



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

ATA nº 06 - CONSELHO PREVIDENCIÁRIO de 13/02/2025 - Ata de Reunião extraordinária do Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé, situado à Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro nº 293, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, realizada aos treze dias do mês de fevereiro do ano de 2025, através do aplicativo Zoom, no horário de 17 horas. Presentes todos os membros, a reunião teve início com o Gestor de Investimentos, Patric Vasconcellos, informando que Considerando a proximidade do recebimento da anualidade de 2025 do Aporte para Cobertura de Déficit Atuarial que tem seu valor nominal de R\$ 36.523.787,93 (trinta e seis milhões quinhentos e vinte três mil setecentos e oitenta e sete reais e noventa e três centavos), precisamos definir a proposta de alocação a ser sugerida ao Conselho Previdenciário. De acordo com o art. 2º da Lei Complementar nº 317/2022, "a periodicidade dos aportes é mensal ou anual, e na data do repasse, os valores apresentados na tabela acima, deverão ser corrigidos monetariamente pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), da data base da avaliação atuarial dezembro de 2021, até a data do efetivo repasse do aporte." Sendo assim, o valor aproximado do aporte corrigido será de R\$ 42.684.395,71 (quarenta e dois milhões e seiscentos e oitenta e quatro mil e trezentos e noventa e cinco reais e setenta e um centavos), conforme simulação a seguir.

Calculadora do IPCA

Atualize uma quantia utilizando o índice oficial de inflação brasileiro

A Calculadora do IPCA permite atualizar um valor pela variação do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) entre duas datas. Através desse cálculo, é possível simular a correção de uma quantia numa determinada data utilizando o índice de preço e saber o valor correspondente numa outra data. [Ver descrição completa.](#)

Mês inicial	Mês final	Valor na data inicial (R\$)	
12/2021	12/2024	36.523.787,93	>>
O valor na data final é de R\$ 42.684.395,71			
O percentual total no intervalo é de 16,87%			

Esta calculadora usa o período entre o dia 1 do mês inicial e o último dia do mês final.

> Metodologia de cálculo

Fonte: IBGE.

Considerando o disposto no § 1º do art. 1º da Portaria MPS nº 746/2011, que trata sobre a cobertura de déficit atuarial dos Regimes Próprios de Previdência Social, aportes atuariais realizados em valores deverão ser controlados separadamente de forma a evidenciar a vinculação para qual foram instituídos e cumprir permanência mínima de 5 anos em aplicações financeiras em conformidade com as normas vigentes. Dessa forma, o MACAEPREV abrirá uma nova conta para cumprir as condições da Portaria. O quadro a seguir apresenta os Títulos Públicos Federais do tipo NTN-B disponíveis para compra no mercado com data de 04/02/2025:

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including names like 'Patric', 'mcbaze', 'ps', and others, along with a large circular stamp.]



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

Títulos Públicos Federais										04/Fev/2025
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/05/2025	2,9326	2,8780	2,9014	4.497,709514	2,0058	3,2217	2,0945	3,3195
760199	15/07/2000	15/08/2026	7,7512	7,7167	7,7336	4.421,177894	7,2675	7,8526	7,4115	7,9966
760199	15/07/2000	15/05/2027	7,5269	7,4908	7,5086	4.332,360541	7,0034	7,6643	7,1642	7,8248
760199	15/07/2000	15/08/2028	7,6116	7,5748	7,5906	4.323,279399	7,1343	7,7554	7,2524	7,8740
760199	15/07/2000	15/05/2029	7,5807	7,5462	7,5590	4.229,980901	7,1349	7,6879	7,2402	7,7934
760199	15/07/2000	15/08/2030	7,7212	7,6857	7,7040	4.212,659382	7,3443	7,8684	7,4182	7,9425
760199	15/07/2000	15/08/2032	7,7856	7,7550	7,7730	4.109,016394	7,4947	7,9620	7,5321	7,9996
760199	15/07/2000	15/05/2033	7,7210	7,6782	7,7026	4.031,371091	7,4423	7,8902	7,4753	7,9234
760199	15/07/2000	15/05/2035	7,6762	7,6434	7,6596	3.974,577639	7,4522	7,8566	7,4617	7,8664
760199	15/07/2000	15/08/2040	7,4506	7,4170	7,4362	3.977,689790	7,2701	7,6101	7,2830	7,6233
760199	15/07/2000	15/05/2045	7,5160	7,4850	7,5000	3.811,046655	7,3446	7,6694	7,3544	7,6796
760199	15/07/2000	15/08/2050	7,5070	7,4748	7,4900	3.818,072105	7,3410	7,6548	7,3510	7,6653
760199	15/07/2000	15/05/2055	7,4641	7,4230	7,4433	3.735,250154	7,2937	7,6036	7,3057	7,6162
760199	15/07/2000	15/08/2060	7,4835	7,4465	7,4653	3.760,134155	7,3163	7,6240	7,3285	7,6368

Fonte: Site ANBIMA

De maneira a cumprir a permanência mínima de 5 anos, a NTN-B com vencimento em 2030 atende ao prazo estabelecido. Observando o quadro apresentado, percebe-se que as taxas indicativas das NTN-B estão acima da Meta Atuarial do MACAEPREV e acima de IPCA + 5,50%, que é a taxa mínima de referência para compra prevista na Política Anual de Investimentos (PAI) para 2025. Dessa forma, os chamados "fundos de vértice", ou seja, fundos de renda fixa que se posicionam em um vértice da curva de juros brasileira se tratam de uma oportunidade com baixíssimo risco, retorno adequado, além de atender ao prazo previsto na Portaria. Assim, segue a análise do fundo de vértice com vencimento em 2030 ofertado pelo Banco do Brasil. **BB Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos Vértice 2030 II FIF Responsabilidade Limitada, CNPJ 55.749.879/0001-60:** Trata-se de fundo/classe enquadrado na Resolução CMN nº 4.963/2021 no artigo 7º, I, b, onde estão os fundos/classes com carteira formada exclusivamente por títulos públicos federais. Para alcançar seus objetivos, a classe aplicará seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e ou Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). A classe deverá manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos financeiros cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços, buscando alocar preponderantemente nos títulos públicos ligados à inflação - NTN-B com vencimento em 2030. Não são admitidas estratégias que impliquem exposição em renda variável. A classe adquire a NTN-B com vencimento em 15 de agosto de 2030. Logo, é necessária a permanência sem a realização de resgates até esta data, conforme estabelecido no regulamento da classe. A classe tem taxa de administração de 0,07% ao ano. Cabe ressaltar que a classe não pode marcar na curva os Títulos Públicos adquiridos porque isso não é permitido pela Resolução CVM nº 175 e pelo Código de Fundos de Investimentos da ANBIMA. Uma característica importante das NTN-B é o pagamento semestral de juros. Para a NTN-B 2030, os juros são pagos nos meses de fevereiro e agosto. Os juros semestrais pagos serão recebidos pelo fundo e pagos ao

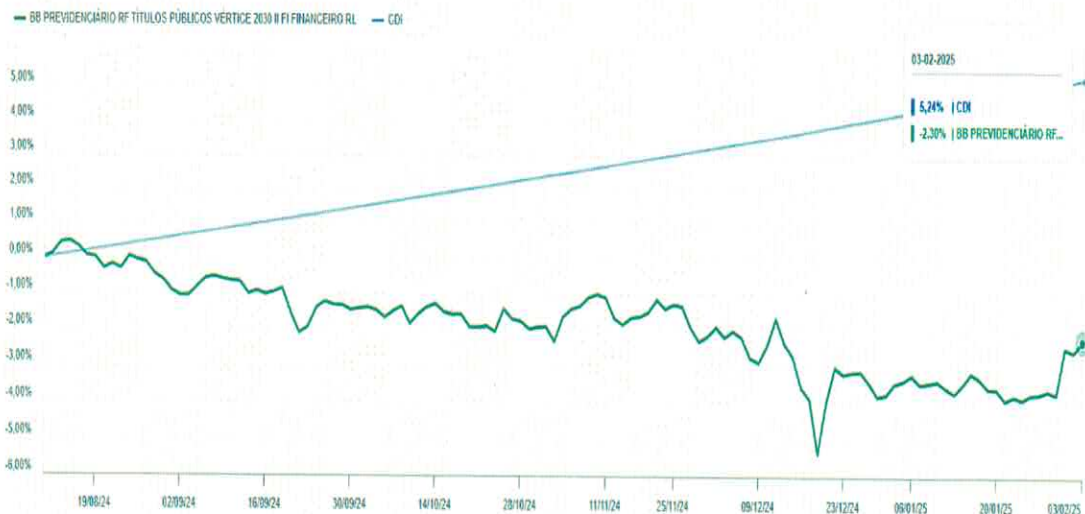


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário

MACAEPREV na proporção da participação no patrimônio líquido do fundo. Segue para registro e análise a rentabilidade histórica do fundo. Cabe ressaltar que o fundo foi lançado no mês de agosto de 2024.

Gráfico de Rentabilidade

BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II FI FINANCEIRO RL



Rentabilidade histórica

ANO		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Na ano	Acumulado
2025	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II FI FINANCEIRO RL	1,23%	0,04%											1,26%	-2,57%
	% CDI	121,40%	71,90%											119,14%	-49,60%
2024	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II FI FINANCEIRO RL								-0,93%	-0,55%	-0,46%	-0,28%	-1,63%	-3,79%	-3,79%
	% CDI								-156,02%	-65,39%	-49,13%	-34,94%	-176,15%	-91,48%	-91,48%

Considerando as informações acima apresentadas, sugerimos que o valor a ser recebido da anualidade de 2025 do Aporte para Cobertura de Déficit Atuarial seja aplicado no fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos Vértice 2030 II FIF Responsabilidade Limitada**, CNPJ 55.749.879/0001-60. Sendo assim, necessário a abertura de uma nova conta no Banco do Brasil para a segregação do aporte e cumprimento da Portaria. Considerando a abertura da curva de juros, com as taxas indicativas das NTN-B acima de IPCA + 5,50%, entendemos que a aplicação no fundo é adequada por se tratar de um investimento com rentabilidade esperada acima da Meta Atuarial do MACAEPREV para o período compreendido entre a aplicação e a data de vencimento do título. Cabe ressaltar que a rentabilidade combinada será efetiva uma vez que o fundo será carregado até o vencimento. Logo, a rentabilidade ao longo do período poderá oscilar de acordo com as condições de mercado (marcação a mercado). **Amortização de juros dos Títulos Públicos Federais (NTN-B):** Considerando que no dia 17 de fevereiro de 2025 o MACAEPREV receberá o pagamento do cupom semestral de juros referentes às NTN-B com vencimento em anos pares (2026, 2028, 2040, 2050



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

e 2060), torna-se necessário definir a proposta de alocação a ser sugerida ao Conselho Previdenciário. Cabe ressaltar que o valor previsto é de aproximadamente R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais). Para embasar essa sugestão, realizamos uma análise de desempenho dos fundos que compõem a carteira do MACAEPREV com data-base em 31 de janeiro de 2025, comparando seus retornos em diferentes janelas de tempo: mensal, anual, 3 meses, 6 meses, 12 meses e 24 meses. Para cada uma dessas janelas, elaboramos um ranking dos fundos com base em seus retornos, permitindo identificar quais tiveram melhor desempenho em cada período específico. Ao final, calculamos a média das posições obtidas por cada fundo ao longo das diferentes janelas, resultando em uma classificação geral.

ANALISE COMPARATIVA DOS FUNDOS RANKING – EM JANELAS ATÉ 24 MESES

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 meses	R	6 meses	R	12 meses	R	24 meses	R	Média de R
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	38.110.528/0001-96	5,08%	4	5,08%	4	4,96%	4	8,17%	5	12,12%	7	33,35%	5	4,83
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	2,64%	12	2,64%	12	6,78%	2	11,61%	2	29,85%	4	65,12%	2	5,67
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	-4,28%	27	-4,28%	27	8,20%	1	14,87%	1	54,05%	1	92,90%	1	9,67
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	-0,35%	22	-0,35%	22	5,19%	3	10,17%	3	16,81%	6	27,66%	7	10,50
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	17.413.636/0001-68	-1,96%	26	-1,96%	26	4,08%	6	9,22%	4	37,80%	2	62,39%	3	11,17
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	1,08%	16	1,08%	16	2,74%	9	5,49%	10	11,11%	8	25,80%	8	11,17
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	1,10%	15	1,10%	15	2,72%	10	5,49%	9	11,02%	9	25,23%	9	11,17
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	28.578.936/0001-13	-1,39%	25	-1,39%	25	4,78%	5	6,43%	7	33,98%	3	33,70%	4	11,50
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	1,05%	17	1,05%	17	2,74%	8	5,49%	8	10,72%	11	24,89%	11	12,00
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	1,04%	18	1,04%	18	2,75%	7	5,48%	11	10,90%	10	25,11%	10	12,33
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	4,87%	5	4,87%	5	-2,23%	17	-0,57%	16	2,04%	15	18,20%	16	12,33
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	21.752.617/0001-33	-0,54%	24	-0,54%	24	2,63%	11	7,47%	6	25,31%	5	32,83%	6	12,67
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	4,80%	6	4,80%	6	-2,79%	19	-1,38%	17	-1,82%	16	9,84%	19	13,83
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	1,86%	14	1,86%	14	1,89%	14	3,61%	14	7,18%	14	19,16%	14	14,00
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	5,50%	3	5,50%	3	-3,31%	20	-2,59%	20	-4,43%	19	7,10%	20	14,17
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	0,95%	19	0,95%	19	2,51%	12	4,97%	12	9,84%	12	22,76%	12	14,33
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	4,06%	8	4,06%	8	-5,16%	23	1,81%	15	-1,83%	17	18,22%	15	14,33
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	0,92%	20	0,92%	20	2,49%	13	4,93%	13	9,80%	13	22,41%	13	15,33
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	3,81%	9	3,81%	9	-2,39%	18	-1,52%	18	-4,49%	20	3,77%	21	15,83
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	2,97%	11	2,97%	11	-4,86%	22	-1,62%	19	-3,95%	18	14,60%	17	16,33
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	3,09%	10	3,09%	10	-0,84%	15	-6,45%	22	-7,18%	24	0,00%	22	17,17
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	5,83%	2	5,83%	2	-6,90%	27	-8,21%	26	-7,08%	23	-0,29%	23	17,17
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	5,91%	1	5,91%	1	-6,63%	26	-8,43%	27	-15,59%	27	-11,11%	27	18,17
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	4,40%	7	4,40%	7	-5,98%	25	-7,15%	24	-9,73%	25	-2,08%	24	18,67
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	1,98%	13	1,98%	13	-1,21%	16	-7,88%	25	-10,26%	26	-7,35%	26	19,83
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 + LP	10.577.503/0001-88	0,39%	21	0,39%	21	-4,14%	21	-6,37%	21	-6,93%	21	10,46%	18	20,50
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	-0,44%	23	-0,44%	23	-5,73%	24	-6,61%	23	-7,07%	22	-3,26%	25	23,33



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

Nessa comparação, os seis fundos melhores ranqueados foram:

- 1) BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE(Jan/2025 = 5,08 %)
- 2) FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP(Jan/2025 = 2,64 %)
- 3) FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I(Jan/2025 = -4,28%)
- 4) BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI(Jan/2025 = -0,35%)
- 5) BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE(Jan/2025 = -1,95 %)
- 6) CAIXA FI BRASIL DI LP(Jan/2025 = 1,07 %)

5 Ativos em comparação

☐ FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP Multimercado CNPJ: 30.036.335/0001-02 Período do ativo: 15/10/2018 a 31/01/2025	☐ BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE FIF RL Ações CNPJ: 38.110.528/0001-96 Período do ativo: 23/02/2021 a 31/01/2025	☐ FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I Ações CNPJ: 17.502.930/0001-68 Período do ativo: 24/05/2013 a 31/01/2025	☐ BB RF ATIVA PLUS LP FIC FI Renda Fixa CNPJ: 44.345.473/0001-04 Período do ativo: 07/02/2022 a 31/01/2025
☐ BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FI Multimercado CNPJ: 17.413.636/0001-68 Período do ativo: 04/10/2013 a 31/01/2025			

Gráfico de Rentabilidade





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

Rentabilidade histórica ☺

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
FI CAIXA INDEXA BOLSA AME...	2,64%	2,64%	6,53%	13,30%	28,29%	63,28%	62,22% 🟡
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BR...	5,08% 🟡	5,08% 🟡	4,97%	7,92%	12,93%	32,09%	37,06%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	-4,28%	-4,28%	6,75% 🟡	16,34% 🟡	52,51% 🟡	90,35% 🟡	58,95%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC F...	-0,35%	-0,35%	4,78%	10,33%	16,92%	27,61%	-
BB MULTIMERCADO GLOBAL SE...	-1,96%	-1,96%	1,64%	6,30%	38,95%	60,18%	46,45%
CDI (Benchmark)	0,05%	1,06%	2,72%	5,49%	10,93%	25,20%	41,10%
IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	-0,78%	4,04%	-4,22%	-0,10%	-1,92%	11,67%	11,49%

Consistência ☺

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA CDI	ABAIXO CDI	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
FI CAIXA INDEXA BOLSA AME...	51 (67,11%)	25 (32,89%)	11,77%	-15,23%	51,00 (67,11%)	25,00 (32,89%)	R\$ 2,14 bi	8,80 mil
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BR...	31 (64,58%)	17 (35,42%)	6,37%	-5,66%	31,00 (64,58%)	17,00 (35,42%)	R\$ 206,93 m	678,00
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	93 (66,43%)	47 (33,57%)	15,96%	-14,16%	91,00 (65,00%)	49,00 (35,00%)	R\$ 3,15 bi	456,00
BB RF ATIVA PLUS LP FIC F...	33 🟡 (91,67%)	3 🟡 (8,33%)	4,04%	-1,33% 🟡	30,00 🟡 (83,33%)	6,00 🟡 (16,67%)	R\$ 4,88 bi 🟡	49,18 mil 🟡
BB MULTIMERCADO GLOBAL SE...	90 (66,18%)	46 (33,82%)	16,32% 🟡	-15,00%	90,00 (66,18%)	46,00 (33,82%)	R\$ 1,69 bi	113,00
CDI (Benchmark)	368 (10,00%)	0 (0,00%)	6,48%	0,05%	- (0,00%)	- (0,00%)	-	-
IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	211 (10,00%)	157 (10,00%)	28,02%	-39,55%	- (0,00%)	- (0,00%)	-	-

Índice de Sharpe ☺

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FI CAIXA INDEXA BOLSA AME...	1,39	0,47
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BR...	0,26	0,18
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	2,43 🟡	0,65 🟡
BB RF ATIVA PLUS LP FIC F...	1,58	0,28
BB MULTIMERCADO GLOBAL SE...	1,71	0,56
CDI (Benchmark)	0,00	0,00
IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	-0,95	-0,11

Volatilidade ☺

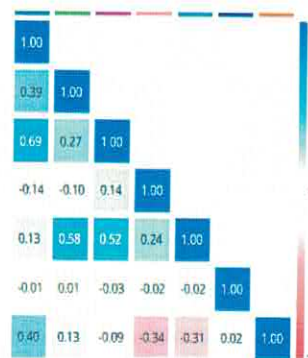
FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FI CAIXA INDEXA BOLSA AME...	12,49%	19,68%
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BR...	7,97%	10,59%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	17,17%	19,01%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC F...	3,83% 🟡	2,78% 🟡
BB MULTIMERCADO GLOBAL SE...	16,46%	19,91%
CDI (Benchmark)	0,03%	0,61%
IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	13,56%	32,17%



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

Gráfico de Correlação

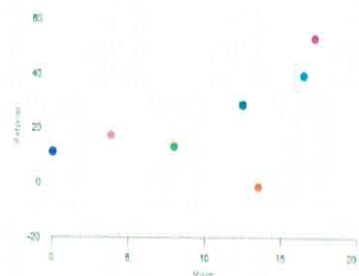
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE FIF RL
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I
BB RF ATIVA PLUS LP FIC FI
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FI
CDI
IBOV - INDICE BOVESPA



Período de análise: 05/02/2022 a 30/01/2025

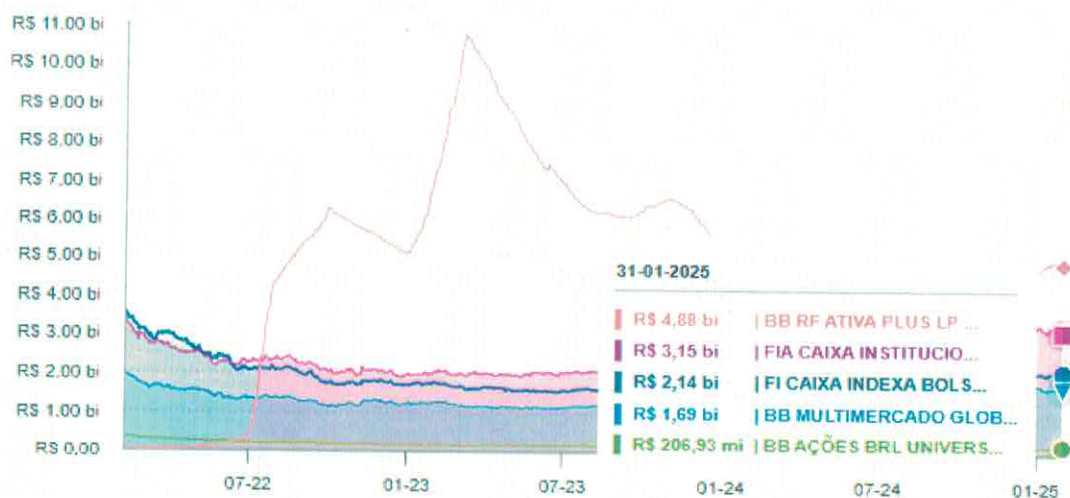
Gráfico de Risco X Retorno

FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE FIF RL
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I
BB RF ATIVA PLUS LP FIC FI
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FI
CDI
IBOV - INDICE BOVESPA



Período de análise: último 12 meses

Patrimônio



Da mesma forma, realizamos uma análise comparando os retornos dos fundos nos anos fechados de 2020 a 2024. Para cada ano, elaboramos um ranking dos fundos com base em seus retornos, permitindo identificar quais tiveram melhor desempenho em cada ano específico. Ao final, calculamos a média das posições obtidas por cada fundo ao longo dos cinco anos analisados, resultando em uma classificação geral.



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

ANALISE COMPARATIVA DOS FUNDOS
RANKING -POR ANO FECHADO - DE 2020 A 2024

Fundo de Investimento	CNPJ	2024	R	2023	R	2022	R	2021	R	2020	R	Média de R
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	28,64%	5	33,22%	1	-11,97%	19	32,83%	2	11,19%	5	6,40
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	68,28%	1	24,92%	4	-28,54%	24	30,51%	4	54,76%	2	7,00
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	17.413.636/0001-68	46,44%	2	16,01%	15	-19,25%	22	32,35%	3	51,88%	3	9,00
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	11,03%	7	13,32%	16	12,67%	1	4,60%	8	2,42%	13	9,00
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	10,88%	8	12,98%	17	12,59%	2	4,62%	7	2,40%	14	9,60
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	-8,24%	16	27,90%	2	2,47%	14	5,61%	6	2,72%	10	9,60
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	10,82%	9	12,98%	17	12,39%	4	4,39%	9	2,57%	11	10,00
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	10,61%	10	12,98%	17	12,43%	3	4,34%	10	2,46%	12	10,40
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	28.578.936/0001-13	34,85%	3	1,50%	26	-24,14%	23	32,87%	1	65,17%	1	10,80
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	-5,69%	15	23,73%	5	8,49%	8	-10,50%	17	3,05%	9	10,80
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	21.752.617/0001-33	30,04%	4	2,44%	25	-12,72%	20	25,83%	5	28,81%	4	11,60
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	5,92%	14	11,96%	20	9,67%	7	4,31%	11	7,75%	6	11,60
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 + LP	10.577.503/0001-88	-8,64%	18	18,90%	10	3,06%	12	-7,00%	15	5,23%	7	12,40
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	38.110.528/0001-96	9,64%	13	19,41%	8	-4,23%	18					13,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	9,77%	11	11,93%	21	11,26%	5	3,27%	13	1,64%	17	13,40
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	9,75%	12	11,58%	22	10,58%	6	3,29%	12	1,90%	16	13,60
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	-12,96%	21	18,98%	9	2,64%	13	-12,29%	18	4,61%	8	13,80
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	-8,34%	17	27,65%	3	1,76%	15	-6,84%	14	-0,62%	20	13,80
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	-10,85%	19	21,50%	6	3,80%	11	-12,67%	19	1,64%	17	14,40
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	-13,15%	22	20,61%	7	4,78%	10	-15,22%	20	2,38%	15	14,80
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	18,91%	6	8,93%	24							15,00
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	-15,02%	23	16,17%	14	8,31%	9	-7,16%	16			15,50
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	-17,12%	25	17,14%	11	-1,79%	17	-15,47%	21	1,18%	19	18,60
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	-17,88%	26	16,21%	13							19,50
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	-11,48%	20	10,72%	23	-1,56%	16					19,67
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	-25,56%	27	16,46%	12	-15,33%	21	-17,13%	22	-3,23%	21	20,60
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	-16,76%	24									24,00

Nessa comparação, os seis fundos melhores ranqueados foram:

- 1) FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP
- 2) FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I
- 3) BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE
- 4) CAIXA FI BRASIL DI LP
- 5) BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC
- 6) FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE

Essa metodologia permite avaliar tanto o desempenho recente quanto a consistência ao longo do tempo, proporcionando uma visão abrangente dos fundos analisados e contribuindo para uma tomada de decisão mais fundamentada em relação à alocação dos recursos recebidos.



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

3 Ativos em comparação

Selecionar Todos

Adicionar ativo

☐ FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP
Multimercado

CNPJ: 30.036.235/0001-02
Período do ativo: 15/10/2018 a 31/01/2025

☐ FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I
Ações

CNPJ: 17.562.937/0001-68
Período do ativo: 24/06/2013 a 31/01/2025

☐ BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FI
Multimercado

CNPJ: 17.413.636/0001-68
Período do ativo: 04/10/2013 a 31/01/2025

Gráfico de Rentabilidade ①

Indicadores

Ótimo

6M

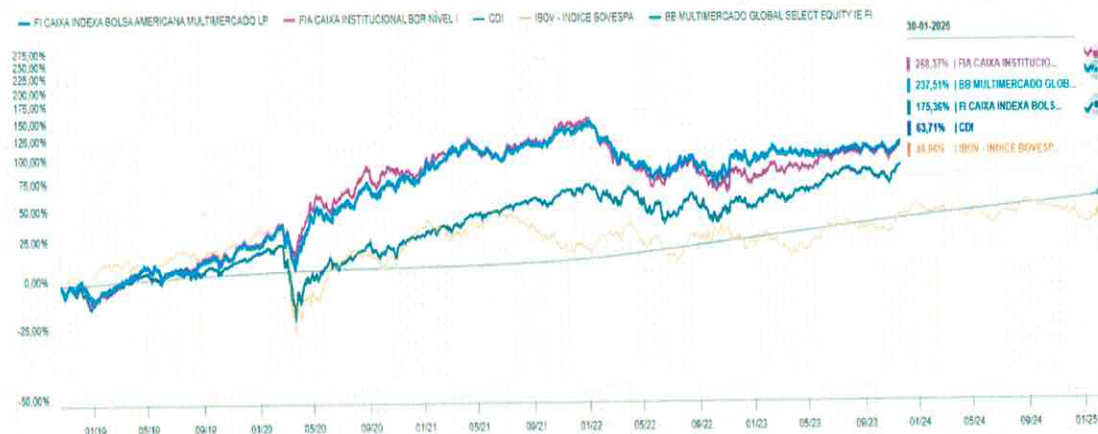
1A

2A

3A

5A

Entenda o cálculo.



Rentabilidade histórica ①

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
FI CAIXA INDEXA BOLSA AME...	2,64%	2,64%	6,53%	13,30%	28,29%	63,28%	62,22%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	-4,28%	-4,28%	6,75%	16,34%	52,51%	90,35%	58,95%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SE...	-1,96%	-1,96%	1,64%	6,30%	38,95%	60,18%	45,45%
CDI (Benchmark)	0,05%	1,06%	2,72%	5,49%	10,93%	25,20%	41,10%
IBOV - ÍNDICE BOVESPA (Be...	-0,78%	4,04%	-4,22%	-0,10%	-1,92%	11,67%	11,49%

Consistência ①

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA CDI	ABAIXO CDI	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
FI CAIXA INDEXA BOLSA AME...	51 (67,11%)	25 (32,89%)	11,77%	-15,23%	51,00 (67,11%)	25,00 (32,89%)	R\$ 2,14 bi	8,80 mil
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	93 (66,43%)	47 (33,57%)	15,96%	-14,16%	91,00 (66,00%)	49,00 (35,00%)	R\$ 3,15 bi	456,00
BB MULTIMERCADO GLOBAL SE...	90 (66,18%)	46 (33,82%)	16,32%	-15,00%	90,00 (66,18%)	46,00 (33,82%)	R\$ 1,69 bi	113,00
CDI (Benchmark)	368 (10,00%)	0 (0,00%)	6,48%	0,05%	(0,00)	(0,00)		
IBOV - ÍNDICE BOVESPA (Be...	211 (10,00%)	157 (10,00%)	28,02%	-39,55%	(0,00)	(0,00)		



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

Índice de Sharpe ☺

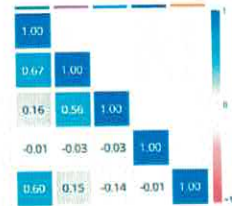
FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FI CAIXA INDEXA BOLSA AME...	1,39	0,47
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	2,43	0,65
BB MULTIMERCADO GLOBAL SE...	1,71	0,56
CDI (Benchmark)	0,00	0,00
IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	-0,95	-0,11

Volatilidade ☺

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FI CAIXA INDEXA BOLSA AME...	12,49%	19,68%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	17,17%	19,01%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SE...	16,46%	19,91%
CDI (Benchmark)	0,03%	0,61%
IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	13,56%	32,17%

Gráfico de Correlação ☺

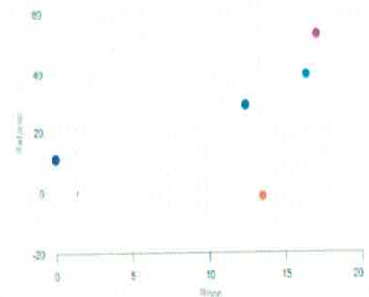
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FI
CDI
IBOV - INDICE BOVESPA



☺ Período de análise: 15/10/2018 a 30/01/2025

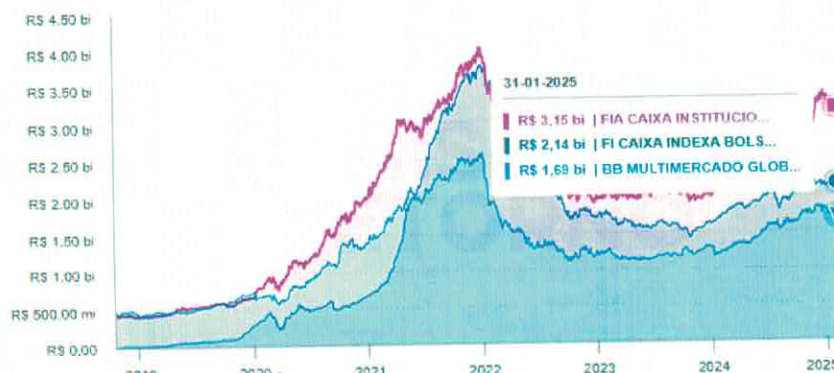
Gráfico de Risco X Retorno ☺

FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FI
CDI
IBOV - INDICE BOVESPA



☺ Período de análise: últimos 12 meses

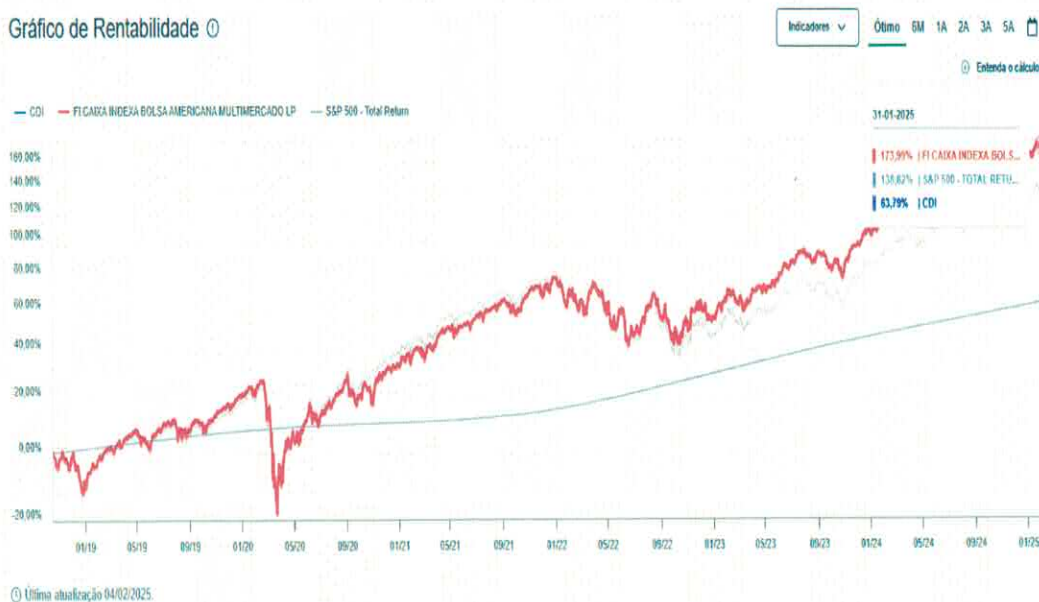
Patrimônio ☺





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

Gráfico de Rentabilidade ①



Analisando os dados acima contendo o histórico, e considerando a estratégia deste gestor, os fundos que se destacaram entre os dois primeiros, nas duas análises, foram:

- 1) FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP
- 2) FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I

Porém devido ao fundo FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I, não estar performando bem no ano, com posição até 03/02/2025 fechando em -5,79 % deixaremos o mesmo para outro momento. Após a apresentação, o gestor de investimentos sugeriu para o valor aproximado de R\$ 25.000.000,00 (vinte cinco milhões de reais), 20% do montante no fundo **FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP CNPJ : 30.036.235/0001-02** e 80% no fundo **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI, CNPJ: 03.737.206/0001-97**. O gestor observou que todos os gráficos e análises constantes neste relatório foram extraídos das fontes: CVM, ANBIMA, IBGE e Site Mais Retorno. A conselheira Juliana perguntou ao Gestor de Recursos porque não a escolha do FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO CNPJ: 03.737.206/0001-97 visto que pela análise ele se encontra um pouco melhor do que o fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 13.077.418/0001-49. Pelo Gestor de Recursos Patric Vasconcellos foi dito que tendo em vista que já havia realizado uma movimentação para Caixa DI anteriormente, apenas quis fazer uma diversificação entre instituições, mesmo sendo um valor pequeno considerando o montante do Macaeprev.

Além disto, analisando a composição da carteira do FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO CNPJ: 03.737.206/0001-97, este pode se expor em cerca de 20 % em Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios, não significa que vai se expor, mas pode. Tem uma relação maior de risco de crédito e de mercado, menor liquidez a depender dos ativos, em compensação é por isto que ele tem tido um desempenho um pouco melhor.



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

Limites por Ativos		Mínimo	Máximo	Modalidade	
GRUPO I	Títulos públicos federais	0%	100%	100%	
	Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais				
GRUPO II	Ativos financeiros de renda fixa emitidos por instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil	0%	49%	49%	
GRUPO III	Ativos financeiros de renda fixa emitidos por companhia aberta, objeto de oferta pública registrada na CVM	0%	49%		
	Ativos financeiros de renda fixa emitidos por companhia aberta, objeto de ofertas públicas, distribuídas com esforços restritos, de acordo com a legislação vigente				
GRUPO IV	Ativos financeiros de renda fixa emitidos por companhia aberta, objeto de oferta privada	0%	20%		
	Cotas de classe sênior de fundos de investimento em direitos creditórios				

Então, por ser mais diversificado e poder alocar parte significativa de seus recursos em ativos mais arriscados (como debêntures de empresas e FIDCs), tem uma rentabilidade mais volátil e está mais exposto a riscos de crédito e de mercado. Já o Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 13.077.418/0001-49 tem a seguinte estrutura de carteira:

Composição da Carteira		Mínimo	Máximo
1)	Cotas de fundos de investimento classificados como Renda Fixa Referenciado DI.	95%	100%
2)	Depósitos à vista, títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais, de acordo com a regulamentação do Conselho Monetário Nacional.	0%	5%
Limites			
1)	Aplicação em cotas de um mesmo fundo de investimento.	0%	100%
2)	Aplicação em cotas de fundos de investimento sob administração da ADMINISTRADORA.	0%	100%

Já este tem uma menor exposição ao risco de crédito, já que sua composição é baseada principalmente em títulos públicos e CDBs de alta liquidez e baixa chance de inadimplência. Possibilita Rentabilidade estável pois o fundo segue a taxa DI, muito próxima da taxa Selic, garantindo uma rentabilidade constante e previsível, além de Liquidez e segurança, baixo risco, com grande parte dos investimentos em fundos referenciados DI e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos. Então foi escolhido para fazer um contrabalanço com o Bolsa Americana, pois a rentabilidade foi muito próxima um do outro. O Conselho deliberou, e, por unanimidade aprovou a movimentação proposta. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e trinta minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

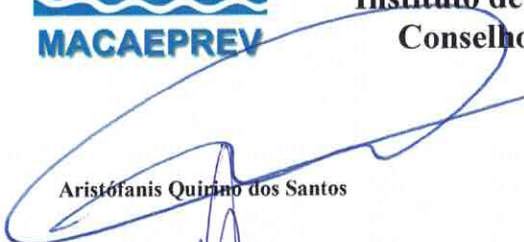
CONSELHO PREVIDENCIÁRIO:

Adriana Karina Dias

Ana Beatriz R. C. Erricheff de Souza



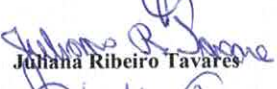
**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**


Aristófanes Quirino dos Santos

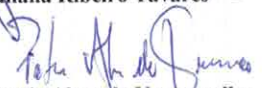

Carla Mussi Ramos

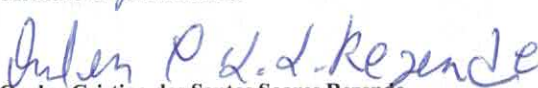

Cláudio de Freitas Duarte


Gildomár Camara da Cunha


Juliana Ribeiro Tavares


Michelle Crozoé de Souza


Patric Alves de Vasconcellos


Quelen Cristina dos Santos Soares Rezende

