RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE MACAÉ

MACAEPREV

JANEIRO - 2025

Presidente do Macaeprev
Claudio de Freitas Duarte

Diretor Previdenciário
Júlio Cesar Viana Carlos

Diretor Financeiro
José Eduardo da Silva Guinancio

Gestor de Recursos
Patric Alves de Vasconcellos

WWW.MACAE.RJ.GOV.BR/MACAEPREV

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO 4
2. CENÁRIO ECONÔMICO 4
3. EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA) 12
4. RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA 13
5. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA 18
5.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 18
5.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA 19
5.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA 20
6. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES 21
7. MONITORAMENTO DE RISCOS 22
7.1. ART. 7º, INCISO I, "A" – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOURO NACIONAL 22
7.2. ART. 7º, INCISO I, "B" – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP 23
7.3. ART. 7º, INCISO III, "A" – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM 23
7.4. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES 24
7.5. ART. 8º, INCISO III – FUNDOS DE AÇÕES – BDR NÍVEL I 24
7.6. ART. 9º, INCISO II – FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR 25
7.7. ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO 25
8. ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS E VALUE AT RISK (VAR) 26
9. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO 27
9.1. RENTABILIDADE 27
9.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 28
9.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA 28
9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA 29
10. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021 30
10.1. RENTABILIDADE 30
10.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 31
10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA 32
10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA 33
11. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022 33
11.1. RENTABILIDADE 33
11.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 34
11.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA 34

11.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA 35
12. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023 36
12.1. RENTABILIDADE 36
12.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 37
12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA 37
12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA 37
13. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024 38
13.1. RENTABILIDADE 38
13.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 39
13.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA 39
13.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA 39
14. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES 40
14.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE investimentos 40
14.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS 41
15. CONCLUSÃO 41

1. INTRODUÇÃO

Mantendo elevados níveis de transparência e para manter boa comunicação junto aos servidores e munícipes, o Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – MACAEPREV apresenta o relatório de investimentos, referente ao mês de janeiro de 2025.

Neste relatório consolidado é possível observar a consolidação de todas as informações relativas ao período de referência, incluindo o cenário econômico, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento dos ativos financeiros que compõe a carteira de investimentos do MACAEPREV, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e gerenciamento de riscos. Dessa forma, o relatório atende aos requisitos estabelecidos pelo Manual do PRÓ-GESTÃO, contribuindo para a manutenção da Certificação do PRÓ-GESTÃO - nível II.

2. CENÁRIO ECONÔMICO

O ano de 2025 começou marcado por incertezas no cenário econômico global e doméstico. Nos Estados Unidos, o novo governo de Donald Trump começa a afetar os mercados. No Brasil, os desafios fiscais, a aceleração da inflação e a política monetária restritiva continuam a impactar a confiança dos investidores. Enquanto isso, no leste europeu, a Guerra da Ucrânia completou 35 meses, gerando especulações sobre a possível participação de Trump em negociações de paz entre Ucrânia e Rússia.

Nos Estados Unidos, Donald Trump assumiu a presidência em 20 de janeiro, com apoio majoritário no Congresso. Desde sua vitória, ele havia sinalizado a intenção de adotar uma política econômica mais protecionista, com aumento de barreiras comerciais e a deportação de imigrantes, com o objetivo de fortalecer a economia e a indústria norte-americana. Essas declarações iniciais geraram impactos econômicos internos e externos. No entanto, após a posse, Trump adotou uma postura mais conciliadora, indicando que os aumentos tarifários seriam direcionados apenas a alguns países, como México, Canadá e China. Mais recentemente, ele também sugeriu a possibilidade de negociar um acordo comercial com a China, buscando resolver as tensões de forma diplomática. Embora não

tenha descartado completamente novos aumentos de tarifas, essa mudança de postura trouxe alívio aos mercados globais.

Em 29 de janeiro de 2025, o Federal Reserve (Fed) anunciou a decisão de manter a taxa de juros na faixa de 4,25% a 4,50% ao ano, refletindo a incerteza gerada pelo novo governo. A medida era amplamente esperada pelos mercados, uma vez que, na reunião anterior, o Banco Central dos EUA já havia sinalizado uma pausa no ciclo de redução de juros.

O comunicado do Fed trouxe novidades importantes. O banco manteve a avaliação de que a economia continua se expandindo de maneira sólida, mas também destacou que a taxa de desemprego se estabilizou em níveis baixos nos últimos meses, e o mercado de trabalho permanece resiliente. A inflação continua elevada e, ao contrário de comunicados anteriores, o Comitê do Fed retirou a menção ao progresso em direção à meta de 2% de inflação. Jerome Powell, presidente do Fed, minimizou a importância dessa mudança, afirmando que ela não reflete preocupação com a meta de inflação.

A autoridade monetária norte-americana ainda considera que os riscos para o cumprimento das metas de emprego e inflação estão relativamente equilibrados, mas alertou que o cenário econômico segue incerto e continuará monitorando os fatores que possam impactar essas metas.

Observando os últimos dados, o mercado de trabalho norte-americano permanece resiliente e equilibrado. Em dezembro de 2024, foram criadas 256 mil vagas, mantendo a taxa de desemprego estável em 4,1%. Já em janeiro de 2025, foram criadas 143 mil vagas, mantendo a taxa de desemprego estável em 4,0%, mas estando abaixo das expectativas do mercado que esperava 169 mil vagas. Essa estabilidade sustenta o consumo das famílias, o que, por sua vez, impulsiona a atividade econômica. Em 2024, a economia dos EUA cresceu 2,8% em relação a 2023. No entanto, a inflação voltou a acelerar: os dados mais recentes mostram que ela continua elevada, ultrapassando a meta de 2%. Em dezembro, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) subiu para 2,9%, enquanto o núcleo da inflação teve uma leve queda, ficando em 3,2%. Powell indicou que não há pressa para ajustar a política monetária, mantendo a postura cautelosa diante da inflação persistente.

Na Zona do Euro, o PMI (Purchasing Managers' Index) composto que é um indicador econômico que mede a atividade e o desempenho dos setores industrial e de serviços da região voltou ao campo expansionista em janeiro (50,2 pontos), surpreendendo positivamente pelo segundo mês seguido. O setor manufatureiro, embora ainda contracionista, atingiu seu maior nível desde maio de 2024 (46,1 pontos vs. 45,5). Já o setor de serviços manteve-se em expansão (51,4 pontos), porém abaixo de dezembro (51,6 pontos). Parte desse avanço pode ser atribuída a efeitos sazonais residuais do período pandêmico, que afetaram os resultados de início de ano. Apesar desses progressos, a recuperação da produção ainda enfrenta desafios devido à fraqueza da demanda. A expectativa é de uma recuperação gradual, impulsionada pelo aumento dos salários reais e pelo afrouxamento das condições financeiras e de crédito.

No campo inflacionário, o CPI apresentou elevação ao longo do 4T24, encerrando o ano em 2,4% a/a (vs. 2,2% anterior). Esse movimento ocorreu principalmente em função de efeitos-base altistas ligados ao setor de energia. Dessa forma, o núcleo da inflação, que exclui itens voláteis como alimentos e energia, permaneceu inalterado em 2,7% a/a. Apesar de seguir como principal barreira ao atingimento da meta, o setor de serviços (4% a/a) deve apresentar arrefecimento nos próximos meses, à medida que o mercado de trabalho sinaliza um ritmo de crescimento de salários mais lento, compatível com a convergência da inflação à meta.

No campo político, a Alemanha se prepara para eleições antecipadas em 23 de fevereiro, destinadas a eleger os representantes do parlamento alemão (Bundestag). As pesquisas atuais apontam para o favoritismo da aliança entre a CDU (União Democrata-Cristã da Alemanha) e a CSU (União Social-Cristã na Baviera), com Friedrich Merz como candidato a chanceler. Entre as principais propostas da aliança, destacam-se: (i) redução de impostos para trabalhadores de baixa e média renda, diminuição das contribuições para a seguridade social e redução gradual da tributação empresarial para 25% (atualmente em 30%); (ii) cortes significativos na imigração e processamento de pedidos de asilo fora do país; e (iii) um aumento na ajuda à Ucrânia.

Uma das discussões centrais nas eleições é a possibilidade de afrouxar o "debtbrake", mecanismo que limita o endividamento público da Alemanha. Esse tema tem ganhado força diante das dificuldades de impulsionar a recuperação econômica, especialmente devido às

restrições ao investimento governamental. Além disso, a Zona do Euro acompanha de perto o novo governo dos EUA, que recentemente criticou as tarifas e os déficits comerciais da região, exigindo políticas comerciais mais equilibradas e maior agilidade na aprovação de projetos de energia. Caso as tarifas sejam implementadas, isso poderá representar um obstáculo adicional à recuperação econômica no curto prazo.

Na política monetária, o Governing Council do BCE decidiu, em sua reunião de janeiro, reduzir as três principais taxas de juros em 25 bps, levando a taxa de depósito para 2,75%. Esse movimento, segundo Lagarde, reflete a avaliação atualizada do banco sobre a convergência da inflação rumo à meta de 2% ao longo deste ano, bem como a percepção de que a desaceleração econômica observada no 4T24 não compromete totalmente o cenário de recuperação gradual esperado para 2025. A decisão de corte unânime – sem consideração de uma redução de 50 bps – reforça o entendimento de que a política monetária segue em terreno restritivo, mas com espaço para ajustes graduais. O comunicado deixou claro que o BCE não está comprometido com um caminho específico para as taxas, mantendo o foco em dependência de dados e análise de reunião por reunião.

A China, em 2024, teve um crescimento de 5%, em linha com sua meta e acima das expectativas do mercado. Contudo, boa parte desse desempenho pode ser explicado pelo avanço das exportações chinesas e pelos diversos pacotes de estímulos que Pequim colocou em prática a partir de setembro de ano passado.

Ambos ajudaram a impulsionar o Produto Interno Bruto (PIB) no último trimestre de 2024. No 4T24, a China cresceu 5,4% na comparação com o mesmo período de 2023, acima dos trimestres anteriores, o que garantiu o cumprimento da meta no ano. Porém, neste começo de ano, os dados iniciais sobre a economia chinesa mostram que a sua expansão perdeu força mesmo com a série de estímulos no final de 2024. No caso dos Índices de Gerente de Compras (PMI) da indústria, tanto o índice calculado pelo S&P Global quanto o do escritório da estatística da China (NBS), apresentaram o segundo mês consecutivo de queda. Em relação ao PMI de Serviços, também se observou uma desaceleração no mês de janeiro, com os índices do setor mais próximos do limite de 50 pontos, que separa crescimento de contração.

Esses dados ligam um sinal de alerta para Pequim, já que se essa tendência continuar nos próximos meses será necessário uma nova rodada de estímulos monetários e fiscais. Em

2024, os gastos públicos focaram muito mais na infraestrutura ao invés de medidas que incentivem o consumo e aumentem o bem-estar social. Neste ano, os principais líderes vêm sinalizando a possibilidade de um maior foco sobre os gastos das famílias e o déficit público deve aumentar de 3% do PIB para 4% do PIB.

Há expectativa de que o governo proponha uma ampliação da cobertura de aposentadoria e saúde para desestimular o aumento da poupança das famílias, já que a necessidade de poupar reduz o ímpeto de consumo de uma parcela considerável da população.

Além disso, existe uma discussão acerca da possibilidade de relaxamento do sistema de registro de residentes, conhecido como sistema Hukou. Ele foi implementado nos anos 1950 e classifica os cidadãos com base no local de nascimento. Esse sistema dá direito a serviços públicos (como educação, saúde e previdência) e compra de imóveis apenas na cidade onde seu Hukou está registrado. Nesse sentido, mudanças nessa regra poderiam trazer impactos positivos sobre o consumo, já que diminuiria a necessidade de poupar excessivamente para ter acesso a serviços de previdência, saúde e educação privados.

Em março, o governo anunciará a meta de crescimento do PIB para 2025 e possíveis medidas para estimular a economia. Assim como nos últimos dois anos, o mercado espera que a meta estabelecida seja de 5%. Existe uma grande expectativa em relação a esses anúncios para compreender como será a resposta do governo chinês diante do cenário de aumento das tensões comerciais com os EUA.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa de juros básica da economia, a Selic, em 1,0 p.p. no dia 29 de janeiro de 2025, levando-a para 13,25% ao ano. Novamente, a decisão foi unânime. A primeira reunião do ano inaugura a nova gestão do Banco Central, agora composta majoritariamente por diretores indicados pelo governo atual e liderada pelo novo presidente, Gabriel Galípolo. A unanimidade na votação desempenha um papel crucial para preservar a credibilidade do Comitê, evitando ruídos e fortalecendo a confiança.

O comunicado adotou um tom mais neutro em comparação com a reunião anterior. Do lado mais dovish, o Copom deixou de abordar a piora dos últimos dados de inflação. Além disso, retirou a palavra “ainda” do trecho: “o que exige uma política monetária ainda mais contracionista”, o que suaviza a sinalização. Por outro lado, em tom mais hawkish, o Comitê

mencionou, pela primeira vez, a "percepção dos agentes sobre a sustentabilidade da dívida pública" e seus impactos nos ativos financeiros. Isso pode sinalizar que o Copom está acompanhando mais de perto essa variável e começando a demonstrar maior preocupação com a trajetória do endividamento do país, em um momento que o mercado discute se o Brasil está ou não em dominância fiscal.

Em relação aos próximos passos, o Copom manteve o plano de vôo anunciado em dezembro e comunicou novamente que vai elevar a Selic em 1 p.p. na reunião de março. Para maio, o Comitê deixou o cenário em aberto a fim de aguardar dados adicionais para melhor avaliar a evolução da conjuntura econômica brasileira e global.

Em dezembro, o saldo do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged) registrou 535 mil desligamentos, um número bem abaixo das expectativas, mesmo considerando a sazonalidade do período com o encerramento de contratos temporários. Com isso, houve a criação de 1,69 milhões de vagas formais de emprego em 2024, uma alta de 16,5% em relação ao mesmo período de 2023. Apesar da forte expansão das vagas formais em 2024, os últimos meses do ano passado revelam sinais de arrefecimento na criação de empregos. A divulgação dos dados de emprego de janeiro de 2025, que devem ser divulgados em 26 de fevereiro de 2025, será um indicativo crucial sobre a tendência de desaceleração no mercado de trabalho e a evolução da dinâmica de criação de empregos no início de 2025.

O mês de dezembro, de forma geral, foi atípico por conta da forte deterioração das condições financeiras (curva de juros, expectativas e câmbio), diante do aumento do risco fiscal, o que pode ter influenciado as perspectivas das empresas, levando a um volume maior de demissões.

A produção industrial referente a dezembro mostrou uma queda de -0,3% frente a novembro, na série com ajuste sazonal. Em relação a dezembro de 2023, a indústria avançou 1,6%, sétimo resultado positivo seguido nessa comparação. Em 2024, a indústria acumulou crescimento de 3,1%, depois de variar 0,1% em 2023. Apesar do forte crescimento no ano passado, o dado de dezembro representou a terceira queda consecutiva da indústria e dá indícios de que deve apresentar uma expansão mais moderada em 2025, diante do ciclo de alta da Selic.

Ao mesmo tempo, o Índice de Confiança do Consumidor (ICC) calculado pela FGV segue em queda pelo terceiro mês consecutivo, o que pode indicar uma diminuição no ímpeto de consumo das famílias, reforçando o ciclo de desaceleração. No último dado de janeiro, o ICC caiu 5,1 pontos, para 86,2 pontos, menor nível desde fevereiro de 2023 (85,7 pts.), representando ainda Redução de 4,7 pontos percentuais em relação a janeiro de 2024.

De acordo com a FGV *"a queda da confiança do consumidor foi impulsionada pela deterioração tanto das perspectivas futuras quanto das condições atuais pelo segundo mês consecutivo, levando o indicador de volta à faixa dos 80 pontos e evidenciando um maior pessimismo entre os consumidores neste início de ano. O indicador de situação financeira futura das famílias reforça essa percepção, apontando uma piora na visão do consumidor sobre suas finanças. O resultado é disseminado entre as faixas de renda e possivelmente aliado a focos de pressão inflacionária, além da continuidade do aumento da taxa de juros que encarece dívidas e dificulta a compra de bens de maior valor".* afirmou Anna Carolina Gouveia, economista do FGV IBRE.

Em 2024, a arrecadação de impostos do governo federal alcançou R$ 2,7 trilhões, registrando um crescimento de quase 10% em termos reais e representando a maior arrecadação desde o início da série histórica. Em relação ao mês de dezembro, a arrecadação foi de R$ 261,3 bilhões, um crescimento real de 7,8%, sustentado pela retomada da tributação de PIS/Cofins sobre combustíveis e o impacto da valorização do dólar sobre o imposto de importação.

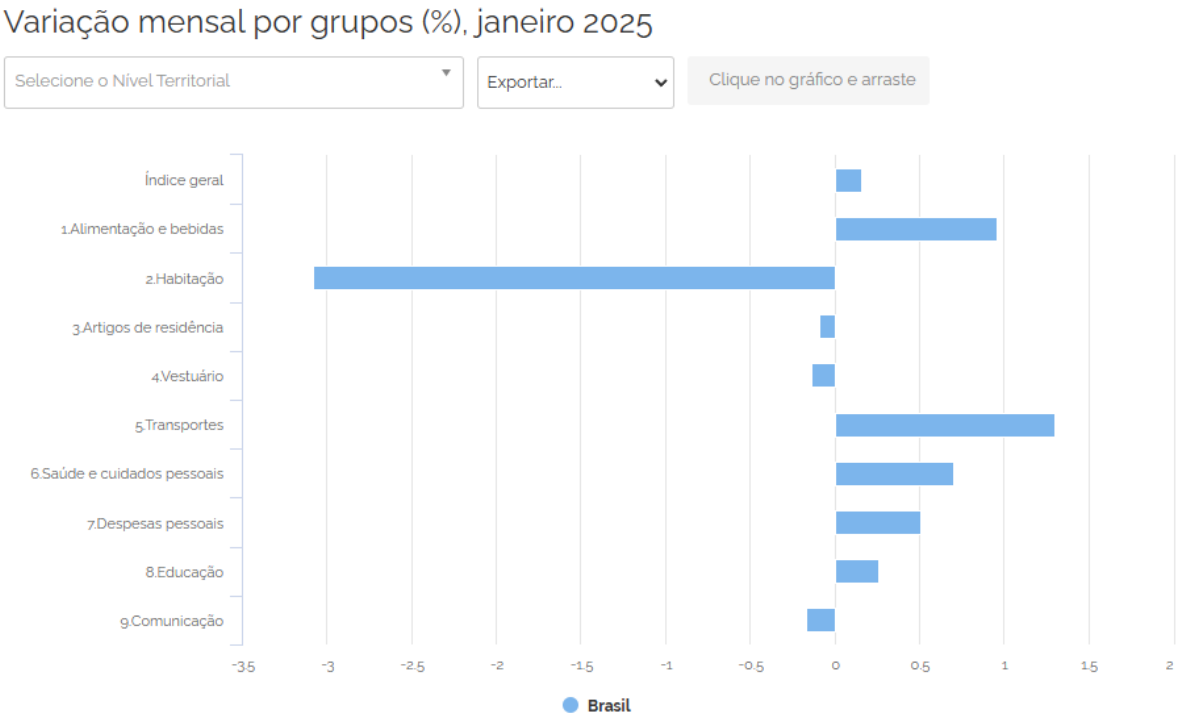
A Dívida Bruta do Governo Geral (DBGC), que engloba o governo federal, o INSS e os entes federativos, atingiu 76,1% do PIB em 2024, totalizando R$ 9,0 trilhões. No acumulado do ano, a DBGC cresceu em 2,2 p.p., impulsionada, sobretudo, pelo pagamento dos juros nominais. Em dezembro, houve uma redução de 1,6 p.p. do PIB, resultado das operações de venda de reservas internacionais conduzidas pelo Banco Central.

Em relação ao resultado fiscal de 2024, o Governo Central registrou um déficit primário para fins de cumprimento da meta de R$ 11 bilhões no ano passado (0,09% do PIB). Esse resultado garantiu o cumprimento da meta fiscal para o ano de 2024.

O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) que registrou alta uma de 0,16% em janeiro. Nos

últimos 12 meses, o índice acumula uma alta de 4,56%, abaixo dos 4,83% registrados no mês anterior.

Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, cinco registraram variações positivas em janeiro. Destaque positivo para o grupo de Transportes (1,30%) e Alimentação e bebidas (0,96%), que tiveram os maiores pesos sobre o índice (0,27 p.p. e 0,21 p.p.) respectivamente.



Fonte: IBGE

No caso do primeiro grupo, ressaltamos o aumento dos preços das passagens aéreas (10,42%) e reajuste nas tarifas do ônibus urbano em várias regiões do país. Já no segundo, destaque novamente para alimentação no domicílio, que acelerou 1,07% no mês. De acordo com o IBGE, contribuíram para esse resultado os aumentos da cenoura (36,14%), do tomate (20,27%) e do café moído (8,56%). No lado das quedas, destacam-se a batata inglesa (-9,12%) e o leite longa vida (-1,53%).

Por fim, observa-se uma desaceleração dos preços de energia elétrica residencial com uma queda de 14,21% em janeiro, sendo o subitem de maior impacto negativo sobre o índice (-0,55 p.p.). Esse movimento reflete o desconto de energia emitido neste mês devido à incorporação do Bônus de Itaipu.

Na variação mensal, na variação dos últimos 12 meses e na média móvel de três meses anualizada e ajustada sazonalmente, observa-se acelerações nos preços de serviços, serviços subjacentes, serviços intensivos em mão de obra, bens industriais e na média dos núcleos. Por exemplo, serviços subjacentes e intensivos em mão de obra já se aproximam de 6%, com as médias móveis superando o patamar de 7%. O mercado de trabalho resiliente deve continuar pressionando os preços destes grupos ao longo do ano.

O Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira, apresentou valorização de 4,86% em relação ao mês anterior, saindo de 120.125 pontos e fechando aos 126.135 pontos em 31/01/2025. Foi o melhor mês para o índice desde agosto do ano passado. Esse resultado pode ser atribuído a alguns fatores ligados ao nosso mercado local, como o menor ruído político interno, o cenário externo mais construtivo, por conta de uma política tarifária de Trump aparentemente mais amena, além do fato do investidor estrangeiro ter retomado o fluxo de entrada no mercado brasileiro, com um saldo positivo de R$ 6,82 bilhões.

3. EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA)

A inflação é o aumento generalizado e persistente dos preços de bens e serviços em uma economia ao longo do tempo. Esse fenômeno pode afetar o poder de compra da moeda e, portanto, impactar diretamente o custo de vida das pessoas. Para medir e monitorar a inflação no Brasil, o índice utilizado é o **IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo)**, que é calculado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Tendo em vista que o IPCA é um componente importante na nossa meta atuarial, segue abaixo um quadro que mostra a inflação projetada e efetiva no mês de janeiro e as projeções para o mês seguinte, extraída do site da ANBIMA.

IGP-M | IPCA

A coleta das informações para as projeções do IPCA é feita duas vezes ao mês: no dia da divulgação do IPCA fechado e do IPCA-15. Em ambos os casos, a projeção apurada é para o mês corrente e o mês imediatamente posterior.

PROJEÇÕES PARA O MÊS (**)			FEVEREIRO DE 2025
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*
Fevereiro de 2025	11/02/25	1,34	18/02/25
Fevereiro de 2025	25/02/25	-	26/02/25

Fonte: Grupo Consultivo Permanente Macroeconômico da ANBIMA.
* Data para efeito de atualização do Valor Nominal dos títulos indexados pelo IPCA.

PROJEÇÕES PARA O MÊS POSTERIOR		MARÇO DE 2025
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)
Fevereiro de 2025	11/02/25	0,50
Fevereiro de 2025	25/02/25	-

Quando não for possível apurar a projeção para os índices, a ANBIMA repetirá a última estimativa disponível para o mês corrente, até que uma nova projeção seja calculada. Se a impossibilidade ocorrer após a divulgação dos índices fechados para o mês, ou seja, nos casos em que mudar o mês de referência da projeção, será repetida a última taxa oficial disponível, divulgada pelas entidades que calculam os índices de preços, até que uma nova projeção também se faça possível.

HISTÓRICO DOS ÚLTIMOS 12 MESES				
Mês da Projeção	Data	Projeção (%)	Data de Validade	IPCA Efetivo (%)
Janeiro de 2025	24/01/25	0,16	27/01/25	0,16
	10/01/25	0,04	16/01/25	
Dezembro de 2024	10/12/24	0,63	17/12/24	0,52
	27/12/24	0,54	30/12/24	

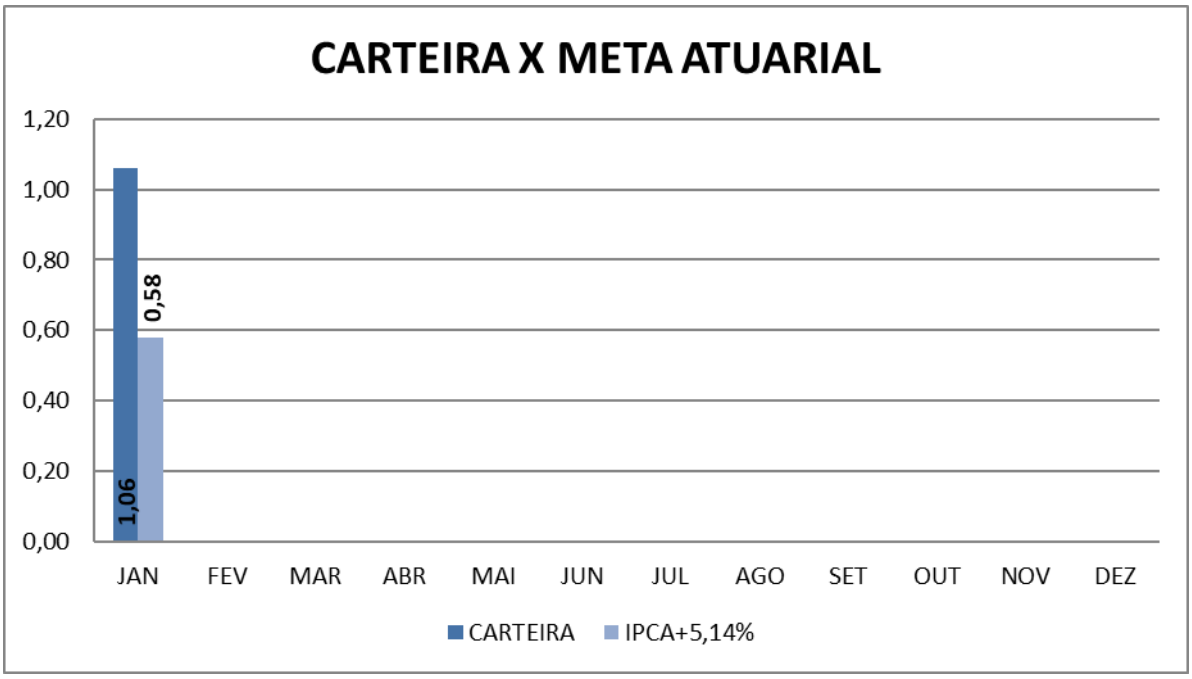
Fonte: ANBIMA

4. RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA

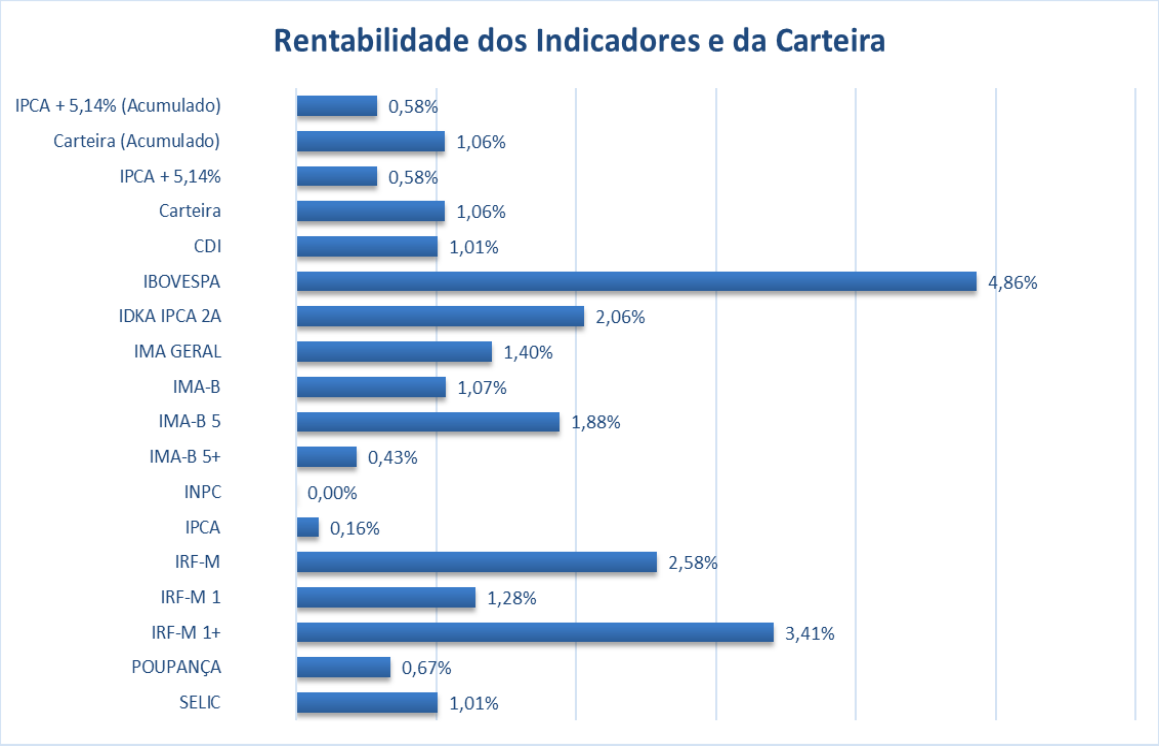
No mês de janeiro, nosso portfólio teve desempenho superior à Meta Atuarial. A Carteira fechou o mês com uma rentabilidade de 1,06%, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,14%, foi de 0,58%.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,06												1,06
IPCA	0,16												0,16
5,14% a.m.	0,42												0,42
IPCA+5,14%	0,58												0,58



Em janeiro, atingimos 189,66 % da meta atuarial. A seguir, apresento o quadro com o comportamento da Carteira, Meta Atuarial e diversos índices do mercado.



Em janeiro, a maioria das classes de ativos apresentaram bons resultados, com destaque positivo para os investimentos em bolsa doméstica. Por outro lado, os investimentos internacionais tiveram um mês desafiador. No entanto, essa performance negativa não se deve a um desempenho fraco dos mercados globais, que, de modo geral, apresentaram retornos positivos, mas sim à valorização do real frente ao dólar, que se apreciou 5,50% em janeiro, impactando negativamente os investimentos dolarizados da nossa carteira.

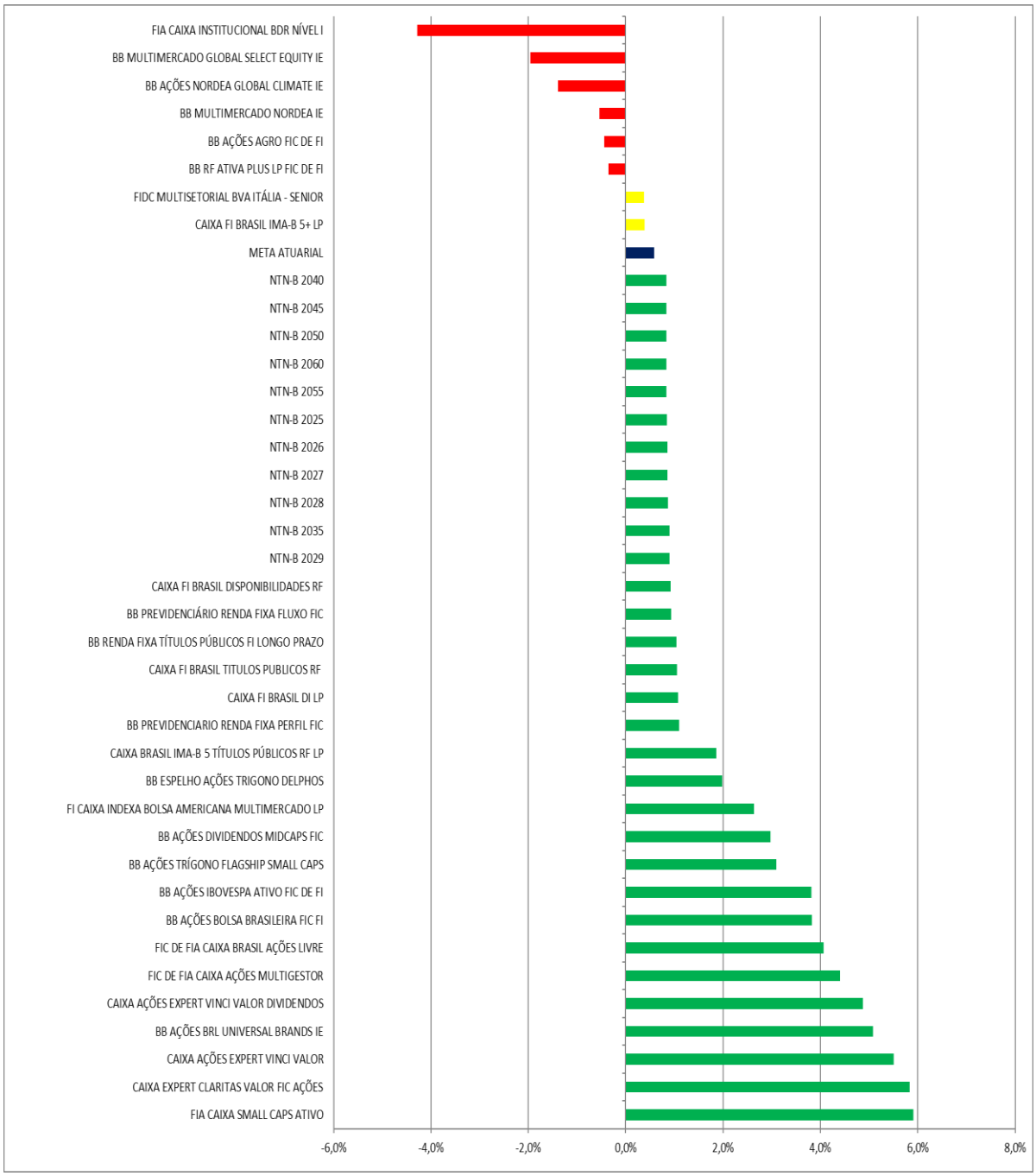
Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram rentabilidade de 3,82%. O fundo Caixa Indexa Bolsa Americana Multimercado com proteção cambial apresentou um retorno de 2,64%. O fundo Caixa Institucional BDR Nível I teve uma queda de -4,28%. Os fundos de investimento no exterior tiveram resultado médio de 0,30%.

As NTN-B 2025 renderam 0,85%, as NTN-B 2026 renderam 0,86%, as NTN-B 2027 renderam 0,86%, as NTN-B 2028 renderam 0,87%, as NTN-B 2029 renderam 0,90%, as NTN-B 2035 renderam 0,90%, as NTN-B 2040 renderam 0,84%, as NTN-B 2045 renderam 0,84%, as NTN-B 2050 renderam 0,84%, as NTN-B 2055 renderam 0,84% e as NTN-B 2060 renderam 0,84%. Em média, as NTNs-B ficaram com 0,86%.

Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de 1,07%. O fundo de renda fixa com gestão ativa teve uma queda de -0,35%. O fundo IMA-B 5 teve um retorno de 1,86%. O fundo IMA-B 5+ teve retorno de 0,39%.

O FIDC Multisetorial Itália teve uma rentabilidade de 0,38%. Até 31/01/2025, foram resgatados R$ 10.442.824,35 (dez milhões, quatrocentos e quarenta e dois mil, oitocentos e vinte e quatro reais e trinta e cinco centavos), totalizando mais de 100% do capital inicialmente investido. O saldo remanescente em 31 de janeiro era de R$ 1.841.747,87 (um milhão e oitocentos e quarenta e um mil e setecentos e quarenta e sete reais e oitenta e sete centavos).

O gráfico a seguir mostra a comparação entre a rentabilidade dos fundos e a Meta Atuarial. Os fundos em verde bateram a Meta Atuarial, os fundos em amarelo apresentaram resultado positivo, porém, abaixo da Meta Atuarial e os fundos em vermelho tiveram resultado negativo.



O rendimento de janeiroda Carteira do Instituto foi positivo em R$ 49.543.792,53 (quarenta e nove milhões e quinhentos e quarenta e três mil e setecentos e noventa e dois reais e cinquenta e três centavos).O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de janeiroem R$ 4.748.350.526,41 (quatro bilhões e setecentos e quarenta e oito milhões e trezentos e cinquenta mil e quinhentos e vinte seis reais e quarenta e um centavos).

SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Fundo de Investimento	CNPJ	Saldo em 31/12/2024	Saldo em 31/01/2025	Movimentos do Mês	Rentabilidade (R$)	Rentabilidade (%)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	R$57.267.400,98	R$54.816.829,05	R$0,00	-R$2.450.571,93	-4,28%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	17.413.636/0001-68	R$47.453.506,44	R$46.525.135,13	R$0,00	-R$928.371,31	-1,96%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	28.578.936/0001-13	R$27.944.326,74	R$27.556.813,50	R$0,00	-R$387.513,24	-1,39%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	21.752.617/0001-33	R$45.235.416,66	R$44.991.309,05	R$0,00	-R$244.107,61	-0,54%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	R$23.048.595,73	R$22.947.887,65	R$0,00	-R$100.708,08	-0,44%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	R$209.759.364,87	R$209.017.417,44	R$0,00	-R$741.947,43	-0,35%
FIDC MULTISETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	R$1.834.720,31	R$1.841.747,87	R$0,00	R$7.027,56	0,38%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	R$135.514.574,78	R$136.048.723,70	R$0,00	R$534.148,92	0,39%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	N/A	R$91.186.231,37	R$91.956.114,96	R$0,00	R$769.883,59	0,84%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040	N/A	R$104.572.268,31	R$105.449.817,85	R$0,00	R$877.549,54	0,84%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	N/A	R$191.227.419,65	R$192.841.200,58	R$0,00	R$1.613.780,93	0,84%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	N/A	R$276.029.224,32	R$278.352.249,02	R$0,00	R$2.323.024,70	0,84%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	N/A	R$302.584.108,82	R$305.136.189,49	R$0,00	R$2.552.080,67	0,84%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2025	N/A	R$440.553.189,96	R$444.315.455,52	R$0,00	R$3.762.265,56	0,85%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	N/A	R$211.214.077,31	R$213.033.902,06	R$0,00	R$1.819.824,75	0,86%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	N/A	R$357.233.509,95	R$360.331.884,46	R$0,00	R$3.098.374,51	0,86%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028	N/A	R$156.710.893,77	R$158.069.784,08	R$0,00	R$1.358.890,31	0,87%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035	N/A	R$153.437.715,47	R$154.813.674,93	R$0,00	R$1.375.959,46	0,90%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029	N/A	R$153.570.978,02	R$154.955.408,82	R$0,00	R$1.384.430,80	0,90%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	R$19.454,67	R$100,21	-R$19.522,57	R$168,11	0,92%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R$379.283,54	R$169.473,09	-R$219.339,29	R$9.528,84	0,93%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	R$2.216.582,36	R$2.239.592,64	R$0,00	R$23.010,28	1,04%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	R$6.745.967,49	R$6.816.937,12	R$0,00	R$70.969,63	1,05%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	R$403.331.603,16	R$421.023.178,08	R$13.331.699,41	R$4.359.875,51	1,08%
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	R$741.239.097,56	R$761.169.730,65	R$11.759.000,00	R$8.171.633,09	1,10%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	R$82.625.397,95	R$84.163.114,02	R$0,00	R$1.537.716,07	1,86%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	R$17.467.096,35	R$17.812.821,43	R$0,00	R$345.725,08	1,98%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	R$42.740.753,94	R$43.869.172,97	R$0,00	R$1.128.419,03	2,64%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	R$50.927.322,46	R$52.437.795,11	R$0,00	R$1.510.472,65	2,97%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	R$17.603.246,91	R$18.146.456,92	R$0,00	R$543.210,01	3,09%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	R$67.323.969,71	R$69.888.534,74	R$0,00	R$2.564.565,03	3,81%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	R$29.138.336,78	R$16.826.438,73	-R$13.312.176,84	R$1.000.278,79	3,83%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	R$56.290.205,07	R$58.575.965,19	R$0,00	R$2.285.760,12	4,06%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	R$46.383.487,26	R$48.425.483,56	R$0,00	R$2.041.996,30	4,40%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	R$43.805.923,59	R$45.940.329,02	R$0,00	R$2.134.405,43	4,87%
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	38.110.528/0001-96	R$22.697.345,89	R$23.850.952,30	R$0,00	R$1.153.606,41	5,08%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	R$22.738.640,09	R$23.989.009,67	R$0,00	R$1.250.369,58	5,50%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	R$4.061.553,78	R$4.298.481,25	R$0,00	R$236.927,47	5,83%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	R$43.154.281,15	R$45.705.414,55	R$0,00	R$2.551.133,40	5,91%
TOTAL		**R$4.687.267.073,17**	**R$4.748.350.526,41**	**R$11.539.660,71**	**R$49.543.792,53**	**1,06%**

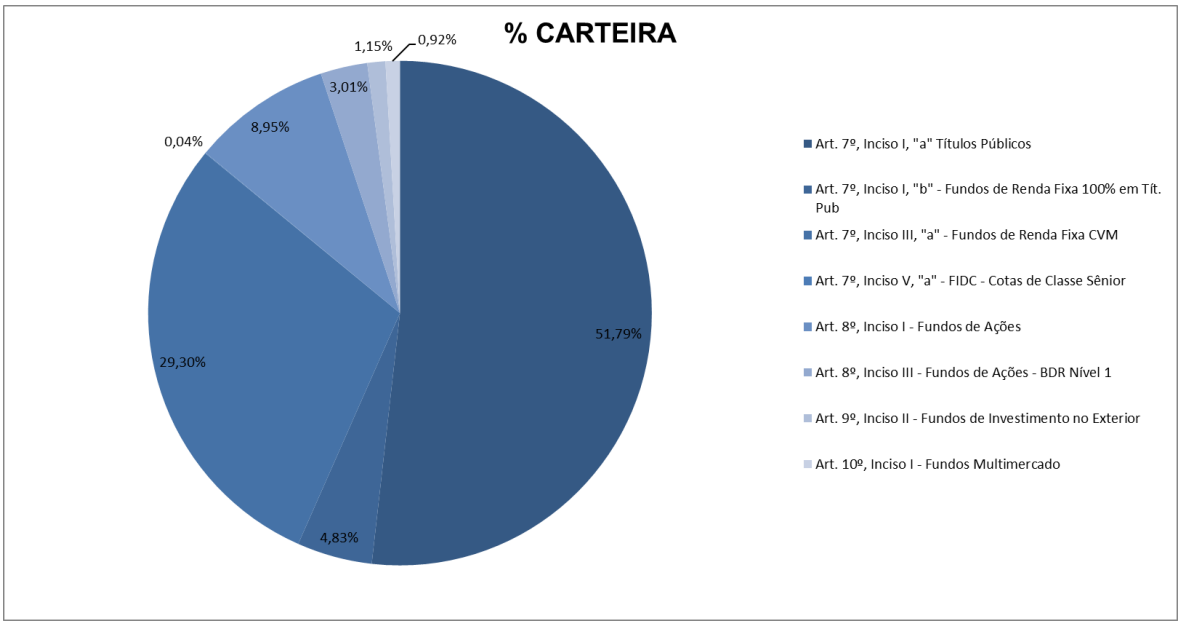
5. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA

5.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução		% Limite PAI 2025		% Limite dos Recursos do RPPS		% Participação no PL do Fundo		Total
Art. 7º, Inciso I, "a" Títulos Públicos			**51,79%**	**100,00%**	✓	**70,00%**	✓	**100,00%**	✓	**Não se Aplica**		**R$2.459.255.681,77**
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	N/A	IPCA+	51,79%	100,00%	✓	70,00%	✓	100,00%	✓	N/A		R$2.459.255.681,77
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			**4,83%**	**100,00%**	✓	**50,00%**	✓	**100,00%**	✓	**100,00%**	✓	**R$229.268.367,48**
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	CDI	0,05%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,01%	✓	R$2.239.592,64
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	0,14%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,06%	✓	R$6.816.937,12
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	IMA-B 5	1,77%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	1,38%	✓	R$84.163.114,02
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	2,87%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	14,96%	✓	R$136.048.723,70
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			**29,30%**	**70,00%**	✓	**70,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$1.391.379.899,47**
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	CDI	16,03%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	3,68%	✓	R$761.169.730,65
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	✓	R$169.473,09
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	CDI	4,40%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	4,28%	✓	R$209.017.417,44
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	8,87%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	2,03%	✓	R$421.023.178,08
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	✓	R$100,21
Art. 7º, Inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior			**0,04%**	**10,00%**	✓	**0,50%**	✓	**20,00%**	✓	**5,00%**	✓	**R$1.841.747,87**
FIDC MULTISETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	CDI	0,04%	10,00%	✓	0,50%	✓	20,00%	✓	3,65%	✓	R$1.841.747,87
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			**8,95%**	**40,00%**	✓	**25,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$424.994.617,82**
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,47%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	9,14%	✓	R$69.888.534,74
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,35%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	10,02%	✓	R$16.826.438,73
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,48%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	15,58%	✓	R$22.947.887,65
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	1,10%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	7,23%	✓	R$52.437.795,11
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	IDIV	0,38%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	13,93%	✓	R$17.812.821,43
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	SMLL	0,38%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	47,11%	✓	R$18.146.456,92
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	IBOVESPA	0,51%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	3,67%	✓	R$23.989.009,67
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	IDIV	0,97%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	4,53%	✓	R$45.940.329,02
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	IBOVESPA	0,09%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	19,35%	✓	R$4.298.481,25
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	0,96%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	9,16%	✓	R$45.705.414,55
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,02%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	11,02%	✓	R$48.425.483,56
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,23%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	9,53%	✓	R$58.575.965,19
Art. 8º, Inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível 1			**1,15%**	**40,00%**	✓	**25,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$54.816.829,05**
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	BDRX	1,15%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	1,74%	✓	R$54.816.829,05
Art. 9º, Inciso II - Fundos de Investimento no Exterior			**3,01%**	**10,00%**	✓	**10,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$142.924.209,98**
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	17.413.636/0001-68	MSCI WORLD	0,98%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	2,75%	✓	R$46.525.135,13
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	28.578.936/0001-13	MSCI WORLD	0,58%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	8,56%	✓	R$27.556.813,50
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	38.110.528/0001-96	MSCI WORLD	0,50%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	11,53%	✓	R$23.850.952,30
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	21.752.617/0001-33	MSCI WORLD	0,95%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	32,61%	✓	R$44.991.309,05
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			**0,92%**	**10,00%**	✓	**10,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$43.869.172,97**
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	CDI	0,92%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	2,05%	✓	R$43.869.172,97
											Total:	**R$4.748.350.526,41**

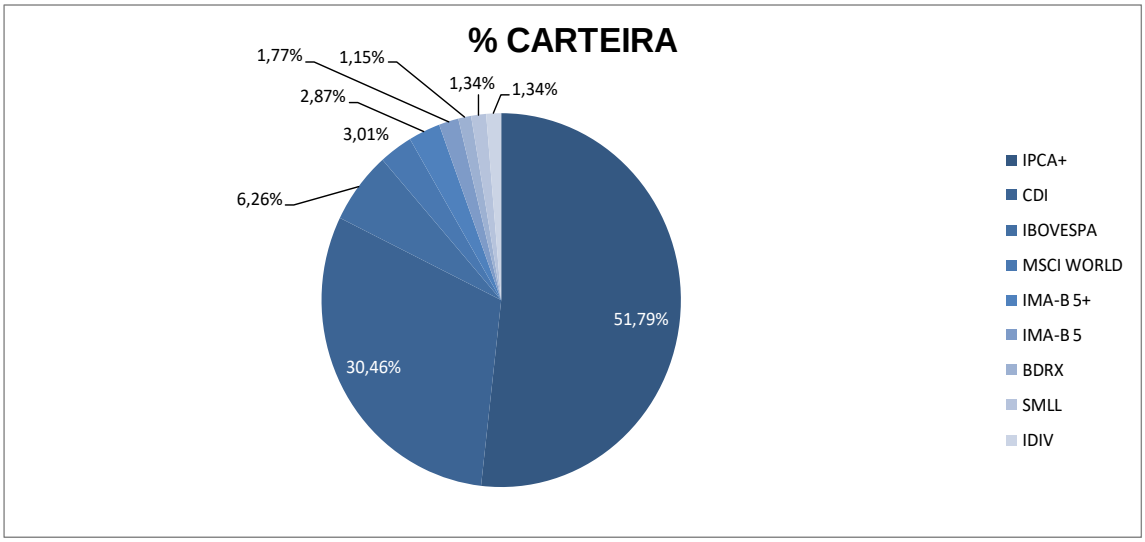
Observações:1) Os BB AÇÕES AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ 40.054.357/0001-77 - 15,58 %; BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CNPJ.: 51.681.499/0001-80 – 47,11 %; FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR AÇÕES – CNPJ 30.068.060/0001-07 – 19,35 %; apesar de estarem com porcentagem superior a 15%, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN 4.963/2021, eles não são considerados desenquadrados tendo em vista o artigo 118 da Portaria MTP 1467/2022, que esclarece que no caso de estruturas Master-Feeder o Patrimônio liquido a ser considerado para este fim é o do Fundo Master**. 2)**BB MULTIMERCADO NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO CNPJ 21.752.617/0001-33 – 32,61 %, apesar de estarem com porcentagem superior a 15%, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN 4.963/2021, conforme parágrafo 5º do Art. 9º da Resolução CMN 4963/2021 que esclarece que *"para fins de verificação do disposto no art. 19, em relação aos fundos de que trata este artigo, considera-se o patrimônio liquido do fundo constituído no exterior"*



5.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

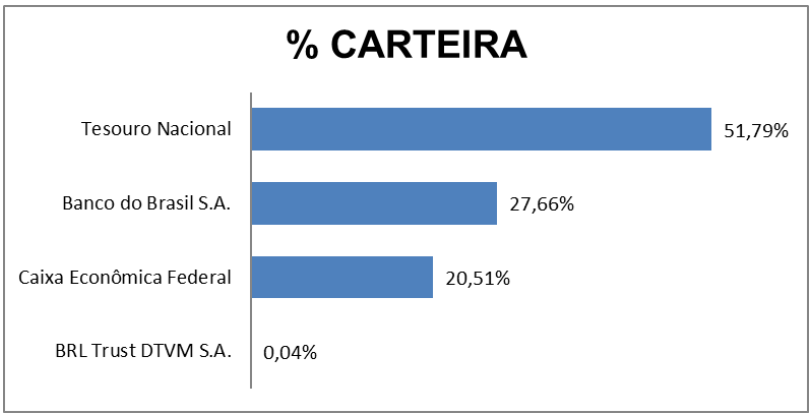
Indicador	Saldo em 31/01/2025	Participação
IPCA+	R$2.459.255.681,77	51,79%
CDI	R$1.446.147.350,07	30,46%
IBOVESPA	R$297.389.595,90	6,26%
MSCI WORLD	R$142.924.209,98	3,01%
IMA-B 5+	R$136.048.723,70	2,87%
IMA-B 5	R$84.163.114,02	1,77%
BDRX	R$54.816.829,05	1,15%
SMLL	R$63.851.871,47	1,34%
IDIV	R$63.753.150,45	1,34%
Total	**R$4.748.350.526,41**	**100,00%**



5.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R$1.841.747,87	0,04%
Caixa Econômica Federal	R$973.672.738,39	20,51%
Banco do Brasil S.A.	R$1.313.580.358,38	27,66%
Tesouro Nacional	R$2.459.255.681,77	51,79%



6. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

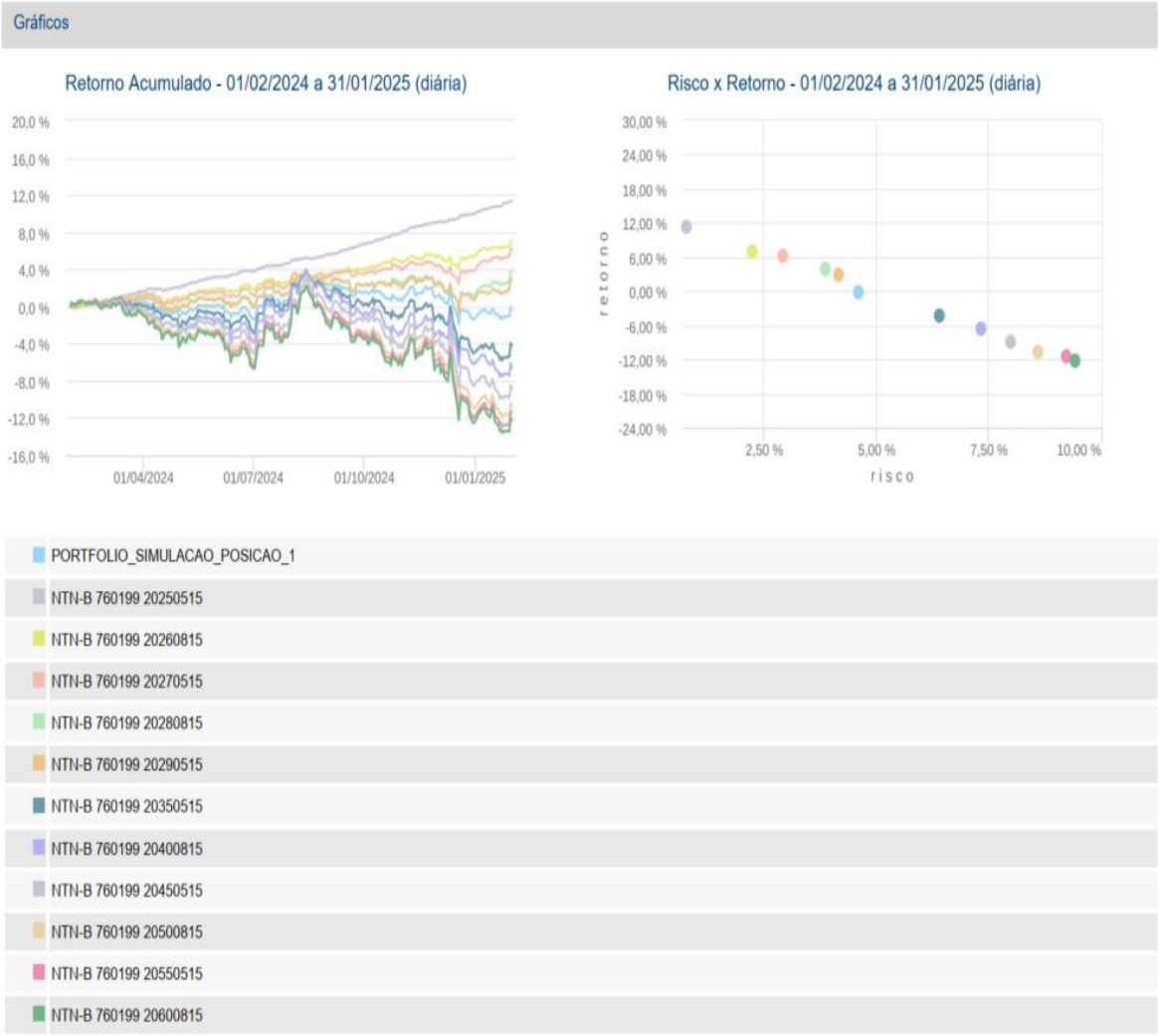
APLICAÇÕES		
Data	Valor	
02/01/2025	R$300,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/01/2025	R$326.980,78	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF
06/01/2025	R$112.702,13	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
07/01/2025	R$150,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
08/01/2025	R$3.561,49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
09/01/2025	R$1.017,16	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/01/2025	R$2.238,48	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/01/2025	R$4.576.131,02	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/01/2025	R$1.025,82	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/01/2025	R$4.800.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
16/01/2025	R$21.797,32	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
17/01/2025	R$72.158,23	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/01/2025	R$229,30	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
21/01/2025	R$229,30	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
22/01/2025	R$229,30	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
23/01/2025	R$106.276,48	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
24/01/2025	R$100,00	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF
24/01/2025	R$19.522,57	CAIXA FI BRASIL DI LP
24/01/2025	R$6.869.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
24/01/2025	R$2.634.090,98	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/01/2025	R$700.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
29/01/2025	R$3.111,22	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
29/01/2025	R$13.312.176,84	CAIXA FI BRASIL DI LP
31/01/2025	R$5.712,56	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
03/01/2025	R$610.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
03/01/2025	R$273.926,26	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
07/01/2025	R$39.101,42	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF
07/01/2025	R$307.501,93	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF
15/01/2025	R$4.805.788,44	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
24/01/2025	R$13.312.176,84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI
27/01/2025	R$15.168,57	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/01/2025	R$550.540,68	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
30/01/2025	R$2.114.876,13	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

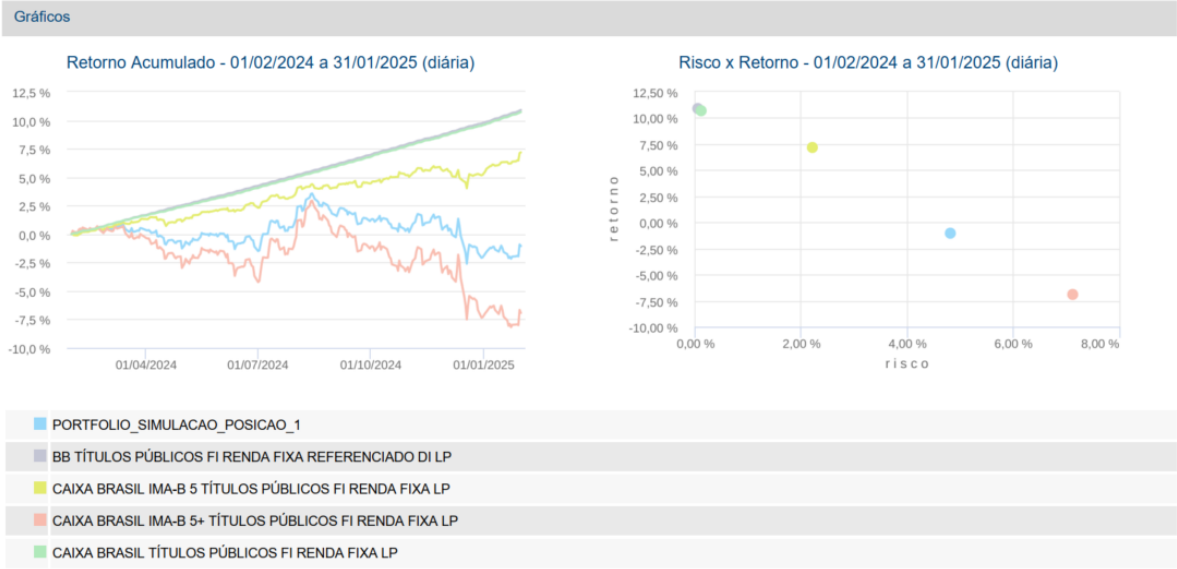
TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R$33.568.740,98
Resgates	-R$22.029.080,27
Saldo	R$11.539.660,71

7. MONITORAMENTO DE RISCOS

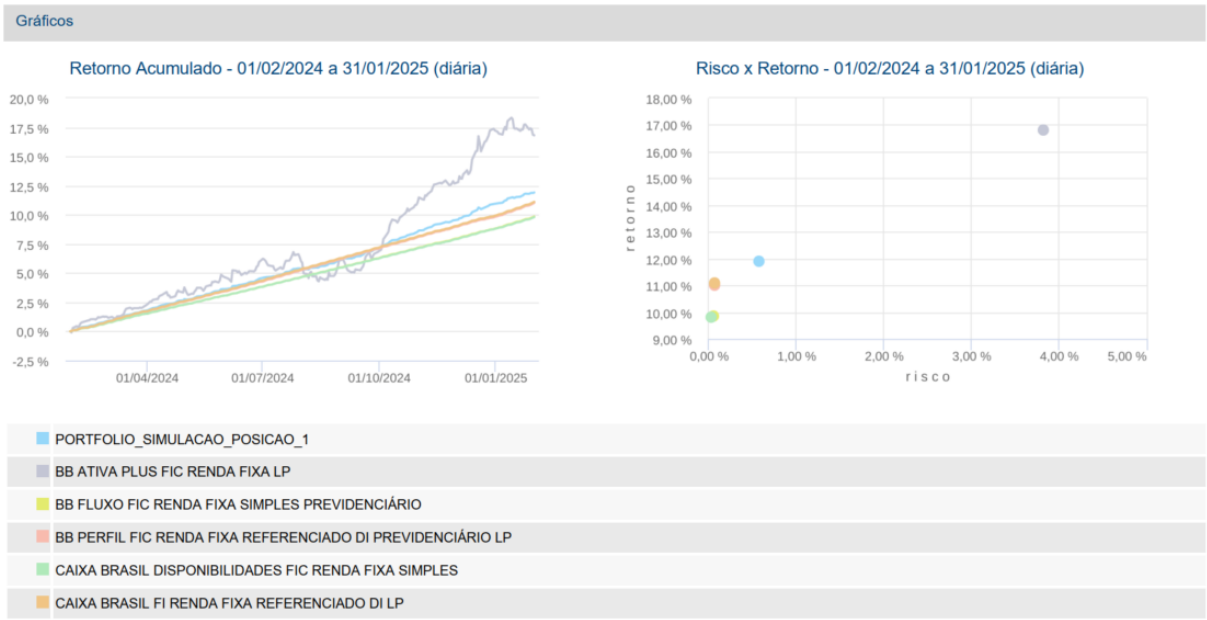
7.1. ART. 7º, INCISO I, "A" – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOURO NACIONAL



7.2. ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP

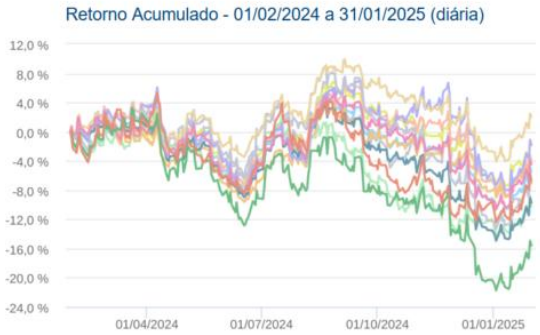


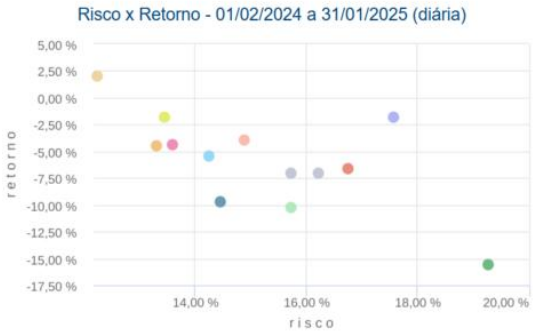
7.3. ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM



7.4. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES

Gráficos

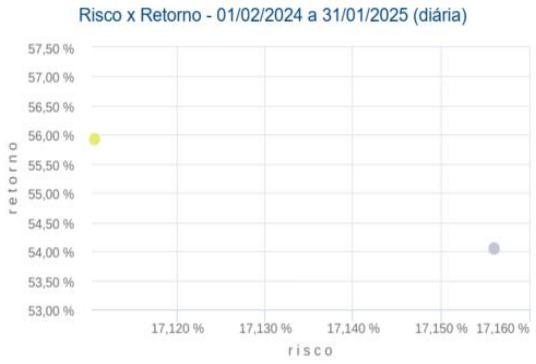




- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- BB AGRO FIC AÇÕES
- BB BOLSA BRASILEIRA FIC AÇÕES
- BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES
- BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIC AÇÕES
- BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES
- CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES
- CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES
- CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES
- CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES
- CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES
- CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES
- TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS MASTER FI AÇÕES

7.5. ART. 8º, INCISO III – FUNDOS DE AÇÕES – BDR NÍVEL I

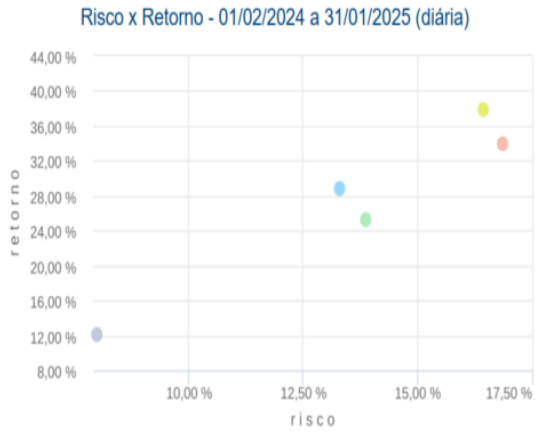
Gráficos



- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
- Global BDRX

7.6. ART. 9º, INCISO II – FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR

Gráficos



- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- BB BRL UNIVERSAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES
- BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO
- BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES
- BB NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

7.7. ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO

Gráficos

- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP
- CDI

8. ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS E VALUE AT RISK (VAR)

ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R2	3 m	R3	6 m	R4	12 m	R5	24 m	R6	36 m	R7	Média R	VaR 21du 95%
CDI		1,01%		1,01%		2,75%		5,48%		10,92%		25,20%		41,26%			
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	2,64%	1	2,64%	1	6,79%	1	11,61%	1	29,85%	1	65,12%	2	63,51%	2	1,29	1,19%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	1,08%	3	1,08%	3	2,74%	5	5,49%	4	11,11%	3	25,80%	4	42,17%	3	3,57	0,05%
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	1,10%	2	1,10%	2	2,72%	6	5,49%	4	11,02%	4	25,24%	5	41,47%	4	3,86	0,04%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	-0,35%	9	-0,35%	9	5,19%	2	10,17%	2	16,81%	2	27,66%	3			4,50	0,46%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	1,05%	4	1,05%	4	2,74%	4	5,49%	3	10,72%	6	24,89%	7	40,86%	6	4,86	0,04%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	1,04%	5	1,04%	5	2,75%	3	5,48%	6	10,90%	5	25,11%	6	41,10%	5	5,00	0,04%
FIDC MULTISETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	0,38%	8	0,38%	8	-6,92%	9	-13,09%	9	-15,80%	9	165,54%	1	156,30%	1	6,43	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	0,95%	6	0,95%	6	2,51%	7	4,97%	7	9,84%	7	22,76%	8	37,10%	7	6,86	0,04%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	0,92%	7	0,92%	7	2,50%	8	4,94%	8	9,80%	8	22,41%	9	35,84%	8	7,86	0,04%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IMA-B 5		1,88%		1,88%		1,96%		3,74%		7,43%		19,61%		32,99%			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	1,86%	1	1,86%	1	1,89%	1	3,61%	1	7,18%	1	19,16%	1	32,36%	1	1,00	0,17%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IMA-B 5+		0,43%		0,43%		-4,18%		-6,39%		-6,87%		10,86%		14,91%			
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	10.577.503/0001-88	0,39%	1	0,39%	1	-4,14%	1	-6,37%	1	-6,93%	1	10,46%	1	14,23%	1	1,00	0,73%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IBOVESPA		4,86%		4,86%		-1,55%		-0,99%		-1,83%		12,55%		12,48%			
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	4,80%	3	4,80%	3	-2,79%	2	-1,38%	2	-1,82%	1	9,84%	3	10,23%	3	2,43	1,68%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	4,06%	5	4,06%	5	-5,16%	5	1,81%	1	-1,83%	2	18,23%	1	23,42%	1	2,86	1,83%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	5,50%	2	5,50%	2	-3,31%	3	-2,60%	5	-4,43%	4	7,10%	4	5,76%	5	3,57	1,60%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	2,97%	7	2,97%	7	-4,86%	4	-1,62%	4	-3,95%	3	14,60%	2	15,41%	2	4,14	1,92%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	3,81%	6	3,81%	6	-2,39%	1	-1,52%	3	-4,49%	5	3,77%	5	3,34%	6	4,57	1,43%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	5,83%	1	5,83%	1	-6,90%	8	-8,21%	8	-7,08%	7	-0,29%	6	6,21%	4	5,00	1,83%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	4,40%	4	4,40%	4	-5,98%	7	-7,16%	7	-9,73%	8	-2,08%	7	-5,84%	8	6,43	1,78%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	-0,44%	8	-0,44%	8	-5,73%	6	-6,61%	6	-7,07%	6	-3,26%	8	-4,22%	7	7,00	1,95%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IDIV		3,51%		3,51%		-0,77%		2,44%		3,92%		22,51%		33,98%			
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	4,87%	1	4,87%	1	-2,23%	2	-0,57%	1	2,04%	1	18,20%	1	22,02%	1	1,14	1,41%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	1,98%	2	1,98%	2	-1,21%	1	-7,89%	2	-10,26%	2	-7,35%	2			1,83	1,81%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
SMLL		6,13%		6,13%		-4,54%		-7,88%		-14,76%		-9,22%		-23,48%			
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	3,09%	2	3,09%	2	-0,84%	1	-6,45%	1	-7,18%	1					1,40	1,71%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	5,91%	1	5,91%	1	-6,63%	2	-8,43%	2	-15,59%	2	-11,12%	1	-25,23%	1	1,43	1,99%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
BDRX		1,72%		1,72%		6,61%		13,77%		30,78%		69,68%		64,70%			
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	-4,28%	1	-4,28%	1	8,20%	1	14,87%	1	54,05%	1	92,90%	1	59,33%	1	1,00	1,95%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
MSCI WORLD		3,47%		3,47%		4,82%		9,06%		18,90%		36,54%		25,42%			
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	38.110.528/0001-96	5,08%	1	5,08%	1	4,96%	1	8,18%	2	12,13%	4	33,35%	3	38,01%	2	2,00	0,72%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	17.413.636/0001-68	-1,96%	4	-1,96%	4	4,08%	3	9,22%	1	37,80%	1	62,39%	1	47,74%	1	2,14	1,25%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	28.578.936/0001-13	-1,39%	3	-1,39%	3	4,79%	2	6,43%	4	33,98%	2	33,71%	2	21,21%	4	2,86	1,71%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	21.752.617/0001-33	-0,54%	2	-0,54%	2	2,63%	4	7,47%	3	25,31%	3	32,83%	4	23,16%	3	3,00	1,33%

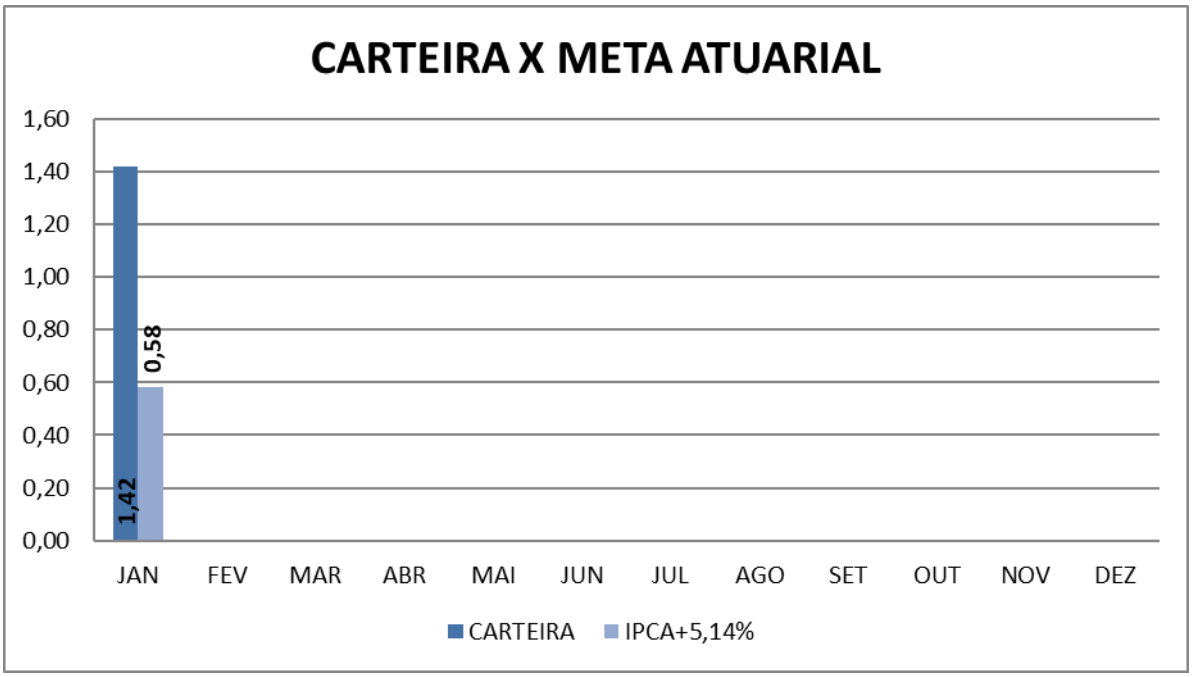
9. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

9.1. RENTABILIDADE

A Carteira da Taxa de Administração teve um resultado de 1,42% no mês de janeiro, ou seja, 244,83% da meta atuarial, totalizando um saldo de R$ 262.134.048,38 (duzentos e sessenta e dois milhões e cento e trinta e quatro mil e quarenta e oito reais e trinta e oito centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,42												1,42
IPCA	0,16												0,16
5,14% a.m.	0,42												0,42
IPCA+5,14%	0,58												0,58



9.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

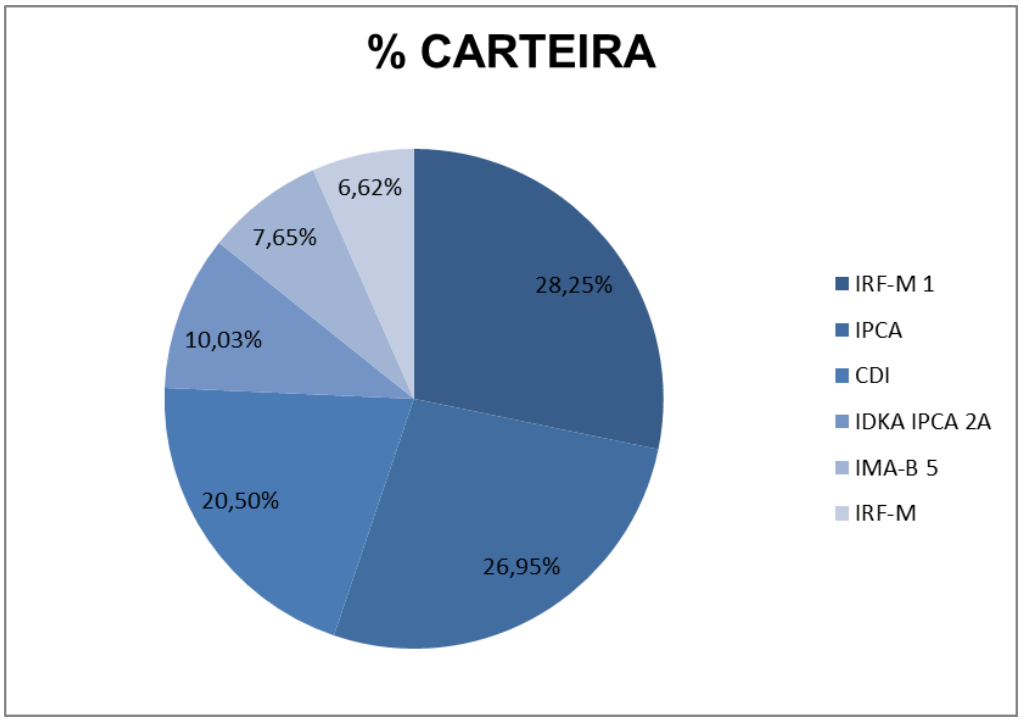
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução		% Limite PAI 2025		% Limite dos Recursos do RPPS		% Participação no PL do Fundo		Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			**52,54%**	**100,00%**	✓	**50,00%**	✓	**100,00%**	✓	**100,00%**	✓	**R$137.737.429,01**
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	28,15%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,87%	✓	R$73.803.019,35
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	0,09%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,00%	✓	R$238.994,04
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	13.322.205/0001-35	IDKA 2A	10,03%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,57%	✓	R$26.282.394,95
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	7,65%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,48%	✓	R$20.059.196,87
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	07.111.384/0001-69	IRF-M	6,62%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,66%	✓	R$17.353.823,80
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			**35,85%**	**70,00%**	✓	**70,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$93.975.938,85**
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	13.077.418/0001-49	CDI	8,77%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,11%	✓	R$22.981.405,03
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.415/0001-05	CDI	0,13%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,01%	✓	R$340.963,14
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	✓	R$1.549,46
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	26,95%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	1,36%	✓	R$70.652.021,22
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			**11,61%**	**10,00%**	✓	**10,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$30.420.680,52**
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	CDI	11,61%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	3,08%	✓	R$30.420.680,52
											Total:	**R$262.134.048,38**

9.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

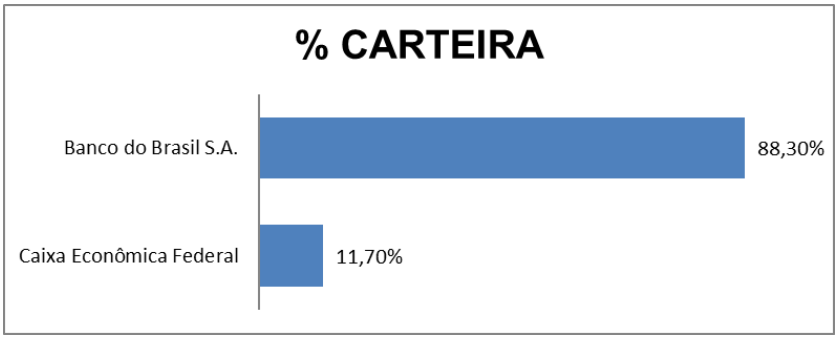
Indicador	Saldo em 31/01/2025	Participação
IRF-M 1	R$74.042.013,39	28,25%
IPCA	R$70.652.021,22	26,95%
CDI	R$53.744.598,15	20,50%
IDKA IPCA 2A	R$26.282.394,95	10,03%
IMA-B 5	R$20.059.196,87	7,65%
IRF-M	R$17.353.823,80	6,62%
	R$262.134.048,38	**100,00%**



9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R$30.661.224,02	11,70%
Banco do Brasil S.A.	R$231.472.824,36	88,30%



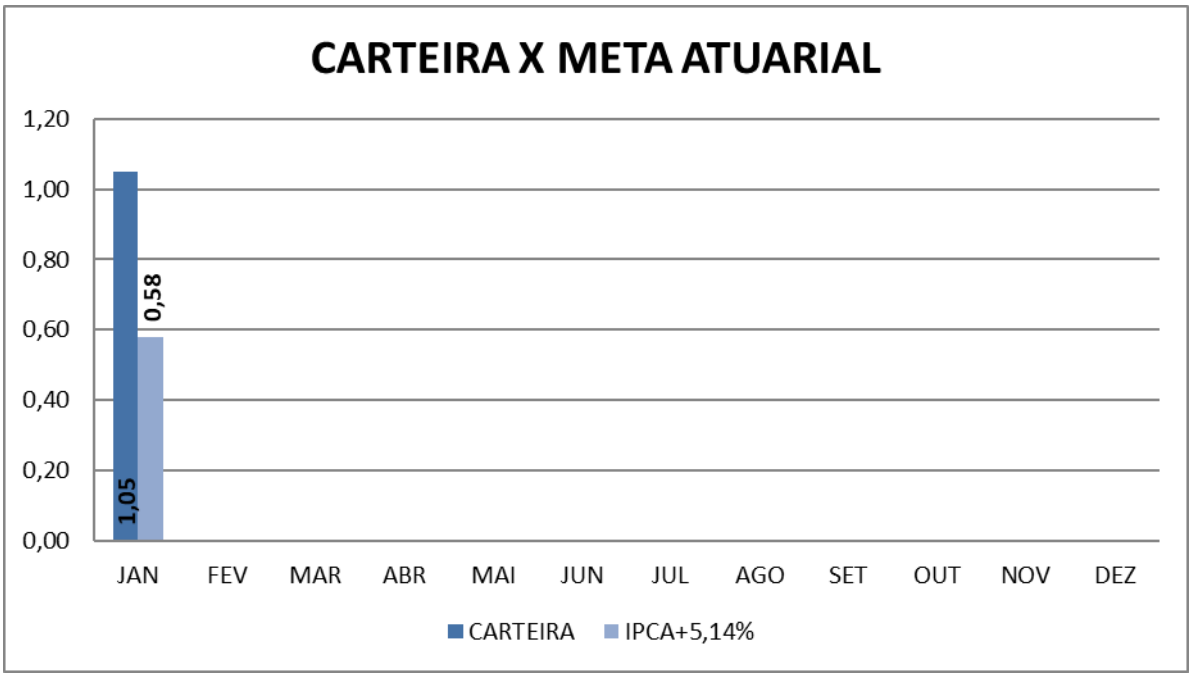
10. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

10.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um resultado positivo de 1,05%, ou seja, 181,03% da meta atuarial e fechou o mês com o saldo de R$ 30.733.374,38 (trinta milhões e setecentos e trinta e três mil e trezentos e setenta e quatro reais e trinta e oito centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,05												1,05
IPCA	0,16												0,16
5,14% a.m.	0,42												0,42
IPCA+5,14%	0,58												0,58



10.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

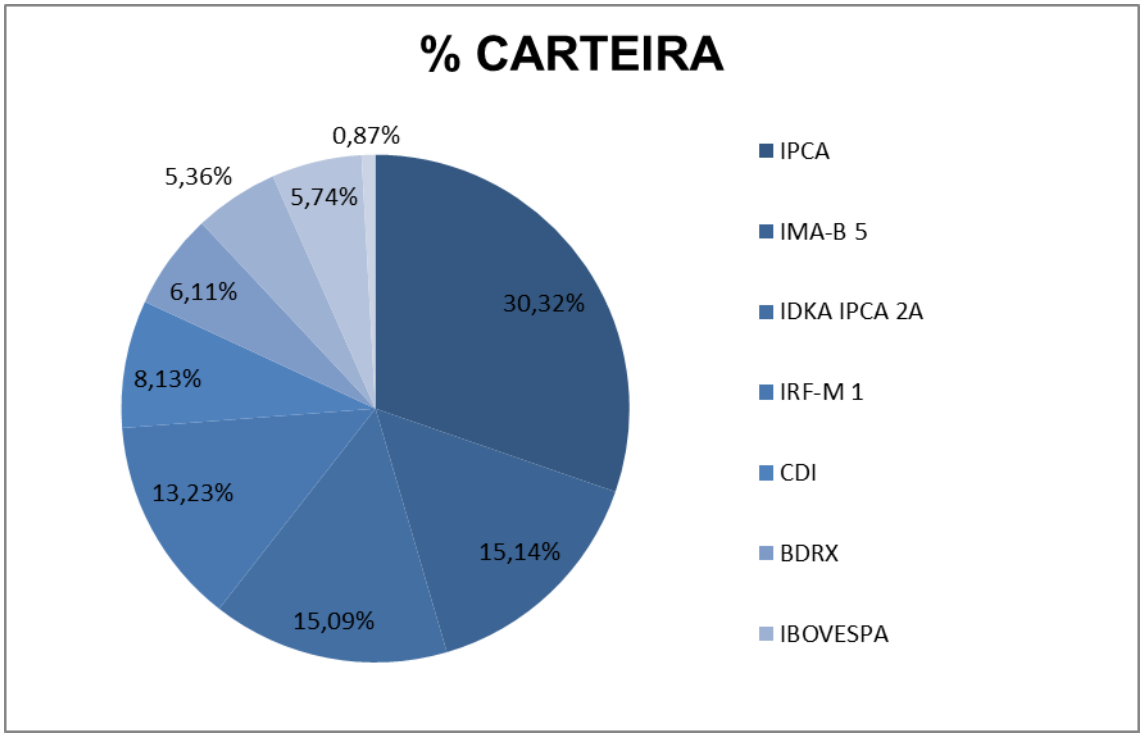
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução		% Limite PAI 2025		% Limite dos Recursos do		% Participação no PL do		Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			**58,34%**	**100,00%**	✓	**50,00%**	✓	**100,00%**	✓	**100,00%**	✓	**R$17.929.090,35**
BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1 TP	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	6,53%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,02%	✓	R$2.007.734,96
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	6,70%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,03%	✓	R$2.059.643,60
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	14.386.926/0001-71	IDKA 2A	15,09%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,13%	✓	R$4.636.692,56
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	15,14%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,11%	✓	R$4.654.502,70
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	IPCA	14,87%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,12%	✓	R$4.570.516,53
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			**15,44%**	**70,00%**	✓	**70,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$4.746.455,42**
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	15,44%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,09%	✓	R$4.746.455,42
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			**6,23%**	**40,00%**	✓	**25,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$1.915.705,32**
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	29.258.294/0001-38	IBOVESPA	1,41%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	0,06%	✓	R$432.998,98
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,11%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	0,04%	✓	R$340.169,72
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,67%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	0,08%	✓	R$513.005,13
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,18%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	0,08%	✓	R$361.239,92
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	0,87%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	0,05%	✓	R$268.291,57
Art. 8º, Inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível 1			**11,85%**	**40,00%**	✓	**25,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$3.643.326,33**
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	MSCI USA Extended ESG Focus Index	5,74%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	0,10%	✓	R$1.764.087,22
CAIXA FI ACOES INSTITUCIONAL BDR	17.502.937/0001-68	BDRX	6,11%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	0,06%	✓	R$1.879.239,11
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			**8,13%**	**10,00%**	✓	**10,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$2.498.796,96**
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	35.292.597/0001-70	CDI	2,49%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	0,76%	✓	R$765.867,80
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	34.660.276/0001-18	CDI	2,37%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	0,46%	✓	R$728.818,97
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	30.036.235/0001-02	CDI	3,27%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	0,05%	✓	R$1.004.110,19
											Total:	**R$30.733.374,38**

10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

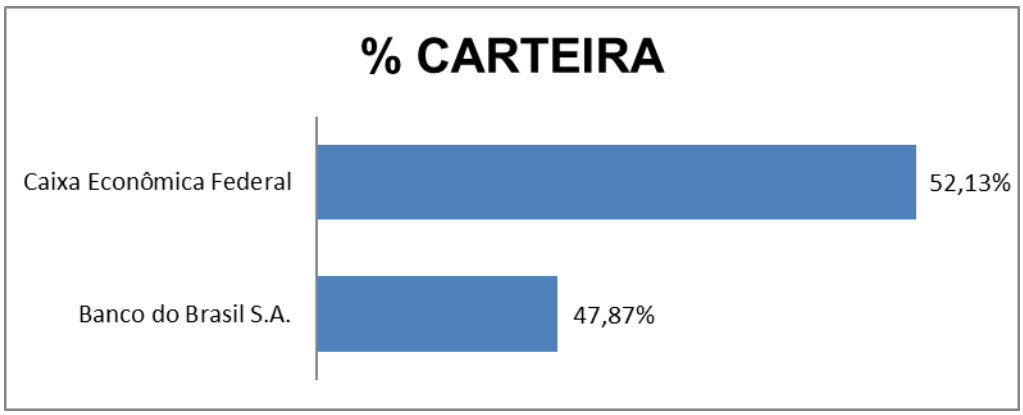
Indicador	Saldo em 31/01/2025	Participação
IPCA	R$9.316.971,95	30,32%
IMA-B 5	R$4.654.502,70	15,14%
IDKA IPCA 2A	R$4.636.692,56	15,09%
IRF-M 1	R$4.067.378,56	13,23%
CDI	R$2.498.796,96	8,13%
BDRX	R$1.879.239,11	6,11%
IBOVESPA	R$1.647.413,75	5,36%
MSCI USA Extended ESG Focus Index	R$1.764.087,22	5,74%
SMLL	R$268.291,57	0,87%
	R$30.733.374,38	**100,00%**



10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R$14.711.816,80	47,87%
Caixa Econômica Federal	R$16.021.557,58	52,13%



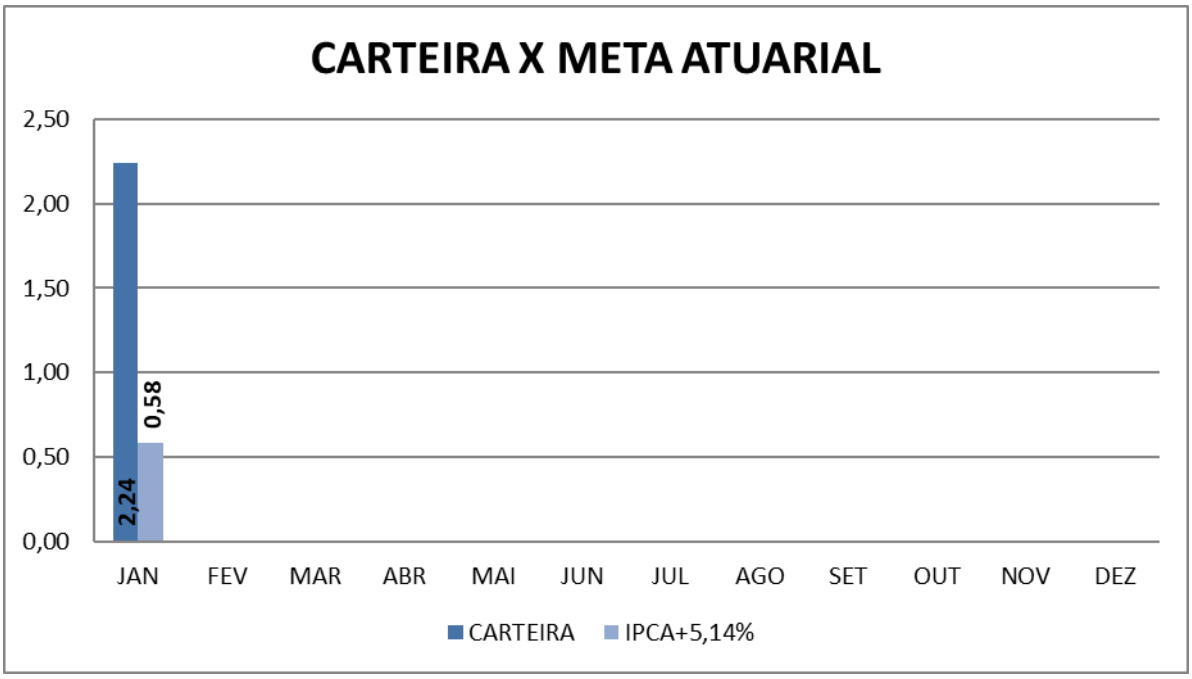
11. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

11.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado de 2,24%, ou seja, 386,21% da meta atuarial e fechou o mês com o saldo de R$ 21.764.684,23 (vinte um milhões e setecentos e sessenta e quatro mil e seiscentos e oitenta e quatro reais e vinte três centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,24												2,24
IPCA	0,16												0,16
5,14% a.m.	0,42												0,42
IPCA+5,14%	0,58												0,58



11.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

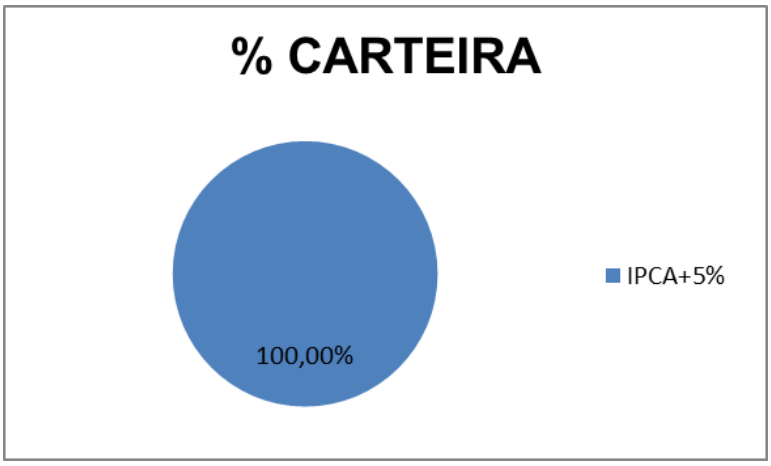
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução		% Limite PAI 2025		% Limite dos Recursos do		% Participação		Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			**100,00%**	**100,00%**	✓	**50,00%**	✓	**100,00%**	✓	**100,00%**	✓	**R$21.764.684,23**
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	2,28%	✓	R$21.764.684,23
											Total:	**R$21.764.684,23**

11.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

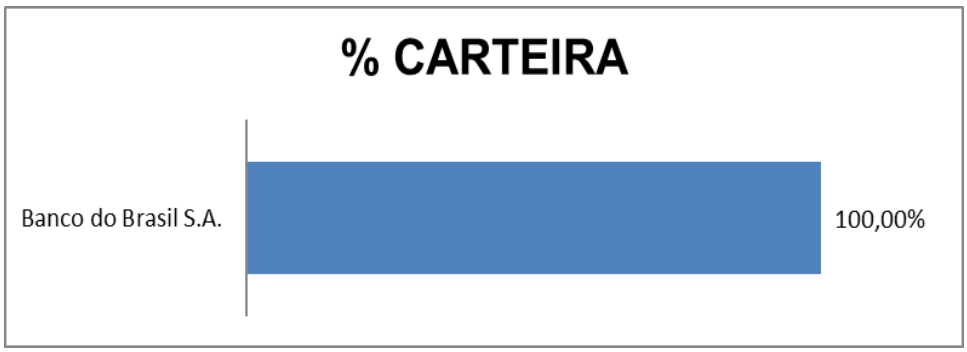
Indicador	Saldo em 31/01/2025	Participação
IPCA+5%	R$21.764.684,23	100,00%
	R$21.764.684,23	**100,00%**



11.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R$21.764.684,23	100,00%



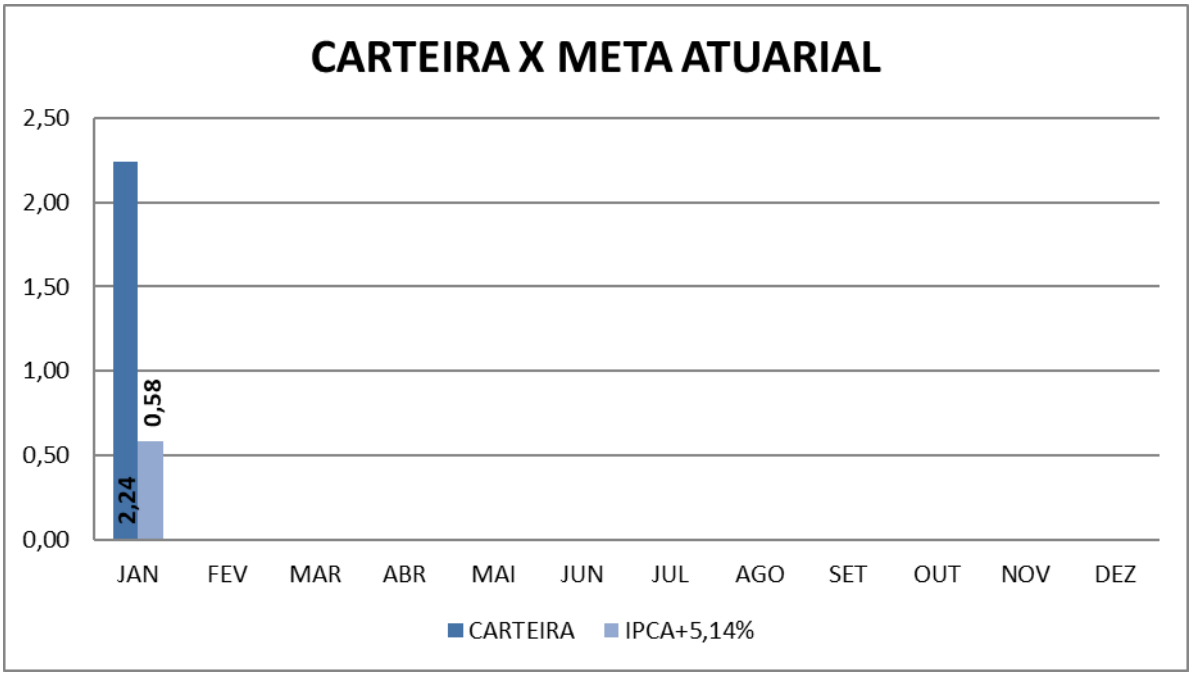
12. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

12.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) apresentou um resultado de 2,24%, ou seja, 386,21% da meta atuarial e fechou o mês com o saldo de R$ 37.062.189,19 (trinta e sete milhões e sessenta e dois mil e cento e oitenta e nove reais e dezenove centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,24												2,24
IPCA	0,16												0,16
5,14% a.m.	0,42												0,42
IPCA+5,14%	0,58												0,58



12.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 202

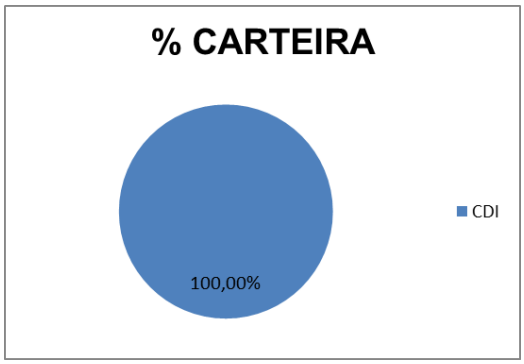
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução		% Limite PAI 2025		% Limite dos Recursos do		% Participação		Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			**100,00%**	**100,00%**	✓	**50,00%**	✓	**100,00%**	✓	**100,00%**	✓	**R$37.062.189,19**
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	3,88%	✓	R$37.062.189,19
											Total:	**R$37.062.189,19**

12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

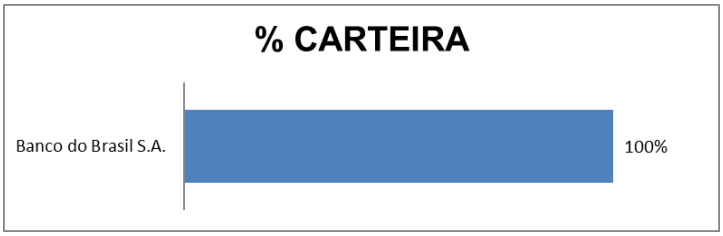
Indicador	Saldo em 31/01/2025	Participação
IPCA+5%	R$37.062.189,19	100,00%
	R$37.062.189,19	**100,00%**



12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R$37.062.189,19	100%



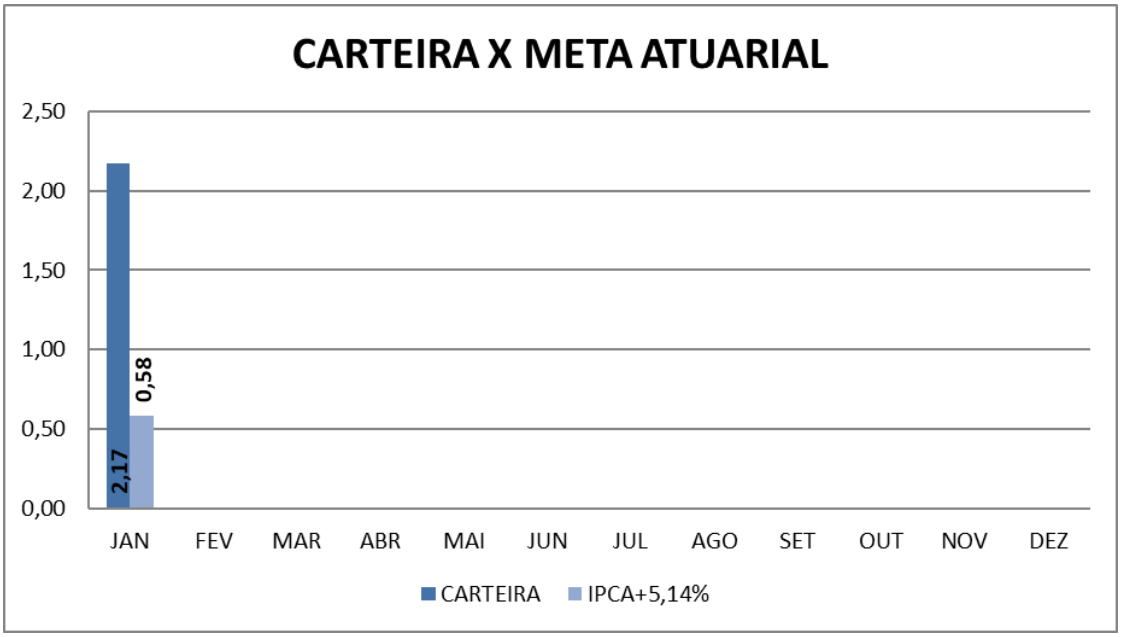
13. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

13.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) apresentou um resultado de 2,17%, ou seja, 374,14% da meta atuarial e fechou o mês com o saldo de R$ 41.941.646,12 (quarenta e um milhões e novecentos e quarenta e um mil e seiscentos e quarenta e seis reais e doze centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,17												2,17
IPCA	0,16												0,16
5,14% a.m.	0,42												0,42
IPCA+5,14%	0,58												0,58



13.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

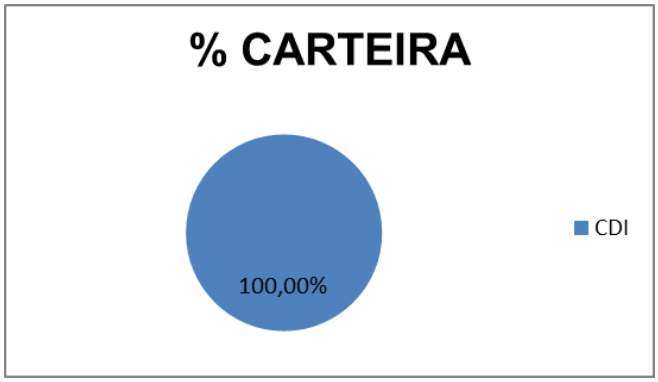
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução		% Limite PAI 2025		% Limite dos Recursos do		% Participação no PL do		Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			**100,00%**	**100,00%**	✓	**50,00%**	✓	**100,00%**	✓	**100,00%**	✓	**R$41.941.646,12**
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	15,83%	✓	R$41.941.646,12
											Total:	**R$41.941.646,12**

13.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

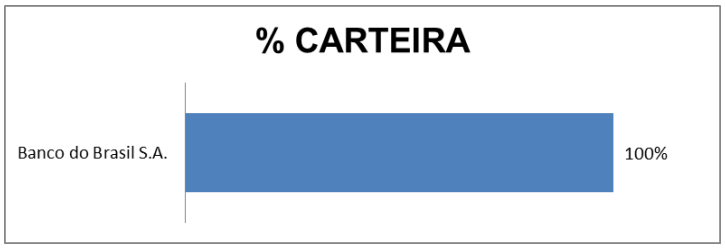
Indicador	Saldo em 31/01/2025	Participação
IPCA+5%	R$41.941.646,12	100,00%
	R$41.941.646,12	**100,00%**



13.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R$41.941.646,12	100%



14. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES

14.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

CUSTOS DOS FUNDOS			
Fundo de Investimento	CNPJ	Taxa de Administração	Taxa de Performance
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	1,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	2,00%	0,00%
BB AÇÕES ESG FIA BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	0,50%	0,00%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	1,00%	0,00%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	1,00%	0,00%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	17.413.636/0001-68	0,08%	0,00%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	21.752.617/0001-33	0,08%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	29.258.294/0001-38	2,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	1,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	03.543.447/0001-03	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1 TP	11.328.882/0001-35	0,10%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP	07.111.384/0001-69	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2	13.322.205/0001-35	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	14.386.926/0001-71	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	0,80%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	35.292.597/0001-70	0,85%	20% do que excede 100% do CDI
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	0,50%	0,00%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	0,80%	0,00%
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LP	34.660.276/0001-18	1,50%	0,00%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	0,70%	0,00%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	1,50%	0,00%
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	0,40%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	1,50%	0,00%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	1,25%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	2,00%	0,00%
FIDC MULTISETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	0,20%	0,00%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	0,10%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	0,20%	0,00%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-B)	N/A	0,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	0,30%	0,00%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	0,90%	0,00%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	28.578.936/0001-13	0,30%	0,00%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	2,00%	20% do que excede 100% do SMLL
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	38.110.528/0001-96	0,60%	0,00%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	2,00%	20% do que excede 100% do IDIV

14.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

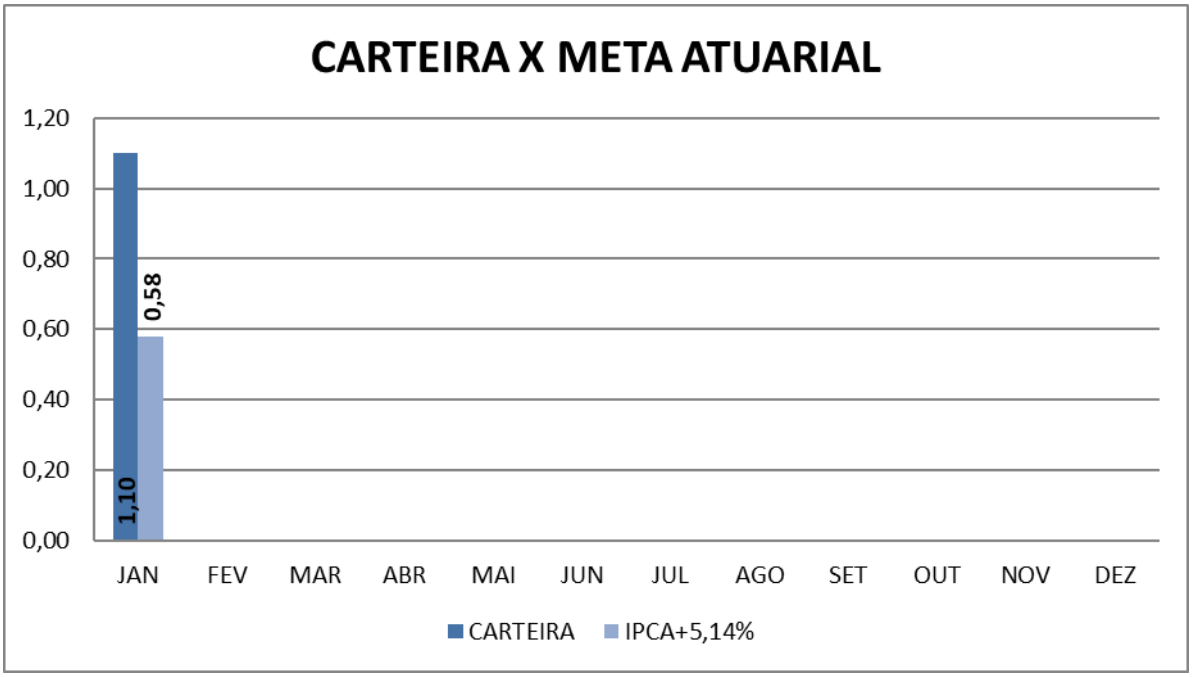
CUSTOS SELIC		
Ativos	Patrimônio (R$)	SELIC
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-B)	R$ 2.459.255.681,77	R$ 6.690,26

15. CONCLUSÃO

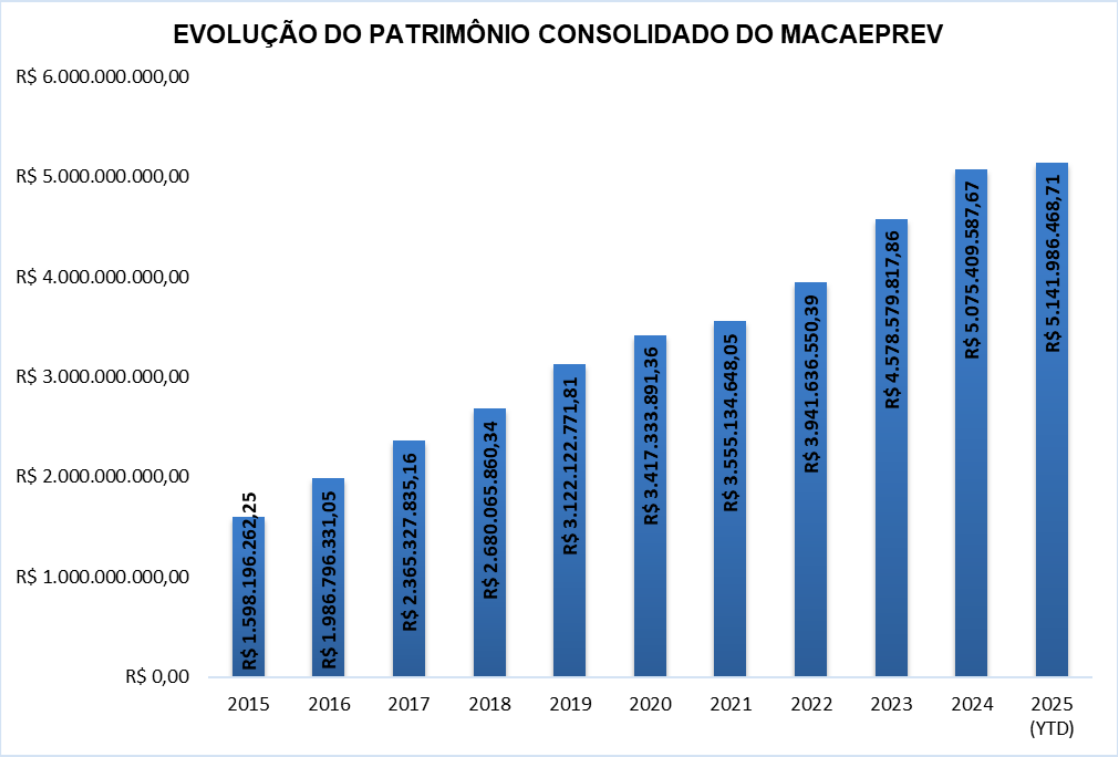
O retorno da Carteira Consolidada do MACAEPREV foi de 1,10% enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,14%, foi de 0,58%. O resultado foi de 189,66% da meta atuarial.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,10												1,10
IPCA	0,16												0,16
5,14% a.m.	0,42												0,42
IPCA+5,14%	0,58												0,58



O MACAEPREV encerrou o mês de janeiro de 2025 com o Patrimônio Consolidado de R$ 5.141.986.468,71 (cinco bilhões e cento e quarenta e um milhões e novecentos e oitenta e seis mil e quatrocentos e sessenta e oito reais e setenta e um centavos). O gráfico a seguir apresenta a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final de exercício.



Macaé, 18 de fevereiro de 2025.

Patric Alves de Vasconcellos
Gestor de Recursos
MACAEPREV

Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

MACAEPREV

Processo nº
Fls. nº
Rubrica:

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos dezenove dias do mês de fevereiroo de 2025, o Comitê de Investimentos, ordinariamente, reuniu-se via plataforma de reunião *Google Hangouts Meet*, para apresentação e análise dos investimentos, acompanhamento de rentabilidade, dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS, da aderência das alocações, processos decisórios de investimentos e políticas de investimentos referentes ao mês de **janeiro** de 2025;

Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos que segue na íntegra na ata do dia de hoje**: 19 de fevereiro de 2025.**

Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete sugestões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **janeiro de 2025**, e que foram devidamente fundamentadas e registradas nas atas de reunião do Comitê.

Considerando, por fim, que os investimentos são aderentes a Política Anual de Investimentos (PAI) do Macaeprev para o ano de 2025 e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963, **APROVAMOS** o relatório apresentado referente a **JANEIRO de 2025**, o qual segue para aprovação do Conselho Fiscal. É o parecer.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

Alfredo Tanos Filho

Claudio de Freitas Duarte

Edilane Santos Amaral

Erenildo Motta da Silva Júnior

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

José Eduardo da Silva Guinâncio

Miriam Amaral Queiroz

Patric Alves de Vasconcellos

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

JANEIRO DE 2025

TERMO DE APROVAÇÃO CONSELHO FISCAL

Ao dia **13/03/2025**, nas dependências do Instituto de Previdencia Social de Macaé – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, 293, Centro, Macaé/RJ, o Conselho Fiscal reuniu-se para análise dos investimentos, acompanhamento da rentabilidade, dos riscos das diversas modalidades de operações realizados na aplicação dos recursos do RPPS, da aderência das alocações, processos decisórios de investimentos e políticas de investimentos referentes à **JANEIRO DE 2025.** Considerando todas as informações constantes no presente relatório, **APROVAMOS** o relatório de investimentos referente à **JANEIRO DE 2025.**

Macaé, 13 de março de 2025.

CONSELHO FISCAL

JÚLIO CÉSAR VIANA CARLOS	**PRESIDENTE**	
UELITON MACHADO PINTO	**MEMBRO**	
MARCELO P. TAVARES	**MEMBRO**	
SUSAN C. V. FERRAZ	**MEMBRO**	