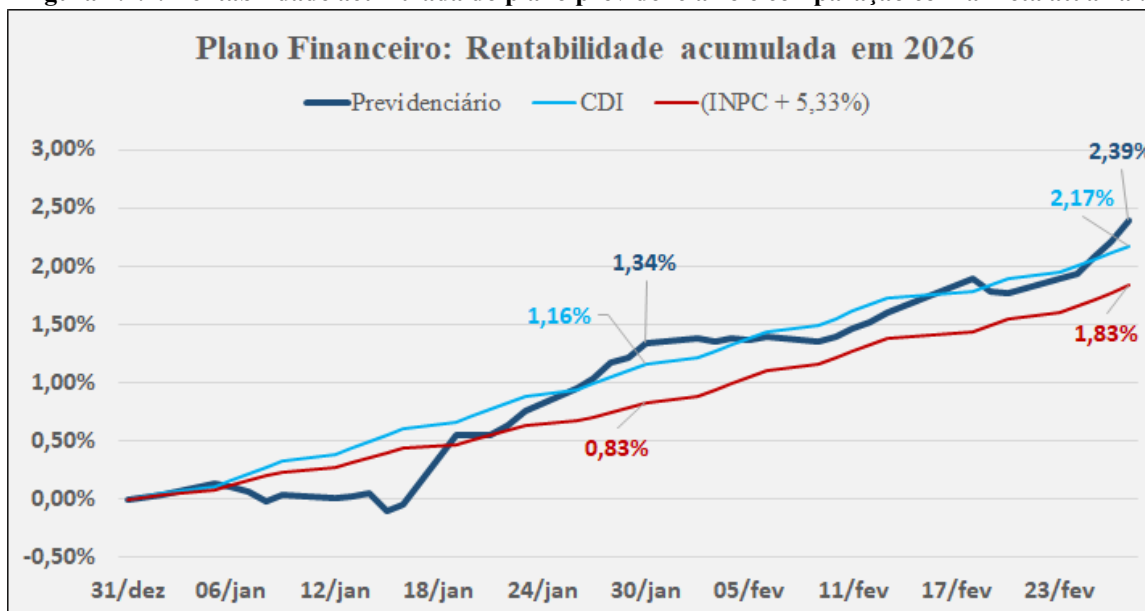
Governo do Estado do Rio de Janeiro  
 Secretaria de Estado de Fazenda  
 Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Tabela 2.1.2. Evolução Patrimonial e rendimento mensal.

Em R\$ 1.000.000	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	Acum. no ano
Montante	5.324,04	5.350,07	5.484,88	5.478,81	5.542,93	5.655,31	-
Rendimento	-9,53	-4,17	76,38	10,85	73,23	58,25	131,48

Fonte: Elaboração GEROI.

Figura 2.1.1. Rentabilidade acumulada do plano previdenciário e comparação com a meta atuarial.

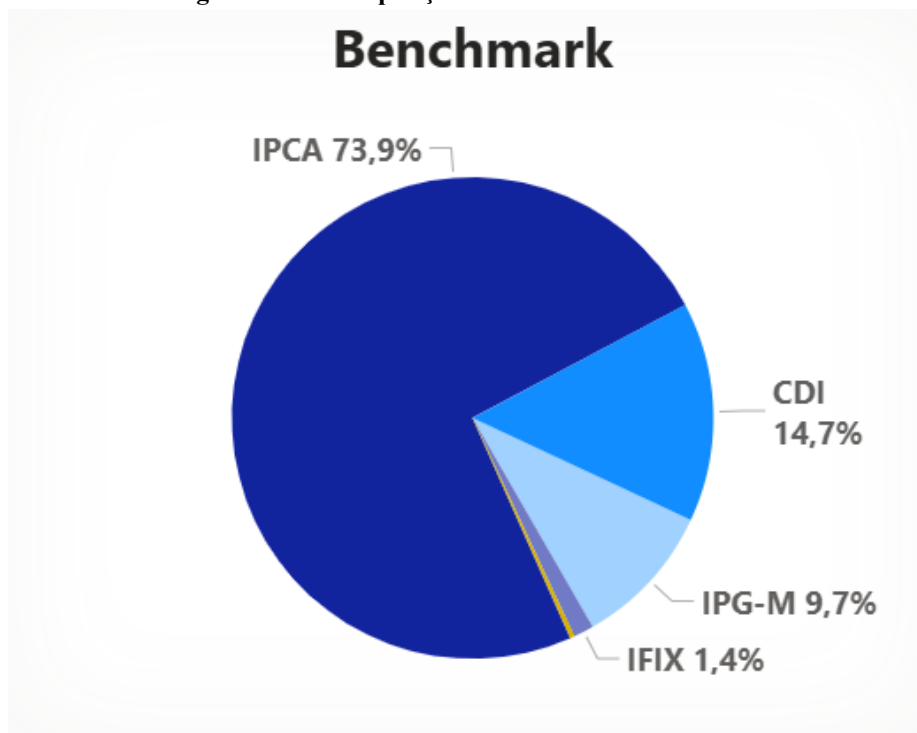


Fonte: Elaboração GEROI.



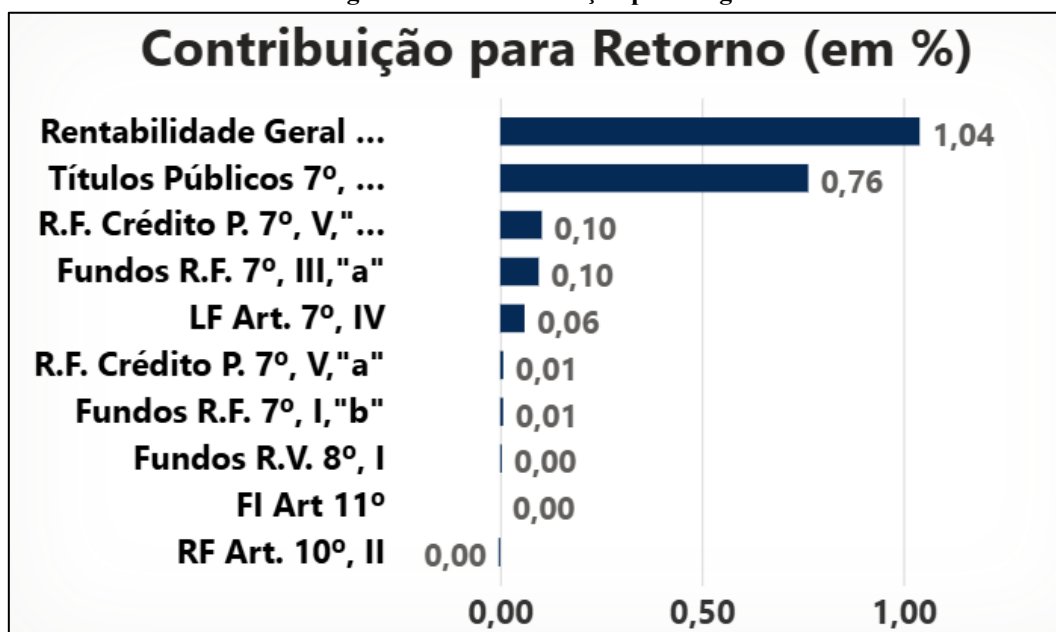
Governo do Estado do Rio de Janeiro  
Secretaria de Estado de Fazenda  
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Figura 2.1.2. Composição de indexadores dos ativos.



Fonte: Elaboração GEROI.

Figura 2.1.3. Contribuição por artigo.



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

## 2.2. DETALHAMENTO DOS ARTIGOS

**Tabela 2.2.1. Artigo 7º, I,"a" e comparação com a meta atuarial.**

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Fev	5,33% + INPC	Fev	5,33% + INPC			
<b>Previdenciário</b>	<b>100,00</b>	<b>1,04</b>	<b>1,00</b>	<b>2,39</b>	<b>1,83</b>	<b>58.250.391</b>	<b>131.377.016</b>	<b>5.655.305.689</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>98,35</b>	<b>1,04</b>		<b>2,39</b>		<b>58.155.326</b>	<b>98.934.283</b>	<b>5.463.533.741</b>
<b>Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I,"a"</b>	<b>53,72</b>	<b>1,42</b>		<b>2,14</b>		<b>42.847.490</b>	<b>64.355.950</b>	<b>3.038.662.419</b>
<b>Marcados na Curva</b>	<b>30,21</b>	<b>0,74</b>		<b>1,54</b>		<b>12.757.881</b>	<b>26.280.752</b>	<b>1.708.794.917</b>
NTNB_2045_5790	2,13	0,74		1,54		889.103	1.823.954	120.379.930
NTNB_2045_5801	2,13	0,74		1,54		888.957	1.823.695	120.235.229
NTNB_2050_5714	2,13	0,74		1,53		895.817	1.848.713	120.235.229
NTNB_2040_5625	2,12	0,73		1,51		886.696	1.829.210	119.983.153
NTNB_2035_5704	2,12	0,74		1,53		878.385	1.801.333	119.825.894
NTNB_2050_5750	2,12	0,74		1,49		894.725	1.846.887	119.675.662
NTNB_2035_5759	2,11	0,74		1,53		879.498	1.803.872	119.408.725
NTNB_2040_5780	2,09	0,74		1,54		886.533	1.830.409	118.240.168
NTNB_2050_5868	2,09	0,75		1,55		891.179	1.840.771	117.916.894
NTNB_2050_5884	2,08	0,75		1,55		890.607	1.839.705	117.578.642
NTNB_2030_5595	2,08	0,73		1,51		865.698	1.786.069	117.445.116
NTNB_2030_5711	2,07	0,74		1,53		871.325	1.798.657	116.936.932
NTNB_2060_6088	2,03	0,76		1,58		884.010	1.827.879	114.648.321
NTNB_2055_5801	1,28	0,74		1,54		536.412	1.100.389	72.549.666
NTNB_2055_5724	0,86	0,74		1,53		358.780	735.777	48.861.747
NTNB_2035_7340	0,31	0,85		0,05		148.412	306.224	17.632.657
NTNB_2050_6710	0,30	0,81		1,67		139.098	288.419	17.081.190
NTNB_2055_5439	0,18	0,72		1,49		72.646	148.790	10.159.762
<b>Marcados a Mercado</b>	<b>23,52</b>	<b>2,31</b>		<b>2,93</b>		<b>30.089.609</b>	<b>38.075.198</b>	<b>1.329.867.502</b>
NTNB_2035_7360	3,82	2,21		2,49		4.661.851	5.253.620	215.914.100
NTNB_2035_7360	3,82	2,21		2,49		4.661.851	5.253.620	215.914.100
NTNB_2035_7360	3,82	2,21		2,49		4.661.851	5.253.620	215.914.100
NTNB_2035_7360	2,78	2,21		2,49		3.393.081	3.823.795	157.150.919
NTNB_2035_7330	1,53	2,21		2,49		1.864.740	2.101.448	86.365.640
NTNB_2050_6700	1,46	2,63		4,10		2.206.950	3.384.850	82.737.380
NTNB_2060_6250	1,44	2,53		4,40		2.097.812	3.568.093	81.580.340
NTNB_2060_6020	1,44	2,53		4,40		2.097.812	3.568.093	81.580.340
NTNB_2035_7360	1,06	2,21		2,49		1.294.596	1.458.930	59.959.346
NTNB_2035_7380	0,76	2,21		2,49		932.370	1.050.724	43.182.820
NTNB_2060_6260	0,72	2,53		4,40		1.048.906	1.784.047	40.790.170
NTNB_2035_7360	0,38	2,21		2,49		466.651	525.887	21.613.001
NTNB_2050_6570	0,37	2,63		4,10		551.738	846.212	20.684.345
NTNB_2035_7360	0,07	2,21		2,49		90.347	101.815	4.184.415
NTNB_2060_5770	0,04	2,53		4,40		59.053	100.442	2.296.487

Fonte: Elaboração GEROI.

**Tabela 2.2.2 Artigo 7º, IV e comparação com a meta atuarial.**

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Fev	5,33% + INPC	Fev	5,33% + INPC			
<b>Previdenciário</b>	<b>100,00</b>	<b>1,04</b>	<b>1,00</b>	<b>2,39</b>	<b>1,83</b>	<b>58.250.391</b>	<b>131.377.016</b>	<b>5.655.305.689</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>98,35</b>	<b>1,04</b>		<b>2,39</b>		<b>58.155.326</b>	<b>98.934.283</b>	<b>5.463.533.741</b>
<b>Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I,"a"</b>	<b>53,72</b>	<b>1,42</b>		<b>2,14</b>		<b>42.847.490</b>	<b>64.355.950</b>	<b>3.038.662.419</b>
<b>Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV</b>	<b>19,49</b>	<b>0,31</b>		<b>0,60</b>		<b>3.376.457</b>	<b>6.616.199</b>	<b>1.102.225.965</b>
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%*	4,07	0,00		0,00		0	0	230.000.000
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%*	3,54	0,00		0,00		0	0	200.000.000
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%*	2,12	0,00		0,00		0	0	120.000.000
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%*	1,41	0,00		0,00		0	0	80.000.000
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%*	1,24	0,00		0,00		0	0	70.000.000
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%*	1,24	0,00		0,00		0	0	70.000.000
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	2,15	1,03		2,03		1.237.247	2.424.397	121.738.699
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	1,96	1,03		2,03		1.128.283	2.210.881	111.017.227
LETRA FINANCEIRA + 8,25%	1,76	1,03		2,03		1.010.927	1.980.922	99.470.039

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

**Tabela 2.2.3. Artigos 7º, III, “a” à Art 11º e comparação com a meta atuarial.**

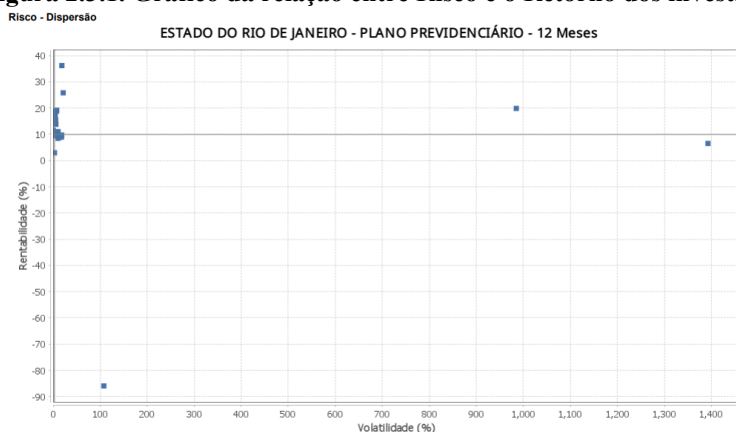
Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Fev	5,33% + INPC	Fev	5,33% + INPC			
<b>Previdenciário</b>	<b>100,00</b>	<b>1,04</b>	<b>1,00</b>	<b>2,39</b>	<b>1,83</b>	<b>58.250.391</b>	<b>131.377.016</b>	<b>5.655.305.689</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>98,35</b>	<b>1,04</b>		<b>2,39</b>		<b>58.155.326</b>	<b>98.934.283</b>	<b>5.463.533.741</b>
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	53,72	1,42		2,14		42.847.490	64.355.950	3.038.662.419
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	19,49	0,31		0,60		3.376.457	6.616.199	1.102.225.965
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	1,04	0,70		5,71		405.032	3.230.187	58.662.958
HSI REAL FIF	0,85	0,64		6,30		305.778	2.853.793	47.981.975
Horizonte I FI RF	0,19	0,94		2,11		98.742	214.264	10.651.479
SAFRA IMA INST F	0,00	1,77		2,89		512	830	29.504
<b>Ativos Liquidados</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,85</b>		<b>0</b>	<b>161.300</b>	<b>0</b>
ITAÚ INST LEGEND RF LP FI	0,00	0,00		0,85		0	161.300	0
<b>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"</b>	<b>10,60</b>	<b>0,99</b>		<b>2,17</b>		<b>5.339.088</b>	<b>10.783.588</b>	<b>599.141.496</b>
ITAÚ INST DI FI	10,08	0,98		2,16		5.050.642	10.236.689	569.987.274
BRADESCO FI REND	0,52	1,00		2,19		288.440	546.887	29.153.659
SANT DI TP PREM	0,00	0,99		2,16		5	12	563
<b>Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"</b>	<b>9,73</b>	<b>1,06</b>		<b>2,43</b>		<b>5.766.377</b>	<b>13.044.130</b>	<b>550.104.470</b>
Revolution FI RF LP CP	9,73	1,06		2,43		5.766.377	13.044.130	550.104.470
<b>Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"</b>	<b>0,66</b>	<b>1,13</b>		<b>2,47</b>		<b>420.881</b>	<b>904.229</b>	<b>37.546.433</b>
ASPEN FIC FIDC	0,39	2,52		2,52		247.744	535.053	21.809.265
MEGEVE FIC FIDC	0,28	1,11		2,40		173.138	369.176	15.737.168
<b>Renda Variável</b>	<b>0,28</b>	<b>1,37</b>		<b>1,77</b>		<b>216.161</b>	<b>278.149</b>	<b>15.982.227</b>
<b>Fundo de Ações CVM Art. 8º, I</b>	<b>0,28</b>	<b>1,37</b>		<b>1,77</b>		<b>216.161</b>	<b>278.149</b>	<b>15.982.227</b>
TEXAS I FIA	0,28	1,38		0,05		216.332	274.459	15.921.566
BTG PACTUAL ABS	0,00	-0,28		6,48		-171	3.690	60.662
<b>Fundo Estruturado</b>	<b>3,11</b>	<b>-0,07</b>		<b>0,82</b>		<b>-121.096</b>	<b>32.164.584</b>	<b>175.789.721</b>
<b>Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II</b>	<b>3,11</b>	<b>-0,07</b>		<b>0,82</b>		<b>-121.096</b>	<b>32.164.584</b>	<b>175.789.721</b>
HSI REAL FIP	3,11	-0,07		0,82		-121.096	32.164.584	175.789.721
<b>Fundo Imobiliário</b>	<b>1,37</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77.190.000</b>
<b>Fundos Imobiliários CVM Art 11º</b>	<b>1,37</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77.190.000</b>
NEST EAGLE FII	1,37	0,00		0,00		0	0	77.190.000

Fonte: Elaboração GEROI.

### 2.3. ANÁLISE DE RISCO

O gráfico Risco x Retorno permite avaliar a eficiência das aplicações financeiras ao relacionar a volatilidade histórica dos retornos (risco) com a rentabilidade esperada dos ativos. No gráfico apresentado, O eixo horizontal representa a volatilidade histórica, enquanto que o eixo vertical representa o retorno esperado. Essa abordagem possibilita comparar o posicionamento relativo dos ativos e identificar se a relação risco-retorno está adequada à política de investimentos.

**Figura 2.3.1. Gráfico da relação entre Risco e o Retorno dos investimentos.**



Fonte: Galapagos i9 Advisory.



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

**Tabela 2.3.1. Métricas de Risco.**

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%			Value-At-Risk (R\$): 4.108.663.606,67			Value-At-Risk: 70,54%		
	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	Limite <sup>(5)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	102,88	73,95		70,53	0,02	16,17	5.555.539.076,93	95,38
Artigo 8º	99,43	15,60		0,00	-1,02	-87,05	15.982.227,28	0,27
Artigo 10º	21,31	17,82		0,01	0,53	25,83	175.789.720,67	3,02
Artigo 11º	2,90	0,00		0,00	-4,00	2,92	77.190.000,00	1,33
ESTADO DO RIO DE JANEIRO - PLANO PREVIDENCIÁRIO	15,87	70,54		70,54	-0,01	14,30	5.824.501.024,88	100,00
<b>Renda Fixa</b>								
Value-At-Risk: 73,95%								
Artigo 7º I								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
INSTITUCIONAL HORIZONTE I FI RENDA FIXA LONGO PRAZO RESP LIMITADA	1.392,75	734,22	1,34	734,22	0,00	6,51	10.651.479,29	0,18
SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF	3,83	1,77	0,00	0,45	0,10	14,88	29.504,00	0,00
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RF REF DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,04	0,41	0,00	0,41	-3,08	14,38	562,81	0,00
<b>Sub-total</b>	<b>169,92</b>	<b>732,15</b>	<b>1,34</b>		<b>0,00</b>	<b>14,67</b>	<b>10.681.546,10</b>	<b>0,18</b>
Artigo 7º III								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150830 (5,595000%)	0,27	0,30	0,00	0,31	-17,94	9,70	117.445.220,75	2,02
NTN-B 150830 (5,711000%)	0,27	0,30	0,00	0,31	-17,49	9,82	116.936.975,81	2,01
NTN-B 150535	5,16	2,34	0,02	2,34	0,18	15,43	1.016.597.815,36	17,45
NTN-B 150535 (5,707000%)	0,27	0,30	0,00	0,31	-17,51	9,82	119.825.938,56	2,06
NTN-B 150535 (5,759000%)	0,27	0,30	0,00	0,31	-17,31	9,87	119.408.837,59	2,05
NTN-B 150535 (7,340000%)	0,27	0,35	0,00	0,34	-11,24	11,49	17.632.662,93	0,30
NTN-B 150840 (5,625000%)	0,27	0,30	0,00	0,31	-17,82	9,73	119.983.190,35	2,06
NTN-B 150840 (5,781000%)	0,27	0,30	0,00	0,31	-17,22	9,89	118.240.286,96	2,03
NTN-B 150545 (5,790000%)	0,27	0,30	0,00	0,31	-17,19	9,90	120.380.013,50	2,07
NTN-B 150545 (5,801000%)	0,27	0,30	0,00	0,31	-17,15	9,91	120.235.286,81	2,06
<b>EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS</b>								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150850	7,14	3,31	0,00	3,31	0,62	18,94	103.043.971,60	1,77
NTN-B 150850 (5,714000%)	0,27	0,30	0,00	0,31	-17,48	9,82	120.235.284,76	2,06
NTN-B 150850 (5,751000%)	0,27	0,30	0,00	0,31	-17,34	9,86	119.675.746,67	2,05
NTN-B 150850 (5,869000%)	0,27	0,31	0,00	0,31	-16,88	9,98	117.916.990,22	2,02
NTN-B 150850 (5,892000%)	0,27	0,31	0,00	0,31	-16,80	10,01	117.578.682,77	2,02
NTN-B 150850 (6,710000%)	0,27	0,33	0,00	0,33	-13,66	10,85	17.081.195,57	0,29
NTN-B 150555 (5,439000%)	0,27	0,29	0,00	0,31	-18,53	9,54	10.159.770,99	0,17
NTN-B 150555 (5,725000%)	0,27	0,30	0,00	0,31	-17,44	9,83	48.861.758,87	0,84
NTN-B 150555 (5,801000%)	0,27	0,30	0,00	0,31	-17,15	9,91	72.549.713,49	1,25
NTN-B 150860	7,57	3,55	0,00	3,55	0,61	19,15	205.619.352,30	3,53
NTN-B 150860 (6,088000%)	0,27	0,31	0,00	0,32	-16,04	10,21	114.648.402,55	1,97
<b>Sub-total</b>	<b>3,56</b>	<b>1,10</b>	<b>0,01</b>		<b>0,19</b>	<b>15,17</b>	<b>3.034.057.098,41</b>	<b>52,09</b>
Artigo 7º V								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BRDESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,03	0,42	0,00	0,42	3,09	14,60	29.153.659,16	0,50
HSI REAL ESTATE VI D FIF	5,85	5,76	-0,01	5,76	-0,12	13,80	51.641.582,65	0,89
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,04	0,41	0,00	0,41	0,01	14,50	569.987.269,13	9,79
<b>Sub-total</b>	<b>1,37</b>	<b>0,58</b>	<b>-0,01</b>		<b>-1,10</b>	<b>12,99</b>	<b>650.782.510,94</b>	<b>11,17</b>
Artigo 7º VI								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
LETRA FINANCEIRA - BC6 - C6 BANK SA 8,25% a.a LFSN25003JT	10,45	4,36	0,00	4,36	-0,29	11,02	111.017.227,06	1,91
LETRA FINANCEIRA - BC6 - C6 BANK SA 8,25% a.a LFSN25003V0	9,92	4,10	0,00	4,11	-0,31	10,67	121.738.698,57	2,09
LETRA FINANCEIRA - BC6 - C6 BANK SA 8,25% a.a LFSN250040H	9,70	3,99	0,00	3,99	-0,32	10,52	99.470.039,37	1,71
LETRA FINANCEIRA MASTER LF002308H3Z - 8,0%	5,80	0,07	0,00	0,28	-0,87	9,44	254.210.184,00	4,36
LETRA FINANCEIRA MASTER LF0024005PL - 7,8%	17,26	3,05	0,00	3,07	-0,33	8,89	285.144.183,16	4,90



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

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
LETRA FINANCEIRA MASTER LF002400AF4 - 8%	18,20	3,17	0,00	3,19	-0,26	9,69	145.838.317,38	2,50
LETRA FINANCEIRA MASTER LF002400D1R - 8,02%	17,20	3,10	0,00	3,13	-0,32	9,05	96.376.355,58	1,65
LETRA FINANCEIRA MASTER LF002400FB9 - 8,04%	16,62	1,91	0,00	1,96	-0,30	9,46	83.551.918,70	1,43
LETRA FINANCEIRA MASTER LF002400J69 - 8,2%	10,48	0,27	0,00	0,38	-0,58	8,46	76.299.186,60	1,31
<b>Sub-total</b>	<b>10,35</b>	<b>1,93</b>	<b>0,00</b>		<b>-0,48</b>	<b>9,54</b>	<b>1.273.646.110,42</b>	<b>21,87</b>

Artigo 7º VII

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
REVOLUTION FI RENDA FIXA LONGO PRAZO CRÉDITO PRIVADO	984,84	734,21	69,18	734,21	0,01	19,88	548.849.035,17	9,42
<b>Sub-total</b>	<b>984,84</b>	<b>734,21</b>	<b>69,18</b>		<b>0,01</b>	<b>23,54</b>	<b>548.849.035,17</b>	<b>9,42</b>

Artigo 7º IX

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ASPEN FIDC RESPONSABILIDADE LIMITADA	4,44	2,53	0,00	2,53	0,52	16,82	21.795.342,64	0,37
MEGEVE FIC FIDC RESPONSABILIDADE LIMITADA	5,54	2,53	0,00	2,53	0,75	18,68	15.727.433,25	0,27
<b>Sub-total</b>	<b>115,16</b>	<b>2,50</b>	<b>0,00</b>		<b>2,21</b>	<b>268,85</b>	<b>37.522.775,89</b>	<b>0,64</b>

Renda Variável

Value-At-Risk: 15,60%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF COTAS DE FIA	18,53	10,42	0,00	4,33	1,17	36,18	60.661,61	0,00
TEXAS I FIA	107,69	15,65	0,00	16,50	-0,93	-85,93	15.921.565,67	0,27
<b>Sub-total</b>	<b>99,43</b>	<b>15,60</b>	<b>0,00</b>		<b>-1,02</b>	<b>-87,05</b>	<b>15.982.227,28</b>	<b>0,27</b>

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 17,82%

Artigo 10º III

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
HSI REAL ESTATE VI D FIP MULTISTRATÉGIA RESP LIMITADA - CLASSE A	21,31	17,82	0,01	17,83	0,53	25,83	175.789.720,67	3,02
<b>Sub-total</b>	<b>21,31</b>	<b>17,82</b>	<b>0,01</b>		<b>0,53</b>	<b>25,83</b>	<b>175.789.720,67</b>	<b>3,02</b>

Fundos Imobiliários

Value-At-Risk: 0,00%

Artigo 11º

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NEST EAGLE FII RESPONSABILIDADE LIMITADA - EAGL11	2,90	0,00	0,00	0,39	-4,00	2,92	77.190.000,00	1,33
<b>Sub-total</b>	<b>2,90</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>-4,00</b>	<b>2,92</b>	<b>77.190.000,00</b>	<b>1,33</b>

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)

(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)

(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(5) Limite Política de Investimentos (%)

Fonte: Galapagos i9 Advisory.



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

## 2.4. LIQUIDAÇÕES, APLICAÇÕES E ALOCAÇÃO

No mês de fevereiro, não foram realizadas novas aplicações ou liquidações no Plano Previdenciário. As tabelas apresentadas a seguir demonstram:

- a distribuição da carteira por artigo da resolução
- o prazo de carência para liquidez dos ativos

Essas informações permitem avaliar a compatibilidade entre a estrutura da carteira e as necessidades de liquidez do plano.

Tabela 2.4.3. Carência para liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	760.449.399,68	13,06	760.449.399,68	13,06
de 31 dias a 365 dias	580.558.695,70	9,97	1.341.008.095,38	23,02
acima de 365 dias	4.483.492.929,50	76,98	5.824.501.024,88	100,00

Fonte: Galapagos i9 Advisory, com Elaboração da GEROI.

Tabela 2.4.2. Alocação por artigo em fevereiro.

Segmento	Fev/26
Renda Fixa	95,38
Investimentos Estruturados	3,02
Renda Variável	0,27
Fundos Imobiliários	1,33

Fonte: Galapagos i9 Advisory.

## 3. PLANO FINANCEIRO

### 3.1 RENTABILIDADE CONSOLIDADA

Em fevereiro de 2026, o Plano Financeiro registrou rentabilidade de **0,77%**, equivalente a **77,05%** da meta atuarial do período. Os segmentos com melhor desempenho foram:

- Art. 7º, I, "b": **0,99%**
- Art. 7º, III, "a": **0,98%**



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

Considerando o volume investido, o Art. 7º, I, “b” foi o principal responsável pelo resultado consolidado, contribuindo com 0,47 ponto percentual para a rentabilidade mensal.

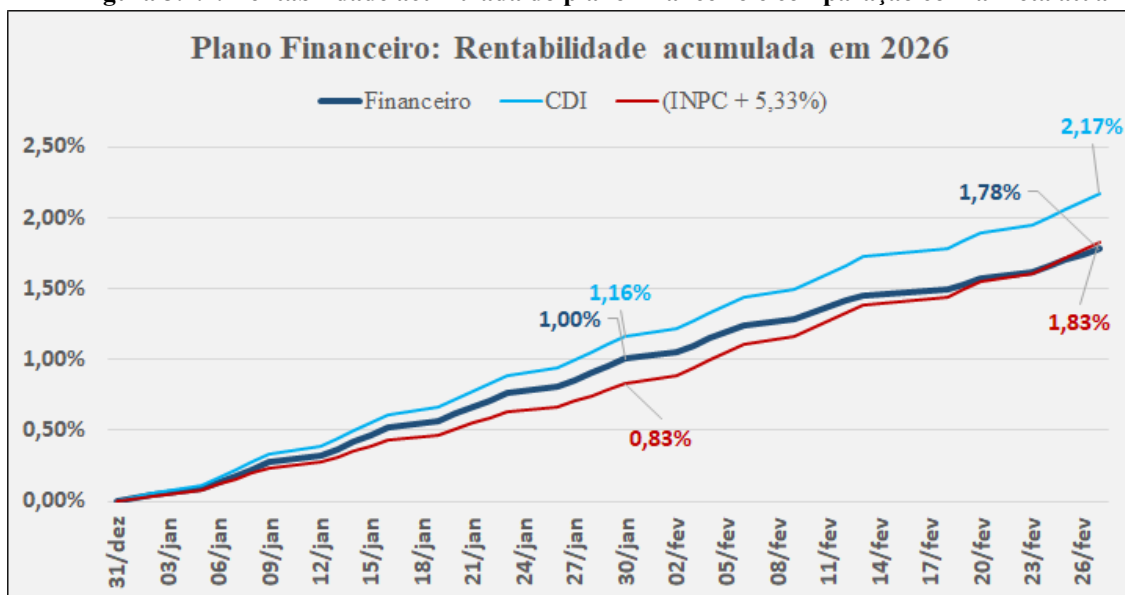
Nos gráficos e tabelas a seguir é possível observar em detalhes o desempenho do Plano Financeiro no mês de fevereiro, bem como a comparação com a meta atuarial INPC + 5,33%.

**Tabela 3.1.1. Rentabilidade mensal e acumulada do plano financeiro.**

Total / Artigos	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26	nov/26	dez/26	Acum. no ano	Acum. 12 meses
<b>Financeiro</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,77%</b>											<b>1,78%</b>	<b>16,06%</b>
<b>Meta</b>	<b>0,78%</b>	<b>1,00%</b>											<b>1,78%</b>	<b>8,34%</b>
<b>CDI</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,00%</b>											<b>2,17%</b>	<b>14,51%</b>
<b>% da Meta</b>	<b>128,21%</b>	<b>77,05%</b>											<b>99,51%</b>	<b>192,46%</b>
<b>Art. 7º, IV</b>	-	-											-	<b>11,80%</b>
<b>7º, III, "a"</b>	<b>1,15%</b>	<b>0,98%</b>											<b>2,14%</b>	<b>14,44%</b>
<b>7º, I, "b"</b>	<b>1,16%</b>	<b>0,99%</b>											<b>2,16%</b>	<b>10,08%</b>

Fonte: Elaboração GEROI.

**Figura 3.1.1. Rentabilidade acumulada do plano financeiro e comparação com a meta atuarial.**



Fonte: Elaboração GEROI.

**Tabela 3.1.2. Evolução Patrimonial e rendimento mensal.**

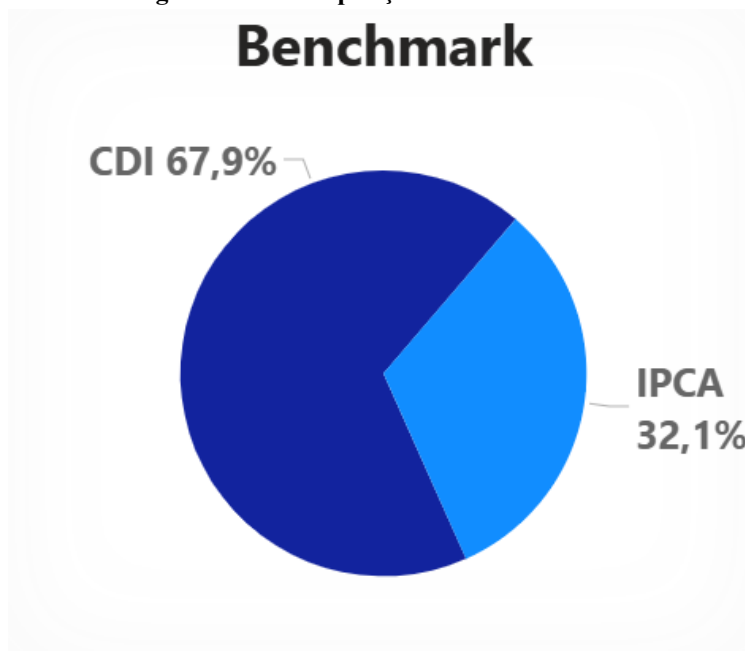
Em R\$ 1.000.000	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	Acum. no ano
<b>Montante</b>	<b>4.796,57</b>	<b>4.371,09</b>	<b>2.734,16</b>	<b>369,23</b>	<b>1.296,33</b>	<b>1.878,25</b>	-
<b>Rendimento</b>	<b>11,27</b>	<b>26,65</b>	<b>60,66</b>	<b>10,94</b>	<b>7,10</b>	<b>3,47</b>	<b>10,57</b>

Fonte: Elaboração GEROI.



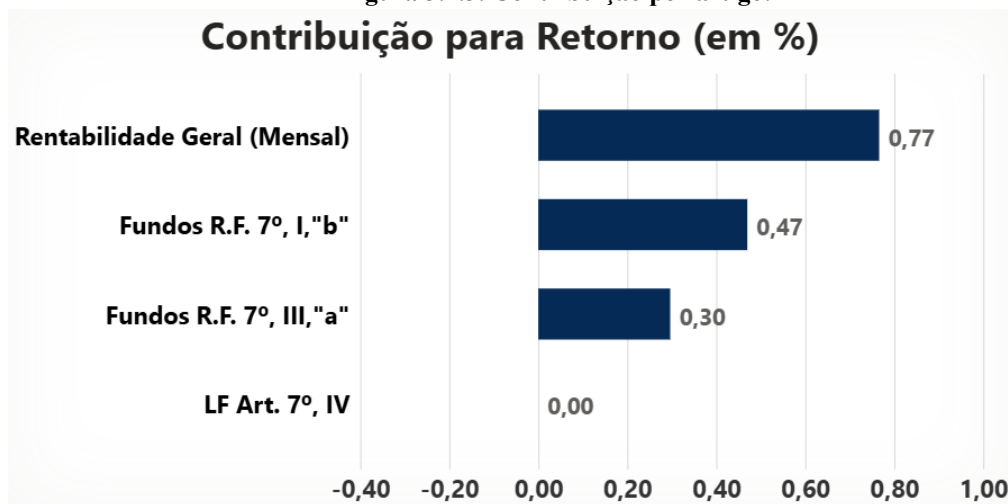
Governo do Estado do Rio de Janeiro  
Secretaria de Estado de Fazenda  
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Figura 3.1.2. Composição de indexadores dos ativos.



Fonte: Elaboração GEROI.

Figura 3.1.3. Contribuição por artigo.



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

### 3.2 DETALHAMENTO DOS ARTIGOS

**Tabela 3.2. Detalhamento dos artigos e comparação com a meta atuarial.**

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Fev	5,33% + INPC	Fev	5,33% + INPC			
<b>Financeiro</b>	<b>100,00</b>	<b>0,77</b>	<b>1,00</b>	<b>1,78</b>	<b>1,83</b>	<b>3.474.298</b>	<b>10.572.419</b>	<b>1.878.248.624</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>100,00</b>	<b>0,77</b>	<b>1,00</b>	<b>1,78</b>	<b>1,83</b>	<b>3.474.298</b>	<b>10.572.419</b>	<b>1.878.248.624</b>
<b>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"</b>	<b>91,67</b>	<b>0,98</b>	<b>2,14</b>			<b>1.372.648</b>	<b>5.710.178</b>	<b>1.721.799.959</b>
'BB Previd Fluxo Soberano RF CP	84,65	0,00	0,00			0	0	1.590.000.000
ITAU INST DI FI	6,69	0,98	2,16			810.985	3.298.159	125.596.056
BRADESCO FI REND	0,29	1,00	2,19			55.167	186.048	5.456.025
BB-INSTIT FI RF	0,03	0,95	2,16			4.430	9.929	469.679
SANT DI PREM FIC	0,01	1,01	2,20			2.435	5.241	243.388
SANT DI INST PRE	0,00	1,00	2,18			317	685	32.051
BRADESCO FI RF LP	0,00	0,99	2,16			28	63	2.758
BB Previd Fluxo Renda Fixa Simp	0,00	0,26	0,26			499.286	2.210.055	0
<b>Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"</b>	<b>4,07</b>	<b>0,99</b>	<b>2,16</b>			<b>2.101.650</b>	<b>4.862.241</b>	<b>76.448.665</b>
ITAU SOB SIM FIC	2,40	0,99	2,16			770.818	3.458.528	45.138.444
BB DI TP FI	1,67	0,99	2,17			1.330.819	1.391.177	31.308.912
SANTANDER DI TP PREMIUM	0,00	0,99	2,16			11	12.533	1.177
BTG Pactual Tesouro Selic FI RF	0,00	2,15	0,99			1	3	132
<b>Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV</b>	<b>4,26</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>80.000.000</b>
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,10%	4,26	0,00	0,00			0	0	80.000.000

Fonte: Elaboração GEROI.

### 3.3 ANÁLISE DE RISCO

O gráfico de Risco x Retorno permite medir a eficiência de uma aplicação ao mostrar a volatilidade e a rentabilidade esperada para o fundo previdenciário. No eixo horizontal temos o risco medido pela volatilidade dos retornos históricos. No eixo vertical, a rentabilidade esperada para o ativo.

**Figura 3.3.1. Gráfico da relação entre Risco e o Retorno dos investimentos.**



Fonte: Galapagos i9 Advisory.



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

**Tabela 3.3.1. Extrato Consolidado.**

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Horizonte: 21 dias / Nivel de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 5.028.442,51 Value-At-Risk: 0,27%

	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	Limite <sup>(5)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	2,01	0,27		0,27	-2,25	9,98	1.886.230.051,45	100,00
ESTADO DO RIO DE JANEIRO - PLANO FINANCEIRO	3,75	0,27		0,27	0,15	15,05	1.886.230.051,45	100,00

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,27%

Artigo 7º I

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RENDA FIXA CURTO PRAZO FIC FIF RESP LIMITADA	0,31	0,30	0,24	0,30	-0,37	0,83	1.590.000.000,00	84,30
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FIF LONGO PRAZO RESP LIMITADA	0,03	0,41	0,00	0,41	-2,30	14,43	31.308.919,92	1,66
ITAU SOBERANO RENDA FIXA SIMPLES FIF CIC RESP LIMITADA	0,03	0,41	0,00	0,41	-4,27	14,38	45.138.436,18	2,39
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RF REF DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,04	0,41	0,00	0,41	-3,08	14,38	1.177,06	0,00
<b>Sub-total</b>	<b>1,68</b>	<b>0,28</b>	<b>0,24</b>		<b>-2,63</b>	<b>10,08</b>	<b>1.666.448.533,16</b>	<b>88,35</b>

Artigo 7º V

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB INSTITUCIONAL FIF RENDA FIXA RESP LIMITADA	0,08	0,41	0,00	0,41	-0,94	14,42	469.674,59	0,02
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA	0,04		0,00		-26,12	13,39	0,00	0,00
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,03	0,42	0,00	0,42	3,09	14,60	5.456.019,49	0,29
BRADESCO H FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,03	0,41	0,00	0,41	-6,54	14,31	2.758,57	0,00
BTG PACTUAL TESOUREO SELIC FI RF REFERENCIADO DI	0,03	0,41	0,00	0,41	-5,37	14,33	131,59	0,00
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,04	0,41	0,01	0,41	0,01	14,50	125.596.048,61	6,66
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,03	0,42	0,00	0,42	0,80	14,53	32.045,01	0,00
SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREMIUM	0,04	0,42	0,00	0,42	2,81	14,62	243.391,88	0,01

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIC FI								
<b>Sub-total</b>	<b>0,07</b>	<b>0,40</b>	<b>0,01</b>		<b>-0,79</b>	<b>14,44</b>	<b>131.800.069,74</b>	<b>6,99</b>

Artigo 7º VI

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
LETRA FINANCEIRA MASTER LF002400G7X - 8,10%	10,94	1,26	0,01	1,27	-1,19	1,49	87.981.448,55	4,66
<b>Sub-total</b>	<b>11,20</b>	<b>1,26</b>	<b>0,01</b>		<b>-1,16</b>	<b>1,49</b>	<b>87.981.448,55</b>	<b>4,66</b>

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)  
(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)  
(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)  
(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)  
(5) Limite Política de Investimentos (%)

Fonte: Galapagos i9 Advisory.



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

### 3.4 LIQUIDEZ, APLICAÇÕES E ALOCAÇÃO

Tabela 3.4.1. Carência para liquidez.

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	1.798.248.602,90	95,34	1.798.248.602,90	95,34
de 31 dias a 365 dias	0,00	0,00	1.798.248.602,90	95,34
acima de 365 dias	87.981.448,55	4,66	1.886.230.051,45	100,00

Fonte: Galapagos i9 Advisory, elaboração da GEROI.

Tabela 3.4.1. Alocação por segmento em fevereiro.

Segmento	Fev/26
Renda Fixa	100,00

Fonte: Galapagos i9 Advisory.

## 4. PLANO ADMINISTRATIVO

### 4.1 RENTABILIDADE CONSOLIDADA

Em janeiro de 2026, o Plano Administrativo apresentou **rentabilidade de 0,80%**, equivalente a **79,91% do benchmark adotado para o período**.

Os segmentos com melhor desempenho no mês foram:

- Art. 7º, V, "b": 1,09%
- Ar. 7º, I, "b": 1,08%

Considerando o volume alocado, o Art. 7º, III, "a" foi o principal responsável pelo resultado consolidado, contribuindo com **0,60** ponto percentual para a rentabilidade mensal

Nos gráficos e tabelas que se seguem é possível observar em detalhes o desempenho do plano administrativo no mês de fevereiro, bem como a comparação com o CDI.

Tabela 4.1.1. Rentabilidade mensal e acumulada do plano administrativo.

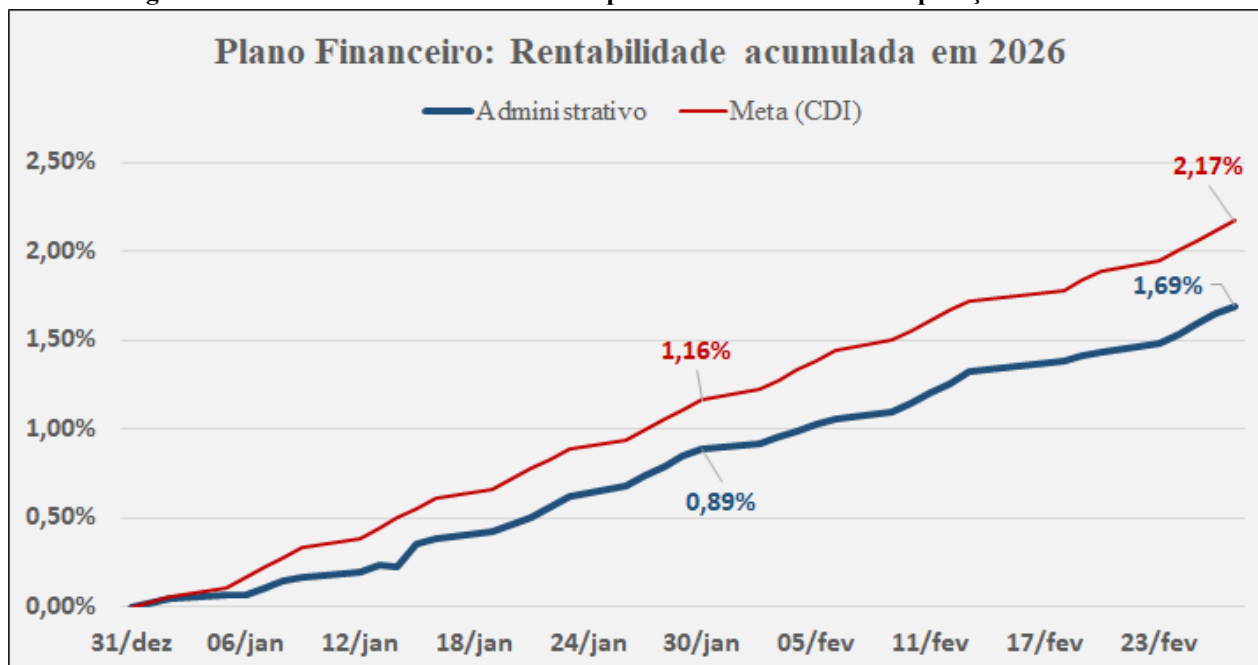
Total / Artigos	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26	nov/26	dez/26	Acum. no ano	Acum. 12 meses
Administrativo	0,89%	0,80%											1,69%	11,39%
Meta (CDI)	1,16%	1,00%											2,17%	14,51%
% da Meta	76,32%	79,91%											77,89%	78,47%
7º, III, "a"	1,19%	1,01%											2,21%	14,59%
Art. 7º, IV	0,55%	0,51%											1,06%	10,95%
7º, I, "b"	0,12%	0,26%											0,38%	9,60%
7º, V, "b"	1,30%	1,09%											2,40%	2,40%

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

Figura 4.1.1. Rentabilidade acumulada do plano administrativo e comparação com a meta atuarial.



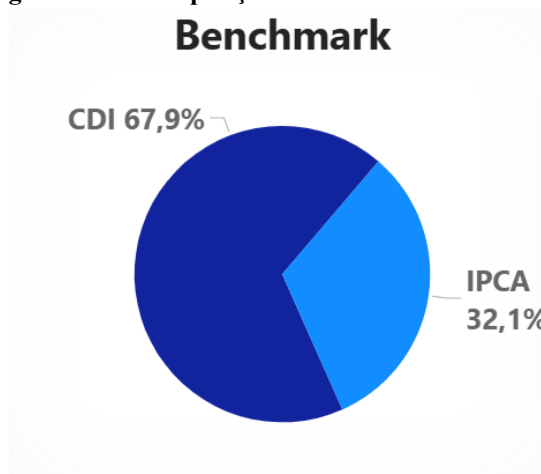
Fonte: Elaboração GEROI.

Tabela 4.1.2. Evolução Patrimonial e rendimento mensal.

Em R\$ 1.000.000	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	Acum. no ano
<b>Montante</b>	764,06	785,98	1.080,53	1.080,53	1.079,45	1.137,06	-
<b>Rendimento</b>	-2,67	3,56	18,07	12,96	9,53	8,57	18,10

Fonte: Elaboração GEROI.

Figura 4.1.2. Composição de indexadores dos ativos.

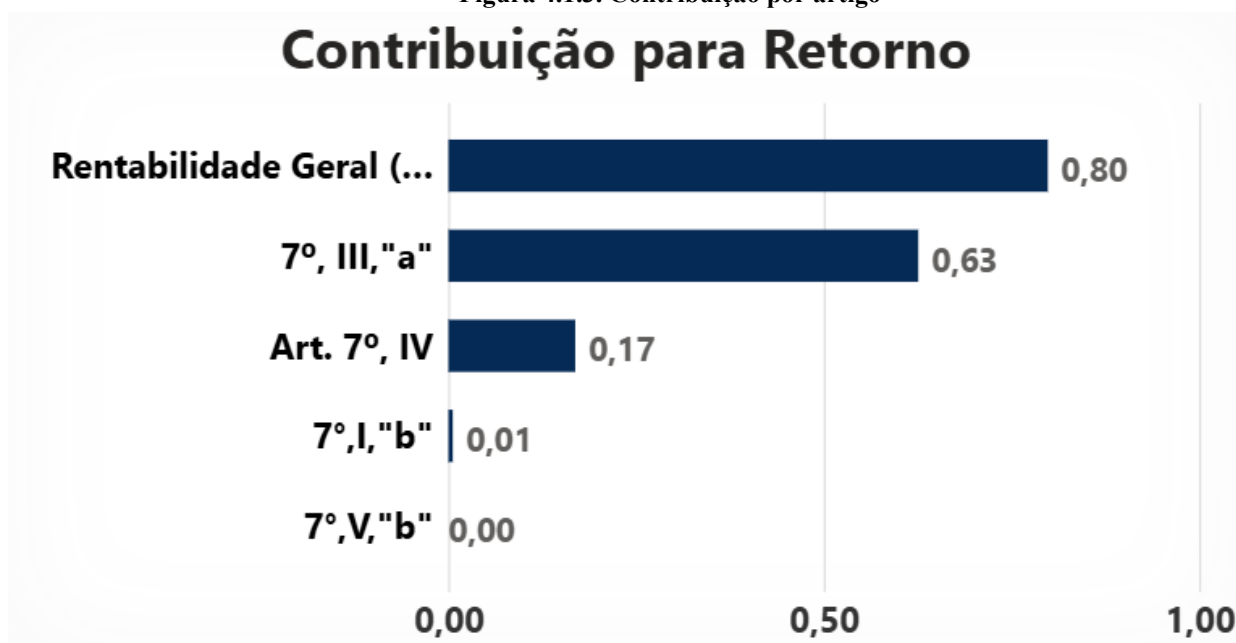


Fonte: Elaboração GEROI.



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

Figura 4.1.3. Contribuição por artigo



Fonte: Elaboração GEROI.

## 4.2 DETALHAMENTO DOS ARTIGOS

Tabela 4.2. Detalhamento e comparação com a meta atuarial.

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Fev	CDI	Fev	CDI			
<b>Administrativo</b>	<b>100,00</b>	<b>0,80</b>	<b>1,00</b>	<b>1,69</b>	<b>2,17</b>	<b>8.568.366</b>	<b>18.095.596</b>	<b>1.137.064.219</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>99,49</b>	<b>0,80</b>		<b>1,69</b>		<b>8.568.366</b>	<b>18.095.596</b>	<b>1.137.064.219</b>
<b>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"</b>	<b>67,94</b>	<b>1,01</b>		<b>2,22</b>		<b>6.733.080</b>	<b>14.078.959</b>	<b>772.526.762</b>
BB PREV DI PER F	66,30	1,01		2,22		6.476.394	13.644.797	753.866.588
LINEA FIF RF LP RL	0,74	1,05		2,32		87.763	190.683	8.423.777
R CAP ALOCAÇÃO FIF RF LP RL	0,90	1,68		2,44		168.922	243.479	10.236.397
<b>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, IV</b>	<b>31,55</b>	<b>0,51</b>		<b>1,06</b>		<b>1.821.041</b>	<b>3.773.268</b>	<b>358.776.524</b>
'LF MASTER 8%	4,54	0,00		0,00		-	-	51.578.743
'LF MASTER 8,0%	9,03	0,00		0,00		-	-	102.663.719
'LF C6 8,05%	9,00	0,90		1,88		910.940	1.887.503	102.314.161
'LF C6 8,050%	8,99	0,90		1,88		910.101	1.885.765	102.219.900
<b>Renda fixa conforme CVM Art. 7º, I, "b"</b>	<b>0,00</b>	<b>0,26</b>		<b>0,41</b>		<b>-</b>	<b>47.864</b>	<b>108.147</b>
R CAP SOBERANO FIF RF LP RL	0,00	0,26		0,41		-	47.864	108.147
<b>Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"</b>	<b>0,51</b>	<b>1,09</b>		<b>2,40</b>		<b>62.109</b>	<b>135.223</b>	<b>5.760.933</b>
ACTROS FIF RF CP LP RL	0,51	1,09		2,40		62.109	135.223	5.760.933

Fonte: Elaboração GEROI.

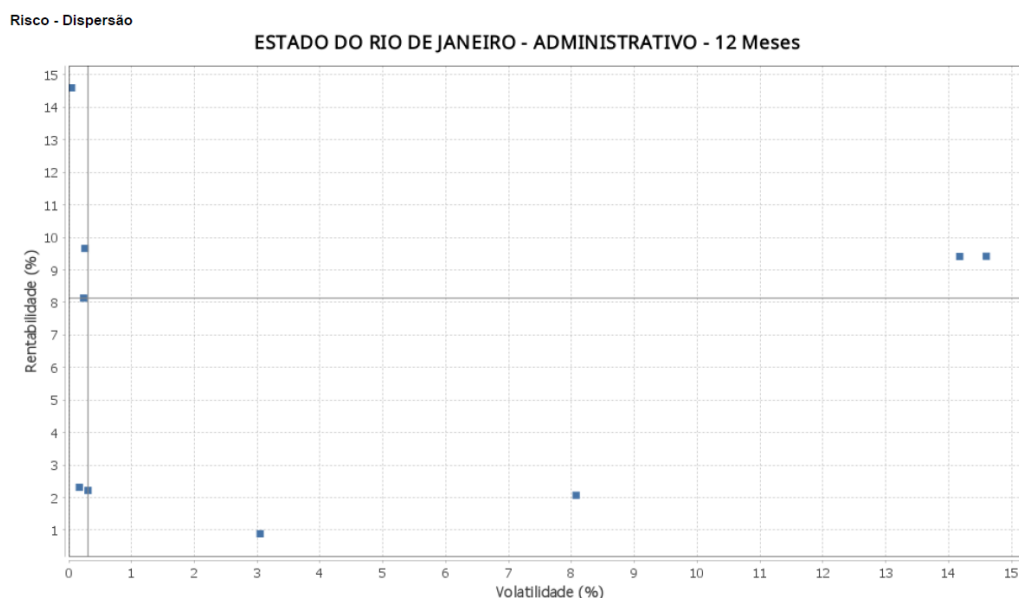


Governo do Estado do Rio de Janeiro  
 Secretaria de Estado de Fazenda  
 Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

### 4.3 ANÁLISE DE RISCO

O gráfico de Risco x Retorno permite medir a eficiência de uma aplicação ao mostrar a volatilidade e a rentabilidade esperada para o fundo administrativo. No eixo horizontal temos o risco medido pela volatilidade dos retornos históricos. No eixo vertical, a rentabilidade esperada para o ativo.

**Figura 4.3.1 Gráfico da relação entre Risco e o Retorno dos investimentos.**



Fonte: Galapagos i9 Advisory.

**Figura 4.3.2. Extrato Consolidado.**

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS									
Horizonte: 21 dias / Nivel de Confiança: 95,0%					Value-At-Risk (R\$): 5.282.348,08		Value-At-Risk: 0,46%		
	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	Limite <sup>(5)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira	
Artigo 7º	4,59	0,46		0,46	2,39	13,35	1.136.919.852,76	100,00	
ESTADO DO RIO DE JANEIRO - ADMINISTRATIVO	4,98	0,46		0,46	-0,67	11,15	1.136.919.852,76	100,00	
<b>Renda Fixa</b>									
Value-At-Risk: 0,46%									
Artigo 7º I									
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira	
R CAP SOBERANO FIF RENDA FIXA LONGO PRAZO RESP LIMITADA	8,07		0,00		-0,28	2,07	0,00	0,00	
<b>Sub-total</b>	<b>5,76</b>		<b>0,00</b>		<b>-0,87</b>	<b>9,46</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
Artigo 7º V									
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira	
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FIF RESP LIMITADA	0,05	0,42	0,18	0,42	2,09	14,60	753.866.588,47	66,31	
LINEA FIF RENDA FIXA LONGO PRAZO RESP LIMITADA	0,24	0,44	0,00	0,44	1,98	8,13	8.423.776,91	0,74	
R CAP ALOCAÇÃO FIF RENDA FIXA LONGO PRAZO RESP LIMITADA	3,05	1,74	0,00	1,42	-0,59	0,89	10.236.396,82	0,90	
<b>Sub-total</b>	<b>0,05</b>	<b>0,41</b>	<b>0,18</b>		<b>1,97</b>	<b>14,60</b>	<b>772.526.762,20</b>	<b>67,95</b>	
Artigo 7º VI									
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira	
LETRA FINANCEIRA - BC6 - C6 BANK SA 8,05% a.a LFSN2500GJ	0,17	0,36	0,00	0,42	-1,84	2,31	102.314.161,29	9,00	
LETRA FINANCEIRA - BC6 - C6 BANK SA 8,05% a.a LFSN2500GTL	0,31	0,37	0,00	0,45	-0,76	2,22	102.219.900,44	8,99	
LETRA FINANCEIRA MASTER LF00230811P - 8,0%	14,17	2,58	0,09	2,60	-0,36	9,42	51.434.376,79	4,52	
LETRA FINANCEIRA MASTER LF0023084AF - 8,0%	14,60	2,64	0,19	2,67	-0,35	9,42	102.663.719,21	9,03	
<b>Sub-total</b>	<b>14,45</b>	<b>1,15</b>	<b>0,29</b>		<b>-0,25</b>	<b>10,84</b>	<b>358.632.157,73</b>	<b>31,54</b>	
Artigo 7º VII									



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

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ACTROS FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA	0,26	0,46	0,00	0,46	3,35	9,66	5.760.932,83	0,51
<b>Sub-total</b>	<b>0,06</b>	<b>0,46</b>	<b>0,00</b>		<b>3,93</b>	<b>2,64</b>	<b>5.760.932,83</b>	<b>0,51</b>

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)  
(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)  
(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)  
(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)  
(5) Limite Política de Investimentos (%)

Fonte: Galapagos i9 Advisory.

## 4.4 LIQUIDEZ, APLICAÇÕES E ALOCAÇÃO

Tabela 4.4.1. Carência para liquidez.

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	753.866.588,47	76,70	753.866.588,47	76,70
de 31 dias a 365 dias	24.421.106,56	2,48	778.287.695,03	79,19
acima de 365 dias	204.534.061,73	20,81	982.821.756,76	100,00

Fonte: Galapagos i9 Advisory, elaboração da GEROI.

Tabela 4.4.2. Alocação por segmento em janeiro.

Segmento	Fev/26
Renda Fixa	100,00

Fonte: Galapagos i9 Advisory.

## 5. PLANO MILITAR (SPSM)

### 5.1. RENTABILIDADE

No mês de **fevereiro de 2026**, o Plano Militar apresentou **rentabilidade de 1,01%**, equivalente a **101,1%** da meta atuarial. As tabelas e gráficos apresentados nesta seção demonstram:

- rentabilidade mensal e acumulada
- evolução patrimonial
- comparação com a meta atuarial INPC + 5,33%



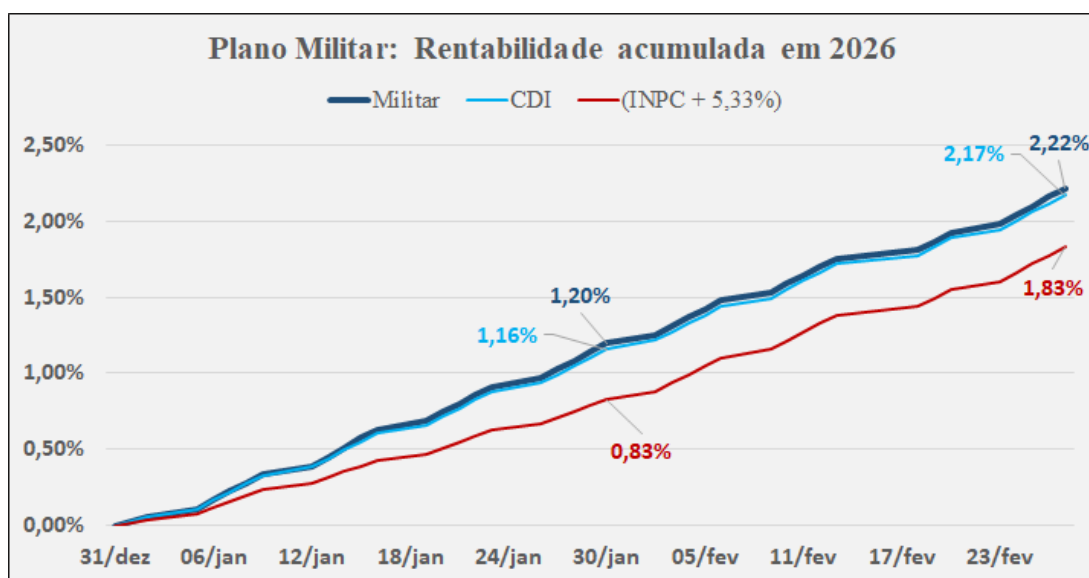
Governo do Estado do Rio de Janeiro  
Secretaria de Estado de Fazenda  
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro

Tabela 5.1.1. Rentabilidade mensal e acumulada do plano militar.

Total / Artigos	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26	jun/26	jul/26	ago/26	set/26	out/26	nov/26	dez/26	Acum. no ano	Acum. 12 meses
Militar (SPSM)	1,20%	1,01%											2,22%	14,60%
Meta	0,78%	1,00%											1,78%	14,08%
CDI	1,16%	1,00%											2,17%	14,51%
% da Meta	153,89%	101,1%											124,41%	103,71%
7º, III, "a"	1,20%	1,01%											1,20%	14,59%

Fonte: Elaboração GEROI.

Figura 5.1.1. Rentabilidade acumulada e comparação com a meta atuarial.



Fonte: Elaboração GEROI.

Tabela 5.1.2. Evolução Patrimonial e rendimento mensal.

Em R\$ 1.000.000,00	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	Acum. no ano
Montante	386,41	331,11	216,28	280,98	391,57	150,57	-
Rendimento	4,27	3,93	2,16	2,26	4,40	1,24	5,63

Fonte: Elaboração GEROI.

## 5.2. DETALHAMENTO DOS ARTIGOS

Tabela 5.1. Artigo 7º, III, "a" e comparação com a meta atuarial.

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Fev	5,33 + INPC	Fev	5,33 + INPC			
Fundo Militar	100,00	1,01	1,00	2,22	1,80	1.235.627	5.634.075	150.574.994
Renda Fixa	100,00	1,01		2,22		1.235.627	5.634.075	150.574.994
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	100,00	1,01		2,22		1.235.627	5.634.075	150.574.994
BB PREV DI PER F	100,00	1,01		2,22		1.235.627	5.634.075	150.574.994

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

### 5.3. LIQUIDEZ, APLICAÇÕES E ALOCAÇÃO

No mês de fevereiro não foram realizadas novas aplicações ou liquidações no Plano Militar.

Tabela 5.3.1. Carência para liquidez.

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	150.574.994,06	100,00	150.574.994,06	100,00
de 31 dias a 365 dias				
acima de 365 dias				

Fonte: Elaboração GEROI.

## 6. ENQUADRAMENTO

Em cumprimento às atribuições regimentais da **Diretoria de Investimentos (DIRIN)** apresenta-se a análise de enquadramento da carteira **referente a dezembro de 2025**.

O exame verifica a conformidade das alocações dos Fundos **Financeiro, Previdenciário, Administrativo e Militar** em relação a:

- Resolução CMN nº 4.963/2021
- Plano Anual de Investimentos vigente
- Legislação aplicável ao Regime Próprio de Previdência Social (RPPS).

### 6.1. ANÁLISE DO ENQUADRAMENTO

A análise consolidada indica que:

- **Fundo Previdenciário**
  - 98,28% em renda fixa
  - 1,03% em renda variável
  - 1,43% em fundos imobiliários

Essas alocações observam os limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, respeitando os tetos regulatórios aplicáveis aos diferentes segmentos de investimento.

O **Fundo Financeiro** mantém alocação majoritária em instrumentos de **alta liquidez e baixo risco**, compatível com sua finalidade de cobertura de insuficiências atuariais e obrigações correntes.

O **Fundo Administrativo**, com saldo aproximado de **R\$ 1,08 bilhão**, é constituído pelos recursos provenientes da taxa de administração e não se destina à cobertura de benefícios previdenciários.



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

O **Fundo Militar**, cuja rentabilidade mensal foi de **1,22%**, é gerido de forma segregada, conforme previsto na **Lei Federal nº 13.954/2019**, não integrando o patrimônio do RPPS estadual.

## 6.2. CONCLUSÃO

Com base na análise realizada, é possível concluir que a carteira do Rioprevidência permaneceu plenamente enquadrada dos parâmetros estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e nas diretrizes do Plano Anual de Investimentos.

A aderência aos limites normativos reforça o compromisso da Autarquia com:

- a gestão responsável dos recursos previdenciários.
- a conformidade regulatória.
- a sustentabilidade atuarial e financeira no longo prazo.

**Tabela 6.2.1. Enquadramento Consolidado do Patrimônio do Fundo Financeiro/ Previdenciário/ Administrativo.**

Dispositivo 4.963/2021	Alocação	% PL Rioprev	Pró-gestão - Nível II	Limite - Nível II	Tipos de Ativos	% PL Fundo	Espaço
Art 7 - I - a	R\$3.024.506.066,03	42,27%	100,00%	R\$7.155.568.402,68	Título Público de emissão do TN (SELIC)	100,00%	R\$4.131.062.336,65
Art 7 - I - b	R\$134.584.001,45	1,88%	100,00%	R\$7.155.568.402,68	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF	100,00%	R\$7.020.984.401,23
Art 7 - III - a	R\$1.507.813.918,03	21,07%	70,00%	R\$5.008.897.881,88	Renda fixa conforme CVM	70,00%	R\$3.501.083.963,85
Art 7 - IV	R\$530.027.000,54	7,41%	40,00%	R\$2.862.227.361,07	Renda Fixa em Instituições Financeiras	20,00%	R\$2.332.200.360,53
Art. 7 - V - a	R\$37.475.335,75	0,52%	5,00%	R\$357.778.420,13	FI em Direitos Creditórios (FIDC)	5,00%	R\$320.303.084,38
Art 7 - V - b	R\$555.558.786,73	7,76%	15,00%	R\$1.073.335.260,40	Renda Fixa em Crédito Privado	15,00%	R\$517.776.473,67
Art 8 - I - a	R\$15.967.810,17	0,22%	50,00%	R\$3.577.784.201,34	Fundo de Ações CVM	50,00%	R\$3.561.816.391,17
Art 9 - II	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$715.556.840,27	FI Aberto - Investimento no Exterior	10,00%	R\$715.556.840,27
Art 9 - III	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$715.556.840,27	Fundo de Ações - BDR Nível I	10,00%	R\$715.556.840,27
Art 10 - I	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$715.556.840,27	Fundos Multimercados	10,00%	R\$715.556.840,27
Art 10 - II	R\$175.806.253,69	2,46%	10,00%	R\$715.556.840,27	Fundos Multimercados	10,00%	R\$539.750.586,58
Art 11	R\$77.190.000,00	1,08%	5,00%	R\$357.778.420,13	FI Imobiliários	5,00%	R\$280.588.420,13
Art 12	R\$0,00	0,00%	10,00%	R\$715.556.840,27	Empréstimos Consignados	10,00%	R\$715.556.840,27
N/A	R\$1.096.639.230,29	15,33%	-	-	Ação extrajudicial 3049678-51.2025.8.19.0001/RJ	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>R\$7.155.568.402,68</b>	<b>100,00%</b>			<b>ENQUADRAMENTO CORRETO</b>		

**RIOPREVIDÊNCIA**

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

