



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

1 **ATA n.º 19/2024 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 06/05/2024** – Ata de Reunião
2 Extraordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município
3 de 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 seis de maio de dois mil e vinte e quatro, estando presentes
6 os membros, *Alfredo Tanos Filho, Claudio de Freitas Duarte, Erenildo Motta da Silva*
7 *Júnior e José Eduardo da Silva Guinâncio*, instituídos através da portaria de nomeação n.º
8 289/2021, os membros, *Miriam Amaral Queiroz e Patric Alves de Vasconcellos* instituídos
9 através da portaria n.º 306/2022, o membro *Viviane da Silva Lourenço Campos* instituída
10 através da portaria n.º 1.707/2022 e o membro *Fábio Carvalho de Moraes Drumond*
11 instituído através da portaria n.º 0685/2023. Iniciada a reunião, realizada de forma online
12 através da plataforma *Google Meets*, sendo tratados os seguintes assuntos: **I - COMPRA**
13 **DIRETA DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS**: Pelo membro Erenildo foi informado
14 que, considerando o item 5.2. – **Limites e Alçadas** da Política Anual de Investimentos (PAI)
15 para o ano 2024, que autoriza o Presidente, o Diretor Financeiro e o Gestor de Recursos do
16 Macaeprev a realizarem a compra direta de Títulos Públicos Federais de acordo com o
17 resultado de *Cash Flow Matching* do Estudo de *Asset Liability Management* (ALM). Ainda de
18 acordo com a PAI 2024, o objetivo é realizar as compras de Títulos Públicos Federais com as
19 taxas indicativas acima do IPCA + 5,50%.
20

RECURSOS	TIPO DE INVESTIMENTO AUTORIZADO	LIMITE
Saldo disponível das contribuições previdenciárias recebidas mensalmente	Aplicações em fundos de investimentos onde o Macaeprev já possua recursos investidos	Valor total dos recursos recebidos
Realocações entre fundos de investimentos	Aplicações em fundos de investimentos onde o Macaeprev já possua recursos investidos	Até 2% 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

21
22
23

Fonte: Política Anual de Investimentos 2024 – Macaeprev



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

RESULTADO DO CASH FLOW MATCHING

	MÉDIO PRAZO				LONGO PRAZO					
	até 2024	até 2025	até 2026	até 2027	até 2035	até 2040	até 2045	até 2050	até 2055	até 2060
VALOR ALOCADOS EM NTN'S CURVA	R\$ 1.029.520,53	R\$ 224.821.847,75	R\$ 101.695.654,75	R\$ 98.669.098,95	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 34.757.766,14	R\$ 188.866.291,61	R\$ 133.961.869,66	R\$ 87.059.320,47
VALOR ALOCADOS EM FUNDOS VÉRTICE COM CARÊNCIA	R\$ 500.792.179,86									
SALDO P/ ALONGAMENTO CEN PÓS-CRISE					R\$ 0,00	R\$ 590.000.000,00	R\$ 500.000.000,00	R\$ 160.000.000,00	R\$ 50.000.000,00	R\$ 0,00
SALDO P/ ALONGAMENTO CEN PRÉ-CRISE					R\$ 275.200.000,00	R\$ 750.000.000,00	R\$ 450.000.000,00	R\$ 170.000.000,00	R\$ 100.000.000,00	R\$ 0,00
SALDO P/ ALONGAMENTO CEN HÍBRIDO					R\$ 0,00	R\$ 590.000.000,00	R\$ 500.000.000,00	R\$ 160.000.000,00	R\$ 50.000.000,00	R\$ 0,00

Observação: eventual alongamento ocorrido após 2023, na carteira do MACAEPREV, deverá ser descontado dos valores indicados para alocação.

Fonte: Estudo de Asset Liability Management - Macaeprev

24
25
26

27 **05/04/2024:** No fechamento do dia 04/04/2024 das NTN's-B com vencimento em 2040 e
28 2045, as taxas estavam superiores à meta atuarial do Macaeprev (IPCA + 5,02%), conforme
29 imagem a seguir.

Títulos Públicos Federais								04/Abr/2024			
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	7,5321	7,4932	7,5114	4.264,135209	7,0987	8,1762	6,9572	8,0415	
760199	15/07/2000	15/05/2025	5,8730	5,8392	5,8557	4.358,512053	5,6128	6,2262	5,5218	6,1361	
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,6937	5,6628	5,6776	4.316,479348	5,4868	5,9586	5,4421	5,9143	
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,7186	5,6852	5,7000	4.388,604084	5,4997	5,9302	5,4772	5,9077	
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,7921	5,7605	5,7753	4.326,042097	5,5677	5,9990	5,5630	5,9942	
760199	15/07/2000	15/05/2029	5,8106	5,7756	5,7921	4.395,035969	5,5865	6,0145	5,5835	6,0114	
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,8095	5,7768	5,7916	4.340,356443	5,5898	6,0024	5,5942	6,0068	
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,8953	5,8636	5,8782	4.327,998887	5,6829	6,0656	5,6974	6,0800	
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,9001	5,8660	5,8829	4.393,245080	5,6894	6,0629	5,7083	6,0817	
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,9187	5,8792	5,9000	4.395,525166	5,7151	6,0716	5,7328	6,0892	
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,9369	5,8982	5,9153	4.337,178786	5,7390	6,0666	5,7597	6,0872	
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,9697	5,9371	5,9523	4.391,067088	5,7748	6,0886	5,8017	6,1153	
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,9781	5,9438	5,9594	4.328,228597	5,7782	6,0829	5,8120	6,1165	
760199	15/07/2000	15/03/2055	5,9739	5,9380	5,9555	4.397,099106	5,7786	6,0780	5,8103	6,1095	
760199	15/07/2000	15/08/2060	5,9921	5,9605	5,9745	4.323,915151	5,8017	6,0973	5,8305	6,1259	

Fonte: ANBIMA

30
31
32

33 Dessa forma, realizamos a aquisição de Títulos Públicos do tipo Nota do Tesouro Nacional
34 série B (NTN-B), com vencimento em 2040 e 2045 e "marcação na curva". Para a aquisição



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

35 foram solicitadas cotações para oito instituições financeiras: Banco do Brasil, Caixa
36 Econômica, Itaú, BTG Pactual, Santander, BGC Liquidez, XP Investimentos e Warren Rena.
37 As taxas apresentadas para negociação no dia 05/04/2023, às 15h00min, foram as seguintes:
38

Instituições	B40	B45
BB		
BGC	5,9240	5,9680
Itaú	5,9300	5,9700
Santander	5,8501	5,9001
Rena	5,9420	5,9820
XP	5,9420	5,9750
BTG	5,9300	5,9750
Caixa	5,9100	5,9700
compra	5,9350	5,9750

39
40

41 As melhores taxas foram ofertadas pela XP Investimentos e Warren Rena, sendo 5,9420%
42 para as NTN-B 2040 e 5,9820% para as NTN-B 2045. O Banco do Brasil não enviou cotação.
43 Em ato contínuo, entramos em contato com a XP Investimentos e a Warren Rena para
44 confirmar as taxas das NTN-B 2040 e 2045. Devido à alta volatilidade do mercado, as
45 instituições não conseguiram manter as taxas inicialmente ofertadas. Em seguida, entramos
46 em contato com as instituições que apresentaram a segunda melhor cotação, que também não
47 conseguiram honrar as taxas. Após isso, recebemos novas cotações do BTG Pactual e da BGC
48 Liquidez, melhorando as taxas enviadas inicialmente. As novas ofertas foram de 5,9350%
49 para as NTN-B 2040 (BTG Pactual) e 5,9750% para as NTN-B 2045 (BGC Liquidez). Com
50 as taxas confirmadas, fechamos as compras com as Instituições nos termos abaixo:
51

52
53

NTN-B	Emissor	Vencimento	Marcação	Contraparte	Taxa	P.U.	Quantidade	Valor em Reais	Operação	Liquidação
2040	Tesouro Nacional	15/05/2040	Curva	BTG Pactual	IPCA + 5,9350%	4331,610043	23086	R\$ 99.999.549,45	A termo	08/04/2024
2045	Tesouro Nacional	15/08/2045	Curva	BGC Liquidez	IPCA + 5,9750%	4382,791865	22817	R\$ 100.002.161,98	A termo	08/04/2024



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

54 A seguir, apresentamos as taxas de referência da ANBIMA no fechamento do dia 05/04/2024,
55 que mostram que as compras foram realizadas dentro do túnel da ANBIMA.
56

Títulos Públicos Federais							05/Abr/2024			
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	7,3272	7,2925	7,3151	4.268,696492	6,9572	8,0415	6,7567	7,8479
760199	15/07/2000	15/05/2025	5,8291	5,7935	5,8127	4.361,880188	5,5218	6,1361	5,4776	6,0927
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,7185	5,6862	5,7033	4.315,588274	5,4421	5,9143	5,4672	5,9400
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,7545	5,7220	5,7338	4.386,130157	5,4772	5,9077	5,5108	5,9414
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,8230	5,7894	5,8030	4.323,122782	5,5630	5,9942	5,5905	6,0218
760199	15/07/2000	15/05/2029	5,8379	5,8054	5,8221	4.391,086510	5,5835	6,0114	5,6133	6,0413
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,8346	5,8031	5,8200	4.335,622152	5,5942	6,0068	5,6224	6,0351
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,9242	5,8893	5,9100	4.320,850942	5,6974	6,0800	5,7291	6,1117
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,9267	5,8942	5,9100	4.386,895945	5,7083	6,0817	5,7353	6,1087
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,9522	5,9160	5,9300	4.386,968270	5,7328	6,0892	5,7627	6,1191
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,9672	5,9320	5,9478	4.324,586289	5,7597	6,0872	5,7921	6,1196
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,0036	5,9709	5,9838	4.376,910914	5,8017	6,1153	5,8331	6,1468
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,0102	5,9687	5,9900	4.312,835690	5,8120	6,1165	5,8425	6,1470
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,0065	5,9692	5,9864	4.380,390998	5,8103	6,1095	5,8411	6,1404
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,0282	5,9812	6,0029	4.307,853810	5,8305	6,1259	5,8588	6,1543

57
58
59

Fonte: ANBIMA

60 Para a aquisição dos Títulos Públicos, conforme a Comunicação Interna nº 068/2024, foram
61 resgatados R\$ 216.511.167,77 (duzentos e dezesseis milhões e quinhentos e onze mil e cento
62 e sessenta e sete reais e setenta e sete centavos) do fundo **Caixa FI Brasil IRF-M 1+ Títulos**
63 **Públicos RF LP, CNPJ: 10.577.519/0001-90** e R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de
64 reais) do fundo **BB Previdenciário RF Perfil FI, CNPJ: 13.077.418/0001-49**. Como o
65 Banco do Brasil é a instituição custodiante do Macaeprev, o resgate no fundo **BB**
66 **Previdenciário RF Perfil FI** facilitou a liquidação das compras de títulos, além de evitar o
67 risco de indisponibilidade de sistema no momento da transferência entre as instituições. Após
68 a conclusão do Resgate Total do fundo **Caixa FI Brasil IRF-M 1+ Títulos Públicos**, os
69 recursos foram reinvestidos em sua totalidade no fundo **BB Previdenciário RF Perfil FI** para
70 recompor a posição. **18/04/2024**: No fechamento do dia 17/04/2024 das NTN-B com
71 vencimento em 2026, 2027 e 2028, as taxas estavam superiores à meta atuarial do Macaeprev
72 (IPCA + 5,02%), conforme imagem a seguir.

73



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

Títulos Públicos Federais							17/Abr/2024			
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	7,7496	7,6931	7,7137	4.274,373279	6,9977	8,1440	7,1193	8,2742
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,3022	6,2640	6,2787	4.351,389665	5,7479	6,3692	5,9342	6,5560
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,3763	6,3405	6,3570	4.266,576737	5,9233	6,3997	6,1159	6,5928
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,3317	6,2942	6,3127	4.329,132070	5,9343	6,3659	6,0875	6,5193
760199	15/07/2000	15/08/2028	6,2938	6,2588	6,2741	4.259,124911	5,9566	6,3879	6,0600	6,4914
760199	15/07/2000	15/05/2029	6,1669	6,1363	6,1551	4.340,984346	5,9042	6,3324	5,9450	6,3733
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,1225	6,0894	6,1062	4.283,157156	5,8753	6,2886	5,9072	6,3207
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,1277	6,0959	6,1100	4.276,530946	5,9103	6,2937	5,9279	6,3115
760199	15/07/2000	15/05/2033	6,1271	6,0936	6,1100	4.339,065001	5,9245	6,2984	5,9343	6,3086
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,1093	6,0759	6,0900	4.243,384591	5,9258	6,2828	5,9218	6,2791
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,1130	6,0753	6,0935	4.271,619806	5,9388	6,2671	5,9368	6,2655
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,1254	6,0926	6,1100	4.224,493298	5,9620	6,2777	5,9583	6,2734
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,1428	6,1097	6,1260	4.248,374875	5,9825	6,2884	5,9772	6,2836
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,1362	6,1028	6,1200	4.312,517605	5,9735	6,2745	5,9734	6,2747
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,1476	6,1095	6,1286	4.240,916794	5,9860	6,2832	5,9821	6,2808

Fonte: ANBIMA

74
75
76
77
78
79
80
81
82
83

O ano de 2024 tem sido marcado por grandes discussões e incertezas em torno da política fiscal do governo, das taxas de juro nos EUA e da escalada das tensões geopolíticas no Oriente Médio. Do lado doméstico, as metas fiscais entre 2025 e 2028 foram revisadas substancialmente para baixo. Como não foi dado nenhum foco relevante ao controle de despesas, formalizando que o ajuste fiscal deve ser feito pelo próximo governo, o prêmio de risco fiscal aumentou bastante.



exame.

Assine

Economia Macro em Psuta

Home > Economia

Em menos de um ano, governo flexibiliza arcabouço fiscal e reduz metas primárias entre 2025 e 2028

Ajuste nas contas públicas ficará para o próximo governo, seja ele Luiz Inácio Lula da Silva reeleito, seja quem for o sucessor

Fonte: Exame

84
85
86



87 O Boletim Focus, divulgado em 16/04/2024, mostrou alta das expectativas de inflação para
88 2025 (horizonte relevante de política monetária) e da taxa Selic para o final de 2024. É
89 provável que essas revisões continuem nas próximas semanas junto com a elevação da curva
90 de juros. Além disso, o dólar teve uma forte alta na semana.
91



exame.

Assine

Economia Macro em Pauta

Home > Economia

Os recados de Campos Neto: aumento de incertezas e o risco de fim do ciclo de queda de juros

Afirmções do presidente do Banco Central sinalizam que o ciclo de queda de juros pode estar mais perto do fim, após aumento do risco com mudança da meta fiscal

Fonte: Exame

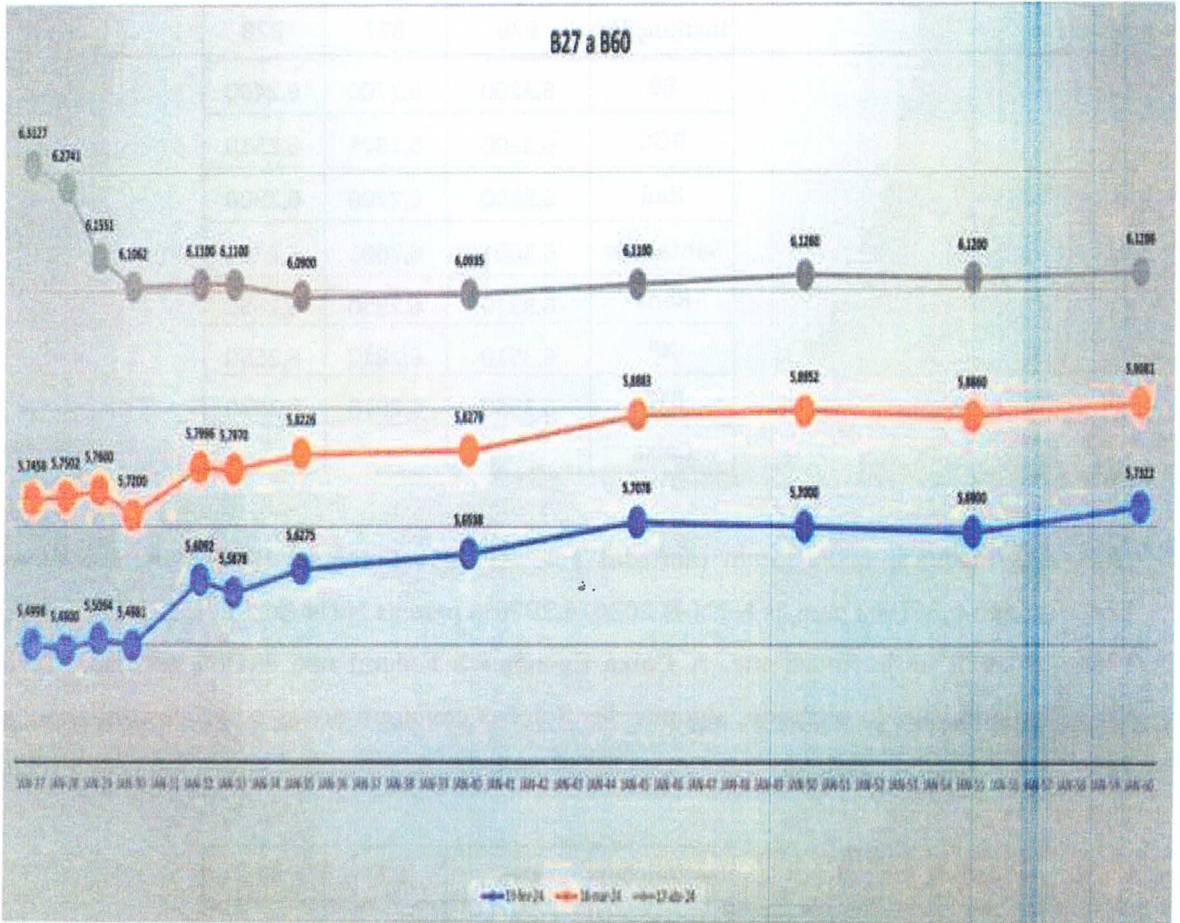
92
93
94

95 Nos EUA, o CPI de março ficou acima das estimativas (0,4% versus 0,3%), assim como a
96 medida de núcleo (que exclui os itens mais voláteis como alimentos e energia). Os dados não
97 foram positivos e o mercado reagiu negativamente. Os dados indicam um cenário
98 inflacionário com maiores dificuldades em convergir para a meta de longo prazo de 2% como
99 também indicam uma necessidade de continuação de aperto monetário. Desde a divulgação do
100 dado, a curva de juros americana subiu em todos os vértices e o mercado consolida suas
101 apostas de início do ciclo de corte de juros em setembro. Cabe ressaltar que o Brasil é um dos
102 países mais sensíveis à escalada dos juros nos EUA e foi bastante afetado. Para agravar o
103 quadro, o ataque do Irã a Israel traz o risco de uma escalada das tensões no Oriente Médio,
104 cuja consequência mais imediata e temerária aos mercados seria uma elevação dos preços do
105 petróleo, num ambiente em que a inflação corrente já é desconfortável. Além disso, o conflito
106 envolve o risco nuclear do Irã. É importante lembrar que o conflito entre Hamas e Israel ainda
107 não está perto de uma resolução. A combinação desses riscos resultou na inversão na curva de
108 NTN-B, como pode ser visto na imagem a seguir.

109



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



Fonte: BTG Pactual

110
111
112
113
114
115
116
117
118
119
120

Considerando a inversão da curva, entendemos que, nesse momento, fazia sentido antecipar a realocação dos fundos de vértice que terão seu vencimento em agosto de 2024, além de utilizar parte do saldo para alongamento até 2040 para aplicação nas NTN-B com vencimento em 2026, 2027 e 2028 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 Warren Rena. As taxas apresentadas para negociação no dia 18/04/2023, às 14h00min, foram as seguintes:

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



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

Instituições	B26	B27	B28
BB	6,3200	6,2700	6,2400
BGC	6,3300	6,2825	6,2510
Itaú	6,3300	6,2700	6,2300
Santander	6,3001	6,2601	6,2201
Rena	6,3310	6,2950	6,2650
XP	6,3510	6,2810	6,2550
BTG	6,3350	6,2970	6,2530
Caixa			

121

122

123 As melhores taxas foram ofertadas pela XP Investimentos, BTG Pactual e Warren Rena,
124 sendo 6,3510% para as NTN-B 2026, 6,2970% para as NTN-B 2027 e 6,2650% para as NTN-
125 B 2028, respectivamente. A Caixa Econômica Federal não enviou cotação. Devido à alta
126 volatilidade do mercado, algumas instituições enviaram novas cotações com taxas acima das
127 ofertadas inicialmente. Por fim, as taxas enviadas ficaram conforme a imagem a seguir.

128

Instituições	B26	B27	B28
BB	6,3200	6,2700	6,2400
BGC	6,3300	6,3010	6,2510
Itaú	6,3300	6,2700	6,2300
Santander	6,3001	6,2601	6,2201
Rena	6,3400	6,3000	6,2650
XP	6,3510	6,2810	6,2610
BTG	6,3350	6,2970	6,2530
Caixa			
Compra	6,3510	6,3010	6,2650

129

130

131 Dessa forma, as melhores taxas foram ofertadas pela XP Investimentos, BGC Liquidez e
132 Warren Rena, sendo 6,3510% para as NTN-B 2026, 6,3010% para as NTN-B 2027 e
133 6,2650% para as NTN-B 2028, respectivamente. Em ato contínuo, entramos em contato com a
134 XP Investimentos, BGC Liquidez e a Warren Rena para confirmar as taxas das NTN-B 2026,



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

135 2027 e 2028. Com as taxas confirmadas, fechamos as compras com as Instituições nos termos
136 abaixo:

NTN-B	Emissor	Vencimento	Marcação	Contraparte	Taxa	P.U.	Quantidade	Valor em Reais	Operação	Liquidação
2026	Tesouro Nacional	15/08/2026	Curva	XP	IPCA + 6,3510%	4270,610585	23415	R\$ 99.996.346,84	A termo	19/04/2024
2027	Tesouro Nacional	15/05/2027	Curva	BGC Liquidez	IPCA + 6,3010%	4333,999857	57683	R\$ 249.998.113,75	A termo	19/04/2024
2028	Tesouro Nacional	15/08/2028	Curva	Warren Rena	IPCA + 6,2650%	4263,994942	35197	R\$ 150.079.829,97	A termo	19/04/2024

137
138
139
140
141

A seguir, apresentamos as taxas de referência da ANBIMA no fechamento do dia 18/04/2024, que mostram que as compras foram realizadas dentro do túnel da ANBIMA.

Títulos Públicos Federais							18/Abr/2024				
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	7,8504	7,8113	7,8368	4.274,735460	7,1193	8,2742	7,2402	8,4038	
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,2879	6,2531	6,2700	4.353,531093	5,9342	6,5560	5,9257	6,5476	
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,3053	6,2763	6,2900	4.274,216171	6,1159	6,5928	6,0486	6,5260	
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,2712	6,2357	6,2500	4.337,999262	6,0875	6,5193	6,0249	6,4568	
760199	15/07/2000	15/08/2028	6,2335	6,1987	6,2153	4.269,895862	6,0600	6,4914	6,0013	6,4327	
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,1176	6,0827	6,1000	4.286,202370	5,9072	6,3207	5,9010	6,3145	
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,1178	6,0836	6,1010	4.280,639173	5,9279	6,3115	5,9189	6,3025	
760199	15/07/2000	15/05/2033	6,1161	6,0837	6,1000	4.343,647587	5,9343	6,3086	5,9243	6,2986	
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,0783	6,0485	6,0656	4.353,160781	5,9218	6,2791	5,8975	6,2547	
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,0915	6,0528	6,0700	4.283,299462	5,9368	6,2655	5,9134	6,2420	
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,0995	6,0576	6,0800	4.340,834066	5,9583	6,2734	5,9284	6,2434	
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,1104	6,0782	6,0965	4.265,933095	5,9772	6,2836	5,9478	6,2541	
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,1147	6,0725	6,0930	4.329,711929	5,9734	6,2747	5,9464	6,2478	
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,1271	6,0767	6,1034	4.257,743662	5,9831	6,2808	5,9580	6,2557	

142
143
144

Fonte: ANBIMA

145 Para a aquisição dos Títulos Públicos, conforme a Comunicação Interna nº 072/2024, foram
146 realizadas as seguintes movimentações: 1) Resgate total do fundo **BB Previdenciário RF**
147 **IMA-B 5 LP FIC FI, CNPJ: 03.543.447/0001-03 (R\$ 155.831.077,28, cento e cinquenta e**
148 **cinco milhões e oitocentos e trinta e um mil e setenta e sete reais e vinte e oito centavos);**
149 **2) Resgate de R\$ 420.000.000,00 (quatrocentos e vinte milhões de reais) do fundo **BB****



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

150 **Previdenciário RF Perfil FI, CNPJ: 13.077.418/0001-49; 3) Resgate de R\$ 20.000.000,00**
151 **(vinte milhões de reais) do fundo BB Renda Fixa Referenciado DI TP FI LP, CNPJ:**
152 **11.046.645/0001-81; 4) Resgate de R\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais) do fundo**
153 **Caixa FI Brasil DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97; 5) Resgate de R\$ 20.000.000,00 (vinte**
154 **milhões de reais) do fundo Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF, CNPJ: 05.164.356/0001-**
155 **84. Os recursos resgatados na Caixa Econômica Federal foram transferidos para a conta**
156 **corrente 10610-0 do Banco do Brasil. Como o Banco do Brasil é a instituição custodiante do**
157 **Macaeprev, tal movimentação facilitou a liquidação das compras de títulos, além de evitar o**
158 **risco de indisponibilidade de sistema no momento da transferência entre as instituições. Após**
159 **a conclusão do Resgate Total do fundo BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI, os**
160 **recursos foram reinvestidos em sua totalidade no fundo BB Previdenciário RF Perfil FI para**
161 **recompor a posição. Adicionalmente ainda serão realizadas as seguintes movimentações para**
162 **recompor a posição em fundos DI: 1) Resgate total do fundo Caixa FI Brasil IMA-B TP RF**
163 **LP, CNPJ 10.740.658/0001-93, com posterior aplicação nos seguintes fundos: 2) Aplicação**
164 **de R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais) no fundo BB Previdenciário RF Perfil FI,**
165 **CNPJ: 13.077.418/0001-49; 3) Aplicação do saldo remanescente no fundo Caixa FI Brasil**
166 **DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97; 4) Resgate total do fundo BB Previdenciário RF IMA-**
167 **B 5+ TP LP FI, CNPJ: 13.327.340/0001-73; 5) Aplicação do total resgatado no fundo BB**
168 **Previdenciário RF Perfil FI, CNPJ: 13.077.418/0001-49. Entendemos que, nesse momento,**
169 **foi uma excelente oportunidade com baixíssimo risco e retorno adequado. Cabe ressaltar que**
170 **a decisão foi baseada no Estudo de ALM e na estratégia aprovada na Política Anual de**
171 **Investimentos, observando os limites estabelecidos na Resolução CMN nº 4.963/2021. A**
172 **tabela abaixo traz todas as compras de Títulos Públicos realizadas com as respectivas taxas e**
173 **taxa média de aquisição:**

174



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

MÉDIA GERAL				
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2024	R\$ 998.560,99	6,7460%	R\$ 67.362,924	
	R\$ 998.560,99		R\$ 67.362,924	6,7460%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2025	R\$ 20.001.922,26	6,0000%	R\$ 1.200.115,336	
NTN-B 2025	R\$ 19.998.871,32	6,0200%	R\$ 1.203.932,053	
NTN-B 2025	R\$ 19.996.526,46	6,0150%	R\$ 1.202.791,067	
NTN-B 2025	R\$ 20.000.481,25	6,0500%	R\$ 1.210.029,116	
NTN-B 2025	R\$ 19.997.440,70	6,0700%	R\$ 1.213.844,650	
NTN-B 2025	R\$ 19.998.218,00	6,2200%	R\$ 1.243.889,160	
NTN-B 2025	R\$ 20.000.543,65	6,2020%	R\$ 1.240.433,717	
NTN-B 2025	R\$ 19.996.183,71	6,2401%	R\$ 1.247.781,860	
NTN-B 2025	R\$ 39.998.426,01	6,2720%	R\$ 2.508.701,279	
NTN-B 2025	R\$ 19.998.805,46	6,3530%	R\$ 1.270.524,111	
NTN-B 2025	R\$ 99.997.324,90	6,0600%	R\$ 6.059.837,889	
NTN-B 2025	R\$ 100.030.387,04	6,0800%	R\$ 6.081.847,532	
	R\$ 420.015.130,76		R\$ 25.683.727,769	6,1150%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2026	R\$ 50.003.250,05	5,9950%	R\$ 2.997.694,840	
NTN-B 2026	R\$ 24.995.869,43	6,0010%	R\$ 1.500.002,124	
NTN-B 2026	R\$ 24.996.098,86	6,1710%	R\$ 1.542.509,261	
NTN-B 2026	R\$ 99.996.346,84	6,3510%	R\$ 6.350.767,988	
	R\$ 199.991.565,18		R\$ 12.390.974,213	6,1957%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2027	R\$ 99.997.911,60	6,1700%	R\$ 6.169.871,146	
NTN-B 2027	R\$ 249.998.113,75	6,3010%	R\$ 15.752.381,147	
	R\$ 349.996.025,35		R\$ 21.922.252,293	6,2636%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2028	R\$ 150.079.829,97	6,2650%	R\$ 9.402.501,348	
	R\$ 150.079.829,97		R\$ 9.402.501,348	6,2650%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2040	R\$ 99.999.549,45	5,9350%	R\$ 5.934.973,260	
	R\$ 99.999.549,45		R\$ 5.934.973,26	5,9350%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2045	R\$ 24.998.098,19	5,9475%	R\$ 1.486.761,890	
NTN-B 2045	R\$ 9.929.278,33	5,7420%	R\$ 570.139,162	
NTN-B 2045	R\$ 49.996.714,56	5,9000%	R\$ 2.949.806,159	
NTN-B 2045	R\$ 49.996.072,39	5,9100%	R\$ 2.954.767,878	
NTN-B 2045	R\$ 100.002.161,98	5,9750%	R\$ 5.975.129,178	
	R\$ 234.922.325,45		R\$ 13.936.604,267	5,9324%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2050	R\$ 9.999.724,96	5,7915%	R\$ 579.134,071	
NTN-B 2050	R\$ 24.999.099,32	5,9800%	R\$ 1.494.946,139	
NTN-B 2050	R\$ 24.998.777,38	6,0570%	R\$ 1.514.175,946	
NTN-B 2050	R\$ 49.997.529,05	6,0200%	R\$ 3.009.851,249	
NTN-B 2050	R\$ 49.999.679,01	6,0200%	R\$ 3.009.980,676	
NTN-B 2050	R\$ 24.996.712,11	6,0210%	R\$ 1.505.052,036	
NTN-B 2050	R\$ 50.001.700,08	5,9030%	R\$ 2.951.600,356	
NTN-B 2050	R\$ 49.994.930,61	5,9060%	R\$ 2.952.700,602	
	R\$ 284.988.152,52		R\$ 17.017.441,075	5,9713%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2055	R\$ 9.999.905,79	5,7960%	R\$ 579.594,540	
NTN-B 2055	R\$ 24.997.181,18	5,9800%	R\$ 1.494.831,435	
NTN-B 2055	R\$ 25.000.154,96	6,0610%	R\$ 1.515.259,392	
NTN-B 2055	R\$ 49.999.044,52	6,0200%	R\$ 3.009.942,480	
NTN-B 2055	R\$ 24.996.905,90	6,0210%	R\$ 1.505.063,704	
NTN-B 2055	R\$ 49.996.451,13	5,9000%	R\$ 2.949.790,617	
	R\$ 184.989.643,48		R\$ 11.054.482,167	5,9757%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2060	R\$ 10.002.108,49	5,7960%	R\$ 579.722,208	
NTN-B 2060	R\$ 24.999.107,72	5,9800%	R\$ 1.494.946,642	
NTN-B 2060	R\$ 24.997.336,12	6,0110%	R\$ 1.502.589,874	
NTN-B 2060	R\$ 24.996.548,82	6,0120%	R\$ 1.502.792,515	
	R\$ 84.995.101,15		R\$ 5.080.051,239	5,9769%
MÉDIA GERAL				
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
	R\$ 2.010.975.884,30		R\$ 122.490.370,556	6,0911%

175
176



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

177 Pelo Gestor de Recursos e membro **Erenildo** foi dito que conforme é possível verificar no
178 quadro acima, estamos com uma taxa média de 6,0911% que é considerada alta, estando com
179 121,33 % da nossa taxa de juros definida na Política que é de 5,02 %. A tabela a seguir traz
180 uma comparação entre a carteira atual de títulos do Macaeprev (base 30/04/2024) e a carteira
181 sugerida pelo ALM.

Carteira de Títulos Públicos - Macaeprev (30/04/2024)					
Período	Títulos	Posição na data do Estudo	Posição Atual	Saldo para Alongamento ALM	Gap com o ALM
Até 2024	NTN-B 2024	R\$ 1.029.520,53	R\$ 1.041.340,64	R\$ 0,00	-R\$ 5.132.183,84
	Fundo de Vértice 2024	R\$ 500.792.179,86	R\$ 505.912.543,59		
Até 2025	NTN-B 2025	R\$ 224.821.847,75	R\$ 435.914.894,65	R\$ 0,00	-R\$ 211.093.046,90
Até 2026	NTN-B 2026	R\$ 101.695.654,75	R\$ 202.898.958,17	R\$ 0,00	-R\$ 101.203.303,42
Até 2027	NTN-B 2027	R\$ 98.669.098,95	R\$ 353.239.335,81	R\$ 0,00	-R\$ 254.570.236,86
Até 2035	NTN-B 2035	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
Até 2040	NTN-B 2028	R\$ 0,00	R\$ 150.503.534,27	R\$ 590.000.000,00	R\$ 338.911.710,19
	NTN-B 2040	R\$ 0,00	R\$ 100.584.755,54		
Até 2045	NTN-B 2045	R\$ 34.757.766,14	R\$ 237.366.736,97	R\$ 500.000.000,00	R\$ 297.391.029,17
Até 2050	NTN-B 2050	R\$ 188.866.291,61	R\$ 290.978.712,54	R\$ 160.000.000,00	R\$ 57.887.579,07
Até 2055	NTN-B 2055	R\$ 133.961.869,66	R\$ 189.284.219,35	R\$ 50.000.000,00	-R\$ 5.322.349,69
Até 2060	NTN-B 2060	R\$ 87.059.320,47	R\$ 87.684.619,02	R\$ 0,00	-R\$ 625.298,55
Total:		R\$ 1.371.653.549,72	R\$ 2.555.409.650,55	R\$ 1.300.000.000,00	R\$ 116.243.899,17

182
183

184 Pelo membro **Patric** foi perguntado ao membro **Erenildo** sobre o Gap com o ALM estar
185 negativo, nos vértices de “Até 2024” até “Até 2027”, ou seja, se este não seria um
186 descasamento com a ALM? Pelo membro **Erenildo** foi explicado que, de acordo com a ALM,
187 o “Saldo para alongamento ALM” realmente encontra-se zerado, não tendo limite, mas que o
188 estudo de ALM também define que até 2040 poderia ser alocado o montante de
189 590.000.000,00 (quinhentos e noventa milhões), conforme visto no quadro, então é possível
190 alocar nos vértices anteriores mais curtos, justificado pela oportunidade das taxas e também
191 que o estudo de ALM faz a combinação de casamento de ativos e passivos e este desenho se
192 refere a uma visão de otimização da carteira, ou seja, maior retorno com menor risco. No que
193 diz respeito ao princípio da otimização nós deveríamos alongar mais a carteira, porém nós



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

194 entendemos que devido a curva estar mais invertida com a rentabilidade maior na parte mais
195 curta, sobrando ainda um valor em 2040, não estando incorreto este procedimento pois o valor
196 se refere até 2040. Pelo membro *Patric* foi perguntando se esta movimentação respeitou os
197 limites e alçadas definido na política de investimentos? Pelo membro *Erenildo* foi dito que
198 para Realocações para Títulos Públicos Federais temos a condicionante que o limite está
199 definido como até 100% dos limites do resultado de Cash Flow Matching do Estudo de ALM,
200 o que se encontra de acordo, e respeitando os 10 % de CDI. Então, realmente agora ficamos
201 com dificuldades de ter de onde tirar e é por isto que estou trazendo o tema seguinte. Está
202 tendo um debate muito grande a respeito do resgate de cotas negativas dentro dos RPPS,
203 sendo que acho importante a gente começar a acompanhar mensalmente as cotas dos nossos
204 fundos de ações. Nós já fazemos isto internamente, mas nós iremos a partir de agora trazer
205 para o Comitê de investimentos. O membro *Patric* concordou que devamos ter um
206 acompanhamento contínuo e frequente com periodicidade menor entre os relatórios tendo em
207 vista o grau de risco das ações e de renda variável. O membro *Erenildo* continuou dizendo
208 que até porque precisamos ter elementos de análise para basear decisões a respeito de
209 chamada de gestores para conversa ou até mesmo a saída de fundos que não estiverem
210 fazendo mais sentido em termos de performance. **II - ACOMPANHAMENTO DAS**
211 **COTAS DOS FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL:** A partir desta reunião, apresentaremos
212 mensalmente o relatório de acompanhamento dos fundos de renda variável, principalmente
213 para verificar quais fundos estão em situação de cota negativa (relação entre a cota do
214 momento de sua compra pelo Macaeprev e o seu valor atual).

215



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

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL

Fundo	Benchmark	Posição em 30/04/2024	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
BB Ações Ibovespa Ativo	Ibovespa	R\$ 16.888.515,01	-3,43%	-R\$ 111.484,99	17/01/2020	R\$ 35.000.000,00	20/01/2020	R\$ 18.000.000,00	D+3
		R\$ 4.085.238,33		R\$ 585.238,33	25/04/2023	R\$ 3.500.000,00			
		Total		R\$ 20.973.753,33	Total	R\$ 473.753,33	Total	R\$ 38.500.000,00	
BB Ações Bolsa Brasileira	Ibovespa	R\$ 18.271.495,25	-1,77%	R\$ 271.495,25	23/01/2020	R\$ 18.000.000,00			D+2
		R\$ 6.317.491,45		R\$ 1.317.491,45	24/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 6.011.616,85		R\$ 1.011.616,85	24/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
Total	R\$ 30.600.603,55	Total	R\$ 2.600.603,55	Total	R\$ 28.000.000,00	Total			
BB Ações Retorno Total	Ibovespa	R\$ 4.098.914,22	-4,16%	-R\$ 1.271.085,78	20/02/2020	R\$ 5.370.000,00			D+3
		R\$ 7.144.808,35		-R\$ 2.855.191,65	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 3.452.826,37		-R\$ 672.173,63	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00			
		R\$ 3.275.827,81		R\$ 275.827,81	15/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 5.685.859,03		R\$ 685.859,03	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 5.635.143,66		R\$ 635.143,66	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 6.044.036,54		R\$ 44.036,54	23/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.074.251,15		R\$ 74.251,15	06/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.181.581,96		R\$ 181.581,96	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
		Total		R\$ 47.593.249,09	Total	-R\$ 2.901.790,91	Total	R\$ 50.495.000,00	
BB Ações Agro	Ibovespa	R\$ 9.784.749,31	-5,33%	-R\$ 215.250,69	09/07/2021	R\$ 10.000.000,00			D+2
		R\$ 2.511.280,08		R\$ 45.780,08	27/08/2021	R\$ 2.465.500,00			
		R\$ 4.347.516,33		R\$ 222.516,33	20/09/2021	R\$ 4.125.000,00			
		R\$ 3.339.954,86		R\$ 339.954,86	14/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 5.582.513,55		R\$ 582.513,55	24/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 5.580.001,27		R\$ 580.001,27	24/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 6.103.171,27		R\$ 103.171,27	22/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.003.964,21		R\$ 3.964,21	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
Total	R\$ 43.253.150,89	Total	R\$ 1.662.650,89	Total	R\$ 41.590.500,00	Total			
BB Ações Dividendos Midcaps	Ibovespa	R\$ 4.787.364,17	-6,08%	R\$ 662.364,17	20/09/2021	R\$ 4.125.000,00			D+3
		R\$ 3.935.166,54		R\$ 935.166,54	14/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 8.258.705,64		R\$ 1.758.705,64	24/03/2023	R\$ 6.500.000,00			
		R\$ 7.931.773,67		R\$ 1.431.773,67	24/04/2023	R\$ 6.500.000,00			
		R\$ 6.227.392,36		R\$ 227.392,36	22/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.115.414,57		R\$ 115.414,57	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.289.669,97		R\$ 289.669,97	18/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 9.680.623,89		-R\$ 319.376,11	26/02/2024	R\$ 10.000.000,00			
		Total		R\$ 53.226.110,82	Total	R\$ 5.101.110,82	Total	R\$ 48.125.000,00	
BB Ações Bolsa Americana	S&P 500	R\$ 18.345.297,90	-3,69%	R\$ 5.845.297,90	25/03/2021	R\$ 12.500.000,00			D+2
		R\$ 1.292.288,15		R\$ 342.288,15	27/05/2021	R\$ 950.000,00			
		R\$ 13.036.330,32		R\$ 3.036.330,32	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 1.210.536,71		R\$ 285.536,71	13/07/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 1.053.567,21		R\$ 233.567,21	11/08/2021	R\$ 820.000,00			
		R\$ 303.725,07		R\$ 63.725,07	27/08/2021	R\$ 240.000,00			
		R\$ 1.054.672,99		R\$ 228.672,99	10/09/2021	R\$ 826.000,00			
		R\$ 5.409.992,78		R\$ 1.284.992,78	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00			
		R\$ 358.754,25		R\$ 83.754,25	29/09/2021	R\$ 275.000,00			
		R\$ 1.607.786,14		R\$ 307.786,14	26/11/2021	R\$ 1.300.000,00			
		R\$ 954.282,60		R\$ 166.282,60	09/12/2021	R\$ 788.000,00			
		R\$ 539.025,19		R\$ 114.025,19	28/01/2022	R\$ 425.000,00			
		R\$ 855.881,82		R\$ 155.881,82	09/02/2022	R\$ 700.000,00			
		R\$ 1.043.447,39		R\$ 239.447,39	22/02/2022	R\$ 804.000,00			
		R\$ 1.437.173,08		R\$ 256.173,08	28/03/2022	R\$ 1.181.000,00			
Total	R\$ 48.502.761,62	Total	R\$ 12.643.761,62	Total	R\$ 35.859.000,00	Total			
BB Trígono Delphos Income	IDIV	R\$ 4.748.516,88	-4,20%	-R\$ 251.483,12	30/10/2023	R\$ 5.000.000,00			D+32
		R\$ 14.532.853,59		-R\$ 467.146,41	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
		Total		R\$ 19.281.370,47	Total	-R\$ 718.629,53	Total	R\$ 20.000.000,00	
BB Trígono Flagship Small Caps	SMLL	R\$ 19.044.825,39	-5,12%	-R\$ 955.174,61	27/02/2024	R\$ 20.000.000,00			D+32
		Total		R\$ 19.044.825,39	Total	-R\$ 955.174,61	Total	R\$ 20.000.000,00	
Caixa Ações Livre Quantitativo	Ibovespa	R\$ 11.091.780,51	-5,35%	R\$ 1.091.780,51	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00			D+15
		R\$ 2.891.247,56		R\$ 425.747,56	30/08/2021	R\$ 2.465.500,00			
		R\$ 5.210.392,03		R\$ 1.085.392,03	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00			
		R\$ 3.920.979,16		R\$ 920.979,16	15/07/2021	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 3.057.560,13		R\$ 557.560,13	27/09/2021	R\$ 2.500.000,00			
		R\$ 6.510.422,67		R\$ 1.510.422,67	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 6.401.242,95		R\$ 1.401.242,95	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 6.442.045,41		R\$ 442.045,41	23/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.498.615,25		R\$ 498.615,25	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.532.662,66		R\$ 532.662,66	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
		Total		R\$ 58.556.948,33	Total	R\$ 8.466.448,33	Total	R\$ 50.090.500,00	



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

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL									
Fundo	Benchmark	Posição em 30/04/2024	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Small Caps Ativo	SMLL	R\$ 3.673.264,59	-7,83%	-R\$ 1.696.735,41	20/02/2020	R\$ 5.370.000,00			D+4
		R\$ 9.202.173,21		-R\$ 797.826,79	09/03/2020	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 3.246.943,32		R\$ 246.943,32	15/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 2.395.335,28		-R\$ 104.664,72	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			
		R\$ 5.726.104,55		R\$ 726.104,55	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 5.779.717,74		R\$ 779.717,74	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 5.430.941,90		-R\$ 569.058,10	23/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 5.438.296,26		-R\$ 561.703,74	06/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 5.595.027,89		-R\$ 404.972,11	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 4.660.047,18		-R\$ 339.952,82	27/02/2024	R\$ 5.000.000,00			
Total	R\$ 51.147.851,92	Total	-R\$ 2.722.148,08	Total	R\$ 53.870.000,00	Total			
Caixa Ações Multigestor	Ibovespa	R\$ 11.652.225,78	-5,02%	-R\$ 847.774,22	24/03/2021	R\$ 12.500.000,00			D+25
		R\$ 3.874.491,90		-R\$ 250.508,10	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00			
		R\$ 3.486.913,06		R\$ 486.913,06	15/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 2.615.886,13		R\$ 115.886,13	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			
		R\$ 5.948.490,01		R\$ 948.490,01	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 5.851.591,19		R\$ 851.591,19	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 6.050.964,50		R\$ 50.964,50	26/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.019.933,47		R\$ 19.933,47	06/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.125.120,03		R\$ 125.120,03	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
		Total		R\$ 51.625.616,07	Total	R\$ 1.500.616,07	Total	R\$ 50.125.000,00	
Caixa Ações Expert Claritas	Ibovespa	R\$ 2.726.469,34	-3,61%	R\$ 226.469,34	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			D+25
		R\$ 1.869.007,55		R\$ 369.007,55	27/03/2023	R\$ 1.500.000,00			
		Total		R\$ 4.595.476,89	Total	R\$ 595.476,89	Total	R\$ 4.000.000,00	
Caixa Ações Expert Vinci Valor	Ibovespa	R\$ 24.482.719,40	-3,03%	-R\$ 517.280,60	26/03/2024	R\$ 25.000.000,00			D+23
		Total		R\$ 24.482.719,40	Total	-R\$ 517.280,60	Total	R\$ 25.000.000,00	
Caixa Ações Expert Vinci Valor Dividendos	IDIV	R\$ 44.760.080,86	-1,34%	-R\$ 239.919,14	26/03/2024	R\$ 45.000.000,00			D+32
		Total		R\$ 44.760.080,86	Total	-R\$ 239.919,14	Total	R\$ 45.000.000,00	

217
218
219



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

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BDR

Fundo	Benchmark	Posição em 30/04/2024	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
BB Ações ESG Bolsas Globais	MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$ 14.661.188,96	-2,04%	R\$ 2.161.188,96	25/03/2021	R\$ 12.500.000,00			D+4
		R\$ 877.594,25		R\$ 137.594,25	20/05/2021	R\$ 740.000,00			
		R\$ 2.270.310,87		R\$ 400.310,87	16/06/2021	R\$ 1.870.000,00			
		R\$ 11.429.377,20		R\$ 1.429.377,20	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 1.058.561,46		R\$ 133.561,46	13/07/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 915.541,15		R\$ 95.541,15	11/08/2021	R\$ 820.000,00			
		R\$ 390.379,29		R\$ 40.379,29	27/08/2021	R\$ 350.000,00			
		R\$ 914.828,13		R\$ 88.828,13	13/09/2021	R\$ 826.000,00			
		R\$ 18.476.684,90		R\$ 1.976.684,90	21/09/2021	R\$ 16.500.000,00			
		R\$ 302.397,05		R\$ 27.397,05	29/09/2021	R\$ 275.000,00			
		R\$ 982.672,62		R\$ 57.672,62	15/10/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 417.226,77		R\$ 2.226,77	28/10/2021	R\$ 415.000,00			
		R\$ 1.113.001,21		R\$ 13.001,21	26/11/2021	R\$ 1.100.000,00			
		R\$ 785.929,42		-R\$ 2.070,58	09/12/2021	R\$ 788.000,00			
		R\$ 470.073,36		R\$ 45.073,36	28/01/2022	R\$ 425.000,00			
		R\$ 777.411,40		R\$ 77.411,40	10/02/2022	R\$ 700.000,00			
		R\$ 970.805,51		R\$ 166.805,51	22/02/2022	R\$ 804.000,00			
R\$ 1.425.914,32	R\$ 244.914,32	28/03/2022	R\$ 1.181.000,00						
R\$ 1.488.692,00	R\$ 321.692,00	13/04/2022	R\$ 1.167.000,00						
Total	R\$ 59.728.589,85	Total	R\$ 7.417.589,85	Total	R\$ 52.311.000,00	Total			
BB Ações Bolsas Globais Ativo	MSCI ACWI	R\$ 24.075.953,07	-3,59%	R\$ 3.450.953,07	20/09/2021	R\$ 20.625.000,00			D+2
		R\$ 319.427,77		R\$ 44.427,77	28/09/2021	R\$ 275.000,00			
		R\$ 1.055.215,98		R\$ 130.215,98	14/10/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 463.807,17		R\$ 48.807,17	27/10/2021	R\$ 415.000,00			
		R\$ 1.207.176,56		R\$ 107.176,56	25/11/2021	R\$ 1.100.000,00			
		R\$ 867.163,94		R\$ 79.163,94	08/12/2021	R\$ 788.000,00			
		R\$ 497.064,42		R\$ 72.064,42	27/01/2022	R\$ 425.000,00			
		R\$ 785.778,74		R\$ 85.778,74	08/02/2022	R\$ 700.000,00			
		R\$ 925.309,77		R\$ 121.309,77	21/02/2022	R\$ 804.000,00			
		R\$ 1.330.464,76		R\$ 149.464,76	25/03/2022	R\$ 1.181.000,00			
		R\$ 1.340.681,60		R\$ 173.681,60	12/04/2022	R\$ 1.167.000,00			
		R\$ 12.307.857,02		R\$ 855.464,59	24/07/2023	R\$ 11.452.392,43			
Total	R\$ 45.175.900,79	Total	R\$ 5.318.508,36	Total	R\$ 39.857.392,43	Total			
Caixa Ações Institucional BDR Nivel I	BDRX	R\$ 15.166.024,93	0,80%	R\$ 2.666.024,93	25/03/2021	R\$ 12.500.000,00			D+4
		R\$ 1.173.661,52		R\$ 223.661,52	27/05/2021	R\$ 950.000,00			
		R\$ 2.361.528,91		R\$ 491.528,91	16/06/2021	R\$ 1.870.000,00			
		R\$ 11.782.044,79		R\$ 1.782.044,79	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 1.088.475,06		R\$ 163.475,06	13/07/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 953.365,65		R\$ 133.365,65	11/08/2021	R\$ 820.000,00			
		R\$ 957.067,14		R\$ 131.067,14	13/09/2021	R\$ 826.000,00			
		R\$ 19.359.496,23		R\$ 2.859.496,23	21/09/2021	R\$ 16.500.000,00			
		R\$ 318.141,35		R\$ 43.141,35	30/09/2021	R\$ 275.000,00			
		R\$ 1.011.944,11		R\$ 86.944,11	18/10/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 432.803,78		R\$ 17.803,78	29/10/2021	R\$ 415.000,00			
		R\$ 1.138.422,40		R\$ 38.422,40	29/11/2021	R\$ 1.100.000,00			
		R\$ 813.755,06		R\$ 25.755,06	09/12/2021	R\$ 788.000,00			
		R\$ 487.219,56		R\$ 62.219,56	31/01/2022	R\$ 425.000,00			
		R\$ 812.716,64		R\$ 112.716,64	10/02/2022	R\$ 700.000,00			
		R\$ 1.023.294,98		R\$ 219.294,98	22/02/2022	R\$ 804.000,00			
		R\$ 1.487.440,37		R\$ 306.440,37	29/03/2022	R\$ 1.181.000,00			
R\$ 1.582.621,92	R\$ 415.621,92	14/04/2022	R\$ 1.167.000,00						
Total	R\$ 61.950.024,40	Total	R\$ 9.779.024,40	Total	R\$ 52.171.000,00	Total			

220
221



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

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES EXTERIOR

Fundo	Benchmark	Posição em 30/04/2024	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
BB Global Select Equity	MSCI World	R\$ 21.641.710,63	0,39%	R\$ 6.641.710,63	19/05/2022	R\$ 15.000.000,00			D+5
		R\$ 12.584.433,08		R\$ 2.584.433,08	25/04/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 12.503.930,30		R\$ 2.503.930,30	31/05/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 10.511.021,86		R\$ 511.021,86	27/02/2024	R\$ 10.000.000,00			
		Total		R\$ 57.241.095,87	Total	R\$ 12.241.095,87	Total	R\$ 45.000.000,00	
BB Nordea Stable Equities	MSCI World	R\$ 17.646.579,30	-0,18%	R\$ 2.646.579,30	19/05/2022	R\$ 15.000.000,00			D+5
		R\$ 10.717.123,85		R\$ 717.123,85	25/04/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 11.015.741,17		R\$ 1.015.741,17	25/07/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 10.354.212,97		R\$ 354.212,97	27/02/2024	R\$ 10.000.000,00			
		Total		R\$ 49.733.657,29	Total	R\$ 4.733.657,29	Total	R\$ 45.000.000,00	
BB Nordea Global Climate and Environment	MSCI World	R\$ 6.948.049,56	-0,11%	R\$ 948.049,56	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			D+5
		R\$ 15.902.490,78		R\$ 902.490,78	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
		Total		R\$ 22.850.540,34	Total	R\$ 1.850.540,34	Total	R\$ 21.000.000,00	
BB Universal Brands BRL	MSCI World	R\$ 6.474.578,29	-3,60%	R\$ 474.578,29	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			D+6
		R\$ 14.430.821,45		R\$ 569.178,55	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
		Total		R\$ 20.905.399,75	Total	R\$ 94.600,25	Total	R\$ 21.000.000,00	

222

223

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - CONSOLIDADO

Posição em 30/04/2024	Saldo Consolidado	Total de Aplicações	Total de Resgates
R\$ 835.229.726,93	R\$ 66.235.334,50	R\$ 786.994.392,43	R\$ 18.000.000,00

224

225

226

227

228

229

230

231

232

233

234

235

236

237

238



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

239 deste fundo para analisar a sua manifestação quanto a performance e as medidas de
240 recuperação e após isto decidirmos quais providências serão tomadas. Registra-se o próximo
241 fundo é o BB ações Agro que vem tendo um desempenho positivo, mas que este está em
242 desenquadramento passivo, sendo um fundo com descorrelação com a nossa carteira, porém
243 tiveram muitos resgastes de outros investidores o que causou o desenquadramento. Pelo
244 Presidente do Instituto e membro **Claudio** foi dito que gostaria de fazer um adendo quanto a
245 este fundo, pois entendo ser temático. Diante do cenário do Sul do País, neste momento em
246 que são grandes produtores de commodities, entendo que seria bom marcar uma reunião para
247 termos uma previsão de cenário e potencial queda na produção de grãos, bem certo que esta
248 produção está bem diluída no Brasil, mas o Sul representa muito ainda quanto o assunto é
249 grãos no Brasil. Com esta catástrofe que aconteceu no Sul, isto vai alterar preços de arroz, de
250 soja, que é base de ração para os animais, então entendo que seria bom marcar uma reunião
251 com o gestor para vermos a perspectiva dentro deste cenário que certamente será
252 influenciado. Pelo membro **Viviane** foi perguntado se esta reunião seria com o Setor de
253 Investimentos e a Diretoria ou com todos do Comitê de Investimentos? Pelo membro
254 **Erenildo** foi dito que com todos do Comitê de Investimentos. Pelo membro **Patric** foi dito
255 que concorda com o membro **Claudio** sobre o BB Ações Agro, embora o fundo tenha
256 aplicações em outros ângulos, a bandeira dele é o Agro então acredito que possa ser afetado,
257 que apesar de estar positivo neste momento, pode ter reflexos com rentabilidade negativa
258 devido aos acontecimentos no Sul do País. Pelo membro **Erenildo** foi comentado que os
259 fundos recentemente aplicados da Trígono, Trígono Delphos e Trígono Flagship tiveram
260 uma rentabilidade negativa, mas como está recente, devemos esperar para fazer uma reunião
261 com gestor dando prioridade para aqueles fundos que estão a mais tempo na carteira.
262 Continuando a análise, outro fundo que precisamos efetuar uma reunião com o gestor do
263 fundo para tomada de decisão é o Caixa Ações Small Caps Ativo que é um fundo que vem
264 performando mal a maior parte do tempo, mas cabe ressaltar que os períodos de juros mais
265 altos, os small caps são os primeiros a sofrer, mas que entendo ser necessário chamar o gestor
266 pois ele está caindo mais que o índice. Outro fundo é o Caixa Ações Expert Claritas que
267 infelizmente talvez precisemos sair, dentro da Caixa é um fundo espelho é pequeno, tendo 30
268 milhões, então temos 4,5 milhões nele. Com isto, todo mês temos recebido notificações da
269 Secretaria de Previdência sobre desenquadramento e temos justificado que estamos nos
270 referenciando sempre no PL do Master. Então isto tem sido um trabalho enorme porque temos



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

271 que justificar todo o mês. Há ainda o Caixa Ações Expert Vinci Valor e o Caixa Ações Expert
272 Vinci Valor Dividendos que foram fundos recentemente aplicados em 26/03 onde estão com a
273 performance negativa, mas entendo que é um efeito do mercado, precisando de tempo para
274 recuperação e desenvolvimento. Então a minha sugestão é deixar registrado aqui que iremos
275 convocar inicialmente, os gestores dos fundos BB Ações Retorno Total, BB Ações Agro,
276 Caixa Small Caps Ativo para entender a visão deles do cenário econômico e quais medidas
277 que estão tomando para recuperar a performance do fundo que está bem aquém do esperado
278 inclusive ficando abaixo do índice de referência. Pelo membro **Patric** foi dito que ficou bem
279 claro e transparente pela apresentação do quadro todas as nossas ações, e este
280 acompanhamento é necessário, entendendo ser importante a chamada dos gestores, até porque
281 a opção de investimento em renda variável está cada vez mais complicada na medida que os
282 juros nos Estados Unidos não têm sinalização de queda para este ano, bem como, os juros do
283 Brasil também já sinalizaram uma desaceleração do movimento de queda, o que vem sendo
284 confirmado na maioria das reuniões com as instituições financeiras, contribuindo para que a
285 bolsa venha para baixo. Pelo membro **Alfredo** foi dado os parabéns ao membro **Erenildo** pelo
286 trabalho que ficou bastante didático, muito perceptível, e com relação a reunião com gestores
287 dos fundos, o Instituto de previdência, através do Comitê, vem demonstrando um
288 comprometimento, demonstrando passos em direção a conversa e estreitamente diretamente
289 com gestores, ultrapassando a barreira dos bancos e ir até os gestores aprimorando e
290 agregando ainda mais a gestão do RPPS. Todos os membros concordaram e aprovaram a
291 convocação dos gestores dos fundos mencionados. **II - ENCERRAMENTO:** Nada mais
292 havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e cinco minutos, tendo a ata sido
293 lida e assinada por todos os presentes.

294 COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

295

296 **Alfredo Tanos Filho**

297

298 **Erenildo Motta da Silva Júnior**

299

300 **José Eduardo da Silva Guinâncio**

301

302 **Patric Alves de Vasconcellos**

Claudio de Freitas Duarte

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

Miriam Amaral Queiroz

Viviane da Silva Lourenço Campos