



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

1 ATA n.º 43/2023 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 25/10/2023 – Ata de Reunião
2 Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de
3 Macaé – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado à Rua
4 Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro,
5 realizada às dezessete horas do dia vinte e cinco de outubro de dois mil e vinte e três, estando
6 presentes os membros, *Alfredo Tanos Filho, Claudio de Freitas Duarte, Erenildo Motta da*
7 *Silva Júnior e José Eduardo da Silva Guinâncio*, instituídos através da portaria de nomeação
8 n.º 289/2021, os membros, *Miriam Amaral Queiroz e Patric Alves de Vasconcellos*
9 instituídos através da portaria n.º 306/2022, o membro *Viviane da Silva Lourenço Campos*
10 instituída através da portaria n.º 1.707/2022 e o membro *Fábio Carvalho de Moraes*
11 *Drumond* instituído através da portaria n.º 0685/2023. Iniciada a reunião, realizada de forma
12 online através da plataforma *Google Meet*, sendo tratados os seguintes assuntos:
13 I – RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS - SETEMBRO DE 2023: 1-INTRODUÇÃO:
14 Mantendo elevados níveis de transparência e para manter boa comunicação junto aos
15 servidores e munícipes, o Instituto de Previdência Social do Município de Macaé –
16 Macaeprev apresenta o relatório de investimentos, referente ao mês de setembro de 2023.
17 Neste relatório é possível observar a consolidação de todas as informações relativas ao
18 período de referência, incluindo o cenário econômico, os resultados alcançados em relação às
19 metas estabelecidas, o comportamento dos ativos financeiros que compõe a carteira de
20 investimentos do Macaeprev, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e
21 gerenciamento de riscos. **2-CENÁRIO ECONÔMICO:** No mês de setembro, a resiliência da
22 inflação nas principais economias do mundo continua impondo um grande desafio aos Bancos
23 Centrais, ao passo em que permaneceram no centro das discussões. A expectativa do mercado
24 é de que começaram a aparecer sinais de desaceleração da atividade econômica e o ciclo de
25 alta de juros tenha terminado, mas, caso necessário, pode vir a ter algum ajuste. A lógica é a
26 seguinte: quanto menos empregos, menor a pressão inflacionária dos salários e, portanto,
27 menor a chance de novas altas de juros para conter os preços. A guerra da Ucrânia completa
28 19 meses e não há perspectiva de avanço nas negociações diplomáticas. Nos EUA, os preços
29 de bens industriais começaram a arrefecer com a normalização das cadeias de produção,
30 enquanto na parte de serviços o rebalanceamento entre demanda e oferta no mercado de
31 trabalho e a inércia da rápida desinflação do índice geral de preços também tem contribuído
32 para a queda dos núcleos. Pelo lado da atividade, a resiliência nos últimos trimestres foi maior

6

B

Drumond

1

1

Vasconcellos

8

8



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

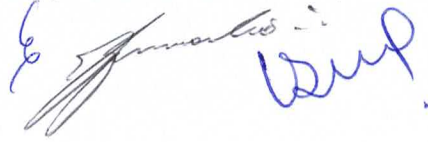
33 do que esperávamos. A combinação da demanda reprimida no setor de serviços com a
34 utilização do excesso de poupança da pandemia e os estímulos fiscais do Biden, tiveram
35 efeitos mais fortes do que poderia ser previsto. Além disso, o aumento da produtividade,
36 revertendo a queda abrupta do pós-covid, reforçou a aceleração do PIB. Em setembro,
37 também tivemos a reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC, sigla em inglês),
38 na qual optaram por manter os juros básicos da economia para o intervalo entre 5,25% e
39 5,50%. A análise do Comitê sobre a conjuntura econômica destacou que a atividade tem se
40 expandido em um ritmo considerado sólido, uma melhoria em relação à avaliação anterior que
41 apontava para uma expansão moderada. Embora tenha havido uma diminuição nos ganhos de
42 empregos, a situação ainda é percebida como robusta. Ainda sobre a reunião, Jerome Powell,
43 presidente do Fed, enfatizou a necessidade de cautela, indicando que os riscos de intervenção
44 excessiva ou insuficiente estão equilibrados e que o FOMC busca um "soft landing" ao final
45 do processo de aperto monetário. Outro dado divulgado foi a venda no varejo que apresentou
46 crescimento de 0,6%, acima das expectativas de mercado, que apontava para um crescimento
47 de 0,1%. A produção industrial desacelerou para 0,4%, mas as vendas de combustíveis
48 cresceram notavelmente devido à alta dos preços. Esses dados continuam depositando pressão
49 nos índices inflacionários e reforçam a manutenção da taxa de juros americanas mais elevada
50 por um período maior. No mercado de trabalho, o payroll de setembro criou 263 mil
51 empregos, mostrando mais uma vez a resiliência do mercado de trabalho. O que superou com
52 força as expectativas, sugerindo que o mercado de trabalho continua forte o suficiente para
53 que o Federal Reserve aumente a taxa de juros este ano, embora o crescimento dos salários
54 esteja se moderando. Sobre a inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) o equivalente
55 ao IPCA brasileiro, subiu 0,63%, ligeiramente acima da projeção do mercado de 0,60% e
56 bastante superior ao registrado no mês de julho que foi de 0,17%. No acumulado a inflação
57 americana chegou a 3,7%, valor superior ao registrado no período anterior de 3,3%. Na China,
58 os problemas cíclicos e estruturais da economia reforçam que a reabertura em curso não era
59 suficiente para contrapor os efeitos agregados da abrupta contração do setor de construção. Os
60 indicadores econômicos de agosto mostraram uma recuperação mais rápida do que o previsto.
61 Pelo lado fiscal e imobiliário, as reduções da taxa sobre o estoque de mortgages (hipotecas) e
62 de alguns impostos poderão aumentar a renda das famílias em 0,6% do PIB. Entretanto, a
63 confiança em patamar deprimido e a dinâmica do crédito sugerem que o multiplicador fiscal
64 poderá ser baixo. As vendas no varejo aceleraram de 2,5% para 4,6% (A/A), superando as

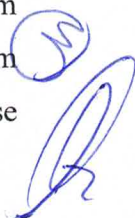


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos

65 expectativas do mercado que apontavam para 3,0%. Da mesma forma, a produção industrial
66 também se destacou, registrando um crescimento anualizado de 4,5%, ultrapassando a
67 previsão de 4,0%. Em termos de política monetária, o People's Bank of China (PBoC)
68 manteve sua taxa de empréstimo (LPR) para um ano estável em 3,45% e para cinco anos em
69 4,20%, alinhado ao que era esperado pelo mercado. A sinalização do governo de que mais
70 medidas estão a caminho, somada às já implementadas, parecem endereçar os desafios
71 cíclicos de curto prazo e estabilizarão a economia nos próximos meses. No médio prazo, o
72 envelhecimento populacional, a demografia desfavorável, o pico da urbanização e o elevado
73 endividamento serão vetores bem negativos para a atividade. A necessidade inevitável de
74 mudança na matriz do crescimento para mais consumo e menos investimentos implicará em
75 crescimento estrutural mais baixo e com consequências importantes para a demanda de
76 commodities metálicas. Além disso, defrontar as razões que explicam o problema crônico do
77 elevado nível de poupança e a desconfiança do setor privado após os exageros
78 intervencionistas do governo nos últimos anos é fundamental. Importante mostrar também
79 que no Japão, em setembro, o Bank of Japan (BoJ) manteve a taxa de juros em -0,1%,
80 conforme esperado. O BoJ enfatizou que manterá a política de Yield Curve Control (YCC) e a
81 Flexibilização Monetária Quantitativa e Qualitativa (QQE) até a inflação atingir a meta de
82 2%. A Zona do Euro continua surpreendendo negativamente. A demanda doméstica privada
83 segue estagnada desde o Q3/22 e os indicadores antecedentes (PMIs e confiança do
84 consumidor) apontam para contração à frente. A desaceleração da demanda externa,
85 sobretudo da China, somada ao rápido aperto das condições financeiras e ao impulso fiscal
86 contracionista, são vetores negativos importantes para o cenário prospectivo. O crédito
87 bancário é a principal fonte de financiamento da economia e a queda abrupta nas concessões
88 demonstra os efeitos do aperto em curso. O impulso de crédito está mais negativo do que na
89 crise de 2012 e indica contração do consumo e investimento privado à frente. Pelo lado da
90 inflação, a desaceleração tem sido lenta e as medidas de núcleos seguem pressionados. Os
91 choques nos preços de energia e alimentos ocasionados pela Guerra e a cesta de consumo
92 tornaram o processo desinflacionário da região mais atrasado em relação aos outros países
93 desenvolvidos. Além disso, as expectativas de inflação não estão ancoradas. Mesmo assim, o
94 Índice de Preços ao Consumidor (CPI) desacelerou de 5,3% para 5,2% (A/A), vindo aquém
95 das previsões de 5,3%. Nesse momento, apesar dos choques, os bens de energia apresentaram
96 quedas de -3,3% (A/A) e os alimentos reduziram a 9,7% de crescimento (A/A). Nota-se

 3







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

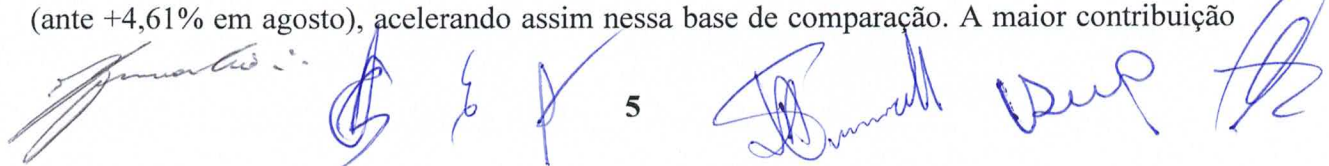
97 também que o núcleo do CPI, que exclui componentes voláteis, desacelerou para 5,3% (A/A),
98 alinhado às expectativas. Sobre política monetária, em setembro, o Banco Central Europeu
99 (BCE) surpreendeu ao elevar suas taxas de juros em 25 pontos-base, contrariando a maioria
100 das expectativas. O comunicado da entidade apontou uma preocupação persistente com a
101 inflação elevada e sinalizou que o BCE está determinado a reajustá-la para 2,0% (A/A) no
102 médio prazo. A presidente do BCE, Christine Lagarde, na coletiva subsequente, não
103 confirmou se essa seria a última alta do ciclo, deixando em aberto a trajetória futura da
104 política monetária no Bloco. Paralelamente, sobre a atividade econômica, a produção
105 industrial em julho apresentou retração de -1,1% comparado ao mês anterior, e as vendas no
106 varejo apresentaram queda de -0,2% no mesmo período. Ambos os resultados frustraram as
107 expectativas. Essa conjuntura estagflacionária torna a condução da política monetária mais
108 desafiadora. Com os juros já claramente restritivos e a transmissão desse aperto ocorrendo de
109 forma mais acelerada que o esperado, o BCE, implicitamente, em seu último comunicado e
110 nas projeções de inflação indicou o fim do ciclo de alta. No médio prazo, a combinação da
111 desaceleração ou contração da atividade com juros elevados e menor participação do BCE na
112 dívida dos países periféricos configuram risco adicional (político e fiscal) para a Zona do
113 Euro. No Brasil, novamente apresentamos dados mistos nas divulgações de setembro. Um
114 ponto importante foi o início dos cortes da taxa Selic neste novo ciclo de baixa para os juros.
115 Entre os indicadores referentes a setembro, o varejo restrito de julho cresceu 0,7% (M/M), seu
116 primeiro avanço expressivo desde março de 23, puxado por vendas de equipamentos de
117 informática e outros artigos pessoais. Por outro lado, o varejo ampliado, que considera
118 veículos e materiais de construção, retraiu 0,3%, afetado principalmente pela queda nas
119 vendas de veículos. O setor de serviços avançou 0,5% (M/M), beneficiado pelo bom momento
120 do mercado de trabalho. Contudo, a produção industrial teve queda de 0,6%, com destaque
121 negativo para a indústria extrativa e de bens de capital. Nesse contexto, o IBC-Br, que serve
122 como uma prévia do PIB, reportou em julho um incremento de 0,4% (M/M), sendo “serviços”
123 o segmento de destaque. Já em relação ao PIB do segundo trimestre surpreendeu
124 positivamente, mais uma vez, registrando uma sólida alta de 0,9%. Diferentemente do
125 primeiro trimestre, no qual a surpresa ficou concentrada na agropecuária, a grande surpresa no
126 trimestre passado foi no consumo das famílias, que apresentou uma variação de 0,9% - oitavo
127 trimestre consecutivo de crescimento. Além da variação acima do esperado, também houve
128 uma revisão altista nesse componente no primeiro trimestre, que passou de 0,2% para 0,7%, o

4



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

129 que alterou, em parte, nossa interpretação sobre o estado atual da economia. Se anteriormente,
130 a desaceleração parecia nítida, agora, após as revisões, a economia se mostra mais resiliente
131 do que imaginávamos e em linha com os dados do mercado de trabalho. No âmbito de política
132 fiscal, em agosto, a arrecadação federal foi de R\$ 172,8 bilhões, o que representou queda de
133 4,14% (A/A), em termos reais. O recolhimento de IRPJ e CSLL vem apresentando um
134 desempenho negativo, como efeito das condições dos mercados de commodities, em especial,
135 as demandas de minério de ferro e petróleo. Em relação ao campo monetário, a reunião do
136 Copom reduziu a Selic de 13,25% para 12,75% a.a., alinhado com as expectativas do
137 mercado. No cenário externo, o foco foi na incerteza global, principalmente devido às taxas
138 de juros dos EUA e ao desempenho econômico da China. Internamente, apesar da resiliência
139 econômica percebida, o Comitê antecipou uma desaceleração. A inflação foi revisada para
140 cima nos próximos anos, e o comitê enfatizou a importância das metas fiscais. A
141 permanência dos juros em território restritivo até o final de 2024, de acordo com a pesquisa
142 Focus, também será um vetor contracionista para a economia. Sendo assim, não descartam
143 uma desaceleração mais expressiva ao longo do próximo ano, devido à combinação do
144 impulso fiscal negativo e política monetária restritiva. A Ata, divulgada em 26/09, reforçou a
145 desinflação global e os riscos associados à China e aos EUA. No documento, o Banco Central
146 do Brasil (BCB) apontou também a influência positiva do setor agropecuário no Brasil, mas
147 mostrou-se preocupado com a estabilização da dívida pública e a potência da política
148 monetária. Em relação ao mercado de trabalho, a taxa de desemprego em agosto registrou
149 uma ligeira queda, atingindo 7,8%, a menor desde fevereiro de 2015, sustentada pela
150 expansão da população ocupada. Mesmo assim, acredita que pode apresentar piora ao longo
151 dos próximos meses e desaceleração dos salários, em decorrência dos efeitos defasados da
152 política monetária. A despeito da melhora na renda, o consumidor ainda enfrenta altos níveis
153 de endividamento e um comprometimento para pagamento de dívidas no máximo da série
154 histórica. Essa conjuntura poderá levar a uma redução das concessões de crédito, o que
155 também impactará o consumo. O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE)
156 divulgou o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) que avançou +0,26%
157 (M/M) em setembro, acelerando levemente em relação ao observado no mês anterior +0,23%
158 (M/M). Essa foi a maior variação mensal dos últimos 5 meses, mas em contrapartida foi
159 inferior às projeções de mercado. Com isso, o índice acumulou alta de +5,19% em 12 meses
160 (ante +4,61% em agosto), acelerando assim nessa base de comparação. A maior contribuição

 5



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

161 para a variação do índice partiu do grupo “Transportes”, influenciado pelo aumento dos itens
162 de Transporte Público. Os preços administrados avançaram +1,11% no mês ante +1,26% de
163 agosto, influenciados principalmente pelo avanço dos preços do item Óleo diesel (+10,11%
164 ante +8,54% na leitura anterior). Já os preços livres aceleraram (de -0,12% para -0,04%). Nas
165 aberturas dos preços livres houve avanço de “serviços” de +0,08% para +0,5%, enquanto
166 “produtos industriais” e “alimentos” apresentaram recuo de +0,32% para -0,2% e -1,26% para
167 - 1,02%, respectivamente. A média dos núcleos desacelerou, tanto na comparação mensal (de
168 +0,28% para +0,21%), quanto quando observada a variação acumulada em 12 meses (de
169 +5,22% para +5,02%). No mês de setembro continuam os temores com relação a uma
170 possível recessão global, com os ativos de risco performando mal no mês. No exterior, o S&P
171 500, índice das principais empresas norte-americanas, apresentou baixa de -4,09% e o Stoxx
172 600, índice de ações europeias, fechou em queda de -2,80% no mês. No mercado emergente,
173 o CSI 300, que mede a variação do mercado chinês, caiu -2,01%, e o MSCI Emerging
174 Markets, que nos dá uma visão ampla do desempenho das Bolsas emergentes, teve queda de -
175 2,80%. O Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira, avançou 0,71% em
176 setembro, com contribuição de ações de empresas exportadoras de commodities. No ano, o
177 índice acumula uma alta de 6,23%. Importante que, segundo dados da B3 compilados pelo
178 Valor Data, o índice teve, no último mês, sua menor média mensal de volume negociado
179 desde julho de 2022, algo como R\$ 16,1 bilhões por pregão. Também é o menor valor para o
180 mês de setembro desde 2019, antes do “boom” de pessoas físicas na bolsa, que ocorreu
181 durante a pandemia. O ambiente voltou a ficar cauteloso com juros futuros pressionados, em
182 linha com o avanço galopante do rendimento das Treasuries Americanas. No ambiente
183 doméstico, é visto ainda que os juros continuem sendo cortados nos próximos meses, talvez
184 cortes menores de 0,25 p.p e não os de 0,50 p.p. Por sua vez, é importante lembrar que em
185 médio e longo prazo as quedas refletem na recuperação de setores ligados ao ciclo econômico
186 doméstico, que vem bastante descontados. **3-RESULTADO DA CARTEIRA:** No mês de
187 setembro, nosso portfólio teve desempenho inferior à Meta Atuarial. A Carteira fechou o mês
188 com uma alta de 0,20%, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,03%, foi de
189 0,67%.

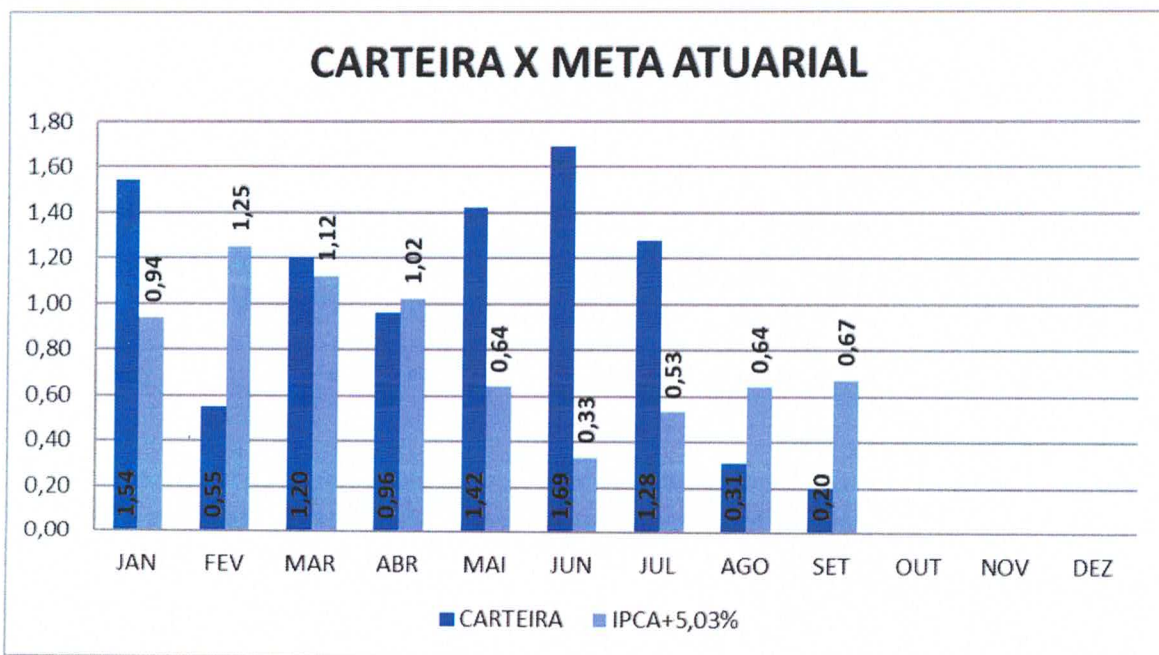


HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,54	0,55	1,20	0,96	1,42	1,69	1,28	0,31	0,20				9,52
IPCA+5,03%	0,94	1,25	1,12	1,02	0,64	0,33	0,53	0,64	0,67				7,37

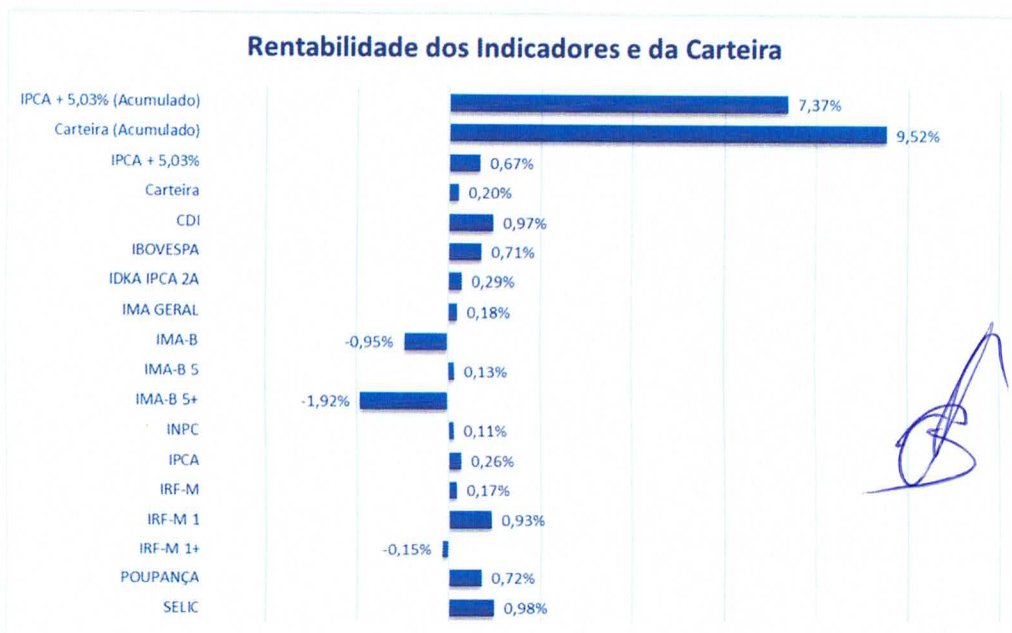
190

191



192

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



195

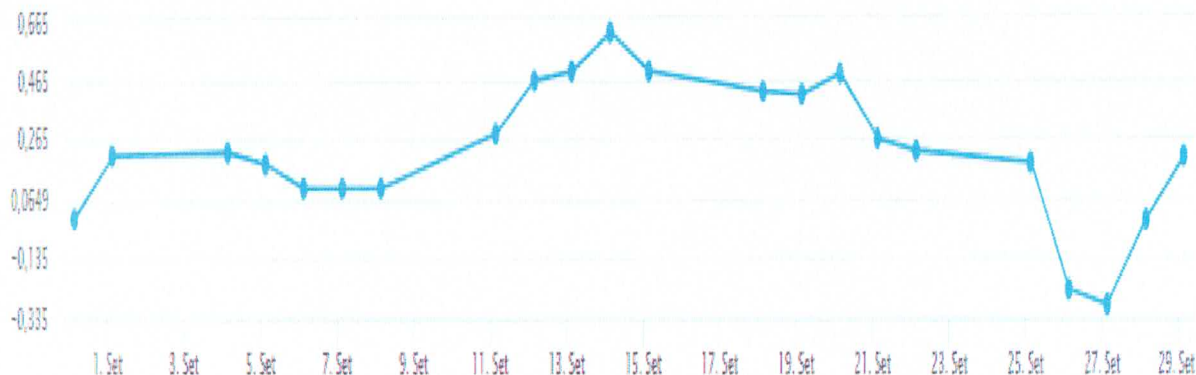
Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.



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

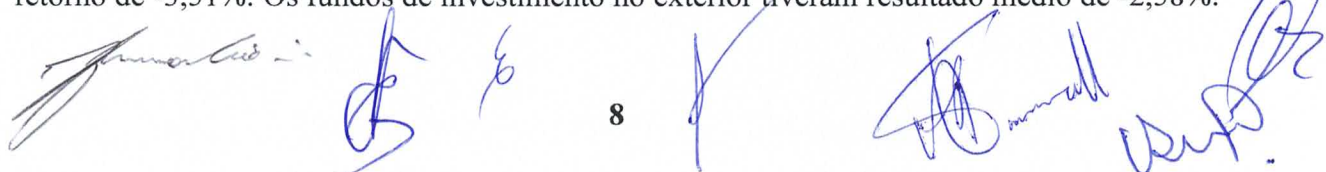
196 A imagem a seguir traz o comportamento da carteira ao longo do mês de setembro.

197



198

199 No mês de setembro, nossos fundos de investimentos apresentaram rendimento misto, com
200 destaque negativo principalmente para os que são voltados à renda variável (externo e
201 doméstica) e inflação, devido ao risco fiscal e o aumento das Treasuries Americanas. No
202 entanto, é importante salientar que já existem expectativas para melhoras no ambiente interno
203 e externo, algo que irá convergir nos papéis positivamente mais a frente, ou seja, verificamos
204 nesse mês uma queda que é na verdade oportunidade de aumentar nossas participações nesses
205 fundos com cautela e certa margem de segurança. A carteira também apresentou alguns
206 fundos com fechamento positivo e superiores à meta, sendo que as maiores altas foram
207 principalmente em renda fixa. Dentre eles, BB RF Ativa Plus LP com 2,43%, FI Caixa Brasil
208 2024 com 1,10%. Também tivemos um fundo de ações, o BB Ações Agro, com rentabilidade
209 de 2,38%. Isso mostra a importância da diversificação em diferentes estratégias. Mesmo que
210 possam apresentar oscilações, os resultados e/ou ganhos costumam aparecer no médio e longo
211 prazo. A indústria de fundos ainda continua a receber saques e o fluxo estrangeiro ainda se
212 mantém modesto para a bolsa. A redução da Selic começou e os juros também tiveram
213 momentos de quedas. Apesar das altas dos últimos meses, boas empresas continuam muito
214 baratas e com retornos prospectivos elevados. Dessa forma, entendemos que a taxa de retorno
215 esperada em um prazo maior é bem interessante. Por isso, a alocação em renda variável é
216 importante, mesmo que pequena. Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram
217 rentabilidade de 0,00%. Os fundos que acompanham a bolsa americana com proteção cambial
218 apresentaram um retorno médio de -4,57%. Já os fundos com BDRs na carteira tiveram um
219 retorno de -3,51%. Os fundos de investimento no exterior tiveram resultado médio de -2,58%.



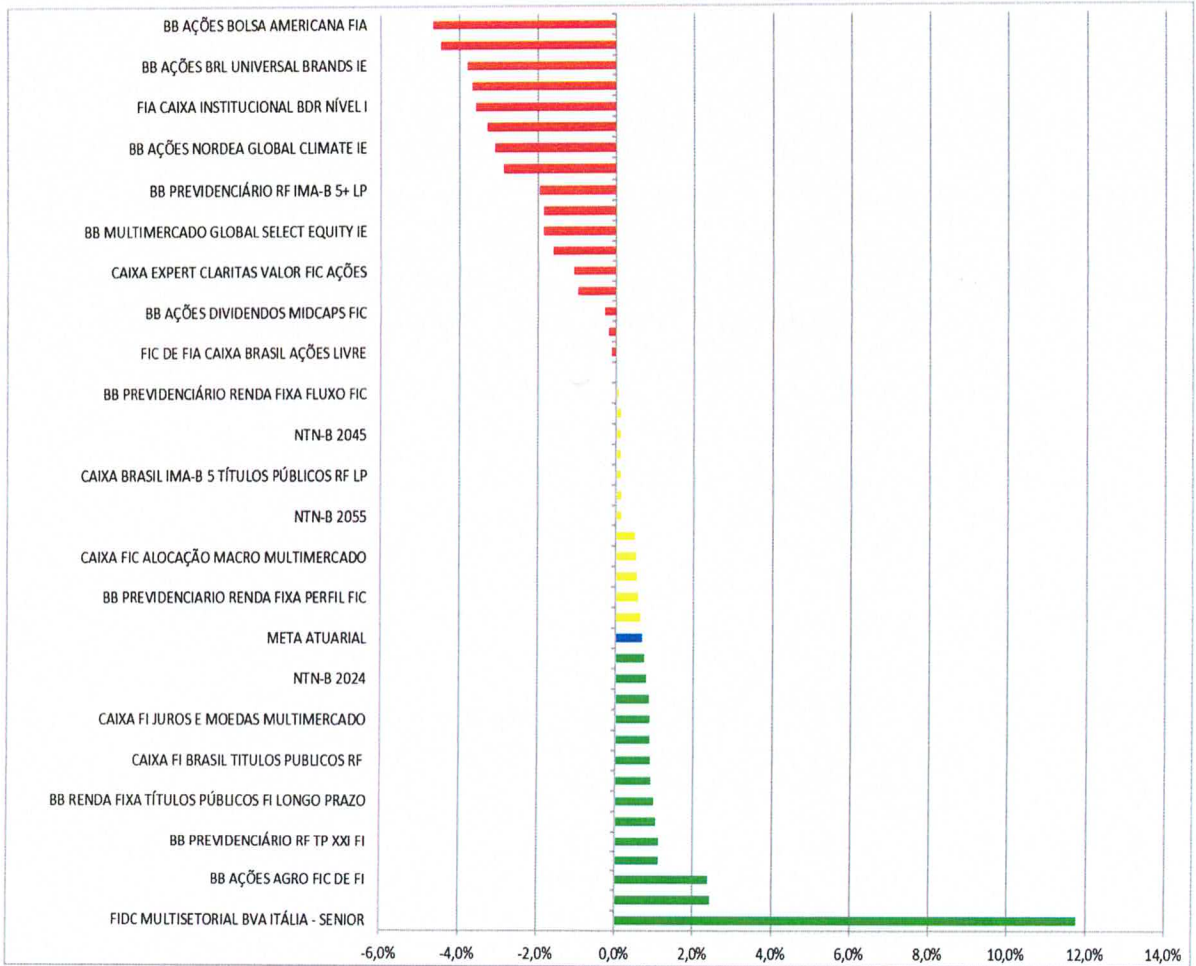


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos

220 Os fundos multimercado tiveram uma rentabilidade de 0,67%. Os fundos de vértice FI Caixa
221 Brasil 2024 e BB Previdenciário RF TP XXI renderam respectivamente 1,10%. As NTN-B
222 2024 renderam 0,77%, as NTN-B 2025 renderam 0,72%, NTN-B 2045 e 2050 renderam
223 0,11% e as NTN-B 2055 e 2060 renderam 0,12%. Em média as NTN-B ficaram com 0,33%.
224 Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de 0,86%.
225 O fundo de renda fixa com gestão ativa rendeu 2,43%. Os fundos IMA-B 5 tiveram um
226 retorno de 0,11%. Os fundos IMA-B 5+ tiveram retorno de -1,91%. O fundo que acompanha
227 o IMA-B teve retorno de -0,96%. O fundo IRF-M 1+ rendeu -0,18%. O FIDC Multisetorial
228 Itália teve uma rentabilidade positiva de 11,76%. Até 29/09/2023 foram resgatados o total de
229 R\$ 9.621.929,37 (nove milhões e seiscentos e vinte e um mil e novecentos e vinte e nove reais
230 e trinta e sete centavos), cerca de 96% do total investido. O saldo em 29 de setembro estava
231 em R\$ 790.207,14 (setecentos e noventa mil e duzentos e sete reais e quatorze centavos). O
232 gráfico a seguir mostra a comparação entre a rentabilidade dos fundos e a Meta Atuarial. Os
233 fundos em verde bateram a Meta Atuarial, os fundos em amarelo apresentaram resultado
234 positivo, porém, abaixo da Meta Atuarial e os fundos em vermelho tiveram resultado
235 negativo.



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



236

237 O rendimento de setembro da Carteira do Instituto foi positivo em R\$ 8.133.407,35 (oito
238 milhões e cento e trinta e três mil e quatrocentos e sete reais e trinta e cinco centavos). O
239 Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de setembro em R\$ 4.100.250.176,24
240 (quatro bilhões e cem milhões e duzentos e cinquenta mil e cento e setenta e seis reais e vinte
241 e quatro centavos).



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

SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Fundo de Investimento	Saldo em 31/08/2023	Saldo em 29/09/2023	Movimentos do Mês	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$2.723,85	R\$2.748,28	R\$0,00	R\$24,42	0,90%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$707.031,79	R\$790.207,14	R\$0,00	R\$83.175,35	11,76%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$736.450,66	R\$846.290,20	-R\$22.432,25	R\$132.271,79	0,05%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2024	R\$996.976,48	R\$1.004.668,49	R\$0,00	R\$7.692,01	0,77%
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	R\$4.063.971,26	R\$4.082.982,31	R\$0,00	R\$19.011,05	0,47%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$4.351.584,05	R\$4.304.854,52	R\$0,00	-R\$46.729,52	-1,07%
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	R\$6.146.383,97	R\$5.913.390,67	R\$0,00	-R\$232.993,29	-3,79%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	R\$6.152.528,11	R\$5.962.537,93	R\$0,00	-R\$189.990,18	-3,09%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R\$0,00	R\$9.940.640,93	R\$9.929.278,33	R\$11.362,60	0,11%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R\$0,00	R\$10.011.224,17	R\$9.999.724,96	R\$11.499,21	0,11%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R\$0,00	R\$10.011.410,37	R\$9.999.905,79	R\$11.504,58	0,12%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R\$0,00	R\$10.013.615,71	R\$10.002.108,49	R\$11.507,22	0,12%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R\$20.146.840,75	R\$20.252.945,92	R\$0,00	R\$106.105,17	0,53%
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LP	R\$27.325.098,69	R\$27.557.491,79	R\$0,00	R\$232.393,09	0,85%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$28.266.946,59	R\$28.439.924,47	R\$0,00	R\$172.977,88	0,61%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	R\$36.643.589,98	R\$36.061.107,88	R\$0,00	-R\$582.482,10	-1,59%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	R\$38.592.414,36	R\$37.877.634,61	R\$0,00	-R\$714.779,75	-1,85%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO BDR ETF NÍVEL I	R\$41.498.035,80	R\$39.980.697,33	R\$0,00	-R\$1.517.338,47	-3,66%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	R\$42.614.388,78	R\$40.624.132,14	R\$0,00	-R\$1.990.256,64	-4,67%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$40.919.037,41	R\$40.800.408,76	R\$0,00	-R\$118.628,65	-0,29%
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	R\$41.459.375,48	R\$41.666.294,49	R\$0,00	R\$206.919,00	0,50%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$45.215.252,01	R\$43.199.281,48	R\$0,00	-R\$2.015.970,55	-4,46%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$42.574.601,96	R\$43.587.737,13	R\$0,00	R\$1.013.135,18	2,38%
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC DE FI	R\$46.746.218,98	R\$47.152.458,71	R\$0,00	R\$406.239,73	0,87%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$48.841.780,06	R\$47.441.395,98	R\$0,00	-R\$1.400.384,07	-2,87%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R\$51.493.524,73	R\$49.652.690,27	R\$0,00	-R\$1.840.834,44	-3,57%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R\$51.424.953,61	R\$49.735.623,61	R\$0,00	-R\$1.689.330,00	-3,29%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$50.679.711,26	R\$50.676.213,20	R\$0,00	-R\$3.498,07	-0,01%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$53.685.524,06	R\$53.620.518,95	R\$0,00	-R\$65.005,11	-0,12%
CAIXA FI JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO	R\$89.585.265,77	R\$90.351.925,59	R\$0,00	R\$766.659,83	0,86%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$335.736.722,08	R\$98.684.875,60	-R\$240.000.000,00	R\$2.948.153,50	0,88%
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	R\$142.053.524,34	R\$139.410.926,89	R\$0,00	-R\$2.642.597,45	-1,86%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5+ LP	R\$143.859.661,62	R\$141.046.367,17	R\$0,00	-R\$2.813.294,45	-1,96%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	R\$148.764.383,52	R\$148.929.737,47	R\$0,00	R\$165.353,95	0,11%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$175.914.598,58	R\$176.111.468,70	R\$0,00	R\$196.870,14	0,11%
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	R\$204.313.016,97	R\$202.357.601,86	R\$0,00	-R\$1.955.415,10	-0,96%
CAIXA FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP	R\$204.565.205,37	R\$204.201.283,96	R\$0,00	-R\$363.921,41	-0,18%
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	R\$204.547.624,20	R\$206.793.781,12	R\$0,00	R\$2.246.156,93	1,10%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$206.126.177,05	R\$211.140.178,58	R\$0,00	R\$5.014.001,54	2,43%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2025	R\$224.581.700,23	R\$226.204.483,83	R\$0,00	R\$1.622.783,60	0,72%
CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$228.267.924,97	R\$230.610.567,82	R\$0,00	R\$2.342.642,86	1,03%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XXI FI	R\$229.538.976,20	R\$232.060.075,67	R\$0,00	R\$2.521.099,48	1,10%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$258.138.146,41	R\$466.208.131,73	R\$205.454.000,00	R\$2.615.985,32	0,56%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$559.476.311,64	R\$564.927.642,81	R\$0,00	R\$5.451.331,17	0,97%
TOTAL	R\$4.086.754.183,63	R\$4.100.250.176,24	R\$5.362.585,32	R\$8.133.407,35	0,20%

Handwritten signatures and initials in blue ink are present at the bottom of the page, including a large signature on the right side and several smaller ones at the bottom center and left.

243 **4-DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA:**

244 **ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023**

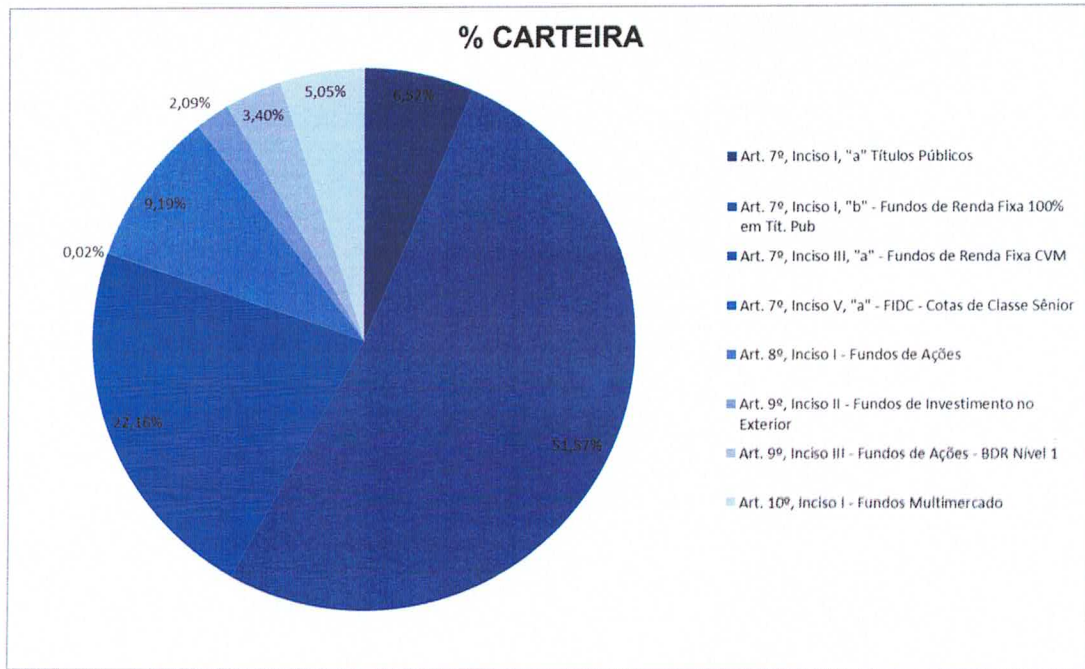
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2023	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total
Art. 7º, inciso I, "a" Títulos Públicos		6,62%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	Não se Aplica	R\$267.186.043,50
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	IPCA+	6,52%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	N/A	R\$267.186.043,50
Art. 7º, inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub		51,67%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$2.114.623.781,26
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	CDI	13,78%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	1,84% ✓	R\$564.927.642,81
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	CDI	2,41%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	0,74% ✓	R\$98.684.875,60
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP	IMA-B 5	3,63%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	2,73% ✓	R\$148.929.737,47
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	IMA-B 5	4,30%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	2,16% ✓	R\$176.111.468,70
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	IMA-B	4,94%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	3,87% ✓	R\$202.357.601,86
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	IMA-B	5,04%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	5,45% ✓	R\$206.793.781,12
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5+ LP	IMA-B 5+	3,44%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	9,30% ✓	R\$141.046.367,17
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	IMA-B 5+	3,40%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	9,36% ✓	R\$139.410.926,89
CAIXA FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP	IRF-M 1+	4,98%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	12,21% ✓	R\$204.201.283,96
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XXI FI	IPCA+5%	5,66%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	6,59% ✓	R\$232.060.075,67
Art. 7º, inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		22,16%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$908.807.916,61
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	CDI	11,37%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	3,06% ✓	R\$466.208.131,73
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	CDI	0,02%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	0,03% ✓	R\$846.290,20
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	CDI	5,15%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	3,39% ✓	R\$211.140.178,58
CAIXA FI BRASIL DI LP	CDI	5,62%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	1,60% ✓	R\$230.610.567,82
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	CDI	0,00%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$2.748,28
Art. 7º, inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior		0,02%	5,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	5,00% ✓	R\$790.207,14
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	CDI	0,02%	5,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	3,64% ✓	R\$790.207,14
Art. 8º, inciso I - Fundos de Ações		9,19%	35,00% ✓	35,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$378.900.689,78
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	IBOVESPA	0,49%	35,00% ✓	35,00% ✓	20,00% ✓	13,19% ✓	R\$20.252.945,92
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	IBOVESPA	0,69%	35,00% ✓	35,00% ✓	20,00% ✓	12,18% ✓	R\$28.439.924,47
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	IBOVESPA	1,06%	35,00% ✓	35,00% ✓	20,00% ✓	12,81% ✓	R\$43.587.737,13
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	S&P 500	0,99%	35,00% ✓	35,00% ✓	20,00% ✓	3,54% ✓	R\$40.624.132,14
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC DE FI	IBOVESPA	1,15%	35,00% ✓	35,00% ✓	20,00% ✓	5,69% ✓	R\$47.152.458,71
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	IBOVESPA	1,00%	35,00% ✓	35,00% ✓	20,00% ✓	8,20% ✓	R\$40.800.408,76
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	IBOVESPA	0,10%	35,00% ✓	35,00% ✓	20,00% ✓	13,06% ✓	R\$4.304.854,52
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	SMLL	1,16%	35,00% ✓	35,00% ✓	20,00% ✓	7,15% ✓	R\$47.441.395,98
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	IBOVESPA	1,24%	35,00% ✓	35,00% ✓	20,00% ✓	8,06% ✓	R\$50.676.213,20
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	IBOVESPA	1,31%	35,00% ✓	35,00% ✓	20,00% ✓	8,37% ✓	R\$53.620.518,95
Art. 9º, inciso II - Fundos de Investimento no Exterior		2,09%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$85.814.671,09
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	MSCI WORLD	0,92%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	3,19% ✓	R\$37.877.634,61
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	MSCI WORLD	0,15%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	1,42% ✓	R\$5.962.537,93
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	MSCI WORLD	0,14%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	3,45% ✓	R\$5.913.390,67
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	MSCI WORLD	0,88%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	32,89% ✓	R\$36.061.107,88
Art. 9º, inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível I		3,40%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$139.369.011,21
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	MSCI USA Extended ESG Focus Index	1,21%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	4,00% ✓	R\$49.735.623,61
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO BDR ETF NÍVEL I	MSCI ACWI	0,98%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	11,42% ✓	R\$39.980.697,33
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	BDRX	1,21%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	2,48% ✓	R\$49.652.690,27
Art. 10º, inciso I - Fundos Multimercado		5,05%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$206.857.975,66
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	CDI	0,10%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	3,16% ✓	R\$4.082.982,31
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	CDI	1,02%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	2,75% ✓	R\$41.666.294,49
CAIXA FI JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO	CDI	2,20%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	5,83% ✓	R\$90.351.925,59
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LP	CDI	0,67%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	11,29% ✓	R\$27.557.491,79
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	CDI	1,05%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	2,81% ✓	R\$43.199.281,48
Total:							R\$4.100.250.176,24

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



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



246
247
248
249

DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

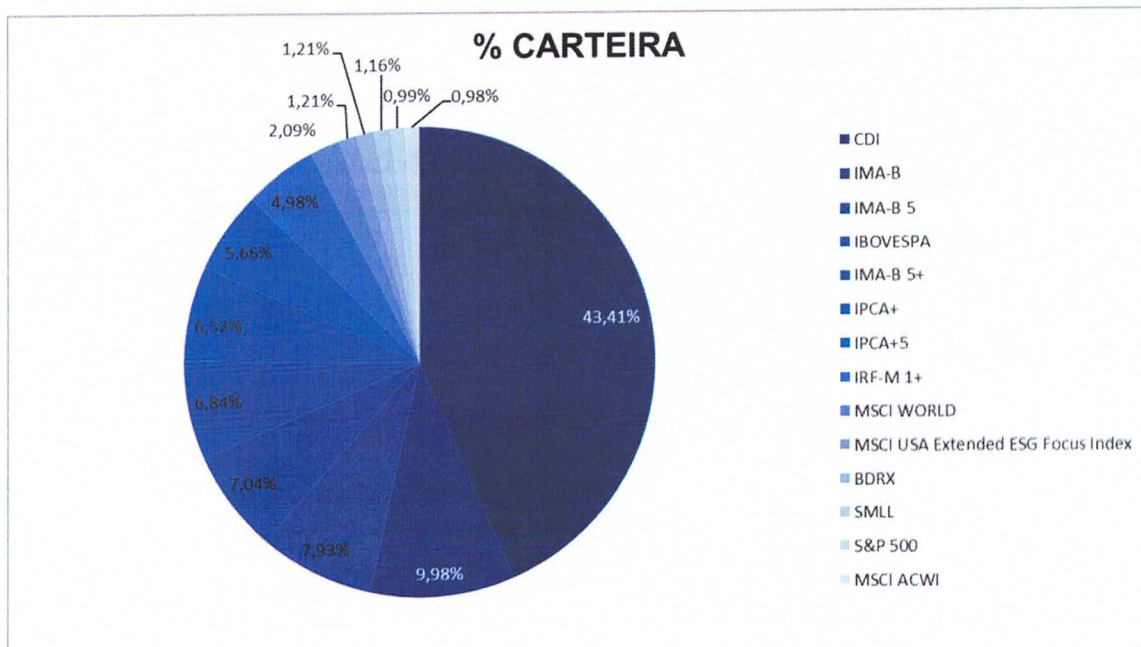
Indicador	Saldo em 29/09/2023	Participação
CDI	R\$1.780.068.617,82	43,41%
IMA-B	R\$409.151.382,98	9,98%
IMA-B 5	R\$325.041.206,17	7,93%
IBOVESPA	R\$288.835.061,66	7,04%
IMA-B 5+	R\$280.457.294,06	6,84%
IPCA+	R\$267.186.043,50	6,52%
IPCA+5	R\$232.060.075,67	5,66%
IRF-M 1+	R\$204.201.283,96	4,98%
MSCI WORLD	R\$85.814.671,09	2,09%
MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$49.735.623,61	1,21%
BDRX	R\$49.652.690,27	1,21%
SMLL	R\$47.441.395,98	1,16%
S&P 500	R\$40.624.132,14	0,99%
MSCI ACWI	R\$39.980.697,33	0,98%
Total	R\$4.100.250.176,24	100,00%

250

Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page.



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



251

252

253

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

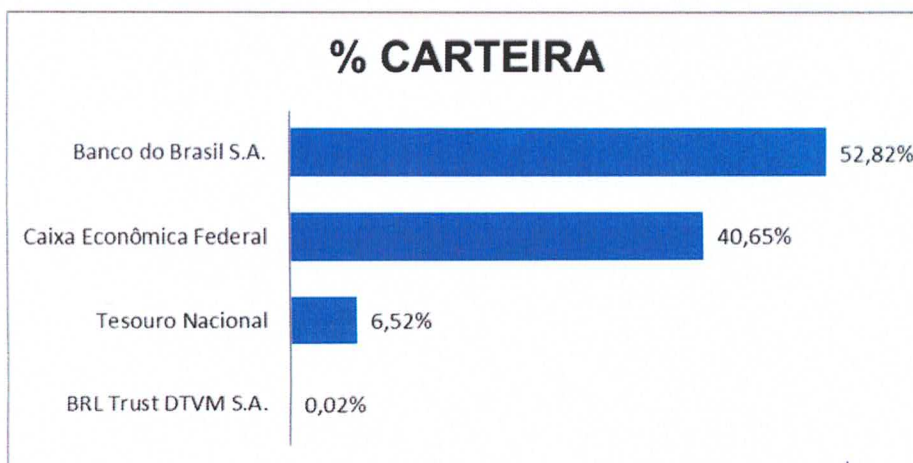
254

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$790.207,14	0,02%
Tesouro Nacional	R\$267.186.043,50	6,52%
Caixa Econômica Federal	R\$1.666.643.920,50	40,65%
Banco do Brasil S.A.	R\$2.165.630.005,10	52,82%

255

256



257

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the right side and several smaller ones at the bottom center.



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

258 **5-ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES:**

259

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	
04/09/2023	R\$46.251,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/09/2023	R\$10.100,69	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/09/2023	R\$3.647,07	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/09/2023	R\$194.632,95	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
12/09/2023	R\$4.468.905,27	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/09/2023	R\$1.985,63	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/09/2023	R\$45.213,28	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/09/2023	R\$292.819,49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
19/09/2023	R\$430,40	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
20/09/2023	R\$150,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
21/09/2023	R\$2.522,24	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
22/09/2023	R\$5.070.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
25/09/2023	R\$50.305.905,12	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/09/2023	R\$10.002.108,50	NTN-B 2060
26/09/2023	R\$9.999.905,80	NTN-B 2055
26/09/2023	R\$9.999.724,96	NTN-B 2050
26/09/2023	R\$9.929.278,34	NTN-B 2045
26/09/2023	R\$384.000,00	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR
27/09/2023	R\$199.990.391,01	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/09/2023	R\$200.000.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
01/09/2023	R\$527.505,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
22/09/2023	R\$5.270.068,05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/09/2023	R\$40.000.000,00	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP
26/09/2023	R\$48.742.017,57	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
27/09/2023	R\$200.000.000,00	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP
28/09/2023	R\$199.949.774,96	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
29/09/2023	R\$896.020,82	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$500.747.972,29
Resgates	-R\$495.385.386,94
Saldo	R\$5.362.585,35

260

261

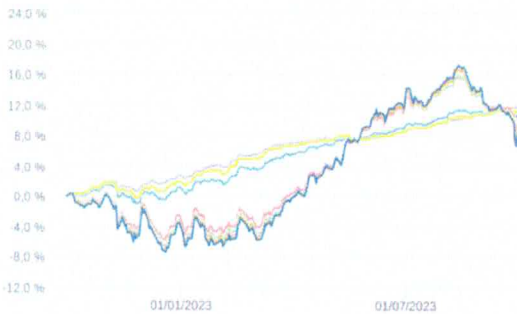
262 **6-MONITORAMENTO DE RISCOS:**

263 ART. 7º, INCISO I, "A" – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOUREO NACIONAL

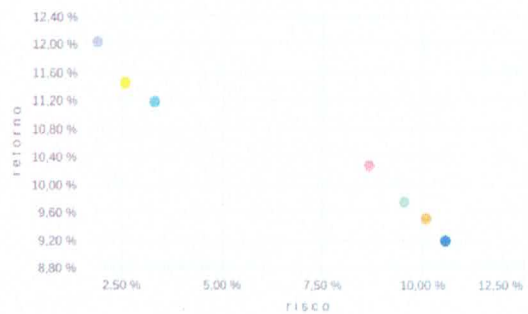
264

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/10/2022 a 29/09/2023 (diária)



Risco x Retorno - 01/10/2022 a 29/09/2023 (diária)



- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- NTN-B 780199 20240815
- NTN-B 760199 20250515
- NTN-B 760199 20450515
- NTN-B 760199 20500815
- NTN-B 760199 20550515
- NTN-B 760199 20600815

265

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.



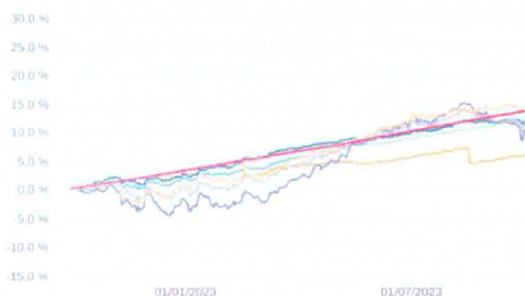
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos

266
267

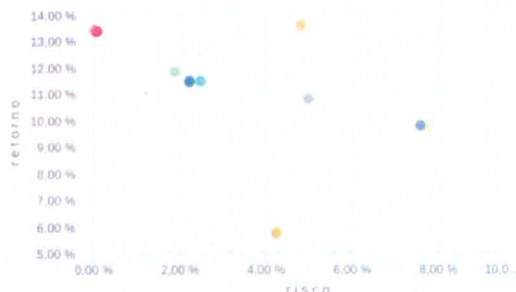
ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/10/2022 a 29/09/2023 (diária)



Risco x Retorno - 01/10/2022 a 29/09/2023 (diária)



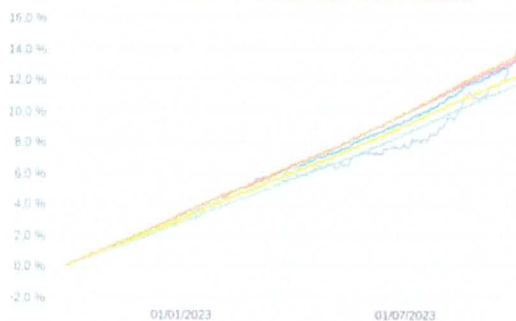
- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
- BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
- BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

268
269
270
271

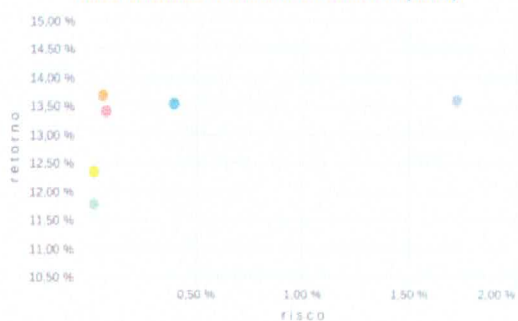
ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/10/2022 a 29/09/2023 (diária)



Risco x Retorno - 01/10/2022 a 29/09/2023 (diária)



- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP
- BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
- BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
- CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES
- CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

272

[Handwritten signatures]

[Handwritten signatures and initials]

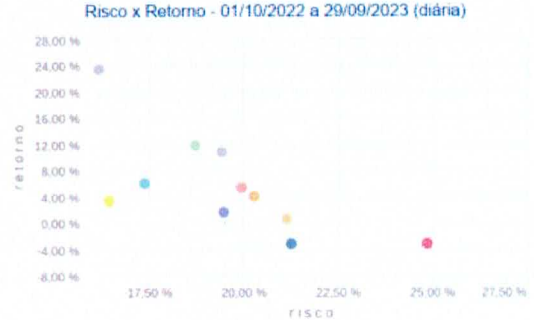
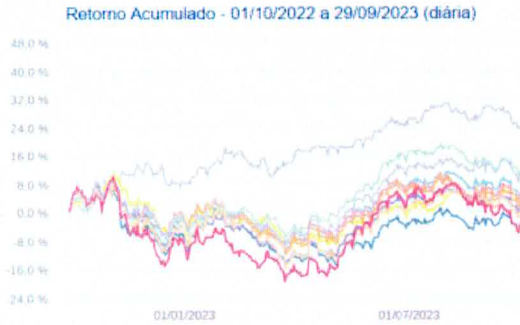


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos

273
274

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

Gráficos

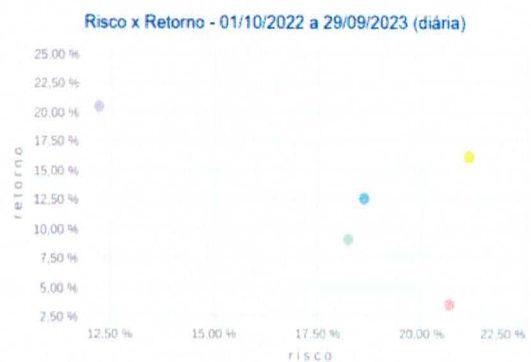


- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES
- BB AGRO FIC AÇÕES
- BB BOLSA BRASILEIRA FIC AÇÕES
- BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES
- BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES
- BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES
- CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES
- CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES
-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

275
276
277
278

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

Gráficos



- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- BB BRL UNIVERSAL BRANDS PRIVATE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES
- BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO
- BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES
- BB NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

279



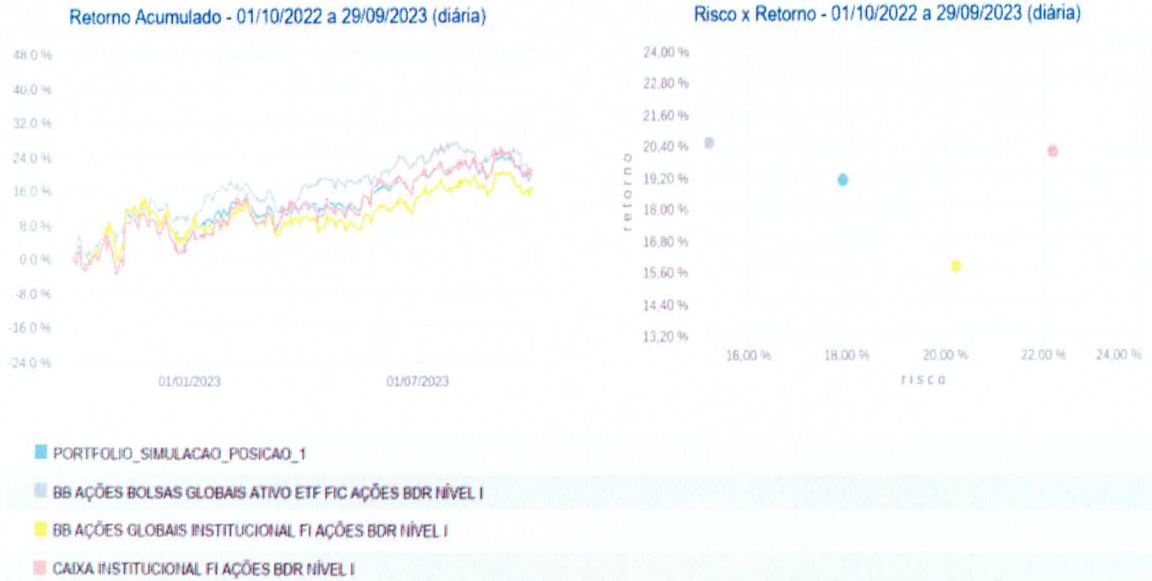
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos

280

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

281

Gráficos



282

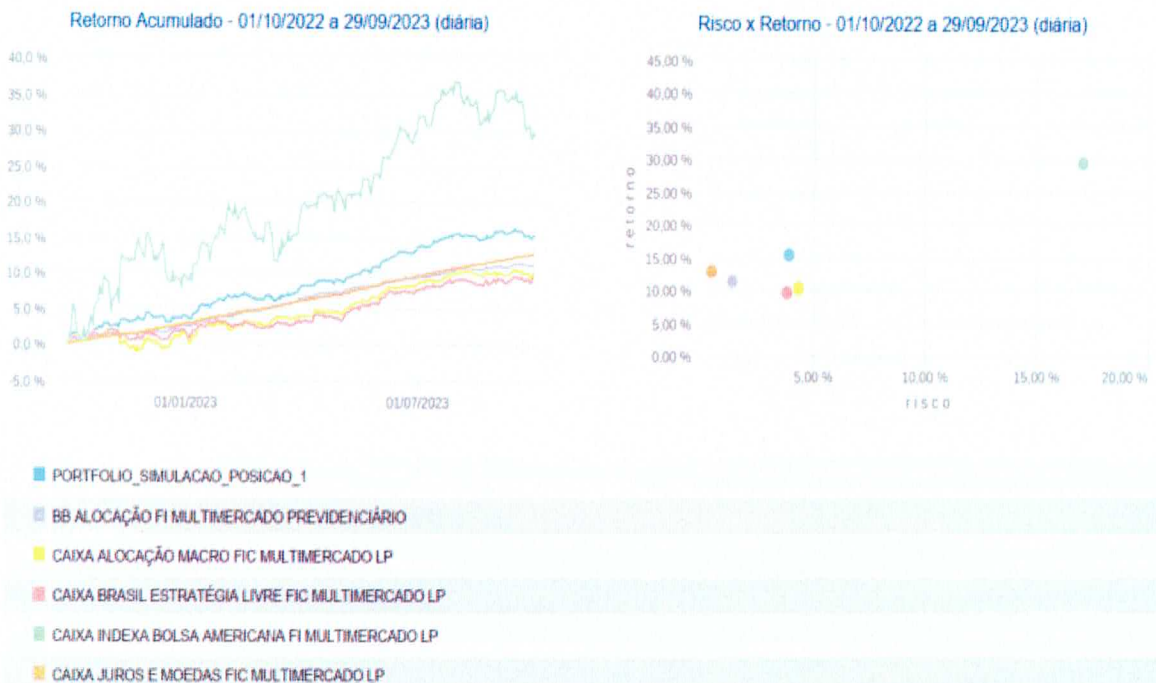
283

284

ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO

285

Gráficos



286

[Handwritten signatures and initials]

18



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

287 **7-RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO**

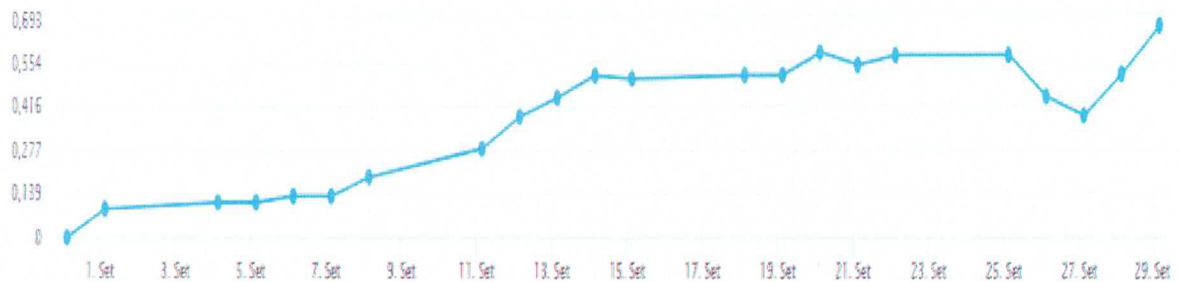
288

289 **RENTABILIDADE**

290

291 A Carteira da Taxa de Administração teve um resultado de 0,66% no mês de setembro,
 292 totalizando um saldo de R\$ 222.019.051,72 (duzentos e vinte e dois milhões e dezenove mil e
 293 cinquenta e um reais e setenta e dois centavos). A imagem a seguir apresenta o
 294 comportamento da carteira ao longo do mês.

295



296

297

298 **ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023**

299

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
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub		55,32%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	R\$122.817.531,32
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	IRF-M 1	29,25%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,92%	✓	R\$64.943.792,25
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	IRF-M 1	0,09%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,00%	✓	R\$209.961,42
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	IDKA 2A	10,64%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,39%	✓	R\$23.628.095,27
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	IMA-B 5	8,14%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,33%	✓	R\$18.073.004,04
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	IRF-M	7,19%	100,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	0,44%	✓	R\$15.962.678,34
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		32,41%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	✓	R\$71.945.765,14
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	CDI	4,00%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	0,06%	✓	R\$8.876.801,44
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	CDI	0,15%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	0,01%	✓	R\$338.931,38
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	CDI	0,00%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	✓	R\$1.291,39
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	IPCA	28,25%	65,00%	✓	65,00%	✓	20,00%	✓	1,04%	✓	R\$62.728.740,93
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado		12,28%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	✓	R\$27.255.755,26
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	CDI	12,28%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	1,80%	✓	R\$27.255.755,26
Total: R\$222.019.051,72											

300

19



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

301

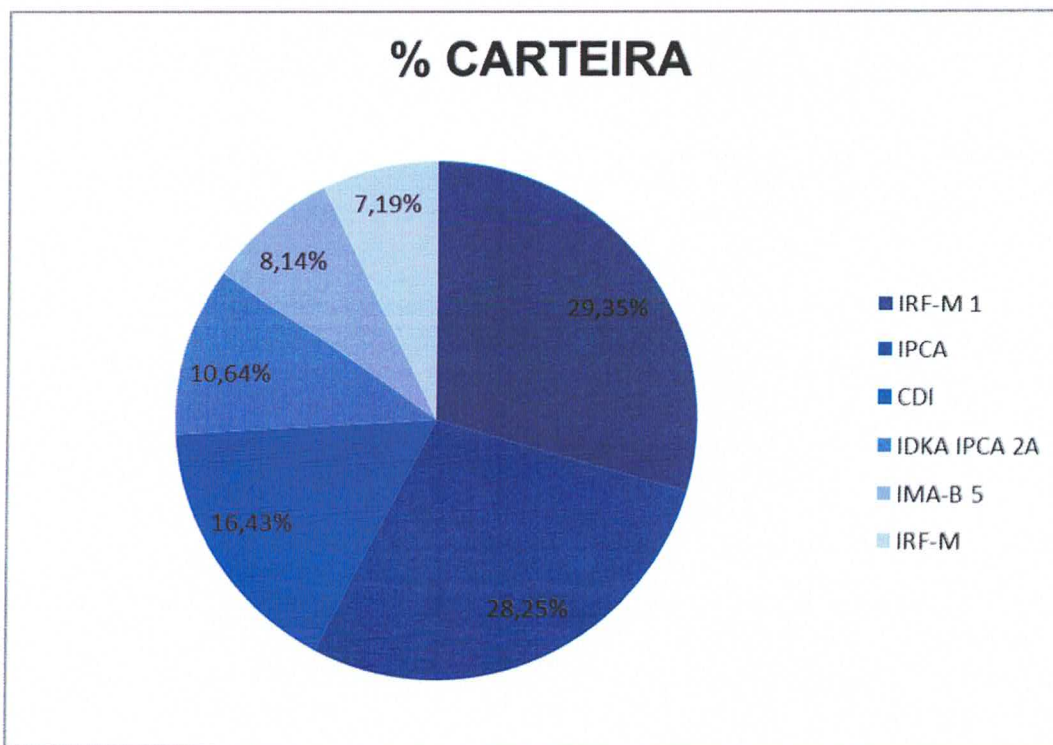
DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 29/09/2023	Participação
IRF-M 1	R\$65.153.753,67	29,35%
IPCA	R\$62.728.740,93	28,25%
CDI	R\$36.472.779,47	16,43%
IDKA IPCA 2A	R\$23.628.095,27	10,64%
IMA-B 5	R\$18.073.004,04	8,14%
IRF-M	R\$15.962.678,34	7,19%
	R\$222.019.051,72	100,00%

302

303



304

305

306

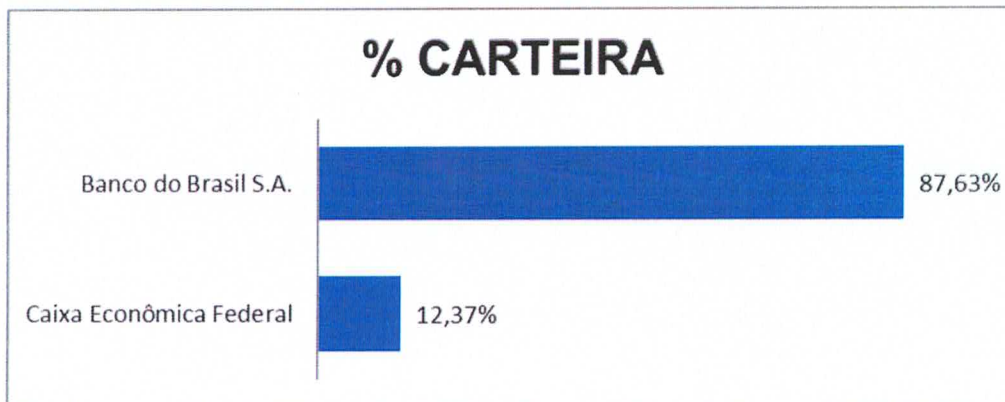
DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

307

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$27.467.008,07	12,37%
Banco do Brasil S.A.	R\$194.552.043,65	87,63%

308



309

310

311 8-RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

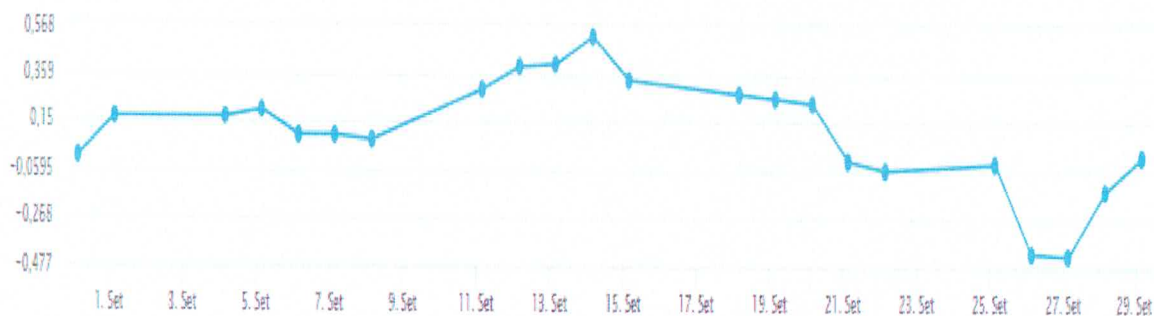
312

313 RENTABILIDADE

314

315 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um resultado
316 negativo de -0,0019% ou (-R\$506,22) e fechou o mês com o saldo de R\$ 26.420.898,61 (vinte
317 e seis milhões e quatrocentos e vinte mil e oitocentos e noventa e oito reais e sessenta e um
318 centavos). A imagem a seguir apresenta o comportamento da carteira no mês de setembro.

319



320

321

322

323

324

325

326

327

Fragmentos:



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

328

ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023

329

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
Art. 7º, inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub		60,85%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	R\$16.076.967,37
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP	IRF-M 1	6,69%	100,00%	100,00%	100,00%	0,03%	R\$1.766.728,83
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	IRF-M 1	6,85%	100,00%	100,00%	100,00%	0,02%	R\$1.809.441,27
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	IDKA 2A	15,86%	100,00%	100,00%	100,00%	0,08%	R\$4.190.818,13
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	IMA-B 5	15,87%	100,00%	100,00%	100,00%	0,08%	R\$4.193.629,82
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	IPCA	15,58%	100,00%	100,00%	100,00%	0,07%	R\$4.116.339,32
Art. 7º, inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		15,95%	65,00%	65,00%	20,00%	15,00%	R\$4.214.163,55
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	IPCA	15,95%	65,00%	65,00%	20,00%	0,07%	R\$4.214.163,55
Art. 8º, inciso I - Fundos de Ações		7,18%	35,00%	35,00%	20,00%	15,00%	R\$1.896.310,09
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	IBOVESPA	1,57%	35,00%	35,00%	20,00%	0,05%	R\$415.533,99
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC DE FI	IBOVESPA	1,24%	35,00%	35,00%	20,00%	0,04%	R\$326.743,33
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	IBOVESPA	1,78%	35,00%	35,00%	20,00%	0,07%	R\$469.605,60
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	IBOVESPA	1,43%	35,00%	35,00%	20,00%	0,06%	R\$378.029,70
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	SMLL	1,16%	35,00%	35,00%	20,00%	0,05%	R\$306.397,47
Art. 9º, inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível 1		8,24%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$2.176.565,37
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	MSCI USA Extended ESG Focus Index	4,14%	10,00%	10,00%	20,00%	0,09%	R\$1.092.802,47
CAIXA FI ACOES INSTITUCIONAL BDR	BDRX	4,10%	10,00%	10,00%	20,00%	0,05%	R\$1.083.762,90
Art. 10º, inciso I - Fundos Multimercado		7,79%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$2.056.902,23
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	CDI	2,62%	10,00%	10,00%	20,00%	0,54%	R\$693.081,31
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	CDI	2,61%	10,00%	10,00%	20,00%	0,28%	R\$690.776,99
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	CDI	2,55%	10,00%	10,00%	20,00%	0,04%	R\$673.043,93
Total:							R\$26.420.898,61

330

331

332

DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

333

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 29/09/2023	Participação
IPCA	R\$8.330.502,87	31,53%
IMA-B 5	R\$4.193.629,82	15,87%
IDKA IPCA 2A	R\$4.190.818,13	15,86%
IRF-M 1	R\$3.576.170,10	13,54%
CDI	R\$2.056.902,23	7,79%
IBOVESPA	R\$1.589.912,62	6,02%
MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$1.092.802,47	4,14%
BDRX	R\$1.083.762,90	4,10%
SMLL	R\$306.397,47	1,16%
	R\$26.420.898,61	100,00%

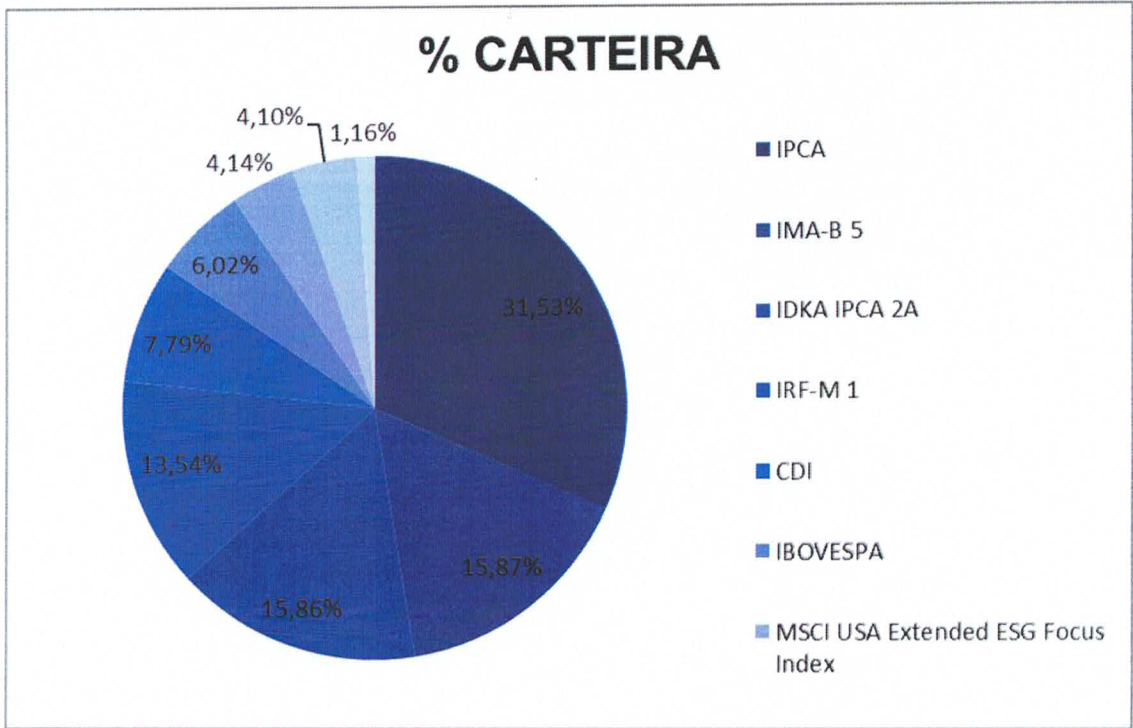
334

335

336



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



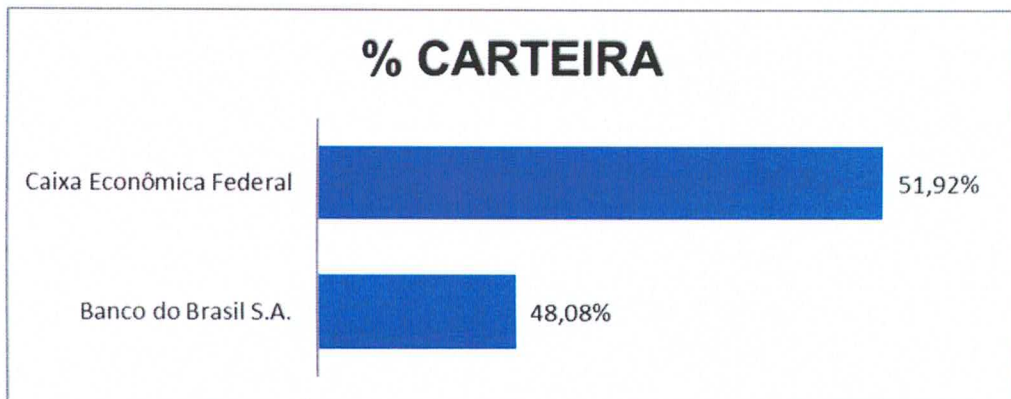
337
338
339
340

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$12.702.683,30	48,08%
Caixa Econômica Federal	R\$13.718.215,31	51,92%

341
342



343
344

23



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

345 **9-RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022**

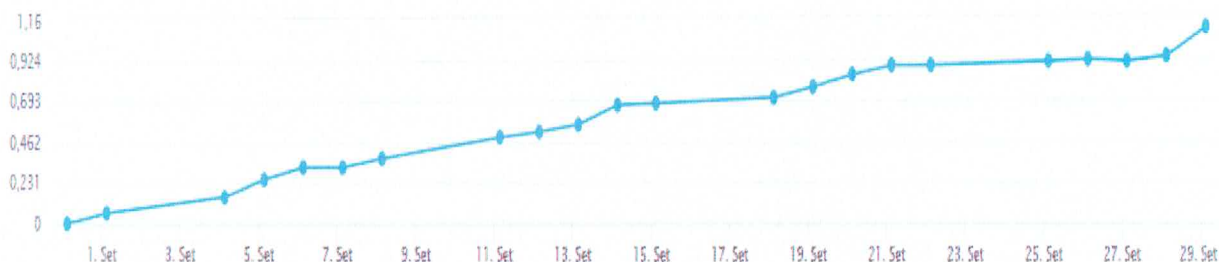
346

347 **RENTABILIDADE**

348

349 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado de
350 1,10% e fechou o mês com o saldo de R\$ 19.197.213,28 (dezenove milhões e cento e noventa
351 e sete mil e duzentos e treze reais e vinte e oito centavos). A imagem a seguir apresenta o
352 comportamento da carteira no mês de setembro.

353



354

355

356 **ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023**

357

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\$18.644.657,63
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RF PREV	IPCA + 5%	97,12%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	0,76% ✓	R\$18.644.657,63
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		2,88%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$552.555,65
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	CDI	2,88%	65,00% ✓	65,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$552.555,65
Total:							R\$19.197.213,28

358

359

360 **DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA**

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

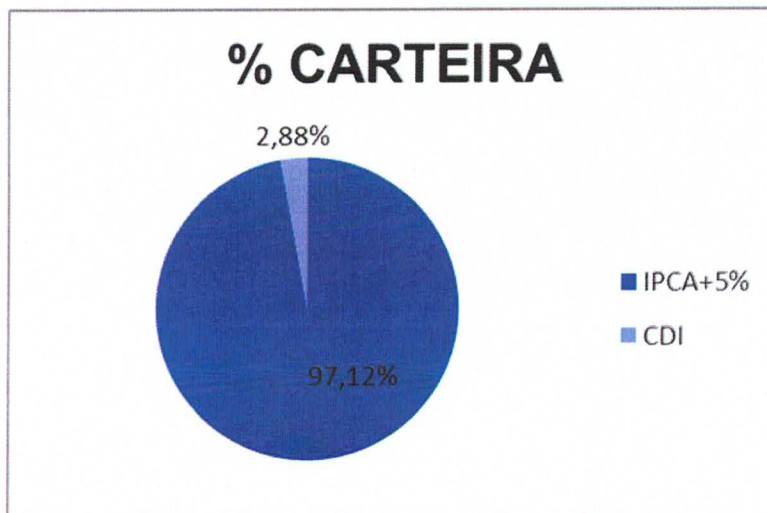
Indicador	Saldo em 29/09/2023	Participação
IPCA+5%	R\$18.644.657,63	97,12%
CDI	R\$552.555,65	2,88%
	R\$19.197.213,28	100,00%

361

362



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



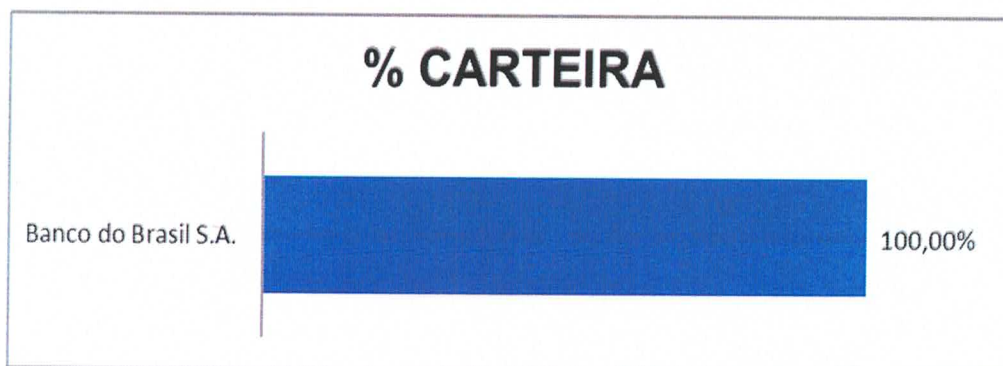
363
364
365
366

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$19.197.213,28	100,00%

367
368
369



370
371



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

372 **RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023**

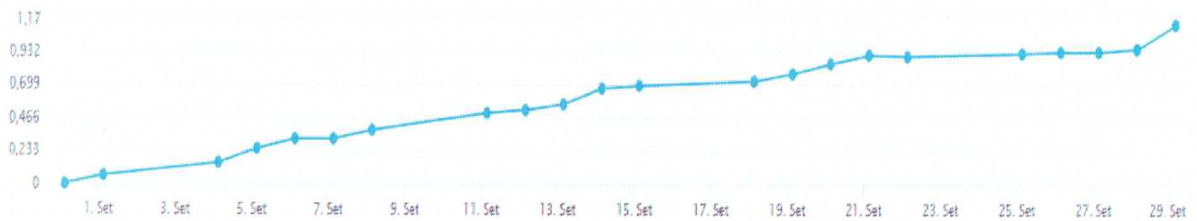
373

374 **RENTABILIDADE**

375

376 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) apresentou um resultado de
377 1,11% e fechou o mês com o saldo de R\$ 32.690.650,42 (trinta e dois milhões e seiscentos e
378 noventa mil e seiscentos e cinquenta reais e quarenta e dois centavos). A imagem a seguir
379 apresenta o comportamento da carteira no mês de setembro.

380



381

382

383 **ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2023**

384

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\$32.690.650,42
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RF PREV	IPCA+5%	100,00%	100,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	1,33% ✓	R\$32.690.650,42
Total:							R\$32.690.650,42

385

386

387 **DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA**

388

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 29/09/2023	Participação
IPCA+5%	R\$32.690.650,42	100,00%
	R\$32.690.650,42	100,00%

389

390



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



391

392

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

393

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$32.690.650,42	100%

394

395



396

Handwritten signatures in blue ink, including a large signature on the left, a signature in the middle, and several signatures on the right, some with initials in circles.



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

397 **10-CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES**
398 **TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE**
399 **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 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%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	0,30%	0,00%
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	0,60%	0,00%

400



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

401 **11-CONCLUSÃO:** O Macaeprev encerrou o mês de setembro de 2023 com o Patrimônio
402 Consolidado de R\$ 4.400.577.988,37 (quatro bilhões e quatrocentos milhões e quinhentos e
403 setenta e sete mil e novecentos e oitenta e oito reais e trinta e sete centavos). **II - COMPRA**
404 **DIRETA DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS:** Pelo membro *Erenildo* foi informado
405 que, considerando o item 5.2. – **Limites e Alçadas** da Política Anual de Investimentos (PAI)
406 para o ano 2023, que autoriza a realização da compra direta de Títulos Públicos Federais de
407 acordo com o resultado do cenário base do *Cash Flow Matching* do Estudo de *Asset Liability*
408 *Management* (ALM). Ainda de acordo com a PAI 2023, o objetivo é realizar as compras de
409 Títulos Públicos Federais com as taxas indicativas acima do IPCA + 5,50%.

RECURSOS	TIPO DE INVESTIMENTO AUTORIZADO	LIMITE
Saldo disponível das contribuições previdenciárias recebidas mensalmente	Aplicações em fundos de investimentos onde o Macaeprev já possui recursos investidos	Valor total dos recursos recebidos
Realocações entre fundos de investimentos	Aplicações em fundos de investimentos onde o Macaeprev já possui recursos investidos	Até 5% do total dos recursos do Macaeprev no último dia útil do mês anterior à operação
Realocações para Títulos Públicos Federais	Compra Direta de Títulos Públicos Federais	De acordo com o resultado de <i>Cash Flow Matching</i> do Estudo de ALM

411
412

RESULTADO DO CASH FLOW MATCHING

META ATUARIAL 2022	até NTN-B 2027	até NTN-B 2040	até NTN-B 2045	até NTN-B 2050	até NTN-B 2055	até NTN-B 2060
CENÁRIO BASE	R\$ 1.030.000.000,00	R\$ -	R\$ 67.000.000,00	R\$ 350.000.000,00	R\$ 240.000.000,00	R\$ 100.000.000,00
CENÁRIO ALTERNATIVO	R\$ 1.020.000.000,00	R\$ 420.000.000,00	R\$ 540.000.000,00	R\$ 370.000.000,00	R\$ 220.000.000,00	R\$ 120.000.000,00

413
414

415 Informamos que, conforme a Comunicação Interna nº 167/2023, realizamos o resgate de R\$
416 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais) do fundo **CAIXA FI BRASIL TITULOS**
417 **PUBLICOS RF**, CNPJ: 05.164.356/0001-84, com posterior aplicação no fundo **BB**
418 **PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FI**, CNPJ: 13.077.418/0001-49 na conta corrente 10610-
419 0 do Banco do Brasil, para suportar as novas compras de NTN-B. Como o Banco do Brasil é
420 a instituição custodiante do Macaeprev, tal movimentação facilitou a liquidação das novas
421 compras de títulos, além de evitar o risco de indisponibilidade de sistema no momento da



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

422 transferência entre as instituições. Considerando que os títulos serão precificados pela
423 marcação na curva, além do Estudo de Asset Liability Management (ALM), foi solicitado
424 Atestado de Compatibilidade ao atuário em atendimento ao inciso III, art. 7º, Seção II, Anexo
425 VIII da Portaria MTP nº 1.467/2022 e §§ 1º e 2º, art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021.
426 **A) DIA 03/10/2023:** Durante a manhã, realizamos a aquisição de Títulos Públicos do tipo
427 Nota do Tesouro Nacional série B (NTN-B), com “marcação na curva” e vencimentos em
428 2045, 2050, 2055 e 2060. Para a aquisição foram solicitadas cotações para oito instituições
429 financeiras: Banco do Brasil, Caixa Econômica, Itaú, BTG Pactual, Santander, BGC Liquidez,
430 XP Investimentos e Renascença. As taxas apresentadas para negociação no dia 03/10/2023, às
431 12h00, foram as seguintes:

432

Instituições	B45	B50	B55	B60
BB	5,8950	5,9450	5,9450	5,9450
BGC	5,9475	5,9675	5,9760	5,9790
Itaú	5,9000	5,9300	5,9400	5,9790
Santander	5,9101	5,9401	5,9501	5,9601
Rena	5,9460	5,9630	5,9730	5,9760
XP	5,9400	5,9800	5,9800	5,9750
BTG	5,9280	5,9580	5,9680	5,9780
Caixa	5,9200	5,9500	5,9500	5,9600
compra	5,9475	5,9800	5,9800	5,9790

433

434

435 As melhores taxas foram ofertadas pela BGC Liquidez, sendo 5,9475% para B45; 5,9790%
436 para B60; e XP Investimentos, sendo 5,9800% para B55 e 5,9800% para B50. Em ato
437 contínuo, entramos em contato com as Instituições para confirmação das taxas e efetuação das
438 compras. Com a confirmação das taxas, fechamos as compras com a BGC Liquidez e XP
439 Investimentos nos termos abaixo:

440

441



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

NTN-B	Emissor	Vencimento	Marcação	Contraparte	Taxa	P.U.	Quantidade	Valor em Reais	Operação	Liquidação
2045	Tesouro Nacional	15/05/2045	Curva	BGC	IPCA + 5,9475%	4278,298510	5843	R\$ 24.998.098,19	A termo	04/10/2023
2050	Tesouro Nacional	15/08/2050	Curva	XP	IPCA + 5,9800%	4202,235556	5949	R\$ 24.999.099,32	A termo	04/10/2023
2055	Tesouro Nacional	15/05/2055	Curva	XP	IPCA + 5,9800%	4265,730577	5860	R\$ 24.997.181,18	A termo	04/10/2023
2060	Tesouro Nacional	15/08/2060	Curva	BGC	IPCA + 5,9790%	4205,064377	5945	R\$ 24.999.107,72	A termo	04/10/2023

442
443
444
445
446
447
448
449
450
451
452

O valor financeiro para os títulos NTN-B 2045, 2050, 2055 e 2060, comprados durante a manhã, foi de R\$ 99.993.486,41 (noventa e nove milhões e novecentos e noventa e três mil e quatrocentos e oitenta e seis reais e quarenta e um centavos). Na parte da tarde, realizamos a aquisição de Títulos Públicos do tipo Nota do Tesouro Nacional série B (NTN-B), com vencimento em 2060 e “marcação na curva”. Para a aquisição foram solicitadas cotações para oito instituições financeiras: Banco do Brasil, Caixa Econômica, Itaú, BTG Pactual, Santander, BGC Liquidez, XP Investimentos e Renascença. As taxas apresentadas para negociação no dia 03/10/2023, às 15h30, foram as seguintes:

Instituições	B60
BB	-
BGC	6,0025
Itaú	5,9700
Santander	5,9801
Rena	5,9810
XP	6,0100
BTG	6,0110
Caixa	-
BTG Pactual	6,0110

453
454
455
456
457
458
459

A melhor taxa foi ofertada pelo BTG Pactual, sendo 6,0110%. Não tivemos retorno da Caixa Econômica e Banco do Brasil. Em ato contínuo, entramos em contato com a Instituição para confirmação da taxa e efetuação da compra. Com a confirmação da taxa, fechamos a compra com a BTG Pactual nos termos abaixo:



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

460

NTN-B	Emissor	Vencimento	Marcação	Contraparte	Taxa	P.U.	Quantidade	Valor em Reais	Operação	Liquidação
2060	Tesouro Nacional	15/08/2060	Curva	BTG	IPCA + 6,0110%	4185,756217	5972	R\$ 24.997.336,13	A termo	04/10/2023

461

462

463 O valor financeiro para o título NTN-B 2060 foi de R\$ 24.997.336,13 (vinte e quatro milhões
 464 e novecentos e noventa e sete mil e trezentos e trinta e seis reais e treze centavos). A seguir,
 465 apresentamos as taxas de referência da ANBIMA no fechamento do dia 03/10/2023, que
 466 mostram que as compras foram realizadas dentro do túnel da ANBIMA.

467

Títulos Públicos Federais										03/Out/2023
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	6,5792	6,5438	6,5621	4.162,215975	6,0248	6,8990	6,1952	7,0767
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,0579	6,0140	6,0340	4.241,891406	5,5542	6,1401	5,7346	6,3210
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,9079	5,8702	5,8857	4.191,909713	5,4514	5,9432	5,6325	6,1244
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,9153	5,8850	5,8991	4.256,821218	5,4586	5,9426	5,6423	6,1261
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,9131	5,8780	5,8931	4.200,278702	5,4682	5,9560	5,6432	6,1310
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,8437	5,8135	5,8297	4.223,448941	5,4441	5,9059	5,5994	6,0612
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,8573	5,8189	5,8379	4.228,612168	5,4820	5,9132	5,6257	6,0570
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,9171	5,8853	5,9005	4.275,719872	5,5735	5,9946	5,6939	6,1153
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,9045	5,8674	5,8867	4.286,718167	5,5827	5,9814	5,6924	6,0915
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,9687	5,9370	5,9532	4.207,167152	5,6911	6,0533	5,7787	6,1413
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,0148	5,9673	5,9908	4.255,394592	5,7455	6,0900	5,8257	6,1709
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,0368	6,0029	6,0170	4.180,637705	5,7825	6,1154	5,8581	6,1918
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,0473	6,0055	6,0256	4.237,910123	5,7922	6,1181	5,8704	6,1973
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,0556	6,0083	6,0339	4.170,390048	5,8055	6,1262	5,8814	6,2033

468

469

470

Fonte: ANBIMA

471 **B) DIA 05/10/2023:** Realizamos a aquisição de Títulos Públicos do tipo Nota do Tesouro
 472 Nacional série B (NTN-B), com vencimento em 2060 e “marcação na curva”. Para a
 473 aquisição foram solicitadas cotações para oito instituições financeiras: Banco do Brasil, Caixa
 474 Econômica, Itaú, BTG Pactual, Santander, BGC Liquidez, XP Investimentos e Renascença.
 475 As taxas apresentadas para negociação no dia 05/10/2023, às 15h00, foram as seguintes:

476



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

Instituições	B60
BB	-
BGC	6,0075
Itaú	-
Santander	6,0101
Rena	6,0000
XP	6,0120
BTG	6,0000
Caixa	5,9800
XP	6,0120

477

478

479 A melhor taxa foi ofertada pela XP Investimentos, sendo 6,0120%. Não tivemos retorno do
480 Itaú e Banco do Brasil. Em ato contínuo, entramos em contato com a Instituição para
481 confirmação da taxa e efetuação da compra. Com a confirmação da taxa, fechamos a compra
482 com a XP Investimentos nos termos abaixo:

483

NTN-B	Emissor	Vencimento	Marcação	Contraparte	Taxa	P.U.	Quantidade	Valor em Reais	Operação	Liquidação
2060	Tesouro Nacional	15/08/2060	Curva	XP	IPCA + 6,0120%	4188,429763	5968	R\$ 24.996.548,83	A termo	06/10/2023

484

485

486 O valor financeiro para o título NTN-B 2060 foi de R\$ 24.996.548,83 (vinte e quatro milhões
487 e novecentos e noventa e seis mil e quinhentos e quarenta e oito reais e oitenta e três
488 centavos). A seguir, apresentamos as taxas de referência da ANBIMA no fechamento do dia
489 05/10/2023, que mostra que a compra foi realizada dentro do túnel da ANBIMA.

490



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

Títulos Públicos Federais							05/Out/2023			
Papel IPCA			NTN-B - Taxa (% a.a.)/252				Intervalo Indicativo			
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	6,8226	6,7894	6,8070	4.157,634364	6,3391	7,2280	6,4360	7,3323
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,0631	6,0250	6,0479	4.244,379400	5,7047	6,2916	5,7484	6,3357
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,8582	5,8288	5,8451	4.199,418008	5,5890	6,0810	5,5921	6,0842
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,8513	5,8239	5,8400	4.267,781061	5,5622	6,0461	5,5831	6,0670
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,8453	5,8090	5,8300	4.214,194948	5,5624	6,0503	5,5800	6,0679
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,7803	5,7497	5,7637	4.241,695323	5,5223	5,9843	5,5332	5,9953
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,8015	5,7654	5,7861	4.246,316747	5,5577	5,9891	5,5738	6,0053
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,8631	5,8294	5,8478	4.294,588638	5,6333	6,0548	5,6411	6,0626
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,8615	5,8248	5,8430	4.304,864460	5,6381	6,0371	5,6487	6,0478
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,9309	5,8970	5,9133	4.227,611182	5,7356	6,0980	5,7388	6,1013
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,9905	5,9489	5,9729	4.267,482370	5,7874	6,1323	5,8079	6,1529
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,0315	5,9961	6,0124	4.186,387585	5,8413	6,1746	5,8537	6,1870
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,0431	5,9975	6,0200	4.244,433330	5,8550	6,1814	5,8650	6,1915
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,0479	6,0052	6,0282	4.177,074213	5,8663	6,1876	5,8759	6,1973

491
492
493

Fonte: ANBIMA

494 **C) DIA 06/10/2023:** Realizamos a aquisição de Títulos Públicos do tipo Nota do Tesouro
495 Nacional série B (NTN-B), com vencimento em 2050 e 2055 com “marcação na curva”. Para
496 a aquisição foram solicitadas cotações para oito instituições financeiras: Banco do Brasil,
497 Caixa Econômica, Itaú, BTG Pactual, Santander, BGC Liquidez, XP Investimentos e
498 Renascença. As taxas apresentadas para negociação no dia 06/10/2023, às 11h00, foram as
499 seguintes:

Instituições	B50	B55
BB	6,0150	6,0150
BGC	6,0570	6,0610
Itaú	6,0400	6,0450
Santander	6,0101	6,0201
Rena	6,0420	6,0420
XP	6,0485	6,0485
BTG	6,0400	6,0400
Caixa	6,0500	6,0600
compra	6,0570	6,0610

500
501



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

502 As melhores taxas foram ofertadas pela BGC Liquidez, sendo 6,0570% para NTN-B 2050 e
503 6,0610% para NTN-B 2055. Em ato contínuo, entramos em contato com a Instituição para
504 confirmação da taxa e efetuação da compra. Com a confirmação da taxa, fechamos a compra
505 com a BGC Liquidez nos termos abaixo:

506

NTN-B	Emissor	Vencimento	Marcação	Contraparte	Taxa	P.U.	Quantidade	Valor em Reais	Operação	Liquidação
2050	Tesouro Nacional	15/08/2050	Curva	BGC	IPCA + 6,0570%	4165,768602	6001	R\$ 24.998.777,38	A termo	09/10/2023
2055	Tesouro Nacional	15/05/2055	Curva	BGC	IPCA + 6,0610%	4224,426320	5918	R\$ 25.000.154,96	A termo	09/10/2023

507

508

509 O valor financeiro para os títulos NTN-B 2050 e NTN-B 2055 foi de R\$ 49.998.932,34
510 (quarenta e nove milhões e novecentos e noventa e oito mil e novecentos e trinta e dois reais e
511 trinta e quatro centavos). A seguir, apresentamos as taxas de referência da ANBIMA no
512 fechamento do dia 06/10/2023, que mostram que as compras foram realizadas dentro do túnel
513 da ANBIMA.

514

Títulos Públicos Federais											06/Oct/2023	
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252										
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo					
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)		
760199	15/07/2000	15/08/2024	6,8011	6,7660	6,7831	4.160,161549	6,4360	7,3323	6,4091	7,3129		
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,0843	6,0532	6,0700	4.244,713091	5,7484	6,3357	5,7703	6,3581		
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,8090	5,7790	5,7918	4.206,640417	5,5921	6,0842	5,5389	6,0312		
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,7971	5,7621	5,7763	4.277,694748	5,5831	6,0670	5,5195	6,0033		
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,7712	5,7377	5,7548	4.228,564568	5,5800	6,0679	5,5048	5,9928		
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,7108	5,6763	5,6912	4.259,861667	5,5332	5,9953	5,4607	5,9229		
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,7477	5,7083	5,7273	4.264,421591	5,5738	6,0053	5,5149	5,9465		
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,8141	5,7759	5,7939	4.312,228190	5,6411	6,0626	5,5871	6,0087		
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,8057	5,7689	5,7889	4.324,978552	5,6487	6,0478	5,5946	5,9937		
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,8886	5,8439	5,8667	4.249,422385	5,7388	6,1013	5,6923	6,0547		
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,9563	5,9250	5,9418	4.284,437129	5,8079	6,1529	5,7769	6,1217		
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,9926	5,9611	5,9757	4.207,847822	5,8537	6,1870	5,8171	6,1501		
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,0015	5,9642	5,9818	4.268,023060	5,8650	6,1915	5,8270	6,1531		
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,0127	5,9682	5,9900	4.201,690472	5,8759	6,1973	5,8380	6,1389		

515

516

517

Fonte: ANBIMA

518 Conforme tabela a seguir, do total de R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais)
519 resgatados, foram utilizados R\$ 199.986.303,71 (cento e noventa e nove milhões e novecentos
520 e oitenta e seis mil e trezentos e três reais e setenta e um centavos) para a aquisição de títulos



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

521 públicos federais. O saldo remanescente permaneceu como disponibilidade na conta corrente
522 do Macaeprev.

523

NTN-B	Emissor	Vencimento	Marcação	Valor em Reais
2045	Tesouro Nacional	15/05/2045	Curva	R\$ 24.998.098,19
2050	Tesouro Nacional	15/08/2050	Curva	R\$ 49.997.876,70
2055	Tesouro Nacional	15/05/2055	Curva	R\$ 49.997.336,14
2060	Tesouro Nacional	15/08/2060	Curva	R\$ 74.992.992,68
Total:				R\$ 199.986.303,71

524

525

526 **D) DIA 20/10/2023:** Considerando a abertura da curva de juros, com as taxas indicativas das
527 NTN-B se aproximando ou acima de IPCA + 6,00%. No fechamento do dia 19/10/2023 das
528 NTN-B com vencimento em 2026, 2027, 2045, 2050, 2055 e 2060, as taxas estavam
529 superiores à meta atuarial do Macaeprev (IPCA + 5,03%), conforme imagem a seguir.

530

Títulos Públicos Federais							19/Out/2023			
Papel IPCA			NTN-B - Taxa (% a.a.)/252				Intervalo Indicativo			
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	6,8186	6,7900	6,8040	4.170,867644	6,4219	7,3696	6,4165	7,3704
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,3536	6,3250	6,3400	4.239,464135	6,0140	6,6048	6,0375	6,6288
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,1036	6,0787	6,0901	4.185,951233	5,7509	6,2437	5,8379	6,3307
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,0321	6,0051	6,0161	4.257,292082	5,6434	6,1268	5,7595	6,2427
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,9328	5,9050	5,9200	4.211,011663	5,5459	6,0342	5,6698	6,1580
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,8530	5,8200	5,8374	4.236,923217	5,4892	5,9520	5,6066	6,0693
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,8614	5,8255	5,8374	4.243,997931	5,5156	5,9478	5,6247	6,0569
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,9256	5,8973	5,9144	4.287,168632	5,5908	6,0131	5,7073	6,1295
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,9215	5,8961	5,9069	4.295,434920	5,5886	5,9883	5,7123	6,1120
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,9996	5,9577	5,9789	4.211,538945	5,6619	6,0248	5,8042	6,1672
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,0431	5,9909	6,0152	4.259,106431	5,7286	6,0738	5,8499	6,1954
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,0912	6,0368	6,0665	4.169,534907	5,7810	6,1146	5,9075	6,2414
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,0999	6,0424	6,0690	4.228,852065	5,7850	6,1116	5,9137	6,2408
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,0982	6,0414	6,0683	4.165,270981	5,7900	6,1114	5,9157	6,2378

531

532

533

Fonte: ANBIMA

534 Dessa forma, conforme a Comunicação Interna nº 181/2023, realizamos os seguintes resgates
535 para suportar as compras dos títulos: 1) Resgate de R\$ 60.000.000,00 (sessenta milhões de
536 reais) do fundo **Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF LP, CNPJ: 05.164.356/0001-84**; 2)
537 Resgate de R\$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais) do fundo **Caixa FI Brasil**
538 **DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97**; 3) Resgate de R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais)



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

539 do fundo **Caixa FI Brasil IMA-B 5 TP RF LP**, CNPJ: **11.060.913/0001-10**; 4) Resgate
540 Total (R\$ 90.842.844,97) do fundo **Caixa FI Juros e Moedas Multimercado LP**, CNPJ:
541 **14.120.520/0001-42**. Os recursos resgatados foram aplicados no fundo **BB**
542 **PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FI**, CNPJ: **13.077.418/0001-49** na conta corrente 10610-
543 0 do Banco do Brasil, instituição custodiante do Macaeprev. Realizamos a aquisição de
544 Títulos Públicos do tipo Nota do Tesouro Nacional série B (NTN-B), com vencimento em
545 2050 e 2055 com “marcação na curva”. Para a aquisição foram solicitadas cotações para oito
546 instituições financeiras: Banco do Brasil, Caixa Econômica, Itaú, BTG Pactual, Santander,
547 BGC Liquidez, XP Investimentos e Renascença. As taxas apresentadas para negociação no
548 dia 20/10/2023, às 11h30min, foram as seguintes:
549

Instituições	B50	B55
BB		
BGC	6,0050	6,0070
Itaú	6,0200	6,0200
Santander	5,9901	5,9901
Rena	6,0210	6,0210
XP	5,9800	5,9800
BTG	6,0000	6,0000
Caixa	6,0150	6,0150
compra	6,0200	6,0200

550
551
552
553
554
555
556
557
558

As melhores taxas foram ofertadas pela Warren Rena, sendo 6,0210% para NTN-B 2050 e
6,0210% para NTN-B 2055. Não tivemos retorno do Banco do Brasil. Em ato contínuo,
entramos em contato com a Instituição para confirmação da taxa e efetuação da compra. No
entanto, a Warren Rena não conseguiu manter a taxa enviada devido à alta volatilidade do
mercado. Dessa forma, entramos em contato com o Itaú para confirmar se manteriam as taxas
ofertadas. Com a confirmação da taxa, fechamos a compra com o Itaú nos termos abaixo:



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

NTN-B	Emissor	Vencimento	Marcação	Contraparte	Taxa	P.U.	Quantidade	Valor em Reais	Operação	Liquidação
2050	Tesouro Nacional	15/08/2050	Curva	Itaú	IPCA + 6,0200%	4197,592902	11911	R\$ 49.997.529,06	A termo	23/10/2023
2055	Tesouro Nacional	15/05/2055	Curva	Itaú	IPCA + 6,0200%	4259,950969	11737	R\$ 49.999.044,52	A termo	23/10/2023

559
560
561
562
563
564
565
566

O valor financeiro para os títulos NTN-B 2050 e NTN-B 2055 foi de R\$ 99.996.573,58 (noventa e nove milhões e novecentos e noventa e seis mil e quinhentos e setenta e três reais e cinquenta e oito centavos). A seguir, apresentamos as taxas de referência da ANBIMA no fechamento do dia 20/10/2023, que mostram que as compras foram realizadas dentro do túnel da ANBIMA.

Títulos Públicos Federais										20/Out/2023
Papéis IPCA			NTN-B - Taxa (% a.a.)/252							
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	6,7654	6,7304	6,7423	4.174,497107	6,4165	7,3704	6,3543	7,3146
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,2730	6,2463	6,2608	4.245,777881	6,0375	6,6288	5,9579	6,5497
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,0173	5,9938	6,0057	4.196,255890	5,8379	6,3307	5,7534	6,2464
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,9739	5,9385	5,9582	4.266,307541	5,7595	6,2427	5,7015	6,1846
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,8913	5,8666	5,8792	4.219,430654	5,6698	6,1580	5,6290	6,1171
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,8283	5,7986	5,8143	4.243,718271	5,6066	6,0693	5,5835	6,0462
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,8378	5,8094	5,8231	4.249,552449	5,6247	6,0569	5,6104	6,0426
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,8983	5,8697	5,8860	4.297,118641	5,7073	6,1295	5,6789	6,1011
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,8969	5,8720	5,8859	4.304,140416	5,7123	6,1120	5,6913	6,0910
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,9665	5,9350	5,9522	4.224,558916	5,8042	6,1672	5,7775	6,1405
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,9991	5,9560	5,9787	4.278,544780	5,8499	6,1954	5,8135	6,1589
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,0435	6,0080	6,0272	4.192,132517	5,9075	6,2414	5,8683	v 6,2021
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,0472	6,0074	6,0300	4.252,621101	5,9137	6,2408	5,8747	v 6,2017
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,0487	6,0146	6,0321	4.188,432694	5,9157	6,2378	5,8796	6,2015

567
568
569

Fonte: ANBIMA

570 **E) DIA 23/10/2023:** Realizamos a aquisição de Títulos Públicos do tipo Nota do Tesouro
571 Nacional série B (NTN-B), com vencimento em 2026 e 2050 com “marcação na curva”. Para
572 a aquisição foram solicitadas cotações para oito instituições financeiras: Banco do Brasil,
573 Caixa Econômica, Itaú, BTG Pactual, Santander, BGC Liquidez, XP Investimentos e
574 Renascença. As taxas apresentadas para negociação no dia 23/10/2023, às 11h30min, foram
575 as seguintes:

576
577



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

Instituições	B26	B50
BB	5,9950	5,9900
BGC	5,9910	6,0200
Itaú	5,9900	5,9800
Santander	5,9501	5,9901
Rena	5,9801	6,0030
XP	5,9900	6,0100
BTG	5,9700	6,0150
Caixa	6,0100	6,0300
compra	5,9950	6,0200

578

579 As melhores taxas foram ofertadas pela Caixa Econômica, sendo 6,0100% para NTN-B 2026
580 e 6,0300% para NTN-B 2050. Em ato contínuo, entramos em contato com a Instituição para
581 confirmação da taxa e efetuação da compra. No entanto, a Caixa Econômica não conseguiu
582 manter a taxa enviada devido à alta volatilidade do mercado. Dessa forma, entramos em
583 contato com o Banco do Brasil (NTN-B 2026) e com a BGC Liquidez (NTN-B 2050) para
584 confirmar se manteriam as taxas ofertadas. Com as confirmações das taxas, fechamos as
585 compras com o Banco do Brasil e a BGC Liquidez nos termos abaixo:

586

NTN-B	Emissor	Vencimento	Marcação	Contraparte	Taxa	P.U.	Quantidade	Valor em Reais	Operação	Liquidação
2026	Tesouro Nacional	15/08/2026	Curva	Banco do Brasil	IPCA + 5,9950%	4200,541839	11904	R\$ 50.003.250,05	A termo	24/10/2023
2050	Tesouro Nacional	15/08/2050	Curva	BGC	IPCA + 6,0200%	4199,183591	11907	R\$ 49.999.679,02	A termo	24/10/2023

587

588

589 O valor financeiro para os títulos NTN-B 2026 e NTN-B 2050 foi de R\$ 100.002.929,07 (cem
590 milhões e novecentos e dois mil e novecentos e vinte e nove reais e sete centavos). A seguir,
591 apresentamos as taxas de referência da ANBIMA no fechamento do dia 23/10/2023, que
592 mostram que as compras foram realizadas dentro do túnel da ANBIMA.

593



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

Títulos Públicos Federais							23/Out/2023			
Papel IPCA			NTN-B - Taxa (% a.a.)/252				Intervalo Indicativo			
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	6,8105	6,7759	6,7936	4.174,597456	6,3543	7,3146	6,4051	7,3717
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,2675	6,2360	6,2500	4.248,060783	5,9579	6,5497	5,9468	6,5290
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,0253	5,9954	6,0100	4.197,401862	5,7534	6,2464	5,7577	6,2507
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,0002	5,9676	5,9821	4.264,859876	5,7015	6,1846	5,7253	6,2084
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,9245	5,8919	5,9100	4.215,849716	5,6290	6,1171	5,6597	6,1479
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,8629	5,8289	5,8458	4.238,184827	5,5835	6,0462	5,6149	6,0777
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,8636	5,8346	5,8487	4.244,024017	5,6104	6,0426	5,6360	6,0682
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,9321	5,8976	5,9153	4.290,122888	5,6789	6,1011	5,7082	6,1305
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,9232	5,8941	5,9094	4.297,818492	5,6913	6,0910	5,7147	6,1145
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,9842	5,9427	5,9637	4.221,223765	5,7775	6,1405	5,7889	6,1520
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,0032	5,9685	5,9851	4.277,028317	5,8135	6,1589	5,8198	6,1654
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,0517	6,0190	6,0330	4.190,611623	5,8683	6,2021	5,8740	6,2080
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,0531	6,0167	6,0339	4.252,010335	5,8747	6,2017	5,8785	6,2058
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,0554	6,0235	6,0389	4.185,956052	5,8796	6,2015	5,8863	6,2085

594

595

596

597

598

599

600

601

602

603

604

605

606

607

608

609

610

611

612

613

Conforme tabela a seguir, do total de R\$ 400.842.844,97 (quatrocentos milhões e oitocentos e quarenta e dois mil e oitocentos e quarenta e quatro reais e noventa e sete) resgatados, foram utilizados R\$ 199.999.502,65 (cento e noventa e nove milhões e novecentos e noventa e nove mil e quinhentos e dois reais e sessenta e cinco centavos) para a aquisição de títulos públicos federais. O saldo remanescente permanece aplicado no fundo **BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FI** aguardando as novas aquisições. **III - FUNDOS MULTIMERCADO:** Considerando o item **5.2. – Limites e Alçadas** da Política Anual de Investimentos (PAI) para o ano 2023, que autoriza o Presidente, o Diretor Financeiro e o Gestor de Recursos do Macaeprev a fazer investimentos e desinvestimentos em fundos de investimentos onde o Macaeprev já possui recursos investidos até o limite de 5% do total dos recursos do Instituto no último dia útil do mês anterior à operação. No dia 30 de setembro de 2023 o patrimônio consolidado do Macaeprev era de R\$ R\$ 4.400.577.988,37 (quatro bilhões e quatrocentos milhões e quinhentos e setenta e sete mil e novecentos e oitenta e oito reais e trinta e sete centavos). Dessa forma, o limite de 5% estabelecido na PAI 2023 para movimentações no decorrer do mês de outubro é de R\$ 220.028.899,42 (duzentos e vinte milhões e vinte e oito mil e oitocentos e noventa e nove reais e quarenta e dois centavos). Considerando que os fundos da categoria “multimercado” podem assumir diferentes fatores de risco, é esperado que apresentem rentabilidade acima da variação do CDI. Uma vez que os fundos não



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

614 consigam superar o CDI com consistência, a relação risco x retorno fica inadequada. A seguir,
615 apresento uma atualização acerca dos fundos multimercado presentes na carteira do
616 Macaeprev. O fundo **Caixa FIC Alocação Macro Multimercado LP, CNPJ:**
617 **08.070.841/0001-87**, aloca os recursos nas principais convicções macroeconômicas da equipe
618 de gestão, nos mercados de Renda Fixa, Renda Variável, Câmbio e Commodities. A estratégia
619 se utiliza de outros fundos geridos pela CAIXA como instrumentos para composição de uma
620 carteira. O objetivo é proporcionar rentabilidade acima do CDI no longo prazo. No entanto, ao
621 analisar a performance do fundo desde o início, percebe-se que o fundo vem entregando
622 retorno abaixo do CDI.
623

Gráfico de Rentabilidade ①



Última atualização 20/10/2023

624
625
626 O fundo **Caixa FIC Brasil Estratégia Livre Multimercado LP, CNPJ: 34.660.276/0001-**
627 **18**, permite a alocação de recursos em diferentes classes de ativos financeiros e modalidades
628 de investimento disponíveis no âmbito do mercado financeiro e de capitais, nacional e
629 internacional, sem necessidade de preponderância de algum fator específico. Tem como
630 objetivo de investimento buscar a valorização de suas cotas alocando os recursos em
631 diferentes classes de ativos disponíveis no mercado (renda fixa, renda variável, commodities,

632 moedas) com base na expertise do Gestor. Observando a imagem a seguir, percebe-se que o
633 fundo não vem conseguindo superar o CDI desde seu lançamento.

634

Gráfico de Rentabilidade ①



① Última atualização 20/10/2023.

635 Já o fundo **BB Previdenciário Multimercado Alocação, CNPJ: 35.292.597/0001-70**, busca
636 que a rentabilidade supere a variação do Certificado de Depósito Interbancário – CDI, no
637 longo prazo, por meio da aplicação dos recursos em carteira diversificada de ativos
638 financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro
639 e de capitais, nacional e internacional. Desde o início, em 2020, o fundo também vem tendo
640 dificuldades de superar o benchmark.

642

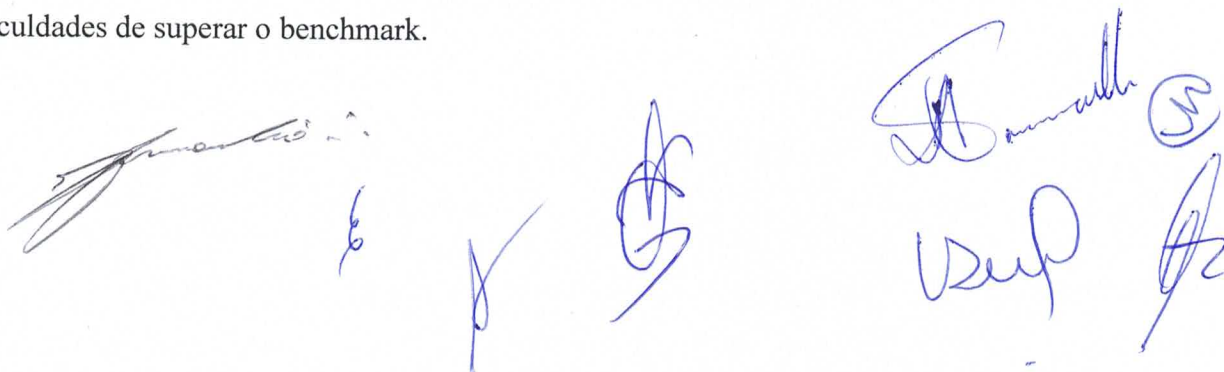
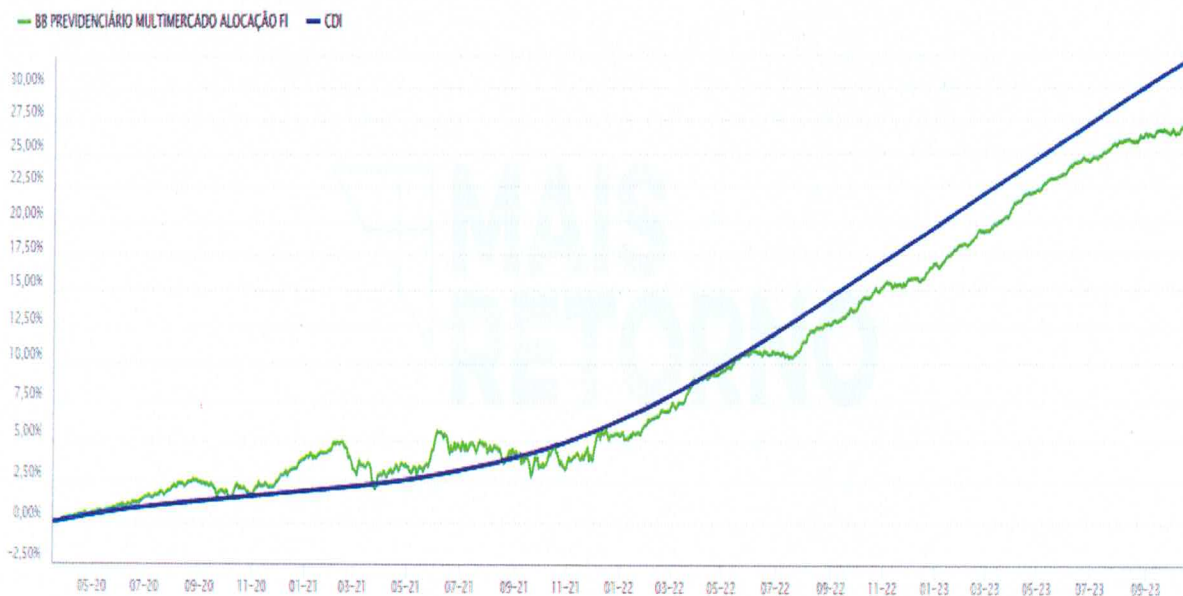


Gráfico de Rentabilidade ①

CDI ISOVESA IPCA POUPANÇA MAIS INDICADORES +

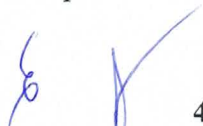
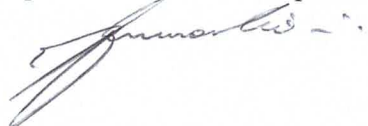
ÓTIMO 1 ANO 2 ANOS PERSONALIZADO



① Última atualização 20/10/2023.

643

644 Dessa forma, apesar do resultado positivo, entendo que os fundos não têm sido consistentes
645 em entregar seu objetivo. Como os fundos têm taxa de administração mais alta que os fundos
646 DI e mais volatilidade, a relação risco x retorno fica desfavorável. Sendo assim, na
647 Comunicação Interna nº 183/2023, sugeri as seguintes movimentações na carteira: Resgate
648 total do fundo **Caixa FIC Alocação Macro Multimercado LP, CNPJ: 08.070.841/0001-87**
649 (~R\$ 41 milhões); Resgate total do fundo **Caixa FIC Brasil Estratégia Livre Multimercado**
650 **LP, CNPJ: 34.660.276/0001-18** (~R\$ 27 milhões); Os valores resgatados serão aplicados no
651 fundo **Caixa FI Brasil DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97**. Resgate total do fundo **BB**
652 **Previdenciário Multimercado Alocação, CNPJ: 35.292.597/0001-70** (~R\$ 4 milhões) e
653 posterior aplicação no fundo **BB Previdenciário RF Perfil FI, CNPJ: 13.077.418/0001-49**.
654 Dessa forma, buscamos uma relação risco x retorno mais atrativa em fundos que ainda vem
655 entregando elevado retorno mensal e podem agregar retorno próximo ou acima da meta
656 atuarial e controle da volatilidade por não terem o risco de sofrer com uma abertura da curva
657 de juros. **IV - PARCERIA TRÍGONO X BB ASSET:** A parceria firmada entre a Trígono
658 Capital e a BB Asset permite ampliar a oferta de produtos das duas empresas, unindo a



43





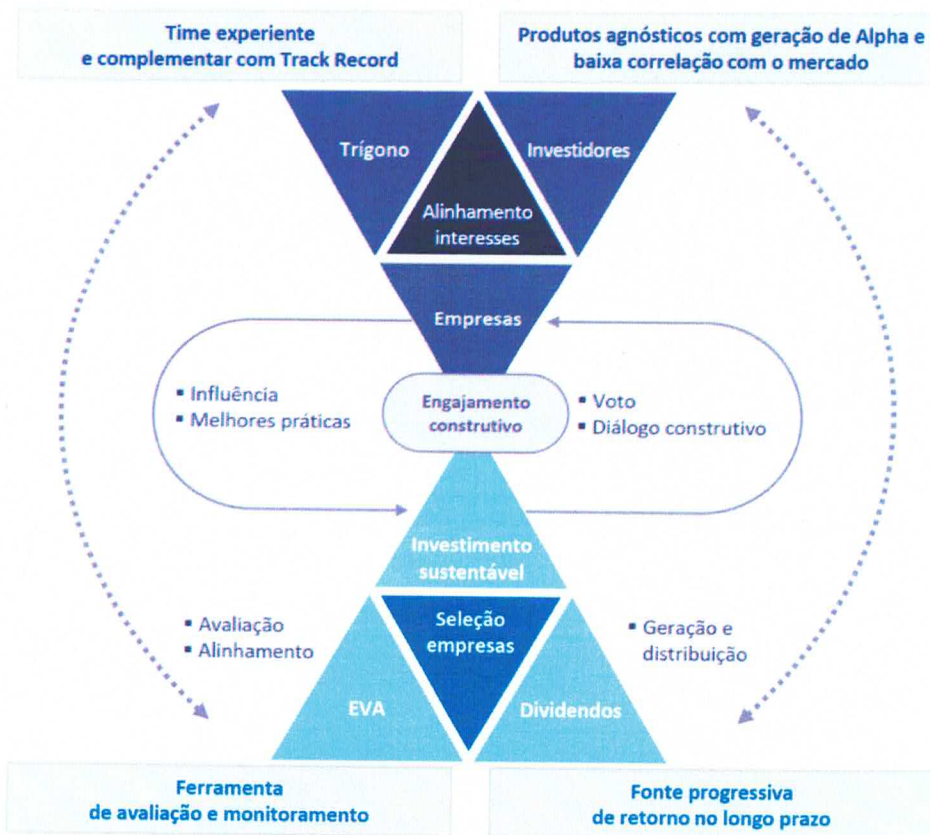
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos

659 liderança do Banco do Brasil no segmento de Fundos no país e a expertise da Trígono Capital
660 para a gestão e seleção de empresas por meio de metodologias diferenciadas de investimento
661 e engajamento construtivo junto às principais empresas investidas. As empresas seguirão
662 atuando de forma independente, mas explorando potenciais sinergias com foco no cliente. V -
663 **SOBRE A TRÍGONO:** A Trígono Capital, gestora do fundo de ações Trígono Delphos, foi
664 fundada em agosto de 2017, possuindo foco em investimento em ações Small Caps. A
665 formação da gestora foi realizada pela união dos dois sócios fundadores, sendo eles Werner
666 Roger, considerado uma referência no mercado de ações com foco em Small Caps, e
667 Frederico Mesnik, executivo com larga experiência no mercado de capitais. Werner Roger é o
668 CIO (Chief Investor Officer) da Trígono, sendo o responsável pela gestão do fundo de ações.
669 Iniciou sua carreira no Chase Manhattan em 1982, e em 1994 migrou sua carreira para o
670 mercado de capitais: 4 anos em *sell-side research* e 25 anos em asset management,
671 totalizando 41 anos no mercado financeiro. Werner é formado em Engenharia Agrônômica
672 em 1981 pela Unesp – Universidade do Estado de São Paulo. A Trígono ressalta que a
673 capacidade da sua equipe e o seu modelo de gestão de investimentos são os seus principais
674 fatores de diferenciação. Como estratégia de investimento, a casa busca ativos dentro de um
675 universo de aproximadamente 250 empresas, com menor cobertura pelas corretoras de valores
676 e consultorias de investimentos e, justamente por isso, conta com ineficiências maiores no
677 mercado e oportunidades melhores, além de haver assimetrias maiores entre preço e valor. A
678 gestora se apoia em três principais pilares para realizar seus investimentos: dividendos, EVA
679 (*economic value added*) e ESG (ambiente, social e governança corporativa). Por meio desses
680 pilares, a casa seleciona as melhores oportunidades para compor seu portfólio. O processo
681 decisório de investimento é baseado na metodologia de valor econômico adicionado (em
682 inglês conhecida como EVA, marca registrada da Stern Steward & Co – atual Stern Value
683 Management), que basicamente avalia o retorno do capital investido sobre o custo do capital
684 empregado e a geração de valor ao acionista. Após a avaliação quantitativa, a gestora aplica
685 sua metodologia proprietária de ESG, que, através de criteriosa avaliação dos elementos que
686 compõem o ESG, parametriza tais elementos de forma quantitativa. Após a combinação das
687 duas metodologias, determinam o valor justo ou intrínseco das empresas analisadas e
688 avaliadas e que servirá de base ao comitê de investimento e gestores compõem as carteiras de
689 forma que melhor atendam aos objetivos de cada fundo. Além da determinação do valor das
690 empresas, e observância dos preceitos de ESG, os dividendos proporcionados pelas empresas



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

691 têm ponderação importante na composição dos fundos. Cerca de 2/3 do retorno total
692 proporcionado por ações em todo o mundo num prazo de 20 anos são proporcionados pelos
693 dividendos. Desta forma, a pura valorização das ações pelo arbítrio do mercado tem seu peso
694 diminuído para apenas 1/3 do retorno. Quanto mais longo é o horizonte de investimento,
695 maior será a importância dos dividendos para os investidores, notadamente institucionais, que
696 não possuem prazo definido para seus investimentos. Além disso, a gestora busca empresas
697 que atuam em nichos, possuem barreiras de entradas com grande proteção a concorrentes,
698 com resultados consistentes mesmo durante crises, executivos com ética e histórico de
699 sucesso, entre outros fatores. O infográfico a seguir ilustra a estratégia da Trígono:
700



Fonte: Trígono Capital

701
702
703
704

705 **VI - BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME, CNPJ 47.372.465/0001-**
706 **37:** Trata-se de fundo enquadrado na Resolução 4.963/2021 no artigo 8º, I onde estão os
707 fundos de ações. O fundo buscará aplicar a totalidade de seus recursos em cotas do
708 TRÍGONO DELPHOS INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, inscrito no

[Handwritten signatures and initials]
45



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

709 CNPJ 29.088.410/0001-18, aqui doravante designado de forma abreviada como MASTER o
710 qual tem como objetivo investir predominantemente em ações de empresas que possuem
711 histórico consistente de distribuição de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio e que
712 possuam potencial para no futuro remunerar seus acionistas através desses proventos, sem
713 restrição a nenhum setor de atividade econômica na seleção de ações. Sendo assim, a análise
714 leva em consideração o fundo Trígono Delphos Income FIA. O fundo também busca investir
715 em ações de empresas com potencial de proporcionar ganhos de capital através da valorização
716 no longo prazo, observando critérios de boa governança, desenvolvimento social e respeito ao
717 meio ambiente, os quais a Gestora também envidará os melhores esforços para contribuir na
718 progressão deles nas empresas investidas. De acordo com a Trígono, o principal retorno de
719 investimentos em ações no longo prazo ocorre por meio de dividendos distribuídos aos
720 acionistas. Empresas que pagam dividendos e crescem, como muitas inseridas no universo de
721 small caps, são ainda mais interessantes e alvo de investimentos da Trígono, pois demonstram
722 a capacidade de investir e crescer e ainda assim distribuir dividendos acima da média do
723 mercado. Esse crescimento potencializará o aumento dos lucros e, como consequência, a
724 capacidade de aumentar ainda mais a remuneração dos acionistas via dividendos, diminuindo
725 sua dependência a simples valorização das ações, especialmente em momentos de queda das
726 ações e do mercado acionário.

Gráfico de Rentabilidade 0



727

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

46

Última atualização 23/10/2023



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

728 Observando o gráfico acima, percebe-se que o fundo supera o Ibovespa e o IDIV desde seu
729 início em 2018. Tem taxa de administração de 2,00% e taxa de performance de 20% sobre o
730 que exceder 100% do IDIV. A Taxa de Administração máxima paga pelo Fundo, englobando
731 a Taxa de Administração acima e as Taxas de Administração pagas pelo Fundo nos Fundos
732 em que poderá eventualmente investir será de 2,75% ao ano. As taxas estão em linha com as
733 taxas cobradas por produtos semelhantes no mercado. A liquidez é em D+32. Esse prazo
734 maior para resgate é importante em fundos com gestão ativa e foco em longo prazo, pois em
735 caso de resgates o gestor precisa ter tempo suficiente para vender suas posições e manter os
736 demais ativos balanceados, sem prejudicar os cotistas que permanecerão no fundo. Cabe
737 ressaltar que o investimento neste fundo não implica em risco de crédito nem da gestora e
738 nem da sua carteira, pois não há títulos de sua emissão e o investimento em ações se trata de
739 relação de sociedade com as empresas investidas e não de dívida como na renda fixa. O
740 gráfico a seguir apresenta a relação risco x retorno dos fundos de ações que compõem a
741 carteira do Macaeprev.



742
743

[Handwritten signatures and initials]

47



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

744 Como pode ser visto, o fundo sob análise apresenta mais retorno sem necessariamente
745 aumentar muito o risco em relação aos demais fundos da carteira. Apesar da aversão ao risco
746 por parte do mercado nos últimos meses, no lado dos fundamentos a bolsa brasileira continua
747 barata. A bolsa negocia a um múltiplo preço/lucro (P/L) em patamar abaixo e/ou próximo de
748 grandes crises como 2008, pré-impeachment da Dilma e Covid-19. Dessa forma, acredito que
749 o fundo é uma boa alternativa para a diversificação da carteira do Macaeprev considerando a
750 estratégia diferenciada dos demais ativos que possuímos no portfólio. Sendo assim, caso o
751 Comitê de Investimentos esteja com o viés de alocação de longo prazo, sugiro uma aplicação
752 inicial de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) com recursos resgatados do **BB**
753 **Previdenciário RF Perfil FI, CNPJ: 13.077.418/0001-49**. Aberta a palavra ao demais
754 membros para o debate, seguiu-se as seguintes colocações: pelo membro **Claudio** foi dito que
755 concorda com a sugestão do membro **Erenildo** acrescentando que considerou o valor inicial
756 um pouco baixo tendo em vista o limite estabelecido na resolução. Pelo membro **Eduardo** foi
757 dito que concorda com o membro **Claudio** acrescentando que a renda variável está em um
758 bom momento de entrada, e que o desempenho do produto pode agregar valor à nossa
759 carteira, sugerindo aumentar para R\$ 10.000.000,00 considerando que este valor estaria
760 dentro do teto permitido pela resolução, justificando ainda, quanto a proposta inicial de
761 aplicação de R\$ 5 milhões de reais, e em sendo com foco de alocação em longo prazo, avalio
762 que o Macaeprev reduziu drasticamente a sua capacidade de assumir riscos. Fazendo um
763 paralelo com a aplicação no FIDC Multisetorial Itália no ano de 2012, quando não se tinha
764 muita convicção do produto a ser aplicado, era preciso assumir um comportamento
765 extremamente conservador, a aplicação feita foi de R\$ 10 milhões de reais, que naquela época
766 representava um pouco mais do que 01% do patrimônio líquido do Macaeprev (863 milhões),
767 10 milhões de reais já era a aplicação de extrema prudência no ano de 2012. Mais de 10 anos
768 se passaram, as legislações e regulações no campo dos investimentos evoluíram
769 consideravelmente, os Órgãos de Controle e Fiscalização idem, o Comitê de Investimentos
770 entrou em efetiva operação a partir do ano de 2015, as ferramentas de pesquisa, controle e
771 fiscalização também evoluíram, o PL do Macaeprev cresceu mais 5 vezes, hoje com mais de
772 4,4 bilhões de reais em caixa. Todavia a tolerância a assumir riscos calculados, nosso teto de
773 prudência e conservadorismo, reduziu mais de 8 vezes, regredimos da margem de 01% em
774 2012 para 0,114 % em 2023 (R\$ 5 milhões representa 0,114% do PL atual do Macaeprev).
775 Com essa baixa exposição as novas diversificações demorará décadas para conseguirmos uma



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

776 carteira de investimentos equilibrada para o Macaeprev. Se após as análises dos produtos a
777 conclusão for de que ele irá agregar valor na carteira do Macaeprev, precisamos ser mais
778 otimistas ao definir o valor dos aportes de entrada, senão o impacto do valor aplicado será
779 irrelevante para agregar valor a carteira do Macaeprev e irá praticamente anular todos os
780 esforços preliminarmente realizados até a conclusão e seleção do produto. Importante
781 destacar que o produto BB Espelho Ações Trígono Delphos Income possui parâmetros,
782 valores e enquadramento completamente diferentes do FIDC citado e que foi analisado e
783 selecionado para contribuir e melhorar a performance da nossa carteira, e aprovado também
784 pelo *compliance* do Banco do Brasil; Pelo membro **Claudio** foi dito que entende que R\$
785 10.000.000,00 seria um valor alto para inicial sugerindo um meio termo de R\$ 7.500.000,00,
786 que ficaria em torno de 6,25 % do fundo tendo em vista que já passou pelo crivo da Asset do
787 Banco do Brasil, pela performance do fundo, e também pelo *capacity*. Pelo membro **Erenildo**
788 foi informado que o valor do PL do fundo está aproximadamente em R\$ 110.000.000,00. Foi
789 informado ainda pelo membro **Erenildo** que tendo em vista a parceria com o Banco do Brasil
790 Asset este fundo passou pelo crivo do Banco do Brasil e seu *compliance*. Pelo membro **Patric**
791 foi dito que achou a apresentação da Trígono satisfatória em termos técnicos, que a questão
792 do Banco do Brasil Asset ter analisado o fundo através do seu *compliance* e ter firmado esta
793 parceria são pontos positivos que fazem com que eles tenham mais abertura com os RPPS.
794 Porém, tendo em vista que neste momento precisamos muito atingir a meta atuarial,
795 principalmente nestes dois anos que seguem 2023 e 2024, que entende que é um momento de
796 curto prazo, onde também nosso equilíbrio financeiro e atuarial é medido em curto prazo (1
797 ano), desta forma, considerando que é um fundo variável de longo prazo, eu vou concordar
798 com a sua sugestão inicial de R\$ 5.000.000,00. Pelo membro **Alfredo** foi dito que gostou do
799 que o membro **Patric** ponderou e está de acordo com os argumentos que o mesmo colocou,
800 pelo menos neste primeiro momento. Pelo membro **Viviane** foi dito que concorda com a
801 posição do membro **Patric**. Pelo membro **Miriam** foi dito que segue o posicionamento do
802 membro **Patric**. Membro **Fabio** foi dito que diante da prudência quanto ao mercado e cenário
803 concorda com a inicial de R\$ 5.000.000,00 do membro **Erenildo**. Então pela maioria dos
804 membros do Comitê ficou aprovado a sugestão inicial do membro **Erenildo**. Pelo membro
805 **Patric** foi dito que entende o grande trabalho que a gestão de recursos tem, são muitas
806 demandas e análises, e do grande peso e responsabilidade deste setor, mas gostaria de sugerir
807 que tendo em vista as compras dos títulos públicos e/ou fundos de vértice, sobretudo em

49



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

808 vários prazos diferentes, que pudéssemos registrar nas nossas atas, um resumo do quanto em
809 valor e porcentagem já compramos em cada vértice/prazo para comprovarmos que estamos
810 dentro dos parâmetros estabelecidos no estudo de ALM, sendo atualizado na frequência em
811 puder ser, isto é bom para todos nós, sendo também um parâmetro que pode ser exigido, tanto
812 em auditoria direta ou indireta ou no pró-gestão. **VII – ENCERRAMENTO:** Nada mais
813 havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e quarenta e cinco minutos, tendo a
814 ata sido lida e assinada por todos os presentes.

815

816 COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

817

818

819 
Alfredo Tanos Filho

820

821

822 
Erenildo Motta da Silva Júnior

823

824

825 
José Eduardo da Silva Guinâncio

826

827

828 
Patric Alves de Vasconcellos


Claudio de Freitas Duarte


Fábio de Carvalho de Moraes Drumond


Miriam Amaral Queiroz


Viviane da Silva Lourenço Campos



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte e cinco dias do mês de outubro 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 setembro de 2023;

Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos o qual segue na íntegra na ata do dia de hoje: **25 de outubro de 2023**.


Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **outubro 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 **SETEMBRO de 2023**, o qual segue para aprovação do Conselho Fiscal. É o parecer.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

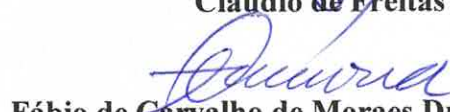

Alfredo Tanos Filho


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