

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS



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



DEZEMBRO - 2024



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



SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	4
2. CENÁRIO ECONÔMICO.....	4
3. RESULTADO DA CARTEIRA.....	7
4. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA.....	12
4.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024.....	12
4.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	13
4.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	14
5. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES.....	15
6. MONITORAMENTO DE RISCOS	15
6.1. ART. 7º, INCISO I, “A” – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOUREIRO NACIONAL	15
6.2. ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP.....	16
6.3. ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM.....	16
6.4. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES	17
6.5.ART. 9º, INCISO II – FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR.....	17
6.6.ART. 9º, INCISO III – FUNDOS DE AÇÕES – BDR NÍVEL I.....	18
6.7.ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO.....	18
7. ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS E VALUE AT RISK (VaR)	19
8. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	20
8.1. RENTABILIDADE	20
8.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024.....	20
8.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	20
8.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	21
9. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021	22
9.1. RENTABILIDADE	22
9.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024.....	22
9.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	23
9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	24
10. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022	24
10.1. RENTABILIDADE	24
10.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024.....	24
10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	25
10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	25
11. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023	26
11.1. RENTABILIDADE.....	26
11.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024.....	26
11.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	26
11.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	27
12. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024	27



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



12.1. RENTABILIDADE.....	27
12.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024.....	27
12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	28
12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	28
13. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES	29
13.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS.....	29
13.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS.....	30
14. CONCLUSÃO.....	31



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 dezembro de 2024.

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

O ano encerrou marcado por alta volatilidade nos mercados internacionais. No Oriente Médio, forças rebeldes tomaram o governo na Síria. A queda do governo sírio impacta todo o Oriente Médio por ser um campo de disputa de poder tanto de potências regionais, como Israel e Irã, quanto globais, como EUA e Rússia. No leste europeu, a Guerra da Ucrânia completou 34 meses, com aumento da escalada e a intensificação dos esforços pela captura de territórios estratégicos.

Nos Estados Unidos, no dia 18/12/2024, o Federal Reserve (Fed) decidiu reduzir a taxa básica de juros em 0,25% para o intervalo de 4,25% a 4,50% ao ano, em linha com a expectativa do mercado. Esse foi o terceiro corte seguido da taxa. Na reunião de novembro, havia reduzido o referencial na mesma proporção, em 0,25 %, enquanto na reunião de setembro o corte foi de 0,50 %. Registra-se que a decisão, porém, não foi unânime. O comunicado divulgado pós decisão permaneceu quase inalterado, exceto pela menção à extensão e ao *timing* de eventuais ajustes adicionais, que sinaliza o aumento da probabilidade de uma pausa antes de novos cortes.

Acerca da atividade, os dados divulgados no mês reportaram que as vendas no varejo de novembro tiveram crescimento de 0,7% em termos nominais, resultado acima das expectativas de mercado. A produção industrial de outubro variou -0,1% (M/M) em



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



novembro ante -0,4% (revisado de -0,3%) observado em outubro, resultado abaixo das expectativas de mercado.

Em relação à inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI, sigla em inglês) em novembro variou 0,3% (M/M) após registrar 0,2% (M/M) em outubro. Com isso, o índice acumulado em 12 meses passou de 2,6% para 2,7% (A/A). Já a inflação medida pelo Índice de Preços de Gastos de Consumo Pessoal (PCE, sigla em inglês) de outubro apresentou desaceleração para 0,1% M/M, ante 0,2% M/M no mês anterior, com aumento da inflação anualizada de 2,3% para 2,4%.

No mercado de trabalho a economia norte-americana criou +227 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola em novembro, acima expectativa de mercado (+202 mil).

Na Zona do Euro, acerca dos indicadores divulgados em dezembro, referentes a outubro tivemos: a produção industrial permaneceu estável (0,0%) (M/M), alinhada com as expectativas de mercado, e acima do resultado do mês anterior (1,5% revisado de 1,8%). Já o volume de vendas do comércio varejista no Bloco apresentou variação negativa de -0,5% M/M, vindo abaixo das expectativas de mercado (-0,4%).

Acerca do mercado de trabalho, a taxa de desemprego registrou 6,3% em outubro/24, em linha com as expectativas de mercado. Dentre as principais economias do bloco, observou-se manutenção da taxa de desemprego na Alemanha (3,4%) e Espanha (11,2%). Já a França registrou alta, passando de 7,5% para 7,6%, e a Itália um recuo, passando de 6,0% para 5,8%.

Em relação à inflação, o CPI de novembro acelerou de 2,0% para 2,2% (A/A), ficando abaixo da leitura prévia e das expectativas do mercado (2,3%). Considerando os principais grupos, destaque para a aceleração nos preços dos bens industriais não energéticos (0,6%, ante 0,5% A/A) e energia (-2,0%, ante -4,6% A/A). Os preços dos serviços mostraram leve desaceleração, passando de 4,0% para 3,9% (A/A).

No *front* de política monetária, tivemos a decisão do *Bank of England* (BoE) em novembro, que reduziu a taxa básica de juros em 0,25% levando-a para 4,75% a.a.

Na China, em dezembro, o Politburo (principal órgão de liderança política) anunciou uma nova orientação para a política monetária, mudando de uma postura “prudente” para “moderadamente flexível”. Além disso, o Comitê se comprometeu em implementar uma



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



política fiscal "mais proativa", no sentido de estimular a demanda interna de maneira mais incisiva. O anúncio representou a primeira grande mudança no direcionamento da política monetária em 14 anos. Apesar de todos os incentivos e políticas adotadas os impactos positivos devem ser observados apenas no curto prazo, indicando que a economia chinesa provavelmente continuará enfrentando desafios para crescer no médio e longo prazo.

O país vem passando por um dos momentos mais desafiadores desde que reabriu sua economia em 2022. A crise no setor imobiliário, a demanda fraca das famílias chinesas, o alto endividamento dos governos locais e a dinâmica deflacionária mostram que será bastante desafiador para o governo atingir a meta de crescimento de 5% neste e nos próximos anos.

No Brasil, o Banco Central intensificou o ciclo de aperto monetário, elevando as taxas de juros para enfrentar os desafios da crescente dívida pública. O Copom decidiu por unanimidade elevar a taxa básica de juros, de 11,25% para 12,25% ao ano, número acima do esperado pelo mercado (12,0%). O tom do comunicado foi considerado duro. O Comitê sinalizou que "em se confirmando o cenário esperado, será necessário realizar ajustes de mesma magnitude nas próximas reuniões", o que levaria a Selic à 14,25% ao ano. Já na Ata, divulgada em 17 de dezembro, o Comitê, além dos pontos trazidos no comunicado, trouxe a menção de que a inflação e as medidas subjacentes têm se situado acima da meta e apresentaram elevação nas divulgações mais recentes.

Acerca dos dados de atividade divulgados em dezembro, no setor de serviços houve aumento de 1,1% (M/M), impulsionado por transportes e serviços auxiliares aos transportes e correio (4,1%) e Serviços profissionais. Com esse resultado o setor de serviços está 17,8% acima do nível de fevereiro de 2020 (pré-pandemia) e está no auge da série histórica.

Em relação ao mercado de trabalho, em novembro, o saldo de empregos formais (CAGED) foi de 106.625. Como destaque positivo, vale citar o setor de comércio (94.572), inibindo, um pouco, o longo período de protagonismo de geração de vagas do setor de serviços (67.717). Como destaque negativo, vale mencionar construção civil (-30.091), agropecuária (-18.887) e indústria (-6.678). Já a taxa de desemprego de novembro recuou de 6,2% para 6,1%, renovando a mínima da série histórica.

Em relação à situação fiscal, o estoque Dívida Pública (DPF) apresentou aumento de 1,85% (M/M) em novembro, o equivalente a R\$131,2 bilhões, resultando em um estoque de



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



R\$ 7,2 trilhões, dentro da banda do Plano Anual de Financiamento (PAF), de R\$ 7,0 a 7,4 trilhões em 2024. A composição da DPF encerrou o mês com 46,1% do volume de títulos indexados em taxa pós, 27,0% em índice de preços, 22,1% em prefixados e 4,7% em câmbio.

O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) que avançou 0,52% em dezembro, acelerando em relação ao avanço de +0,39% (M/M) observado no mês anterior, vindo abaixo das expectativas de mercado. Com isso, o índice acumulou alta de +4,83% em 12 meses (ante +4,87% em novembro), desacelerando assim nessa base de comparação.

A maior contribuição para a variação do índice, contudo, partiu do grupo Alimentação e bebidas influenciado pelo aumento dos itens de Alimentação fora do domicílio com destaque para Vinho. Os preços administrados recuaram -0,17% em dezembro ante -0,87% de novembro, influenciados principalmente pelo recuo dos preços do item Energia elétrica residencial (-3,19% ante +0,92% na leitura anterior).

Já os preços livres desaceleraram (de +0,83% para +0,77%) ainda se mantendo como os principais vetores do IPCA. Nas aberturas dos preços livres, produtos industriais aceleraram de +0,18% para +0,65%. Por outro lado, alimentos e serviços desaceleraram de +1,81% para +1,17% e de +0,83% para +0,66% respectivamente. A média dos núcleos acelerou, tanto na comparação mensal (de +0,39% para +0,58%), quanto quando observada a variação acumulada em 12 meses (de +4,22% para +4,35%).

O Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira, apresentou desvalorização de 4,28% em relação ao mês anterior, fechando aos 120.283 pontos. No ano, o índice acumulou queda de 10,36%.

Do lado doméstico, o desempenho continua sendo influenciado pela desconfiança do mercado em relação à condução da política fiscal. No lado externo, o mercado esteve marcado pela incerteza quanto à condução da economia norte-americana e aos impactos das iniciativas do presidente eleito Donald Trump. Um misto de realização de lucros acumulados ao longo do ano e preocupações com uma possível pressão inflacionária pesou no desempenho das ações. O temor de que a inflação mais alta prolongue os juros em patamares elevados trouxe volatilidade aos mercados e afetou os retornos das empresas.



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

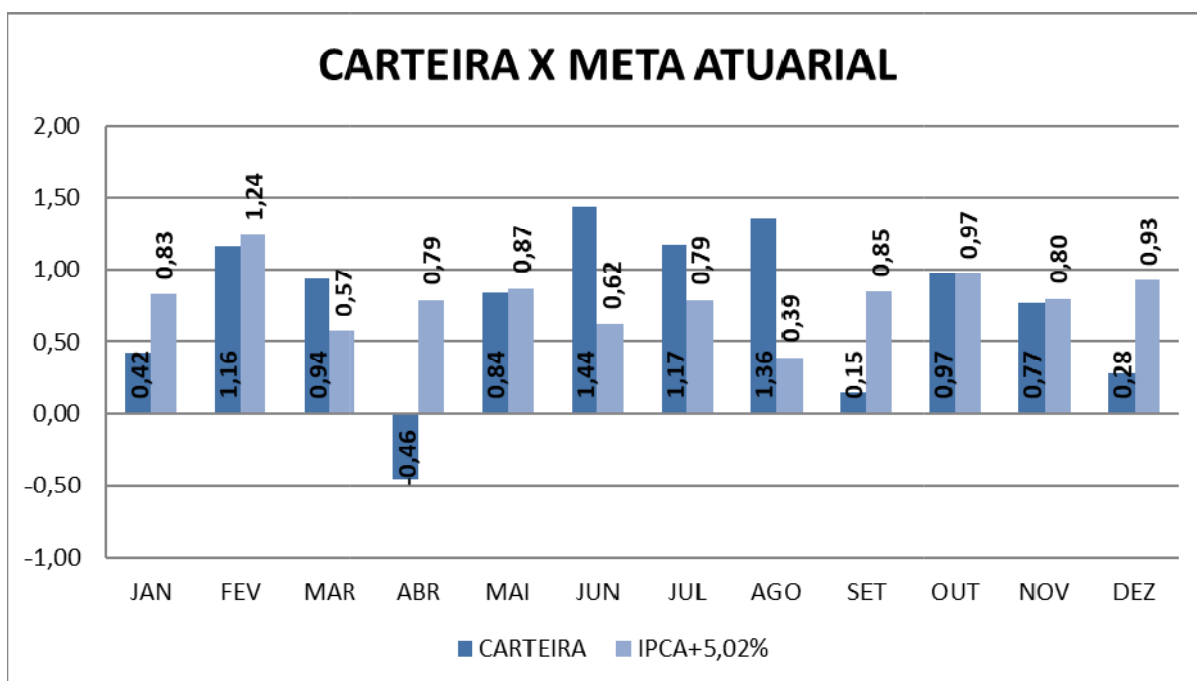


3. RESULTADO DA CARTEIRA

No mês de dezembro, nosso portfólio teve desempenho inferior à Meta Atuarial. A Carteira fechou o mês com uma rentabilidade de 0,28%, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,02%, foi de 0,93%.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

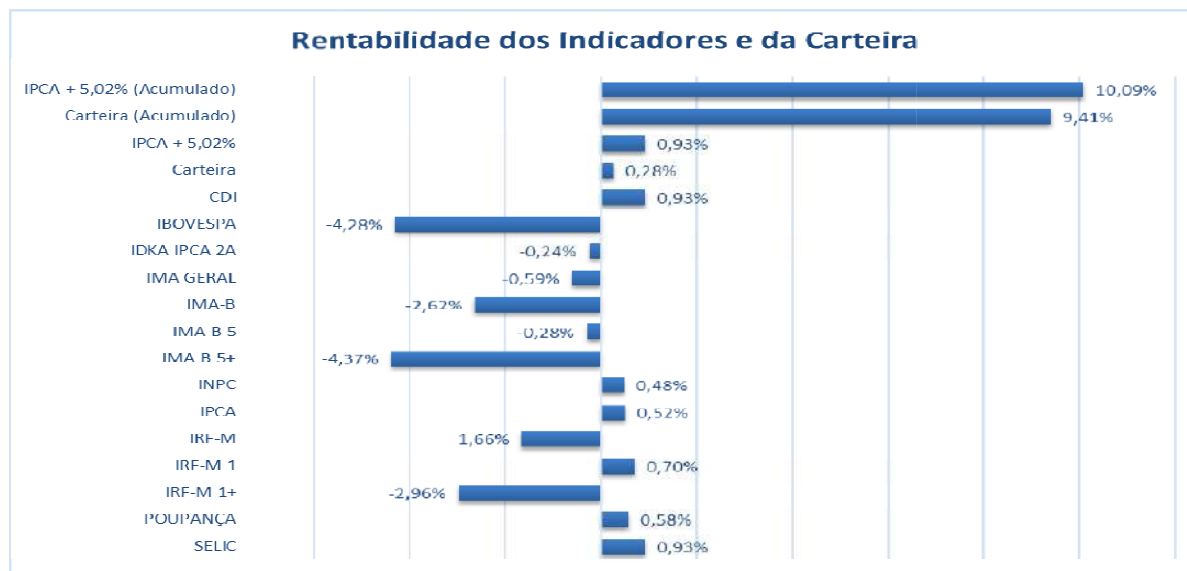
2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	0,42	1,16	0,94	-0,46	0,84	1,44	1,17	1,36	0,15	0,97	0,77	0,28	9,41
IPCA+5,02%	0,83	1,24	0,57	0,79	0,87	0,62	0,79	0,39	0,85	0,97	0,80	0,93	10,09



Em dezembro, atingimos 30,11 % da meta atuarial e considerando o acumulado do ano atingimos 93,26 % da meta atuarial. A seguir, apresento o quadro com o comportamento da Carteira, Meta Atuarial e diversos índices do mercado.



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



Em dezembro, a maioria das classes de ativos apresentaram quedas, com destaque negativo para os investimentos em bolsa doméstica, que foram os principais responsáveis pela retração da carteira. Por outro lado, os maiores ganhos vieram de fundos como o Caixa Institucional BDR Nível I, com 4,40% e o BB Renda Fixa Ativa Plus, com 4,04%. Esses resultados refletem, em grande parte, o impacto persistente do risco fiscal, que continua a dominar o cenário econômico e a influenciar as decisões do mercado.

Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram rentabilidade de -4,27%. O fundo Caixa Indexa Bolsa Americana Multimercado com proteção cambial apresentou uma queda de -1,87%. O fundo Caixa Institucional BDR Nível I teve um retorno de 4,40%. Os fundos de investimento no exterior tiveram resultado médio de -1,87%.

As NTN-B 2025 renderam 1,01%, as NTN-B 2026 renderam 1,01%, as NTN-B 2027 renderam 1,02%, as NTN-B 2028 renderam 1,02%, as NTN-B 2029 renderam 1,05%, as NTN-B 2035 renderam 1,05%, as NTN-B 2040 renderam 0,99%, as NTN-B 2045 renderam 0,99%, as NTN-B 2050 renderam 1,00%, as NTN-B 2055 renderam 1,00% e as NTN-B 2060 renderam 1,00%. Em média, as NTN-B ficaram com 1,01%.

Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de 0,85%. O fundo de renda fixa com gestão ativa rendeu 4,04%. O fundo IMA-B 5 teve um retorno de -0,31%. O fundo IMA-B 5+ teve retorno de -4,31%.

O FIDC Multisetorial Itália teve uma rentabilidade de 0,45%. Até 31/12/2024, foram resgatados R\$ 10.442.824,35 (dez milhões, quatrocentos e quarenta e dois mil, oitocentos e



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



vinte e quatro reais e trinta e cinco centavos), totalizando mais de 100% do capital inicialmente investido. O saldo remanescente em 31 de dezembro era de R\$ 1.834.720,31 (um milhão, oitocentos e trinta e quatro mil, setecentos e vinte reais e trinta e um centavos).

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



O rendimento de dezembro da Carteira do Instituto foi positivo em R\$ 13.030.730,74 (treze milhões e trinta mil e setecentos e trinta reais e setenta e quatro centavos). O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de dezembro em R\$ 4.687.267.073,17 (quatro bilhões e seiscentos e oitenta e sete milhões e duzentos e sessenta e sete mil e setenta e três reais e dezessete centavos).



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



SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Fundo de Investimento	Saldo em 30/11/2024	Saldo em 31/12/2024	Movimentos do Mês	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$19.292,28	R\$19.454,67	R\$0,00	R\$162,39	0,84%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$138.012,66	R\$379.283,54	R\$232.841,92	R\$8.428,96	0,92%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$1.826.434,27	R\$1.834.720,31	R\$0,00	R\$8.286,04	0,45%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$2.197.082,15	R\$2.216.582,36	R\$0,00	R\$19.500,21	0,89%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$4.322.983,33	R\$4.061.553,78	R\$0,00	-R\$261.429,55	-6,05%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$6.688.711,38	R\$6.745.967,49	R\$0,00	R\$57.256,11	0,86%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R\$17.327.125,40	R\$17.467.096,35	R\$0,00	R\$139.970,95	0,81%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	R\$17.330.789,27	R\$17.603.246,91	R\$0,00	R\$272.457,64	1,57%
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	R\$23.208.731,55	R\$22.697.345,89	R\$0,00	-R\$511.385,66	-2,20%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	R\$23.796.750,23	R\$22.738.640,09	R\$0,00	-R\$1.058.110,14	-4,45%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$24.079.156,87	R\$23.048.595,73	R\$0,00	-R\$1.030.561,14	-4,28%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	R\$28.723.998,16	R\$27.944.326,74	R\$0,00	-R\$779.671,42	-2,71%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$30.411.551,19	R\$29.138.336,78	R\$0,00	-R\$1.273.214,41	-4,19%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$43.556.090,61	R\$42.740.753,94	R\$0,00	-R\$815.336,67	-1,87%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$46.902.905,42	R\$43.154.281,15	R\$0,00	-R\$3.748.624,27	-7,99%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	R\$45.684.051,02	R\$43.805.923,59	R\$0,00	-R\$1.878.127,43	-4,11%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	R\$46.137.305,49	R\$45.235.416,66	R\$0,00	-R\$901.888,83	-1,95%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$48.849.578,12	R\$46.383.487,26	R\$0,00	-R\$2.466.090,86	-5,05%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	R\$47.752.404,94	R\$47.453.506,44	R\$0,00	-R\$298.898,50	-0,63%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$54.095.558,48	R\$50.927.322,46	R\$0,00	-R\$3.168.236,02	-5,86%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$60.977.010,40	R\$56.290.205,07	R\$0,00	-R\$4.686.805,33	-7,69%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R\$54.851.495,46	R\$57.267.400,98	R\$0,00	R\$2.415.905,52	4,40%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R\$70.054.815,22	R\$67.323.969,71	R\$0,00	-R\$2.730.845,51	-3,90%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$82.881.300,44	R\$82.625.397,95	R\$0,00	-R\$255.902,49	-0,31%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R\$90.274.699,21	R\$91.186.231,37	R\$0,00	R\$911.532,16	1,00%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040	R\$103.531.939,65	R\$104.572.268,31	R\$0,00	R\$1.040.328,66	0,99%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	R\$141.623.307,13	R\$135.514.574,78	R\$0,00	-R\$6.108.732,35	-4,31%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035	R\$151.828.507,38	R\$153.437.715,47	R\$0,00	R\$1.609.208,09	1,05%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029	R\$151.953.560,95	R\$153.570.978,02	R\$0,00	R\$1.617.417,07	1,05%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028	R\$155.110.827,06	R\$156.710.893,77	R\$0,00	R\$1.600.066,71	1,02%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R\$189.316.539,43	R\$191.227.419,65	R\$0,00	R\$1.910.880,22	1,00%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$201.618.035,26	R\$209.759.364,87	R\$0,00	R\$8.141.329,61	4,04%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R\$209.068.460,74	R\$211.214.077,31	R\$0,00	R\$2.145.616,57	1,01%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R\$273.276.946,08	R\$276.029.224,32	R\$0,00	R\$2.752.278,24	0,99%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R\$299.561.829,12	R\$302.584.108,82	R\$0,00	R\$3.022.279,70	1,00%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R\$353.585.401,06	R\$357.233.509,95	R\$0,00	R\$3.648.108,89	1,02%
CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$400.016.722,08	R\$403.331.603,16	R\$0,00	R\$3.314.881,08	0,83%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2025	R\$436.109.259,69	R\$440.553.189,96	R\$0,00	R\$4.443.930,27	1,01%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$745.236.312,97	R\$741.239.097,56	-R\$9.921.981,64	R\$5.924.766,23	0,80%
TOTAL	R\$4.683.925.482,15	R\$4.687.267.073,17	-R\$9.689.139,72	R\$13.030.730,74	0,28%



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



4. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA

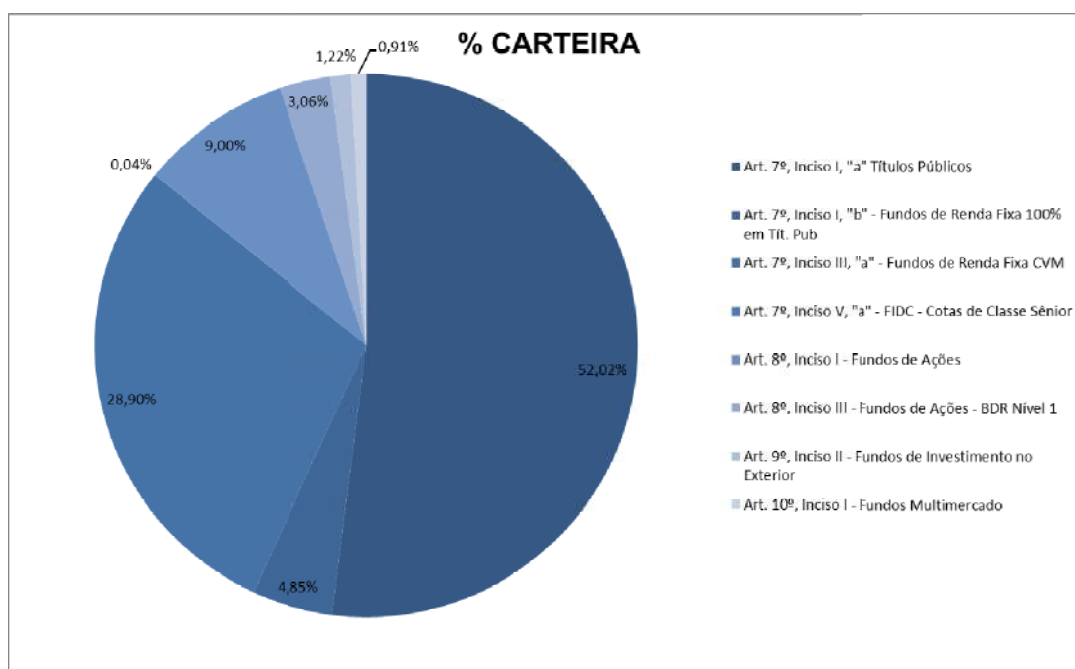
4.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024

Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2024	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total
Art. 7º, Inciso I, "a" Títulos Públicos		52,02%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	Não se Aplica	R\$2.438.319.616,95
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	IPCA+	52,02%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	N/A	R\$2.438.319.616,95
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub		4,85%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$227.102.522,58
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	CDI	0,05%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,01% ✓	R\$2.216.582,36
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	CDI	0,14%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,06% ✓	R\$6.745.967,49
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	IMA-B 5	1,76%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	1,29% ✓	R\$82.625.397,95
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	IMA-B 5+	2,89%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	14,75% ✓	R\$135.514.574,78
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		28,90%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$1.354.728.803,80
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	CDI	15,81%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	3,68% ✓	R\$741.239.097,56
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	CDI	0,01%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	0,01% ✓	R\$379.283,54
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	CDI	4,48%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	4,42% ✓	R\$209.759.364,87
CAIXA FI BRASIL DI LP	CDI	8,60%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	2,13% ✓	R\$403.331.603,16
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	CDI	0,00%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$19.454,67
Art. 7º, Inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior		0,04%	5,00% ✓	0,20% ✓	20,00% ✓	5,00% ✓	R\$1.834.720,31
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	CDI	0,04%	5,00% ✓	0,20% ✓	20,00% ✓	3,64% ✓	R\$1.834.720,31
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações		9,00%	35,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$421.942.658,88
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	IBOVESPA	1,44%	35,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	8,99% ✓	R\$67.323.969,71
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	IBOVESPA	0,62%	35,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	16,49% X	R\$29.138.336,78
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	IBOVESPA	0,49%	35,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,38% ✓	R\$23.048.595,73
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	IBOVESPA	1,09%	35,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	7,09% ✓	R\$50.927.322,46
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	IDIV	0,37%	35,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	13,14% ✓	R\$17.467.096,35
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	SMLL	0,38%	35,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	44,70% ✓	R\$17.603.246,91
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	IBOVESPA	0,49%	35,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	3,56% ✓	R\$22.738.640,09
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	IDIV	0,93%	35,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	4,51% ✓	R\$43.805.923,59
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	IBOVESPA	0,09%	35,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	18,23% ✓	R\$4.061.553,78
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	SMLL	0,92%	35,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	8,98% ✓	R\$43.154.281,15
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	IBOVESPA	0,99%	35,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	10,68% ✓	R\$46.383.487,26
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	IBOVESPA	1,20%	35,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,08% ✓	R\$56.290.205,07
Art. 8º, Inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível 1		1,22%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$57.267.400,98
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	BDRX	1,22%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	1,74% ✓	R\$57.267.400,98
Art. 9º, Inciso II - Fundos de Investimento no Exterior		3,06%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$143.330.595,73
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	MSCI WORLD	1,01%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	2,66% ✓	R\$47.453.506,44
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	MSCI WORLD	0,60%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	8,55% ✓	R\$27.944.326,74
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	MSCI WORLD	0,48%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	11,37% ✓	R\$22.697.345,89
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	MSCI WORLD	0,97%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	32,61% ✓	R\$45.235.416,66
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado		0,91%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$42.740.753,94
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	CDI	0,91%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	2,03% ✓	R\$42.740.753,94
Total:							R\$4.687.267.073,17



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



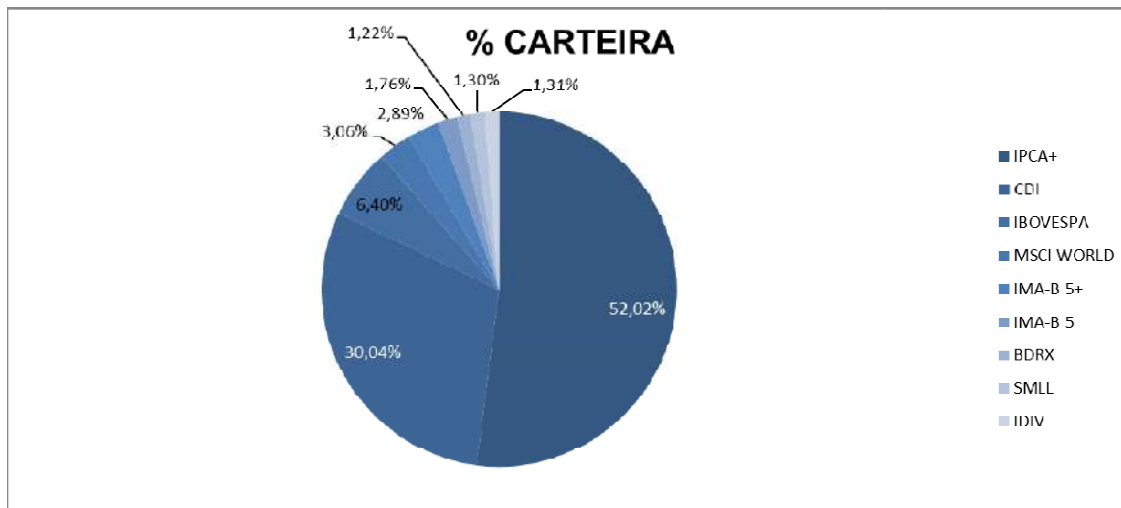
4.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/12/2024	Participação
IPCA+	R\$2.438.319.616,95	52,02%
CDI	R\$1.408.266.827,90	30,04%
IBOVESPA	R\$299.912.110,88	6,40%
MSCI WORLD	R\$143.330.595,73	3,06%
IMA-B 5+	R\$135.514.574,78	2,89%
IMA-B 5	R\$82.625.397,95	1,76%
BDRX	R\$57.267.400,98	1,22%
SMLL	R\$60.757.528,06	1,30%
IDIV	R\$61.273.019,94	1,31%
Total	R\$4.687.267.073,17	100,00%



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



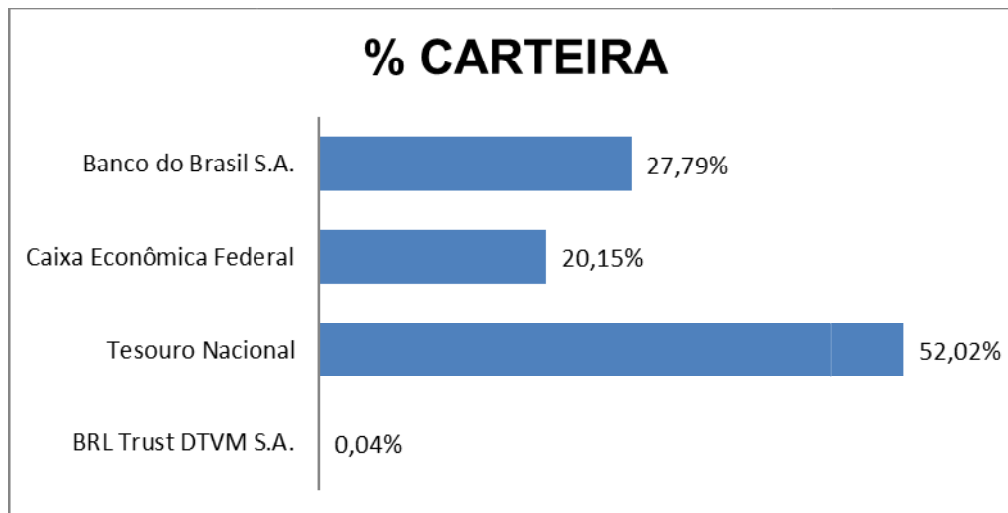
4.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$1.834.720,31	0,04%
Tesouro Nacional	R\$2.438.319.616,95	52,02%
Caixa Econômica Federal	R\$944.679.243,91	20,15%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.302.433.492,00	27,79%



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



5. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			RESGATES		
Data	Valor		Data	Valor	Ativo
02/12/2024	R\$470.845,74	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	04/12/2024	R\$235.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
03/12/2024	R\$86.381,90	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	04/12/2024	R\$612.074,10	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/12/2024	R\$28.564,17	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	10/12/2024	R\$107.442,07	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/12/2024	R\$9.477,52	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13/12/2024	R\$5.887,62	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
09/12/2024	R\$3.948,60	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	18/12/2024	R\$14.811.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
10/12/2024	R\$4.674.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	18/12/2024	R\$2.624,10	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/12/2024	R\$480,66	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	20/12/2024	R\$515.696,41	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/12/2024	R\$19.109,26	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	24/12/2024	R\$8.900.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
16/12/2024	R\$6.138,68	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	27/12/2024	R\$13.026.981,64	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
17/12/2024	R\$562.895,71	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	27/12/2024	R\$63.635,37	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
19/12/2024	R\$118.505,17	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	30/12/2024	R\$1.106.201,29	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
23/12/2024	R\$10.141.553,56	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES		
24/12/2024	R\$8.900.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	Aplicações	R\$29.697.402,88	
26/12/2024	R\$98.501,91	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	Resgates	-R\$39.386.542,60	
27/12/2024	R\$4.577.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	Saldo	-R\$9.689.139,72	

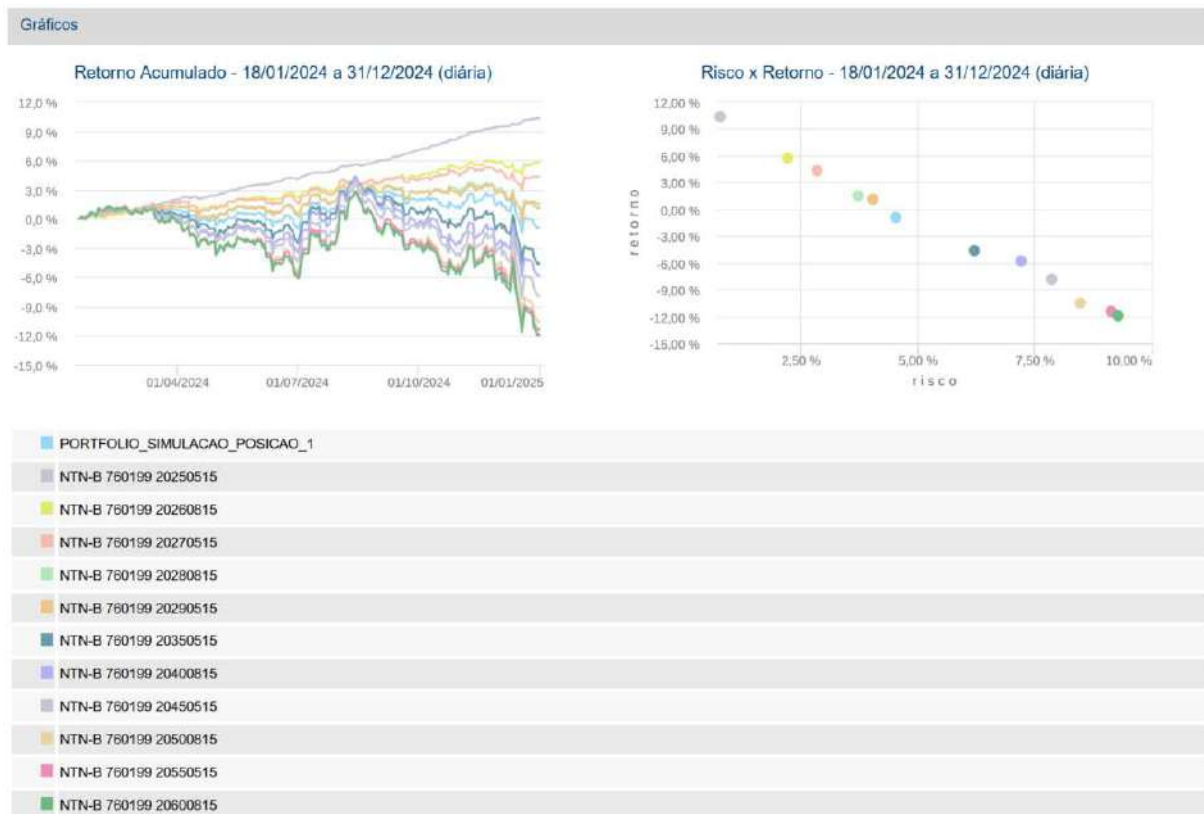


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



6. MONITORAMENTO DE RISCOS

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





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



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

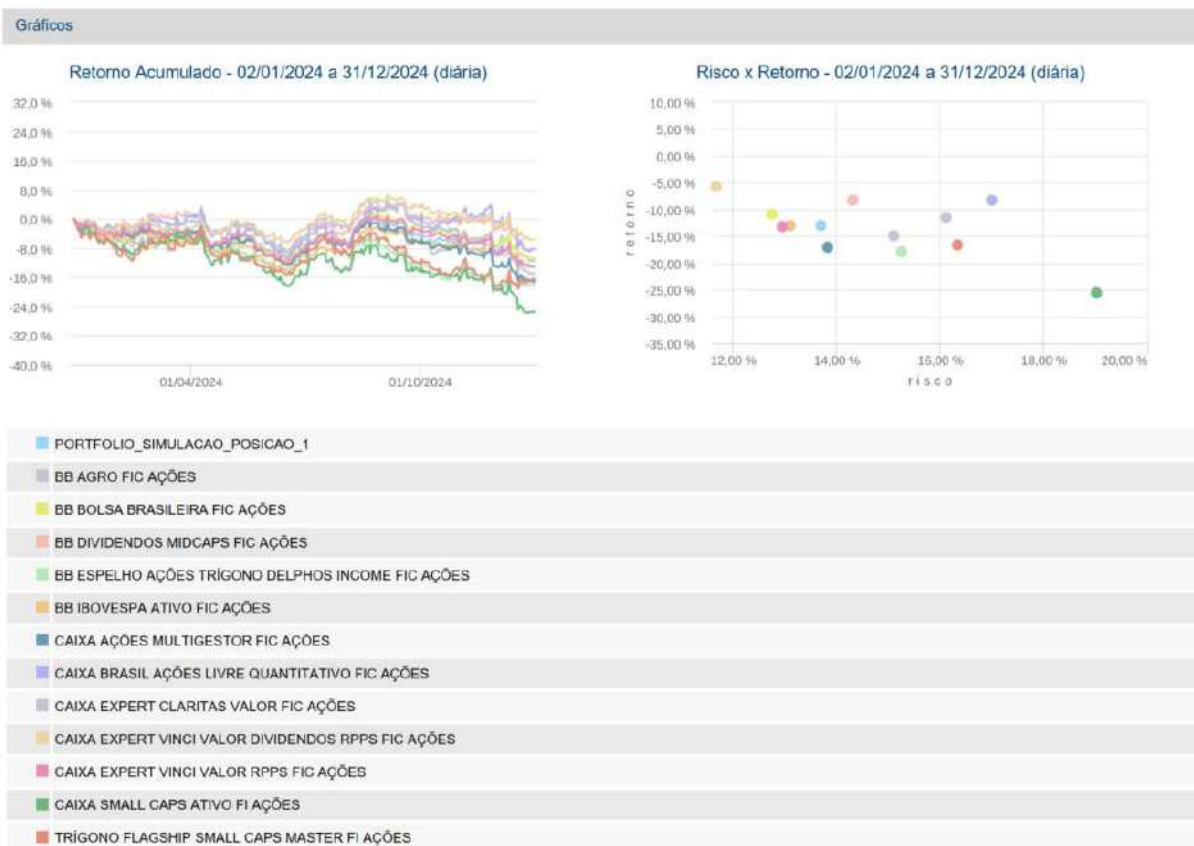




Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



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



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





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



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



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





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



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

ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS

Fundo de Investimento	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	VaR 21du 95%
CDI	0,93%	10,87%	2,67%	5,37%	10,87%	25,34%	
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	0,89%	10,82%	2,64%	5,35%	10,82%	25,21%	0,04%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,86%	10,61%	2,64%	5,35%	10,61%	24,97%	0,03%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	0,80%	10,88%	2,56%	5,36%	10,88%	25,27%	0,03%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	0,82%	9,77%	2,40%	4,84%	9,77%	22,87%	0,03%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	4,04%	18,91%	9,73%	10,64%	18,91%	29,53%	0,48%
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,83%	11,03%	2,57%	5,38%	11,03%	25,82%	0,03%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,84%	9,75%	2,41%	4,83%	9,75%	22,46%	0,04%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	0,45%	3,83%	-2,95%	0,00%	3,83%	287,43%	
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	-1,87%	28,64%	3,68%	10,23%	28,64%	71,37%	1,47%
IMA-B 5	-0,28%	6,16%	0,81%	2,75%	6,16%	19,03%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	-0,31%	5,92%	0,75%	2,63%	5,92%	18,59%	0,49%
IMA-B 5+	-4,37%	-8,63%	-6,17%	-3,78%	-8,63%	8,98%	
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	-4,31%	-8,64%	-6,10%	-3,75%	-8,64%	8,62%	1,61%
IBOVESPA	-4,28%	-10,36%	-8,75%	-4,28%	-10,36%	9,61%	
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	-3,90%	-12,96%	-7,09%	-1,10%	-12,96%	3,55%	1,89%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	-4,19%	-10,85%	-8,78%	-3,11%	-10,85%	8,32%	2,13%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	-4,28%	-11,49%	-5,46%	-6,18%	-11,49%	-2,00%	2,18%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	-5,86%	-8,34%	-8,83%	-2,64%	-8,34%	17,01%	2,22%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	-4,45%	-13,15%	-10,14%	-4,76%	-13,15%	4,74%	2,10%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	-6,05%	-15,02%	-13,48%	-9,95%	-15,02%	-1,29%	2,41%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	-5,05%	-17,12%	-11,31%	-8,54%	-17,12%	-2,91%	2,17%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	-7,69%	-8,24%	-7,88%	-1,48%	-8,24%	17,37%	2,96%
IDIV	-4,89%	-2,62%	-6,59%	-0,07%	-2,62%	23,52%	
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	-4,11%	-5,69%	-8,60%	-2,38%	-5,69%	16,69%	1,98%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	0,81%	-17,88%	-5,39%	-8,31%	-17,88%	-4,57%	1,78%
SMLL	-7,83%	-25,03%	-13,16%	-13,39%	-25,03%	-12,19%	
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	1,57%	-16,76%	-5,50%	-6,31%	-16,76%		1,94%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	-7,99%	-25,56%	-13,18%	-12,30%	-25,56%	-13,30%	2,92%
BDRX	4,64%	70,59%	20,17%	18,63%	70,59%	115,51%	
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	4,40%	68,28%	19,72%	20,62%	68,28%	110,22%	1,74%
MSCI WORLD	-2,69%	17,00%	-0,41%	4,09%	17,00%	42,47%	
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	-0,63%	46,44%	10,32%	11,38%	46,44%	69,89%	2,56%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	-2,71%	34,85%	8,00%	10,35%	34,85%	36,87%	2,58%
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	-2,20%	9,64%	-1,83%	5,68%	9,64%	30,92%	0,95%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	-1,96%	30,04%	5,58%	13,58%	30,04%	33,21%	2,17%



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



8. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

8.1. RENTABILIDADE

A Carteira da Taxa de Administração teve um resultado de 0,11% no mês de dezembro, totalizando um saldo de R\$ 259.140.238,42 (duzentos e cinquenta e nove milhões e cento e quarenta mil e duzentos e trinta e oito reais e quarenta e dois centavos).

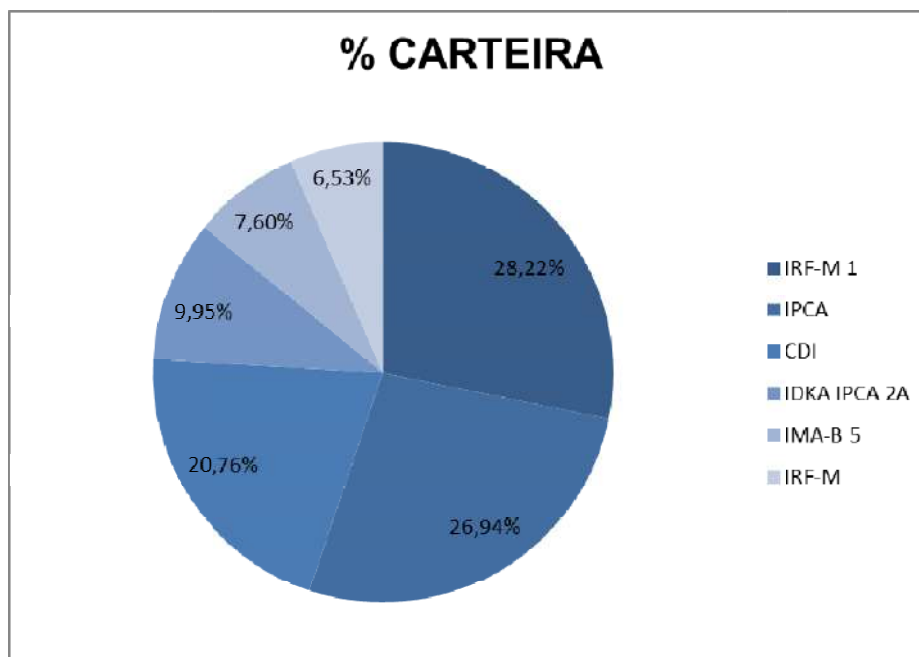
8.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024											
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução		% Limite PAI 2024		% Limite dos Recursos do RPPS		% Participação no PL do Fundo		Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub		52,30%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	R\$135.530.102,03
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	IRF-M 1	28,13%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,86%	✓	R\$72.887.355,32
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	IRF-M 1	0,09%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,00%	✓	R\$236.041,45
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	IDKA 2A	9,95%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,56%	✓	R\$25.788.289,03
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	IMA-B 5	7,60%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,47%	✓	R\$19.693.830,71
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	IRF-M	6,53%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,63%	✓	R\$16.924.585,52
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		36,10%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	✓	R\$93.549.750,96
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	CDI	9,06%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	0,12%	✓	R\$23.475.808,73
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	CDI	0,10%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	0,01%	✓	R\$266.717,77
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	CDI	0,00%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	✓	R\$1.535,35
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	IPCA	26,94%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	1,32%	✓	R\$69.805.689,11
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado		11,60%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	✓	R\$30.060.385,43
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	CDI	11,60%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	2,95%	✓	R\$30.060.385,43
Total:											R\$259.140.238,42

8.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

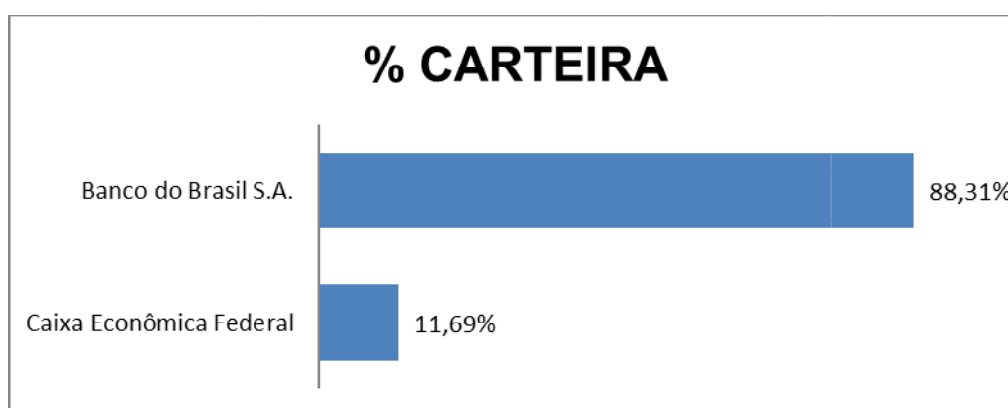
Indicador	Saldo em 31/12/2024	Participação
IRF-M 1	R\$73.123.396,77	28,22%
IPCA	R\$69.805.689,11	26,94%
CDI	R\$53.804.447,28	20,76%
IDKA IPCA 2A	R\$25.788.289,03	9,95%
IMA-B 5	R\$19.693.830,71	7,60%
IRF-M	R\$16.924.585,52	6,53%
	R\$259.140.238,42	100,00%



8.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$30.297.962,23	11,69%
Banco do Brasil S.A.	R\$228.842.276,19	88,31%





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



9. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

9.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um resultado positivo de 0,06% e fechou o mês com o saldo de R\$ 30.413.419,17 (trinta milhões e quatrocentos e treze mil e quatrocentos e dezenove reais e dezessete centavos).

9.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024

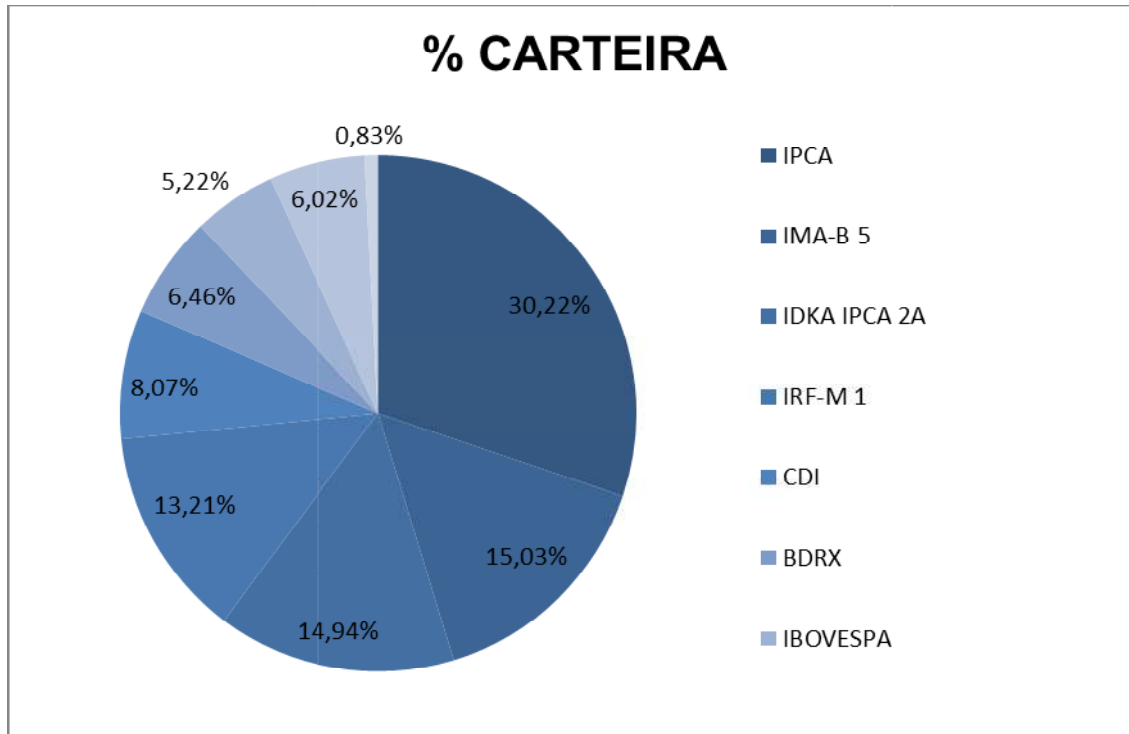
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024										
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2024	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total			
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub		57,98%	100,00%	50,00%	100,00%	100,00%	R\$17.633.371,65			
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP	IRF-M 1	6,52%	100,00%	50,00%	100,00%	0,02%	R\$1.982.825,27			
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	IRF-M 1	6,69%	100,00%	50,00%	100,00%	0,02%	R\$2.034.198,22			
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	IDKA 2A	14,94%	100,00%	50,00%	100,00%	0,13%	R\$4.544.755,90			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	IMA-B 5	15,03%	100,00%	50,00%	100,00%	0,11%	R\$4.569.723,74			
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	IPCA	14,80%	100,00%	50,00%	100,00%	0,12%	R\$4.501.868,52			
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		15,42%	65,00%	65,00%	20,00%	15,00%	R\$4.689.598,20			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	IPCA	15,42%	65,00%	65,00%	20,00%	0,09%	R\$4.689.598,20			
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações		6,05%	35,00%	25,00%	20,00%	15,00%	R\$1.841.212,11			
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	IBOVESPA	1,38%	35,00%	25,00%	20,00%	0,06%	R\$421.214,79			
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	IBOVESPA	1,08%	35,00%	25,00%	20,00%	0,04%	R\$327.687,17			
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	IBOVESPA	1,62%	35,00%	25,00%	20,00%	0,08%	R\$492.986,57			
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	IBOVESPA	1,14%	35,00%	25,00%	20,00%	0,08%	R\$346.007,22			
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	SMLL	0,83%	35,00%	25,00%	20,00%	0,05%	R\$253.316,36			
Art. 8º, Inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível 1		12,48%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$3.794.685,94			
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	MSCI USA Extended ESG Focus Index	6,02%	10,00%	10,00%	20,00%	0,09%	R\$1.831.435,94			
CAIXA FI ACOES INSTITUCIONAL BDR	BDRX	6,46%	10,00%	10,00%	20,00%	0,06%	R\$1.963.250,00			
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado		8,07%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$2.454.551,27			
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	CDI	2,49%	10,00%	10,00%	20,00%	0,76%	R\$757.309,00			
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	CDI	2,36%	10,00%	10,00%	20,00%	0,45%	R\$718.960,17			
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	CDI	3,22%	10,00%	10,00%	20,00%	0,05%	R\$978.282,10			
Total:							R\$30.413.419,17			



9.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/12/2024	Participação
IPCA	R\$9.191.466,72	30,22%
IMA-B 5	R\$4.569.723,74	15,03%
IDKA IPCA 2A	R\$4.544.755,90	14,94%
IRF-M 1	R\$4.017.023,49	13,21%
CDI	R\$2.454.551,27	8,07%
BDRX	R\$1.963.250,00	6,46%
IBOVESPA	R\$1.587.895,75	5,22%
MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$1.831.435,94	6,02%
SMLL	R\$253.316,36	0,83%
	R\$30.413.419,17	100,00%

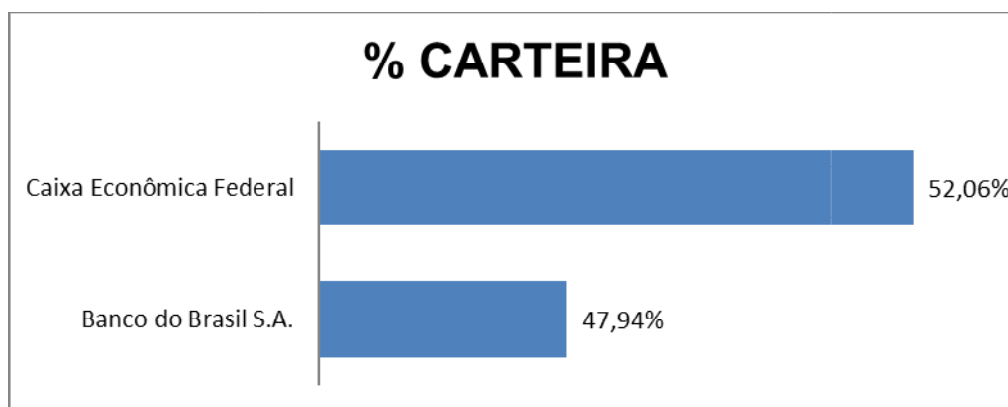




9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$14.579.794,11	47,94%
Caixa Econômica Federal	R\$15.833.625,06	52,06%



10. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

10.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado de -0,45% e fechou o mês com o saldo de R\$ 21.288.190,87 (vinte e um milhões e duzentos e oitenta e oito mil e cento e noventa reais e oitenta e sete centavos).

10.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024

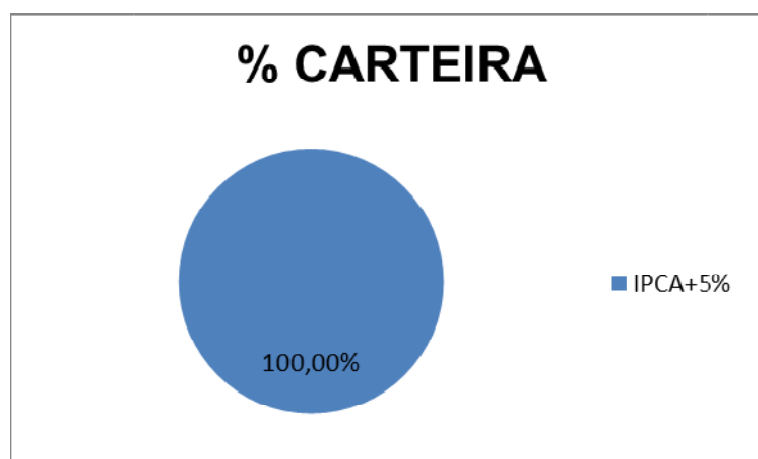
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024							
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2024	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub		100,00%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$21.288.190,87
BB Vert 2027 II	IPCA+5%	100,00%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	2,28% ✓	R\$21.288.190,87
Total:							R\$21.288.190,87



10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

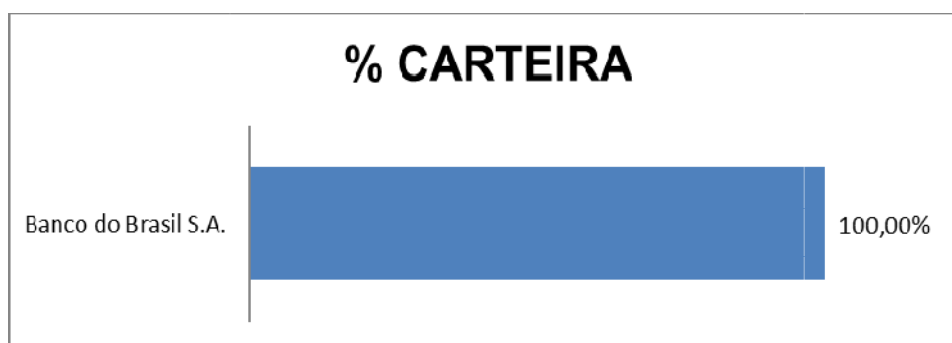
Indicador	Saldo em 31/12/2024	Participação
IPCA+5%	R\$21.288.190,87	100,00%
	R\$21.288.190,87	100,00%



10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$21.288.190,87	100,00%





11. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

11.1. RENTABILIDADE

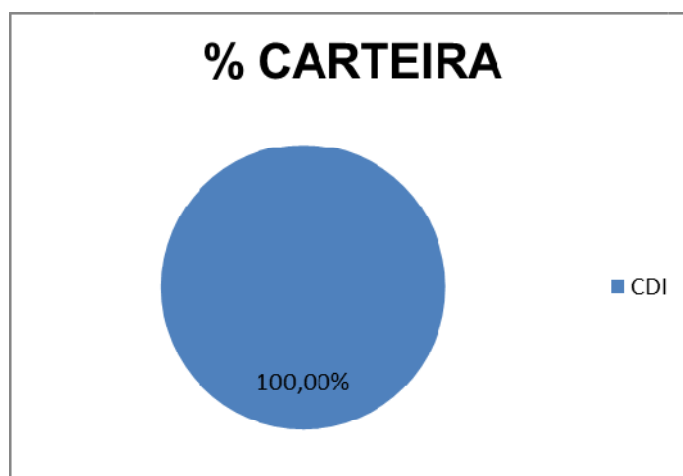
A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) apresentou um resultado de -0,45% e fechou o mês com o saldo de R\$ 36.250.788,17 (trinta e seis milhões e duzentos e cinquenta mil e setecentos e oitenta e oito reais e dezessete centavos).

11.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024									
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução		% Limite PAI 2024		% Limite dos Recursos do	% Participação	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub		100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$36.250.788,17
BB Vert 2027 II	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$36.250.788,17
Total:									R\$36.250.788,17

11.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/12/2024	Participação
IPCA+5%	R\$36.250.788,17	100,00%
	R\$36.250.788,17	100,00%



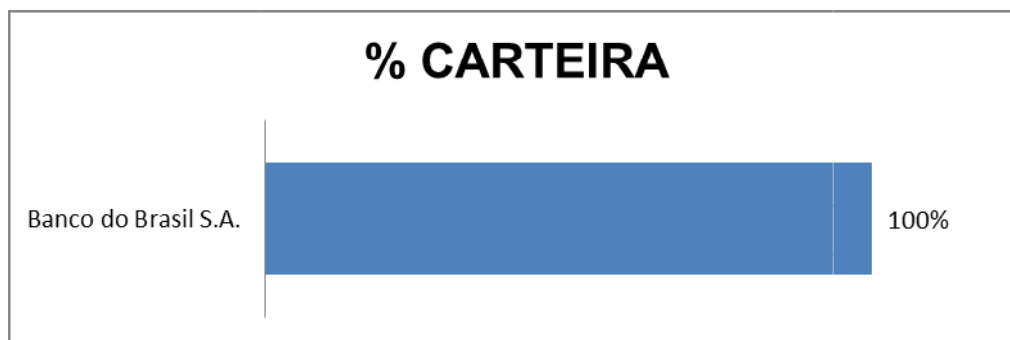


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



11.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$36.250.788,17	100%



12. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

12.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) apresentou um resultado de -1,49% e fechou o mês com o saldo de R\$ 41.049.877,87 (quarenta e um milhões e quarenta e nove mil e oitocentos e setenta e sete reais e oitenta e sete centavos).

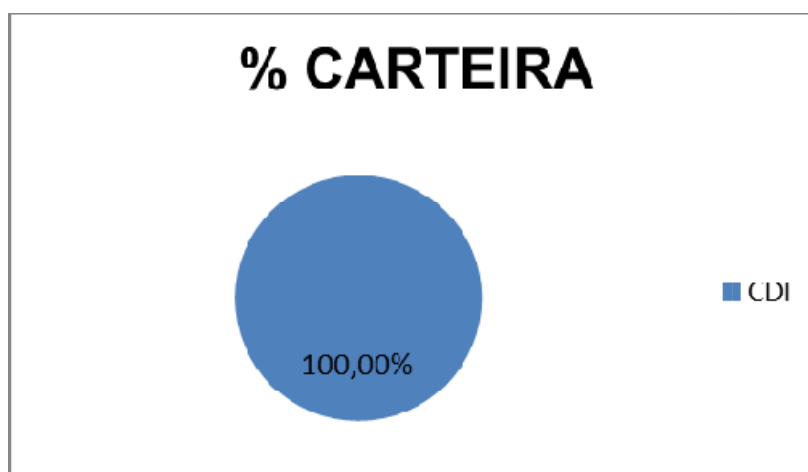
12.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024												
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução			% Limite PAI 2024		% Limite dos Recursos do RPPS		% Participação no PL do Fundo		Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub		100,00%	100,00%	✓		50,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	R\$41.049.877,87
	BB Prev Vert 2029	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	16,37%	✓	R\$41.049.877,87
Total: R\$41.049.877,87												



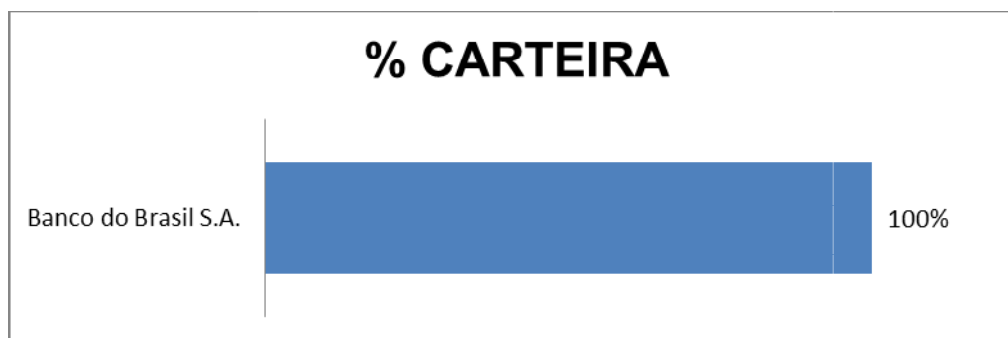
12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/12/2024	Participação
IPCA+5%	R\$41.049.877,87	100,00%
	R\$41.049.877,87	100,00%



12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$41.049.877,87	100%





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



13. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES

13.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

CUSTOS DOS FUNDOS		
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 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 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%
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%
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 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%
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%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	0,30%	0,00%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	2,00%	20% do que excede 100% do SMLL
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	0,60%	0,00%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	2,00%	20% do que excede 100% do IDIV
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	1,72%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	1,72%	0,00%



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



13.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

CUSTOS SELIC		
Ativos	Patrimônio (R\$)	SELIC
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-B)	R\$ 2.438.319.616,95	R\$ 6.794,03

14. CONCLUSÃO

O MACAEPREV encerrou o mês de dezembro de 2024 com o Patrimônio Consolidado de R\$ 5.075.409.587,67 (cinco bilhões e setenta e cinco milhões e quatrocentos e nove mil e quinhentos e oitenta e sete reais e sessenta e sete centavos). O gráfico a seguir apresenta a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final de exercício.



Macaé, 16 de janeiro de 2025.

Patric Alves de Vasconcellos
Gestor de Recursos
MACAEPREV



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



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos dezessete dias do mês de janeiro 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 **dezembro** de 2024;

Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos que segue na íntegra na ata do dia de hoje: **17 de janeiro de 2025**.

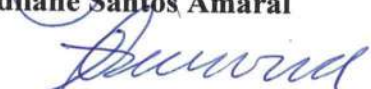
Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete sugestões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **dezembro de 2024**, e que foram devidamente fundamentadas e registradas nas atas de reunião do Comitê.

Considerando, por fim, que os investimentos são aderentes a Política Anual de Investimentos (PAI) do Macaeprev para o ano de 2024 e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963, **APROVAMOS** o relatório apresentado referente a **DEZEMBRO de 2024**, o qual segue para aprovação do Conselho Fiscal. É o parecer.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

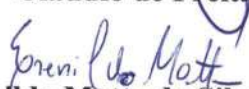

Alfredo Tanos Filho


Edilane Santos Amaral


Fábio de Carvalho de Moraes Drumond


Miriam Amaral Queiroz


Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior


José Eduardo da Silva Guinâncio


Patric Alves de Vasconcellos



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

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

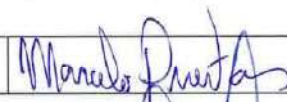
DEZEMBRO DE 2024

TERMO DE APROVAÇÃO CONSELHO FISCAL

Ao dia **06/02/2025**, nas dependências do Instituto de Previdência Social de Macaé – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, 293, Centro, Macaé/RJ, o Conselho Fiscal reuniu-se para análise dos investimentos, acompanhamento da rentabilidade, dos riscos das diversas modalidades de operações realizados na aplicação dos recursos do RPPS, da aderência das alocações, processos decisórios de investimentos e políticas de investimentos referentes à **DEZEMBRO DE 2024**. Considerando todas as informações constantes no presente relatório, **APROVAMOS** o relatório de investimentos referente à **DEZEMBRO DE 2024**.

Macaé, 06 de fevereiro de 2025.

CONSELHO FISCAL

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