RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE MACAÉ

MACAEPREV

ABRIL - 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) 13
4. EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (FOCUS) 14
5. RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA 14
6. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA 19
6.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 19
6.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA 20
6.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA 21
7. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES 22
8. MONITORAMENTO DE RISCOS 23
8.1. ART. 7º, INCISO I, "A" – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOURO NACIONAL 23
8.2. ART. 7º, INCISO I, "B" – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP 23
8.3. ART. 7º, INCISO III, "A" – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM 24
8.4. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES 24
8.5. ART. 8º, INCISO III – FUNDOS DE AÇÕES – BDR NÍVEL I 25
8.6. ART. 9º, INCISO II – FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR 25
8.7. ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO 26
9. ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS E VALUE AT RISK (VAR) 27
10. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO 28
10.1. RENTABILIDADE 28
10.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 29
10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA 29
10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA 30
11. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021 31
11.1. RENTABILIDADE 31
11.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 32
11.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA 33
11.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA 33

12. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022 34
12.1. RENTABILIDADE 34
12.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 35
12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA 35
12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA 36
13. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023 37
13.1. RENTABILIDADE 37
13.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 38
13.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA 38
13.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA 38
14. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024 39
14.1. RENTABILIDADE 39
14.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 40
14.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA 40
14.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA 41
15. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025 41
15.1. RENTABILIDADE 41
15.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 42
15.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA 42
15.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA 43
16. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES 44
16.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE investimentos 44
16.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS 45
17. CONCLUSÃO 45
18. MELHORIAS NO RELATÓRIO 47

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 abril 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

No mês de abril, o cenário internacional continuou a exercer forte influência sobre os mercados globais, refletindo os impactos políticos e econômicos dos primeiros 100 dias do segundo mandato de Donald Trump. Já no início do mês, a partir do dia 2, os ativos globais passaram a refletir uma volatilidade ainda maior após o presidente americano anunciar um novo pacote de tarifas “recíprocas”, medida que ele chamou de “Dia da Libertação” para os Estados Unidos e que o mercado rapidamente apelidou de “tarifaço”. O ponto mais crítico ocorreu quando a China respondeu com tarifas retaliatórias, dando início a uma escalada de aumentos sucessivos entre as duas potências, o que muitos passaram a considerar um possível início de “guerra tarifária”. No entanto, o cenário foi se estabilizando ao longo da segunda quinzena do mês, o que permitiu certa normalização dos mercados. A Guerra da Ucrânia completou 38 meses, com negociações para um cessar-fogo estagnadas. Em relação aos

conflitos no Oriente Médio, o grupo terrorista Hamas rejeitou a mais recente proposta de trégua provisória de Israel.

Nos Estados Unidos, diante da ampla repercussão negativa após o anúncio das novas taxas de importação para todos os países que mantêm relações comerciais com o país, que incluiu quedas nas bolsas, enfraquecimento do dólar, aumento da instabilidade até mesmo da renda fixa norte-americana, além da pressão de diversos setores, Trump anunciou a suspensão, por 90 dias, das alíquotas diferenciadas, mantendo um imposto mínimo de 10% para todos os países, exceto a China. Para os produtos chineses, os EUA preservaram os encargos mais elevados.

Os efeitos da escalada das tensões comerciais já começam a se refletir na economia americana. A primeira estimativa do Produto Interno Bruto (PIB) do primeiro trimestre de 2025 apontou uma queda de 0,3% em relação ao trimestre anterior, em taxas anualizadas, influenciada principalmente pelo forte aumento das importações, resultado da antecipação de compras externas para evitar os custos adicionais das novas tarifas. Por outro lado, esse desempenho foi parcialmente compensado pela expansão do consumo das famílias, dos investimentos e das exportações. Além disso, as vendas finais reais para compradores privados domésticos, que englobam os gastos das famílias e os investimentos fixos privados, cresceram 3% no primeiro trimestre, levemente acima do ritmo observado no final do ano passado, quando o avanço foi de 2,9%. Esse dado mostra resiliência da economia interna.

O cenário político nos EUA seguiu no centro das atenções no final de abril, quando Donald Trump completou 100 dias de seu segundo mandato. Pesquisa divulgada pela Ipsos, em parceria com a ABC News e o Washington Post, indicou uma queda significativa na aprovação do presidente, que recuou para 39%, enquanto a desaprovação atingiu 55%, os índices mais baixos para um presidente recém-eleito em 80 anos. Com o desgaste de sua base de apoio, sinais iniciais de moderação de Trump surgiram no final de abril. Por um lado, o republicano indicou a possibilidade de retomar as negociações comerciais com a China. O simples aceno à mesa de negociação já foi suficiente para reduzir parte das incertezas. Além disso, Trump recuou das declarações anteriores sobre a possível demissão de Jerome Powell, presidente do Federal Reserve (Fed), reforçando a percepção de manutenção da independência da autoridade monetária.

Em março, as vendas no varejo surpreenderam positivamente, com alta de 1,4% em relação a fevereiro, quando o avanço havia sido de apenas 0,2%. O principal impulso veio das vendas de automóveis e peças. Mesmo sem esses itens, o crescimento ainda seria de 0,5%. No 1T25, o setor registrou crescimento de 0,3% em relação ao quarto trimestre de 2024 e de 4,1% na comparação com o mesmo período do ano anterior.

Já a produção industrial apresentou queda de 0,3% em março. No entanto, a produção manufatureira, que responde por cerca de 10% da economia, subiu 0,3% em relação a fevereiro e 1,1% ante março de 2024. No acumulado dos três primeiros meses do ano, tanto a indústria quanto a manufatura registraram crescimento superior a 1% na comparação com o trimestre anterior e com o mesmo período do ano passado.

A atividade econômica segue firme, sustentada por um mercado de trabalho sólido. Os números mais recentes do relatório de emprego Payroll vieram acima do esperado. Em março, foram criados 228 mil vagas no setor não agrícola, superando a expectativa do mercado, que era de 135 mil. A média móvel de três meses, que capta melhor a tendência do mercado, está em 157 mil vagas, dentro da faixa de equilíbrio, entre 150 mil e 200 mil. A taxa de desemprego, por outro lado, subiu para 4,2%, mas se mantém dentro da média dos últimos meses. Já o salário médio continua crescendo a um ritmo anual de 3,8%.

O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) dos EUA registrou uma alta de 0,2% em abril, levemente abaixo das expectativas do mercado. O resultado foi influenciado principalmente pelos preços de aluguéis, que subiram 0,3% no mês, respondendo por mais da metade da variação mensal do índice geral. No acumulado em 12 meses, o CPI desacelerou de 2,41% para 2,33%, o menor valor nos últimos quatro anos. O núcleo do índice teve alta mensal de 0,2% e, na comparação anual, passou de 2,81% em março, para 2,78%, em abril. É importante destacar que o índice ainda não reflete integralmente os efeitos das novas tarifas comerciais impostas no mês de abril.

Na China, a leitura do PIB referente ao 1T25 revelou resultados ainda saudáveis para a atividade econômica (5,4% a/a vs. 5,2% consenso), impulsionados tanto pelo consumo interno quanto pelo aumento da exportação líquida de bens e serviços, favorecida pela antecipação de importações por parte de empresas norte-americanas, antes da implementação das tarifas anunciadas por Trump no início de abril.

No que diz respeito às negociações tarifárias com os EUA, o ambiente segue marcado por incertezas. De um lado, ambos os países têm demonstrado abertura ao diálogo, ainda que sem executá-lo, com os EUA avaliando a possibilidade de reduzir a tarifa média sobre produtos chineses em um eventual acordo de cortes tarifários mútuos. Por outro lado, Washington já indicou que pode flexibilizar tarifas para outros parceiros comerciais, como a Zona do Euro, desde que estes limitem suas relações com a China, o que configuraria uma estratégia de tarifação cruzada. Como resposta, a China sinalizou que pode impor barreiras comerciais a países que se alinhem à estratégia norte-americana, cenário que configuraria uma nova elevação das tensões comerciais.

Na Zona do Euro, o mês de abril foi marcado por sinais mistos na economia. Apesar do ambiente de incerteza elevado, especialmente após a introdução de tarifas por parte dos EUA, o crescimento no 1T25 surpreendeu positivamente, com o PIB da região avançando 0,4% t/t, superando as expectativas de 0,2%. Parte desse desempenho veio de movimentos pontuais, como exportações fortes na Irlanda (+3,2%), enquanto Itália (+0,3%) e Espanha (+0,6%) também entregaram leituras acima do esperado. A Alemanha cresceu 0,2%, possivelmente beneficiada por adiantamento de exportações, num esforço de antecipação tarifária.

No campo fiscal, as negociações políticas na Alemanha evoluíram em abril, com a coalizão liderada por Friedrich Merz (CDU) avançando na consolidação de um pacote que, além de flexibilizar o “debtbrake”, prevê forte aumento de investimentos em infraestrutura e defesa. A perspectiva de estímulo fiscal adicional ajudou a sustentar a confiança no setor manufatureiro, ainda que os benefícios reais devam ser sentidos apenas a partir de 2026.

Os Índices de Gerentes de Compras (PMIs) de abril revelaram uma economia ainda em transição. O PMI Composto recuou levemente para 50,1 pontos, sinalizando estabilidade. A indústria manteve-se resiliente (48,7), contrariando a expectativa de queda, sustentada por exportações ainda firmes e queda nos custos de energia. Já o setor de serviços decepcionou, com queda para 49,7 pontos, reflexo da deterioração do sentimento empresarial e da redução de novos negócios, sintomas diretos da incerteza comercial.

Do ponto de vista de preços, os dados de abril sugerem um ambiente desinflacionário. O CPI cheio acomodou para 2,1% a/a, enquanto o núcleo, impulsionado

pontualmente pelo turismo no período da Páscoa, subiu marginalmente para 2,5%. Ainda assim, os componentes menos voláteis do setor de serviços seguem perdendo tração, com destaques para reduções em seguros e saúde, especialmente na França e Alemanha.

Na política monetária, o Banco Central Europeu (BCE) optou por manter o ciclo de cortes com um ajuste de 25 bps, levando a taxa de depósito para 2,25%. A decisão foi unânime e veio acompanhada de mudanças relevantes na comunicação: desapareceu a linguagem sobre "política restritiva", e o conceito de taxa neutra foi relativizado. A autoridade monetária reforçou o compromisso com a dependência de dados, sinalizando uma abordagem mais pragmática e responsiva, inclusive diante do novo choque de comércio.

No Brasil, com a atenção dos mercados voltadas para o cenário internacional, sobretudo após o aumento de tarifas comerciais por parte dos EUA, a questão fiscal brasileira acabou ficando em segundo plano. No entanto, os dados do primeiro trimestre continuam apontando um arrefecimento no crescimento das despesas e uma continuidade na expansão das receitas. Contudo, essa melhora conjuntural não afasta o risco fiscal e a necessidade de mudanças na condução das contas públicas.

Pelo lado dos gastos, conforme dados preliminares do Sistema Integrado de Administração Financeira (Siafi), entre janeiro e março de 2025, houve uma queda real de R$ 19,6 bilhões (-3,6%) frente ao mesmo período de 2024, influenciado pela forte redução no volume de precatórios, mas também de outros elementos importantes dentro do orçamento. Esse movimento foi reforçado pela moderação nos gastos com duas das maiores rubricas. Conforme os dados referentes ao acumulado de 12 meses, a Previdência apresentou uma estabilidade (0,0%) até março de 2025, quando comparada ao mesmo mês de 2024, e o dispêndio com Pessoal e Encargos recuou 4% no mesmo período.

Por outro lado, os gastos sociais (considerando Bolsa Família, BPC, abono salarial e seguro-desemprego) avançaram 4,3% em termos reais no acumulado em 12 meses quando comparados com março de 2024, superando o limite de um aumento real de 2,5% imposto pelo novo arcabouço fiscal.

Pelo lado das receitas, conforme dados preliminares da Siafi, houve um crescimento real de 2,6% no acumulado do ano até março. Esse resultado positivo no ano é reflexo do crescimento dos tributos ligados ao comércio internacional e a atividade

econômica. O imposto de importação teve um aumento real de 40%, reflexo do aumento nas compras do exterior, com muitas empresas se antecipando à vigência das tarifas impostas pelos EUA. O IPI também apresentou uma alta de 15,4%, sugerindo que a indústria de transformação continua avançando apesar dos juros elevados. Já o Cofins, um dos tributos com maior peso na arrecadação, cresceu 2,4%, impulsionado por setores como comércio e serviços.

Com essa combinação de menor crescimento de despesas e avanço moderado das receitas, o resultado primário se manteve no campo positivo. No acumulado do ano até março, o governo federal registrou um superávit primário de R$ 56,1 bilhões, mais que o dobro do observado no mesmo período de 2024 (R$ 21,9 bilhões). Ainda que o esforço fiscal necessário para o cumprimento da meta em 2025 seja inferior ao observado em 2024, a depender da evolução da arrecadação e das despesas, ainda será preciso algum nível de contingenciamento e bloqueio do orçamento para manter o compromisso com a meta fiscal.

Desde 2021, a balança comercial brasileira tem registrado superávits anuais superiores a US$ 60 bilhões, algo inédito na história do país e que marca uma mudança estrutural no desempenho do comércio exterior. Esse movimento reflete diversos fatores, entre eles o crescimento do volume das exportações brasileiras, além de preços internacionais mais favoráveis das commodities que compõem a pauta exportadora do Brasil. Contudo, os números deste ano apontam que o saldo da balança comercial brasileira deve diminuir quando comparado aos dois últimos anos.

No acumulado de janeiro a abril de 2025, o desempenho das exportações registrou uma queda de 0,7% na comparação com o mesmo intervalo de 2024. Em contraste, as importações aumentaram de forma expressiva, em 10,4%. Dessa forma, o superávit comercial acumulado no período foi de US$ 17,7 bilhões, uma redução de 34,2% em relação ao ano anterior. Além disso, quando analisamos o saldo no acumulado dos últimos 12 meses, em abril este foi de US$ 65 bilhões, uma queda de 36% em relação ao mesmo mês do ano passado. Esse movimento está associado à estabilidade das exportações brasileiras somado a um aumento das importações.

As vendas do comércio varejista cresceram 0,8% em março de 2025, na série com ajustes sazonais, resultado levemente abaixo das projeções do mercado. Este foi o terceiro

resultado positivo consecutivo e, com isso, o setor acumulou uma alta de 0,9% no trimestre encerrado em março. Ainda assim, na variação anual houve uma queda de 1% e no acumulado dos últimos 12 meses ocorreu um recuo de 3,6% para 3,1% em março, sinalizando que, apesar dos dados positivos no mês, o varejo vem apresentando uma moderação do crescimento elevado visto em 2024.

Ao analisar os segmentos que compõem o varejo, observa-se que seis dos oito grupos registraram crescimento no mês, com destaque para os segmentos de maior peso no índice, como hiper e supermercados, produtos alimentícios, bebidas e fumo (+0,4%), tecidos, vestuário e calçados (+1,2%), além de artigos farmacêuticos (+1,2%). Por outro lado, combustíveis e lubrificantes (-2,1%) apresentaram retração no mês.

No caso do varejo ampliado, que inclui veículos, motos e materiais de construção, houve uma alta de 1,9% em março. Com isso, o setor registrou um crescimento de 1,6% no primeiro trimestre. O desempenho mensal foi influenciado pela recuperação nas vendas de veículos e motos (+1,7%) e do avanço em material de construção (+0,6%). O bom desempenho do varejo no primeiro trimestre do ano está diretamente ligado a resiliência do mercado de trabalho. A contínua geração de empregos com carteira assinada tem impulsionado os rendimentos do trabalho e elevado a massa salarial, hoje em patamar recorde. Esse movimento tem sustentado o consumo mesmo em um ambiente econômico mais desafiador.

A economia brasileira gerou 71.576 empregos formais em março. Em março do ano passado, o saldo positivo foi de 244.315. Segundo o ministro do Trabalho e Emprego, Luiz Marinho, a diferença pode ser explicada pelo fato de o carnaval deste ano ter caído em março, reduzindo o número de dias úteis. No acumulado do ano (janeiro a março), o saldo foi de 654.503 empregos.

A taxa de desemprego no Brasil foi de 7% no primeiro trimestre de 2025, segundo a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (PNAD) Contínua. Houve um aumento de 0,8 ponto percentual (p.p.) em relação ao trimestre anterior (6,2%), terminado em dezembro, mas uma queda de 0,9 p.p. em comparação ao mesmo período de 2024 (7,9%).Apesar do aumento trimestral, esta foi a menor taxa de desemprego para um trimestre encerrado em março desde que o IBGE começou a calcular o índice, em 2012.

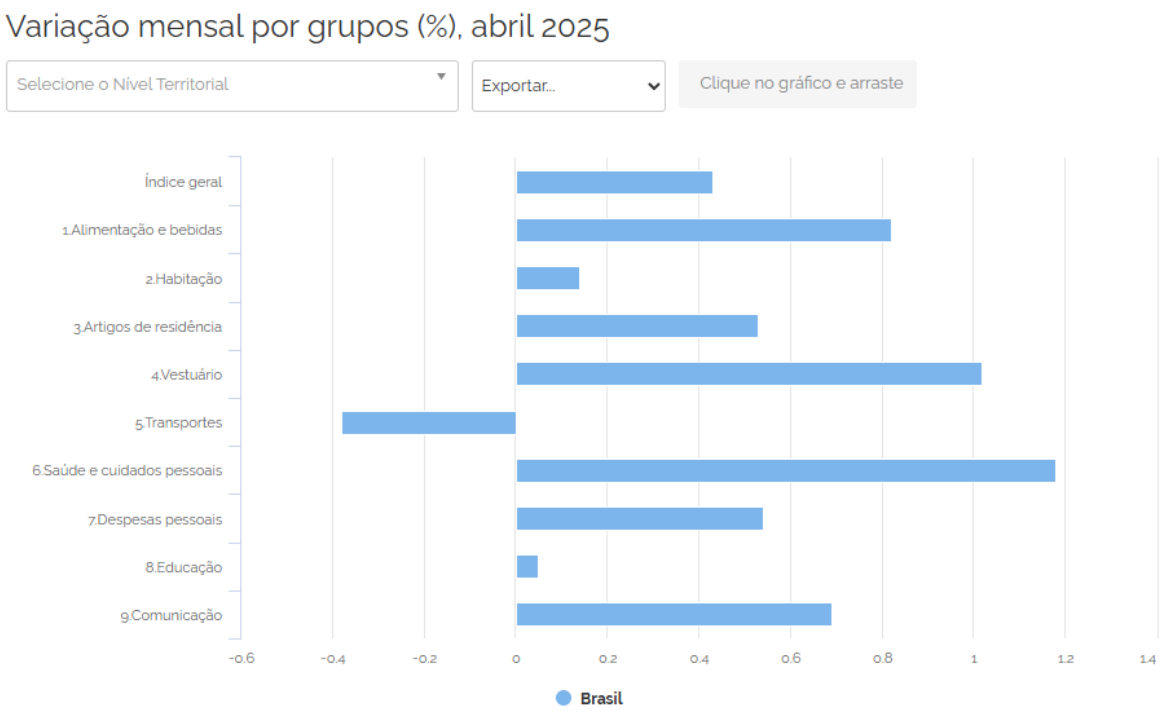
O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) que registrou alta de 0,43%, ficando 0,13 ponto percentual (p.p.) abaixo da taxa de março (0,56%). No ano, o IPCA acumula alta de 2,48% e, nos últimos doze meses, o índice ficou em 5,53%, acima dos 5,48% dos 12 meses imediatamente anteriores. Em abril de 2024, a variação havia sido de 0,38%.

À exceção de Transportes (-0,38%), os demais grupos de produtos e serviços pesquisados apresentaram variação positiva na passagem de março para abril. A maior variação foi registrada no grupo Saúde e cuidados pessoais (1,18%), seguida do Vestuário (1,02%) e do grupo Alimentação e bebidas (0,82%), responsável pelo maior impacto (0,18 p.p.) no índice do mês. Os demais grupos ficaram entre o 0,05% de Educação e 0,69% de Comunicação.

Em Saúde e cuidados pessoais (1,18%), o resultado foi influenciado pelos produtos farmacêuticos (2,32%), após a autorização do reajuste de até 5,09% nos preços dos medicamentos, a partir de 31 de março, e pelos itens de higiene pessoal (1,09%). No grupo Vestuário (1,02%), destacam-se as altas na roupa feminina (1,45%), na roupa masculina (1,21%) e nos calçados e acessórios (0,60%).

O grupo Alimentação e bebidas desacelerou de 1,17% em março para 0,82% em abril, com a alimentação no domicílio registrando 0,83%. Contribuíram para esse resultado as altas da batata inglesa (18,29%), do tomate (14,32%) e do café moído (4,48%). No lado das quedas destacam-se a cenoura (10,40%), o arroz (4,19%) e as frutas (0,59%). A alimentação fora do domicílio registrou alta de 0,80% em abril, frente ao 0,77% de março. O subitem lanche acelerou de 0,63% para 1,38% em abril, e a refeição (0,48%), por sua vez, mostrou desaceleração frente ao resultado de março (0,86%).

No grupo Despesas pessoais (0,54%), sobressaem as altas no cigarro (2,71%) e nos serviços bancários (0,87%).O grupo Habitação, desacelerou de 0,24% em março para 0,14% em abril.No grupo dos Transportes (-0,38%), o resultado foi influenciado pela queda da passagem aérea (14,15%) e dos combustíveis (0,45%). O óleo diesel variou -1,27% ante o 0,33% do mês anterior, o gás veicular -0,91% ante 0,23%, o etanol -0,82% ante 0,16% e a gasolina -0,35% ante 0,51%, em março.



Fonte: IBGE

O Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira, encerrou o mês com uma alta expressiva de 3,69%, alcançando os 135.067 pontos. Esse movimento positivo não se restringiu ao mercado acionário: o câmbio também se valorizou, com o real ganhando força frente ao dólar. A taxa de câmbio recuou de R$ 5,74 para R$ 5,66. A curva de juros futuros também recuou ao longo do mês, sobretudo nos vértices intermediários. Esse desempenho foi impulsionado pela melhora no cenário internacional e maior apetite ao risco dos investidores. O Brasil se destacou entre os demais mercados pelo valuation atrativo das empresas, pelos bons resultados corporativos, pela percepção de menor exposição direta à guerra comercial e, principalmente, pela elevada taxa de juros real.

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 abril 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 (**)			MAIO DE 2025
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*
Maio de 2025	09/05/25	0,37	16/05/25
Maio de 2025	27/05/25	0,34	28/05/25

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		JUNHO DE 2025
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)
Maio de 2025	09/05/25	0,27
Maio de 2025	27/05/25	0,35

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 (%)
Abril de 2025	11/04/25	0,41	16/04/25	0,43
	25/04/25	0,42	28/04/25	
Março de 2025	12/03/25	0,58	18/03/25	0,56
	27/03/25	0,55	28/03/25	
Fevereiro de 2025	11/02/25	1,34	18/02/25	1,31
	25/02/25	1,29	26/02/25	

Fonte: ANBIMA

4. EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (FOCUS)

Além das informações extraídas do site da ANBIMA, também acompanhamos as projeções de inflação divulgadas semanalmente pelo Boletim Focus, publicado pelo Banco Central do Brasil. Esse boletim compila as expectativas de mercado coletadas junto a diversas instituições financeiras e agentes econômicos, servindo como uma importante referência para a análise do cenário macroeconômico. Segue abaixo a projeção de inflação para o mês seguinte, conforme os dados referente a 23/05/2025 do Boletim Focus.

BANCO CENTRAL DO BRASIL | Focus Relatório de Mercado

Expectativas de Mercado

Mediana - Agregado	mai/2025						jun/2025						jul/2025					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,38	0,39	0,40	▲ (3)	146	0,40	0,35	0,34	0,36	▲ (1)	146	0,38	0,29	0,27	0,25	▼ (3)	145	0,22
Câmbio (R$/US$)	5,81	5,70	5,70	= (1)	117	5,67	5,83	5,75	5,72	▼ (1)	116	5,70	5,84	5,75	5,73	▼ (1)	116	5,72
Selic (% a.a)	14,75	-	-				15,00	14,75	14,75	= (2)	140	14,75	15,00	14,75	14,75	= (2)	140	14,75
IGP-M (variação %)	0,30	0,25	0,11	▼ (5)	70	-0,24	0,37	0,35	0,30	▼ (2)	70	0,24	0,35	0,36	0,35	▼ (1)	69	0,30

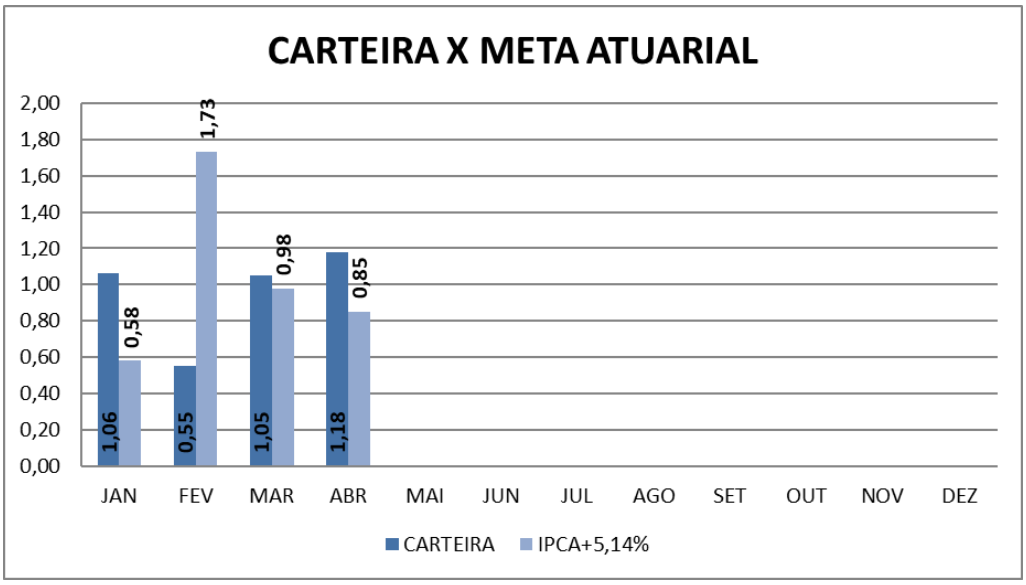
Fonte: Boletim Focus

5. RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA

No mês de abril, nosso portfólio teve desempenho superior à Meta Atuarial. A Carteira fechou o mês com uma rentabilidade de 1,18%, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,14%, foi de 0,85%.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	**1,06**	**0,55**	**1,05**	**1,18**									**3,89**
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43									2,48
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42									1,68
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85									4,21



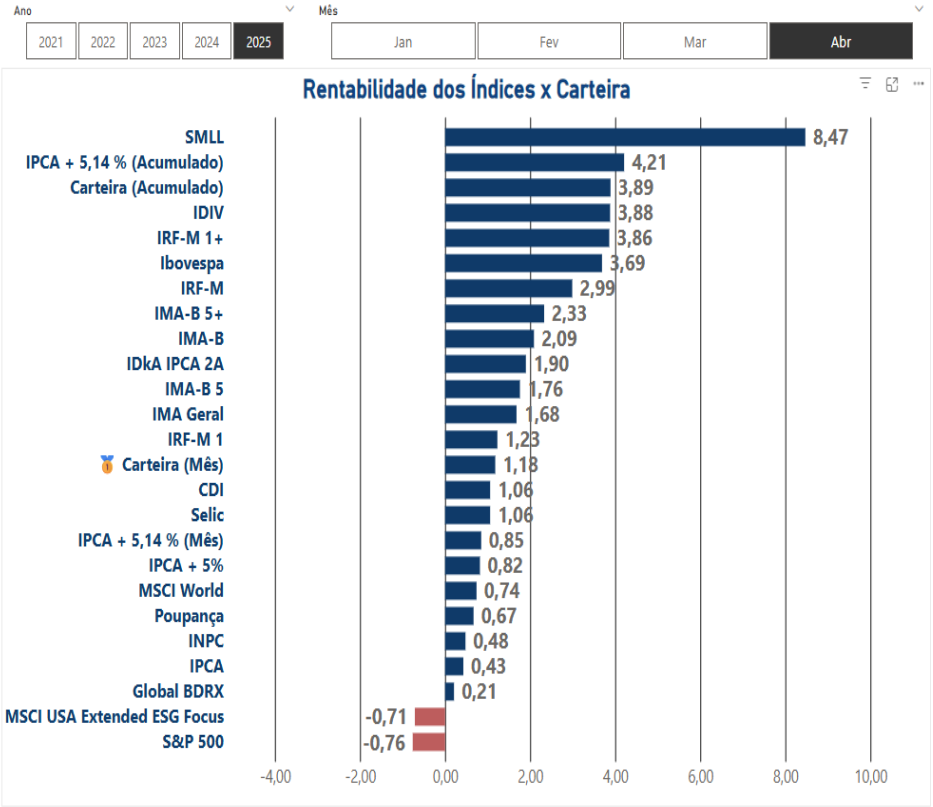
Em abril, atingimos 138,82 % da meta atuarial. A seguir, apresento o quadro com o comportamento da Carteira, meta atuarial e diversos índices do mercado.

Indice	Valor
SMLL	8,47
IPCA + 5,14 % (Acumulado)	4,21
Carteira (Acumulado)	3,89
IDIV	3,88
IRF-M 1+	3,86
Ibovespa	3,69
IRF-M	2,99
IMA-B 5+	2,33
IMA-B	2,09
IDkA IPCA 2A	1,90
IMA-B 5	1,76
IMA Geral	1,68
IRF-M 1	1,23
Carteira (Mês)	1,18
CDI	1,06
Selic	1,06
IPCA + 5,14 % (Mês)	0,85
IPCA + 5%	0,82
MSCI World	0,74
Poupança	0,67
INPC	0,48
IPCA	0,43
Global BDRX	0,21
MSCI USA Extended ESG Focus	-0,71
S&P 500	-0,76

Em 8,47, SMLL teve o maior Valor e foi 1.214,47% maior do que S&P 500, que teve o menor Valor em -0,76.

SMLL teve o maior Valor em 8,47, seguido por IPCA + 5,14 % (Acumulado) e Carteira (Acumulado). S&P 500 teve o menor Valor em -0,76.

Em todos os 25 Indice, Valor variou de -0,76 para



Reset

Em abril, a maioria das classes de ativos registraram desempenhos positivos, com destaque para a renda variável brasileira. Os melhores resultados da carteira vieram dos fundos **BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS**, com **10,91%** e **BB AÇÕES AGRO**, com **8,71%**. Em contrapartida, a alocação global tem sido impactada pela tensão gerada pela guerra comercial imposta pelos EUA, além da desvalorização do dólar frente ao real, com quedas de -1,42% em abril e de -8,58% no acumulado do ano. Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram uma rentabilidade de 6,42%.

Os fundos com rentabilidade mais baixa foram: **CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I**, com **-7,49%** e **BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE**, com **-6,04%**. Na média, os fundos de investimento no exterior apresentaram um resultado de **-5,44%**. O fundo BDR teve uma queda de **-7,49%**. O fundo que acompanha a bolsa americana com proteção cambial teve um retorno de **-0,63%**.

Em relação às NTN-B, os resultados foram os seguintes: NTN-B 2025: **0,97%**; NTN-B 2026: **1,07%**; NTN-B 2027: **1,02%**; NTN-B 2028: **0,98%**; NTN-B 2029: **1,01%**; NTN-B 2035: **1,01%**; NTN-B 2040: **0,96%**; NTN-B 2045: **0,96%**; NTN-B 2050: **0,96%**; NTN-B 2055: **0,96%**; NTN-B 2060: **0,96%**; em média, as NTN-B renderam **0,99%**.

Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de **1,04%**. O fundo de renda fixa com gestão ativa teve queda de **-1,83%**. O fundo **IMA-B 5** teve um retorno de **1,75%**, enquanto o fundo **IMA-B 5+** registrou um retorno de **2,29%**.

O **FIDC Multisetorial Itália** teve uma rentabilidade de **0,74%**, equivalente a **R$ 13.717,28** (treze mil e setecentos e dezessete reais e vinte e oito centavos). Até 30 de abril 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 30 de abril era de **R$ 1.877.818,60** (um milhão e oitocentos e setenta e sete mil e oitocentos e dezoito reais e sessenta 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 rendimento de abril da Carteira Previdenciária do Instituto foi positivo em **R$ 56.662.480,35** (cinquenta e seis milhões e seiscentos e sessenta e dois mil e quatrocentos e oitenta reais e trinta e cinco centavos). O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de abril em **R$ 4.898.026.408,07** (quatro bilhões e oitocentos e noventa e oito milhões e vinte e seis mil e quatrocentos e oito reais e sete centavos).

SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

CNPJ	Fundo de Investimento	Saldo em 31/03/2025	Saldo em 30/04/2025	Movimentos do Mês	Rentabilidade (R$)	Rentabilidade (%)
14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R$50.840.898,42	R$56.388.229,97	R$0,00	R$5.547.331,55	10,91%
40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R$13.751.474,87	R$14.949.717,39	R$0,00	R$1.198.242,52	8,71%
30.068.060/0001-07	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R$4.395.230,36	R$4.732.672,06	R$0,00	R$337.441,70	7,68%
30.068.169/0001-44	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R$57.321.703,30	R$61.703.646,90	R$0,00	R$4.381.943,60	7,64%
15.154.220/0001-47	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R$46.662.167,08	R$50.189.859,21	R$0,00	R$3.527.692,13	7,56%
30.068.224/0001-04	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R$48.916.317,54	R$52.604.108,12	R$0,00	R$3.687.790,58	7,54%
47.372.465/0001-37	BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R$16.488.472,00	R$17.393.394,71	R$0,00	R$904.922,71	5,49%
15.154.441/0001-15	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	R$46.889.762,08	R$49.292.278,08	R$0,00	R$2.402.516,00	5,12%
14.507.699/0001-95	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	R$24.451.954,67	R$25.687.793,15	R$0,00	R$1.235.838,48	5,05%
51.681.499/0001-80	BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	R$16.388.694,18	R$17.215.662,31	R$0,00	R$826.968,13	5,05%
09.005.823/0001-84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R$17.361.174,67	R$17.987.297,10	R$0,00	R$626.122,43	3,61%
00.822.059/0001-65	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R$69.548.047,24	R$71.370.511,00	R$0,00	R$1.822.463,76	2,62%
10.577.503/0001-88	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	R$140.424.041,39	R$143.639.073,55	R$0,00	R$3.215.032,16	2,29%
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R$85.149.961,66	R$86.636.693,41	R$0,00	R$1.486.731,75	1,75%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R$515.289.228,71	R$520.814.099,27	R$0,00	R$5.524.870,56	1,07%
03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL DI LP	R$429.437.820,92	R$478.837.257,82	R$44.595.902,49	R$4.803.534,41	1,05%
11.046.645/0001-81	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R$2.283.052,94	R$2.306.841,73	R$0,00	R$23.788,79	1,04%
05.164.356/0001-84	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R$6.948.754,57	R$7.020.069,62	R$0,00	R$71.315,05	1,03%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R$521.201.996,76	R$526.497.689,28	R$0,00	R$5.295.692,52	1,02%
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R$357.158.357,22	R$494.597.797,61	R$133.008.285,83	R$4.431.154,56	1,02%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029	R$159.101.070,72	R$160.714.778,96	R$0,00	R$1.613.708,24	1,01%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035	R$158.942.313,24	R$160.547.557,40	R$0,00	R$1.605.244,16	1,01%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028	R$157.513.890,06	R$159.062.242,02	R$0,00	R$1.548.351,96	0,98%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2025	R$455.821.945,79	R$460.248.119,17	R$0,00	R$4.426.173,38	0,97%
14.508.643/0001-55	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R$102,00	R$102,99	R$0,00	R$0,99	0,97%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R$91.631.543,14	R$92.513.232,05	R$0,00	R$881.688,91	0,96%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R$304.059.831,58	R$306.983.122,92	R$0,00	R$2.923.291,34	0,96%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040	R$105.079.407,82	R$106.085.599,34	R$0,00	R$1.006.191,52	0,96%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R$197.800.180,67	R$199.702.734,56	R$0,00	R$1.902.553,89	0,96%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R$285.498.532,08	R$288.238.590,05	R$0,00	R$2.740.057,97	0,96%
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R$356.532,06	R$9.240.451,12	R$8.875.823,29	R$8.095,77	0,93%
13.990.000/0001-28	FIDC MULTISETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R$1.864.101,32	R$1.877.818,60	R$0,00	R$13.717,28	0,74%
30.036.235/0001-02	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R$45.874.988,91	R$45.586.570,16	R$0,00	-R$288.418,75	-0,63%
38.110.528/0001-96	BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	R$23.535.083,82	R$0,00	-R$23.318.279,86	-R$216.803,96	-0,92%
44.345.473/0001-04	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R$211.235.975,92	R$207.360.796,44	R$0,00	-R$3.875.179,48	-1,83%
21.752.617/0001-33	BB MULTIMERCADO NORDEA IE	R$44.265.182,70	R$0,00	-R$42.607.570,45	-R$1.657.612,25	-3,74%
28.578.936/0001-13	BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	R$25.351.172,40	R$0,00	-R$24.212.136,49	-R$1.139.035,91	-4,49%
17.413.636/0001-68	BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	R$42.551.394,71	R$0,00	-R$39.982.299,03	-R$2.569.095,68	-6,04%
17.502.937/0001-68	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R$48.207.744,91	R$0,00	-R$44.595.902,49	-R$3.611.842,42	-7,49%
TOTAL		**R$4.829.600.104,43**	**R$4.898.026.408,07**	**R$11.763.823,29**	**R$56.662.480,35**	**1,18%**

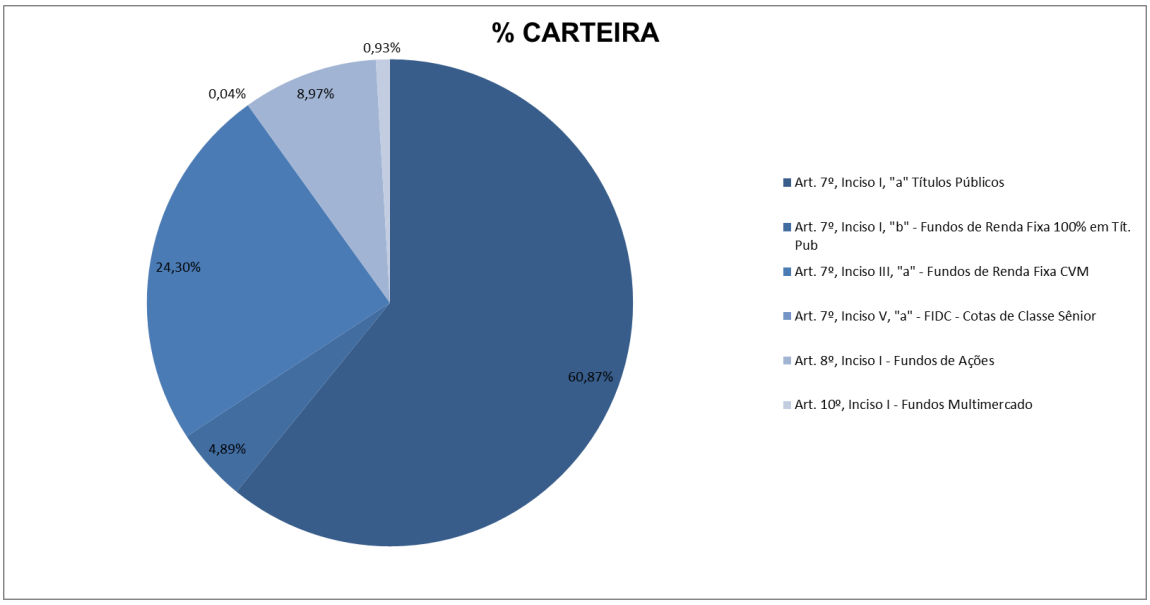
6. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA

6.1. 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			**60,87%**	**100,00%**	✓	**70,00%**	✓	**100,00%**	✓	**Não se Aplica**		**R$2.981.407.765,02**
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	N/A	IPCA+	60,87%	100,00%	✓	70,00%	✓	100,00%	✓	N/A		R$2.981.407.765,02
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			**4,89%**	**100,00%**	✓	**50,00%**	✓	**100,00%**	✓	**100,00%**	✓	**R$239.602.678,31**
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	CDI	0,05%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,01%	✓	R$2.306.841,73
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	0,14%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,07%	✓	R$7.020.069,62
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%	✓	1,47%	✓	R$86.636.693,41
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	2,93%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	17,32%	✓	R$143.639.073,55
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			**24,30%**	**70,00%**	✓	**70,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$1.190.036.405,98**
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	CDI	10,10%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	2,30%	✓	R$494.597.797,61
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	CDI	0,19%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,19%	✓	R$9.240.451,12
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	CDI	4,23%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	4,87%	✓	R$207.360.796,44
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	9,78%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	2,03%	✓	R$478.837.257,82
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	✓	R$102,99
Art. 7º, Inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior			**0,04%**	**10,00%**	✓	**0,50%**	✓	**20,00%**	✓	**5,00%**	✓	**R$1.877.818,60**
FIDC MULTISETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	CDI	0,04%	10,00%	✓	0,50%	✓	20,00%	✓	3,65%	✓	R$1.877.818,60
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			**8,97%**	**40,00%**	✓	**25,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$439.515.170,00**
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,46%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	9,80%	✓	R$71.370.511,00
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,37%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	10,49%	✓	R$17.987.297,10
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,31%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	10,89%	✓	R$14.949.717,39
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	1,15%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	7,55%	✓	R$56.388.229,97
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	IDIV	0,36%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	15,73%	✓	R$17.393.394,71
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	SMLL	0,35%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	49,31%	✓	R$17.215.662,31
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	IBOVESPA	0,52%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	3,77%	✓	R$25.687.793,15
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	IDIV	1,01%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	4,29%	✓	R$49.292.278,08
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	IBOVESPA	0,10%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	20,57%	✓	R$4.732.672,06
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	1,02%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	10,18%	✓	R$50.189.859,21
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,07%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	14,91%	X	R$52.604.108,12
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,26%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	9,79%	✓	R$61.703.646,90
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			**0,93%**	**10,00%**	✓	**10,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$45.586.570,16**
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	CDI	0,93%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	2,63%	✓	R$45.586.570,16
											Total:	**R$4.898.026.408,07**

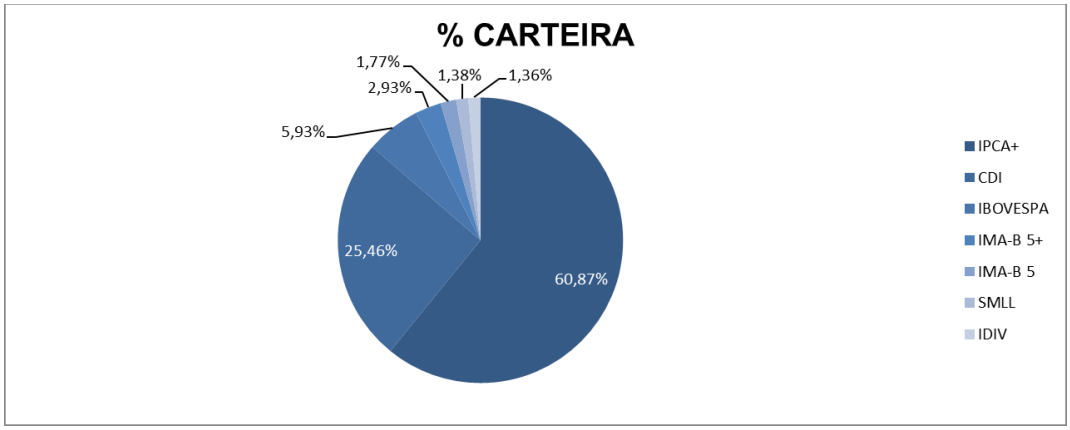
Observações: 1)BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 51.681.499/0001-80 – 49,31%; BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 47.372.465/0001-37 – 15,73%; FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR AÇÕES, CNPJ: 30.068.060/0001-07 – 20,57 %; 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)CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE CLASSE DE FIF EM AÇÕES - RESP LIMITADA, CNPJ: 30.068.224/0001-04 – 15,02%; considerando apenas a Carteira Previdenciária, a posição do Macaeprev no fundo é de 14,91%. No entanto, o DAIR de abril apontou desenquadramento passivo na ordem de 15,02% tendo em vista este fundo também estar presente na Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial – 2021.



6.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

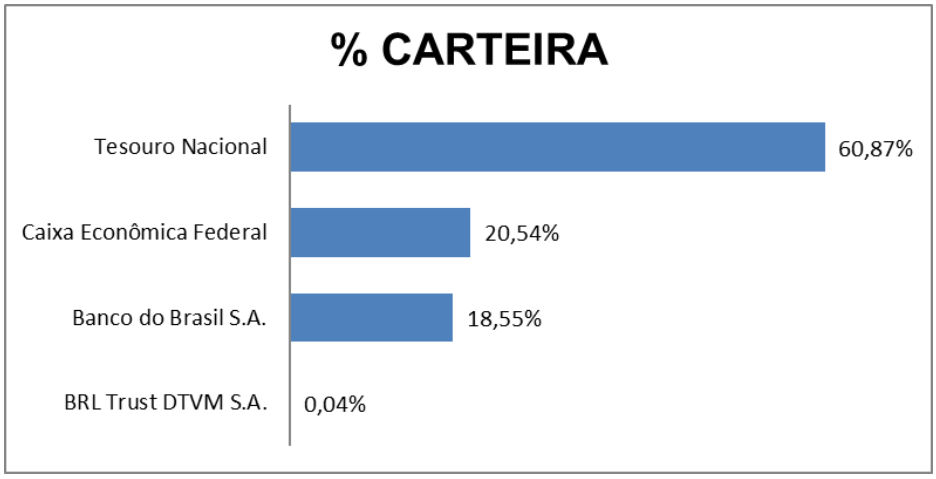
Indicador	Saldo em 30/04/2025	Participação
IPCA+	R$2.981.407.765,02	60,87%
CDI	R$1.246.827.706,09	25,46%
IBOVESPA	R$305.423.975,69	6,24%
IMA-B 5+	R$143.639.073,55	2,93%
IMA-B 5	R$86.636.693,41	1,77%
SMLL	R$67.405.521,52	1,38%
IDIV	R$66.685.672,79	1,36%
Total	**R$4.898.026.408,07**	**100,00%**



6.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R$1.877.818,60	0,04%
Banco do Brasil S.A.	R$908.810.699,38	18,55%
Caixa Econômica Federal	R$1.005.930.125,07	20,54%
Tesouro Nacional	R$2.981.407.765,02	60,87%



7. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	
01/04/2025	R$2.614,64	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
02/04/2025	R$17.615,43	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
04/04/2025	R$56.532,25	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
07/04/2025	R$16.622,80	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
08/04/2025	R$4.048.331,32	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
09/04/2025	R$4.160.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
10/04/2025	R$1.360,97	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/04/2025	R$44.595.902,49	CAIXA FI BRASIL DI LP
11/04/2025	R$918.246,55	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/04/2025	R$106.802.005,97	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
14/04/2025	R$920.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
14/04/2025	R$23.318.279,86	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
15/04/2025	R$10.672,52	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
16/04/2025	R$963,78	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
22/04/2025	R$150,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
24/04/2025	R$467,50	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/04/2025	R$10.283.745,22	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/04/2025	R$9.110.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
29/04/2025	R$21.246,38	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
30/04/2025	R$9.203.652,26	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
30/04/2025	R$260.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL

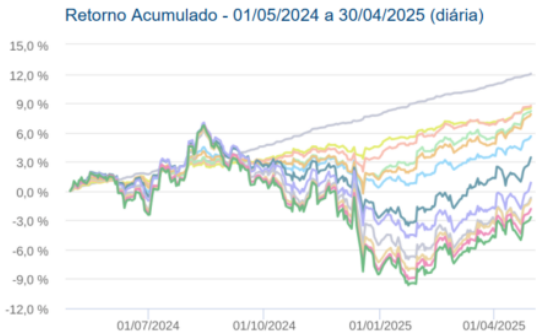
RESGATES		
Data	Valor	Ativo
03/04/2025	R$332.619,90	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
03/04/2025	R$575.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
07/04/2025	R$39.982.299,03	BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE
07/04/2025	R$42.607.570,45	BB MULTIMERCADO NORDEA IE
07/04/2025	R$24.212.136,49	BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE
07/04/2025	R$23.318.279,86	BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE
07/04/2025	R$44.595.902,49	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I
09/04/2025	R$4.158.717,38	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/04/2025	R$927.679,90	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/04/2025	R$10.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
17/04/2025	R$6.034,01	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
24/04/2025	R$10.490.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
25/04/2025	R$487.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
28/04/2025	R$10.281.347,14	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

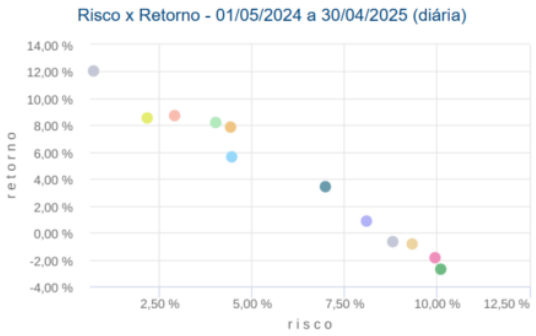
TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R$213.748.409,94
Resgates	-R$201.984.586,65
Saldo	R$11.763.823,29

8. MONITORAMENTO DE RISCOS

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

Gráficos

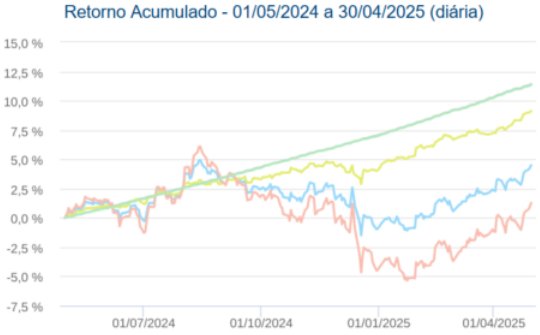


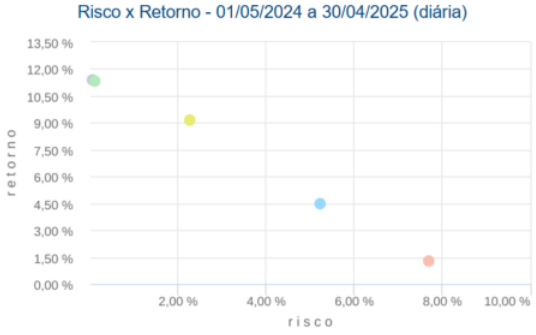


- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- NTN-B 760199 20250515
- NTN-B 760199 20260815
- NTN-B 760199 20270515
- NTN-B 760199 20280815
- NTN-B 760199 20290515
- NTN-B 760199 20350515
- NTN-B 760199 20400815
- NTN-B 760199 20450515
- NTN-B 760199 20500815
- NTN-B 760199 20550515
- NTN-B 760199 20600815

8.2. ART. 7º, INCISO I, "B" – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP

Gráficos

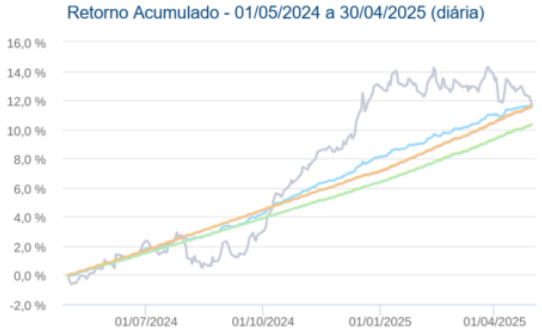


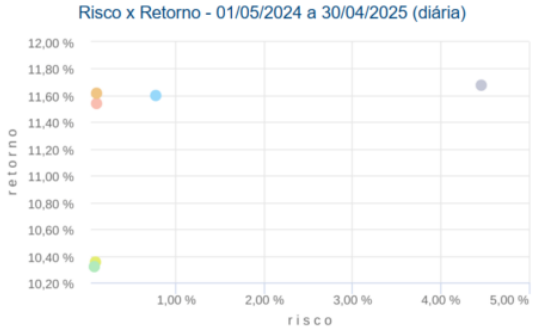


- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA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

8.3. ART. 7º, INCISO III, "A" – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM

Gráficos

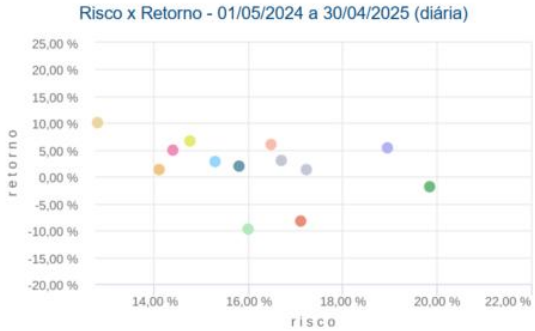




- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- BB ATIVA PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP
- BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
- BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
- CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES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

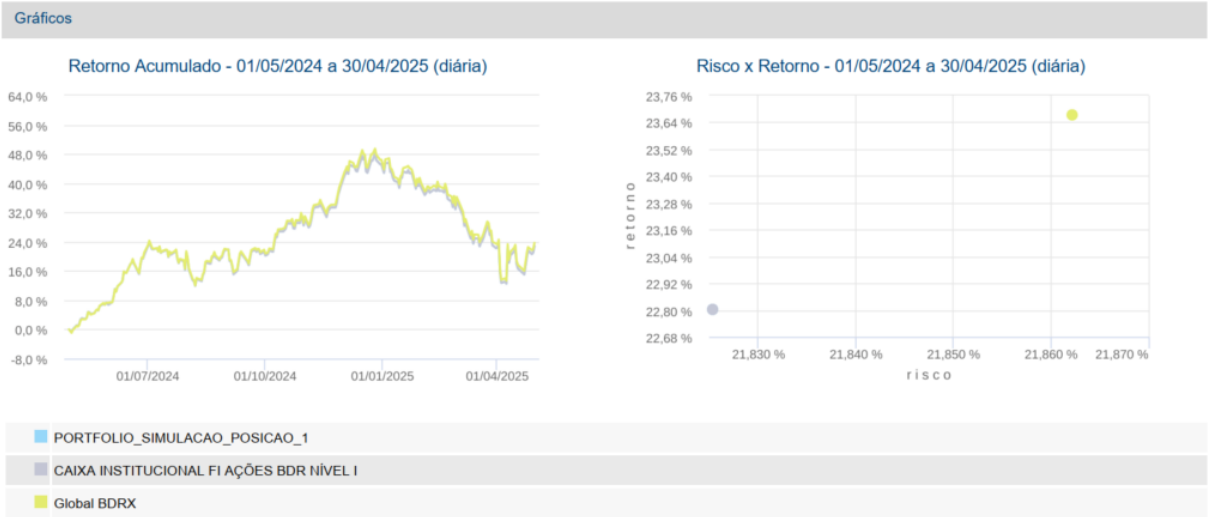
8.4. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES

Gráficos



- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- BB BOLSA BRASILEIRA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIC AÇÕES
- BB IBOVESPA ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC 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 FIF AÇÕES

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



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

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

9. 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		1,06%		4,07%		3,03%		5,87%		11,45%		25,19%		41,95%			
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	1,05%	1	4,18%	1	3,07%	1	5,90%	1	11,61%	3	26,01%	3	42,87%	3	1,86	0,05%
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	1,04%	3	4,17%	2	3,04%	2	5,85%	2	11,54%	4	25,37%	4	42,13%	4	3,00	0,05%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	1,04%	2	4,07%	3	3,00%	3	5,83%	3	11,41%	5	25,11%	5	41,83%	5	3,71	0,65%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	1,03%	4	4,06%	4	2,98%	4	5,80%	4	11,35%	6	24,94%	6	41,48%	6	4,86	0,05%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	-0,63%	8	-4,12%	9	-6,59%	9	-0,25%	8	15,38%	1	48,08%	2	63,39%	2	5,57	0,05%
FIDC MULTISETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	0,74%	7	2,35%	7	1,96%	7	-5,10%	9	-11,31%	9	169,94%	1	265,79%	1	5,86	4,78%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	0,96%	6	3,75%	5	2,78%	6	5,35%	5	10,36%	7	22,75%	8	37,80%	8	6,43	
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	-1,83%	9	-1,14%	8	-0,79%	8	4,36%	7	11,68%	2	23,71%	7	38,97%	7	6,86	0,05%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	0,97%	5	3,72%	6	2,78%	5	5,34%	6	10,32%	8	22,61%	9	36,67%	9	6,86	0,05%

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		1,76%		4,92%		2,98%		5,00%		9,37%		18,58%		30,05%			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	1,75%	1	4,85%	1	2,94%	1	4,88%	1	9,12%	1	18,15%	1	29,45%	1	1,00	0,08%

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+		2,33%		6,12%		5,66%		1,25%		1,40%		8,34%		17,14%			
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	10.577.503/0001-88	2,29%	1	6,00%	1	5,58%	1	1,20%	1	1,28%	1	8,03%	1	16,42%	1	1,00	0,70%

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		3,69%		12,29%		7,08%		4,13%		6,25%		32,51%		25,20%			
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	10,91%	1	10,72%	5	7,53%	3	2,31%	4	5,94%	2	27,03%	3	23,50%	2	2,86	2,00%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	7,68%	3	16,52%	1	10,10%	1	2,50%	3	2,99%	5	24,18%	4	12,60%	5	3,14	1,74%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	3,61%	7	12,03%	4	6,90%	5	3,92%	1	6,67%	1	27,69%	2	22,86%	3	3,29	1,48%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	5,05%	6	12,97%	3	7,08%	4	3,54%	2	4,92%	4	23,83%	5	16,47%	4	4,00	2,05%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	7,64%	4	9,62%	6	5,34%	7	-0,10%	7	5,37%	3	31,89%	1	26,15%	1	4,14	2,01%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	7,54%	5	13,41%	2	8,63%	2	2,13%	5	1,90%	6	17,78%	6	6,94%	7	4,71	1,71%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	8,71%	2	6,20%	7	6,67%	6	0,56%	6	1,40%	7	12,50%	8	-0,96%	8	6,29	1,99%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	2,62%	8	6,01%	8	2,12%	8	-0,32%	8	1,27%	8	16,74%	7	10,51%	6	7,57	1,72%

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%
IDIV		3,88%		10,31%		6,57%		4,84%		10,22%		39,59%		38,09%			
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	5,12%	2	12,52%	1	7,30%	1	4,90%	1	10,13%	1	31,85%	1	31,86%	1	1,14	1,46%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	5,49%	1	-0,42%	2	-2,35%	2	-3,53%	2	-9,79%	2	1,44%	2			1,83	1,62%

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		8,49%		18,15%		11,33%		3,99%		-1,61%		14,58%		-10,51%			
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	7,56%	1	16,30%	1	9,81%	1	2,53%	1	-1,87%	1	9,06%	1	-12,96%	1	1,00	1,94%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	5,05%	2	-2,20%	2	-5,13%	2	-5,92%	2	-9,60%	2					2,00	1,64%

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		1,65%		-7,58%		-9,14%		-2,25%		12,88%		50,17%		72,46%			
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	0,47%	1	-15,42%	1	-11,64%	1	-4,40%	1	22,80%	1	65,03%	1	69,63%	1	1,00	4,69%

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		0,74%		-1,41%		-4,72%		0,23%		10,05%		30,41%		30,04%			
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	21.752.617/0001-33	-0,51%	2	-2,64%	2	-2,11%	1	0,46%	2	19,03%	1	28,74%	2	31,58%	3	1,86	3,57%
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	38.110.528/0001-96	-1,06%	3	2,59%	1	-2,37%	2	2,47%	1	11,38%	4	23,75%	4	36,56%	2	2,43	2,24%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	28.578.936/0001-13	0,84%	1	-8,51%	3	-7,23%	3	-2,79%	3	11,88%	2	25,94%	3	23,79%	4	2,71	4,56%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	17.413.636/0001-68	-3,06%	4	-13,08%	4	-11,34%	4	-7,73%	4	11,66%	3	42,62%	1	48,73%	1	3,00	3,99%

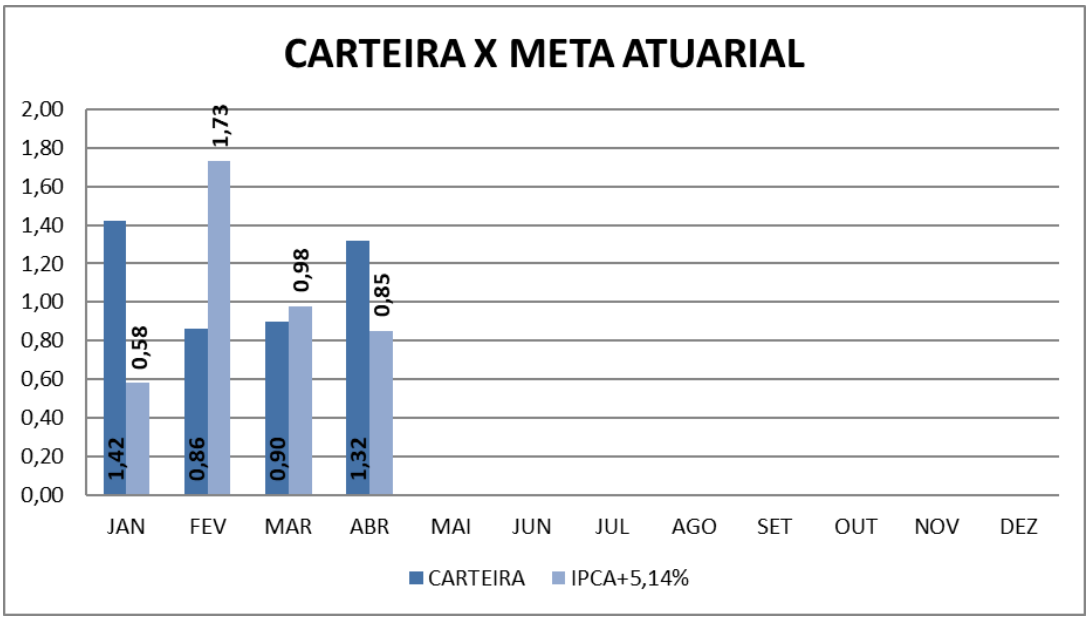
10. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

10.1. RENTABILIDADE

A **Carteira da Taxa de Administração** obteve um resultado de **1,32%** no mês de abril, ou seja, **155,29%** da meta atuarial, totalizando um saldo de **R$ 268.315.060,88** (duzentos e sessenta e oito milhões e trezentos e quinze mil e sessenta reais e oitenta e oito centavos). O rendimento de abril da Carteira da Taxa de Administração foi positivo em **R$ 3.501.665,26** (três milhões e quinhentos e um mil e seiscentos e sessenta e cinco reais e vinte seis centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	**1,42**	**0,86**	**0,90**	**1,32**									**4,57**
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43									2,48
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42									1,68
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85									4,21



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

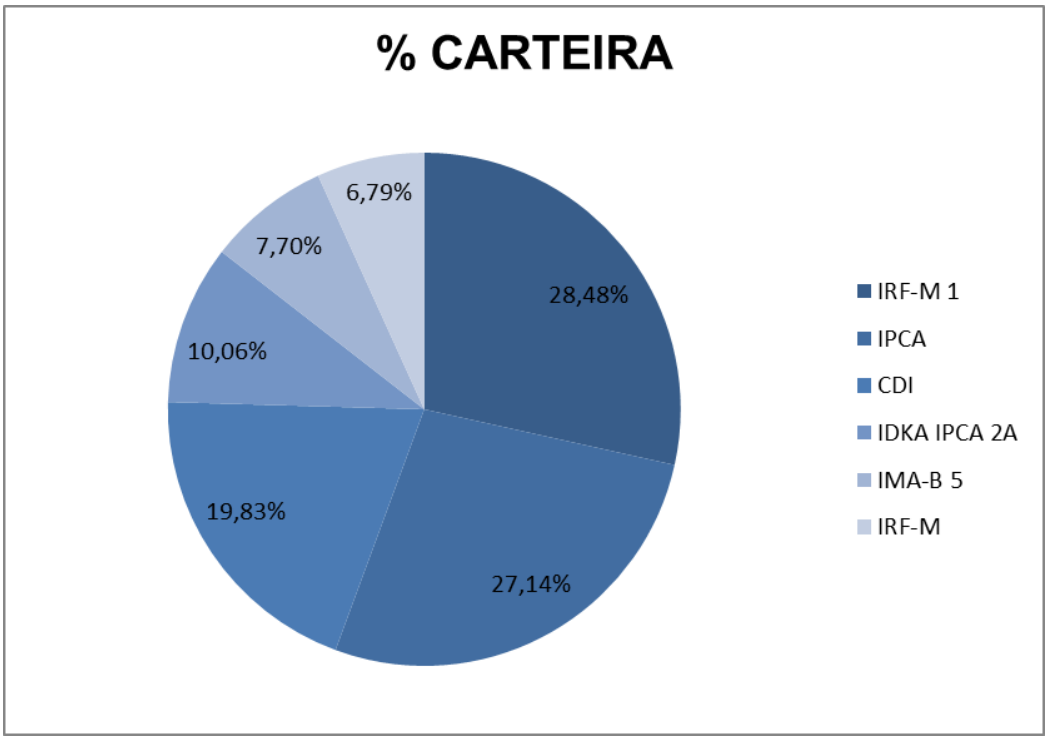
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução		% Limite PAI 2025		% Limite dos Recursos do RPPS		% Participação no PL do Fundo		Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			**53,03%**	**100,00%**	✓	**50,00%**	✓	**100,00%**	✓	**100,00%**	✓	**R$142.287.568,12**
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	28,39%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,83%	✓	R$76.178.082,64
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$246.752,05
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	13.322.205/0001-35	IDKA 2A	10,06%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,61%	✓	R$26.994.489,60
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	7,70%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,52%	✓	R$20.647.712,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	07.111.384/0001-69	IRF-M	6,79%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,78%	✓	R$18.220.531,83
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			**35,37%**	**70,00%**	✓	**70,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$94.896.259,09**
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	8,13%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,10%	✓	R$21.818.996,74
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.415/0001-05	CDI	0,09%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,01%	✓	R$247.168,04
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	✓	R$1.592,49
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	27,14%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	1,52%	✓	R$72.828.501,82
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			**11,60%**	**10,00%**	✓	**10,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$31.131.233,67**
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	CDI	11,60%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	3,36%	✓	R$31.131.233,67
											Total:	**R$268.315.060,88**

10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

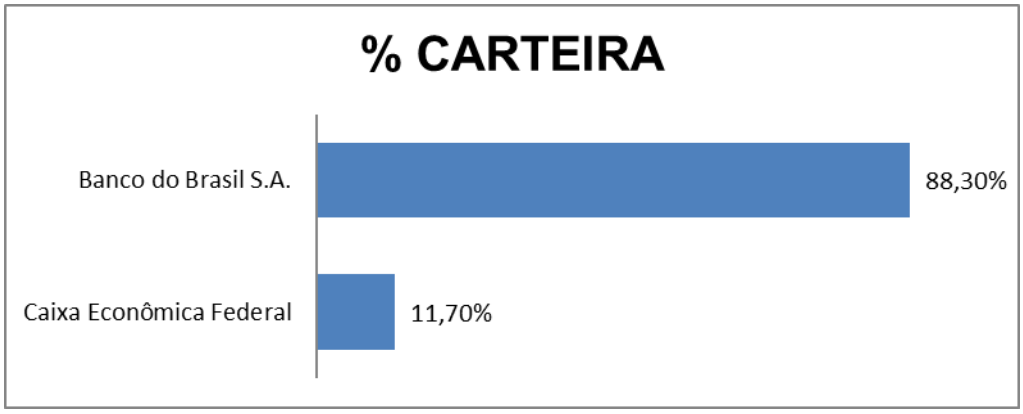
Indicador	Saldo em 30/04/2025	Participação
IRF-M 1	R$76.424.834,69	28,48%
IPCA	R$72.828.501,82	27,14%
CDI	R$53.198.990,94	19,83%
IDKA IPCA 2A	R$26.994.489,60	10,06%
IMA-B 5	R$20.647.712,00	7,70%
IRF-M	R$18.220.531,83	6,79%
	R$268.315.060,88	**100,00%**



10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R$31.379.578,21	11,70%
Banco do Brasil S.A.	R$236.935.482,67	88,30%



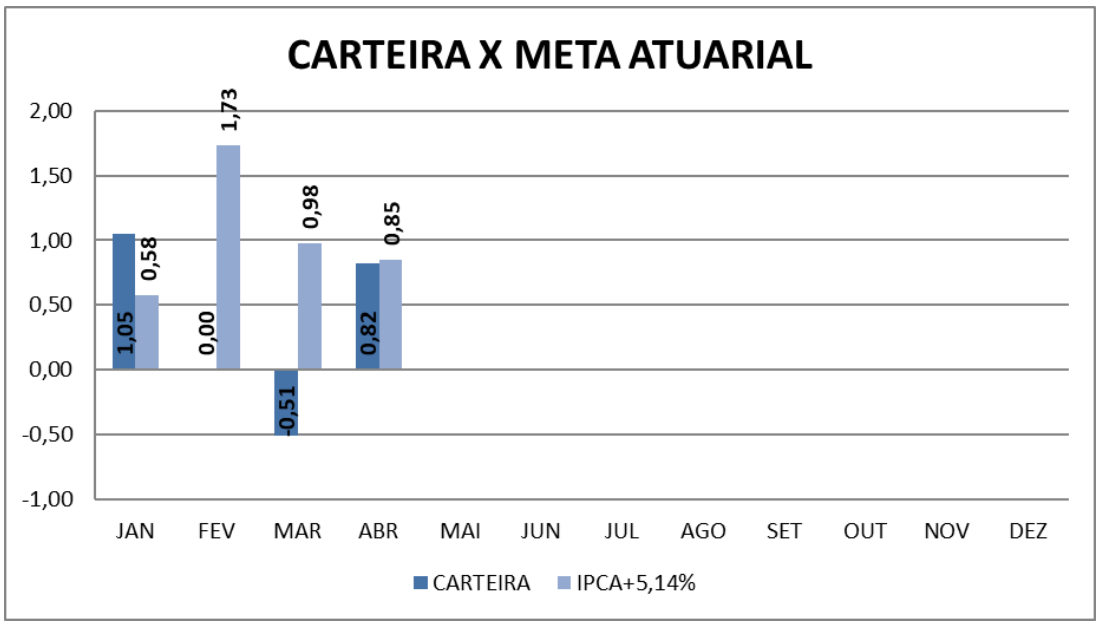
11. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

11.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2021) apresentou um resultado de **0,82%**, ou seja, **96,47%** da meta atuarial, e fechou o mês com um saldo de **R$ 30.824.619,72** (trinta milhões e oitocentos e vinte quatro mil e seiscentos e dezenove reais e setenta e dois centavos). O rendimento de abril da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) foi positivo em **R$ 247.072,91** (duzentos e quarenta e sete mil e setenta e dois reais e noventa e um centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	**1,05**	**0,00**	**-0,51**	**0,82**									**1,36**
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43									2,48
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42									1,68
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85									4,21



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

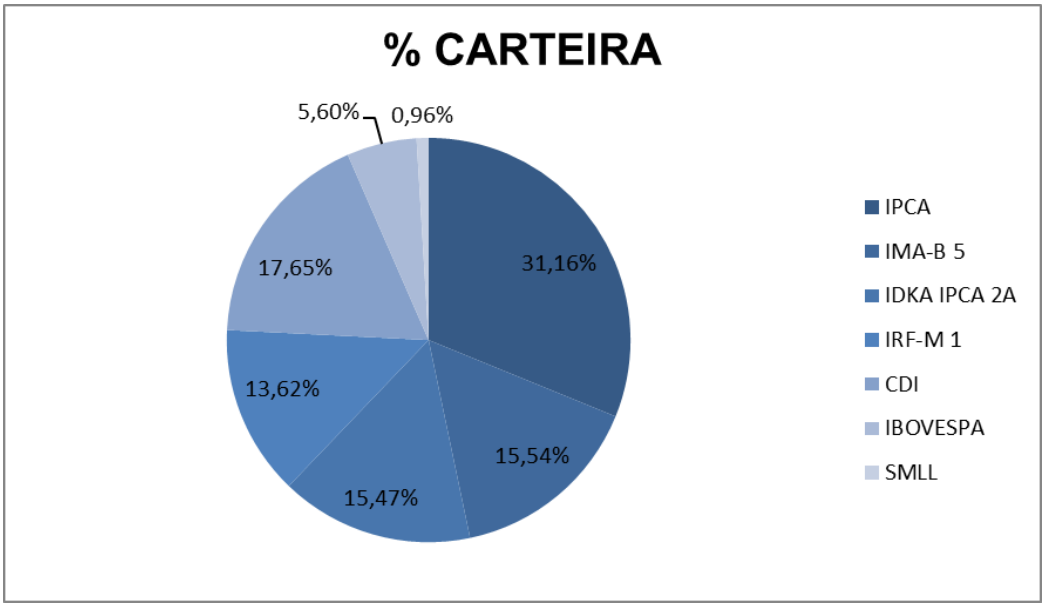
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução		% Limite PAI 2025		% Limite dos Recursos do		% Participação no PL do		Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			**59,92%**	**100,00%**	✓	**50,00%**	✓	**100,00%**	✓	**100,00%**	✓	**R$18.470.589,58**
BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1 TP	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	6,72%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,02%	✓	R$2.072.346,11
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	6,90%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,03%	✓	R$2.126.401,07
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	14.386.926/0001-71	IDKA 2A	15,47%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,14%	✓	R$4.767.162,28
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	15,54%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,12%	✓	R$4.791.060,77
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	IPCA	15,29%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,14%	✓	R$4.713.619,35
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			**15,87%**	**70,00%**	✓	**70,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$7.873.188,32**
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	15,87%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,10%	✓	R$4.892.673,01
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	4,68%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,01%	✓	R$1.441.187,16
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	4,99%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,01%	✓	R$1.538.484,26
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	✓	R$843,89
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			**6,56%**	**40,00%**	✓	**25,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$2.021.360,12**
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	29.258.294/0001-38	IBOVESPA	1,45%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	0,07%	✓	R$446.553,38
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,13%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	0,05%	✓	R$347.382,97
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,75%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	0,09%	✓	R$540.397,20
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,27%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	0,11%	✓	R$392.411,24
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	0,96%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	0,06%	✓	R$294.615,33
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			**7,98%**	**10,00%**	✓	**10,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$2.459.481,70**
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	35.292.597/0001-70	CDI	2,53%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	0,81%	✓	R$779.609,86
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	34.660.276/0001-18	CDI	2,41%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	0,55%	✓	R$741.909,01
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	30.036.235/0001-02	CDI	3,04%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	0,05%	✓	R$937.962,83
											Total:	**R$30.824.619,72**

11.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

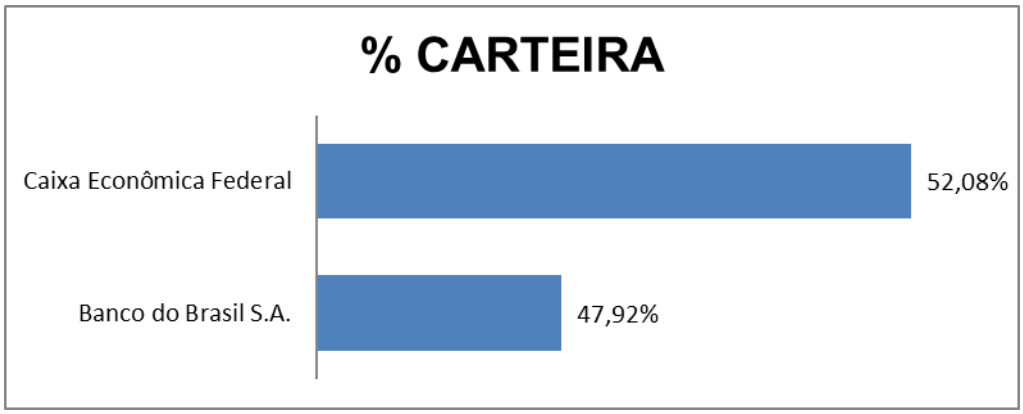
Indicador	Saldo em 30/04/2025	Participação
IPCA	R$9.606.292,36	31,16%
IMA-B 5	R$4.791.060,77	15,54%
IDKA IPCA 2A	R$4.767.162,28	15,47%
IRF-M 1	R$4.198.747,18	13,62%
CDI	R$5.439.997,01	17,65%
IBOVESPA	R$1.726.744,79	5,60%
SMLL	R$294.615,33	0,96%
	R$30.824.619,72	**100,00%**



11.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R$14.770.813,26	47,92%
Caixa Econômica Federal	R$16.053.806,46	52,08%



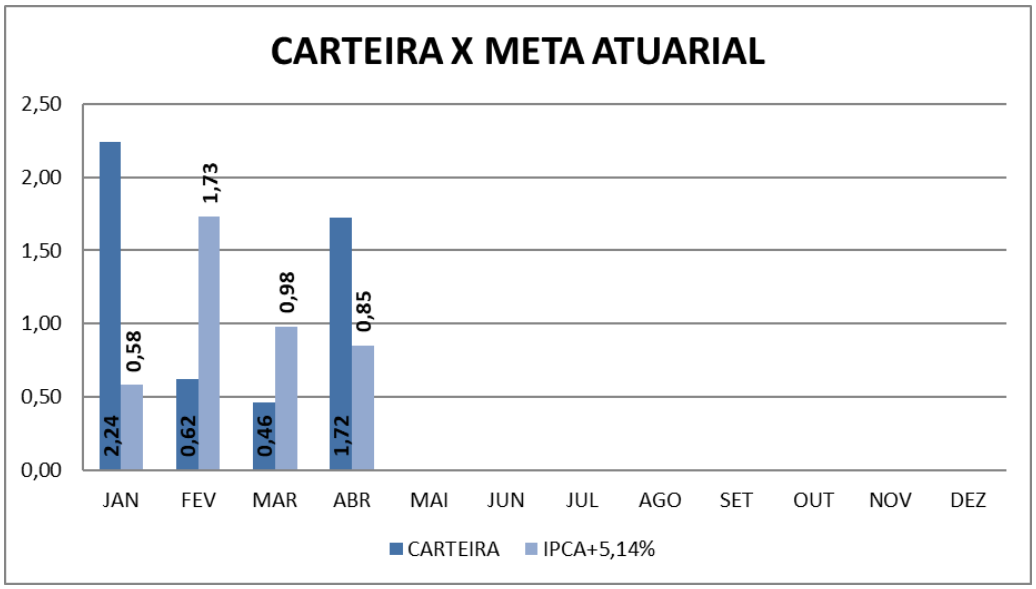
12. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

12.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2022) apresentou um resultado de **1,72%**, ou seja, **202,35%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R$ 22.378.414,33** (vinte e dois milhões e trezentos e setenta e oito mil e quatrocentos e quatorze reais e trinta e três centavos). O rendimento de abril da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) foi positivo em **R$ 378.818,14** (trezentos e setenta e oito mil e oitocentos e dezoito reais e quatorze centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	**2,24**	**0,62**	**0,46**	**1,72**									**5,12**
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43									2,48
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42									1,68
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85									4,21



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

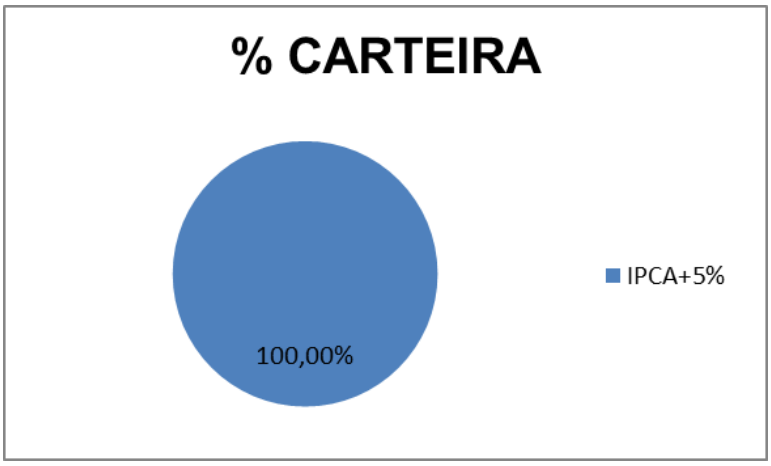
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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%**	✓	**100,00%**	✓	**R$22.378.414,33**
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	2,23%	✓	R$22.378.414,33
											Total:	**R$22.378.414,33**

12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

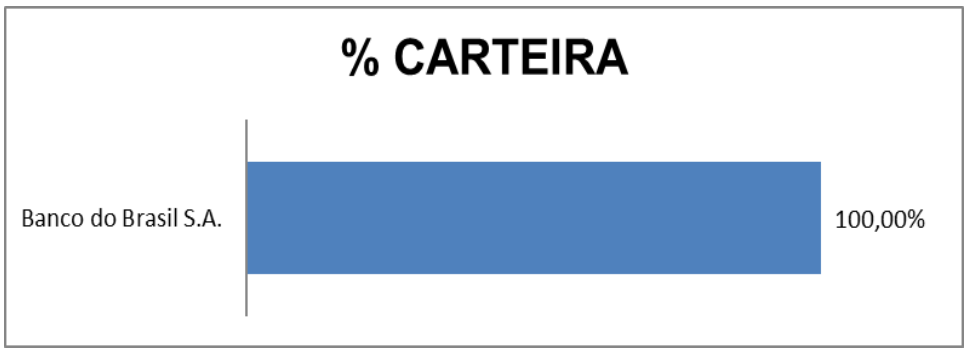
Indicador	Saldo em 30/04/2025	Participação
IPCA+5%	R$22.378.414,33	100,00%
	R$22.378.414,33	**100,00%**



12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R$22.378.414,33	100,00%



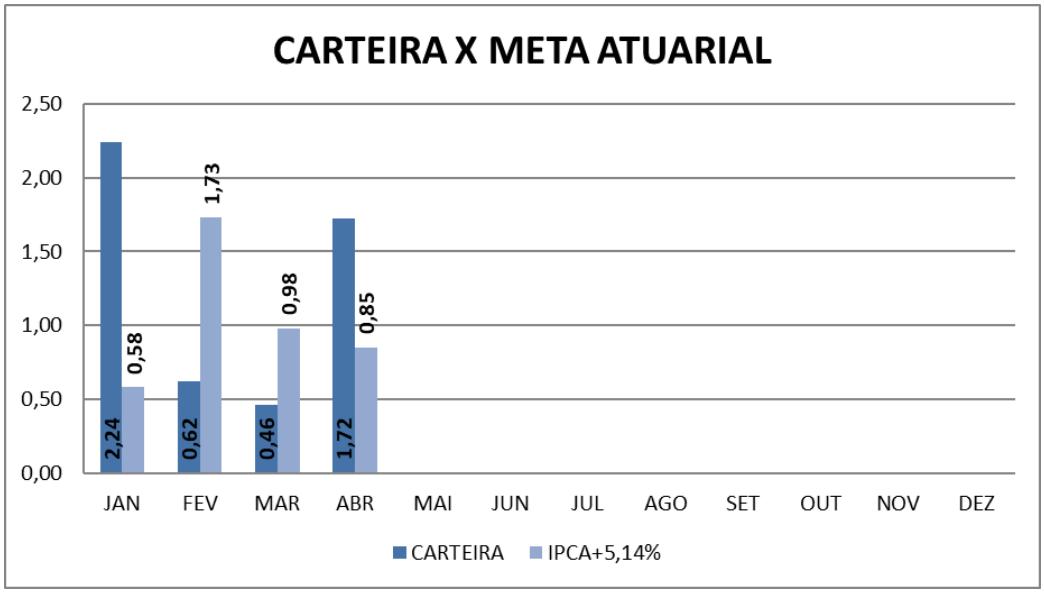
13. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

13.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2023) obteve um resultado de **1,72%**, correspondendo a **202,35%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R$ 38.107.285,03** (trinta e oito milhões e cento e sete mil e duzentos e oitenta e cinco reais e três centavos). O rendimento de abril da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) foi positivo em **R$ 645.073,89** (seiscentos e quarenta e cinco mil e setenta e três reais e oitenta e nove centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	**2,24**	**0,62**	**0,46**	**1,72**									**5,12**
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43									2,48
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42									1,68
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85									4,21



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

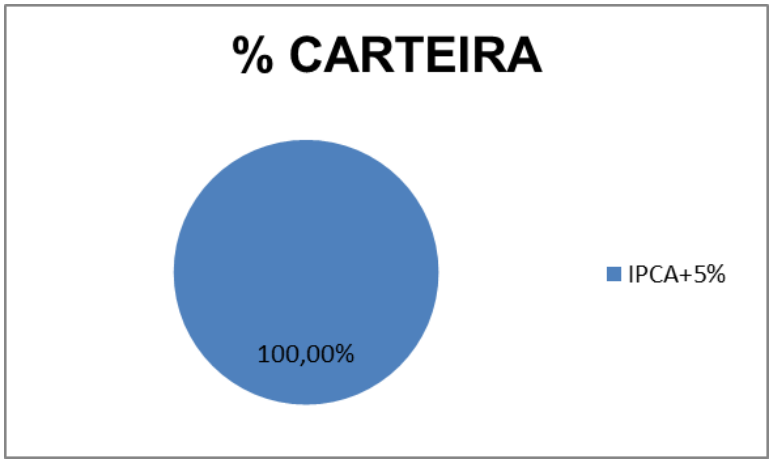
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução		% Limite PAI 2025		% Limite dos Recursos do		% Participação		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$38.107.285,03**
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	3,80%	✓	R$38.107.285,03
											Total:	**R$38.107.285,03**

13.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

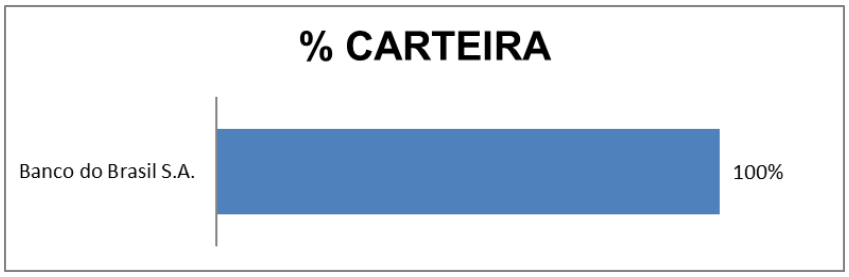
Indicador	Saldo em 30/04/2025	Participação
IPCA+5%	R$38.107.285,03	100,00%
	R$38.107.285,03	**100,00%**



13.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R$38.107.285,03	100%



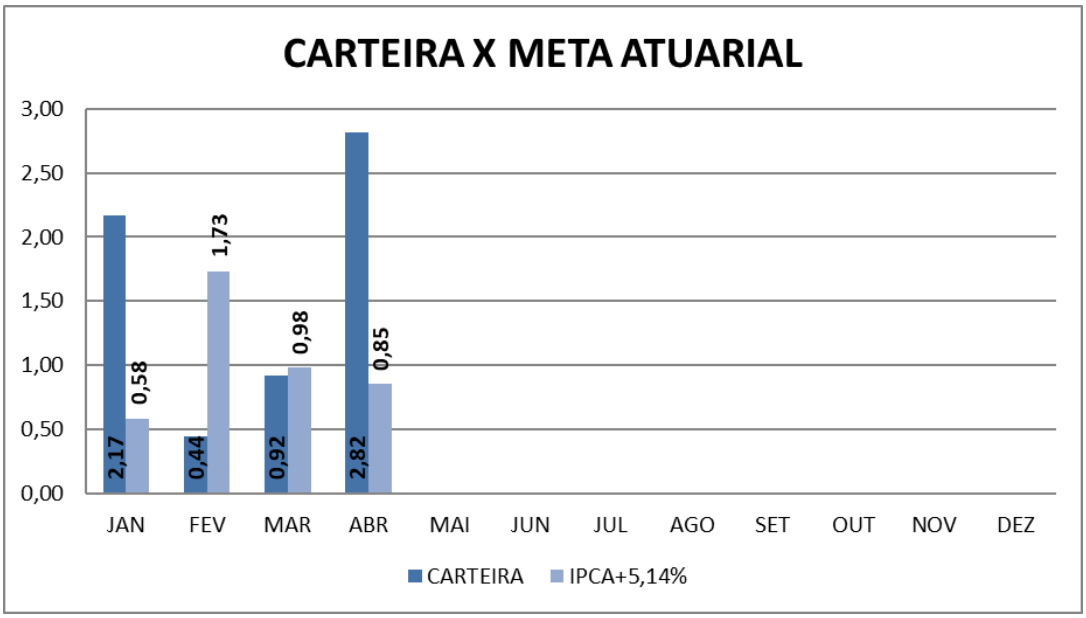
14. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

14.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2024) obteve um resultado de **2,82%**, correspondente a **331,76%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R$ 43.716.012,76** (quarenta e três milhões e setecentos e dezesseis mil e doze reais e setenta e seis centavos). O rendimento de abril da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) foi positivo em **R$ 1.199.351,49** (um milhão e cento e noventa e nove mil e trezentos e cinquenta e um reais e quarenta e nove centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	**2,17**	**0,44**	**0,92**	**2,82**									**6,49**
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43									2,48
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42									1,68
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85									4,21



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

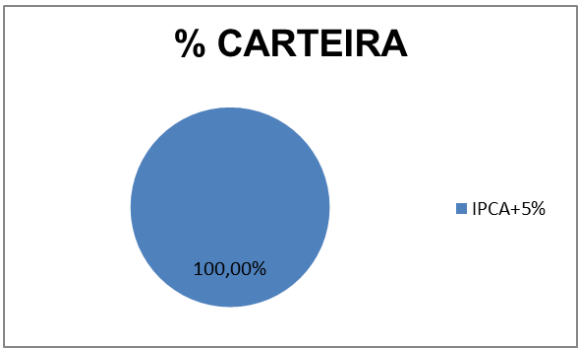
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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%**	✓	**100,00%**	✓	**R$43.716.012,76**
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	15,03%	✓	R$43.716.012,76
											Total:	**R$43.716.012,76**

14.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

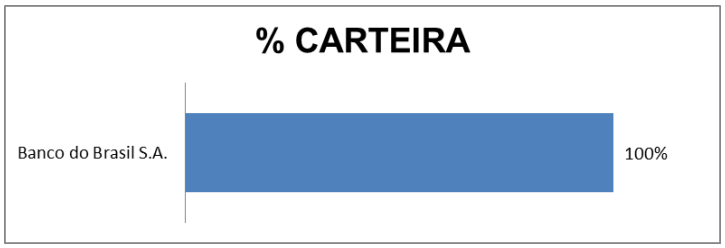
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 30/04/2025	Participação
IPCA+5%	R$43.716.012,76	100,00%
	R$43.716.012,76	**100,00%**



14.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R$43.716.012,76	100%



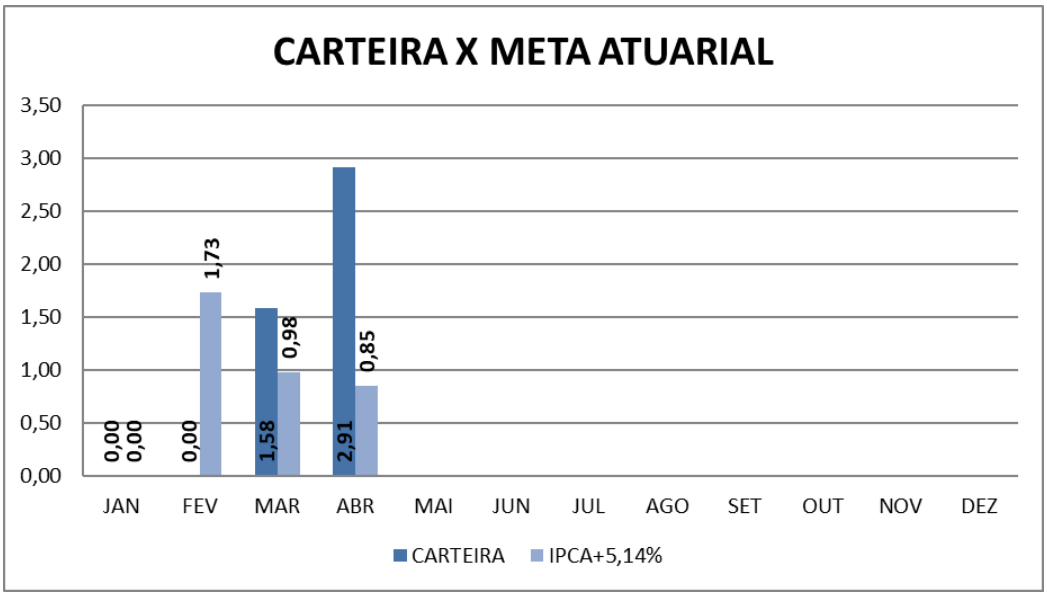
15. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025

15.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2025) obteve um resultado de **2,91%**, correspondente a **342,35%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R$ 43.290.305,29** (quarenta e três milhões e duzentos e noventa mil e trezentos e cinco reais e vinte nove centavos). O rendimento de abril da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2025) foi positivo em **R$ 1.222.370,01** (um milhão e duzentos e vinte dois mil e trezentos e setenta reais e um centavo).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	**0,00**	**0,00**	**1,58**	**2,91**									**4,53**
IPCA	0,00	1,31	0,56	0,43									2,32
5,14% a.m.	0,00	0,42	0,42	0,42									1,26
IPCA+5,14%	0,00	1,73	0,98	0,85									3,60



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

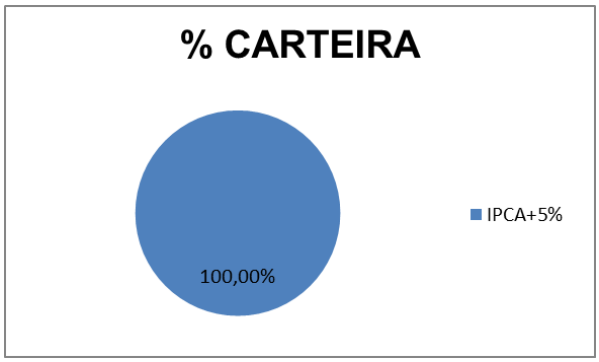
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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$43.290.305,29**
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	27,51%	✓	R$43.290.305,29
											Total:	**R$43.290.305,29**

15.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

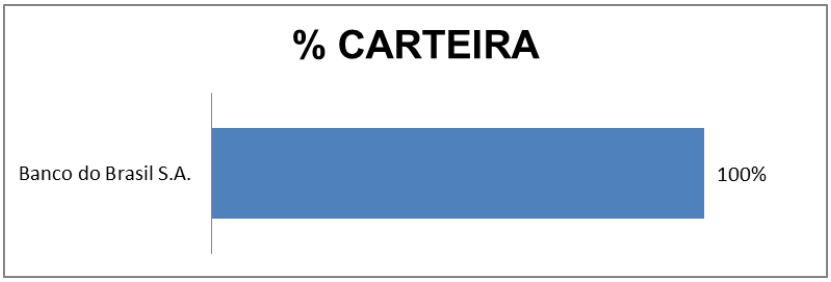
Indicador	Saldo em 30/04/2025	Participação
IPCA+5%	R$43.290.305,29	100,00%
	R$43.290.305,29	**100,00%**



15.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R$43.290.305,29	100%



16. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES

16.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

CUSTOS DOS FUNDOS					
Fundo de Investimento	CNPJ	Liquidez	Carência	Taxa de Administração	Taxa de Performance
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-B)	N/A	N/A	N/A	0,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	D+0	17/05/2027	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	D+0	15/08/2029	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	D+0	15/08/2030	0,07%	0,00%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	17.413.636/0001-68	D+5	Não há	0,08%	0,00%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	21.752.617/0001-33	D+5	Não há	0,08%	0,00%
BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1 TP	11.328.882/0001-35	D+0	Não há	0,10%	0,00%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	D+0	Não há	0,10%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	03.543.447/0001-03	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP	07.111.384/0001-69	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2	13.322.205/0001-35	D+1	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	14.386.926/0001-71	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	D+0	Não há	0,20%	0,00%
FIDC MULTISETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	N/A	-	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	D+3	Não há	0,30%	0,00%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	28.578.936/0001-13	D+5	Não há	0,30%	0,00%
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	D+0	Não há	0,40%	0,00%
BB AÇÕES ESG FIA BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	D+4	Não há	0,50%	0,00%
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	D+3	Não há	0,50%	0,00%
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	38.110.528/0001-96	D+6	Não há	0,60%	0,00%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	D+3	Não há	0,70%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	D+0	Não há	0,80%	0,00%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	D+1	Não há	0,80%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	35.292.597/0001-70	D+5	Não há	0,85%	20% do que excede 100% do CDI
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	D+1	Não há	0,90%	0,00%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	D+2	Não há	1,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	D+3	Não há	1,00%	0,00%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	D+2	Não há	1,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	D+0	Não há	1,00%	0,00%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	D+25	Não há	1,25%	0,00%
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATEGIA LIVRE MULTIMERCADO LP	34.660.276/0001-18	D+15	Não há	1,50%	0,00%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	D+3	Não há	1,50%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	D+25	Não há	1,50%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	D+23	Não há	1,72%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	D+32	Não há	1,72%	0,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	D+3	Não há	2,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	29.258.294/0001-38	D+32	Não há	2,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	D+15	Não há	2,00%	0,00%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	D+32	Não há	2,00%	20% do que excede 100% do SMLL
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	D+32	Não há	2,00%	20% do que excede 100% do IDIV

16.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

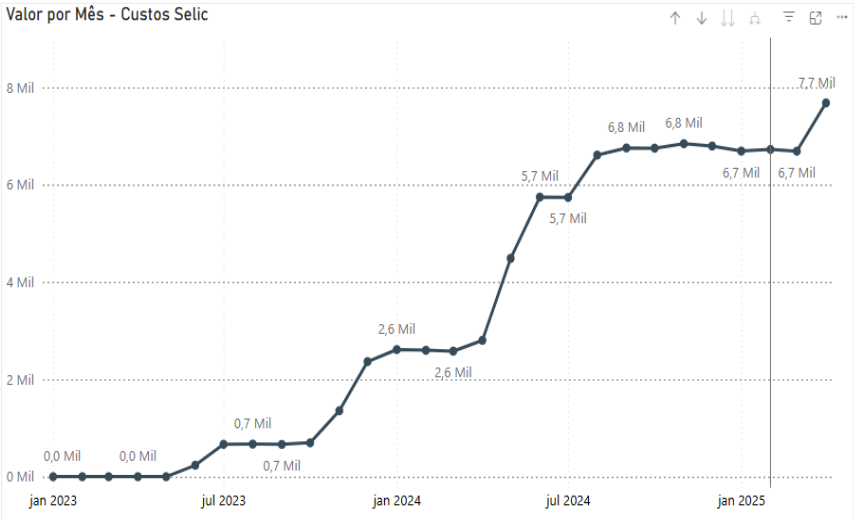
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE MACAÉ - MACAEPREV
Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 - Centro - Macaé - RJ. Cep. 27910-330
E-mail: macaeprev@macaeprev.rj.gov.br - www.macae.rj.gov.br/macaeprev

Relatório de Custos - Títulos Públicos

Ano/Mês	Valor (R$)	Posição (R$)
2023	**6.671,63**	**869.914.338,40**
janeiro	1,75	0,00
fevereiro	1,75	0,00
março	1,74	0,00
abril	1,70	0,00
maio	1,71	201.650.936,34
junho	237,09	222.771.016,29
julho	667,36	223.885.458,03
agosto	671,62	225.578.676,71
setembro	665,10	267.186.043,50
outubro	698,35	745.821.818,79
novembro	1.357,60	862.605.079,25
dezembro	2.365,86	869.914.338,40
2024	**60.313,31**	**2.438.716.535,50**
janeiro	2.612,50	879.124.306,12
fevereiro	2.598,89	877.125.304,01
março	2.580,28	1.236.814.080,46
abril	2.803,29	2.049.497.106,96
maio	4.486,48	2.067.925.114,54
junho	5.745,16	2.085.663.873,89
julho	5.736,99	2.404.663.186,67
agosto	6.608,57	2.396.536.467,83
setembro	6.754,41	2.413.180.717,77
outubro	6.750,53	2.438.716.535,50
novembro	6.842,18	2.413.617.970,37
dezembro	6.794,03	2.438.319.616,95
2025	**27.782,48**	**2.981.407.765,02**
janeiro	6.690,26	2.459.255.681,77
fevereiro	6.723,72	2.463.435.868,28
março	6.688,60	2.951.939.940,57
abril	7.679,90	2.981.407.765,02
Total	**94.767,42**	**2.981.407.765,02**

Ano: 2023 | 2024 | 2025

Total Custos Titulos Publicos: R$ 94.767,42
Total Posição Titulos Publicos: R$ 2.981.407.765,02
% Custo/Posição: 0,0032%



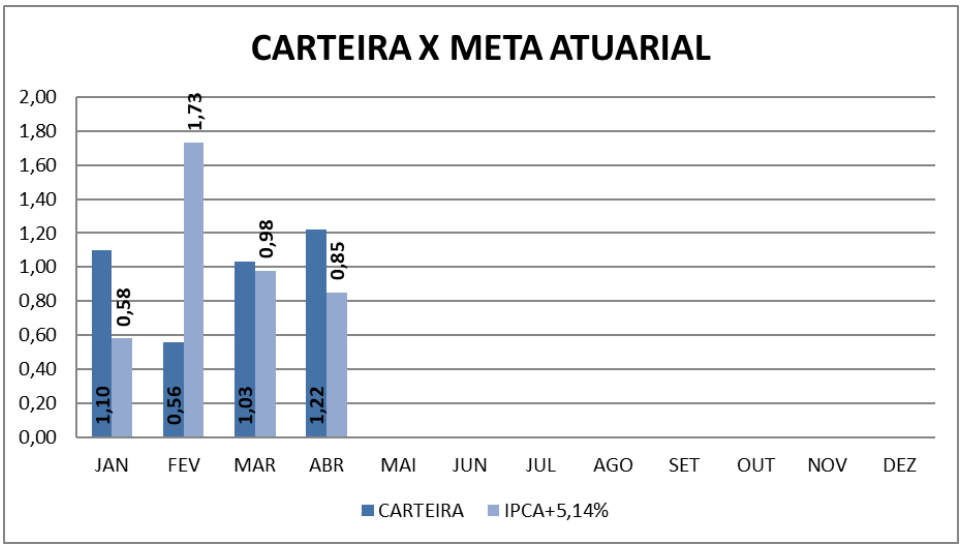
Reset

17. CONCLUSÃO

O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **1,22%**, enquanto a **Meta Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,14%**, alcançou **0,85%**. O desempenho deste mês correspondeu a **143,53%** 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	1,03	1,22									3,97
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43									2,48
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42									1,68
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85									4,21



O MACAEPREV encerrou o mês de abril de 2025 com o **Patrimônio Consolidado de R$ 5.344.658.106,08** (cinco bilhões e trezentos e quarenta e quatro milhões e seiscentos e cinquenta e oito mil e cento e seis reais e oito centavos). O rendimento de abril da Carteira Consolidada do Instituto foi positivo em **R$ 63.856.832,05** (sessenta e três milhões e oitocentos e cinquenta e seis mil e oitocentos e trinta e dois reais e cinco centavos). O gráfico a seguir apresenta a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final de exercício.

18. MELHORIAS NO RELATÓRIO

a) No item TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS foram incluídos os prazos para crédito de resgate e carência de todos os fundos presentes nas carteiras do MACAEPREV, sendo colocados por ordem crescente da taxa de administração.

b) Foram incluídos os retornos financeiros (R$) em todas as carteiras do Instituto e no Consolidado.

Macaé, 22 de maio 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

Pró-Gestão RPPS

MACAEPREV
Processo nº
Fls. nº
Rubrica:

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte e oito dias do mês de maio 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 **abril** de 2025;

Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos que segue na íntegra na ata do dia de hoje**: 28 de maio de 2025.**

Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete sugestões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **abril 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 **ABRIL 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

ABRIL DE 2025

TERMO DE APROVAÇÃO CONSELHO FISCAL

Ao dia **12/06/2025**, 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 **ABRIL DE 2025.** Considerando todas as informações constantes no presente relatório, **APROVAMOS** o relatório de investimentos referente à **ABRIL DE 2025.**

Macaé, 12 de junho de 2025.

CONSELHO FISCAL

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