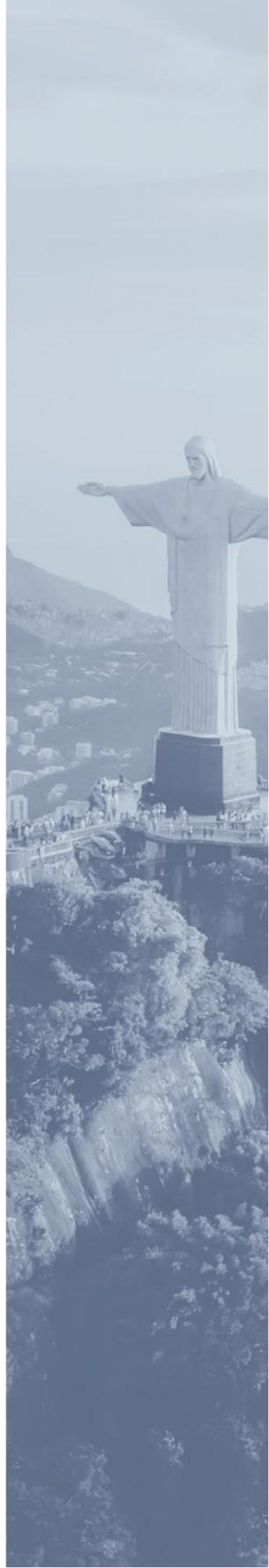


Relatório Anual de Investimentos

Valores Mobiliários e Títulos da Dívida Pública Federal

Ano 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

Eucherio Lerner Rodrigues – Diretor de Investimentos

Gustavo Tillmann – Indicado SEFAZ

Robson Luís Barbosa – Indicado SEPLAG

Diretoria Executiva

Diretor-Presidente

Deivis Marcon Antunes

Diretor de Administração e Finanças

Alcione Soares Menezes Filho

Diretor de Investimentos

Eucherio Lerner Rodrigues

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://transparencia.rioprevidencia.rj.gov.br/investimentos>



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.....	4
1.1.	Fundo Financeiro.....	4
1.2.	Fundo Previdenciário.....	5
1.3.	Fundos Administrativo e Militar.....	11
1.3.1.	Fundo Administrativo.....	11
1.3.2.	Fundo Militar.....	11
2.	Desempenho.....	12
3.	Meta de rentabilidade.....	12
4.	Cenário interno.....	13
5.	Cenário global.....	17
6.	Gestão de imóveis.....	18
7.	Enquadramento.....	18



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

INTRODUÇÃO

O Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – Rioprevidência foi criado em 1999 com a competência de prover o pagamento dos benefícios previdenciários aos servidores inativos e aos pensionistas, proporcionando alternativas de custeio, de capitalização de ativos e de transparência na gestão dos passivos previdenciários. A Autarquia concentra o pagamento de aposentadorias e de pensões de todos os servidores estaduais, englobando os Poderes Executivo, Judiciário e Legislativo, além do Ministério Público, do Tribunal de Contas do Estado, da Procuradoria Geral do Estado e da Defensoria Pública do Estado.

O Estado do Rio de Janeiro, em 2012, criou a previdência complementar (Lei Estadual nº 6.243, de maio de 2012) e procedeu à segregação de massa (Lei Estadual nº 6.338, de 6 de novembro de 2012) para quem ingressasse no serviço público a partir de 4 de setembro de 2013. Estas medidas tiveram como objetivo atingir o equilíbrio financeiro e atuarial no longo prazo.

O Rioprevidência possui, assim, a competência de administrar dois fundos de previdência do Regime Próprio (RPPS): o Fundo Financeiro, Fundo Previdenciário. Conforme previsto na legislação, há uma segregação gerencial, financeira e contábil dos três fundos.

O Fundo Financeiro está sob o regime de partição simples, logo a gestão de seus ativos é focada na liquidez de curto prazo. São ativos, de grande relevância financeira, deste fundo, não somente as contribuições, mas também os direitos do Estado do Rio de Janeiro sobre a exploração de petróleo e gás, nos termos do art. 20, §1º, da Constituição Federal.

O Fundo Previdenciário é destinado aos servidores que ingressaram no novo modelo de previdência do Estado, funcionando sob regime de capitalização.

Além dos fundos previdenciário e financeiro, o Rioprevidência também gerencia dois outros fundos: o Fundo Administrativo, usado para despesas operacionais e constituição de reservas, e o Fundo Militar, destinado aos pagamentos do Sistema de Proteção Social dos Militares (SPSM).

Com base no levantamento realizado em outubro de 202, o estado conta com cerca de 424 mil servidores, entre efetivos estatutários, temporários e aposentados, distribuídos entre os diferentes órgãos estaduais. A folha mensal destina aos aposentados e pensionistas gira em torno de R\$2,2 bilhões.

Diante da obrigatoriedade e compromisso com as melhores práticas d gestão financeira, apresentamos à sociedade o Plano Anual de Investimentos (PAI) para o ano de 2025, relativo aos recursos financeiros da autarquia, no que tange a investimentos mobiliários e títulos da dívida pública.

A gestão norteia-se pelas diretrizes apresentadas no Plano Anual de Investimentos de 2025: gestão de recursos direcionada à visão integrada de ativos e passivos de acordo com a característica de cada Fundo gerido, buscando o retorno compatível e minimização de exposição ariscos.



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 ano com um saldo de R\$9,245 bilhões, distribuídos entre os Fundos Financeiro, Previdenciário, Administrativo e Militar.

1.1. Fundo Financeiro

A carteira do Fundo Financeiro é gerida de forma que seja compatível com sua característica de fluxo de caixa e insuficiência de cobertura. Portanto, o volume financeiro deste fundo é alocado em produtos financeiros de curtíssimo prazo que tenham como benchmark a taxa de juros interbancária de um dia, como pode ser verificado na Tabela 1.1 e a continuação na Tabela 1.2.

Tabela 1.1. Resultado do Fundo Financeiro e comparação ao CDI.

Carteira	Peso (%)	Retorno no Ano (%)		P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		ANO	CDI		
Financeiro	100,00	5,23	10,88	368.772.284	3.869.273.575
Renda Fixa	100,00	5,23		368.772.284	3.869.273.575
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art.	49,50	-11,6		204.314.956	1.915.292.575
NTNB_2060_5790	5,79	-12,9		31.741.298	223.930.530
NTNB_2050_6170	4,90	-7,4		14.522.033	189.438.078
NTNB_2060_5830	4,82	-12,1		25.391.477	186.608.775
NTNB_2060_5980	4,82	-11,1		21.512.871	186.608.775
NTNB_2050_6150	2,94	-8,5		9.885.040	113.662.847
NTNB_2050_6400	2,94	-6,1		6.979.162	113.662.847
NTNB_2060_6350	2,89	-8,7		11.914.605	111.965.265
NTNB_2050_6090	1,96	-8,2		6.640.684	75.775.231
NTNB_2050_6420	1,96	-8,4		6.914.185	75.775.231
NTNB_2050_6420	1,96	-8,4		6.914.185	75.775.231
NTNB_2060_5890	1,93	-12,2		9.748.568	74.643.510
NTNB_2060_6270	1,93	-10,4		8.660.362	74.643.510
NTNB_2060_5970	1,93	-11,6		8.961.984	74.643.510
NTNB_2060_6260	0,98	-9,5		3.983.120	37.887.616
NTNB_2060_6350		-8,7		3.631.769	37.887.616
NTNB_2050_6090	0,98	-8,2		3.275.915	37.887.616
NTNB_2050_6430	0,98	-5,9		2.261.946	37.887.616
NTNB_2060_5870	0,96	-12,2		4.924.805	37.321.755
NTNB_2060_6270	0,96	-10,4		4.330.181	37.321.755
NTNB_2060_5950	0,96	-11,6		4.641.605	37.321.755
NTNB_2060_6250	0,96	-9,8		3.958.526	37.321.755
NTNB_2060_6150	0,96	-9,8		3.958.588	37.321.755
LFT	0,00	0,9		437.952	-

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 2.2. Resultado do Fundo Financeiro e comparação ao CDI.

Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	39,10	11,00	308.503.880	1.512.946.932
BB DI TP FI	17,69	10,9	122.880.170	780.428.912
BRABESCO FI REND	9,72	11,6	103.299.516	428.993.911
SAFR DI MASTER	3,50	3,3	17.875.377	154.223.523
ITAU INST DI FI	2,78	11,2	32.427.045	122.692.766
NOVUS RF INST FI	0,19	8,2	8.238.406	8.238.406
MAG CASH FI RF LP	0,16	5,8	6.963.769	6.963.769
KINEA FIC FI	0,11	4,5	4.675.628	4.675.628
MAG REF FI	0,07	3,4	3.288.120	3.288.120
Vinland RF LP FIC FI	0,06	2,1	2.730.766	2.730.766
BB-INSTIT FI RF	0,01	11,0	39.682	401.690
SANT DI PREM FIC	0,00	11,3	21.065	208.024
BRABESCO FI RF LP	0,00	10,7	8.089	71.672
SANT DI INST PRE	0,00	11,2	2.990	29.743
BB PREV FLUXO SI	0,00	1,0	5.786.829	0
NOVUS FIC INST	0,00	0,5	266.426	
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	6,09	10,8	248.872.140	235.517.423
ITAU SOB SIM FIC	2,34	10,8	159.696.671	90.653.914
SANT DI TP PREM	2,28	10,8	52.416.735	88.345.373
SAFR S RG PR REF	1,46	10,8	13.986.091	56.518.136
Caixa Brasil TP RF LP			22.772.643	
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	3,11	3,7	10.693.175	120.488.550
SAFR EXTRA BAN FIC FI	3,07	3,5	8.979.442	118.774.817
MAG DI PREMIUM CP	0,04	3,7	1.713.734	1.713.734
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7	2,20	6,3	5.018.045	85.028.094
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,10%	2,20	6,3	5.018.045	85.028.094

Fonte: Bloomberg e elaboração GEROI

No ano tivemos 368,772 milhões em rentabilidade (5,23%). Em relação ao risco buscou-se exposição a produtos que, em teoria, são livres de risco, portanto procuram seguir o retorno risk free na economia brasileira (CDI).



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 dezembro com um saldo de R\$ 4.480 milhões. Desse modo, nosso portfólio está distribuído entre as quotas de 12 fundos de investimentos, 37 títulos públicos federais, 6 Letras Financeiras e 1 Fundo Imobiliário como pode ser visto na Tabela 2. A carteira do Rioprevidência teve desempenho -1,28% em dez/24, gerando um rendimento de - R\$ 57,557 milhões. Já a meta atuarial foi de 0,89% (4,97% + INPC) - no mês.

Tabela 3. Resultado do Fundo Previdenciário e comparação à Meta Atuarial.

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Dez	4,97% + INPC	Dez	4,97% + INPC			
Previdenciário	100,00	-1,28	0,89	5,31	9,97	-57.557.176	263.562.071	4.479.927.824
Renda Fixa	95,78	-1,28	0,86	5,86	9,97	-53.267.316	219.350.488	4.290.867.341
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	67,47	-2,23	2,80	2,80	2,80	-66.879.718	29.072.110	3.022.525.770
Marcados na Curva	36,31	0,99	11,05	11,05	11,05	15.993.685	164.792.847	1.626.504.828
NTNB_2050_5714	2,61	0,99	10,99	10,99	10,99	1.141.729	11.809.911	116.735.069
NTNB_2040_5625	2,60	0,98	10,89	10,89	10,89	1.132.509	11.707.680	116.619.151
NTNB_2050_5750	2,59	0,99	10,91	10,91	10,91	1.139.668	11.793.539	116.190.354
NTNB_2040_5780	2,56	0,99	11,06	11,06	11,06	1.129.458	11.692.761	114.873.144
NTNB_2050_5868	2,56	1,00	11,15	11,15	11,15	1.108.064	11.458.200	114.479.001
NTNB_2030_5595	2,55	0,98	10,86	10,86	10,86	1.133.524	11.741.394	114.387.210
NTNB_2050_5884	2,55	1,00	11,18	11,18	11,18	1.132.255	11.731.363	114.150.001
NTNB_2030_5711	2,54	0,99	10,99	10,99	10,99	1.112.627	11.515.703	113.794.131
NTNB_2045_5790	2,54	0,99	11,07	11,07	11,07	1.118.160	11.739.613	113.640.927
NTNB_2045_5801	2,53	0,99	11,08	11,08	11,08	1.117.749	11.736.430	113.498.579
NTNB_2035_5704	2,53	0,99	10,98	10,98	10,98	1.106.952	11.617.002	113.246.674
NTNB_2035_5759	2,52	0,99	11,04	11,04	11,04	1.107.316	11.625.993	112.811.845
NTNB_2060_6088	2,48	1,02	11,38	11,38	11,38	1.121.134	11.635.761	111.310.504
NTNB_2055_5801	1,53	0,99	11,08	11,08	11,08	674.240	7.078.217	68.463.483
NTNB_2055_5724	1,03	0,99	11,00	11,00	11,00	451.453	4.735.544	46.121.347
NTNB_2050_6710	0,37	1,07	1,38	1,38	1,38	175.022	225.510	16.584.060
NTNB_2055_5439	0,21	0,97	10,57	10,57	10,57	91.825	948.223	9.599.348
Marcados a Mercado	31,16	-5,95	-14,09	-14,09	-14,09	-82.873.403	-136.406.025	1.396.020.942
NTNB_2050_6710	3,38	-5,87	-6,62	-6,62	-6,62	-9.448.044	-10.742.816	151.550.462
NTNB_2050_6030	2,54	-5,87	-11,84	-11,84	-11,84	-7.086.033	-15.268.205	113.662.847
NTNB_2050_6320	2,54	-5,87	-6,10	-6,10	-6,10	-7.086.033	-6.979.162	113.662.847
NTNB_2060_5740	2,50	-6,09	-12,51	-12,51	-12,51	-7.257.113	-16.002.724	111.965.265
NTNB_2050_7120	1,69	-2,57	-2,57	-2,57	-2,57	-1.996.237	-1.996.237	75.775.231
NTNB_2050_7100	1,69	-2,57	-2,57	-2,57	-2,57	-1.996.237	-1.996.237	75.775.231
NTNB_2050_6700	1,69	-5,87	-6,62	-6,62	-6,62	-4.724.022	-5.371.408	75.775.231
NTNB_2050_6320	1,69	-5,87	-7,12	-7,12	-7,12	-4.724.022	-5.559.564	75.775.231
NTNB_2050_6110	1,69	-5,87	-10,38	-10,38	-10,38	-4.724.022	-8.781.532	75.775.231
NTNB_2060_5740	1,67	-6,09	-12,66	-12,66	-12,66	-4.838.075	-10.824.930	74.643.510
NTNB_2060_6250	1,67	-6,09	-8,44	-8,44	-8,44	-4.838.075	-6.630.718	74.643.510
NTNB_2060_5770	1,67	-6,09	-12,44	-12,44	-12,44	-4.838.075	-10.597.725	74.643.510
NTNB_2060_6020	1,67	-6,09	-13,21	-13,21	-13,21	-4.838.075	-11.359.290	74.643.510
NTNB_2050_6260	0,85	-5,87	-7,49	-7,49	-7,49	-2.362.011	-2.946.613	37.887.616
NTNB_2050_6570	0,85	-5,87	-7,12	-7,12	-7,12	-2.362.011	-2.902.722	37.887.616
NTNB_2050_6430	0,85	-5,87	-5,93	-5,93	-5,93	-2.362.011	-2.261.946	37.887.616
NTNB_2060_6260	0,83	-6,09	-8,44	-8,44	-8,44	-2.419.038	-3.315.359	37.321.755
NTNB_2060_5909	0,83	-6,09	-14,51	-14,51	-14,51	-2.419.038	-6.364.637	37.321.755
NTNB_2060_5500	0,83	-6,09	-14,07	-14,07	-14,07	-2.419.038	-6.129.043	37.321.755
NTNB_2060_5700	0,05	-6,09	-15,20	-15,20	-15,20	-136.192	-375.357	2.101.215
Letra Financeira do Tesouro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0	685.288	0
LFT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0	685.288	0
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	18,94	1,13	12,34	12,34	12,34	9.510.138	77.806.751	848.698.252
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,71	1,14	11,22	11,22	11,22	2.894.544	25.812.176	255.812.176
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	5,08	1,16	12,44	12,44	12,44	2.608.742	26.613.024	227.504.524
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,91	1,01	8,27	8,27	8,27	1.296.868	10.333.754	130.333.754
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,93	1,16	7,58	7,58	7,58	991.008	6.301.646	86.301.646
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	1,67	1,14	6,59	6,59	6,59	839.524	4.765.360	74.765.360
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	1,65	1,20	5,61	5,61	5,61	879.453	3.980.791	73.980.791
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	2,31	0,86	11,40	11,40	11,40	1.396.587	56.097.337	103.306.054
BRADESCO FI REND	1,05	0,86	11,52	11,52	11,52	614.344	34.497.620	47.201.416
ITAU INST DI FI	1,25	0,86	11,18	11,18	11,18	782.243	21.599.717	56.104.638
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	5,75	1,09	11,49	11,49	11,49	1.458.105	39.657.780	257.422.344
HSI REAL FIF	4,37	0,36	0,36	0,36	0,36	661.200	661.200	195.661.200
ITAU LEGENDS	1,38	0,97	5,48	5,48	5,48	797.581	3.870.643	61.735.364
SAFRA IMA INST F	0,00	-2,62	-3,01	-3,01	-3,01	-681	-98.888	25.298
SANT DI TP PREM	0,00	0,87	10,71	10,71	10,71	4	47	482
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,12	0,64	7,17	7,17	7,17	705.476	16.716.510	5.595.112
BRADESCO FIC RP CP	0,12	0,64	7,17	7,17	7,17	705.476	16.716.510	5.595.112
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,19	0,95	3,04	3,04	3,04	542.096	1.819.811	53.319.811
ASPEN FIC FIDC	0,81	1,11	4,24	4,24	4,24	380.021	1.308.244	36.308.244
MEGEVE FIC FIDC	0,38	1,05	4,00	4,00	4,00	162.075	511.567	17.011.567
Renda Variável	3,10	-2,99	8,46	8,46	8,46	-4.289.859	-14.312.877	139.060.483
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,10	-2,99	8,46	8,46	8,46	-4.289.859	-14.312.877	139.060.483
OCCAM FIC FIA	2,50	-2,87	-5,69	-5,69	-5,69	-3.353.226	-6.578.959	113.421.041
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA	2,50	-5,09	-5,09	-5,09	-5,09	-933.148	-1.003.072	25.595.348
BTG PACTUAL ABS	0,00	-7,33	-20,38	-20,38	-20,38	-3.485	-11.290	44.094
TORK ONLY INST F	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0	-6.719.556	0
Fundo Imobiliário	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0	0	50.000.000
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0	0	50.000.000
NEST EAGLE FII	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0	0	50.000.000

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

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.



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

Tivemos um desempenho misto neste mês. O segmento de renda fixa contribuiu com -1,22% e o segmento de renda variável contribuiu com -0,09%. O retorno e a contribuição de cada item da carteira podem ser vistos na tabela 3.

Tabela 4. Retorno dos fundos e contribuição para o retorno total.

Carteira	Peso Médio (%)	Retorno Total (%)	Contribuição p/ Retorno (%)
Previdenciário	100,00	-1,28	-1,28
Renda Fixa	95,78	-1,28	-1,22
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I, "a"	61,39	-2,23	-1,37
Marcados na Curva	36,31	0,99	0,36
NTNB_2050_5714	2,61	0,99	0,03
NTNB_2040_5625	2,60	0,98	0,03
NTNB_2050_5750	2,59	0,99	0,03
NTNB_2040_5780	2,56	0,99	0,03
NTNB_2050_5868	2,56	1,00	0,03
NTNB_2030_5595	2,55	0,98	0,02
NTNB_2050_5884	2,55	1,00	0,03
NTNB_2030_5711	2,54	0,99	0,03
NTNB_2045_5790	2,54	0,99	0,03
NTNB_2045_5801	2,53	0,99	0,03
NTNB_2035_5704	2,53	0,99	0,02
NTNB_2035_5759	2,52	0,99	0,02
NTNB_2060_6088	2,48	1,02	0,03
NTNB_2055_5801	1,53	0,99	0,02
NTNB_2055_5724	1,03	0,99	0,01
NTNB_2050_6710	0,37	1,07	0,00
NTNB_2055_5439	0,21	0,97	0,00
Marcados a Mercado	31,16	-5,95	-1,85
NTNB_2050_6710	3,38	-5,87	-0,20
NTNB_2050_6030	2,54	-5,87	-0,15
NTNB_2050_6320	2,54	-5,87	-0,15
NTNB_2060_5740	2,50	-6,09	-0,15
NTNB_2050_7120	1,69	-2,57	-0,04
NTNB_2050_7100	1,69	-2,57	-0,04
NTNB_2050_6700	1,69	-5,87	-0,10
NTNB_2050_6320	1,69	-5,87	-0,10
NTNB_2050_6110	1,69	-5,87	-0,10
NTNB_2060_5740	1,67	-6,09	-0,10
NTNB_2060_6250	1,67	-6,09	-0,10
NTNB_2060_5770	1,67	-6,09	-0,10
NTNB_2060_6020	1,67	-6,09	-0,10
NTNB_2050_6260	0,85	-5,87	-0,05
NTNB_2050_6570	0,85	-5,87	-0,05
NTNB_2050_6430	0,85	-5,87	-0,05
NTNB_2060_6260	0,83	-6,09	-0,05
NTNB_2060_5909	0,83	-6,09	-0,05
NTNB_2060_5500	0,83	-6,09	-0,05
NTNB_2060_5700	0,05	-6,09	0,00
Letra Financeira do Tesouro	0,00	0,00	0,00
LFT	0,00	0,00	0,00
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV	18,94	1,13	0,21
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%	5,71	1,14	0,07
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	5,08	1,16	0,06
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	2,91	1,01	0,03
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%	1,93	1,16	0,02
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	1,67	1,14	0,02
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	1,65	1,20	0,02
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	2,31	0,86	0,02
BRADESCO FI REND	1,05	0,86	0,01
ITAU INST DI FI	1,25	0,86	0,01
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I, "b"	1,98	1,23	0,02
HSI REAL FIF	4,37	0,36	0,02
ITAU LEGENDS	1,38	0,97	0,01
SAFRA IMA INST F	0,00	-2,62	0,00
SANT DI TP PREM	0,00	0,87	0,00
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "b"	0,12	0,64	0,00
BRADESCO FIC RP CP	0,12	0,64	0,00
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V, "a"	1,19	0,95	0,01
ASPEN FIC FIDC	0,81	1,11	0,01
MEGEVE FIC FIDC	0,38	1,05	0,00
Renda Variável	3,10	-2,99	-0,09
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	3,10	-2,99	-0,09
OCCAM FIC FIA	2,53	-2,87	-0,07
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA	0,57	-5,09	-0,03
BTG PACTUAL ABS	0,00	-7,33	0,00
TORK ONLY INST F	0,00	0,00	0,00
Fundo Imobiliário	1,12	0,00	0,00
Fundos Imobiliários CVM Art 11º	1,12	0,00	0,00
NEST EAGLE FII	1,12	0,00	0,00

Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI



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

A Tabela 4 apresenta a distribuição do fundo por segmentação, destacando que em dezembro 95,78% dos recursos foram alocados em Renda Fixa. No segmento de Renda Variável, foi destinado 3,10% dos recursos. No novo segmento da carteira de Fundos Imobiliários, foi destinado 1,12% dos recursos.

Tabela 4. Distribuição do Fundo Previdenciário divido por Segmentação.

Previdenciário	Carteira	31/01/2024	29/02/2024	28/03/2024	30/04/2024	30/05/2024	28/06/2024	31/07/2024	30/08/2024	30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	31/12/2024
Renda Fixa		100,00											
Fundos Renda fixa 100% TP/ETF Art. 7º, I,"b"		26,59	25,85	16,74	15,63	9,60	7,63	5,85	5,78	1,12	1,37	1,98	2,10
BB PREV 20 734 9		0,21	0,20	0,20	0,20	0,20	0,19	0,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BB RF TP VI		0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BTG TES SEL FI D		1,08	1,07	1,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAIXA 24 IV TP		4,96	4,77	4,72	4,71	4,67	4,65	4,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAIXA GEST ESTR		2,83	2,79	0,53	0,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FI CAIXA BRZ TP		7,63	14,18	7,43	7,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FI CX 24 VI TP		0,99	0,96	0,95	0,94	0,94	0,93	0,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SAFRA IMA INST F		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SANTANDER TOP RF		2,04	1,81	1,79	1,77	1,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XP MACRO JUROS A		6,76	0,00	0,00	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
HSI REAL FIF													4,37
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III,"a"		22,76	15,69	16,66	15,64	16,85	11,35	9,56	8,69	8,32	8,27	5,46	2,31
BRADESCO FI REND		13,00	6,02	9,57	7,63	7,97	7,91	7,81	8,48	7,52	6,58	0,07	1,05
ITAU INST DI FI		9,77	9,67	7,09	8,01	8,88	3,44	1,74	0,21	0,80	1,69	2,39	1,25
Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) Art. 7º, I,"a"		42,72	41,60	48,85	48,38	47,50	55,91	56,40	61,48	61,38	61,35	65,48	67,47
NTNB_2030_5595		2,87	2,77	2,74	2,73	2,71	2,69	2,65	2,54	2,54	2,54	2,53	2,55
NTNB_2030_5711		2,86	2,75	2,73	2,72	2,70	2,68	2,64	2,53	2,53	2,53	2,51	2,54
NTNB_2035_5704		2,84	2,82	2,79	2,78	2,68	2,66	2,63	2,59	2,59	2,59	2,50	2,53
NTNB_2035_5759		2,83	2,80	2,78	2,77	2,67	2,65	2,62	2,58	2,58	2,58	2,49	2,52
NTNB_2040_5625		2,93	2,82	2,79	2,78	2,76	2,74	2,70	2,59	2,59	2,59	2,58	2,60
NTNB_2040_5780		2,88	2,77	2,75	2,74	2,72	2,70	2,66	2,55	2,55	2,55	2,54	2,56
NTNB_2045_5790		2,85	2,82	2,80	2,79	2,69	2,67	2,63	2,60	2,60	2,60	2,51	2,54
NTNB_2045_5801		2,85	2,82	2,79	2,79	2,69	2,67	2,63	2,59	2,59	2,59	2,51	2,53
NTNB_2050_5714		2,93	2,82	2,79	2,79	2,76	2,74	2,71	2,59	2,59	2,59	2,58	2,61
NTNB_2050_5750		2,91	2,81	2,78	2,77	2,75	2,73	2,69	2,58	2,58	2,58	2,57	2,59
NTNB_2050_5868		2,87	2,76	2,74	2,73	2,71	2,69	2,65	2,54	2,54	2,54	2,53	2,56
NTNB_2050_5884		2,86	2,76	2,73	2,72	2,70	2,68	2,65	2,54	2,53	2,53	2,52	2,55
NTNB_2055_5439		0,24	0,24	0,24	0,24	0,23	0,23	0,22	0,22	0,22	0,22	0,21	0,21
NTNB_2055_5724		1,16	1,15	1,13	1,13	1,09	1,08	1,07	1,05	1,05	1,05	1,02	1,03
NTNB_2055_5801		1,72	1,70	1,68	1,68	1,62	1,61	1,59	1,56	1,56	1,56	1,51	1,53
NTNB_2060_6088		2,79	2,68	2,66	2,65	2,63	2,61	2,58	2,47	2,47	2,47	2,46	2,48
NTNB_2060_5909		1,17	1,12	1,10	1,06	1,04	1,00	1,00	0,97	0,94	0,91	0,89	0,83
NTNB_2060_5500		1,17	1,12	1,10	1,06	1,04	1,00	1,00	0,97	0,94	0,91	0,89	0,83
NTNB_2060_5700			0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
NTNB_2060_5740				3,29	2,11	2,11	1,99	2,00	2,91	2,83	2,72	2,72	2,50
NTNB_2060_5740				2,19	3,17	3,11	3,00	3,00	1,94	1,89	1,82	1,82	1,67
NTNB_2060_5770				2,19	2,11	2,07	2,00	2,00	1,94	1,89	1,81	1,77	1,67
NTNB_2060_6250							2,00	2,00	1,94	1,89	1,81	1,77	1,67
NTNB_2060_6260							1,00	1,00	0,97	0,94	0,91	0,89	0,83
NTNB_2050_6260							1,00	1,00	0,97	0,95	0,91	0,90	0,85
NTNB_2050_6320							3,01	3,01	1,95	1,90	2,74	2,69	2,54
NTNB_2050_6320							2,00	2,00	2,92	2,84	2,74	2,69	2,54
NTNB_2050_6430								1,00	0,97	0,95	0,91	0,90	0,85
NTNB_2050_6110									1,95	1,90	1,82	1,80	1,69
NTNB_2050_6030									2,92	2,84	2,74	2,69	2,54
NTNB_2060_6020									1,94	1,89	1,81	1,77	1,67
NTNB_2050_6710													3,59
NTNB_2050_6700													1,80
NTNB_2050_7120													1,69
NTNB_2050_7100													1,69
LFT									0,62	0,62	0,62	0,00	0,00
Ativos de RF de Instituições Financeiras Art. 7º, IV		5,29	11,15	11,07	14,05	15,94	17,53	18,99	21,55	18,76	18,79	18,73	21,13
LETRA FINANCEIRA IPCA + 7,8%		5,29	5,91	5,86	5,86	5,82	5,79	5,72	5,65	5,65	5,66	5,64	5,71
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%			5,24	5,20	5,21	5,18	5,15	5,09	5,03	5,04	5,03	5,02	5,08
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%					2,98	2,98	2,95	2,91	2,89	2,88	2,88	2,88	2,88
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,02%						1,96	1,95	1,93	1,90	1,91	1,91	1,90	1,93
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%						1,69	1,67	1,65	1,65	1,65	1,65	1,65	1,67
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8,04%							1,67	1,65	1,63	1,63	1,63	1,63	1,67
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V,"b"						6,14	6,10	6,03	5,97	5,98	5,98	5,95	0,12
BRADESCO FIC RP CP						6,14	6,10	6,03	5,97	5,98	5,98	5,95	0,12
Renda Fixa Crédito Privado Art. 7º, V,"a"										0,97	0,97	0,97	1,19
ASPEN FIC FIDC										0,69	0,69	0,69	0,81
MEGEVE FIC FIDC										0,28	0,28	0,28	0,38
Renda Variável		2,64	5,71	6,68	6,29	5,95	3,26	3,26	3,35	3,21	2,68	3,20	3,10
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I		0,00	5,71	6,68	6,29	5,95	3,26	3,26	3,35	3,21	2,68	3,20	3,10
BTG PACTUAL ABS		2,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OCCAM FIC FIA		0,00	2,62	3,14	3,40	3,24	3,26	3,26	3,35	3,21	2,68	2,61	2,53
TORK ONLY INST F			3,09	3,53	2,89	2,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FIA													0,59
Fundo Imobiliário													1,12
Fundos Imobiliários CVM Art 11º													1,12
NEST EAGLE FII													1,12

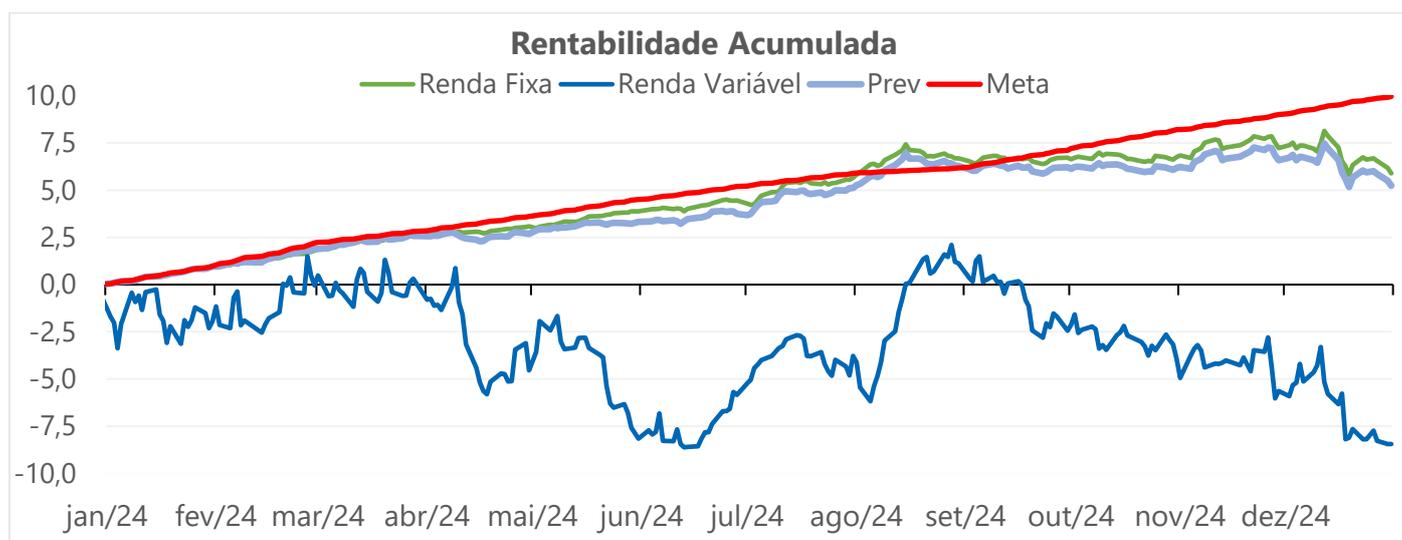
Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI.



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

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 -1,28%, a renda variável performou com -2,99%, enquanto a rentabilidade no ano acumulou 5,31% no ano atual.

Figura 1. Rentabilidade Acumulada no Ano Atual e Comparação com a Meta Atuarial.



Fonte: Bloomberg.

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 dez/24 era de R\$ 546,665 milhões, como pode ser visto na Tabela 6.



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

Tabela 6. Fundo Administrativo 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\$)
		Dez	CDI	Dez	CDI			
Administrativo	100,00	0,66	0,93	11,60	10,88	3.592.140	39.286.928	546.665.520
Renda Fixa	100,00	0,66		11,60		3.592.140	39.286.928	546.665.520
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	65,79	0,79		10,87		3.114.438	24.136.360	359.675.154
BB PREV DI PER F	65,79	0,79		10,87		3.114.438	24.136.360	359.675.154
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, IV	25,25	1,09		13,30		1.495.963	16.168.829	138.008.628
LETRA FINANCEIRA IPCA + 8%	25,25	1,09		13,30		1.495.963	16.168.829	138.008.628
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, I, "b"	8,96	-2,04		-2,04		-1.018.261	-1.018.261	48.981.739
ARENA FI RF TP	8,96	-2,04		-2,04		-1.018.261	-1.018.261	48.981.739

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 dezembro tivemos performance que gerou R\$ 2,161 milhões em rentabilidade (0,80%), como pode ser visto na Tabela 7.

Tabela 7. Fundo Militar em dezembro e seu comparativo em relação a 4,93% + INPC.

Carteira	Peso (%)	Retorno no Mês (%)		Retorno no Ano (%)		P&L AcumMês (P)	P&L AcumAno (P)	Valor Merc (R\$)
		Dez	4,93% + INPC	Dez	4,93% + INPC			
Militar	100,00	0,80	0,88	10,88	9,93	2.161.860	132.190.094	349.559.958
Renda Fixa	100,00	0,80		10,88		2.161.860	132.190.094	349.559.958
Renda fixa conforme CVM Art. 7º, III, "a"	100,00	0,80		10,88		2.161.860	132.190.094	349.559.958
BB PREV DI PER F	100,00	0,80		10,88		2.161.860	132.190.094	349.559.958

Fonte: Bloomberg, elaboração GEROI

2 DESEMPENHO

A liquidez da carteira destaca-se com os seguintes prazos médios para conversão dos ativos: até 30 dias (49,49%) e acima de 180 dias (50,51%). A gestão eficiente dos recursos financeiros, baseada no tripé de rentabilidade, liquidez e risco, exige a manutenção do foco em ativos de baixo risco. É crucial avaliar continuamente o cenário econômico para minimizar o impacto da sua dinâmica na rentabilidade da carteira de investimentos.

A carteira obteve rentabilidade acumulada de 5,31%. Com base nessas considerações, propomos ajustes na política de investimentos para manter a alocação em ativos de baixo risco, alta liquidez e rentabilidade superior à meta atuarial. Essa proposta visa aprimorar ainda mais a eficácia na gestão dos recursos financeiros, alinhando-se ao objetivo de equilibrar segurança e retorno.



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

3 META DE RENTABILIDADE (PARÂMETROS DE RENTABILIDADE PERSEGUIDOS)

No longo prazo as taxas de juros parâmetro conforme divulgadas pelo Ministério do Trabalho e Previdência, tende a diminuir em consequência da sua metodologia de cálculo associada a expectativa de mudança na estrutura econômica brasileira que permitirá a conversão de uma taxa de juros real mais próxima a taxa de juros neutra (3,5 – 4%). Embora atualmente o RPPS tenha adotado a prática de seguir a tabela divulgada como parâmetro é possível que a meta atuarial já seja reduzida dado o atual nível de superávit atuarial.

Na portaria nº 1.467/2022 do Ministério do Trabalho e Previdência, em seu art. 102, inciso IV, alínea b, o RPPS deve “buscar a compatibilidade da meta de rentabilidade com o perfil da carteira de investimentos do RPPS, a partir das estratégias de alocação definidas na forma do inciso II do caput, tendo por base cenários macroeconômico e financeiros e os fluxos atuariais com as projeções das receitas e despesas futuras do RPPS”. Logo a rentabilidade dos ativos do RPPS deverá ser aquela que permite que os a^o vos supram as necessidades de caixa ao longo do tempo.

No tocante ao segmento estruturado, na classe de Fundos de Investimento em participação, a rentabilidades dos FIP é muito diversa, em virtude justamente do seu objetivo que é reunir um montante de capital para investimento em, majoritariamente, companhias fechadas ou sociedades limitadas visando acompanhar e lucrar com o crescimento desses negócios a longo prazo. Ainda que sejam listados em bolsa, seus retornos possuem comportamento anormal, resultado do risco de liquidez. Essas características dificultam uma avaliação de um retorno médio para esse mercado.

Para futuras alocações do RPPS a avaliação da rentabilidade será feita de projeto a projeto quando as oportunidades para o investimento forem apresentadas ao RPPS, sendo que o mínimo requerido é a meta de rentabilidade do RPPS. Para o crédito privado a dificuldade estimativa está na armadilha da precificação desses ativos no mercado brasileiro, devido à falta de liquidez, em alguns casos não havendo sequer negociação no mercado secundário, e a diferenciação de métodos utilizados por instituições financeiras. O mercado brasileiro de crédito ainda é dominado por emissões de cupons flutuantes referenciados na taxa DI.

4 CENÁRIO INTERNO

Em 2024, a economia brasileira apresentou um crescimento de 3,4% em relação ao ano anterior, totalizando um Produto Interno Bruto (PIB) de R\$ 11,7 trilhões. Esse desempenho foi impulsionado principalmente pelos setores de serviços e indústria, enquanto a agropecuária enfrentou retração devido a condições climáticas adversas.

Dessa forma, é válido destacar que o desempenho da atividade econômica em 2024 superou as principais expectativas do início do ano, com um crescimento cerca de 1 ponto percentual acima das projeções iniciais, representando um resultado positivo e resiliente para a economia brasileira.



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

Em 2024, a economia brasileira apresentou um crescimento sólido de 3,4%, totalizando um Produto Interno Bruto (PIB) de R\$ 11,7 trilhões. Esse desempenho superou as expectativas iniciais e foi impulsionado principalmente pelos setores de serviços e indústria, enquanto a agropecuária, diferentemente de 2023, teve retração. O setor agropecuário registrou uma queda de 3,2% ao longo do ano, devido a condições climáticas adversas que afetaram significativamente culturas como soja e milho, que haviam sido responsáveis por ganhos expressivos no ano anterior.

Já o setor de serviços, responsável por cerca de 70% do PIB nacional, foi o principal motor do crescimento econômico em 2024, com uma expansão de 3,7%. Todas as atividades dentro do setor apresentaram desempenho positivo, com destaque para informação e comunicação (6,2%), outras atividades de serviços (5,3%) e comércio (3,8%). Esse crescimento foi impulsionado, em parte, pelo dinamismo da indústria e por uma maior demanda por serviços em geral, refletindo uma economia mais ativa e estável. Além disso, o setor de serviços manteve-se como o principal gerador de empregos no país, contribuindo para a melhora no mercado de trabalho.

O número de trabalhadores com carteira assinada atingiu 38,7 milhões em 2024, um aumento de 2,7% em relação a 2023. A taxa média de desemprego no ano foi de 6,6%, a menor desde o início da série histórica do IBGE em 2012. Esse resultado foi fortemente influenciado pelo desempenho de setores como comércio, transporte e atividades administrativas, que continuaram a absorver mão de obra em ritmo consistente.

A indústria também contribuiu para o crescimento econômico, com um avanço de 3,3%. Dentro desse setor, destacaram-se a construção civil, com crescimento de 3,4%, e a indústria de transformação, que cresceu 2,8%, especialmente nas áreas de produção de máquinas, equipamentos e produtos químicos.

Em resumo, mesmo com a retração da agropecuária, a economia brasileira demonstrou resiliência e dinamismo em 2024, sustentada principalmente pelos bons resultados dos setores de serviços e indústria. A melhora no mercado de trabalho e a recuperação de setores estratégicos reforçam a percepção de um ambiente econômico mais sólido, com fundamentos positivos para os anos seguintes.

5 CENÁRIO GLOBAL

À medida que avançamos para o ano de 2025, investidores e analistas financeiros permanecem atentos aos desafios e oportunidades que moldarão o cenário econômico global nos próximos meses. O relatório da Organização das Nações Unidas (ONU) sobre a Situação Econômica Mundial e Perspectivas para 2025 aponta uma série de tendências que deverão influenciar o desempenho das economias ao redor do mundo. Nesse contexto, torna-se essencial compreender não apenas os fatores macroeconômicos, mas também os desdobramentos geopolíticos e as mudanças nas políticas econômicas que podem impactar os mercados financeiros e orientar decisões de investimento.

O ambiente econômico global projeta, para 2025, uma continuidade do crescimento moderado, após a recuperação observada em 2024. Ainda que o comércio internacional mostre sinais de melhora, persistem riscos relevantes como os altos custos de financiamento em algumas regiões, incertezas políticas e as tensões prolongadas



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

entre grandes economias, como Estados Unidos e China. A guerra na Ucrânia, que continua afetando cadeias produtivas e fluxos comerciais, também representa um ponto de atenção para o crescimento sustentável de médio prazo.

A inflação, embora tenha recuado na maioria das grandes economias em 2024, permanece como um fator de vigilância para 2025. Bancos centrais deverão seguir adotando posturas cautelosas, equilibrando os estímulos ao crescimento com a manutenção da estabilidade de preços. Na Europa, as projeções indicam crescimento ainda abaixo da média global, refletindo desafios estruturais e a desaceleração de importantes economias da região.

No Brasil, após um crescimento robusto de 3,4% em 2024, acima das expectativas iniciais, as projeções para 2025 indicam uma expansão mais moderada, com estimativas girando entre 2% e 2,2%, de acordo com analistas do mercado. Essa desaceleração natural ocorre após um ciclo de forte recuperação, sobretudo nos setores de serviços e indústria, e reflete o arrefecimento da demanda global, os efeitos defasados da política monetária e as incertezas fiscais.

Mesmo com um crescimento mais comedido previsto para 2025, o Brasil segue apresentando oportunidades relevantes. Setores como tecnologia, saúde, energia renovável e infraestrutura continuam atraindo investimentos, impulsionados por políticas públicas e programas de incentivo. O comércio exterior também deve manter papel importante, especialmente com a diversificação dos parceiros comerciais e a valorização de commodities em determinados mercados.

O mercado de trabalho, que teve avanços significativos em 2024 — com uma taxa de desemprego média de 6,6% e um aumento no número de empregos formais — tende a manter relativa estabilidade em 2025, embora com ritmo de geração de postos de trabalho menos intenso. Esse contexto reforça a importância de políticas voltadas à produtividade e qualificação profissional.

Diante disso, investidores e empresas deverão adotar uma abordagem estratégica, prudente e informada para 2025. A diversificação dos investimentos, a gestão de riscos e o acompanhamento atento das dinâmicas econômicas globais e locais serão fundamentais para mitigar os impactos da volatilidade e, ao mesmo tempo, identificar oportunidades emergentes, especialmente em mercados em desenvolvimento.

Em resumo, 2025 se apresenta como um ano de transição, com menor ímpeto de crescimento global, mas com oportunidades importantes para quem souber navegar com cautela e visão de longo prazo. A compreensão profunda do cenário econômico e o posicionamento estratégico serão diferenciais decisivos para preservar e ampliar ganhos em um ambiente de incertezas e transformações.



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

6 GESTÃO DE IMÓVEIS

Para 2025 a economia global continua a enfrentar uma desaceleração gradual no ritmo de crescimento, influenciada por fatores como o enfraquecimento do comércio internacional, elevação dos custos de empréstimos e persistentes tensões geopolíticas entre as principais economias mundiais. Esse cenário complexo reforça a importância de uma gestão prudente e flexível das carteiras de investimentos imobiliários, buscando mitigar riscos e aproveitar oportunidades em setores mais resilientes

Em 2024, o mercado imobiliário brasileiro apresentou desempenho notável, refletindo crescimento tanto em lançamentos quanto em vendas de imóveis. No Brasil, no acumulado de 2024, foram lançadas 383.483 unidades habitacionais, representando um aumento de 18,6% em relação a 2023. As vendas totais atingiram 400.547 unidades no ano, um crescimento de 20,9% comparado ao ano anterior. Na cidade do Rio de Janeiro, localidade em que se encontra a maior parte da carteira imobiliária do Rioprevidência, foi registrado 25.513 unidades lançadas em 2024, totalizando aproximadamente R\$ 15 bilhões em valor e até setembro de 2024, o mercado imobiliário carioca movimentou R\$ 28,8 bilhões, um aumento de 15,7% em relação ao mesmo período do ano anterior. Bairros como Barra da Tijuca e Leblon foram destaques. O primeiro liderou o mercado imobiliário carioca em volume de transações, com R\$ 5,1 bilhões movimentados de janeiro a setembro de 2024, e o segundo, manteve-se como o bairro mais valorizado, com o metro quadrado atingindo R\$ 23.652 em média, refletindo um aumento de 5,4% nos últimos 12 meses. Enquanto o aluguel comercial apresentou uma rentabilidade média de 5,65% ao ano, o aluguel residencial apresentou rentabilidade média de 5,75% ao não no mesmo período.

A carteira imobiliária do Rioprevidência gerou, em 2024, uma receita de R\$ 6.356.291,14, para um ativo avaliado em R\$ 306.161.781,19. Uma rentabilidade muito abaixo a que o mercado apresentou. Diversos fatores explicam tal desempenho, volume de invasões, nível de inadimplência, quantidade de imóveis vazios e ausência de alienações



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

7 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\$4.135.950.407,57	51,98%	100,00%	Título Público de emissão do TN (SELIC)	-	R\$3.820.270.902,93
Art 7 - I - b	R\$992.584.619,09	12,48%	100,00%	Fundos Renda fixa 100% TP/ETF	100,00%	R\$6.963.636.691,41
Art 7 - III - a	R\$1.530.354.051,56	19,23%	70,00%	Renda fixa conforme CVM	15,00%	R\$4.039.000.865,79
Art 7 - IV	R\$1.070.986.186,23	13,46%	20,00%	Renda Fixa em Instituições Financeiras	10,00%	R\$520.258.075,87
Art. 7 - V - a	R\$52.809.617,38	0,66%	5,00%	FI em Direitos Creditórios (FIDC)	5,00%	R\$345.001.448,15
Art 7 - V - b	R\$7.288.780,25	0,09%	5,00%	Renda Fixa em Crédito Privado	5,00%	R\$390.522.285,28
Art 8 - I - a	R\$116.247.648,42	1,46%	40,00%	Fundo de Ações CVM	15,00%	R\$3.066.240.875,78
Art 9 - II	R\$0,00	0,00%	10,00%	FIC Aberto - Investimento no Exterior	15,00%	R\$795.622.131,05
Art 9 - III	R\$0,00	0,00%	10,00%	Fundo de Ações – BDR Nível I	15,00%	R\$795.622.131,05
Art 10 - I - a	R\$0,00	0,00%	10,00%	Fundos Multimercados	15,00%	R\$795.622.131,05
Art 11	R\$50.000.000,00	0,63%	5,00%	FI Imobiliários	15,00%	R\$397.811.065,53
Art 12	R\$0,00	0,00%	10,00%	Empréstimos Consignados	-	R\$795.622.131,05
TOTAL	R\$7.956.221.310,50	100,00%		ENQUADRAMENTO CORRETO		

www.rioprevidencia.rj.gov.br

