

# RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DO MUNICÍPIO DE MACAÉ  
MACAEPREV**

A low-angle photograph of the MACAEPREV building, a modern structure with large glass windows. Several flags are flying on tall poles in the foreground, including the Brazilian flag and the flag of the Municipality of Macaé. The word 'MACAEPREV' is visible on the building's facade.

# FEVEREIRO - 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](http://WWW.MACAE.RJ.GOV.BR/MACAEPREV)**



Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



## SUMÁRIO

<b>1. INTRODUÇÃO</b>	<b>4</b>
<b>2. CENÁRIO ECONÔMICO</b>	<b>4</b>
<b>3. EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA)</b>	<b>14</b>
<b>4. RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA</b>	<b>15</b>
<b>5. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA</b>	<b>20</b>
5.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	20
5.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	21
5.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	22
<b>6. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES</b>	<b>23</b>
<b>7. MONITORAMENTO DE RISCOS</b>	<b>24</b>
7.1. ART. 7º, INCISO I, “A” – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOIRO NACIONAL	24
7.2. ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP	25
7.3. ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM	25
7.4. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES	26
7.5. ART. 8º, INCISO III – FUNDOS DE AÇÕES – BDR NÍVEL I	26
7.6. ART. 9º, INCISO II – FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	27
7.7. ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO	27
<b>8. ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS E VALUE AT RISK (VAR)</b>	<b>28</b>
<b>9. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	<b>29</b>
9.1. RENTABILIDADE	29
9.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	30
9.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	30
9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	31
<b>10. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021</b>	<b>32</b>
10.1. RENTABILIDADE	32
10.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	33
10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	34
10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	35
<b>11. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022</b>	<b>35</b>



Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



11.1. RENTABILIDADE .....	35
11.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 .....	36
11.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA .....	36
11.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA .....	37
<b>12. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023 .....</b>	<b>38</b>
12.1. RENTABILIDADE .....	38
12.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 .....	39
12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA .....	39
12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA .....	39
<b>13. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024 .....</b>	<b>40</b>
13.1. RENTABILIDADE .....	40
13.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 .....	41
13.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA .....	41
13.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA .....	41
<b>14. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025 .....</b>	<b>42</b>
14.1. RENTABILIDADE .....	42
14.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 .....	43
14.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA .....	43
14.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA .....	43
<b>15. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES .....</b>	<b>44</b>
15.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE investimentos .....	44
15.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS .....	45
<b>16. CONCLUSÃO .....</b>	<b>45</b>



**Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos**



## **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 fevereiro 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 cumpre integralmente os requisitos estabelecidos pelo Manual do PRÓ-GESTÃO, sendo amplamente divulgado no site do MACAEPREV, o que garante a transparência e a publicidade das informações. Além disso, o documento foi apresentado e aprovado pelo Comitê de Investimentos, submetido ao Conselho Previdenciário e aprovado pelo Conselho Fiscal, contribuindo para a manutenção da Certificação do PRÓ-GESTÃO - Nível II.

## **2. CENÁRIO ECONÔMICO**

O mercado financeiro global segue apreensivo diante da incerteza quanto à governança do presidente dos Estados Unidos, Donald Trump. A política tarifária continua gerando debates. Embora inicialmente tenha sido vista como vantajosa para os EUA, o temor de inflação decorrente dessas medidas afetou negativamente as bolsas americanas, que recuaram, mesmo em meio a uma temporada positiva de resultados corporativos.

No Brasil, a influência dos EUA também é notável, com o mercado preocupado com as medidas do Governo para o equilíbrio das contas públicas. A recente queda de sua popularidade levanta a possibilidade de maior aumento nos gastos públicos como forma de recuperação política.

Na Europa, a guerra na Ucrânia completou três anos em 24 de fevereiro, forçando 10 milhões de ucranianos a deixar suas casas, o maior deslocamento de pessoas desde a Segunda Guerra Mundial. Uma mudança nas perspectivas sobre o conflito surgiu com as



**Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos**



ações de Trump, que iniciou negociações diretas com a Rússia, excluindo temporariamente outras potências européias e a própria Ucrânia.

Nos Estados Unidos, o Produto Interno Bruto (PIB) cresceu 2,8% em 2024, impulsionado pelo consumo robusto das famílias e pela confiança dos empresários. No entanto, em janeiro de 2025, houve uma desaceleração nas vendas no varejo, na produção manufatureira e nas vendas de imóveis novos, impactados por fatores climáticos, como tempestades de neve e incêndios na Califórnia. A criação de empregos também desacelerou, com 143 mil postos de trabalho gerados em janeiro, abaixo das expectativas. Em fevereiro, os EUA criaram 151 mil vagas de emprego, o que levou a taxa de desemprego a ficar em 4,1%, enquanto os analistas esperavam uma queda para 4%."

Em fevereiro, a decisão dos EUA de aumentar as tarifas sobre as importações da China (10%) provocou uma resposta imediata de Pequim, que impôs tarifas de 15% sobre carvão e Gás Natural Liquefeito (GNL), além de 10% sobre outros produtos dos EUA. Essas medidas acentuam a tensão comercial entre os dois países e podem ter implicações para o comércio global.

Nos Estados Unidos, os dados de atividade divulgados ao longo de fevereiro mostraram que as vendas no varejo de janeiro (jan/25) tiveram uma queda de 0,9% em comparação com o aumento de 0,7% (M/M) do mês anterior. A inflação medida pelo índice CPI subiu 0,5% (M/M), após registrar 0,4% (M/M) em dezembro, com o índice acumulado nos últimos 12 meses passando de 2,9% para 3,0% (A/A). Por sua vez, a inflação pelo PCE teve uma alta de 0,3% na margem, marcando o segundo mês consecutivo de avanço, com a inflação anualizada registrando 2,5%, o que representou uma desaceleração de 0,1 ponto percentual em relação à leitura anterior.

No setor do mercado de trabalho, a economia norte-americana gerou 143 mil novos postos de trabalho não-agrícolas em janeiro, abaixo da expectativa de 169 mil, e houve uma revisão para baixo da criação de empregos do mês anterior, de 307 mil para 256 mil. Em relação à política monetária, em fevereiro, foi divulgada a ata da reunião do FOMC, onde foi decidida a manutenção da taxa de juros em janeiro. A ata trouxe poucas atualizações sobre a perspectiva para a reunião de março, com o cenário base sendo semelhante ao da reunião



**Estado do Rio de Janeiro**  
**Município de Macaé**  
**Instituto de Previdência Social**  
**Gestão de Recursos**



anterior, apresentando um balanço de riscos equilibrado para a atividade e uma assimetria altista para a inflação.

Mais recentemente, chama à atenção a queda na confiança dos consumidores. Em fevereiro, o Índice de Sentimento do Consumidor de Michigan recuou pelo terceiro mês consecutivo. Já os dados do *Conference Board* indicaram a maior queda mensal da confiança desde 2021. O pessimismo aumentou especialmente em relação ao futuro, com o Índice de Expectativas caindo para 72,9, abaixo do patamar de 80, nível historicamente associado a risco de recessão.

As famílias estão mais preocupadas com o mercado de trabalho, a renda futura e as condições econômicas, especialmente em relação às tarifas e à inflação. Quanto menor a propensão a consumir, menor o crescimento da atividade econômica. Outro ponto de destaque é que os gastos das famílias vêm crescendo em um ritmo superior ao da renda disponível. Para manter o padrão de consumo, muitas estão reduzindo suas reservas de poupança, sendo um movimento insustentável no longo prazo.

O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) dos EUA subiu 0,2% em fevereiro, depois de alta de 0,5% em janeiro, informou o Departamento do Trabalho. Com isso, a inflação anualizada alcançou 2,8%. O dado de fevereiro veio abaixo das projeções de analistas, que esperavam alta de 0,3% para o mês. Para 12 meses, a expectativa era de 2,9%. Excluindo os preços de alimentos e energia, o CPI americano principal também subiu 0,2% no mês e ficou em 3,1% em 12 meses, ante 3,2% esperado por economistas. A melhora, no entanto, é vista como temporária em um cenário de tarifas agressivas sobre as importações que devem elevar os custos da maioria dos produtos nos próximos meses.

A China vem enfrentando uma série de desafios que testam a resiliência de sua economia e colocam em xeque o modelo de crescimento adotado nas últimas décadas. Atualmente, o país lida simultaneamente com uma crise imobiliária persistente, imposição pelos EUA de tarifas de importação de 20% sobre todos os produtos chineses, transição demográfica acelerada e deflação persistente. Esses fatores interagem de forma complexa, dificultando a retomada de um crescimento sólido na China e desafiando Pequim a repensar suas estratégias de estímulo econômico, com ênfase na política fiscal.



**Estado do Rio de Janeiro**  
**Município de Macaé**  
**Instituto de Previdência Social**  
**Gestão de Recursos**



A crise imobiliária persistente não dá sinais de normalização e deve continuar pesando negativamente sobre o crescimento. Os preços dos imóveis seguem em queda desde 2022, recuando 5,3% em 2024. O investimento no setor continua retraindo de forma acentuada e caiu 10,6% em dezembro de 2024, além de haver uma verdadeira paralisação nas novas construções. Dada a intensidade da crise e a forte desalavancagem pela qual passa o setor, os analistas não esperam que haja melhora significativa neste e no próximo ano, mesmo com políticas direcionadas para compra de imóveis pelo governo e as melhores condições para a tomada de crédito pelas famílias.

Em relação à escalada da guerra comercial com os Estados Unidos, Pequim vem retaliando de forma mais moderada e pontual as tarifas impostas justamente para deixar algum espaço para negociação. Contudo, parece aguardar o momento certo para sentar-se à mesa com Trump e negociar de igual para igual. De toda forma, esse aumento tarifário tende a diminuir as exportações chinesas e desacelerar um dos principais motores da sua economia nos últimos anos.

No caso da transição demográfica, observa-se uma queda na natalidade e um envelhecimento da população. Em 2024, a população chinesa caiu pelo terceiro ano consecutivo e a taxa de natalidade é a mais baixa desde a fundação da China comunista, em 1949. Esse movimento tende a reduzir a força de trabalho e aumentar os custos trabalhistas, além de elevar os gastos com aposentadoria e saúde.

A deflação persistente enfrentada pelo país se tornou um dos principais riscos para a economia no curto prazo. Os dados mais recentes mostraram que o CPI recuou 0,7% em fevereiro deste ano na comparação com o mesmo período do ano passado. Esse é o menor valor em 13 meses. Na mesma direção, o Índice de Preços ao Produtor (PPI) caiu 2,2% em fevereiro sobre igual mês de 2024. Já são 22 meses seguidos de deflação. Com isso, o gigante asiático caminha para a maior sequência de quedas da inflação desde a década de 1960.

Essa queda nos preços é reflexo direto de um desequilíbrio entre oferta e demanda, considerando a forte expansão da produção industrial enquanto o consumo se mantém fraco e a confiança das famílias permanece em níveis bem abaixo da média histórica. O principal risco de uma espiral deflacionária é que ela acaba postergando o consumo das famílias, diminui os lucros das empresas e aumenta o valor real das dívidas. Dessa forma, a

**Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV**

Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 – Centro – Macaé – RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04

Site: [www.macaee.rj.gov.br/macaeprev](http://www.macaee.rj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)

Gestão de Recursos



**Estado do Rio de Janeiro**  
**Município de Macaé**  
**Instituto de Previdência Social**  
**Gestão de Recursos**



deflação e o aumento das tarifas pelos EUA são os desafios com maior potencial de diminuir o crescimento no curto prazo e demandar um maior ativismo da política fiscal.

Na Zona do Euro, a produção industrial registrou uma queda significativa em dezembro de 2024, com uma redução de 1,1% na comparação mensal (M/M), abaixo do crescimento de 0,4% observado no mês anterior e das previsões do mercado (-0,6%), conforme dados divulgados em fevereiro. O volume de vendas no comércio varejista também apresentou recuo de 0,2% na margem, desacelerando em relação ao mês anterior, quando havia se mantido estável, revisado de 0,1%. Em termos de inflação, o índice CPI de janeiro mostrou uma aceleração para 2,5% (A/A), superando as expectativas do mercado. Entre os principais componentes, houve destaque para o aumento nos preços da energia, que subiram 1,8%, enquanto os preços dos serviços apresentaram uma leve desaceleração, passando de 4,0% para 3,9% (A/A). No campo da política monetária, a ata da reunião do BCE de janeiro revelou preocupações com a significativa incerteza sobre o impacto de possíveis tarifas dos EUA. Embora o efeito estimado sobre a inflação fosse considerado ambíguo, as implicações para o crescimento econômico foram vistas de maneira claramente negativa. A ata também sublinhou que a condução da política monetária exige cautela, já que os riscos de alta podem adiar o retorno sustentável da inflação à meta estabelecida.

Em fevereiro, a China apresentou um plano de ação com duração de três anos, visando melhorar o ambiente de consumo no país. Até 2027, questões importantes como a baixa qualidade do fornecimento de bens, a desorganização do mercado e a proteção inadequada dos direitos dos consumidores serão tratadas. O plano também ressaltou a criação de novos cenários de consumo, com foco em áreas como consumo digital, consumo sustentável e consumo na área da saúde. Vale destacar que o volume de crédito na China atingiu níveis recordes em janeiro de 2025. No entanto, a parcela destinada às famílias permanece pequena em comparação ao total, o que sugere que a relutância dos consumidores chineses em gastar está mais ligada a fatores estruturais, os quais têm prejudicado a confiança e as expectativas de renda da população.

No Brasil, o PIB em 2024 cresceu 3,4% frente a 2023, sendo o quarto ano consecutivo com expansão acima de 3%. A Indústria (3,3%) e os Serviços (3,7%) cresceram, enquanto a Agropecuária recuou (-3,2%). Em valores correntes, o PIB totalizou R\$ 11,7

**Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV**

Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 – Centro – Macaé – RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04

Site: [www.macaee.rj.gov.br/macaeprev](http://www.macaee.rj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)

Gestão de Recursos



**Estado do Rio de Janeiro**  
**Município de Macaé**  
**Instituto de Previdência Social**  
**Gestão de Recursos**



trilhões em 2024. Já o PIB per capita chegou a R\$ 55.247,45, com avanço real de 3,0% frente ao ano anterior. A taxa de investimento em 2024 foi de 17,0% do PIB, contra 16,4% em 2023. A taxa de poupança, por sua vez, ficou em 14,5% em 2024, ante 15,0% em 2023. Frente ao 3º trimestre de 2024, na série com ajuste sazonal, o PIB variou 0,2%. Houve variações positivas na Indústria (0,3%) e nos Serviços (0,1%), enquanto a Agropecuária recuou 2,3%. Em relação ao 4º trimestre de 2023, o PIB avançou 3,6%, 16º resultado positivo consecutivo nesta comparação. A Agropecuária recuou 1,5%, enquanto a Indústria e os Serviços cresceram 2,5% e 3,4%, respectivamente. Apesar dos bons resultados, a dinâmica do 4T24 aponta para uma desaceleração do crescimento. Dentre muitos fatores, esse movimento é reflexo da retomada do ciclo de alta de juros e a menor expansão dos gastos do governo.

No trimestre, os destaques positivos foram o consumo do governo (+0,6%) e os investimentos (+0,4%), refletindo uma política fiscal que permanece em território positivo, além do aumento da importação de bens de capital pelas empresas. Contudo, do lado negativo, o consumo das famílias caiu 1%, o que sinaliza uma perda de fôlego do mercado de trabalho e um menor ímpeto por gastos diante da alta na inflação e dos juros mais elevados. Em 2024, ocorreu um crescimento mais disseminado pela economia, com todos os segmentos, com exceção da agropecuária, apresentando um avanço expressivo.

Pela ótica da demanda, os destaques de 2024 foram o consumo das famílias e a Formação Bruta de Capital Fixo (FBCF), que cresceram 4,8% e 7,3%, respectivamente. O bom desempenho do consumo das famílias está ligado ao mercado de trabalho aquecido, com o desemprego nas mínimas históricas, o crescimento dos rendimentos do trabalho e da massa salarial, além das melhores condições de crédito e da expansão das transferências sociais. No caso da FBCF, ocorreu uma forte expansão ao longo de todo o ano, em função das melhores condições de crédito, o avanço da demanda, o aumento da confiança dos empresários e a expansão das importações de máquinas e equipamentos.

Pela ótica da produção, a alta no trimestre foi puxada pela indústria (+0,3%) e os serviços (+0,1%), enquanto a agropecuária recuou 2,3%. A indústria cresceu a um ritmo mais moderado no trimestre, influenciada pela indústria de transformação (+0,8%) e pela construção (+2,5%). Em 2024, observou-se uma retomada do setor industrial, o que tem se traduzido em maior utilização da capacidade instalada. Com isso, o segmento teve o segundo

**Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV**

Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 – Centro – Macaé – RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04

Site: [www.macaee.rj.gov.br/macaeprev](http://www.macaee.rj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)

Gestão de Recursos



**Estado do Rio de Janeiro**  
**Município de Macaé**  
**Instituto de Previdência Social**  
**Gestão de Recursos**



maior crescimento dos últimos 13 anos. Em relação aos serviços, no quarto trimestre o comércio apresentou alta de 0,3% e o setor de transporte, armazenagem e correio avançou 0,4%. Ao longo do ano, os serviços cresceram 3,7%, devido às condições mais favoráveis para a renda e o consumo das famílias com o mercado de trabalho aquecido, além do avanço das atividades empresariais.

No caso da agropecuária, a queda de 3,2% no ano está ligada a uma série de fatores que impactaram negativamente o setor no ano passado, que vão desde os problemas climáticos, como o *El Niño*, os custos ainda elevados até a redução da rentabilidade dos produtores. Esses aspectos, combinados, levaram a uma queda na produção da safra 2023/2024.

Em relação aos dados de atividade divulgados em fevereiro, referentes ao mês de dezembro, o volume de vendas do varejo restrito apresentou uma queda de 0,1% (M/M). Apesar disso, o comércio varejista está 9,3% acima do nível registrado em fevereiro de 2020 (pré-pandemia). O setor de serviços teve uma retração de 0,5% (M/M), enquanto a produção industrial diminuiu 0,3% (M/M). No entanto, a produção industrial permanece 1,3% acima do nível de fevereiro de 2020 e 15,6% abaixo do pico registrado em maio de 2011 (máximo histórico da série).

Em termos de mercado de trabalho, a taxa de desemprego subiu de 6,2% para 6,5% em janeiro. Entre os fatores que contribuíram para esse aumento, destaca-se a queda significativa da população ocupada, com uma redução de 849 mil pessoas. O saldo de empregos formais (CAGED) foi de 137.303 novas vagas no mesmo período. A indústria teve uma contribuição importante para esse resultado positivo, com a criação de 70.428 vagas.

Na área de política fiscal, o estoque da Dívida Pública Federal (DPF) apresentou uma redução de 0,87% (M/M) em janeiro, equivalente a R\$ 63,4 bilhões, totalizando um estoque de R\$ 7,25 trilhões. Essa variação foi influenciada pelo resgate líquido da DPF, que foi de R\$109,7 bilhões (com R\$ 145,5 bilhões de emissões e R\$ 255,3 bilhões de resgates), além dos juros apropriados de R\$ 46,3 bilhões.

O Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged) mostra que o Brasil gerou 137.303 postos de trabalho com carteira assinada em janeiro de 2025. O resultado, o melhor dos últimos três meses, é fruto da diferença entre 2,27 milhões de pessoas admitidas e

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 – Centro – Macaé – RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04

Site: [www.macaee.rj.gov.br/macaeprev](http://www.macaee.rj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)

Gestão de Recursos



**Estado do Rio de Janeiro**  
**Município de Macaé**  
**Instituto de Previdência Social**  
**Gestão de Recursos**



2,13 milhões de desligamentos em todo o país no período. No mesmo mês do ano passado, o país criou 173.233 vagas formais de trabalho. Quatro dos cinco principais grupos de trabalho registraram saldo positivo em janeiro. A fila foi puxada com folga pela indústria, com 70 mil postos criados, seguido por serviços (45,1 mil), construção (38,3 mil) e agropecuária (35,7 mil). O setor de comércio foi o único que registrou saldo negativo, com 52,4 mil demissões.

Em janeiro de 2025, a produção industrial nacional mostrou variação nula (0,0%) frente a dezembro de 2024, na série com ajuste sazonal, interrompendo três meses de taxas negativas consecutivas, período em que acumulou perda de 1,2%. A produção completou assim uma sequência de quatro meses sem expansão, o que não ocorria desde 2015. Na comparação com janeiro de 2024, a indústria cresceu 1,4%, registrando o oitavo resultado positivo consecutivo neste tipo de comparação. O índice acumulado dos últimos doze meses avançou 2,9%, mostrando taxa positiva, mas reduzindo o ritmo de crescimento frente aos resultados dos meses anteriores. A perda de ritmo mostrada pelo setor industrial desde os últimos meses de 2024 tem relação importante com a política monetária restritiva.

O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) que registrou alta de 1,31%, ficando 1,15 ponto percentual (p.p.) acima da taxa de janeiro (0,16%). Esse foi o maior IPCA para um mês de fevereiro desde 2003 (1,57%), ou seja, em 22 anos. No ano, o IPCA acumula alta de 1,47% e, nos últimos doze meses, o índice ficou em 5,06%, acima dos 4,56% dos 12 meses imediatamente anteriores. Em fevereiro de 2024, a variação havia sido de 0,83%.

Entre os nove grupos de produtos e serviços pesquisados, a maior variação foi registrada pelo grupo Educação (4,70% e 0,28 p.p.), seguido de Habitação (4,44%), responsável pelo maior impacto (0,65 p.p.) no índice do mês. Destacam-se, também, as altas nos grupos Alimentação e bebidas (0,70%) e Transportes (0,61%). Juntos, os quatro grupos respondem por 92% do índice IPCA de fevereiro.

Ao detalhar o indicador, os preços administrados subiram 3,16% em fevereiro, após uma queda de 1,52% em janeiro, principalmente devido ao aumento da energia elétrica residencial, que avançou 16,80%, após uma queda de 14,21% no mês anterior. Já os preços livres desaceleraram, passando de 0,74% para 0,68%, deixando de ser os principais impulsionadores do IPCA. Dentro dos preços livres, os produtos industriais e alimentos



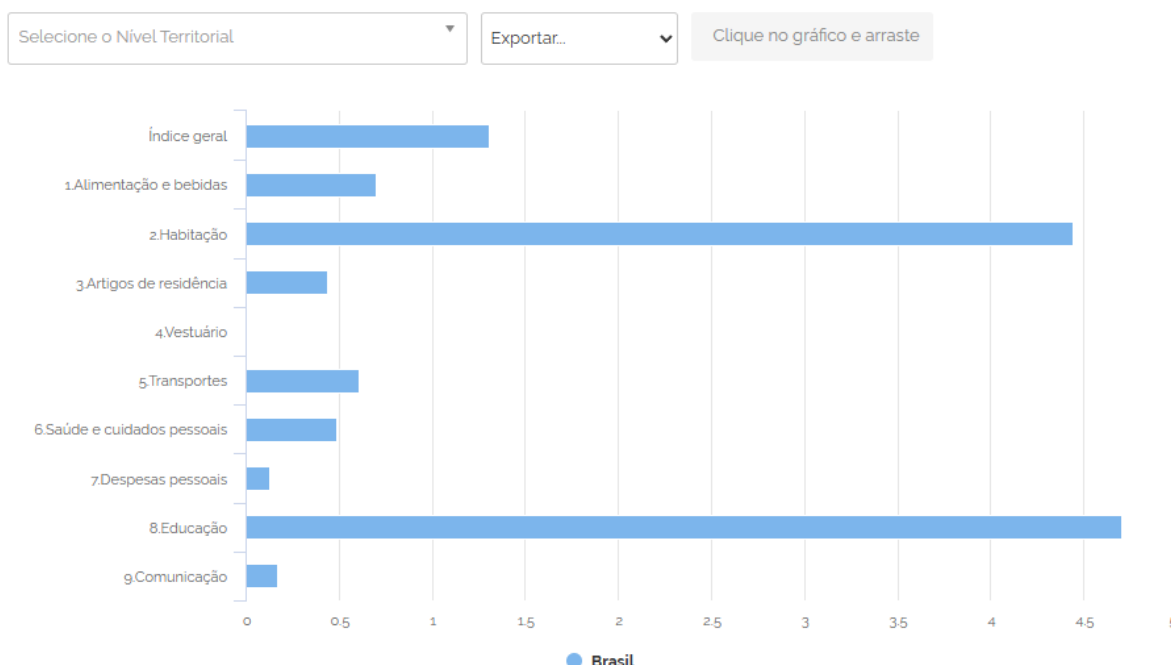
**Estado do Rio de Janeiro**  
**Município de Macaé**  
**Instituto de Previdência Social**  
**Gestão de Recursos**



desaceleraram de 0,45% para 0,4% e de 1,07% para 0,79%, respectivamente. Em contrapartida, os serviços aceleraram de 0,78% para 0,82%.

A média dos núcleos desacelerou na comparação mensal, passando de 0,61% para 0,60%, mas, quando observada a variação acumulada em 12 meses, houve aceleração, passando de 4,55% para 4,66%.

### Variação mensal por grupos (%), fevereiro 2025



**Fonte:** IBGE

No grupo Educação (4,70%), a maior contribuição veio dos cursos regulares (5,69%), por conta dos reajustes habitualmente praticados no início do ano letivo. As maiores variações vieram do ensino fundamental (7,51%), do ensino médio (7,27%) e da pré-escola (7,02%).

No grupo Habitação (4,44%), a energia elétrica residencial foi o subitem com o maior impacto positivo no índice (0,56 p.p.), ao avançar 16,80% em fevereiro, após a queda observada em janeiro (-14,21%), em função da incorporação do Bônus de Itaipu.

No grupo Alimentação e bebidas (0,70%), a alimentação no domicílio subiu 0,79% em fevereiro, mostrando desaceleração em relação a janeiro (1,07%). Contribuíram para esse



**Estado do Rio de Janeiro**  
**Município de Macaé**  
**Instituto de Previdência Social**  
**Gestão de Recursos**



resultado as altas do ovo de galinha (15,39%) e do café moído (10,77%). No lado das quedas destacam-se a batata-inglesa (-4,10%), o arroz (-1,61%) e o leite longa vida (-1,04%). A alimentação fora do domicílio (0,47%) também desacelerou em relação ao mês de janeiro (0,67%), com os subitens lanche (0,66%) e refeição (0,29%) mostrando variações inferiores às observadas no mês anterior (0,94% e 0,58%, respectivamente).

No grupo dos Transportes (0,61%), o resultado foi influenciado pelo aumento nos combustíveis (2,89%): óleo diesel (4,35%), etanol (3,62%) e gasolina (2,78%). Apenas o gás veicular (-0,52%) apresentou redução. Ainda em Transportes, o resultado do ônibus urbano (3,00%) reflete os reajustes nas tarifas.

O Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira, encerrou o mês com perdas acumuladas em 2,64% e de volta aos 122 mil pontos, no menor patamar desde 24 de janeiro. O índice saiu de 126.135 pontos para 122.799 pontos em 28/02/2025. O noticiário de Brasília repercutiu nos negócios, em particular a decisão do presidente Lula de indicar a presidente do PT e deputada federal Gleisi Hoffmann para ocupar a Secretaria de Relações Institucionais (SRI), ministério responsável pela articulação política do governo. Em meio a preocupações com o quadro fiscal e a inflação do país, a notícia referendou o viés negativo nos negócios na visão do Mercado.

Em fevereiro, foi publicada a ata da reunião do Copom. No que diz respeito ao cenário internacional, o Comitê manteve a visão de que o ambiente continua desafiador, especialmente em razão da conjuntura nos Estados Unidos. No cenário interno, o Copom indicou que pode estar se iniciando uma desaceleração no crescimento do setor de bens e em áreas mais impactadas pelo crédito.

Sobre a inflação, o Comitê destacou que o índice acumulado em 12 meses permanecerá acima do limite superior da faixa de tolerância pelos próximos seis meses, e que as expectativas de inflação sofreram uma desancoragem adicional, inclusive para prazos mais longos. Isso tem levado a aumentos nos preços e salários acima da meta de inflação. Com base nisso, o Copom concluiu que o atual ambiente exige uma postura monetária mais restritiva do que seria necessário caso não houvesse essa desancoragem nas expectativas.



**Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos**



Em resumo, Em fevereiro, a confiança (FGV) apresentou a segunda queda generalizada seguida. Destaque para a queda da confiança do comércio (- 4,3%, M/M) e do consumidor (-3,0%, M/M).

O Copom aumentou a taxa SELIC em 14,25 % a.a. em 20/03/2025 e a próxima reunião deve acontecer nos dias 06 e 07 de maio.

Quanto ao IPCA de FEVEREIRO 2025, este avançou 1,31% (M/M com o acumulado de 5,06% em 12 meses).

### **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 fevereiro e as projeções para o mês seguinte, extraída do site da ANBIMA.



Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



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 (**)			MARÇO DE 2025
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*
Março de 2025	12/03/25	0,58	18/03/25
Março de 2025	27/03/25	-	28/03/25

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			ABRIL DE 2025
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	
Março de 2025	12/03/25	0,50	
Março de 2025	27/03/25	-	

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 (%)
Fevereiro de 2025	11/02/25	1,34	18/02/25	1,31
	25/02/25	1,29	26/02/25	
Janeiro de 2025	24/01/25	0,16	27/01/25	0,16
	10/01/25	0,04	16/01/25	

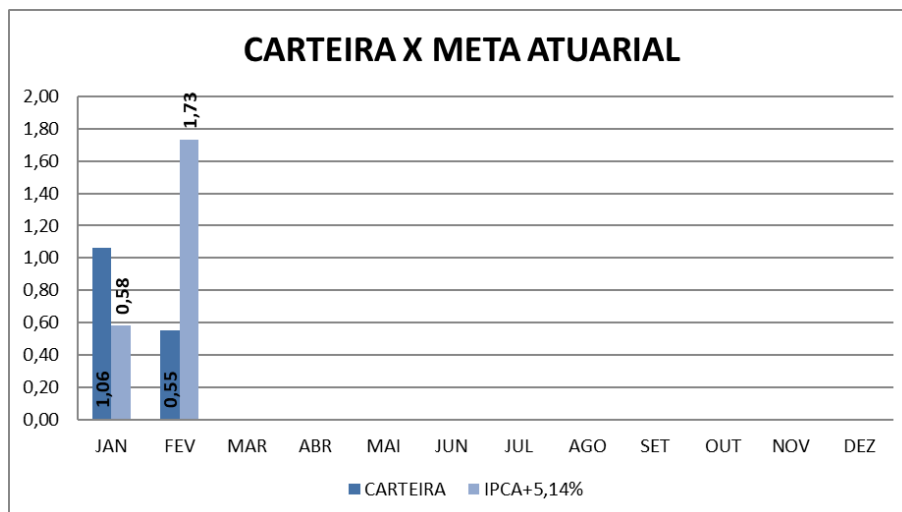
Fonte: ANBIMA

#### 4. RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA

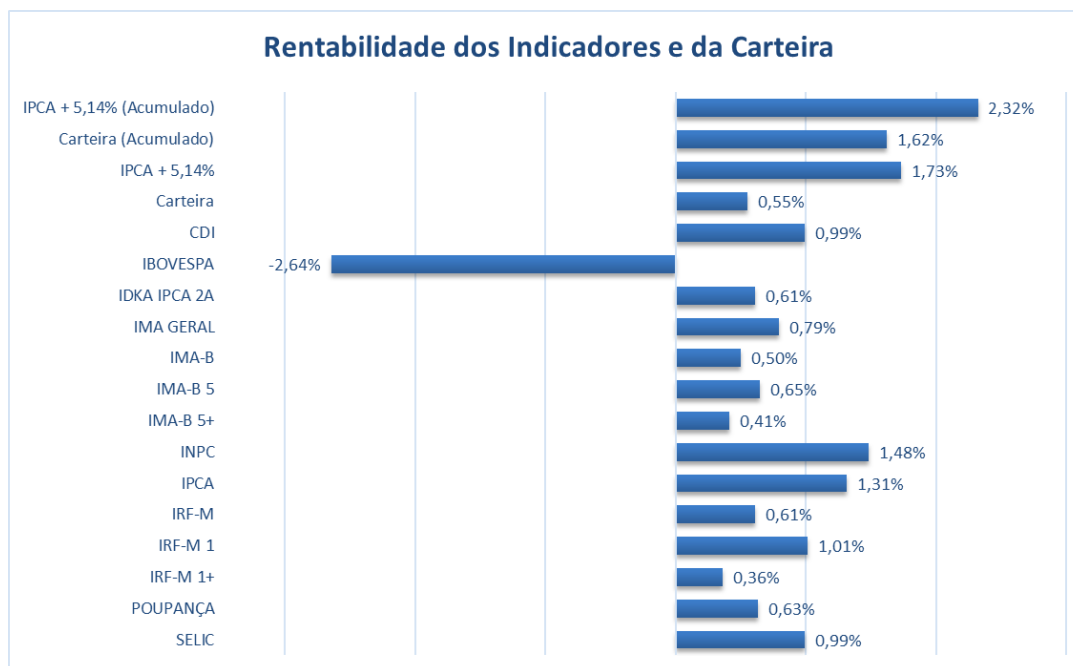
No mês de fevereiro, nosso portfólio teve desempenho inferior à Meta Atuarial. A Carteira fechou o mês com uma rentabilidade de 0,55%, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,14%, foi de 1,73%.

##### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,06	0,55											1,62
IPCA	0,16	1,31											1,47
5,14% a.m.	0,42	0,42											0,84
IPCA+5,14%	0,58	1,73											2,32



Em fevereiro, atingimos 31,79 % da meta atuarial. A seguir, apresento o quadro com o comportamento da Carteira, Meta Atuarial e diversos índices do mercado.



Em fevereiro, pouco mais da metade das classes de ativos registraram desempenhos positivos, mas ainda abaixo da meta atuarial. O destaque positivo foi o **BB MULTIMERCADO NORDEA IE**, que foi o único fundo a superar a meta atuarial com uma rentabilidade de 1,76%. Em contrapartida, os investimentos internacionais enfrentaram um mês desafiador, assim como os investimentos em ações domésticas.



Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



Nos Estados Unidos, o aumento das expectativas de inflação e a revisão para baixo das projeções de crescimento econômico afetaram a confiança do consumidor e intensificaram a volatilidade nos mercados financeiros. Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram uma rentabilidade de **-4,05%**.

Os fundos com rentabilidade mais baixa foram: **BB AÇÕES AGRO FIC DE FI**, com **-7,31%**; **BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS**, com **-6,97%**, **BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO DELPHOS**, com **-5,72%**. Já os fundos de investimento no exterior apresentaram um resultado médio de **-0,53%**.

Em relação às NTN-B, os resultados foram os seguintes: NTN-B 2025: **1,19%**; NTN-B 2026: **1,21%**; NTN-B 2027: **1,21%**; NTN-B 2028: **1,22%**; NTN-B 2029: **1,24%**; NTN-B 2035: **1,23%**; NTN-B 2040: **1,19%**; NTN-B 2045: **1,18%**; NTN-B 2050: **1,20%**; NTN-B 2055: **1,19%**; NTN-B 2060: **1,20%**; Em média, as NTN-B renderam **1,21%**.

Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de **0,99%**. O fundo de renda fixa com gestão ativa teve uma queda de **-0,76%**. O fundo **IMA-B 5** teve um retorno de **0,64%**, enquanto o fundo **IMA-B 5+** registrou um retorno de **0,40%**.

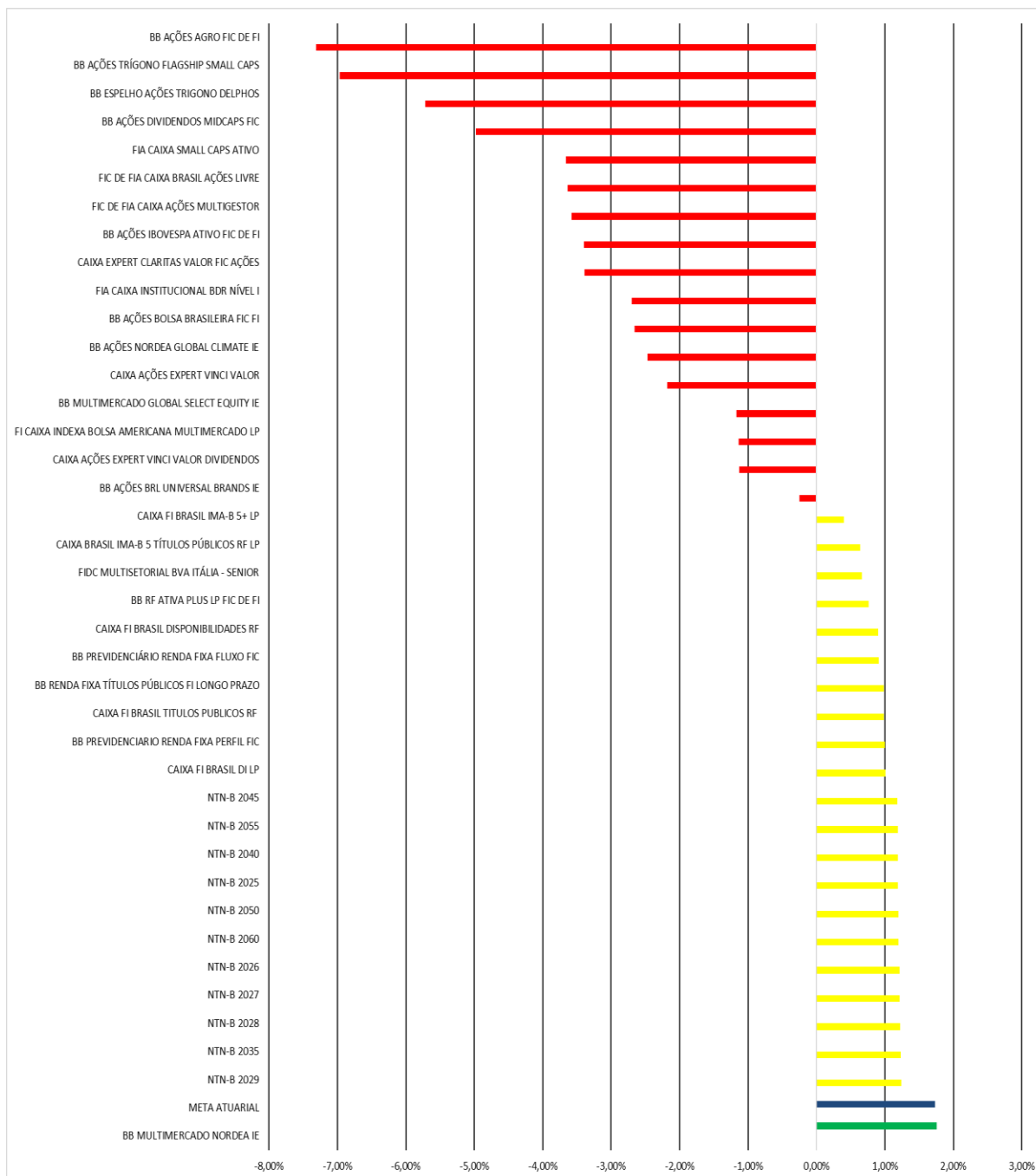
O **FIDC Multisetorial Itália** teve uma rentabilidade de **0,66%**, equivalente a R\$ **12.122,88** (doze mil cento e vinte e dois reais e oitenta e oito centavos). Até 28 de fevereiro de 2025, foram resgatados **R\$ 10.442.824,35** (dez milhões, quatrocentos e quarenta e dois mil, oitocentos e vinte e quatro reais e trinta e cinco centavos), o que representa mais de 100% do capital inicialmente investido. O saldo remanescente em 28 de fevereiro era de **R\$ 1.853.870,75** (um milhão, oitocentos e cinquenta e três mil, oitocentos e setenta reais e setenta e cinco centavos).

O gráfico a seguir apresenta a comparação entre a rentabilidade dos fundos e a Meta Atuarial. Os fundos em **verde** superaram a Meta Atuarial, os fundos em **amarelo** obtiveram resultado positivo, mas abaixo da Meta Atuarial, e os fundos em **vermelho** apresentaram resultados negativos.

O gráfico a seguir apresenta a comparação entre a rentabilidade dos fundos e a Meta Atuarial. Os fundos em **verde** superaram a Meta Atuarial, os fundos em **amarelo** obtiveram resultado positivo, mas abaixo da Meta Atuarial, e os fundos em **vermelho** apresentaram resultados negativos.



Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



O rendimento de fevereiro da Carteira Previdenciária do Instituto foi positivo em **R\$ 26.054.943,66** (vinte seis milhões cinquenta e quatro mil novecentos e quarenta e três reais e sessenta e seis centavos). O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de fevereiro em **R\$ 4.776.990.602,80** (quatro bilhões setecentos e setenta e seis milhões novecentos e noventa mil seiscentos e dois reais e oitenta centavos).



Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



**SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS**

CNPJ	Fundo de Investimento	Saldo em 31/01/2025	Saldo em 28/02/2025	Movimentos do Mês	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)
21.752.617/0001-33	BB MULTIMERCADO NORDEA IE	R\$44.991.309,05	R\$45.785.023,91	R\$0,00	R\$793.714,86	1,76%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029	R\$154.955.408,82	R\$156.874.188,68	R\$0,00	R\$1.918.779,86	1,24%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035	R\$154.813.674,93	R\$156.724.009,08	R\$0,00	R\$1.910.334,15	1,23%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028	R\$158.069.784,08	R\$155.354.913,86	-R\$4.583.182,66	R\$1.868.312,44	1,22%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R\$213.033.902,06	R\$209.391.430,21	-R\$6.150.061,58	R\$2.507.589,73	1,21%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R\$360.331.884,46	R\$364.681.498,06	R\$0,00	R\$4.349.613,60	1,21%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R\$91.956.114,96	R\$90.393.261,90	-R\$2.631.127,34	R\$1.068.274,28	1,20%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R\$305.136.189,49	R\$299.953.091,66	-R\$8.725.587,05	R\$3.542.489,22	1,20%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040	R\$105.449.817,85	R\$103.663.939,09	-R\$3.006.146,97	R\$1.220.268,21	1,19%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R\$192.841.200,58	R\$195.127.819,46	R\$0,00	R\$2.286.618,88	1,19%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2025	R\$444.315.455,52	R\$449.624.790,00	R\$0,00	R\$5.309.334,48	1,19%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R\$278.352.249,02	R\$281.646.926,28	R\$0,00	R\$3.294.677,26	1,18%
03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$421.023.178,08	R\$425.254.539,62	R\$0,00	R\$4.231.361,54	1,01%
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$761.169.730,65	R\$800.184.845,12	R\$31.230.619,47	R\$7.784.495,00	1,00%
11.046.645/0001-81	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$2.239.592,64	R\$2.261.521,63	R\$0,00	R\$21.928,99	0,98%
05.164.356/0001-84	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$6.816.937,12	R\$6.883.495,79	R\$0,00	R\$66.558,67	0,98%
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$169.473,09	R\$401.472,26	R\$205.132,73	R\$26.866,44	0,91%
14.508.643/0001-55	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$100,21	R\$101,11	R\$0,00	R\$0,90	0,90%
44.345.473/0001-04	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$209.017.417,44	R\$210.610.530,88	R\$0,00	R\$1.593.113,44	0,76%
13.990.000/0001-28	FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$1.841.747,87	R\$1.853.870,75	R\$0,00	R\$12.122,88	0,66%
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$84.163.114,02	R\$84.698.515,51	R\$0,00	R\$535.401,49	0,64%
10.577.503/0001-88	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	R\$136.048.723,70	R\$136.589.863,15	R\$0,00	R\$541.139,45	0,40%
38.110.528/0001-96	BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	R\$23.850.952,30	R\$23.792.434,95	R\$0,00	-R\$58.517,35	-0,25%
15.154.441/0001-15	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	R\$45.940.329,02	R\$45.423.277,75	R\$0,00	-R\$517.051,27	-1,13%
30.036.235/0001-02	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$43.869.172,97	R\$48.364.210,53	R\$5.019.221,12	-R\$524.183,56	-1,14%
17.413.636/0001-68	BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	R\$46.525.135,13	R\$45.982.545,01	R\$0,00	-R\$542.590,12	-1,17%
14.507.699/0001-95	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	R\$23.989.009,67	R\$23.465.225,20	R\$0,00	-R\$523.784,47	-2,18%
28.578.936/0001-13	BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	R\$27.556.813,50	R\$26.875.647,93	R\$0,00	-R\$681.165,57	-2,47%
09.005.823/0001-84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$16.826.438,73	R\$16.378.376,70	R\$0,00	-R\$448.062,03	-2,66%
17.502.937/0001-68	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R\$54.816.829,05	R\$53.338.476,12	R\$0,00	-R\$1.478.352,93	-2,70%
30.068.060/0001-07	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$4.298.481,25	R\$4.152.694,36	R\$0,00	-R\$145.786,89	-3,39%
00.822.059/0001-65	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R\$69.888.534,74	R\$67.515.300,07	R\$0,00	-R\$2.373.234,67	-3,40%
30.068.224/0001-04	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$48.425.483,56	R\$46.690.488,62	R\$0,00	-R\$1.734.994,94	-3,58%
30.068.169/0001-44	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$58.575.965,19	R\$56.444.929,81	R\$0,00	-R\$2.131.035,38	-3,64%
15.154.220/0001-47	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$45.705.414,55	R\$44.031.261,75	R\$0,00	-R\$1.674.152,80	-3,66%
14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$52.437.795,11	R\$49.826.641,64	R\$0,00	-R\$2.611.153,47	-4,98%
47.372.465/0001-37	BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R\$17.812.821,43	R\$16.794.444,00	R\$0,00	-R\$1.018.377,43	-5,72%
51.681.499/0001-80	BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	R\$18.146.456,92	R\$16.881.536,95	R\$0,00	-R\$1.264.919,97	-6,97%
40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$22.947.887,65	R\$13.073.463,40	-R\$8.773.734,99	-R\$1.100.689,26	-7,31%
<b>TOTAL</b>		<b>R\$4.748.350.526,41</b>	<b>R\$4.776.990.602,80</b>	<b>R\$2.585.132,73</b>	<b>R\$26.054.943,66</b>	<b>0,55%</b>

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 – Centro – Macaé – RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04

Site: [www.macaee.rj.gov.br/macaeprev](http://www.macaee.rj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)

Gestão de Recursos



Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



## 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			51,57%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	Não se Aplica	R\$2.463.435.868,28	
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	N/A	IPCA+	51,57%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	N/A	R\$2.463.435.868,28	
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			4,82%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$230.433.396,08	
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	CDI	0,05%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,01% ✓	R\$2.261.521,63	
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	0,14%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,05% ✓	R\$6.883.495,79	
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% ✓	1,41% ✓	R\$84.698.515,51	
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	2,86%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	15,35% ✓	R\$136.589.863,15	
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			30,07%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$1.436.451.488,99	
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	CDI	16,75%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	3,72% ✓	R\$800.184.845,12	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	CDI	0,01%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,01% ✓	R\$401.472,26	
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	CDI	4,41%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	4,46% ✓	R\$210.610.530,88	
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	8,90%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	1,94% ✓	R\$425.254.539,62	
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$101,11	
Art. 7º, Inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior			0,04%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	5,00% ✓	R\$1.853.870,75	
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	CDI	0,04%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	3,65% ✓	R\$1.853.870,75	
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			8,39%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$400.677.640,25	
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,41%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,25% ✓	R\$67.515.300,07	
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,34%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	10,10% ✓	R\$16.378.376,70	
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,27%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	10,71% ✓	R\$13.073.463,40	
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	1,04%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	6,95% ✓	R\$49.826.641,64	
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	IDIV	0,35%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	14,45% ✓	R\$16.794.444,00	
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	SMLL	0,35%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	48,15% ✓	R\$16.881.536,95	
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	IBOVESPA	0,49%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	3,67% ✓	R\$23.465.225,20	
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	IDIV	0,95%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	4,53% ✓	R\$45.423.277,75	
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	IBOVESPA	0,09%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	19,97% ✓	R\$4.152.694,36	
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	0,92%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,23% ✓	R\$44.031.261,75	
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	0,98%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,18% ✓	R\$46.690.488,62	
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,18%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,64% ✓	R\$56.444.929,81	
Art. 8º, Inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível 1			1,12%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$53.338.476,12	
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	BDRX	1,12%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	1,80% ✓	R\$53.338.476,12	
Art. 9º, Inciso II - Fundos de Investimento no Exterior			2,98%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$142.435.651,80	
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	17.413.636/0001-68	MSCI WORLD	0,96%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	2,74% ✓	R\$45.982.545,01	
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	28.578.936/0001-13	MSCI WORLD	0,56%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	9,16% ✓	R\$26.875.647,93	
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	38.110.528/0001-96	MSCI WORLD	0,50%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	11,37% ✓	R\$23.792.434,95	
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	21.752.617/0001-33	MSCI WORLD	0,96%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	32,00% ✓	R\$45.785.023,91	
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			1,01%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$48.364.210,53	
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	CDI	1,01%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	2,26% ✓	R\$48.364.210,53	
Total:								R\$4.776.990.602,80	

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 – Centro – Macaé – RJ. Cep. 27910-330 – CNPJ. 03.567.964/0001-04

Site: [www.macaerj.gov.br/macaeprev](http://www.macaerj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)

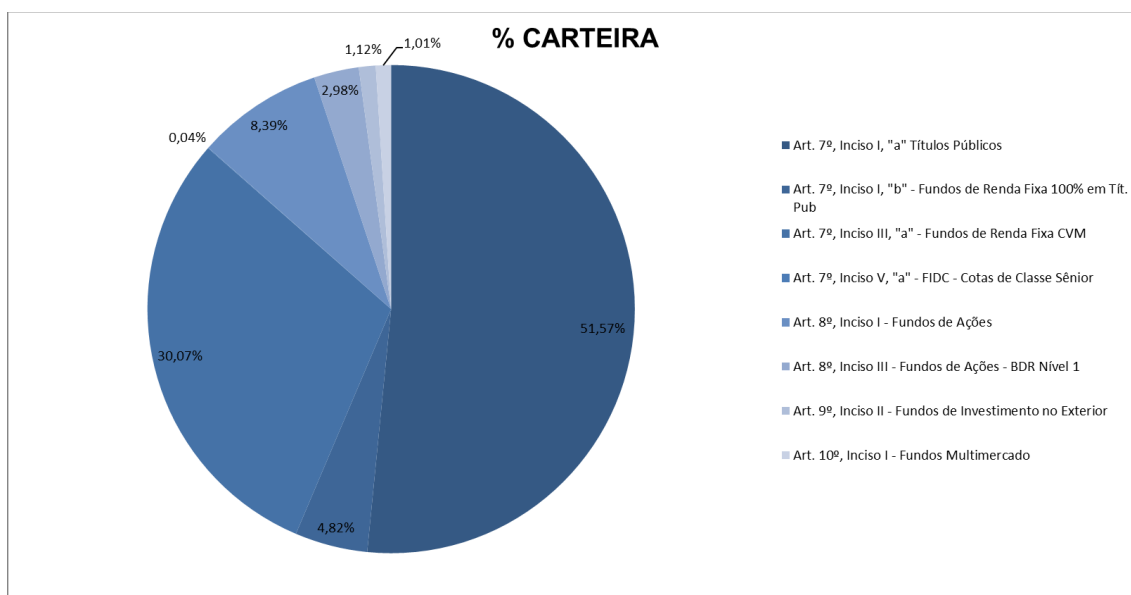
Gestão de Recursos



Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



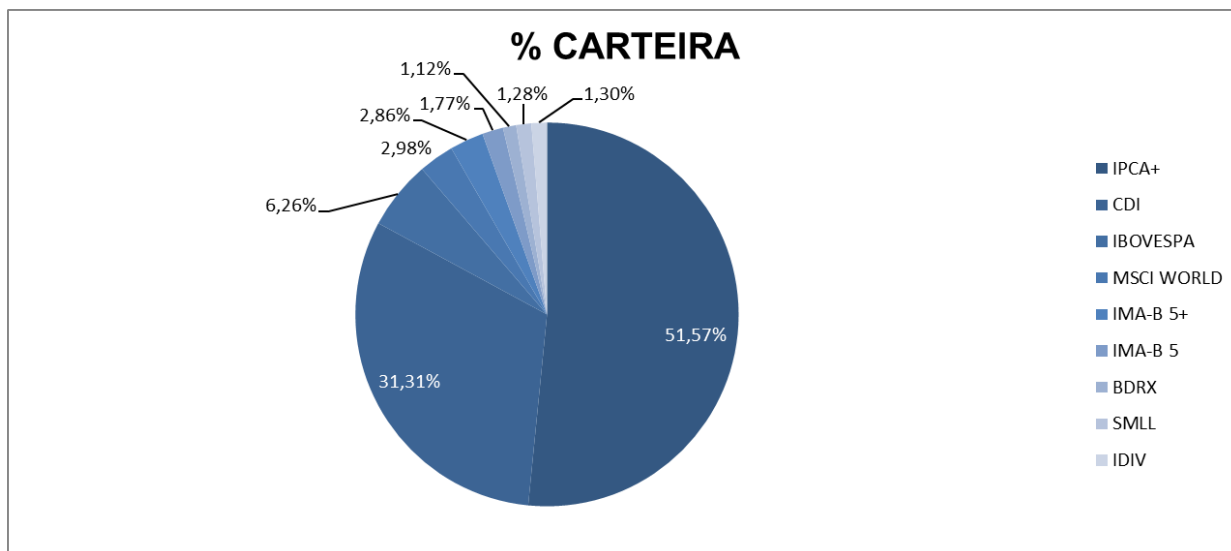
**Observações:** 1) BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CNPJ.: 51.681.499/0001-80 – 48,15 %; FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR AÇÕES – CNPJ 30.068.060/0001-07 – 19,97 %; apesar de estarem com porcentagem superior 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 líquido 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 – 32,00 %, 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 líquido do fundo constituído no exterior”



## 5.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

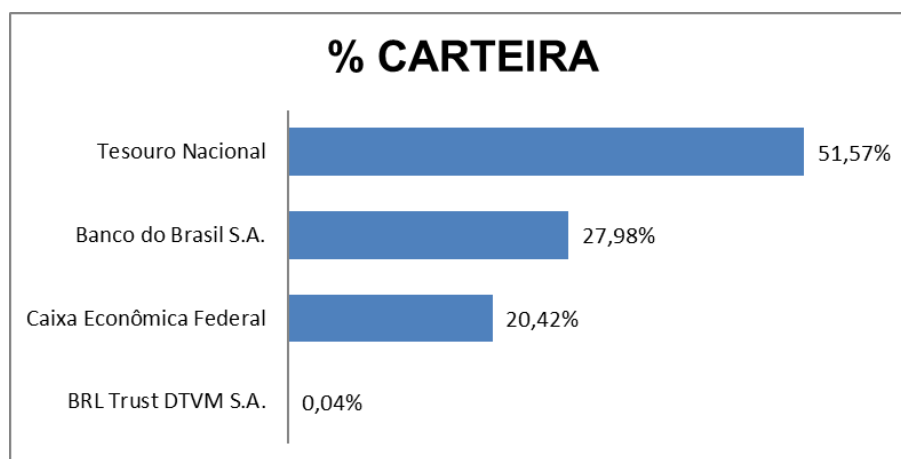
Indicador	Saldo em 28/02/2025	Participação
IPCA+	R\$2.463.435.868,28	51,57%
CDI	R\$1.495.814.587,69	31,31%
IBOVESPA	R\$277.547.119,80	5,81%
MSCI WORLD	R\$142.435.651,80	2,98%
IMA-B 5+	R\$136.589.863,15	2,86%
IMA-B 5	R\$84.698.515,51	1,77%
BDRX	R\$53.338.476,12	1,12%
SMLL	R\$60.912.798,70	1,28%
IDIV	R\$62.217.721,75	1,30%
<b>Total</b>	<b>R\$4.776.990.602,80</b>	<b>100,00%</b>



### 5.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

#### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$1.853.870,75	0,04%
Caixa Econômica Federal	R\$975.337.079,32	20,42%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.336.363.784,45	27,98%
Tesouro Nacional	R\$2.463.435.868,28	51,57%





Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



6. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	
03/02/2025	R\$2.290,60	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/02/2025	R\$74.846,97	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/02/2025	R\$157.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
06/02/2025	R\$8.773.734,99	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
07/02/2025	R\$12.595,29	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/02/2025	R\$3.795,75	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/02/2025	R\$7.003,04	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/02/2025	R\$2.037,71	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/02/2025	R\$4.575.248,25	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/02/2025	R\$4.615.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
17/02/2025	R\$20.076.884,48	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
17/02/2025	R\$2.984,15	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/02/2025	R\$5.019.221,12	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP
18/02/2025	R\$771,63	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
19/02/2025	R\$229,30	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/02/2025	R\$12.319,28	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/02/2025	R\$10.110.376,45	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
27/02/2025	R\$41.398.009,20	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
04/02/2025	R\$8.773.734,99	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI
04/02/2025	R\$810.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
04/02/2025	R\$84.468,61	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/02/2025	R\$136.990,42	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/02/2025	R\$4.621.051,20	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/02/2025	R\$252.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
24/02/2025	R\$4.727,72	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/02/2025	R\$1.330.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
26/02/2025	R\$8.966.247,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/02/2025	R\$42.183.889,40	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

AMORTIZAÇÕES		
Data	Valor	Ativo
17/02/2025	R\$6.150.061,58	NTN-B 2026
17/02/2025	R\$4.583.182,66	NTN-B 2028
17/02/2025	R\$3.006.146,97	NTN-B 2040
17/02/2025	R\$8.725.587,05	NTN-B 2050
17/02/2025	R\$2.631.127,34	NTN-B 2060

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$94.844.348,21
Resgates	-R\$67.163.109,88
Amortizações	-R\$25.096.105,60
Saldo	R\$2.585.132,73

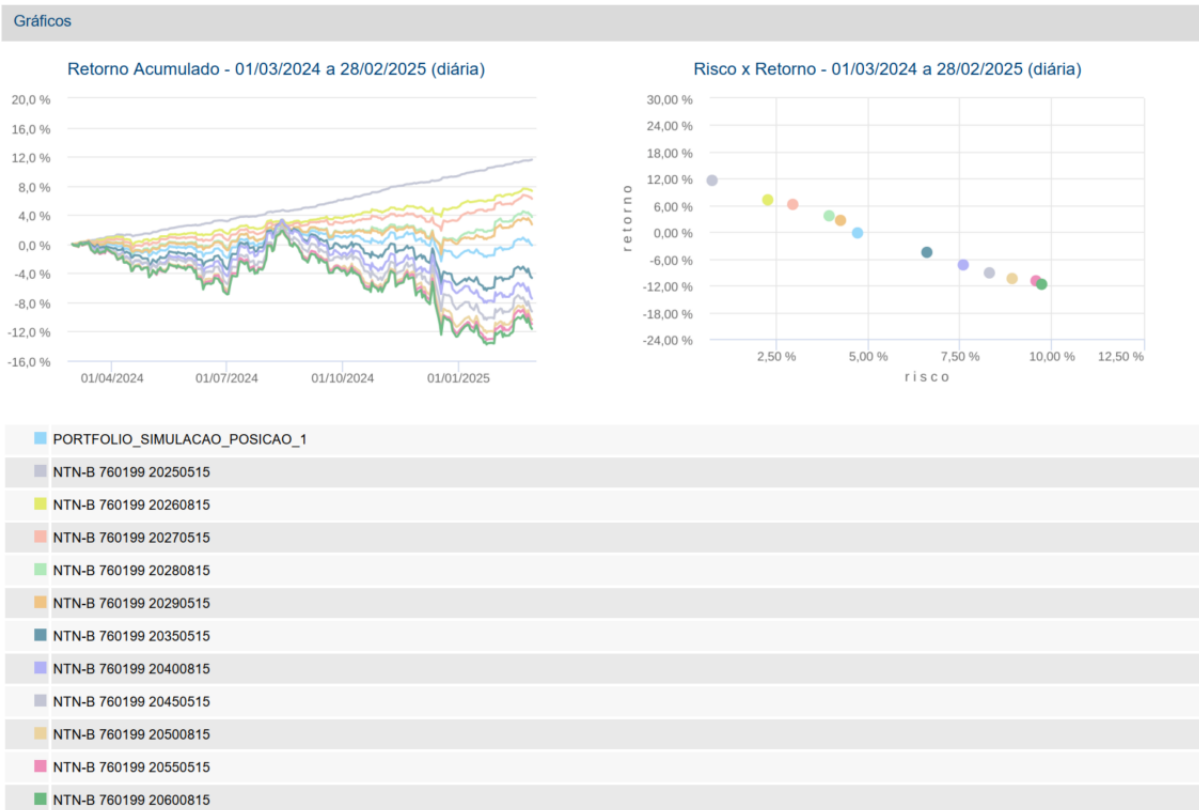


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



## 7. MONITORAMENTO DE RISCOS

### 7.1. ART. 7º, INCISO I, “A” – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOIRO NACIONAL



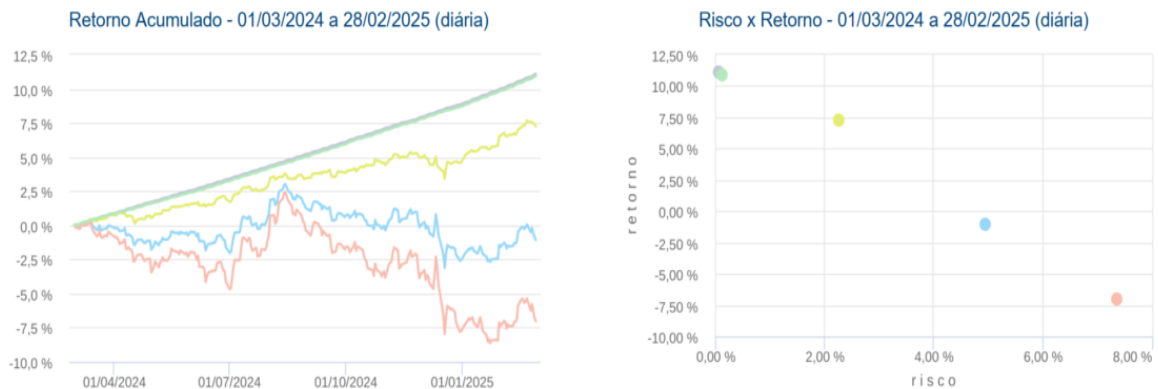


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



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

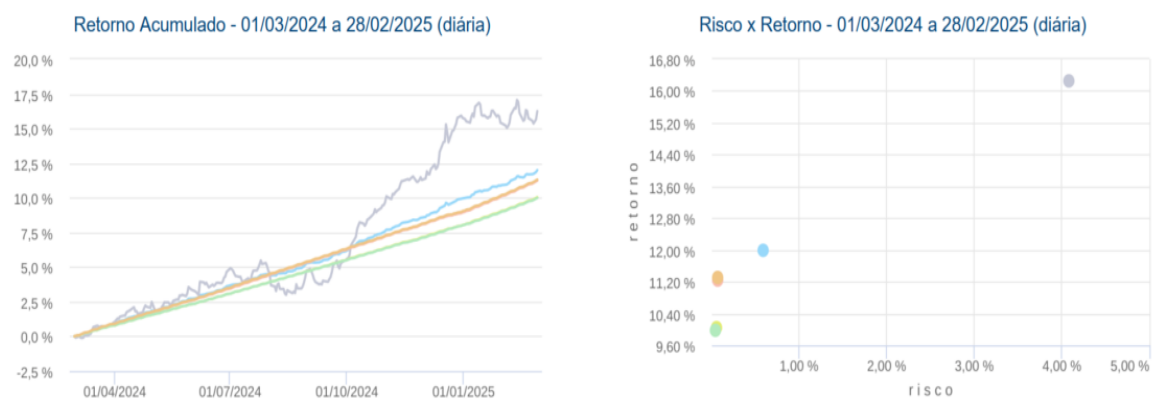
### Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

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

### Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

#### 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 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC 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 RESP LIMITADA FIF AÇÕES
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS MASTER FI AÇÕES

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

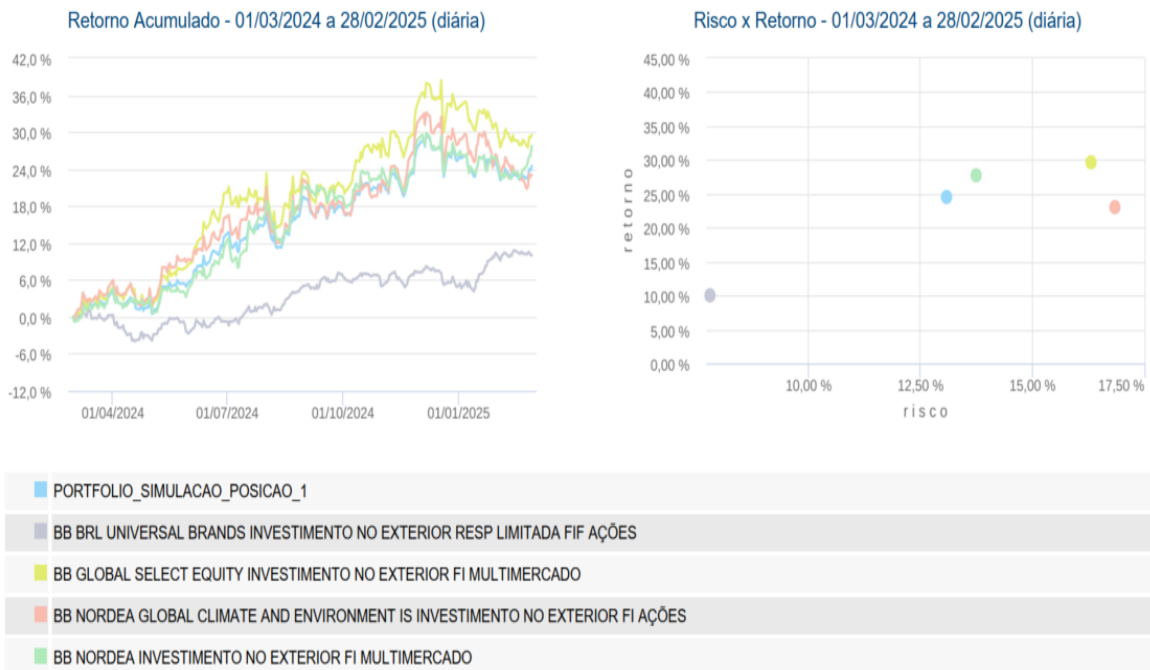
##### Gráficos



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



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

### Gráficos





Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



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		0,99%		2,00%		2,95%		5,60%		11,12%		25,28%		41,53%			
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	1,01%	1	2,09%	2	2,94%	2	5,61%	3	11,31%	3	26,05%	4	42,38%	4	2,71	0,05%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	1,00%	2	2,11%	1	2,92%	4	5,60%	5	11,24%	4	25,42%	5	41,69%	5	3,71	0,04%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	0,76%	7	0,41%	9	4,46%	1	10,99%	1	16,25%	2	27,13%	3	44,16%	3	3,71	0,52%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	-0,90%	9	1,72%	7	-0,18%	9	7,93%	2	21,75%	1	66,56%	2	65,12%	2	4,57	1,29%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	0,98%	3	2,03%	4	2,93%	3	5,60%	6	11,10%	5	25,17%	6	41,31%	6	4,71	0,05%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	0,98%	4	2,04%	3	2,91%	5	5,61%	4	10,93%	6	24,95%	7	40,94%	7	5,14	0,04%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	0,66%	8	1,04%	8	1,50%	8	-15,29%	9	-15,84%	9	167,56%	1	70,23%	1	6,29	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	0,90%	5	1,86%	5	2,69%	6	5,09%	7	10,04%	7	22,83%	8	37,36%	8	6,57	0,04%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	0,90%	6	1,83%	6	2,69%	7	5,06%	8	9,99%	8	22,55%	9	36,15%	9	7,57	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		0,65%		2,55%		2,26%		3,80%		7,49%		18,71%		32,33%			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	0,64%	1	2,51%	1	2,19%	1	3,67%	1	7,24%	1	18,27%	1	31,70%	1	1,00	0,16%

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+		0,41%		0,84%		-3,57%		-6,73%		-6,96%		10,03%		15,49%			
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	10.577.503/0001-88	0,40%	1	0,79%	1	-3,55%	1	-6,70%	1	-7,02%	1	9,66%	1	14,78%	1	1,00	0,72%

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		-2,64%		2,09%		-2,28%		-9,73%		-4,82%		17,64%		6,62%			
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	-2,66%	2	2,01%	3	-2,26%	2	-9,87%	1	-5,31%	1	15,58%	2	4,56%	3	2,00	1,76%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	-2,18%	1	3,20%	1	-1,39%	1	-10,20%	3	-7,47%	2	12,51%	4	1,14%	4	2,29	1,64%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	-3,64%	6	0,27%	6	-7,43%	6	-10,44%	4	-7,52%	3	21,00%	1	17,33%	1	3,86	2,33%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	-3,40%	4	0,28%	5	-3,63%	3	-9,99%	2	-8,57%	4	8,75%	5	-2,62%	6	4,14	1,74%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	-3,39%	3	2,24%	2	-3,94%	4	-15,22%	7	-11,57%	6	3,62%	6	-1,33%	5	4,71	2,11%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	-4,98%	7	-2,16%	7	-7,89%	7	-12,48%	5	-10,98%	5	15,02%	3	11,09%	2	5,14	2,02%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	-3,58%	5	0,66%	4	-4,42%	5	-14,35%	6	-13,59%	7	1,46%	7	-8,85%	7	5,86	1,97%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	-6,72%	8	-7,13%	8	-11,10%	8	-16,74%	8	-13,83%	8	-6,77%	8	-12,46%	8	8,00	2,46%

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		-2,78%		0,63%		-4,28%		-6,27%		0,65%		26,47%		32,48%			
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	-1,13%	1	3,69%	1	-0,57%	1	-7,02%	1	-0,89%	1	24,71%	1	20,88%	1	1,00	1,33%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	-5,72%	2	-3,85%	2	-3,07%	2	-15,03%	2	-14,68%	2	-8,94%	2			2,00	2,09%

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		-3,85%		2,04%		-5,96%		-15,38%		-18,56%		-1,75%		-22,91%			
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	-3,66%	1	2,03%	1	-6,12%	2	-15,47%	1	-18,99%	2	-4,31%	1	-24,49%	1	1,29	19,24%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	-6,97%	2	-4,10%	2	-2,59%	1	-15,65%	2	-15,11%	1					1,60	17,85%

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		-3,11%		-1,44%		0,83%		8,23%		21,49%		71,32%		73,08%			
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	-2,70%	1	-6,86%	1	-2,76%	1	11,15%	1	41,06%	1	86,30%	1	68,15%	1	1,00	1,71%

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		-0,81%		2,63%		-0,13%		4,77%		14,03%		40,58%		28,37%			
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	17.413.636/0001-68	-1,17%	3	-3,10%	3	-3,71%	3	4,83%	2	29,54%	1	56,53%	1	54,68%	1	2,00	1,41%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	21.752.617/0001-33	1,76%	1	1,21%	2	-0,76%	2	5,35%	1	27,73%	2	34,30%	3	32,75%	3	2,00	1,07%
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	38.110.528/0001-96	-0,25%	2	4,82%	1	2,52%	1	4,75%	3	9,98%	4	35,14%	2	39,94%	2	2,14	0,62%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	28.578.936/0001-13	-2,47%	4	-3,82%	4	-6,43%	4	0,63%	4	23,06%	3	28,36%	4	26,58%	4	3,86	1,57%

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 – Centro – Macaé – RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04

Site: [www.macaerj.gov.br/macaeprev](http://www.macaerj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)

Gestão de Recursos



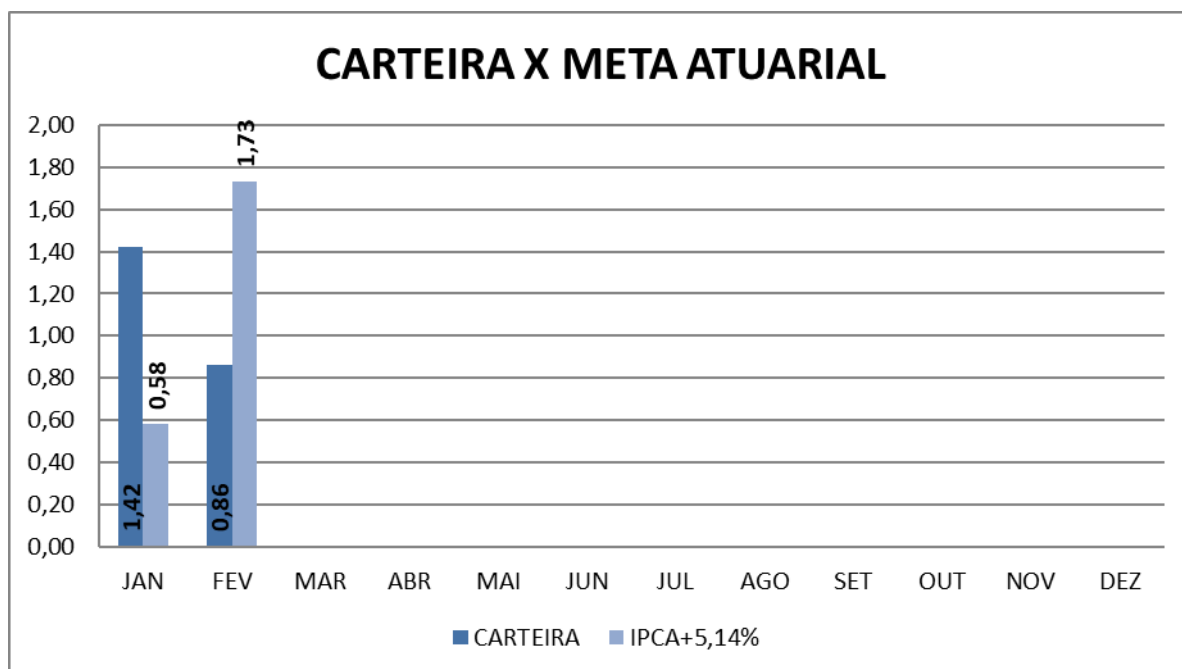
## 9. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

### 9.1. RENTABILIDADE

A **Carteira da Taxa de Administração** obteve um resultado de **0,86%** no mês de fevereiro, ou seja, **49,71%** da meta atuarial, totalizando um saldo de **R\$ 263.799.770,84** (duzentos e sessenta e três milhões, setecentos e noventa e nove mil, setecentos e setenta reais e oitenta e quatro centavos).

#### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,42	0,86											2,29
IPCA	0,16	1,31											1,47
5,14% a.m.	0,42	0,42											0,84
IPCA+5,14%	0,58	1,73											2,32





**Estado do Rio de Janeiro**  
**Município de Macaé**  
**Instituto de Previdência Social**  
**Gestão de Recursos**



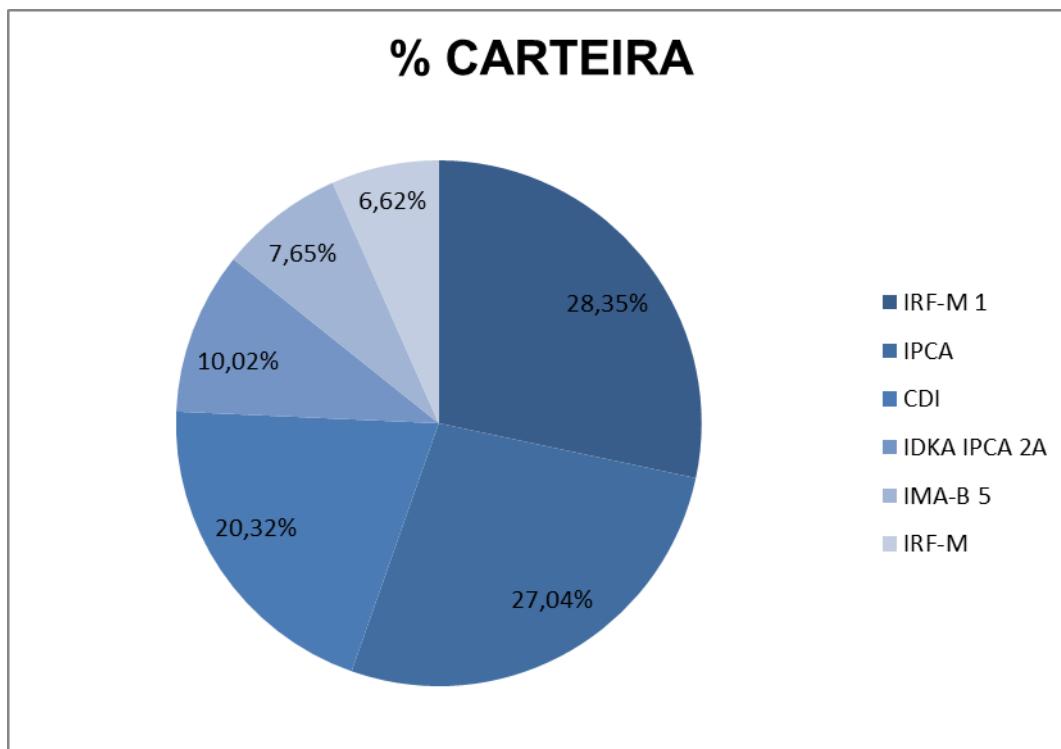
## 9.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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
<b>Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub</b>			<b>52,64%</b>	<b>100,00%</b>	✓	<b>50,00%</b>	✓	<b>100,00%</b>	✓	<b>100,00%</b>	<b>R\$138.860.599,65</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	28,25%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,87%	R\$74.533.258,29
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\$241.378,59
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	13.322.205/0001-35	IDKA 2A	10,02%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,58%	R\$26.440.215,75
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%	✓	0,50%	R\$20.187.917,64
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%	✓	0,75%	R\$17.457.829,38
<b>Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM</b>			<b>35,74%</b>	<b>70,00%</b>	✓	<b>70,00%</b>	✓	<b>20,00%</b>	✓	<b>15,00%</b>	<b>R\$94.284.944,46</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	13.077.418/0001-49	CDI	8,57%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,11%	R\$22.610.544,96
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\$349.650,39
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	R\$1.563,42
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	27,04%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	1,41%	R\$71.323.185,69
<b>Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado</b>			<b>11,62%</b>	<b>10,00%</b>	✓	<b>10,00%</b>	✓	<b>20,00%</b>	✓	<b>15,00%</b>	<b>R\$30.654.226,73</b>
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	CDI	11,62%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	3,18%	R\$30.654.226,73
<b>Total:</b>											<b>R\$263.799.770,84</b>

## 9.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

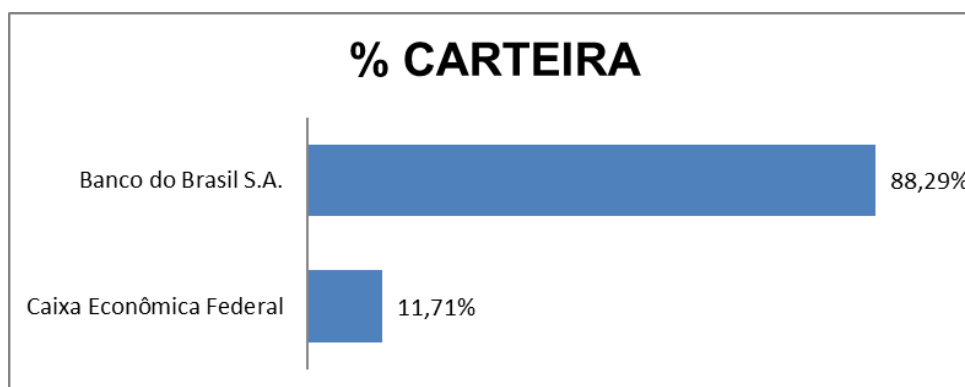
Indicador	Saldo em 28/02/2025	Participação
IRF-M 1	R\$74.774.636,88	28,35%
IPCA	R\$71.323.185,69	27,04%
CDI	R\$53.615.985,50	20,32%
IDKA IPCA 2A	R\$26.440.215,75	10,02%
IMA-B 5	R\$20.187.917,64	7,65%
IRF-M	R\$17.457.829,38	6,62%
	<b>R\$263.799.770,84</b>	<b>100,00%</b>



#### 9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$30.897.168,74	11,71%
Banco do Brasil S.A.	R\$232.902.602,10	88,29%





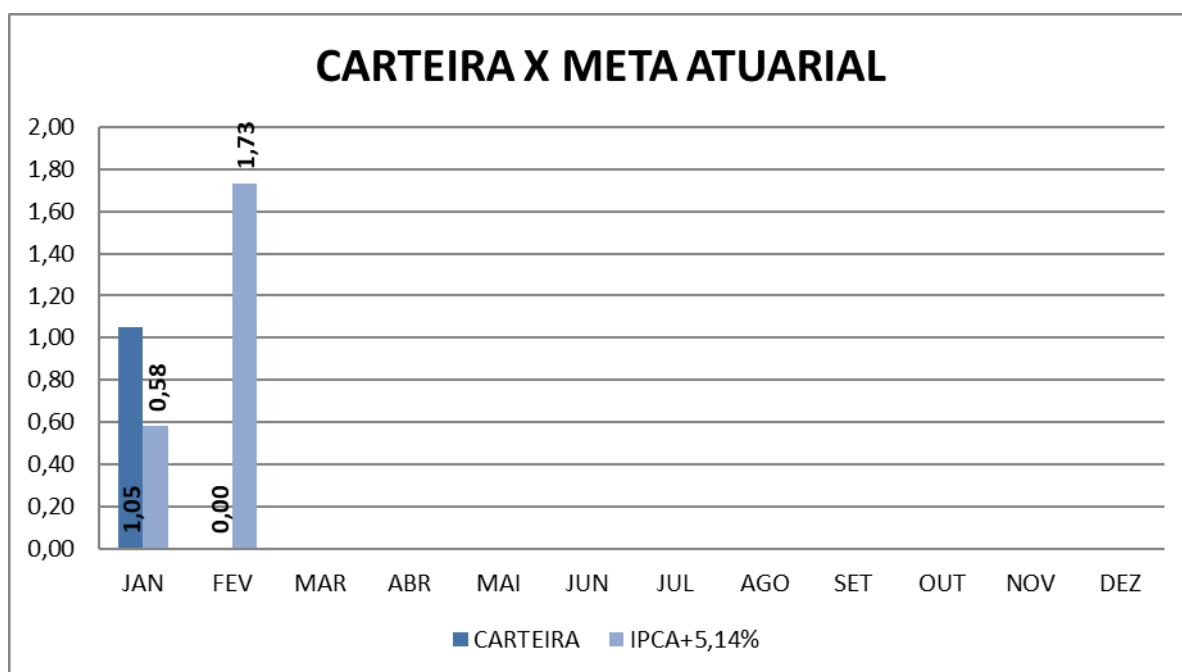
## 10. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

### 10.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2021) apresentou um resultado de **0,00%**, ou seja, **0%** da meta atuarial, e fechou o mês com um saldo de **R\$ 30.733.575,38** (trinta milhões setecentos e trinta e três mil quinhentos e setenta e cinco reais e trinta e oito centavos).

#### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
<b>CARTEIRA</b>	1,05	0,00											1,05
IPCA	0,16	1,31											1,47
5,14% a.m.	0,42	0,42											0,84
IPCA+5,14%	0,58	1,73											2,32





Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



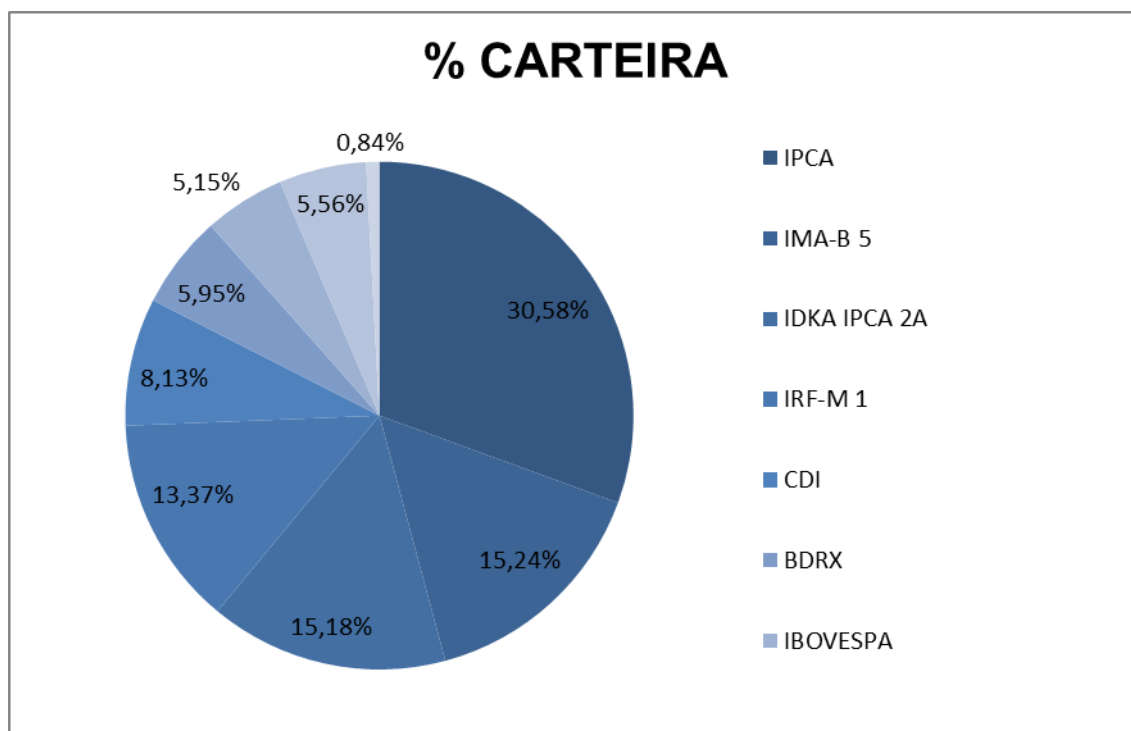
10.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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
<b>Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub</b>			<b>58,77%</b>	<b>100,00%</b>	<b>50,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$18.063.462,51</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	6,60%	100,00%	50,00%	100,00%	0,02%	R\$2.027.600,36
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	6,77%	100,00%	50,00%	100,00%	0,03%	R\$2.080.193,58
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	14.386.926/0001-71	IDKA 2A	15,18%	100,00%	50,00%	100,00%	0,13%	R\$4.665.486,04
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	15,24%	100,00%	50,00%	100,00%	0,12%	R\$4.684.370,85
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	IPCA	14,99%	100,00%	50,00%	100,00%	0,13%	R\$4.605.811,68
<b>Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM</b>			<b>15,59%</b>	<b>70,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>15,00%</b>	<b>R\$4.791.544,75</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	15,59%	70,00%	70,00%	20,00%	0,09%	R\$4.791.544,75
<b>Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações</b>			<b>5,99%</b>	<b>40,00%</b>	<b>25,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>15,00%</b>	<b>R\$1.841.042,77</b>
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	29.258.294/0001-38	IBOVESPA	1,34%	40,00%	25,00%	20,00%	0,07%	R\$411.321,10
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,07%	40,00%	25,00%	20,00%	0,05%	R\$328.618,43
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,61%	40,00%	25,00%	20,00%	0,08%	R\$494.341,63
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,13%	40,00%	25,00%	20,00%	0,08%	R\$348.297,35
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	0,84%	40,00%	25,00%	20,00%	0,05%	R\$258.464,26
<b>Art. 8º, Inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível 1</b>			<b>11,51%</b>	<b>40,00%</b>	<b>25,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>15,00%</b>	<b>R\$3.537.350,44</b>
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	MSCI USA Extended ESG Focus Index	5,56%	40,00%	25,00%	20,00%	0,10%	R\$1.708.792,46
CAIXA FI ACOES INSTITUCIONAL BDR	17.502.937/0001-68	BDRX	5,95%	40,00%	25,00%	20,00%	0,06%	R\$1.828.557,98
<b>Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado</b>			<b>8,13%</b>	<b>10,00%</b>	<b>10,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>15,00%</b>	<b>R\$2.500.174,91</b>
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	35.292.597/0001-70	CDI	2,51%	10,00%	10,00%	20,00%	0,77%	R\$772.206,87
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	34.660.276/0001-18	CDI	2,38%	10,00%	10,00%	20,00%	0,46%	R\$732.854,09
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	30.036.235/0001-02	CDI	3,24%	10,00%	10,00%	20,00%	0,05%	R\$995.113,95
<b>Total:</b>								<b>R\$30.733.575,38</b>

### 10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

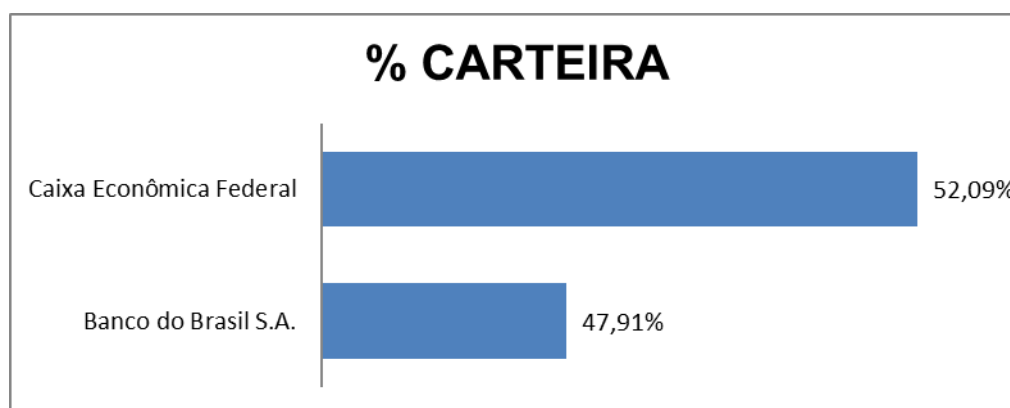
Indicador	Saldo em 28/02/2025	Participação
IPCA	R\$9.397.356,43	30,58%
IMA-B 5	R\$4.684.370,85	15,24%
IDKA IPCA 2A	R\$4.665.486,04	15,18%
IRF-M 1	R\$4.107.793,94	13,37%
CDI	R\$2.500.174,91	8,13%
BDRX	R\$1.828.557,98	5,95%
IBOVESPA	R\$1.582.578,51	5,15%
MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$1.708.792,46	5,56%
SMLL	R\$258.464,26	0,84%
	<b>R\$30.733.575,38</b>	<b>100,00%</b>



#### 10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$14.724.454,82	47,91%
Caixa Econômica Federal	R\$16.009.120,56	52,09%



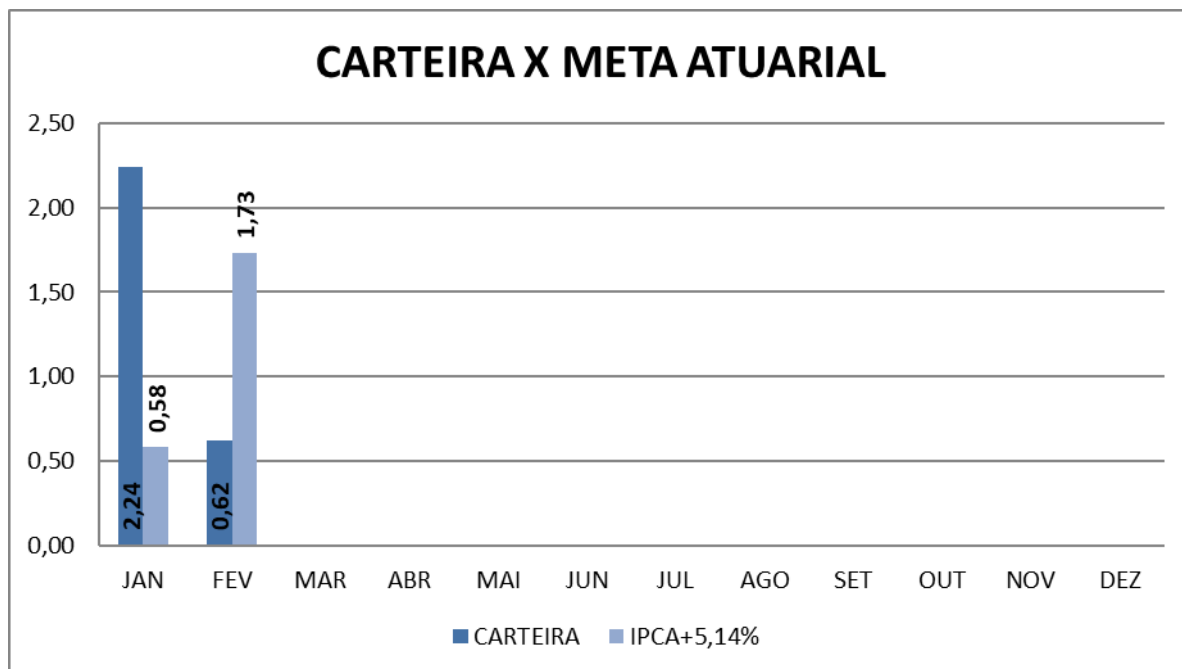
## 11. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

### 11.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2022) apresentou um resultado de **0,62%**, ou seja, **35,83%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 21.899.458,11** (vinte e um milhões, oitocentos e noventa e nove mil, quatrocentos e cinquenta e oito reais e onze centavos).

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
<b>CARTEIRA</b>	<b>2,24</b>	<b>0,62</b>											<b>2,87</b>
IPCA	0,16	1,31											1,47
5,14% a.m.	0,42	0,42											0,84
IPCA+5,14%	0,58	1,73											2,32

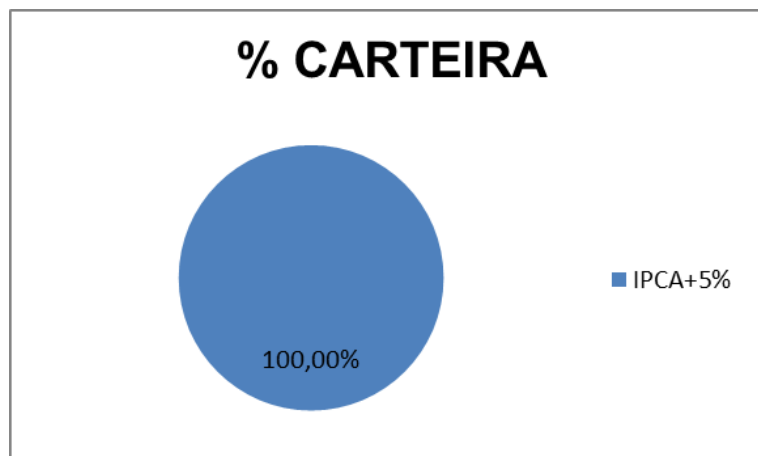


## 11.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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\$21.899.458,11		
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	2,26%	R\$21.899.458,11		
Total:								R\$21.899.458,11		

## 11.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

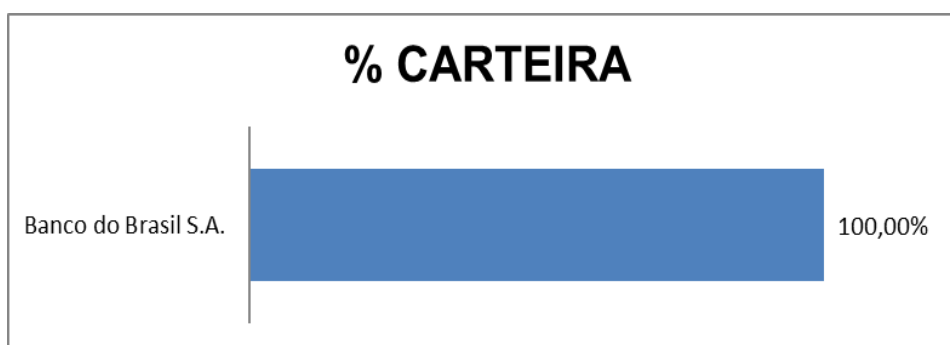
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 28/02/2025	Participação
IPCA+5%	R\$21.899.458,11	100,00%
	<b>R\$21.899.458,11</b>	<b>100,00%</b>



#### 11.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$21.899.458,11	100,00%





## 12. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

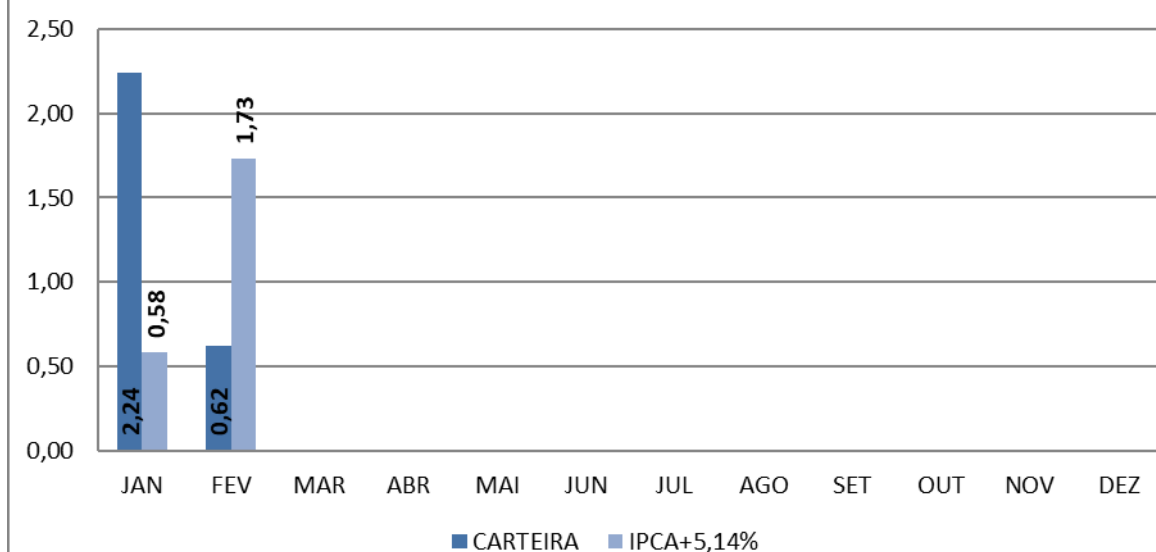
### 12.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2023) obteve um resultado de **0,62%**, correspondendo a **35,83%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 37.291.690,11** (trinta e sete milhões, duzentos e noventa e um mil, seiscentos e noventa reais e onze centavos).

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
<b>CARTEIRA</b>	<b>2,24</b>	<b>0,62</b>											<b>2,87</b>
IPCA	0,16	1,31											1,47
5,14% a.m.	0,42	0,42											0,84
IPCA+5,14%	0,58	1,73											2,32

### CARTEIRA X META ATUARIAL





Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos

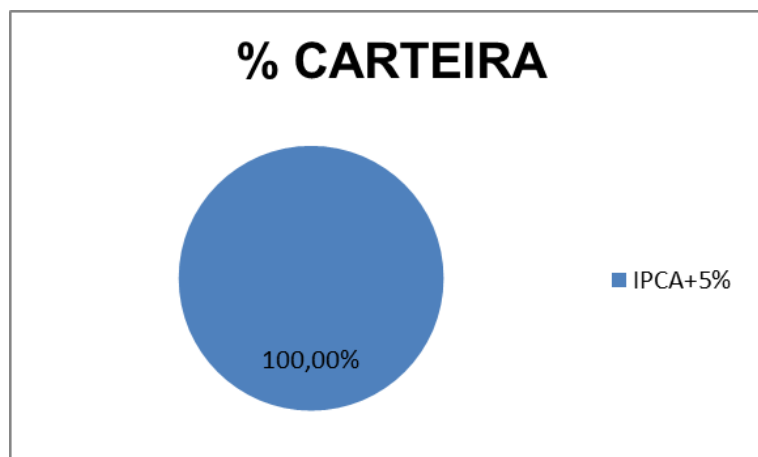


12.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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%	✓	R\$37.291.690,11
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$37.291.690,11
Total:										R\$37.291.690,11

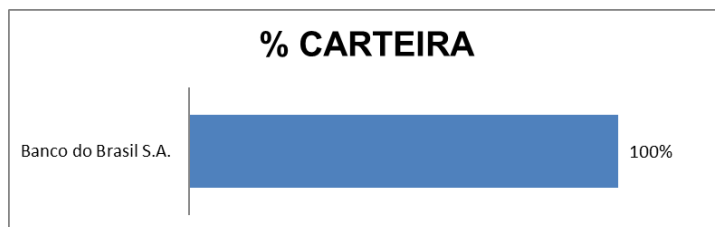
12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 28/02/2025	Participação
IPCA+5%	R\$37.291.690,11	100,00%
	<b>R\$37.291.690,11</b>	<b>100,00%</b>



12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$37.291.690,11	100%



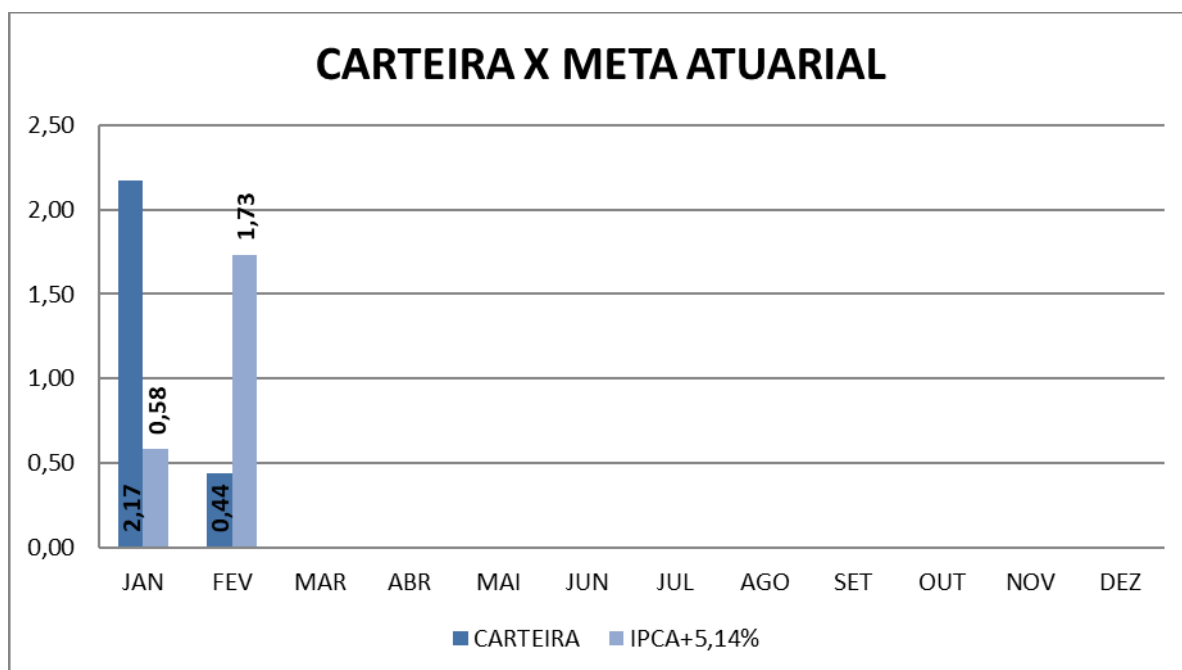
### 13. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

#### 13.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) obteve um resultado de **0,44%**, correspondente a **25,43%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 42.127.254,07** (quarenta e dois milhões, cento e vinte e sete mil, duzentos e cinquenta e quatro reais e sete centavos).

#### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,17	0,44											2,62
IPCA	0,16	1,31											1,47
5,14% a.m.	0,42	0,42											0,84
IPCA+5,14%	0,58	1,73											2,32

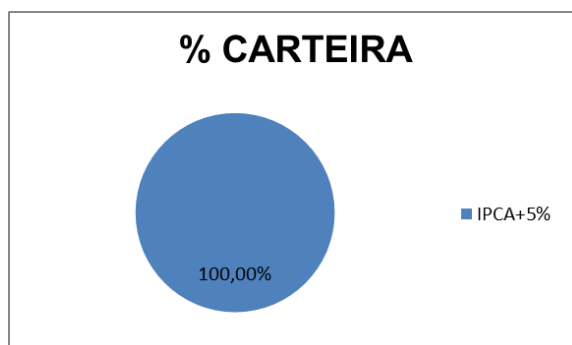


13.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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%	✓	R\$42.127.254,07
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$42.127.254,07
									Total:	R\$42.127.254,07

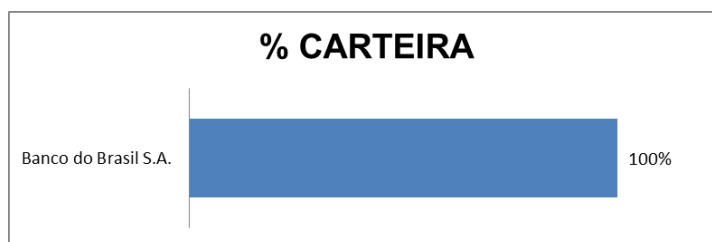
13.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 28/02/2025	Participação
IPCA+5%	R\$42.127.254,07	100,00%
	<b>R\$42.127.254,07</b>	<b>100,00%</b>



13.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$42.127.254,07	100%





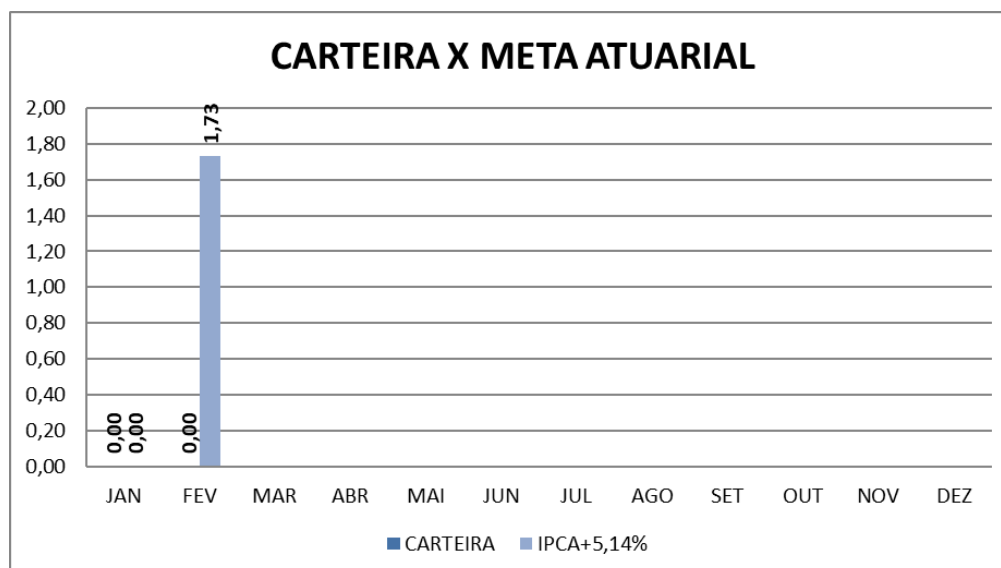
## 14. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025

### 14.1. RENTABILIDADE

A **Carteira do Déficit Atuarial de 2025** foi implementada com a aplicação realizada em **27/02/2025**, após o recebimento da anualidade de 2025, conforme o plano de aportes estabelecido pela Lei Complementar nº 317/2022. A implementação seguiu a orientação técnica do Comitê de Investimentos, registrada na ata nº 05/2025 de **05/02/2025**, e a decisão do Conselho Previdenciário, formalizada na ata nº 06/2025 de **13/02/2025**, conforme o processo administrativo nº **310.271/2025**. O valor Aplicado foi de **R\$ 41.412.539,09** (quarenta e um milhões quatrocentos e doze mil quinhentos e trinta e nove reais e nove centavos)

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
<b>CARTEIRA</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>											<b>0,00</b>
IPCA	0,00	1,31											1,31
5,14% a.m.	0,00	0,42											0,42
IPCA+5,14%	0,00	1,73											1,73

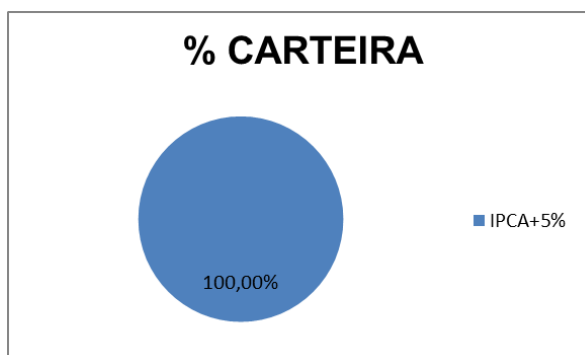


14.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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%	✓	R\$41.412.539,09
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$41.412.539,09
Total:										R\$41.412.539,09

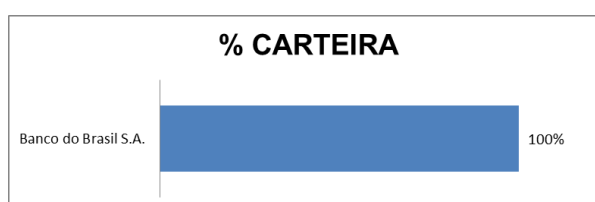
14.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 28/02/2025	Participação
IPCA+5%	R\$41.412.539,09	100,00%
	<b>R\$41.412.539,09</b>	<b>100,00%</b>



14.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$41.412.539,09	100%





Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



## 15. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES

### 15.1. 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 PREVIDENCIÁRIO 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 PREVIDENCIÁRIO 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 MULTISSETORIAL 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
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	1,72%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	1,72%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	0,07%	0,00%

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 – Centro – Macaé – RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04

Site: [www.macaee.rj.gov.br/macaeprev](http://www.macaee.rj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)

Gestão de Recursos



## 15.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

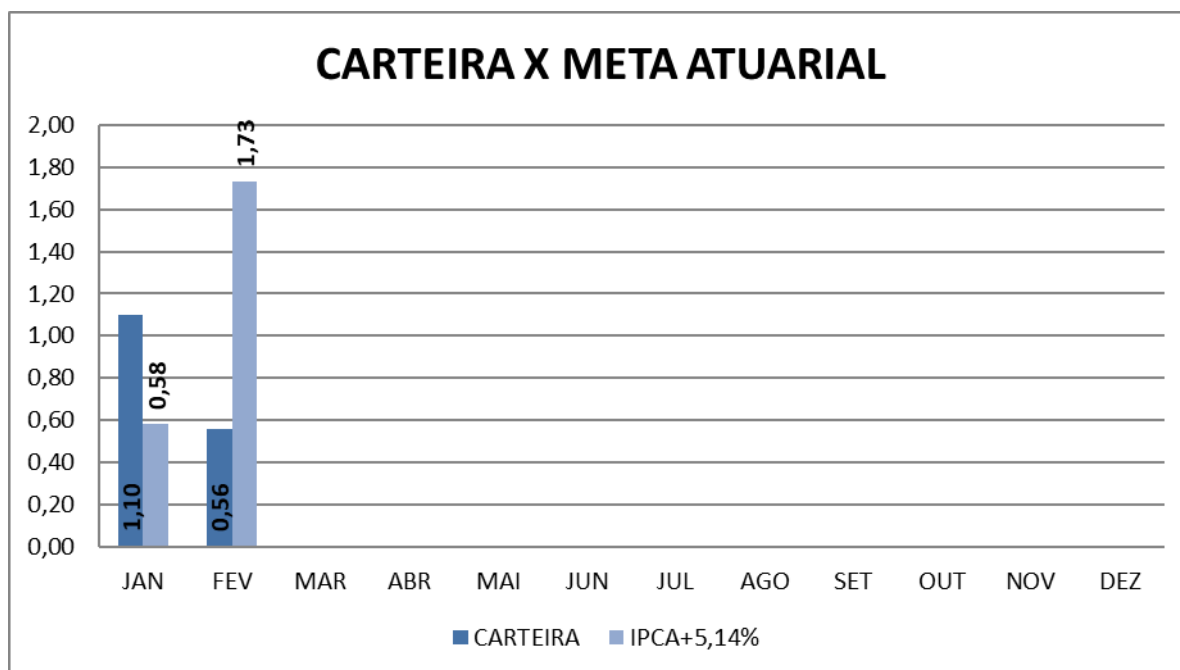
CUSTOS SELIC		
Ativos	Patrimônio (R\$)	SELIC
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-B)	R\$ 2.463.435.868,28	R\$ 6.723,72

## 16. CONCLUSÃO

O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **0,56%**, enquanto a **Meta Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,14%**, alcançou **1,73%**. O desempenho deste mês correspondeu a **32,36%** da meta atuarial.

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,10	0,56											1,67
IPCA	0,16	1,31											1,47
5,14% a.m.	0,42	0,42											0,84
IPCA+5,14%	0,58	1,73											2,32

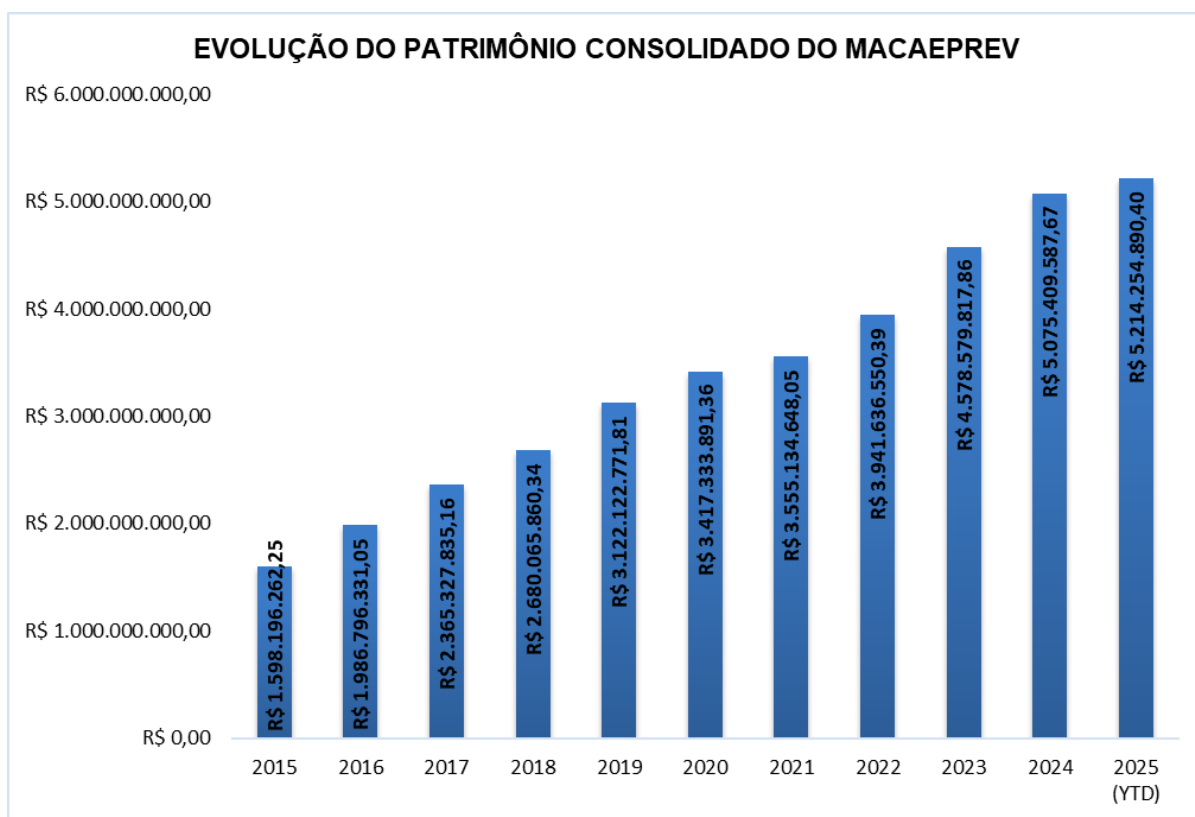




Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



O MACAEPREV encerrou o mês de fevereiro de 2025 com o **Patrimônio Consolidado de R\$ 5.214.254.890,40** (cinco bilhões duzentos e quatorze milhões duzentos e cinquenta e quatro mil oitocentos e noventa reais e quarenta centavos). O gráfico a seguir apresenta a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final de exercício.



Macaé, 24 de março 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



**PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Aos vinte e seis dias do mês de março 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 **fevereiro** de 2025;

Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos que segue na íntegra na ata do dia de hoje: **26 de março de 2025**.


Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete sugestões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **fevereiro 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 **FEVEREIRO de 2025**, o qual segue para aprovação do Conselho Fiscal. É o parecer.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

  
**Alfredo Tanos Filho**

  
**Edilane Santos Amaral**

  
**Fábio de Carvalho de Moraes Drumond**

  
**Miriam Amaral Queiroz**

  
**Claudio de Freitas Duarte**

  
**Erenildo Motta da Silva Júnior**

  
**José Eduardo da Silva Guinâncio**

  
**Patric Alves de Vasconcellos**



Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Conselho Fiscal

**RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS**


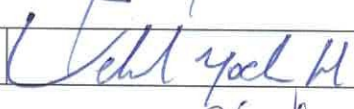
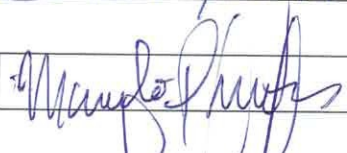
**FEVEREIRO DE 2025**

**TERMO DE APROVAÇÃO CONSELHO FISCAL**

Ao dia **03/04/2025**, nas dependências do Instituto de Previdência 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 **FEVEREIRO DE 2025**. Considerando todas as informações constantes no presente relatório, **APROVAMOS** o relatório de investimentos referente à **FEVEREIRO DE 2025**.

*Macaé, 03 de abril de 2025.*

**CONSELHO FISCAL**

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