

# RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS



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



**JULHO - 2023**



## SUMÁRIO

<b>1. INTRODUÇÃO.....</b>	<b>3</b>
<b>2. CENÁRIO ECONÔMICO.....</b>	<b>3</b>
<b>3. RESULTADO DA CARTEIRA.....</b>	<b>8</b>
<b>4. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA.....</b>	<b>13</b>
4.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023.....	13
4.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA.....	14
4.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	15
<b>5. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES.....</b>	<b>16</b>
<b>6. MONITORAMENTO DE RISCOS.....</b>	<b>16</b>
6.1. ART. 7º, INCISO I, “A” – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOUREIRO NACIONAL.....	16
6.2. ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP.....	17
6.3. ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM.....	17
6.4. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES.....	18
6.5. ART. 9º, INCISO II – FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR.....	18
6.6. ART. 9º, INCISO III – FUNDOS DE AÇÕES – BDR NÍVEL I.....	19
6.7. ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO.....	19
<b>7. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO.....</b>	<b>20</b>
7.1. RENTABILIDADE.....	20
7.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023.....	20
7.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA.....	21
7.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	21
<b>8. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021.....</b>	<b>22</b>
8.1. RENTABILIDADE.....	22
8.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023.....	23
8.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA.....	23
8.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	24
<b>9. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022.....</b>	<b>25</b>
9.1. RENTABILIDADE.....	25
9.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023.....	25
9.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA.....	25
9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	26
<b>10. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023.....</b>	<b>27</b>
10.1. RENTABILIDADE.....	27
10.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023.....	27
10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA.....	27
10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	28
<b>11. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES.....</b>	<b>29</b>
11.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS.....	29
<b>12. CONCLUSÃO.....</b>	<b>30</b>



## 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 julho de 2023.

Neste relatório 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.

## 2. CENÁRIO ECONÔMICO

No mês de julho, o rumo da política monetária e indícios da desaceleração das economias mundiais permaneceram no centro das discussões. Apesar dos dados de atividade econômica cederem um pouco ainda havia tensão para a divulgação das Atas dos Bancos Centrais e inflação ao longo do ano. Já no Brasil, o ambiente parece um pouco menos confuso, e a inflação, mesmo um pouco acima do esperado, impulsionou os ativos de risco. A guerra da Ucrânia completa 17 meses e não há perspectiva de avanço nas negociações diplomáticas.

Em julho, a economia dos EUA apresentou sinais contraditórios. Por um lado, o PIB do segundo trimestre contraiu, elevando os riscos de recessão. Por outro, o mercado de trabalho seguiu resiliente. O PIB caiu 0,9% no segundo trimestre, após recuo de 1,6% no primeiro trimestre. Dois trimestres de variação negativa configuram tecnicamente uma recessão.

O início do mês de julho foi marcado pela divulgação da Ata da reunião do Comitê de Mercado Aberto do Banco Central Americano (FOMC, na sigla em inglês), o órgão colegiado do Banco Central Americano que, à semelhança do nosso COPOM, decide os rumos da política monetária americana. De forma geral, o mercado identificou no texto a inclinação para mais altas nas taxas de juros. Interessante observar que alguns membros do Comitê, como revelado na Ata, não desejaram pausar a escalada dos juros como feito em junho, mas que tivesse sido dada continuidade nos aumentos.



O Federal Reserve (Fed) subiu os juros (taxa Fed Fund) em 0,25%, para o intervalo entre 5,25% e 5,50% ao ano, deixando em aberto seus próximos passos. O posicionamento do comunicado, e as falas do presidente do Fed, Jerome Powell, mostraram que a decisão sobre uma próxima alta de juros ou parada final virá somente a partir dos próximos dados econômicos. Além de esclarecer que esta decisão foi baseada em um cenário de robusta criação de vagas de empregos com consequente baixa na taxa de desemprego e inflação persistente.

No mercado de trabalho, o relatório oficial de emprego dos EUA, Payroll, apontou a criação de 209 mil vagas, ante expectativa de 225 mil. O resultado animou o mercado, que na véspera tinha se decepcionado com a pesquisa ADP, considerada uma prévia do Payroll, e que só contabiliza os empregos privados não-agrícolas, apontando a criação de 497 mil vagas, ante projeção de 250 mil.

Na economia real, as vendas no varejo aumentaram 0,2%, abaixo da expectativa de 0,5%. Houve retração em vendas de materiais de construção com destaque negativo para Utilities (-2,6%).

O índice de Preços ao Consumidor (CPI) ficou em 0,18% em junho, abaixo das expectativas de mercado (0,3%). O núcleo da inflação (excluindo itens voláteis de alimentos e energia) aumentou 0,16% na comparação mensal em junho e sua variação anual recuou de 5,33% para 4,83%. Otimista, o mercado chegou a prever inclusive a extensão da pausa nos aumentos dos juros, o que acabou não se confirmando na decisão tomada uma semana à frente.

Por fim, foi divulgado o Produto Interno Bruto (PIB) americano que subiu 2,4% na primeira estimativa para o segundo trimestre de 2023. A taxa de crescimento ficou acima da projeção de consenso do mercado, cuja estimativa média era de 1,9% de alta. Copo meio cheio, meio vazio. Se de um lado afasta o risco de uma recessão, de outro pressiona por mais juros.

Na China, a atividade econômica continua mostrando indicadores enfraquecidos apesar de algumas intervenções de estímulo vindas do governo. O Índice de Gerentes de Compras (PMI) do setor de serviços mostrou, no início do mês de julho, recuo para 53,9 em junho, de 57,1 em maio (valores acima de 50 indicam expansão). Foi a leitura mais baixa desde a reabertura da economia pós-Covid. O PMI Composto da Caixin/S&P, que inclui tanto



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



a atividade manufatureira quanto a de serviços, caiu de 55,6 para 52,5. Os resultados mostram que o crescimento da China pós-Covid vem sendo pior do que o esperado, embora positivo.

Em relação ao PIB, cresceu 0,8% no 2º trimestre, abaixo dos 2,2% registrados no trimestre anterior. Na comparação com o mesmo período de 2022, a atividade econômica chinesa avançou 6,3%, também abaixo das expectativas do mercado, 7,1%. Porém, sinais do crescimento da produção industrial, que acelerou de 3,5% em maio para 4,4% em junho, sugerem a expansão do investimento. As autoridades chinesas vão monitorar de perto os próximos dados e provavelmente fornecerão novos estímulos à economia se a desaceleração voltar a se acentuar adiante. Ao mesmo tempo, enfrentarão uma tarefa difícil de, ao tentar manter a recuperação econômica nos trilhos e conter o desemprego, não alimentar riscos com dívidas empresariais/familiares e distorções estruturais. Apesar do crescimento do segundo trimestre ter decepcionado, alguns dados sugerem um segundo semestre melhor.

Sobre as vendas no varejo, tiveram expansão de 2,7% em julho, abaixo das expectativas do mercado. A produção industrial também desacelerou, avançando 3,8%.

Por fim, o governo chinês cortou taxas de juros e anunciou pacote de estímulos visando impulsionar a retomada da economia, com foco em infraestrutura e setor imobiliário. O setor imobiliário enfrenta severa crise de liquidez com dificuldades das incorporadoras Evergrande e Country Garden. Construções e preços de imóveis em queda. Apesar do crescimento nas atividades há desaceleração no acumulado e crises internas se alastrando e com novos surtos de Covid sendo o principal risco.

Na Zona do Euro, foi a vez de o Banco Central Europeu (BCE) subir o juro em 0,25%, para 4,25% ao ano. Por lá, a expectativa é pelo fim do ciclo de alta, com pausa dos juros em nível próximo ao atual por tempo prolongado. Os juros na Europa estão em seu nível mais alto desde que o Euro foi introduzido. Vale ressaltar que a presidente do BCE, Christine Lagarde, sinalizou que a decisão sobre os juros está aberta, e não necessariamente haverá novas altas. Além disso, O BCE acredita que a deflação global de custos, aliada às taxas de juros já elevadas, podem ser suficientes para trazer a inflação corrente para a meta de 2,0% mais adiante.

A prévia do CPI de julho indicou desaceleração para 5,3% (A/A), novamente com destaque para energia e alimentos. Simultaneamente, a prévia do PIB no 2T23 apontou um crescimento de 0,3% (T/T), com diferenças notáveis entre Alemanha, Espanha e França, com



a leitura do PMI Composto mostrando uma redução, passando de 49,9 pontos em junho para 48,9 em julho, impactado pela queda nos PMIs de serviços e industrial.

A inflação na Zona do Euro desacelerou de 7,0% em abril para 5,5% em junho, conforme o Índice de Preços ao Consumidor (CPI). A queda foi observada principalmente nos preços de energia e alimentos, embora o setor de serviços tenha acelerado. Esta desaceleração também se refletiu em grandes economias do bloco, como Alemanha, Espanha, França e Itália. No acumulado de 12 meses, a inflação ao consumidor desacelerou de 6,1% para 5,5%.

Entretanto, a medida de núcleo do CPI, que desconsidera itens voláteis, acelerou de 5,3% para 5,4%, abaixo das expectativas de mercado de 5,5%. A produção industrial variou positivamente em 1,0% em abril, enquanto as vendas no varejo se mantiveram estáveis após queda em março, com o volume anualizado de vendas registrando queda de -2,6%.

No Brasil, em julho, a surpreendente notícia chegou pela agência de classificação de riscos, Fitch Ratings, que elevou a classificação ou nota de crédito do Brasil para “BB”. A agência citou o desempenho macroeconômico e fiscal acima do esperado e exaltando o andamento da agenda de reformas. Nosso rating soberano saiu de “BB-” para “BB”, com perspectiva estável.

Os dados de atividade econômica apresentaram comportamentos variados. No lado negativo, foram observados retrocessos no varejo, que registrou queda de 1,0% (M/M) em maio, IBC-Br com recuo de 2,0%, e desaceleração no setor agropecuário e de crédito. Já do lado positivo, os destaques foram para a confiança, balança comercial (junho), serviços e indústria (maio), evidenciando o momento favorável do mercado de trabalho.

No setor de serviços, houve um avanço de 0,7% em maio, puxado principalmente pelos transportes aéreo (10,1%) e aquaviário (9,8%), além dos serviços prestados às famílias (1,1%). O crescimento reflete a resiliência do mercado de trabalho, com aceleração interanual de 2,8% para 4,7%. No entanto, o acumulado em 12 meses mostra uma desaceleração no volume de serviços, de 6,8% para 6,4%.

No campo monetário, o destaque na esfera foi a mudança significativa na expectativa para o juro básico da economia, com a visão emergente de que o Copom iria iniciar um ciclo de cortes na Selic a partir da reunião de agosto. Embora não tenham sido publicados documentos oficiais como o Comunicado e a Ata do Copom, essa perspectiva indica uma mudança significativa na política monetária do país.



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



Além disso, o mês também foi marcado por importantes nomeações na área de política monetária e fiscalização. O ex-secretário executivo da Fazenda, Gabriel Galípolo, foi nomeado como novo diretor de Política Monetária, e o servidor de carreira Ailton Aquino como novo diretor de fiscalização. Ambos foram aprovados pelo senado em 07 de julho após sabatina, e estão aptos a votar nas próximas reuniões do Copom.

Em relação ao mercado de trabalho, as estatísticas do emprego mostram uma tendência positiva, com a taxa de desemprego (PNAD) caindo de 8,3% para 8,0% em junho. A expansão da população ocupada e a redução da desocupação favoreceram esse cenário, com um aumento na massa salarial real e na renda habitual real.

O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) que avançou 0,12% em julho, acelerando em comparação com o recuo de -0,08% observado no mês anterior. A alta acumulada nos últimos 12 meses foi de 3,99%, comparada com 3,16% em junho.

Cinco dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados mensalmente apresentaram alta em julho. De acordo com a divulgação do IBGE, a maior delas ficou com o grupo Transportes, com variação de 1,50% e 0,31 p.p. de impacto. A maior queda foi registrada no grupo Habitação, com variação de -1,01% e -0,16 p.p. de impacto.

Os preços administrados subiram +0,46% em julho, influenciados principalmente pelo avanço de +3,84% no item Gás veicular, enquanto os preços livres aceleraram de -0,12% para 0,01%.

Nas categorias dos preços livres, os produtos industriais e de serviços avançaram, enquanto os alimentos recuaram. Além disso, a média dos núcleos desacelerou tanto mensalmente quanto no acumulado em 12 meses. Na margem, houve desaceleração da medida subjacente de industriais e do núcleo de serviços, com o índice de difusão caindo de 49,6% para 46,15%.

A balança comercial brasileira registrou superávit de US\$10,6 bi em junho, acima das expectativas de US\$9,5 bi. Em 2023, o saldo acumulado avançou para US\$45,5 bi, crescimento de 32,9% na comparação com o mesmo período de 2022. A Secretaria de Comércio Exterior (Secex) revisou a expectativa para o saldo comercial deste ano de US\$ 84,1 bi para US\$ 84,7 bi

Apesar de todo temor com relação a uma possível recessão global, os ativos de risco performaram bem no mês de julho. No exterior, o S&P 500, índice das principais empresas



norte-americanas, apresentou alta de 3,11% e o Stoxx 600, índice de ações europeias, fechou em alta de 3,22% no mês. No mercado emergente, o CSI 300, que mede a variação do mercado chinês, subiu 5,04%, e o MSCI Emerging Markets, que nos dá uma visão ampla do desempenho das Bolsas emergentes, teve alta de 6,23%.

O Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, fechou julho com um avanço de 3,27%, na quarta alta mensal seguida do índice. Esse avanço expressivo deu continuidade à tendência de uma maior disposição dos investidores ao risco. Complementando este panorama positivo, o desempenho acumulado do índice no ano atingiu 11,13%, impulsionado por perspectivas favoráveis tanto na política fiscal quanto na monetária.

O ambiente favorável deu combustível às projeções de que os juros podem ser cortados nos próximos meses. E isso, por sua vez, permitiu a recuperação de setores ligados ao ciclo econômico doméstico, que vinham bastante descontados. Ainda que o presidente do Banco Central do Brasil, Roberto Campos Neto, continue com uma postura mais dura, parece que estamos caminhando para um possível ciclo de corte de juros nos próximos meses.

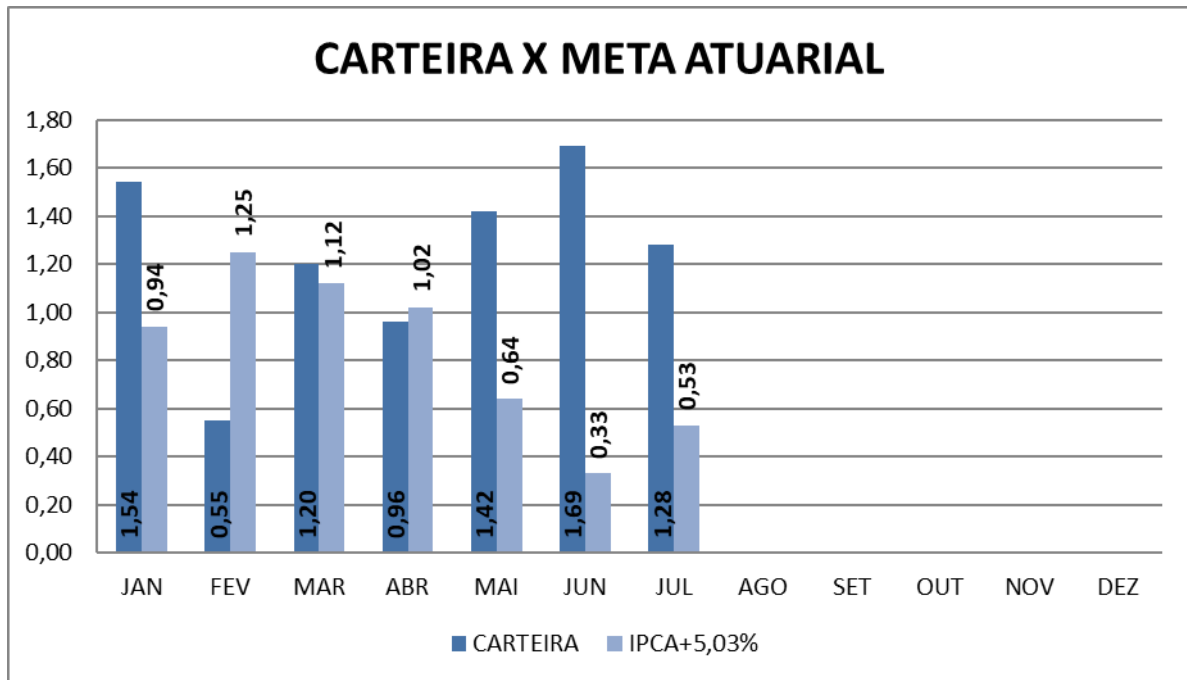
### 3. RESULTADO DA CARTEIRA

No mês de julho, nosso portfólio teve desempenho superior à Meta Atuarial. A Carteira fechou o mês com uma alta de 1,28%, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,03%, foi de 0,53%.

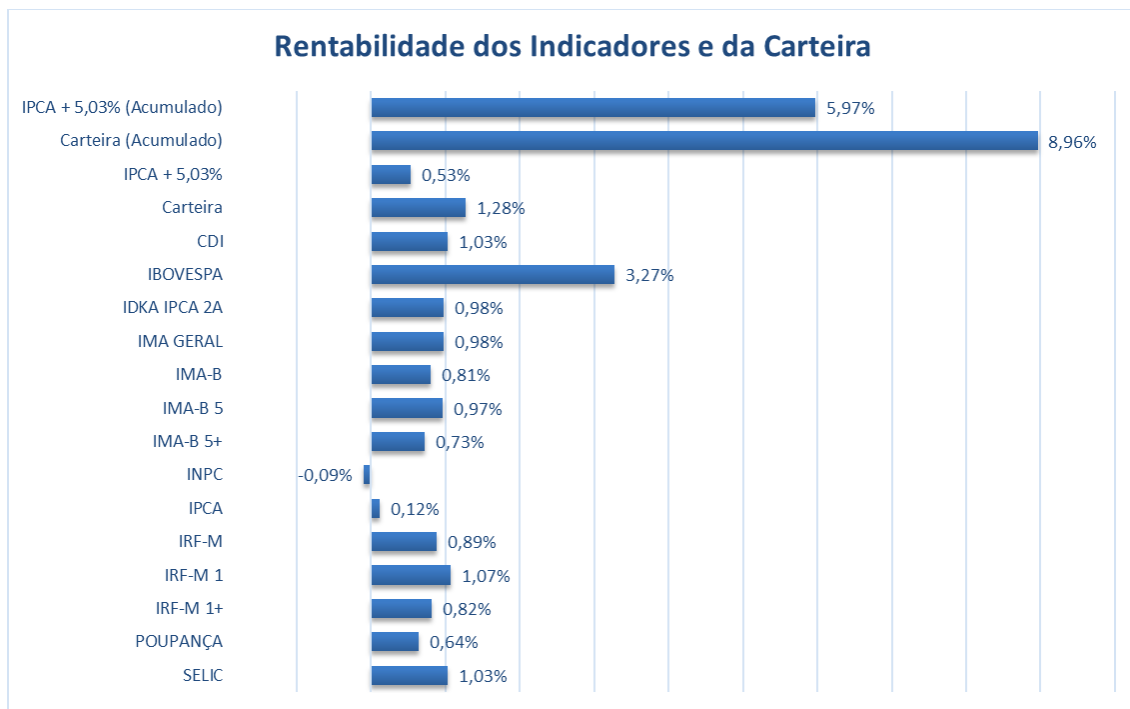
#### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
<b>CARTEIRA</b>	1,54	0,55	1,20	0,96	1,42	1,69	1,28						8,96
IPCA+5,03%	0,94	1,25	1,12	1,02	0,64	0,33	0,53						5,97



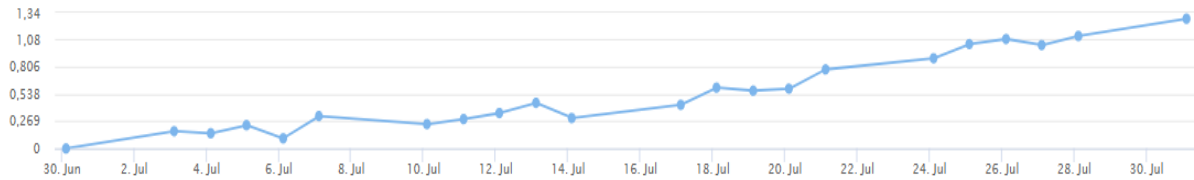


A seguir, apresento o quadro com o comportamento da Carteira, Meta Atuarial e diversos índices do mercado.





A imagem a seguir traz o comportamento da carteira ao longo do mês de julho.



No mês de julho, nenhum dos nossos fundos de investimentos apresentaram rendimento negativo, sendo que as maiores altas foram principalmente em ações domésticas. Dentre eles, BB Ações Retorno Total, com 4,49%, Caixa Expert Claritas Valor, com 4,41% e BB Ações Agro, com 3,75%. Isso mostra a importância da diversificação em diferentes estratégias, principalmente, nos investimentos em renda variável. Mesmo que possam apresentar oscilações, os resultados e/ou ganhos costumam aparecer no médio e longo prazo.

Vale ressaltar que o balanço de risco está mais favorável para o mercado acionário. Mesmo com a indústria de fundos ainda recebendo saques e com o fluxo estrangeiro ainda modesto para a bolsa, a redução dos juros futuros está aí e virá para a Selic também. Apesar das altas dos últimos meses, boas empresas continuam muito baratas e com retornos prospectivos elevados. Dessa forma, entendemos que a taxa de retorno esperada em um prazo maior é bem interessante. Por isso, a alocação em renda variável é importante, mesmo que pequena.

Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram rentabilidade de 3,14%. Os fundos que acompanham a bolsa americana com proteção cambial apresentaram um retorno médio de 3,46%. Já os fundos com BDRs na carteira tiveram um retorno de 2,20%. Os fundos de investimento no exterior tiveram resultado médio de 1,23%. Os fundos multimercado tiveram uma rentabilidade de 1,24%.

O fundo de vértice FI Caixa Brasil 2024 e o BB Previdenciário RF TP XXI renderam respectivamente 1,06%. As NTN-B 2024 renderam 0,55% e as NTN-B 2025 renderam 0,50%.

Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de 1,10%. O fundo de renda fixa com gestão ativa rendeu 1,16%. Os fundos IMA-B 5 tiveram um retorno de 0,95%. Os fundos IMA-B 5+ tiveram retorno de 0,97%. O fundo que acompanha o IMA-B teve retorno de 0,98%. O fundo IRF-M 1+ rendeu 0,84%.

O FIDC Multisetorial Itália teve uma rentabilidade positiva de 0,96%. Até 31/07/2023 foram resgatados o total de R\$ 9.621.929,37 (nove milhões e seiscentos e vinte e

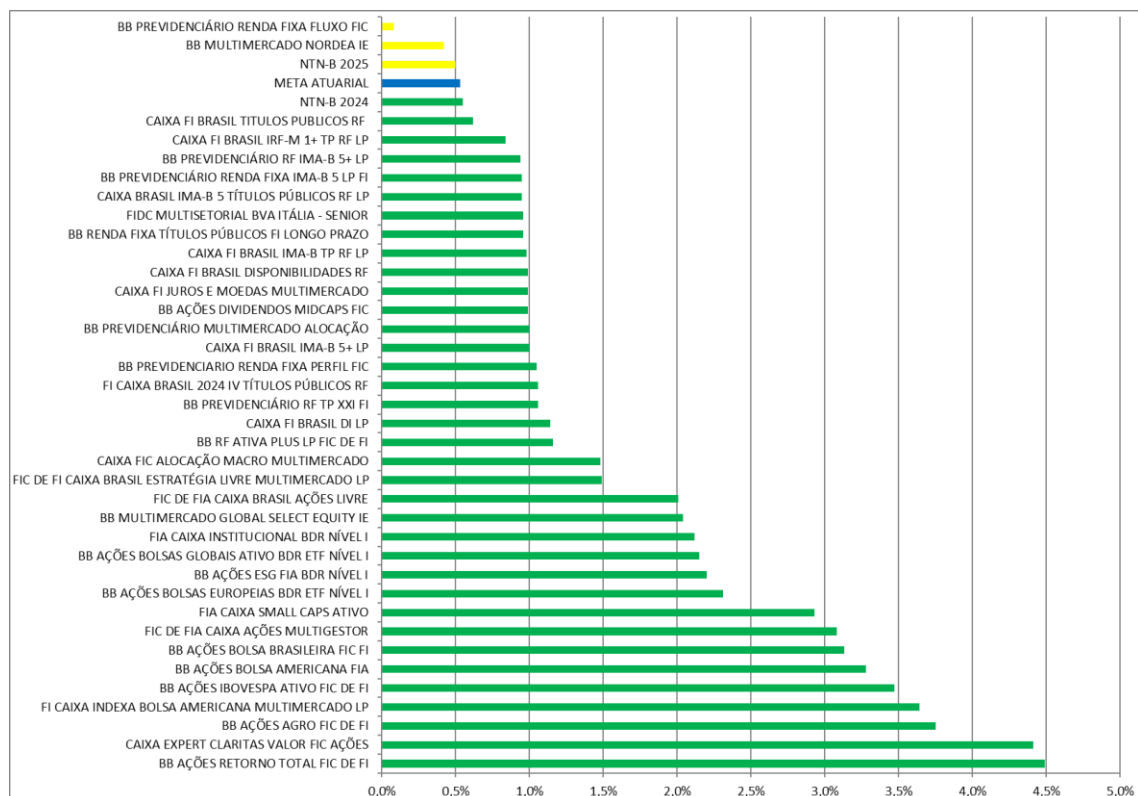


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social



um mil e novecentos e vinte e nove reais e trinta e sete centavos), cerca de 96% do total investido. O saldo em 31 de julho estava em R\$ 704.676,70 (setecentos e quatro mil e seiscentos e setenta e seis reais e setenta centavos).

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



O rendimento de julho da Carteira do Instituto foi positivo em R\$ 51.384.674,32 (cinquenta e um milhões e trezentos e oitenta e quatro mil e seiscentos e setenta e quatro reais e trinta e dois centavos). O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de julho em R\$ 4.068.389.746,90 (quatro bilhões e sessenta e oito milhões e trezentos e oitenta e nove mil e setecentos e quarenta e seis reais e noventa centavos).



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



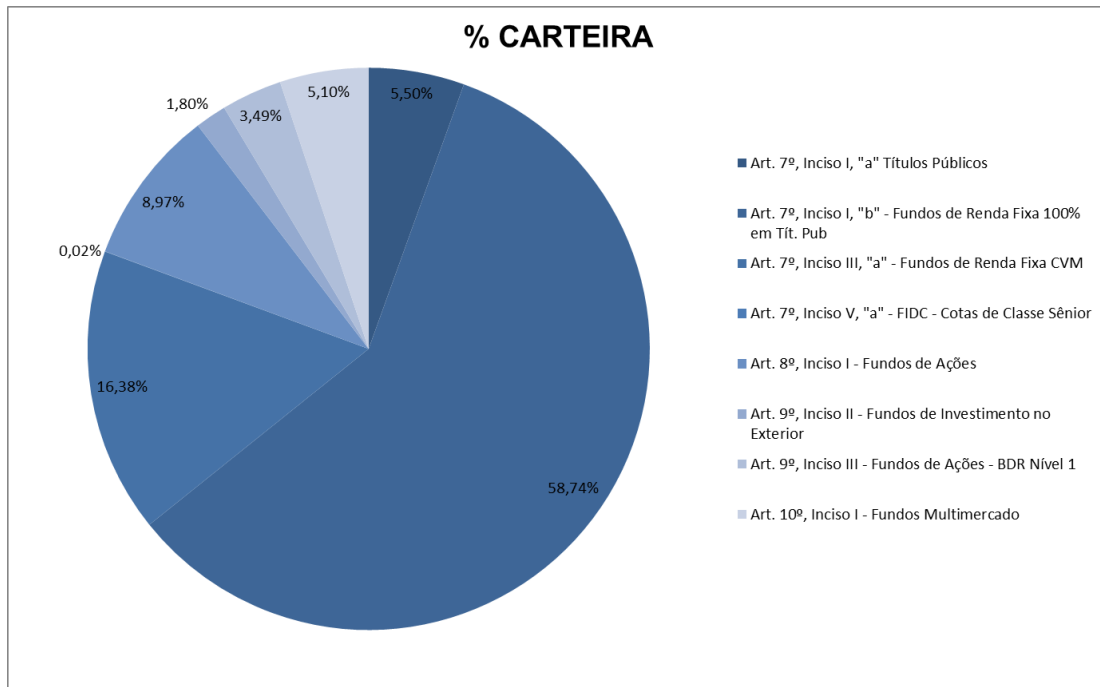
**SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS**

Fundo de Investimento	Saldo em 30/06/2023	Saldo em 31/07/2023	Movimentos do Mês	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS BDR ETF NÍVEL I	R\$20.968.557,86	R\$0,00	-R\$21.452.392,43	R\$483.834,57	2,31%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$3.931,33	R\$3.970,11	R\$0,00	R\$38,78	0,99%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$697.960,53	R\$704.676,70	R\$0,00	R\$6.716,17	0,96%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$809.297,10	R\$730.607,46	-R\$91.063,57	R\$12.373,93	0,08%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2024	R\$1.012.666,19	R\$1.018.249,22	R\$0,00	R\$5.583,03	0,55%
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	R\$4.011.585,30	R\$4.051.691,49	R\$0,00	R\$40.106,19	1,00%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$4.347.055,07	R\$4.538.962,81	R\$0,00	R\$191.907,74	4,41%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R\$20.632.605,96	R\$21.348.872,83	R\$0,00	R\$716.266,87	3,47%
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LP	R\$27.033.850,69	R\$27.436.711,70	R\$0,00	R\$402.861,01	1,49%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$28.879.045,62	R\$29.783.775,04	R\$0,00	R\$904.729,42	3,13%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	R\$25.296.100,47	R\$35.444.749,92	R\$10.000.000,00	R\$148.649,45	0,42%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$30.558.962,60	R\$36.919.133,77	R\$6.000.000,00	R\$360.171,17	0,99%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	R\$36.851.288,63	R\$37.604.380,41	R\$0,00	R\$753.091,78	2,04%
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	R\$41.014.357,24	R\$41.620.105,54	R\$0,00	R\$605.748,30	1,48%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO BDR ETF NÍVEL I	R\$29.722.287,34	R\$42.058.720,49	R\$11.452.392,43	R\$884.040,72	2,15%
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC DE FI	R\$34.807.600,94	R\$42.639.163,51	R\$6.000.000,00	R\$1.831.562,57	4,49%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	R\$41.569.123,17	R\$42.934.301,99	R\$0,00	R\$1.365.178,82	3,28%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$36.484.393,79	R\$44.077.045,80	R\$6.000.000,00	R\$1.592.652,01	3,75%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$44.030.791,40	R\$45.633.617,94	R\$0,00	R\$1.602.826,54	3,64%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$39.004.120,73	R\$46.322.839,94	R\$6.000.000,00	R\$1.318.719,21	2,93%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$39.478.204,23	R\$46.879.587,81	R\$6.000.000,00	R\$1.401.383,58	3,08%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$42.403.767,16	R\$49.376.716,09	R\$6.000.000,00	R\$972.948,93	2,01%
BB AÇÕES ESG FIA BDR NÍVEL I	R\$48.933.802,45	R\$50.011.388,67	R\$0,00	R\$1.077.586,22	2,20%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R\$49.003.685,11	R\$50.040.493,87	R\$0,00	R\$1.036.808,76	2,12%
CAIXA FI JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO	R\$87.911.872,75	R\$88.784.283,33	R\$0,00	R\$872.410,58	0,99%
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	R\$86.543.906,47	R\$137.902.822,01	R\$50.000.000,00	R\$1.358.915,54	1,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5+ LP	R\$94.381.723,73	R\$145.735.671,79	R\$50.000.000,00	R\$1.353.948,06	0,94%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	R\$146.513.146,48	R\$147.905.230,41	R\$0,00	R\$1.392.083,93	0,95%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$173.222.097,05	R\$174.870.468,08	R\$0,00	R\$1.648.371,03	0,95%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$200.190.924,91	R\$202.522.401,32	R\$0,00	R\$2.331.476,41	1,16%
CAIXA FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP	R\$51.748.893,85	R\$203.450.125,26	R\$150.000.000,00	R\$1.701.231,41	0,84%
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	R\$103.079.928,55	R\$205.073.395,67	R\$100.000.000,00	R\$1.993.467,12	0,98%
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	R\$205.917.009,18	R\$208.094.212,68	R\$0,00	R\$2.177.203,50	1,06%
CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$217.617.226,41	R\$220.100.507,59	R\$0,00	R\$2.483.281,18	1,14%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2025	R\$221.758.350,10	R\$222.867.208,81	R\$0,00	R\$1.108.858,71	0,50%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XXI FI	R\$231.421.720,92	R\$233.868.603,72	R\$0,00	R\$2.446.882,80	1,06%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$234.882.520,58	R\$243.223.331,99	R\$5.809.000,00	R\$2.531.811,41	1,05%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$669.689.888,50	R\$355.826.891,89	-R\$318.000.000,00	R\$4.137.003,39	0,62%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$638.852.885,76	R\$576.984.829,24	-R\$68.000.000,00	R\$6.131.943,48	0,96%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$4.011.287.136,15</b>	<b>R\$4.068.389.746,90</b>	<b>R\$5.717.936,43</b>	<b>R\$51.384.674,32</b>	<b>1,28%</b>

#### 4. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA

##### 4.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

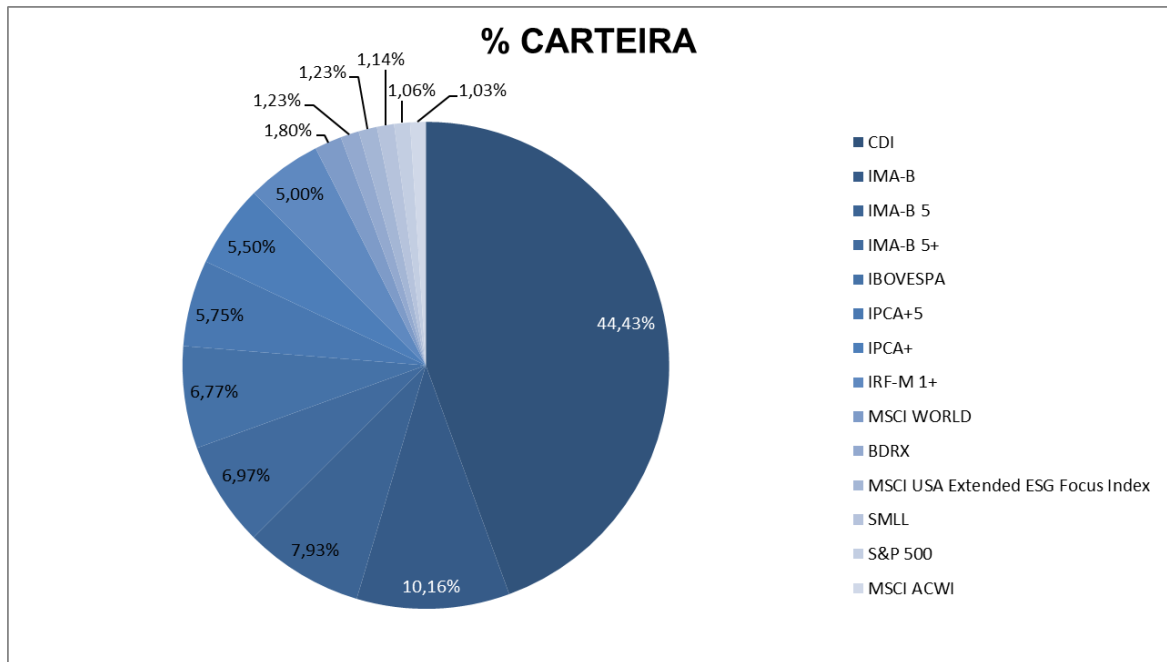
<b>ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023</b>									
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2023	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total		
<b>Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos Públicos</b>		<b>5,50%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>Não se Aplica</b>	<b>R\$223.885.458,03</b>		
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	IPCA+	5,50%	100,00%	100,00%	100,00%	N/A	R\$223.885.458,03		
<b>Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub</b>		<b>58,74%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$2.389.712.250,75</b>		
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	CDI	14,18%	100,00%	100,00%	100,00%	2,10%	R\$576.984.829,24		
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	CDI	8,75%	100,00%	100,00%	100,00%	2,55%	R\$355.826.891,89		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP	IMA-B 5	3,64%	100,00%	100,00%	100,00%	2,72%	R\$147.905.230,41		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	IMA-B 5	4,30%	100,00%	100,00%	100,00%	2,13%	R\$174.870.468,08		
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	IMA-B	5,04%	100,00%	100,00%	100,00%	4,17%	R\$205.073.395,67		
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	IMA-B	5,11%	100,00%	100,00%	100,00%	5,46%	R\$208.094.212,68		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5+ LP	IMA-B 5+	3,58%	100,00%	100,00%	100,00%	10,05%	R\$145.735.671,79		
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	IMA-B 5+	3,39%	100,00%	100,00%	100,00%	9,52%	R\$137.902.822,01		
CAIXA FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP	IRF-M 1+	5,00%	100,00%	100,00%	100,00%	13,30%	R\$203.450.125,26		
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XXI FI	IPCA+5%	5,75%	100,00%	100,00%	100,00%	6,59%	R\$233.868.603,72		
<b>Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM</b>		<b>16,38%</b>	<b>65,00%</b>	<b>65,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>15,00%</b>	<b>R\$666.580.818,47</b>		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	CDI	5,98%	65,00%	65,00%	20,00%	1,66%	R\$243.223.331,99		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	CDI	0,02%	65,00%	65,00%	20,00%	0,02%	R\$730.607,46		
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	CDI	4,98%	65,00%	65,00%	20,00%	3,24%	R\$202.522.401,32		
CAIXA FI BRASIL DI LP	CDI	5,41%	65,00%	65,00%	20,00%	1,48%	R\$220.100.507,59		
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	CDI	0,00%	65,00%	65,00%	20,00%	0,00%	R\$3.970,11		
<b>Art. 7º, Inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior</b>		<b>0,02%</b>	<b>5,00%</b>	<b>0,50%</b>	<b>20,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>R\$704.676,70</b>		
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	CDI	0,02%	5,00%	0,50%	20,00%	3,64%	R\$704.676,70		
<b>Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações</b>		<b>8,97%</b>	<b>35,00%</b>	<b>35,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>15,00%</b>	<b>R\$364.820.399,59</b>		
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	IBOVESPA	0,52%	35,00%	35,00%	20,00%	13,46%	R\$21.348.872,83		
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	IBOVESPA	0,73%	35,00%	35,00%	20,00%	12,22%	R\$29.783.775,04		
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	IBOVESPA	1,08%	35,00%	35,00%	20,00%	12,38%	R\$44.077.045,80		
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	S&P 500	1,06%	35,00%	35,00%	20,00%	3,39%	R\$42.934.301,99		
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC DE FI	IBOVESPA	1,05%	35,00%	35,00%	20,00%	4,86%	R\$42.639.163,51		
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	IBOVESPA	0,91%	35,00%	35,00%	20,00%	10,39%	R\$36.919.133,77		
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	IBOVESPA	0,11%	35,00%	35,00%	20,00%	12,92%	R\$4.538.962,81		
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	SMLL	1,14%	35,00%	35,00%	20,00%	6,61%	R\$46.322.839,94		
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	IBOVESPA	1,15%	35,00%	35,00%	20,00%	6,95%	R\$46.879.587,81		
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	IBOVESPA	1,21%	35,00%	35,00%	20,00%	7,77%	R\$49.376.716,09		
<b>Art. 9º, Inciso II - Fundos de Investimento no Exterior</b>		<b>1,80%</b>	<b>10,00%</b>	<b>10,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>15,00%</b>	<b>R\$73.049.130,33</b>		
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	MSCI WORLD	0,92%	10,00%	10,00%	20,00%	3,18%	R\$37.604.380,41		
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	MSCI WORLD	0,87%	10,00%	10,00%	20,00%	32,25%	R\$35.444.749,92		
<b>Art. 9º, Inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível 1</b>		<b>3,49%</b>	<b>10,00%</b>	<b>10,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>15,00%</b>	<b>R\$142.110.603,03</b>		
BB AÇÕES ESG FIA BDR NÍVEL I	MSCI USA Extended ESG Focus Index	1,23%	10,00%	10,00%	20,00%	3,84%	R\$50.011.388,67		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO BDR ETF NÍVEL I	MSCI ACWI	1,03%	10,00%	10,00%	20,00%	10,44%	R\$42.058.720,49		
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	BDRX	1,23%	10,00%	10,00%	20,00%	2,42%	R\$50.040.493,87		
<b>Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado</b>		<b>5,10%</b>	<b>10,00%</b>	<b>10,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>15,00%</b>	<b>R\$207.526.410,00</b>		
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	CDI	0,10%	10,00%	10,00%	20,00%	3,10%	R\$4.051.691,49		
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	CDI	1,02%	10,00%	10,00%	20,00%	2,64%	R\$41.620.105,54		
CAIXA FI JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO	CDI	2,18%	10,00%	10,00%	20,00%	5,45%	R\$88.784.283,33		
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LP	CDI	0,67%	10,00%	10,00%	20,00%	11,14%	R\$27.436.711,70		
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	CDI	1,12%	10,00%	10,00%	20,00%	2,76%	R\$45.633.617,94		
<b>Total:</b>							<b>R\$4.068.389.746,90</b>		



#### 4.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

##### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

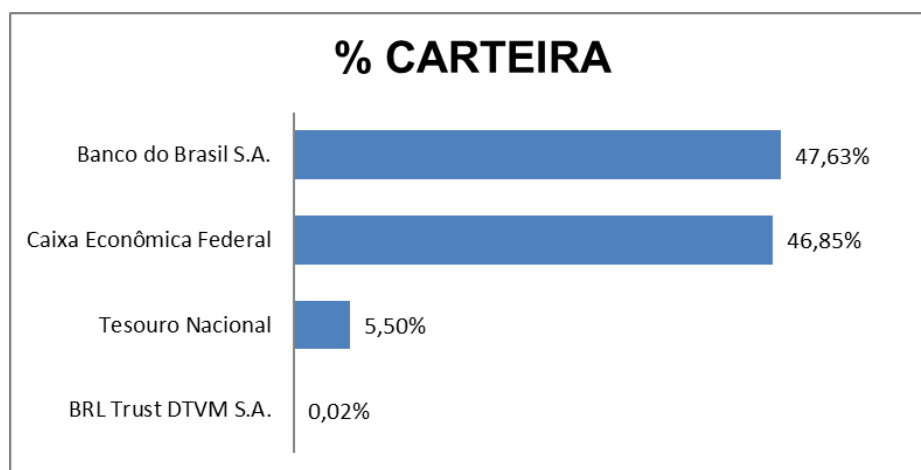
Indicador	Saldo em 31/07/2023	Participação
CDI	R\$1.807.623.626,30	44,43%
IMA-B	R\$413.167.608,35	10,16%
IMA-B 5	R\$322.775.698,49	7,93%
IMA-B 5+	R\$283.638.493,80	6,97%
IBOVESPA	R\$275.563.257,66	6,77%
IPCA+5	R\$233.868.603,72	5,75%
IPCA+	R\$223.885.458,03	5,50%
IRF-M 1+	R\$203.450.125,26	5,00%
MSCI WORLD	R\$73.049.130,33	1,80%
BDRX	R\$50.040.493,87	1,23%
MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$50.011.388,67	1,23%
SMLL	R\$46.322.839,94	1,14%
S&P 500	R\$42.934.301,99	1,06%
MSCI ACWI	R\$42.058.720,49	1,03%
<b>Total</b>	<b>R\$4.068.389.746,90</b>	<b>100,00%</b>



#### 4.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

#### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$704.676,70	0,02%
Tesouro Nacional	R\$223.885.458,03	5,50%
Caixa Econômica Federal	R\$1.905.955.712,32	46,85%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.937.843.899,85	47,63%



## 5. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

### MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	
03/07/2023	R\$6.013,92	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/07/2023	R\$69.874,95	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/07/2023	R\$100.000.000,00	CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP
05/07/2023	R\$150.000.000,00	CAIXA FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP
05/07/2023	R\$50.000.000,00	CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP
05/07/2023	R\$6.000.000,00	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI
05/07/2023	R\$6.000.000,00	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC
05/07/2023	R\$50.000.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5+ LP
06/07/2023	R\$4.882,69	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/07/2023	R\$6.000.000,00	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE
06/07/2023	R\$6.000.000,00	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR
06/07/2023	R\$6.000.000,00	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO
06/07/2023	R\$6.000.000,00	BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC DE FI
07/07/2023	R\$2.783,02	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/07/2023	R\$150,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/07/2023	R\$10.019,66	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/07/2023	R\$4.493.563,80	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/07/2023	R\$4.910.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
14/07/2023	R\$501,67	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/07/2023	R\$107.508,58	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
19/07/2023	R\$292.835,70	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
21/07/2023	R\$2.684,96	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
24/07/2023	R\$11.452.392,43	BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO BDR ETF NÍVEL I
24/07/2023	R\$1.935,12	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/07/2023	R\$10.000.000,00	BB MULTIMERCADO NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI
25/07/2023	R\$10.293.579,40	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/07/2023	R\$899.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
28/07/2023	R\$1.313,08	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
04/07/2023	R\$488.221,91	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/07/2023	R\$318.000.000,00	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP
05/07/2023	R\$68.000.000,00	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP
13/07/2023	R\$4.903.497,26	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/07/2023	R\$21.452.392,43	BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS BDR ETF NÍVEL I
20/07/2023	R\$568,34	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/07/2023	R\$9.017.415,32	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
27/07/2023	R\$10.798,66	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
31/07/2023	R\$958.208,63	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$428.549.038,98
Resgates	-R\$422.831.102,55
Saldo	R\$5.717.936,43

## 6. MONITORAMENTO DE RISCOS

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

#### Gráficos



PORTFOLIO\_SIMULACAO\_POSICAO\_1

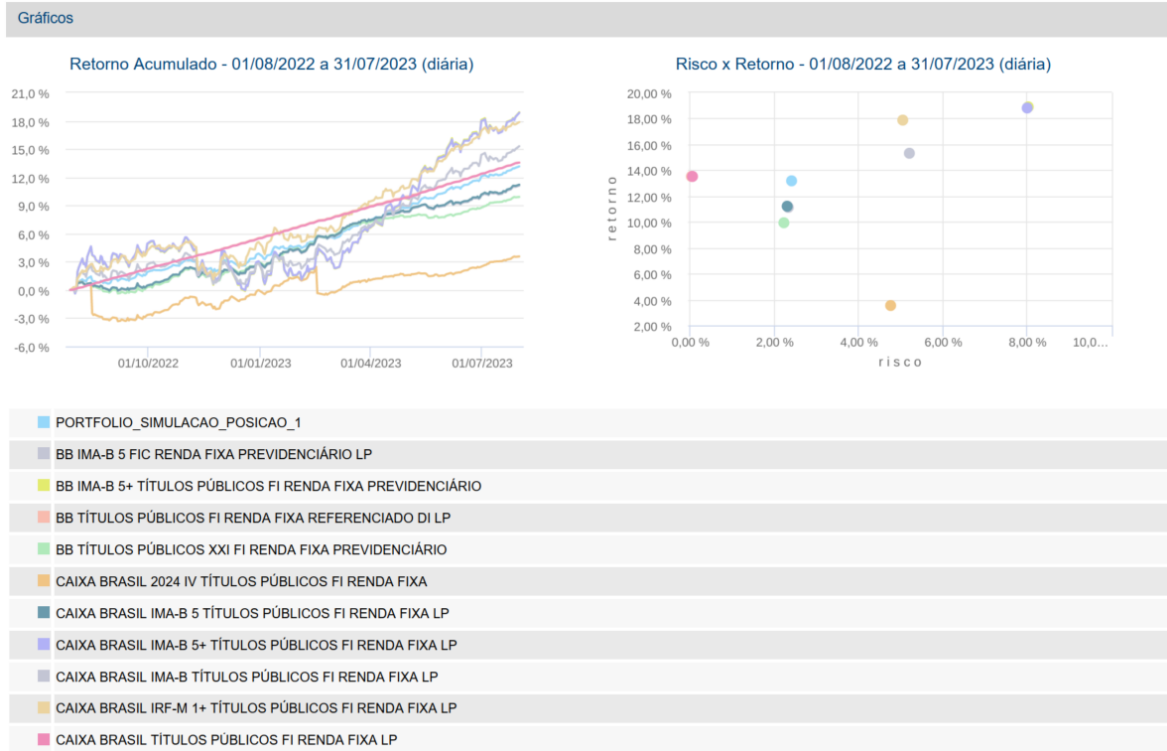
NTN-B 760199 20240815

NTN-B 760199 20250515

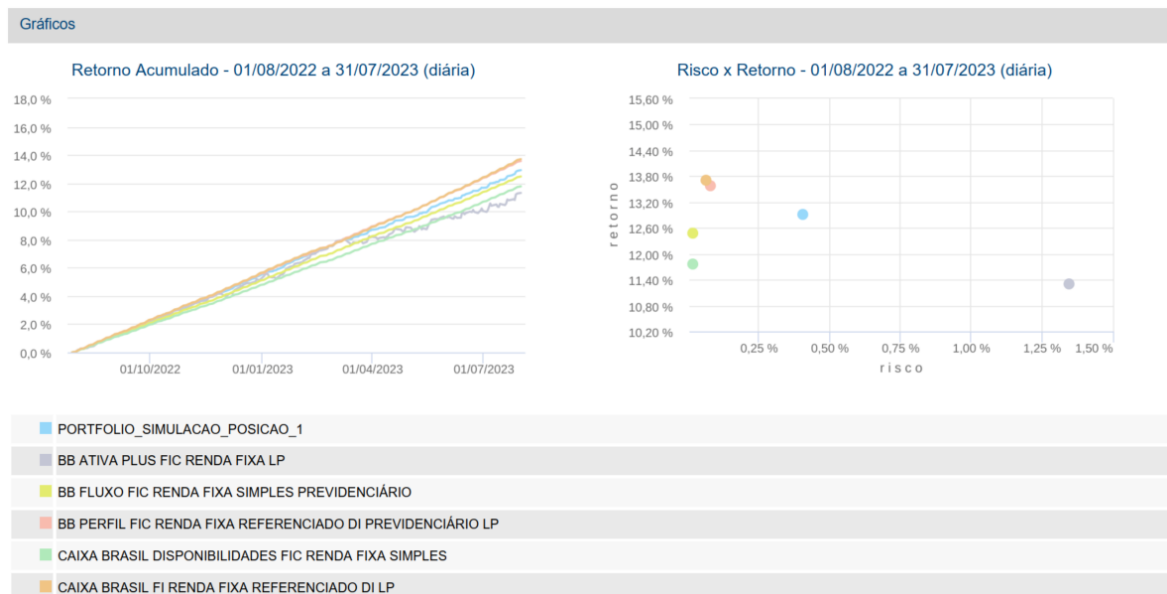




## 6.2. ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP

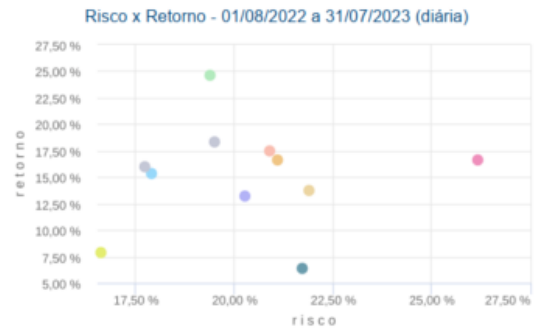
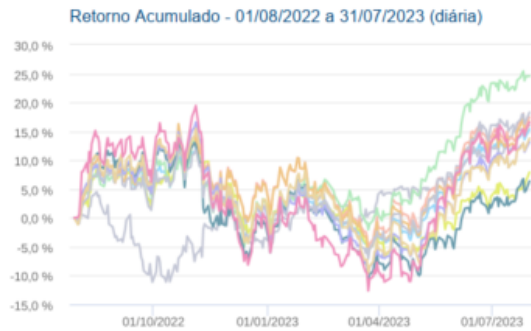


## 6.3. ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM



#### 6.4. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE FUNDOS DE AÇÕES

##### Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES
BB AGRO FIC AÇÕES
BB BOLSA BRASILEIRA FIC AÇÕES
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES

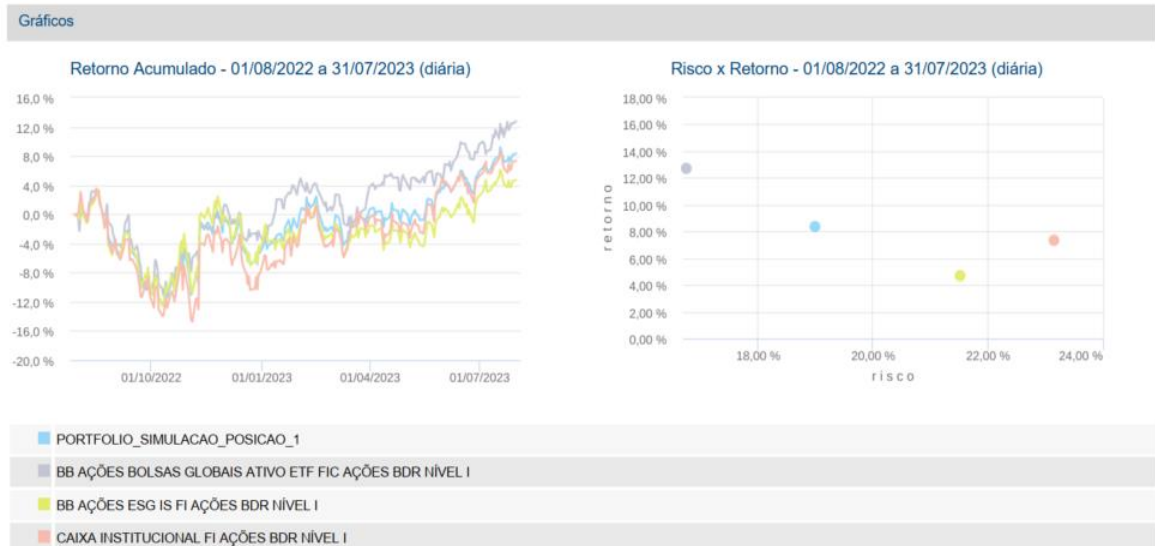
#### 6.5. ART. 9º, INCISO II – FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR

##### Gráficos

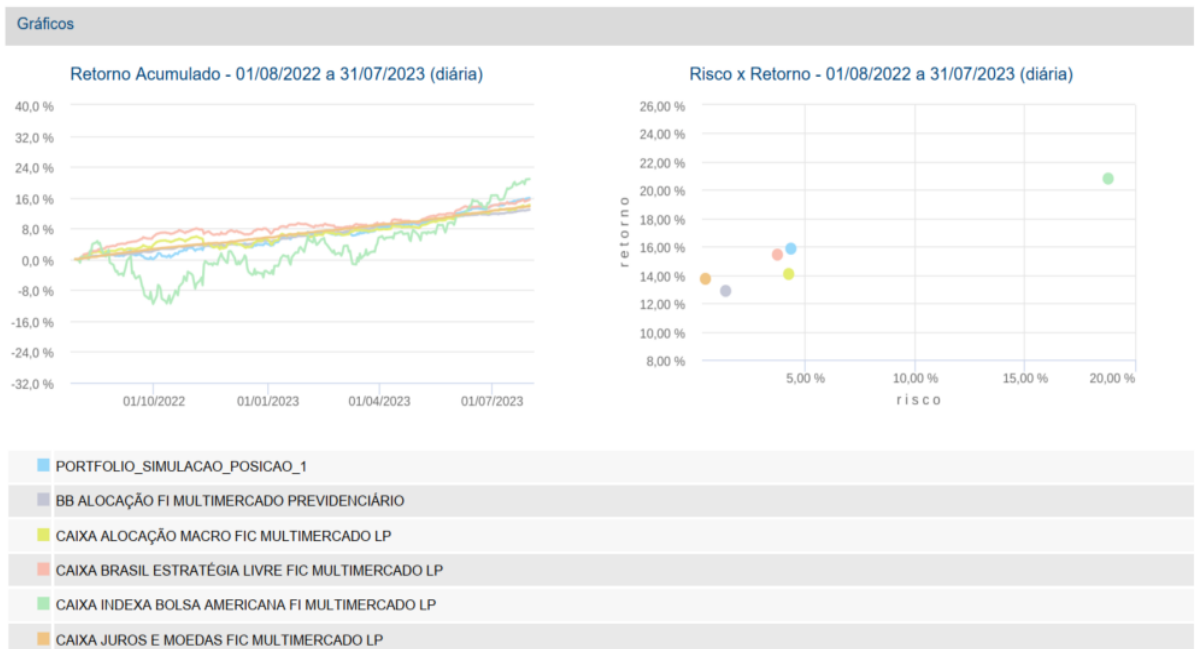


PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO
BB NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

### 6.6. ART. 9º, INCISO III – FUNDOS DE AÇÕES – BDR NÍVEL I



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

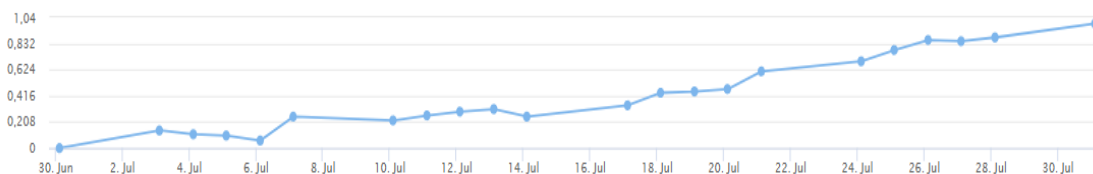




## 7. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

### 7.1. RENTABILIDADE

A Carteira da Taxa de Administração teve um resultado de 1,00% no mês de julho, totalizando um saldo de R\$ 220.312.385,50 (duzentos e vinte milhões e trezentos e doze mil e trezentos e oitenta e cinco reais e cinquenta centavo). A imagem a seguir apresenta o comportamento da carteira ao longo do mês.



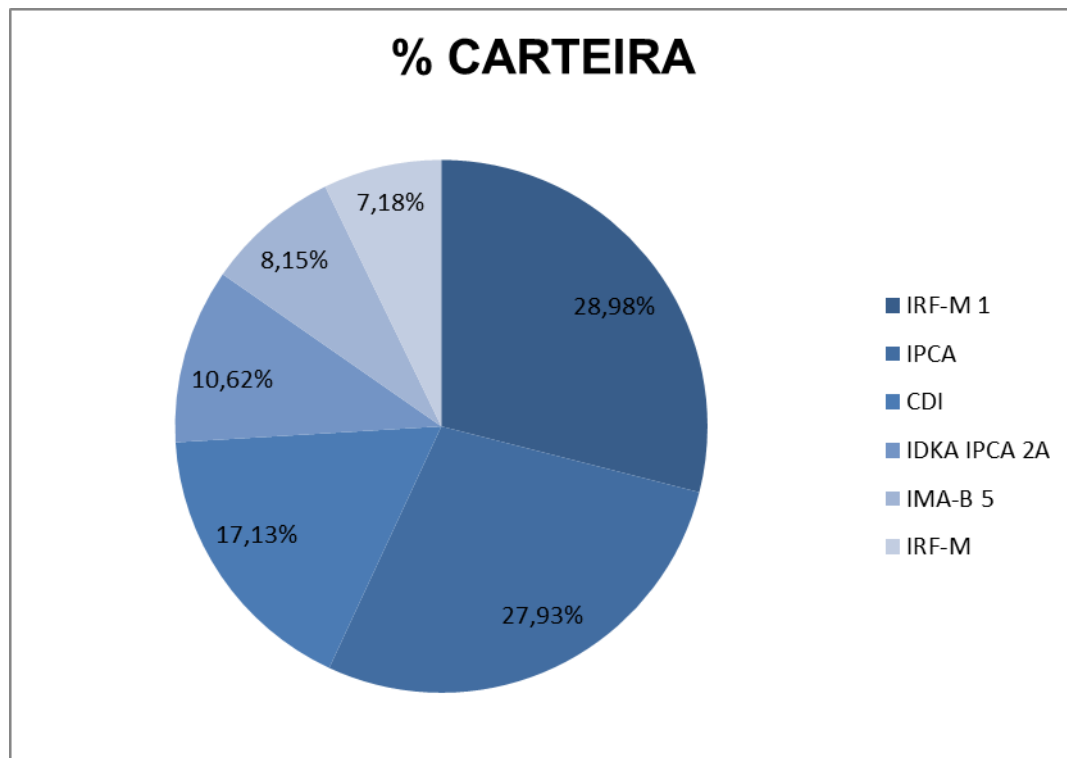
### 7.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023											
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução		% Limite PAI 2023		% Limite dos Recursos do RPPS		% Participação no PL do Fundo		Total
<b>Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub</b>		<b>54,94%</b>	<b>100,00%</b>	✓	<b>100,00%</b>	✓	<b>100,00%</b>	✓	<b>100,00%</b>	✓	<b>R\$121.037.079,87</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	IRF-M 1	28,89%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,89%	✓	R\$63.651.657,94
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	IRF-M 1	0,09%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,00%	✓	R\$205.784,06
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	IDKA 2A	10,62%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,37%	✓	R\$23.405.161,46
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	IMA-B 5	8,15%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,33%	✓	R\$17.948.677,49
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	IRF-M	7,18%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,54%	✓	R\$15.825.798,92
<b>Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM</b>		<b>32,70%</b>	<b>65,00%</b>	✓	<b>65,00%</b>	✓	<b>20,00%</b>	✓	<b>15,00%</b>	✓	<b>R\$72.049.764,59</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	CDI	4,63%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	0,07%	✓	R\$10.189.777,50
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	CDI	0,14%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	0,01%	✓	R\$315.615,27
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	CDI	0,00%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	✓	R\$1.266,62
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	IPCA	27,93%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	1,04%	✓	R\$61.543.105,20
<b>Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado</b>		<b>12,36%</b>	<b>10,00%</b>	✓	<b>10,00%</b>	✓	<b>20,00%</b>	✓	<b>15,00%</b>	✓	<b>R\$27.225.541,04</b>
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	CDI	12,36%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	1,73%	✓	R\$27.225.541,04
<b>Total:</b>											<b>R\$220.312.385,50</b>

### 7.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

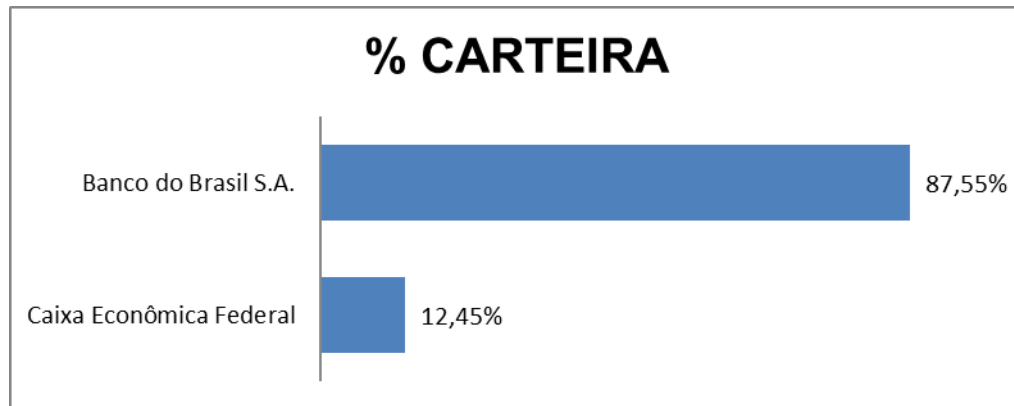
Indicador	Saldo em 31/07/2023	Participação
IRF-M 1	R\$63.857.442,00	28,98%
IPCA	R\$61.543.105,20	27,93%
CDI	R\$37.732.200,43	17,13%
IDKA IPCA 2A	R\$23.405.161,46	10,62%
IMA-B 5	R\$17.948.677,49	8,15%
IRF-M	R\$15.825.798,92	7,18%
	<b>R\$220.312.385,50</b>	<b>100,00%</b>



### 7.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

#### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$27.432.591,72	12,45%
Banco do Brasil S.A.	R\$192.879.793,78	87,55%



## 8. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

### 8.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um resultado positivo de 1,28% e fechou o mês com o saldo de R\$ 26.303.095,23 (vinte e seis milhões e trezentos e três mil e noventa e cinco reais e vinte três centavos). A imagem a seguir apresenta o comportamento da carteira no mês de julho.



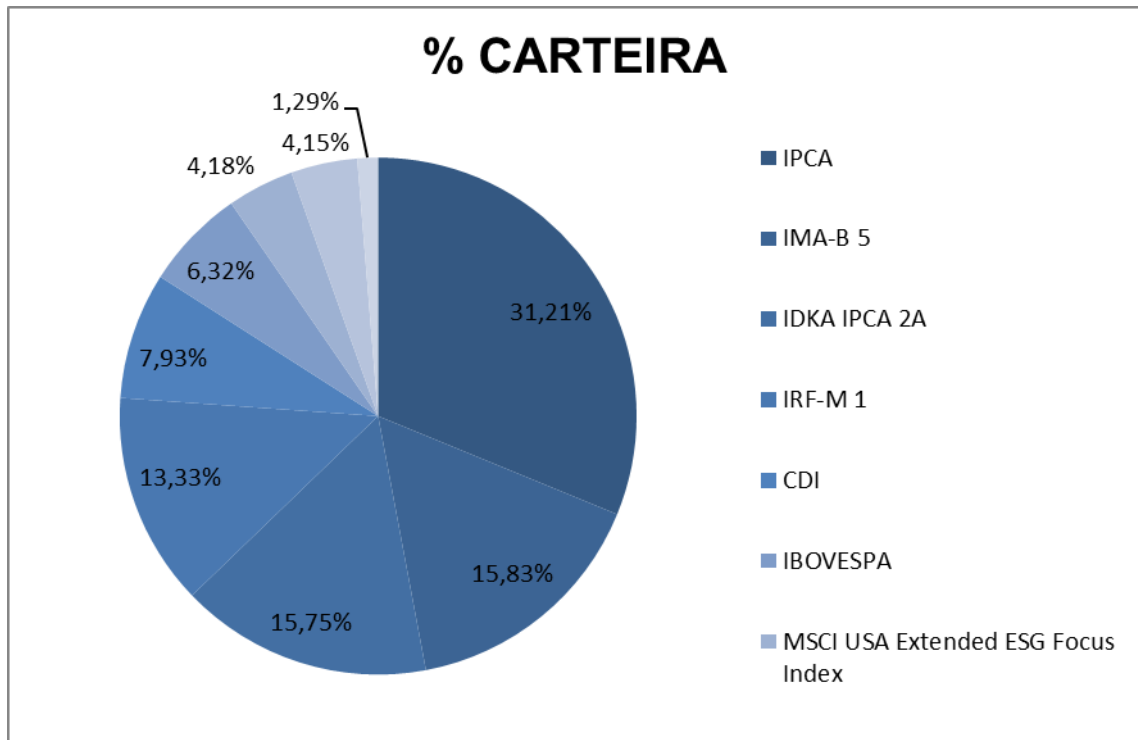
## 8.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023								
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2023	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total	
<b>Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub</b>		<b>60,40%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$15.887.754,16</b>	
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP	IRF-M 1	6,58%	100,00%	100,00%	100,00%	0,02%	R\$1.731.577,65	
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	IRF-M 1	6,74%	100,00%	100,00%	100,00%	0,02%	R\$1.773.440,91	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	IDKA 2A	15,75%	100,00%	100,00%	100,00%	0,07%	R\$4.143.866,26	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	IMA-B 5	15,83%	100,00%	100,00%	100,00%	0,08%	R\$4.164.781,29	
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	IPCA	15,49%	100,00%	100,00%	100,00%	0,07%	R\$4.074.088,05	
<b>Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM</b>		<b>15,72%</b>	<b>65,00%</b>	<b>65,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>15,00%</b>	<b>R\$4.134.511,66</b>	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	IPCA	15,72%	65,00%	65,00%	20,00%	0,07%	R\$4.134.511,66	
<b>Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações</b>		<b>7,62%</b>	<b>35,00%</b>	<b>35,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>15,00%</b>	<b>R\$2.003.250,29</b>	
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	IBOVESPA	1,67%	35,00%	35,00%	20,00%	0,05%	R\$440.045,87	
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC DE FI	IBOVESPA	1,29%	35,00%	35,00%	20,00%	0,04%	R\$339.573,43	
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	IBOVESPA	1,85%	35,00%	35,00%	20,00%	0,08%	R\$486.739,71	
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	IBOVESPA	1,51%	35,00%	35,00%	20,00%	0,06%	R\$396.784,47	
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	SMLL	1,29%	35,00%	35,00%	20,00%	0,05%	R\$340.106,81	
<b>Art. 9º, Inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível 1</b>		<b>8,33%</b>	<b>10,00%</b>	<b>10,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>15,00%</b>	<b>R\$2.191.089,08</b>	
BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	MSCI USA Extended ESG Focus Index	4,18%	10,00%	10,00%	20,00%	0,08%	R\$1.098.861,64	
CAIXA FI ACOES INSTITUCIONAL BDR	BDRX	4,15%	10,00%	10,00%	20,00%	0,05%	R\$1.092.227,44	
<b>Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado</b>		<b>7,93%</b>	<b>10,00%</b>	<b>10,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>15,00%</b>	<b>R\$2.086.490,04</b>	
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	CDI	2,61%	10,00%	10,00%	20,00%	0,53%	R\$687.769,73	
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	CDI	2,61%	10,00%	10,00%	20,00%	0,28%	R\$687.749,44	
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	CDI	2,70%	10,00%	10,00%	20,00%	0,04%	R\$710.970,87	
<b>Total:</b>							<b>R\$26.303.095,23</b>	

## 8.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

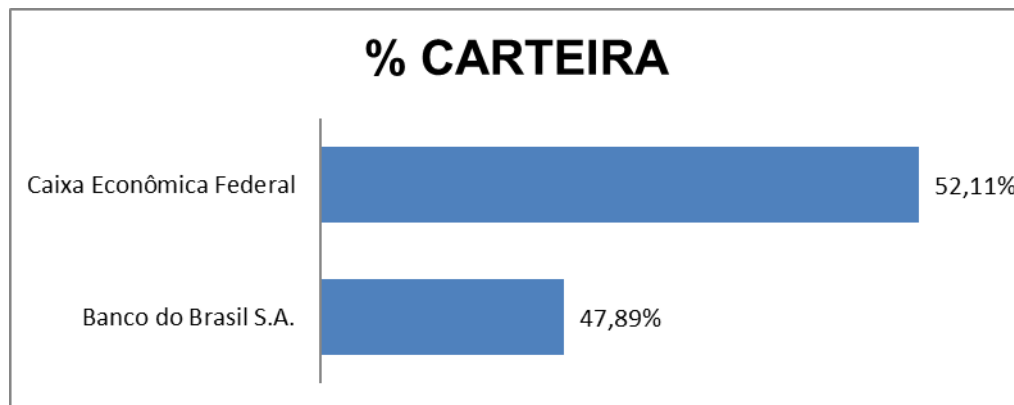
Indicador	Saldo em 31/07/2023	Participação
IPCA	R\$8.208.599,71	31,21%
IMA-B 5	R\$4.164.781,29	15,83%
IDKA IPCA 2A	R\$4.143.866,26	15,75%
IRF-M 1	R\$3.505.018,56	13,33%
CDI	R\$2.086.490,04	7,93%
IBOVESPA	R\$1.663.143,48	6,32%
MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$1.098.861,64	4,18%
BDRX	R\$1.092.227,44	4,15%
SMLL	R\$340.106,81	1,29%
	<b>R\$26.303.095,23</b>	<b>100,00%</b>



#### 8.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$12.597.121,27	47,89%
Caixa Econômica Federal	R\$13.705.973,96	52,11%



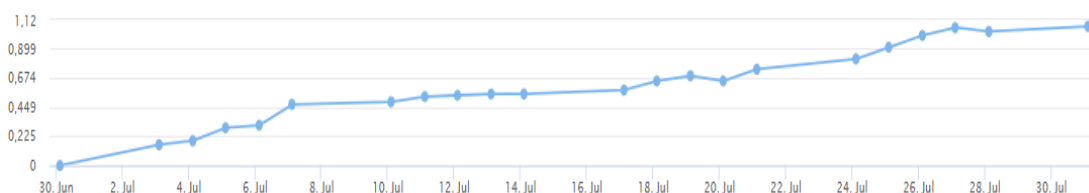




## 9. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

### 9.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado de 1,07% e fechou o mês com o saldo de R\$ 18.814.883,40 (dezoito milhões e oitocentos e quatorze mil e oitocentos e oitenta e três reais e quarenta centavos). A imagem a seguir apresenta o comportamento da carteira no mês de julho.

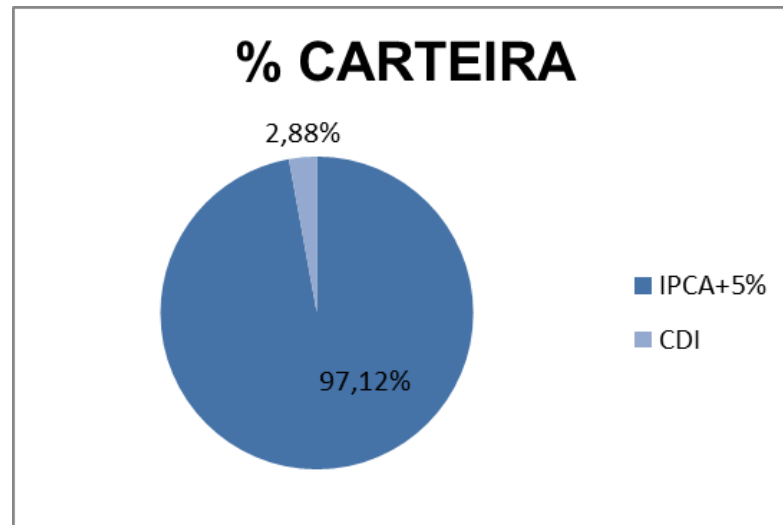


### 9.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023							
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2023	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub		97,12%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$18.273.884,93
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RF PREV	IPCA + 5%	97,12%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	0,76% ✓	R\$18.273.884,93
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		2,88%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$540.998,47
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	CDI	2,88%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$540.998,47
<b>Total:</b>							<b>R\$18.814.883,40</b>

### 9.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

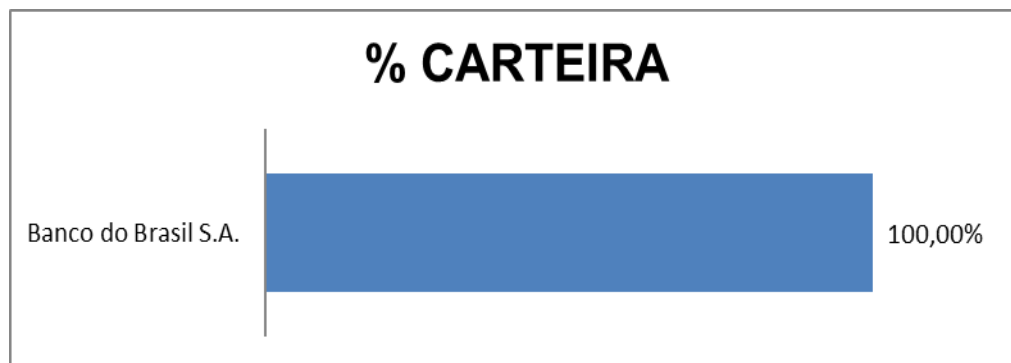
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/07/2023	Participação
IPCA+5%	R\$18.273.884,93	97,12%
CDI	R\$540.998,47	2,88%
	<b>R\$18.814.883,40</b>	<b>100,00%</b>



#### 9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$18.814.883,40	100,00%

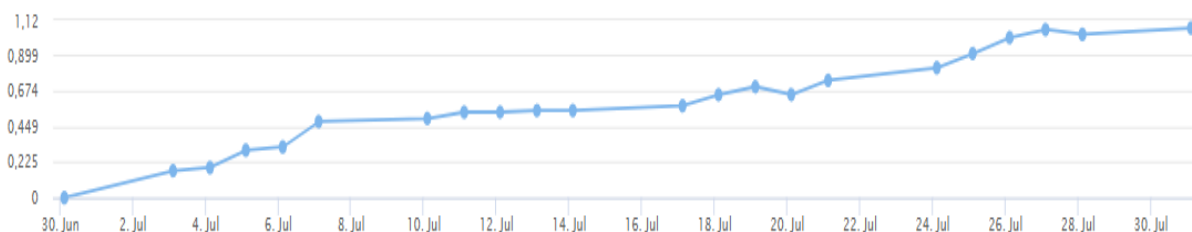




## 10. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

### 10.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) apresentou um resultado de 0,94% e fechou o mês com o saldo de R\$ 32.040.555,33 (trinta e dois milhões e quarenta mil e quinhentos e cinquenta e cinco reais e trinta e três centavos). A imagem a seguir apresenta o comportamento da carteira no mês de julho.



### 10.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

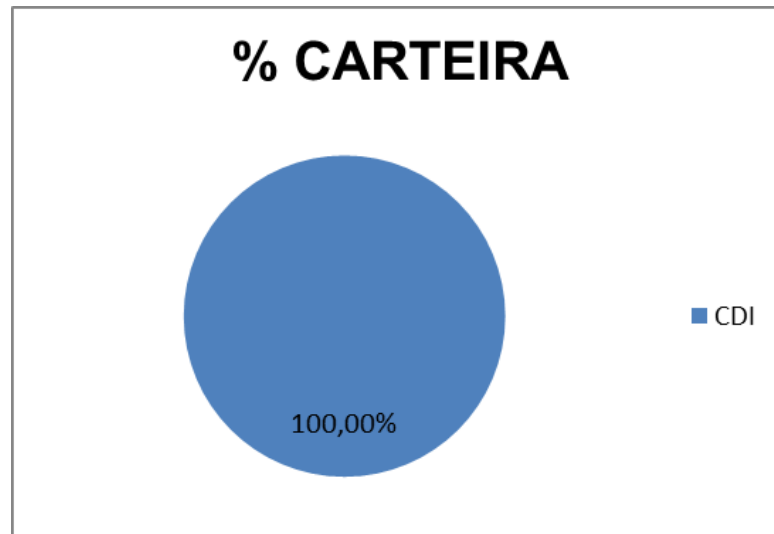
#### ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2023	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub		100,00%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$32.040.555,33
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RF PREV	IPCA+5%	100,00%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	1,33% ✓	R\$32.040.555,33
<b>Total:</b>							<b>R\$32.040.555,33</b>

### 10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

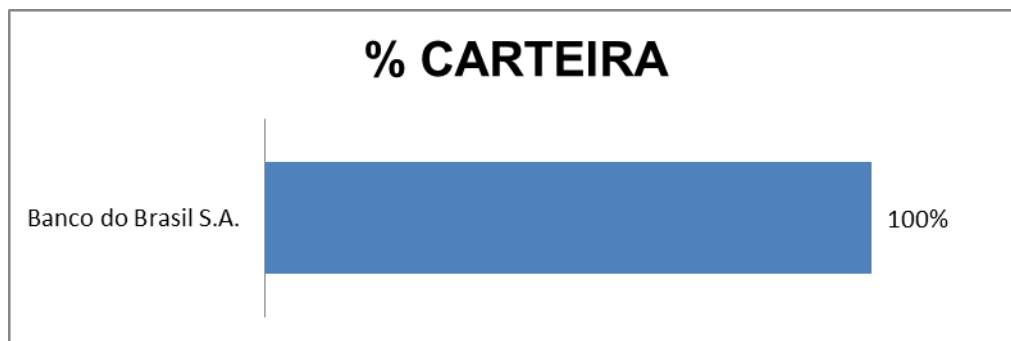
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/07/2023	Participação
IPCA+5%	R\$32.040.555,33	100,00%
	<b>R\$32.040.555,33</b>	<b>100,00%</b>



#### 10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

<b>DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA</b>		
<b>Instituição Financeira</b>	<b>Saldo</b>	<b>Participação</b>
Banco do Brasil S.A.	R\$32.040.555,33	100%





## 11. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES

### 11.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

<b>CUSTOS DOS FUNDOS</b>		
Fundo de Investimento	Taxa de Administração	Taxa de Performance
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	1,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	1,00%	10% do que excede 100% do S&P 500
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO BDR ETF NÍVEL I	1,00%	10% do que excede 100% do MSCI ACWI
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	2,00%	0,00%
BB AÇÕES ESG FIA BDR NÍVEL I	0,50%	0,00%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	1,00%	0,00%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	1,00%	0,00%
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC DE FI	2,00%	0,00%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	0,08%	0,00%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	0,08%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	2,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	1,35%	20% do que excede 100% do CDI
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	1,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5+ LP	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XXI FI	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,80%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1+ TP RF LP	0,20%	0,00%
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	2,00%	0,00%
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,20%	0,00%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	0,80%	0,00%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	0,70%	0,00%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1,50%	0,00%
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LP	1,50%	0,00%
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	0,40%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	1,50%	0,00%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	1,25%	0,00%
CAIXA FI JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO	0,70%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	2,00%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,20%	0,00%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	0,10%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	0,20%	0,00%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-B)	0,00%	0,00%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	0,90%	0,00%



## 12. CONCLUSÃO

O Macaeprev encerrou o mês de julho de 2023 com o Patrimônio Consolidado de R\$ 4.365.860.666,36 (quatro bilhões e trezentos e sessenta e cinco milhões e oitocentos e sessenta mil e seiscentos e sessenta e seis reais e trinta e seis centavos).

Macaé, 21 de agosto de 2023.

*Erenildo Motta da Silva Júnior*  
**Erenildo Motta da Silva Júnior**  
Gestor de Recursos  
MACAEPREV



## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte e um dias do mês de agosto de 2023, 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 julho de 2023;

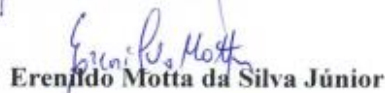
Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos o qual segue na íntegra na ata do dia de hoje: **21 de agosto de 2023**.

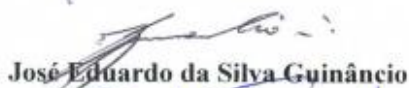
Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **julho de 2023**, e que foram devidamente fundamentadas e registradas nas atas de reunião do Comitê.

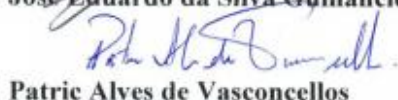
Considerando, por fim, que os investimentos são aderentes a Política Anual de Investimentos (PAI) do Macaeprev para o ano de 2023 e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963, **APROVAMOS** o relatório apresentado referente a **JULHO de 2023**, o qual segue para aprovação do Conselho Fiscal. É o parecer.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

  
Alfredo Tanos Filho

  
Erenildo Motta da Silva Júnior

  
José Eduardo da Silva Guinâncio

  
Patric Alves de Vasconcellos

  
Claudio de Freitas Duarte

  
Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

  
Miriam Amaral Queiroz

  
Viviane da Silva Lourenço Campos



## RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS




JULHO DE 2023

### TERMO DE APROVAÇÃO CONSELHO FISCAL

Ao dia 14/09/2023, nas dependências do Instituto de Previdência Social de Macaé – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, 293, Centro, Macaé/RJ, o Conselho Fiscal reuniu-se para análise dos investimentos, acompanhamento da rentabilidade, dos riscos das diversas modalidades de operações realizados na aplicação dos recursos do RPPS, da aderência das alocações, processos decisórios de investimentos e políticas de investimentos referentes à **JULHO DE 2023**. Considerando todas as informações constantes no presente relatório, **APROVAMOS** o relatório de investimentos referente à **JULHO DE 2023**.

*Macaé, 14 de setembro de 2023.*

#### CONSELHO FISCAL

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