



Relatório de Carteira de Investimentos

Valores Mobiliários e Títulos da Dívida Pública Federal

Março 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

Gustavo Tillmann – Indicado SEFAZ

Robson Luís Barbosa – Indicado SEPLAG

Pedro Pinheiro Guerra Leal – Gerente

Nicholas – Gerente

Anderson – Coordenador

Diretoria Executiva

Diretor-Presidente

Deivis Marcon Antunes

Diretor de Administração e Finanças

Alcione Soares Menezes Filho

Diretor de Seguridade

Guilherme Saraiva de Sá

Diretor Jurídico

Marcel Silva Gladulich

Gerência de Operações e Investimentos – GEROI

Pedro Pinheiro Guerra Leal - Gerente

Transparência Investimentos –

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



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



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

Conteúdo

1. Carteira de Investimentos em Valores Mobiliários e Títulos de Dívida Pública do Rioprevidência.....	3
1.1. Fundo Financeiro.....	3
1.2. Fundo Previdenciário.....	4
1.3. Fundos Administrativo e Militar.....	7
1.3.1. Fundo Administrativo.....	8
1.3.2. Fundo Militar.....	8
2. ENQUADRAMENTO.....	9





Governo 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 março com um saldo de R\$ 9.042 milhões, distribuídos entre os Fundos Financeiro e Previdenciário.

1.1. Fundo Financeiro

A carteira do Fundo Financeiro é gerida de forma compatível com suas características de fluxo de caixa e insuficiência de cobertura. Portanto, o volume financeiro deste fundo é alocado em produtos de curtíssimo prazo que têm como benchmark a taxa de juros interbancária de um dia, enquanto o excedente do patrimônio é investido na aquisição de títulos públicos. Essas estratégias visam garantir que, no futuro, haja cobertura suficiente, como pode ser verificado na Tabela 1.

Tabela 1. Resultado do Fundo Financeiro no mês de março e comparação à Meta Atuarial.

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mar	4,74% + INPC	Mar	4,74% + INPC			
Financeiro	100,00	2,25	0,90	3,87	3,19	55.782.782	116.817.573	4.282.506.842
Renda Fixa	100,60	0,72	1,61	55.782.782	116.817.573	4.282.506.842		
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	44,87	0,96	1,58	44.088.551	76.733.151	1.921.709.545		
NTNB_2060_5790	5,17	2,17	3,75	4.761.995	8.335.778	224.453.399		
NTNB_2050_6170	4,38	2,60	3,84	4.828.232	7.416.145	190.343.465		
NTNB_2060_5830	4,31	2,17	3,65	3.968.329	8.248.633	187.044.499		
NTNB_2060_5980	4,31	2,17	3,65	3.968.329	6.946.481	187.044.499		
NTNB_2050_6150	2,63	2,60	6,09	2.896.939	7.053.990	114.206.079		
NTNB_2050_6400	2,63	2,60	3,84	2.896.939	4.449.687	114.206.079		
NTNB_2060_6350	2,59	2,17	3,65	2.380.998	4.167.889	112.226.699		
NTNB_2050_6090	1,75	2,60	3,84	1.931.293	2.966.458	76.137.386		
NTNB_2050_6420	1,75	2,60	3,84	1.931.293	2.966.458	76.137.386		
NTNB_2050_6420	1,75	2,60	3,84	1.931.293	2.966.458	76.137.386		
NTNB_2060_5890	1,72	2,17	3,65	1.587.332	2.778.593	74.817.800		
NTNB_2060_5970	1,72	2,17	3,65	1.587.332	2.778.593	74.817.800		
NTNB_2060_6270	1,72	2,17	1,94	1.587.332	1.476.441	74.817.800		
NTNB_2060_6260	0,88	2,60	7,21	965.646	2.785.380	38.068.693		
NTNB_2060_6350	0,88	2,60	3,84	965.646	1.483.229	38.068.693		
NTNB_2050_6090	0,88	2,60	3,84	965.646	1.483.229	38.068.693		
NTNB_2050_6430	0,88	2,60	3,84	965.646	1.483.229	38.068.693		
NTNB_2060_5870	0,86	2,17	3,65	793.666	1.389.296	37.408.900		
NTNB_2060_6270	0,86	2,17	3,65	793.666	1.389.296	37.408.900		
NTNB_2060_5950	0,86	2,17	3,65	793.666	1.389.296	37.408.900		
NTNB_2060_6150	0,86	2,17	3,65	793.666	1.389.296	37.408.900		
NTNB_2060_6250	0,86	2,17	3,65	793.666	1.389.296	37.408.900		
Letra Financeira do Tesouro	0,00	0,00	0,00	166.760	166.760	0		
LFT PLANNER								
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	52,31	0,96	3,04	9.576.830	32.963.102	2.208.975.491		
BB DI TP FI	43,85	0,95	3,00	5.469.637	13.606.483	1.903.474.938		
ITAU INST DI FI	4,41	0,97	3,05	1.276.435	6.699.429	129.490.383		
Vinland RF LP FIC FI	3,43	1,00	3,16	1.480.516	3.821.175	148.811.311		
NOVIUS RF INST FI	0,19	0,43	1,35	35.522	111.147	8.349.553		
MAG CASH FI RF LP	0,17	1,00	3,01	70.921	209.398	7.173.168		
KINEA FIC FI	0,11	0,24	2,27	11.485	106.152	4.781.780		
MAG REF FI	0,08	0,97	3,19	32.612	104.795	3.392.916		
BRADESCO FI REND	0,06	1,00	3,09	27.147	5.853.755	2.734.770		
BB-INSTIT FI RF	0,01	0,97	3,18	4.001	12.791	414.481		
SANT DI PREM FIC	0,00	0,98	3,08	2.089	6.416	214.441		
BRADESCO FI RF LP	0,00	0,94	2,97	687	2.129	73.801		
SAFR DI MASTER	0,00	0,96	3,04	317	844.086	33.287		
SANT DI INST PRE	0,00	0,98	3,09	296	919	30.663		
BB PREV FLUXO SI	0,00			1.165.167	1.584.425	0		
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	1,33	0,95	3,00	394.118	3.080.889	61.244.946		
ITAU SOB SIM FIC	1,26	0,95	2,98	364.470	1.772.245	58.335.572		
SANTANDER DI TP PREMIUM	0,05	0,95	3,00	21.498	965.374	2.047.967		
SAFR S RG PR REF	0,02	0,96	2,99	8.150	343.271	861.407		
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	2,04	1,96	3,95	1.702.144	3.362.302	88.410.179		
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,10%	2,04	1,96	3,95	1.702.144	3.362.302	88.410.179		
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,05	0,99	3,02	21.139	678.130	2.166.681		
MAG DI PREMIUM CP	0,04	0,99	2,99	17.322	51.258	1.764.991		
SAFR EXTRA BAN FIC FI	0,01	0,96	2,99	3.817	626.873	401.690		

* Fundo com classificação no CADPREV e Tabela Secretaria de Previdência. Aqui ficou a classificação do CADPREV

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI

No mês de março tivemos R\$ 55,783 milhões em rentabilidade (2,25%). No que diz respeito ao risco, optou-se por buscar exposição a ativos teoricamente caracterizados por baixo risco ou livre de risco. Dessa forma, busca-se seguir retornos que estejam acima do INPC, acrescido da taxa de 4,74%.



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

1.2. Fundo Previdenciário

O Fundo Previdenciário do Rioprevidência fechou o mês de março com um saldo de R\$ 4.759 milhões. Desse modo, nosso portfólio está distribuído entre as quotas de 14 fundos de investimentos, 37 títulos públicos federais, 9 Letras Financeiras, 1 Fundo Imobiliário e 1 Fundo Estruturado como pode ser visto na Tabela 2. A carteira do Rioprevidência teve desempenho 0,92% em mar/25, gerando um rendimento de R\$ 82,137 milhões. Já a meta atuarial foi de 0,92% – (5,05% + INPC) – no mês.

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

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Mar	5,05% + INPC	Mar	5,05% + INPC			
Previdenciário	100,00	1,78	0,92	3,58	3,26	82.137.442	160.958.356	4.759.228.891
Renda Fixa	94,66	1,61	0,92	3,36	3,26	74.128.111	150.746.749	4.580.112.214
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	64,14	1,87	0,92	3,73	3,26	58.001.354	110.107.876	3.052.552.215
Marcados na Curva	34,69	1,35	0,92	3,39	3,26	22.069.753	54.457.564	1.651.141.560
NTNB_2045_5790	2,47	1,36	0,92	3,39	3,26	1.571.224	3.853.160	117.494.086
NTNB_2045_5801	2,47	1,36	0,92	3,39	3,26	1.570.122	3.851.219	117.349.798
NTNB_2050_5714	2,47	1,35	0,92	3,37	3,26	1.562.874	3.865.298	117.344.989
NTNB_2040_5625	2,46	1,34	0,92	3,35	3,26	1.553.683	3.837.152	117.200.925
NTNB_2035_5704	2,46	1,35	0,92	3,37	3,26	1.558.524	3.817.457	117.064.131
NTNB_2050_5750	2,45	1,35	0,92	3,33	3,26	1.558.575	3.857.023	116.791.998
NTNB_2035_5759	2,45	1,35	0,92	3,38	3,26	1.557.076	3.816.739	116.628.583
NTNB_2040_5780	2,43	1,35	0,92	3,39	3,26	1.542.940	3.820.612	115.438.377
NTNB_2050_5868	2,42	1,36	0,92	3,41	3,26	1.544.957	3.830.658	115.054.281
NTNB_2030_5595	2,41	1,34	0,92	3,34	3,26	1.520.473	3.754.337	114.886.169
NTNB_2050_5884	2,41	1,36	0,92	3,41	3,26	1.542.334	3.825.560	114.720.182
NTNB_2030_5711	2,40	1,35	0,92	3,37	3,26	1.522.114	3.765.344	114.304.096
NTNB_2060_6088	2,35	1,38	0,92	3,46	3,26	1.518.847	3.779.413	111.834.538
NTNB_2055_5801	1,49	1,36	0,92	3,39	3,26	947.126	2.323.155	70.786.638
NTNB_2055_5724	1,00	1,35	0,92	3,38	3,26	635.399	1.556.744	47.678.091
NTNB_2050_6710	0,35	1,42	0,92	3,61	3,26	233.333	586.199	16.647.835
NTNB_2055_5439	0,21	1,33	0,92	3,31	3,26	130.152	317.494	9.916.842
Marcados a Mercado	29,45	2,43	0,92	3,77	3,26	35.868.155	55.415.866	1.401.410.655
NTNB_2050_6710	3,20	2,60	0,92	3,84	3,26	3.862.585	5.932.916	152.274.772
NTNB_2050_6030	2,40	2,60	0,92	3,84	3,26	2.896.939	4.449.687	114.206.079
NTNB_2050_6320	2,40	2,60	0,92	3,84	3,26	2.896.939	4.449.687	114.206.079
NTNB_2060_5740	2,36	2,17	0,92	3,65	3,26	2.380.998	4.167.889	112.226.699
NTNB_2050_7120	1,60	2,60	0,92	3,84	3,26	1.931.293	2.966.458	76.137.386
NTNB_2050_7100	1,60	2,60	0,92	3,84	3,26	1.931.293	2.966.458	76.137.386
NTNB_2050_6700	1,60	2,60	0,92	3,84	3,26	1.931.293	2.966.458	76.137.386
NTNB_2050_6320	1,60	2,60	0,92	3,84	3,26	1.931.293	2.966.458	76.137.386
NTNB_2050_6110	1,60	2,60	0,92	3,84	3,26	1.931.293	2.966.458	76.137.386
NTNB_2060_5740	1,57	2,17	0,92	3,65	3,26	1.587.332	2.778.593	74.817.800
NTNB_2060_6250	1,57	2,17	0,92	3,65	3,26	1.587.332	2.778.593	74.817.800
NTNB_2060_5770	1,57	2,17	0,92	3,65	3,26	1.587.332	2.778.593	74.817.800
NTNB_2060_6020	1,57	2,17	0,92	3,65	3,26	1.587.332	2.778.593	74.817.800
NTNB_2050_6260	0,80	2,60	0,92	3,84	3,26	965.646	1.483.229	38.068.693
NTNB_2050_6570	0,80	2,60	0,92	3,84	3,26	965.646	1.483.229	38.068.693
NTNB_2050_6430	0,80	2,60	0,92	3,84	3,26	965.646	1.483.229	38.068.693
NTNB_2060_6260	0,79	2,17	0,92	3,65	3,26	793.666	1.389.296	37.408.900
NTNB_2060_5909	0,79	2,17	0,92	3,65	3,26	793.666	1.389.296	37.408.900
NTNB_2060_5500	0,79	2,17	0,92	3,65	3,26	793.666	1.389.296	37.408.900
NTNB_2060_5700	0,04	2,17	0,92	3,65	3,26	44.683	78.217	2.106.121
NTNB_2050_7360	0,04	2,17	0,92	3,65	3,26	2.502.283	1.773.235	78.217
Letra Financeira do Tesouro	0,28	0,28	0,92	0,57	0,92	63.445	234.446	1.181.786.452
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	24,83	1,47	0,92	3,72	3,26	14.291.874	33.088.200	1.181.786.452
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,58	1,46	0,92	3,86	3,26	3.825.960	9.881.457	265.693.633
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	4,95	1,34	0,92	3,47	3,26	3.117.116	7.885.974	235.390.498
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,85	1,90	0,92	3,95	3,26	2.525.676	5.147.576	135.481.331
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	2,32	0,35	0,92	0,35	3,26	384.361	384.361	110.384.361
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	2,12	0,66	0,92	0,66	3,26	662.491	662.491	100.662.491
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	1,90	0,23	0,92	0,23	3,26	204.912	204.912	90.204.912
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,88	1,48	0,92	3,91	3,26	1.304.961	3.377.888	89.679.534
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,63	1,38	0,92	3,50	3,26	1.054.452	2.618.031	77.383.391
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,62	1,60	0,92	3,95	3,26	1.211.944	2.925.510	76.906.301
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	0,19	0,97	0,92	3,06	0,92	479.944	2.739.764	8.836.806
BRASESCO FI REND	0,13	1,00	0,92	3,09	0,92	86.898	473.911	6.339.986
ITAU INST DI FI	0,05	0,97	0,92	3,05	0,92	393.045	2.265.853	2.496.820
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	0,96	0,92	0,92	3,06	0,92	505.233	3.012.484	45.885.560
HSI REAL FIF	0,96	0,92	0,92	3,06	0,92	419.449	2.175.910	45.799.411
ITAU LEGENDS	0,00	0,80	0,92	2,98	0,92	85.300	835.695	59.489
SAFRA IMA INST F	0,00	1,87	0,92	3,42	0,92	480	865	26.163
SANT DI TP PREM	0,00	0,95	0,92	3,00	0,92	5	14	497
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,02	1,06	0,92	3,36	0,92	57.229	184.820	779.931
BRASESCO FIC RP CP	0,02	1,06	0,92	3,36	0,92	57.229	184.820	779.931
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,59	1,11	0,92	3,49	0,92	827.876	2.281.676	75.601.623
MEGEVE FIC FIDC	0,80	1,10	0,92	3,45	0,92	412.388	1.001.313	38.012.856
ASPEN FIC FIDC	0,79	3,53	0,92	3,53	0,92	415.488	1.280.363	37.588.767
Renda Variável	3,76	4,68	0,92	7,02	0,92	8.009.331	10.211.606	179.116.677
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,76	4,68	0,92	7,02	0,92	8.009.331	10.211.606	179.116.677
OCCAM FIC FIA	2,53	4,34	0,92	6,16	0,92	5.007.447	6.989.431	120.410.471
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA	1,23	5,40	0,92	10,13	0,92	3.003.060	3.222.899	58.662.835
BTG PACTUAL ABS	0,00	-2,64	0,92	-1,64	0,92	-1.176	-724	43.370
Fundo Estruturado	2,93	-0,03	0,92	0,00	0,92	-35.400	-668.071	139.669.627
Renda fixa conforme CVM Art. 10º, II	2,93	-0,03	0,92	0,00	0,92	-35.400	-668.071	139.669.627
HSI REAL FIF	2,93	-0,03	0,92	0,00	0,92	-35.400	-668.071	139.669.627
Fundo Imobiliário	1,58	0,00	0,92	0,00	0,92	0	0	75.000.000
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,58	0,00	0,92	0,00	0,92	0	0	75.000.000
NEST EAGLE FII	1,58	0,00	0,92	0,00	0,92	0	0	75.000.000

* Fundo com classificação no CADPREV e Tabela Secretaria de Previdência. Aqui ficou a classificação do CADPREV



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

Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI

O fundo imobiliário NEST EAGLE FII encontra-se atualmente em fase de aquisição. Por esse motivo, os dados referentes ao fundo ainda não estão disponíveis no momento da publicação deste relatório. Assim que as informações forem disponibilizadas, o relatório será devidamente atualizado.

O segmento de renda fixa contribuiu com 1,61% e o segmento de renda variável contribuiu com -0,18%. O retorno e a contribuição de cada item da carteira podem ser vistos na tabela 3.

Tabela 3. Retorno dos fundos e contribuição para o retorno total em março.

Carteira	Peso Médio (%)	Retorno Total (%)	Contribuição p/ Retorno (%)
Previdenciário	100,00	1,78	
Renda Fixa	94,66	1,61	1,61
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I,"a"	64,14	1,87	1,18
Marcados na Curva	34,69	1,35	0,47
NTNB_2045_5790	2,47	1,36	0,03
NTNB_2045_5801	2,47	1,36	0,03
NTNB_2050_5714	2,47	1,35	0,03
NTNB_2040_5625	2,46	1,34	0,03
NTNB_2035_5704	2,46	1,35	0,03
NTNB_2050_5750	2,45	1,35	0,03
NTNB_2035_5759	2,45	1,35	0,03
NTNB_2040_5780	2,43	1,35	0,03
NTNB_2050_5868	2,42	1,36	0,03
NTNB_2030_5895	2,41	1,34	0,03
NTNB_2050_5884	2,41	1,36	0,03
NTNB_2030_5711	2,40	1,35	0,03
NTNB_2060_6088	2,35	1,38	0,03
NTNB_2055_5801	1,49	1,36	0,02
NTNB_2055_5724	1,00	1,35	0,01
NTNB_2050_6710	0,35	1,42	0,00
NTNB_2055_5439	0,21	1,33	0,00
Marcados a Mercado	29,45	2,48	0,72
NTNB_2050_6710	3,20	2,60	0,08
NTNB_2050_6030	2,40	2,60	0,06
NTNB_2050_6320	2,40	2,60	0,06
NTNB_2060_5740	2,36	2,17	0,05
NTNB_2050_7120	1,60	2,60	0,04
NTNB_2050_7100	1,60	2,60	0,04
NTNB_2050_6700	1,60	2,60	0,04
NTNB_2050_6320	1,60	2,60	0,04
NTNB_2050_6110	1,60	2,60	0,04
NTNB_2060_5740	1,57	2,17	0,03
NTNB_2060_6250	1,57	2,17	0,03
NTNB_2060_5770	1,57	2,17	0,03
NTNB_2060_6020	1,57	2,17	0,03
NTNB_2050_6260	0,80	2,60	0,02
NTNB_2050_6570	0,80	2,60	0,02
NTNB_2050_6430	0,80	2,60	0,02
NTNB_2060_6260	0,79	2,17	0,02
NTNB_2060_5909	0,79	2,17	0,02
NTNB_2060_5500	0,79	2,17	0,02
NTNB_2060_5700	0,04	2,17	0,00
NTNB_2050_7360	0,00	0,28	0,00
Letra Financeira do Tesouro	0,00	0,28	0,00
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	24,83	1,47	0,37
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,58	1,46	0,08
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	4,95	1,34	0,07
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,85	1,90	0,05
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	2,32	0,35	0,01
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	2,12	0,66	0,01
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%	1,90	0,23	0,00
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,88	1,48	0,03
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,63	1,38	0,02
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%	1,62	1,60	0,03
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III,"a"	0,19	0,97	0,00
BRANCO FI REND	0,13	1,00	0,00
ITAU INST DI FI	0,05	0,97	0,01
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I,"b"	0,96	0,92	0,01
HSI REAL FIF	0,96	0,92	0,01
ITAU LEGENDS	0,00	0,80	0,00
SAFRA IMA INST F	0,00	1,87	0,00
SANT DI TP PREM	0,00	0,95	0,00
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V,"b"	0,02	1,06	0,00
BRANCO FIC RP CP	0,02	1,06	0,00
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V,"a"	1,59	1,11	0,04
MEGEVE FIC FIDC	0,80	1,10	0,01
ASPEN FIC FIDC	0,79	3,53	0,03
Renda Variável	3,76	4,68	0,18
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,76	4,68	0,18
OCCAM FIC FIA	2,53	4,34	0,11
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA	1,23	5,40	0,07
BTG PACU ABS	0,00	-2,64	-0,00
Fundo Estruturado	2,93	-0,03	-0,00
Fundos Imobiliários CVM Art. 10º, II	2,93	-0,03	-0,00
HSI REAL FIP	2,93	-0,03	-0,00
Fundo Imobiliário	1,58	0,00	0,00
Fundos Imobiliários CVM Art. 11º	1,58	0,00	0,00
NEST EAGLE FII	1,58	0,00	0,00

Fonte: Elaboração GEROI.

RIOPREVIDÊNCIA



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

A Tabela 5 apresenta a distribuição do fundo por segmentação, destacando que em março 93,73% dos recursos foram alocados em Renda Fixa. No segmento de Renda Variável, foi destinado 3,76% dos recursos. No novo segmento da carteira de Fundos Imobiliários e Fundos Estruturados, foi destinado, respectivamente, 1,58% e 2,93% dos recursos.

Tabela 5. Distribuição do Fundo Previdenciário divido por Segmentação.

Carteira	30/04/2024	30/08/2024	30/09/2024	31/10/2024	31/11/2024	31/12/2024	31/01/2025	28/02/2025	31/03/2025
Previdenciário	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Renda Fixa	93,70	96,65	96,78	97,32	95,68	95,78	91,97	94,96	91,73
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	15,63	1,12	1,37	1,98	2,10	2,10	1,21	0,96	0,96
SAFRA IMA INST F	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
ITAU LEGENDS		1,12	1,37	1,98	2,10	1,38	0,20	0,00	0,00
HSI REAL FIF							1,00	0,96	0,96
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	15,64	8,69	8,32	8,27	5,46	2,31	2,10	0,19	0,19
BRADESCO FI REND	7,63	8,48	7,52	6,58	0,07	1,05	0,27	0,13	0,13
ITAU INST DI FI	8,01	0,21	0,80	1,69	2,39	1,25	1,83	0,05	0,05
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	48,38	61,48	61,38	61,35	65,48	67,47	67,95	68,16	64,14
NTNB_2030_5595	2,73	2,54	2,54	2,54	2,53	2,55	2,57	2,49	2,41
NTNB_2030_5711	2,72	2,53	2,53	2,53	2,51	2,54	2,56	2,47	2,40
NTNB_2035_5704	2,78	2,59	2,59	2,59	2,50	2,53	2,55	2,53	2,46
NTNB_2035_5759	2,77	2,58	2,58	2,58	2,49	2,52	2,54	2,52	2,45
NTNB_2040_5625	2,78	2,59	2,59	2,59	2,58	2,60	2,62	2,54	2,46
NTNB_2040_5780	2,74	2,55	2,55	2,55	2,54	2,56	2,58	2,50	2,43
NTNB_2045_5790	2,79	2,60	2,60	2,60	2,51	2,54	2,56	2,54	2,47
NTNB_2045_5801	2,79	2,59	2,59	2,59	2,51	2,53	2,55	2,54	2,47
NTNB_2050_5714	2,79	2,59	2,59	2,59	2,58	2,61	2,63	2,54	2,47
NTNB_2050_5750	2,77	2,58	2,58	2,58	2,57	2,59	2,61	2,53	2,45
NTNB_2050_5868	2,73	2,54	2,54	2,54	2,53	2,56	2,58	2,49	2,42
NTNB_2050_5884	2,72	2,54	2,53	2,53	2,52	2,55	2,57	2,48	2,41
NTNB_2060_6088	2,65	2,47	2,47	2,47	2,46	2,48	2,51	2,42	2,35
NTNB_2055_5439	0,24	0,22	0,22	0,22	0,21	0,21	0,22	0,21	0,21
NTNB_2055_5724	1,13	1,05	1,05	1,05	1,02	1,03	1,04	1,03	1,00
NTNB_2055_5801	1,68	1,56	1,56	1,56	1,51	1,53	1,54	1,53	1,49
NTNB_2060_5909	1,06	0,97	0,94	0,91	0,89	0,83	0,84	0,80	0,79
NTNB_2060_5500	1,06	0,97	0,94	0,91	0,89	0,83	0,84	0,80	0,79
NTNB_2060_5700	0,06	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04
NTNB_2060_5740	3,17	1,94	1,89	1,82	1,82	2,50	2,51	2,41	2,36
NTNB_2060_5740	2,11	2,91	2,83	2,72	2,72	2,66	1,68	1,61	1,57
NTNB_2060_5770	2,11	1,94	1,89	1,81	1,77	1,67	1,68	1,61	1,57
NTNB_2050_6260		0,97	0,95	0,91	0,90	0,85	0,85	0,81	0,80
NTNB_2050_6320		1,95	1,90	2,74	2,69	2,54	2,55	2,44	2,40
NTNB_2050_6320		2,92	2,84	2,74	2,69	2,54	2,55	1,63	1,60
NTNB_2060_6250		1,94	1,89	1,81	1,77	1,67	1,68	1,61	1,57
NTNB_2060_6260		0,97	0,94	0,91	0,89	0,83	0,84	0,80	0,79
NTNB_2050_6430		0,97	0,95	0,91	0,90	0,85	0,85	0,81	0,80
NTNB_2050_6030		2,92	2,84	2,74	2,69	2,54	2,55	2,44	2,40
NTNB_2050_6110		1,95	1,90	1,82	1,80	1,69	1,70	1,63	1,60
NTNB_2060_6020		1,94	1,89	1,81	1,77	1,67	1,68	1,61	1,57
NTNB_2050_6570				0,91	0,90	0,85	0,85	0,81	0,80
NTNB_2050_6700					1,80	1,69	1,70	1,63	1,60
NTNB_2050_6710					3,59	3,38	3,40	3,25	3,20
NTNB_2050_6710 (2)						0,37	0,37	0,36	0,35
NTNB_2050_7100						1,69	1,70	1,63	1,60
NTNB_2050_7120						1,69	1,70	1,63	1,60
NTNB_2050_7360								2,44	0,00
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	14,05	21,55	18,76	18,79	18,73	21,13	19,15	19,54	24,83
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,86	5,65	5,65	5,66	5,64	5,71	5,77	5,58	5,58
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	5,21	5,03	5,04	5,03	5,02	5,08	5,14	4,95	4,95
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,98	2,89	2,88	2,88	2,88	5,08	2,94	2,92	2,85
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%		1,90	1,91	1,91	1,90	1,93	1,95	2,32	2,32
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%		1,65	1,65	1,65	1,65	1,67	1,69	2,12	2,12
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,25%		1,65	1,63	1,65	1,63	1,67	1,69	1,66	1,90
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%									1,88
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%									1,63
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%									1,62
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	5,97	5,98	5,98	5,95	0,12	0,13	0,02	0,02	0,02
BRADESCO FIC RP CP	5,97	5,98	5,98	5,95	0,12	0,13	0,02	0,02	0,02
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	0,97	0,97	0,97	0,97	1,19	1,43	1,59	1,59	1,59
ASPEN FIC FIDC		0,69	0,69	0,69	0,81	0,82	0,79	0,79	0,79
MEGEVE FIC FIDC		0,28	0,28	0,28	0,38	0,61	0,80	0,80	0,80
Renda Variável	6,29	3,35	3,21	2,68	3,20	3,10	3,23	3,76	3,76
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	6,29	3,35	3,21	2,68	3,20	3,10	3,23	3,76	3,76
BTG PACTUAL ABS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OCCAM FIC FIA	3,40	3,35	3,21	2,68	2,61	2,53	2,62	2,53	2,53
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA					0,59	0,57	0,60	1,23	1,23
Fundo Estruturado							3,13	2,93	2,93
Fundos Imobiliários CVM Art 10º, II							3,13	2,93	2,93
HSI REAL FIP							3,13	2,93	2,93
Fundo Imobiliário					1,12	0,00	1,67	1,58	1,58
Fundos Imobiliários CVM Art 11º					1,12	0,00	1,67	1,58	1,58
NEST EAGLE FII					1,12	0,00	1,67	1,58	1,58

Fonte: Elaboração GEROI.



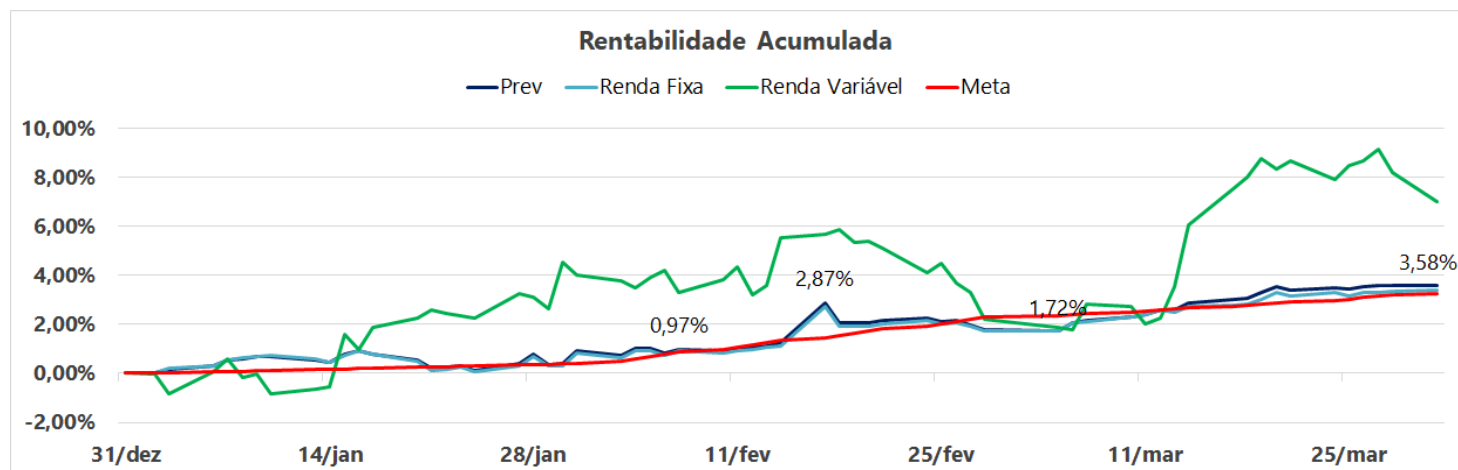
Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência
Sede Administrativa: Rua da Quitanda nº 106, Centro. Rio de Janeiro/RJ – CEP 20091-005
Telefone: (21) 2332-5151 – www.rioprevidencia.rj.gov.br



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

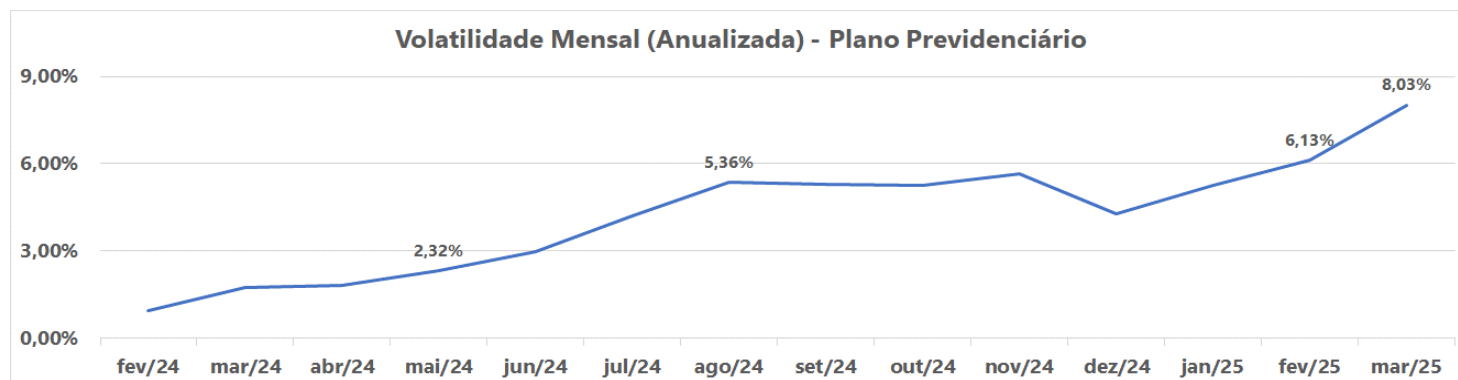
Na figura 1 é possível observar a rentabilidade acumulada do ano do total da carteira. Com base nesses dados é possível perceber que a renda fixa performou com um acumulado total de 3,38%, a renda variável performou com 7,02%, enquanto a rentabilidade no ano acumulou 3,58% no ano atual.

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



Fonte: Elaboração GEROI.

Na figura 2 é possível observar a volatilidade mensal da carteira do plano previdenciário anualizada, no mês de março foi obtida uma volatilidade de 8,03%.



Fonte: Elaboração GEROI.



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



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

1.3 Fundos Administrativo e Militar

Além dos citados fundos de natureza previdenciária, o Rioprevidência faz a gestão de dois outros fundos: (i) o Fundo Administrativo, que acumula os recursos advindos do recolhimento da taxa de administração e são utilizados para o custeio da Autarquia ou constituição de reserva; e (ii) o Fundo Militar, denominado gerencialmente assim, que tem como objetivo efetuar os pagamentos relacionados ao Sistema de Proteção Social dos Militares (SPSM).

1.3.1 Fundo Administrativo

A carteira do Fundo Administrativo não cobre benefícios previdenciários. Sua existência se deve à implantação da taxa de administração de 2,00% sobre a folha de ativos e benefícios concedidos, com fins de custeio do RPPS. O volume financeiro que este fundo continha em mar/25 era de R\$ 602,107 milhões, como pode ser visto na Tabela 6.

Tabela 6. Fundo Administrativo em março 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\$)
		Mar	CDI	Mar	CDI			
Administrativo	100,00	2,41	0,96	3,27	2,99	13.787.647	17.999.900	602.107.290
Renda Fixa	100,00	2,41		3,27		13.787.647	17.999.900	602.107.290
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, I, "b"	59,33	3,07		3,10		10.646.256	8.271.039	357.252.778
ARENA FI RF TP	59,33	3,07		3,10		10.646.256	8.271.039	357.252.778
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, IV	23,77	1,62		3,69		2.277.243	5.098.901	143.107.529
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	23,77	1,62		3,69		2.277.243	5.098.901	143.107.529
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	16,90	0,98		3,10		864.148	4.629.961	101.746.984
BB PREV DI PER F	16,90	0,98		3,10		864.148	4.629.961	101.746.984

Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI

1.3.2 Fundo Militar

A carteira do Fundo Militar cobre as obrigações devidas relativas ao Sistema de Proteção dos Militares, conforme Lei Federal nº 13.954/2019, sendo de responsabilidade da Secretária da Fazenda do Estado do Rio de Janeiro e gerida pelo Rioprevidência. Portanto, seu patrimônio não se confunde com o do seu ente gestor. No mês de março tivemos uma performance que gerou R\$ 0,512 milhões em rentabilidade (0,98%), como pode ser visto na Tabela 7.

Tabela 7. Fundo Militar em março 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\$)
		Mar	CDI	Mar	CDI			
Militar	100,00	0,98	0,96	3,10	2,99	5.377.291	15.183.893	512.202.794
Renda Fixa	100,00	0,98		3,10		5.377.291	15.183.893	512.202.794
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III	100,00	0,98		3,10		5.377.291	15.183.893	512.202.794
BB PREV DI PER F	100,00	0,98		3,10		5.377.291	15.183.893	512.202.794

Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI



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

2 ENQUADRAMENTO

Tabela 8. Enquadramento Consolidado do Patrimônio do Fundo Financeiro/ Previdenciário/ Administrativo

Dispositivo 4.963/2021	Alocação	% PL Rioprev	Pró-gestão - Nível II	Tipos de Ativos	% PL Fundo	Espaço
Art 7 - I - a	R\$5.223.655.889,72	63,51%	100,00%	Título Público de emissão do TN (SELIC)	-	R\$3.001.287.738,92
Art 7 - I - b	R\$936.152.031,04	11,38%	100,00%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF	100,00%	R\$7.288.791.597,60
Art 7 - III - a	R\$506.153.904,11	6,15%	70,00%	Renda fixa conforme CVM	15,00%	R\$5.251.306.635,94
Art 7 - IV	R\$1.427.558.631,51	17,36%	20,00%	Renda Fixa em Instituições Financeiras	10,00%	R\$217.430.094,22
Art. 7 - V - a	R\$90.426.762,48	1,10%	5,00%	FI em Direitos Creditórios (FIDC)	5,00%	R\$320.820.418,95
Art 7 - V - b	R\$2.947.951,98	0,04%	5,00%	Renda Fixa em Crédito Privado	5,00%	R\$408.299.229,45
Art 8 - I - a	R\$47.575,39	0,00%	40,00%	Fundo de Ações CVM	15,00%	R\$3.289.929.876,07
Art 9 - II	R\$0,00	0,00%	10,00%	FIC Aberto - Investimento no Exterior	15,00%	R\$822.494.362,86
Art 9 - III	R\$0,00	0,00%	10,00%	Fundo de Ações – BDR Nível I	15,00%	R\$822.494.362,86
Art 10 - I	R\$0,00	0,00%	10,00%	Fundos Multimercados	10,00%	R\$822.494.362,86
Art 10 - II	R\$0,00	0,00%	10,00%	Fundos Multimercados	15,00%	R\$822.494.362,86
Art 11	R\$38.000.882,41	0,46%	5,00%	FI Imobiliários	20,00%	R\$373.246.299,02
Art 12	R\$0,00	0,00%	10,00%	Empréstimos Consignados	-	R\$822.494.362,86
TOTAL	R\$8.224.943.628,64	100,00%	ENQUADRAMENTO CORRETO			



www.rioprevidencia.rj.gov.br



**GOV
RJ**