



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



1 ATA n.º 30/2024 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 10/07/2024 – 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 dez de julho 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, estando de um lado os
12 membros do Comitê de Investimentos e de outro, os representantes técnicos da Caixa Asset,
13 **Carla Lima da Silva, Carla Leticia Broqua e Jorge Francisco Tavares**, de forma online
14 através do aplicativo de reunião *Microsoft Teams*, onde foram discutidos os seguintes
15 assuntos a seguir: **I – INTRODUÇÃO:** Pela especialista foi dito que agradece a oportunidade
16 de falar ao Macaeprev sobre as principais visões Macro do Banco. Lembrando que devido a
17 volatilidade do mercado e o seu dinamismo, toda esta visão que será exposta pode mudar a
18 qualquer momento. Estaremos realizando uma visão do primeiro semestre e a previsão para o
19 segundo semestre, bem como, mostrando algumas estratégias que conversam com esta visão.
20 **II - VISÃO DE MERCADO E CONSIDERAÇÕES:** Começamos em 2024 com muita
21 ansiedade e com a pergunta que todos faziam que era saber quando os Estados Unidos
22 começam a cortar juros? Com isto, a autoridade monetária foi comunicando a todos sobre as
23 suas intenções, que seria algo de acordo com a inflação e isto gerou um ajuste no Mercado
24 daqui. O que antes era uma perspectiva de corte para início do ano, agora sofre uma revisão
25 nesta previsão.



Projeções EUA

	PIB	CPI	FFR
2024	2,5%	3,10%	5,25%
2025	1,6%	3,10%	4,50%
2026	1,8%	3,20%	3,00%

CAIXA Asset 08/07/2024

CAIXA

36

26

Projeções Brasil

	PIB	IPCA	SELIC	CÂMBIO
2024	2,0%	3,90%	10,50%	5,23
2025	2,0%	3,64%	10,00%	5,16
2026	2,0%	3,42%	9,50%	5,11

CAIXA Asset 08/07/2024

CAIXA

39

27

Trajatória de Juros



40

28

29 Outro aspecto que influenciou nesta imprevisibilidade, foi a questão das eleições e sobre
30 quem seriam os candidatos do lado dos democratas e dos republicanos. A questão fiscal no
31 Brasil com a aprovação do novo arcabouço fiscal trouxe uma forte pressão nas curvas de
32 juros. Tivemos uma questão geopolítica complicada com novos conflitos lá fora e isto
33 também influenciou. Para o segundo semestre continuamos com os mesmos temas pois estes

(Handwritten signature)

(Handwritten signature)

2

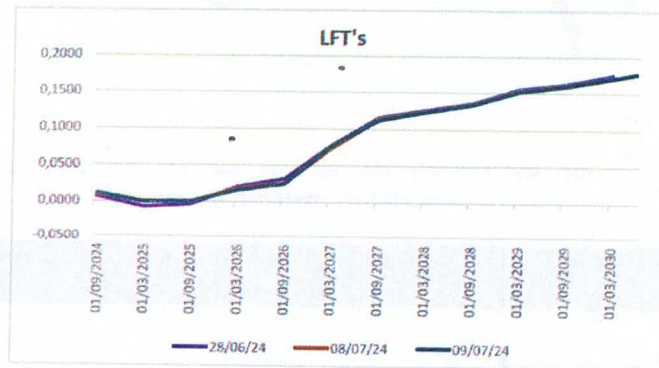
(Handwritten signature)

(Handwritten signature)



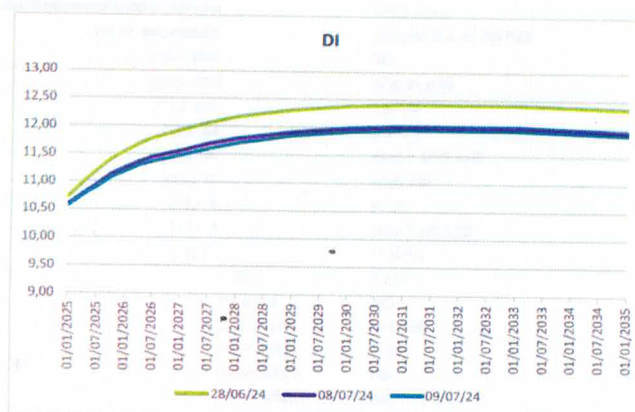
34 são recorrentes e que ainda não se desenrolaram. E porque estes pontos são importantes?
35 Quando falamos em Estados Unidos estamos falando da maior economia do planeta em
36 termos de contribuição do PIB mundial e que possui o ativo mais seguro que é o dólar. Toda
37 vez que temos uma economia como esta, com taxa de juros muito elevados e mercado de
38 trabalho forte, percebemos que o restante do mundo precisa se adequar. Como nós somos uma
39 economia emergente, quando temos um cenário como este nos Estados Unidos, para onde
40 vocês acham que os investidores vão? Este fenômeno é chamado fuga de capital.

Curva - LFT



41

Curva - Pré



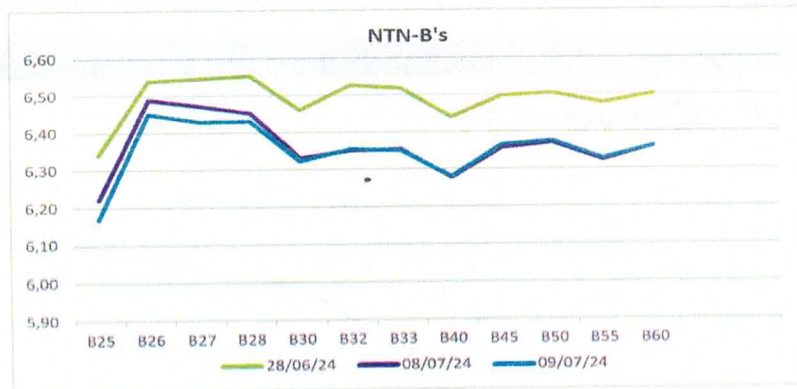
42

43 O debate gira todo em torno de quando o Estados Unidos irá começar a cortar os juros. Houve
44 muita revisão de projeção que estava em torno de cinco cortes de juros para este ano e que
45 agora há casa que não enxerga nenhum corte e outras casas que enxergam um corte de 0,25%,



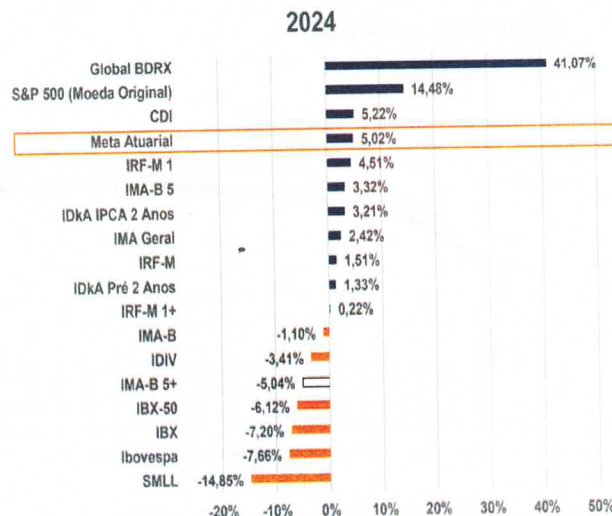
46 havendo algumas divergências de visões quanto ao corte de juros nos Estados Unidos. Outra
47 questão das eleições dos Estados Unidos é se irão manter o Biden como candidato após
48 diversas críticas e isto também envolve diversas nuances de financiamento de campanha e
49 este assunto ainda traz bastante volatilidade.

Curva – NTN-B



50

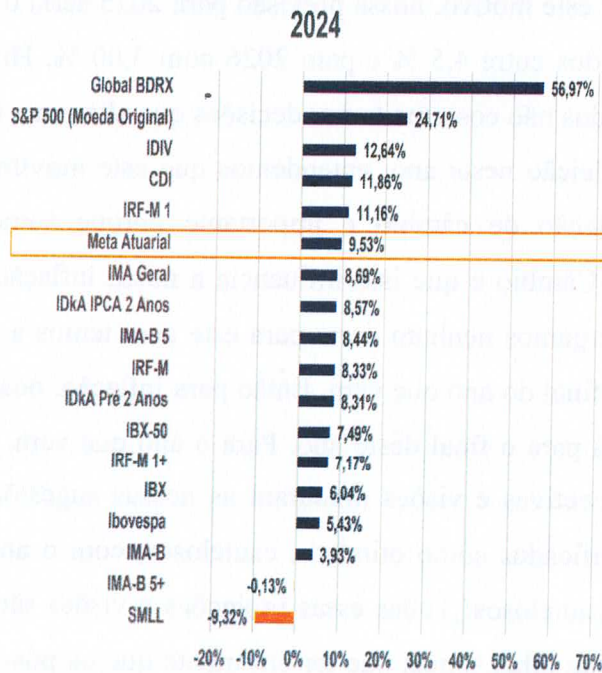
Semestre



51



12 Meses



52

53 Quanto a pauta fiscal, está previsto um déficit para este ano. O Mercado e os investidores
54 entendem que o governo precisará tomar empréstado porque não consegue fechar as contas,
55 mas sinaliza que é um devedor arriscado, então entende que estas taxas têm que ser maiores.
56 As falas são importantes e afetam bastante a evolução e interpretação do Mercado, então
57 quando temos algum avanço da pauta relacionada com aumento de arrecadação ou pauta
58 tributária, isto acaba descomprimindo a percepção do risco e percebemos um movimento de
59 fechamento destas taxas, e isto seria benéfico para alguns ativos. Outro assunto forte para o
60 segundo semestre é a trajetória de juros no Brasil, tínhamos uma visão mais otimista da
61 SELIC com queda. Agora temos a visão de que deve permanecer neste patamar de 10,50 %
62 por um tempo relevante. O tema geopolítico arrefeceu, mas ainda está em pauta. Em termos

[Handwritten signatures and initials]



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



63 de indicadores é preciso estar atento a alguns nos Estados Unidos, como a Projeção de
64 crescimento do PIB e medida de inflação. Neste contexto, estamos prevendo que os juros nos
65 Estados Unidos encerrem o ano na casa dos 5,25 % com um apenas um corte de 0,25 %. A
66 principal mensagem que aprendemos é que primeiro, o trabalho do Banco Central é muito
67 difícil, e segundo é muito difícil desinflacionar uma economia que está em plena expansão.
68 Sendo assim por este motivo, nossa previsão para 2025 seria o encerramento de taxa de juros
69 nos Estados Unidos entre 4,5 % e para 2026 com 3,00 %. Historicamente, o Banco Central
70 dos Estados Unidos não costuma tomar decisões que alterem a taxa de juros em ano eleitoral e
71 como temos a eleição neste ano, entendemos que este movimento continuará obedecendo a
72 história. A projeção de câmbio é importante porque somos um País que possui uma
73 dependência do Câmbio e que isto influencia a nossa inflação. Quanto ao corte de juros no
74 Brasil, não enxergamos nenhum corte para este ano, temos a convicção que haverá corte de
75 juros apenas no final do ano que vem. Então para inflação, nossa previsão é de 3,9 % e para a
76 SELIC, 10,50 % para o final deste ano. Para o ano que vem, a inflação continua caindo um
77 pouco. As perspectivas e visões mudaram as nossas sugestões de investimentos. Se antes
78 estávamos classificados como otimistas cautelosos, com o andamento do Mercado, estamos
79 agora somente cautelosos. Todas essas projeções e visões são aqui da Caixa Asset. Quando
80 falamos para onde olhar temos que ter em mente que os pós-fixados estão ganhando fôlego,
81 olhamos para fundos de vértices, a inflação curta volta para o radar, fundos de renda fixa
82 ativa, prefixados ainda possui algum prêmio e olhamos para investimentos no exterior.
83 Quando nós pegamos as projeções do Boletim Focus, sabemos que é avaliado as 120
84 projeções dos gestores e grandes investidores traçando uma visão do que o Mercado está
85 enxergando em termos de futuro. Sendo que o Boletim Focus vai levemente sendo ajustado
86 semanalmente. Ainda houve a tese de que o banco Central não apenas pararia o corte na taxa
87 de juros, mas talvez necessitasse aumentar os juros, mas isto não prosperou, muito por conta
88 da inflação. Em decorrência das NTN-B mais estáveis, em níveis bastante elevados acima da
89 meta atuarial, acaba que os fundos a estes ativos estão sendo os mais buscados, na nossa
90 percepção, pelos investidores RPPS para tentar quantizar e internalizar estas taxas mais
91 elevadas.



➤ Pósfixado

CAIXA FI BRASIL RF REF DI LP

Artigo 7º, III, a

Maio/24

RAZÕES PARA INVESTIR

Fundo de investimento feito sob medida para os Regimes Próprios de Previdência Social e entidades/órgãos públicos de todo o Brasil.

Fundo composto por títulos públicos federais (pósfixados, pósfixados e índice de preços) e ativos de crédito privado, classificados como baixo risco de crédito (até o limite de 49%). Indicado para investidores que busquem rentabilidade aderente ao CDI, com baixa volatilidade.

OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O FUNDO tem como objetivo de investimento proporcionar rentabilidade aderente ao CDI.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO



12 Meses

10,28%

CARACTERÍSTICAS

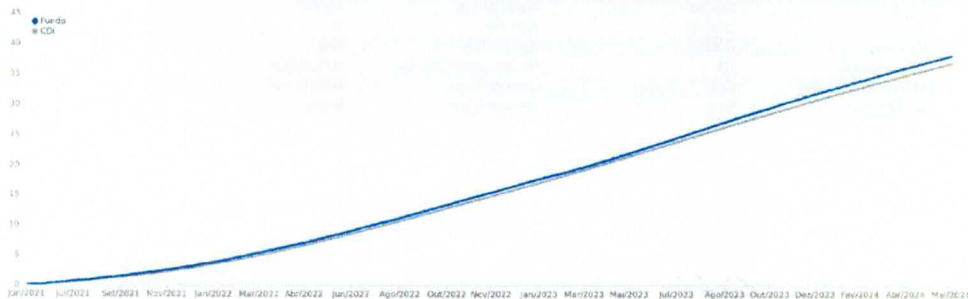
CNPJ	03.737.206/0001-97	Aplicação Inicial:	R\$ 0,01
Gestor	CAIXA DTVM	Saldo Mínimo:	R\$ 0,01
Administrador	Caixa Econômica Federal	Resgate Mínimo:	R\$ 0,01
Classificação Ambientar	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Aplicação (obvl/conv):	D=0 / D=0
Tributação	Longo Prazo	Resgate (conv./obvl):	D=0 / D=0
Cota Utilizável	Fechamento	Horário limite:	17:00
Início do Fundo:	05/07/2006	Volatilidade (12m):	0,09%
Taxa de Administração:	0,2%	Patrimônio Líquido em 31/05/2024:	R\$ 15.967.251.261,00
Taxa de Administração (Mboimat):	0,2%	PL Médio de 12 meses:	R\$ 15.113.774.723,26
Taxa de Permissões:	Não há	Classificação de Risco:	Moderado
Público-Alvo:	Regimes Próprios de Previdência Social, profunidos pelos Municípios, Estados e Distrito Federal do Brasil, Entidades Abertas e Fechadas de Previdência Complementar, Companhias Seguradoras, sociedades de	Escala de Influência ASIC:	Não se aplica

92



➤ BRASIL REF DI

PERFORMANCE (36 meses)



93

Art. 7º, Inciso III "a"

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



94 Nossa visão é que as estratégias que merecem estar no radar de vocês, hoje com esta mudança
95 de projeção de SELIC e considerando as projeções de inflação, nós achamos que os pós
96 fixados como o CDI continuam em evidencia, pois tem baixa volatilidade e grande liquidez
97 com potencial para continuar entregando a meta atuarial pelo menos até o ano que vem. A
98 relação risco versus retorno é bastante benéfica para o pós-fixado neste momento. Vocês
99 possuem a expertise de comprar de forma direta os títulos públicos, mas para aqueles RPPS
100 que não possuem, visando democratizar o acesso, disponibilizamos os fundos de vértice.



Prefixado

FIC CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A RF LP Artigo 7º, I, B

Junho/24

RAZÕES PARA INVESTIR

Fundo de investimento feito sob medida para os Regimes Próprios de Previdência Social e entidades/órgãos públicos de todo o Brasil

O IDKA PRÉ 2A reflete a curva de juros nominais calculada para o vencimento de 2 anos

OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O objetivo do FUNDO é acompanhar o Índice de Duração Constante ANBIMA ? segmento PRÉ 2 Anos (IDKA PRÉ 2A)

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

12 Meses

12,52%

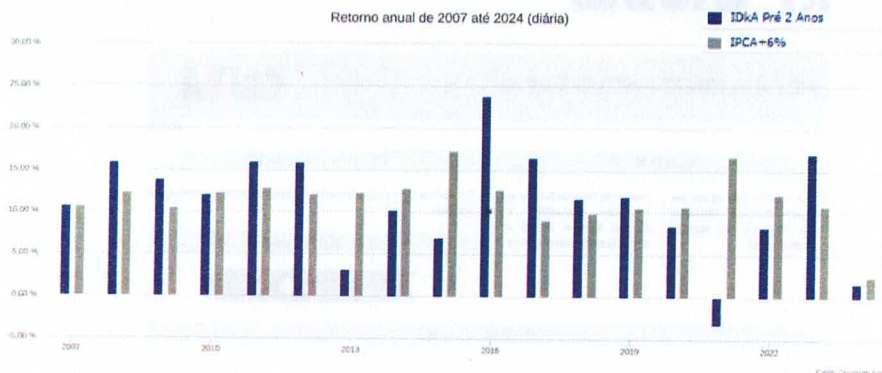
CARACTERÍSTICAS

CNPJ:	45.163.710/0001-70	Aplicação Inicial:	R\$ 0,01
Gestão:	CAIXA DTVM	Saldo Mínimo:	R\$ 0,01
Administrador:	Caixa Econômica Federal	Resgate Mínimo:	
Classificação Anbima:	Renda Fixa Indexados	Aplicação (deb./conv.):	D+0 / D+0
Tributação:	Longo Prazo	Resgate (conv./cred.):	D+0 / D+0
Cota Utilizada:	Fechamento	Horário limite:	nd
Início do Fundo:	21/09/2022	Volatilidade (12mt):	2,68%
Taxa de Administração:	0,2%	Patrimônio Líquido em 31/05/2024:	R\$ 286.839.264,66
Taxa de Administração (Máxima):	Não há	PI Médio de 12 meses:	R\$ 250.772.711,07
Taxa de Performance:	Não há	Classificação de Risco:	Moderado

101



Prefixado



102

RF Global

RENDA FIXA NO EXTERIOR!

FUNDO CAIXA EXPERT PIMCO INCOME
CNPJ: 51.659.921/0001-00

APL. INICIAL: R\$ 20.000,00
TAXA ANUA: 1,50%
HORARIO: até 12h
APLICAÇÃO: Diária (D+1)
RESGATE: Diária (D+1)
PÚBLICO ALVO: PF, PJ, PE, P (PRESTADOR QUALIFICADO)
CLASSE ANBIMA: Multisetorial Investimento no Exterior
ENQUADRAMENTO: Investimento de Renda - Ativo - A, Activo 5

CAIXA
Ativo

Mercado internacional

Baixa correlação com cenário doméstico

Ativos mais sofisticados

Carteira Multisetorial

Exclusivo Qualificados

103

104 Fundos de renda fixa ativa geralmente possuem tese de investimento que requerem um prazo
105 maior de maturação. Ativos pré-fixados ainda estão com bastante prêmio e nós reiteramos
106 esta visão. Mas é preciso dizer que estes ativos mais longos costumam ter mais volatilidade.
107 Neste sentido o que a gente prefere mais é um pré-fixado de duração constante, assim como o
108 IDKA-2A.

109



RF Global

FIC CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MM LP IE

CAIXA

Mar/2024

RAZÕES PARA INVESTIR

Fundo indicado para clientes que busquem exposição ao mercado de renda fixa global, sem exposição cambial direcional

Investimento em renda fixa ativa que visa obter oportunidades em diferentes mercados, baseada em uma sólida análise macroeconômica

OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O FUNDO tem como objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

PERFORMANCE (início)

RENTABILIDADE (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Agô	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Histórico	Fundo (%)	%CDI
2024													2,57	06 m	5,08	112,2
Fundo (%)	0,63	-0,16	1,54	-1,29	1,95									12 m		
%CDI	0,57		0,69		0,81									24 m		
2023														36 m		
Fundo (%)								1,36	-1,12	-0,74	4,21	3,33	7,12	48 m		
%CDI								0,54			0,58	0,71	0,74			

110

111

112 **III – APRESENTAÇÃO DE FUNDO - PIMCO GIS INCOME FUND (MASTER):**

113 Temos um fundo com parceira com a PIMCO, que é a maior gestora de renda fixa no exterior.

114 Qual seria a proposta deste fundo e o porquê do *time* deste lançamento. Olhando para o

115 exterior, com taxa de juros muito elevados e sabendo que este movimento é cíclico, ou seja,

116 não existe uma economia que consiga ficar com juros elevados por muito tempo e também

117 não existe economia que suporte um juros muito reduzido por muito tempo, então dentro

118 desta estratégia de renda fixa que a gente temos ativos governamentais, com risco soberano,

119 ativos corporativos, ativos securitizados, ou seja, que podem se beneficiar com este




120 movimento de queda de juros que vai impactar toda a economia, inclusive na parte privada e

121 corporativa. É um fundo de altíssima liquidez, que pede o resgate, ele faz a conversão no dia



122 seguinte e o crédito faz em 38. Tem baixíssima correlação com ativos domésticos.
123 Diversificação é tratada aqui como ativos que tem nenhuma correlação um com o outro e
124 ativos do exterior tem essa desconexão com nossos ativos domésticos.

Sumário Executivo: Porque investir no PIMCO GIS Income?

 <p>Uma convincente proposta de valor</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Com taxas de juros mais altas, o Fundo tem um carrego (YTM)* de 7,28% (USD), proporcionando aos investidores proteção e um nível de retorno inicial atrativo
 <p>Abordagem flexível, multisetorial para navegar pela volatilidade de mercado</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Portfólio diversificado nos vários segmentos da renda fixa internacional que busca resiliência em diferentes ambientes de mercado além de gerar renda consistentemente mas sem correr grandes riscos • O Fundo figura dentro do top 5 de fundos da Morningstar desde seu início**
 <p>Aproveitando das oportunidade à frente</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Tirando vantagem da plataforma global da PIMCO, buscando as melhores oportunidades de investimento dentro da renda fixa global, um mercado de \$136 trilhões • Criado para obter exposição tática à setores de altos yields mas sem se contaminar com a alta volatilidade de mercado

Riscos: O valor das ações pode subir ou descer e qualquer capital investido no Fundo pode estar em risco. Para obter mais detalhes sobre os riscos potenciais do fundo, por favor, leia o Documento de Informações Fundamentais ao Investidor/Documento de Informações Fundamentais.

A partir de 30 de abril de 2024. FONTE: PIMCO
O desempenho passado não é uma garantia ou um indicador confiável de resultados futuros.
* O rendimento até o vencimento é baseado na classe de ações Institucional, Acumulação (USD) e no PIMCO Income FIME (BRL)
** Categoria Morningstar: Global Fixed Bond - USD Hedged. Com base nos últimos meses desde o início do GIS Income em 30 de novembro de 2012. Apenas para fins ilustrativos. Consulte o Apêndice e as seções relevantes do Prospecto do Fundo para obter informações adicionais sobre desempenho, taxas, fundos GIS, gráficos, índices, rendimento até o vencimento e informações de risco.

PIMCO

125

Vantagem da PIMCO: Usando a totalidade da nossa plataforma para entregar retornos consistentes

<p>1 Escala & Acesso Nossa posição de liderança e relacionamentos sólidos são uma fonte consistente de valor para os clientes</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Plataforma global de investimentos construída com base em décadas de experiência nos mercados de crédito • Equipe especializada global buscando descobrir valor em todos os mercados • Acesso ao fluxo de negócios e capacidade de originação em mercados públicos e privados
<p>2 Capacidade de Navegar Mercados Desafiadores Podemos alocar capital de forma flexível em diferentes classes de ativos e espectro de risco</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Estrutura macroeconômica prospectiva desenvolvida por meio de fóruns seculares e cíclicos • 85+ analistas de crédito ao redor do mundo fazendo análises proprietárias • Recursos privados altamente especializados em crédito corporativo, imóveis e finanças especializadas, com expertise em gestão de ativos, subscrição e reestruturação
<p>3 Abordagem Consistente e Disciplinada Nosso processo testado ao longo de mais de 50 anos, tem como objetivo entregar resultados superiores através de diferentes ciclos de mercado</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Abordagem disciplinada para a construção de portfólio busca visões de alta convicção, ao mesmo tempo em que visa evitar que qualquer risco único domine os retornos • Foco em dados, ciência comportamental e gestão responsável de riscos para se adaptar às condições de mercado em constante mudança e buscar portfólios resilientes • Uma forte cultura de trabalho em equipe promove uma coordenação e conectividade estreitas em toda a plataforma global
<p>4 Rigor Quantitativo Ferramentas baseadas em dados ajudam a aprimorar e otimizar a tomada de decisões de investimento</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Equipes dedicadas de implementação de Portfólio, Análise e Risco para focar proativamente na otimização do portfólio • Um robusto framework de gestão de riscos está profundamente integrado em nosso processo • Investimento significativo contínuo em tecnologia, análises proprietárias e big data

A partir de 31 de março de 2024. Fonte: PIMCO
Consulte o Apêndice para obter informações adicionais sobre a estratégia de investimento e riscos.

PIMCO

126

[Handwritten signatures and notes in blue ink at the bottom of the page]



Somos referência global em renda fixa com expertise nos mercados públicos e privados

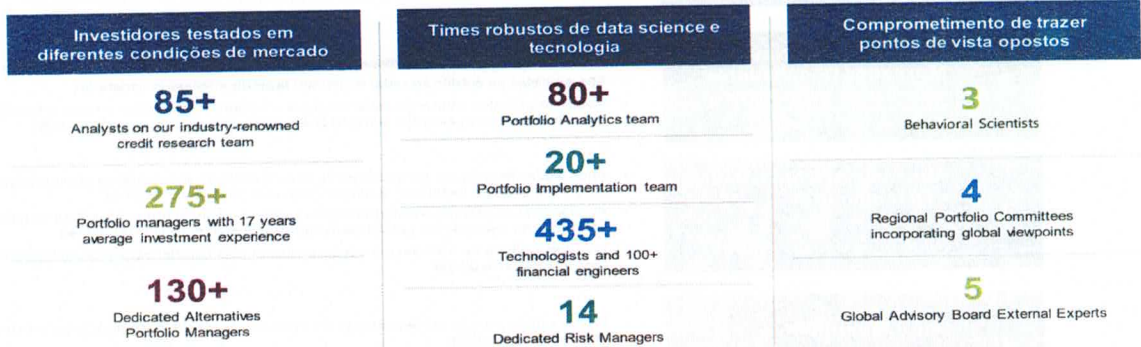


A partir de 31 de março de 2024. Fonte: PIMCO
A PIMCO gerencia US\$ 1,86 trilhão em ativos, incluindo US\$ 1,48 trilhão em ativos de clientes de terceiros até 30 de setembro de 2023. Os ativos incluem US\$ 84,2 bilhões (até 30 de junho de 2023) em ativos gerenciados pela PIMCO Prime Real Estate (anteriormente Allianz Real Estate), uma afiliada e subsidiária integral da PIMCO e da PIMCO Europe GmbH, que inclui a PIMCO uma afiliada e subsidiária integral da PIMCO e da PIMCO Europe GmbH, que inclui a PIMCO Prime Real Estate GmbH, a PIMCO Prime Real Estate LLC e suas subsidiárias e afiliadas. Os profissionais de investimento da PIMCO Prime Real Estate LLC fornecem serviços de gestão de investimentos e outros serviços como pessoal duplo por meio da Pacific Investment Management Company LLC. A PIMCO Prime Real Estate GmbH opera de forma independente da PIMCO. Os ativos de Alternativas e Investes Privados mostram dados do trimestre anterior devido a limitações de disponibilidade de dados e incluem capital não chamado.
Caixa inclui ativos mantidos em estratégias de títulos de curto prazo e baixa duração. *Alocação de Ativos* inclui ativos mantidos em estratégias de alocação de ativos e data-alvo. *Outros* inclui ativos mantidos em estratégias fora das categorias listadas anteriormente. Consulte o Apêndice para obter informações adicionais sobre estratégia de investimento e riscos.

PIMCO

127

Um time integrado e global impulsiona nosso processo de investimentos



A partir de 31 de março de 2024. Fonte: PIMCO
Consulte o Apêndice para obter informações adicionais sobre estratégia de investimento e riscos.

PIMCO

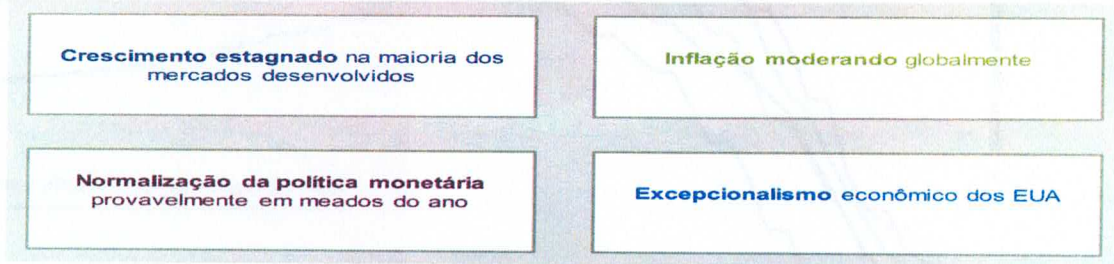
128

129



130 Temos uma grade de ativos muito mais sofisticados no exterior, com economias mais
131 maduras e com ferramentas que aqui a gente não tem. Nosso Fundo é um espelho de um
132 fundo que já existe, que possui mais de dez anos para fazer todas as análises passadas das
133 estratégias e suas correlações com diversos momentos do Mercado e situações.

Perspectivas Econômicas: Mercados Divergentes, Carteiras Diversificadas



Busque oportunidades globais em um mercado de renda fixa atraente

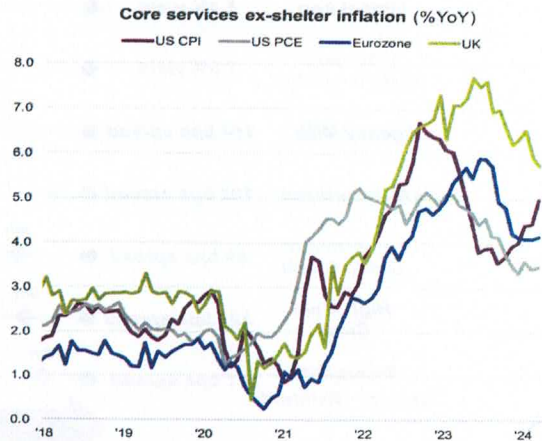
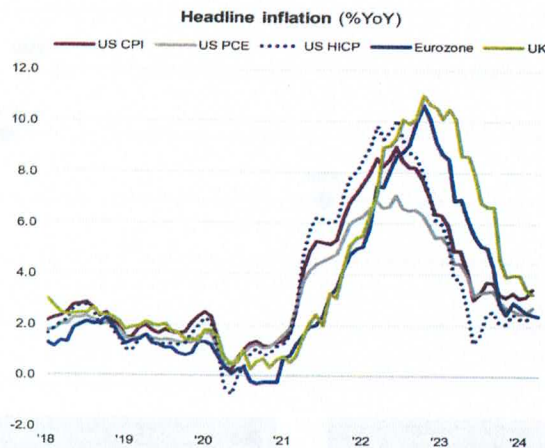
A partir de abril de 2024. Fonte: PIMCO. Consulte o Apêndice para informações adicionais sobre perspectivas e riscos

PIMCO

10

134

A inflação atingiu o pico: Nos mercados desenvolvidos, a última etapa na luta contra a inflação ainda será provavelmente a mais difícil



A partir de 30 de abril de 2024. Fontes: PIMCO, BLS, BEA, BCE, Eurostat, ONS. Consulte o Apêndice para informações adicionais sobre perspectivas e riscos

PIMCO

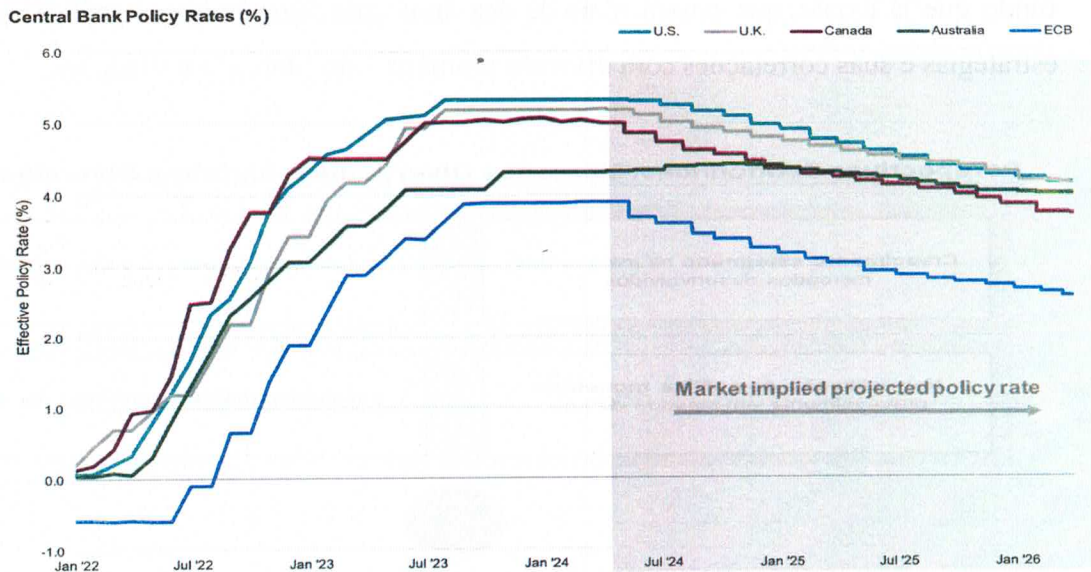
11

135

[Handwritten signatures and notes in blue ink]



Ciclos de corte: Apesar da disparidade, os mercados esperam um caminho síncrono a seguir



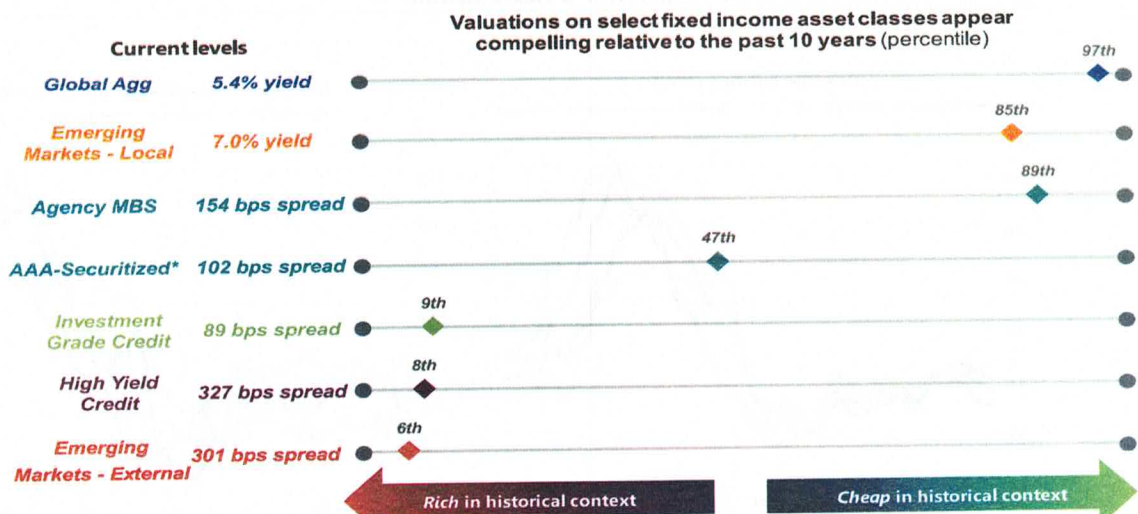
Em 30 de abril de 2024. Fonte: Bloomberg. Consulte o Apêndice para informações adicionais de previsão, perspectiva e risco.

PIMCO

12

136

A oportunidade na renda fixa global: carregamento atrativo e diversificação



A partir de 30 de abril de 2024. FONTE: Bloomberg, PIMCO. O desempenho passado não é garantia nem um indicador confiável de resultados futuros. Os percentis são calculados para os últimos 10 anos. Os proxies para as classes de ativos apresentados são os seguintes: MBS de Agência: modelo proprietário da PIMCO; Munis: Índice de Obrigações Municipais da Bloomberg (início: 30/01/82), Núcleo dos EUA; Bloomberg U.S. Aggregate (início: 30/01/76); Agregado Global Bloomberg Global Aggregate USD Hedged (início: 01/01/99); Crédito de Alto Rendimento: Índice Construído de Mercados Desenvolvidos de Alto Rendimento da ICE BofA (início: 31/12/97); EM: Índice Composto Diversificado Global S&P-EM da JPMorgan (início: 31/12/02); Crédito IG: Índice de Crédito do Agregado Global da Bloomberg (início: 01/03/00). * Os rendimentos municipais são o rendimento equivalente tributável, ajustado pela alíquota marginal máxima (40,8%). O rendimento não ajustado do índice Mun IG é de 3,29%. 105 bps acima da média dos últimos 10 anos. O rendimento equivalente tributável é destinado a investidores domiciliados nos EUA e é o retorno que um título tributável precisaria para igualar o rendimento de um título municipal sem o imposto federal comparável. O rendimento até o pior é o rendimento resultante do conjunto de circunstâncias mais adversas do ponto de vista do investidor, o menor de todos os rendimentos possíveis. ** O YTWAAA-Securitized é calculado como a média de AAA CLOs, CMBS e ABS da JPMorgan e Barclays. Consulte o Apêndice para informações adicionais sobre índices, perspectivas, avaliações e riscos.

PIMCO

13

137



Pró-Gestão
RPPS

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



Implicações de investimento: Momento convidativo para considerar a renda fixa ativa

A renda fixa apresenta oportunidades em diversos cenários econômicos	Foco maior do que o normal nos mercados de títulos fora dos EUA.
Travar taxas elevadas	Os vencimentos intermediários podem oferecer um "ponto ideal" com os mercados esperando que as taxas à vista caiam
Foco em títulos de alta qualidade	Viés de alta qualidade nos mercados de crédito públicos e privados
Ambiente de mercado atrativo para a gestão ativa	Trajetórias macroeconômicas diferenciadas apresentam oportunidades atraentes para investidores ativos

A partir de abril de 2024. Fonte: PIMCO. Consulte o Apêndice para informações adicionais sobre qualidade de crédito, estratégia de investimento, perspectivas e riscos

PIMCO

14

138

139

140

141

142

143

144

Na nossa visão, este fundo conversa muito com a estratégia da carteira de vocês estando enquadrado no artigo nono da resolução, investimento no exterior e que vocês ainda têm espaço de acordo com o CADPREV. Quanto a volatilidade eu arriscaria dizer que ele está próximo a fundo de renda fixa, assim como o IMAB-5, mas ele traz uma possibilidade de boa rentabilidade. O foco da estratégia não é obter retorno a todo custo, tem limites de alocação, de concentração. A estratégia tem mais de 10 anos, tendo uma carteira muito robusta.



PIMCO GIS Income Fund

Abordagem balanceada, multisetorial que busca alta geração de renda

FILOSOFIADO PIMCO INCOME



Abordagem Equilibrada

Alocar em ativos de maior qualidade e maior yield para fornecer fontes consistentes e diversificadas de retorno



Flexibilidade

Sem restrições em relação a benchmarks, permitindo uma abordagem flexível e gerenciada ativamente para investir nos \$136 trilhões do mercado de títulos



Time de Gestores Premiado

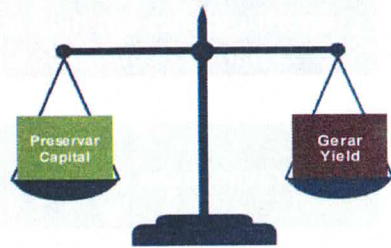
Liderado pelo CIO da PIMCO, Dan Ivascyn, Alfred Murata e Josh Anderson



Expertise da PIMCO em Renda Fixa

Alavanca a análise robusta de cima para baixo e de baixo para cima da PIMCO em diversos setores, juntamente com nossa escala e relacionamentos nos mercados globais de renda fixa

OBJETIVOS E ABORDAGEM



Key Investment Guidelines

- Duration: 0 to + 8 years
- Corporate HY: Max 50%
- EM: Max 20%
- FX: Max 30%

O PIMCO GIS Income tem buscado entregar uma **renda consistente e retornos atrativos** à Investidores pelos últimos 10+ anos

Em 30 de abril de 2024. Fonte: PIMCO

O desempenho passado não é uma garantia ou indicador confiável de resultados futuros.

O GIS Income Fund emite uma distribuição de dividendos para cada mês desde o início. Nenhuma garantia está sendo feita de que um dividendo futuro será emitido.

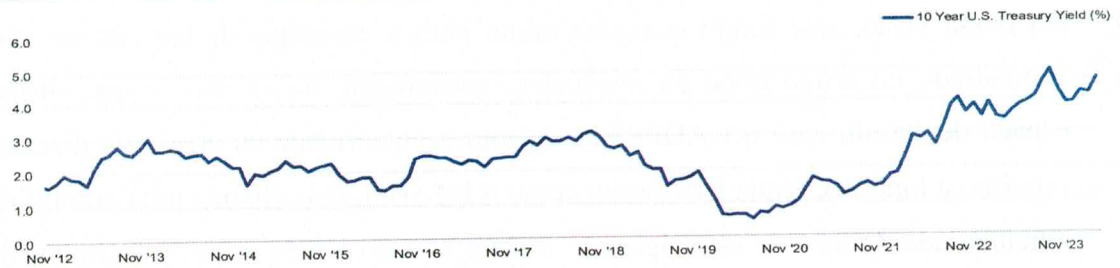
Consulte o Apêndice e as seções relevantes do prospecto do Fundo para informações adicionais sobre GIS Fund, estratégia de investimento e risco.

PIMCO

16

145

O PIMCO GIS Income é capaz de ajustar sua duration taticamente graças à sua abordagem global



PIMCO GIS Income Fund



A partir de 30 de abril de 2024. Fonte: PIMCO

O desempenho passado não é indicativo de resultados futuros.

Consulte o Apêndice e as seções relevantes do prospecto do Fundo para obter informações adicionais sobre os Fundos GIS, estratégia de investimento, estrutura de portfólio e riscos.

PIMCO

17

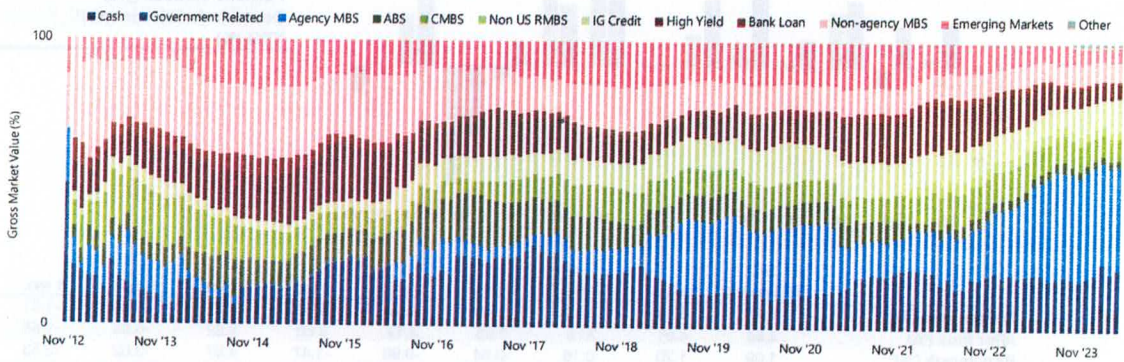
146



O PIMCO GIS Income Fund ajusta seu posicionamento de forma dinâmica ao equilibrar a geração de yield com preservação de capital

A abordagem multisetorial e equilibrada do PIMCO GIS Income

- O processo do GIS Income inclui a alocação em ativos de maior rendimento e maior qualidade
- Nós enfatizamos a gestão de riscos e uma filosofia de crédito de "curvar, mas não quebrar" para resistir à volatilidade do mercado



A partir de 30 de abril de 2024. FONTE: PIMCO.

* "Relacionados ao governo" e "Desenvolvidos não americanos", exclui quaisquer derivativos vinculados à taxa de juros usados para gerenciar nossa exposição à duração nos seguintes países: EUA, Japão, Reino Unido, Austrália, Canadá e União Europeia (excluindo países periféricos). Instrumentos derivativos podem incluir swaps de taxa de juros, futuros e opções de swap. Todos os outros títulos relacionados ao governo e não relacionados ao governo, como títulos do governo, títulos protegidos contra inflação do Tesouro, títulos corporativos garantidos pela FDIC e garantidos pelo governo, estão incluídos. A exposição a títulos é definida como a exposição de mercado inclusiva de valores notacionais. "Curvar, mas não quebrar" refere-se a créditos que a PIMCO não espera que entrem em default em um ambiente de estresse de crédito. Banco Central Europeu (BCE). Consulte o Apêndice e as seções relevantes do prospecto do Fundo para obter informações adicionais sobre os Fundos GIS, estratégia de investimento, estrutura de portfólio e riscos.

PIMCO

18

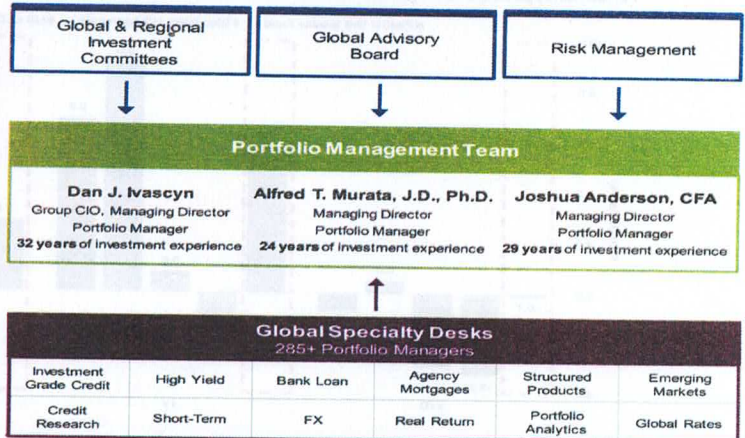
147

Time experiente que busca capitalizar em movimentos de Mercado tendo como foco a geração de renda consistente

Navegando diferentes conjunturas de Mercado pelos últimos 15 anos



DAN IVASCYN & ALFRED MURATA
2013 Morningstar
U.S. Fixed-Income Fund
Managers of the Year



A partir de 31 de março de 2024. Fonte: PIMCO, Morningstar.

Apenas para fins ilustrativos. O prêmio Morningstar Fixed-Income Fund Manager of the Year é baseado na competência do gestor, desempenho, estratégia e governança da empresa. Consulte o Apêndice para obter informações adicionais sobre estratégia de investimento e riscos.

PIMCO

19

148

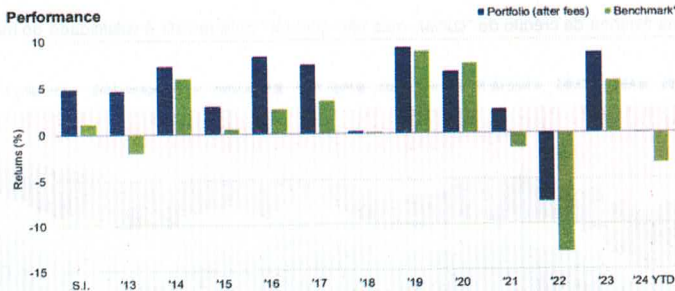


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos



Performance: PIMCO GIS Income Fund

Institutional Class, Accumulation Shares



Portfolio Statistics

Market Value: 30 Apr '24	\$75,888,834,550
Portfolio duration (yrs)	4.31
Benchmark duration (yrs)*	5.93
YTM (%)	7.28%

	S.I.	30 Nov '12	10 yrs.	5 yrs.	3 yrs.	2 yrs.	1 yr.	6 mos.	3 mos.	1 mo.	YTD
Before fees (%)	5.41	4.58	3.32	1.20	4.69	6.38	7.21	-0.50	-1.51	0.12	
After fees (%)	4.84	4.01	2.76	0.65	4.12	5.80	6.92	-0.64	-1.55	-0.06	
Benchmark (%)*	1.09	1.20	-0.16	-3.54	-0.95	-1.47	4.97	-3.02	-2.53	-3.28	
Before fees alpha (bps)	432	338	348	474	564	785	224	252	102	340	
After fees alpha (bps)	375	281	292	419	507	727	195	238	98	322	

A partir de 30 de abril de 2024. FONTE: PIMCO.

* Benchmark: Bloomberg US Aggregate Index em dólares internos da PIMCO.

O fundo é gerenciado ativamente em referência ao Bloomberg US Aggregate Index, conforme detalhado no prospecto e no documento de informações fundamentais ao investidor. O desempenho passado não é uma garantia ou um indicador confiável de resultados futuros. Todos os períodos superiores a um ano são anualizados. Gráfico de desempenho de 12 meses completos em rolagem no aplicativo.

Consulte o Apêndice e as seções relevantes do prospecto do Fundo para obter informações adicionais sobre desempenho, taxa, benchmark, gráfico, fundos GIS, índice, rendimento até o vencimento e informações de risco.

PIMCO

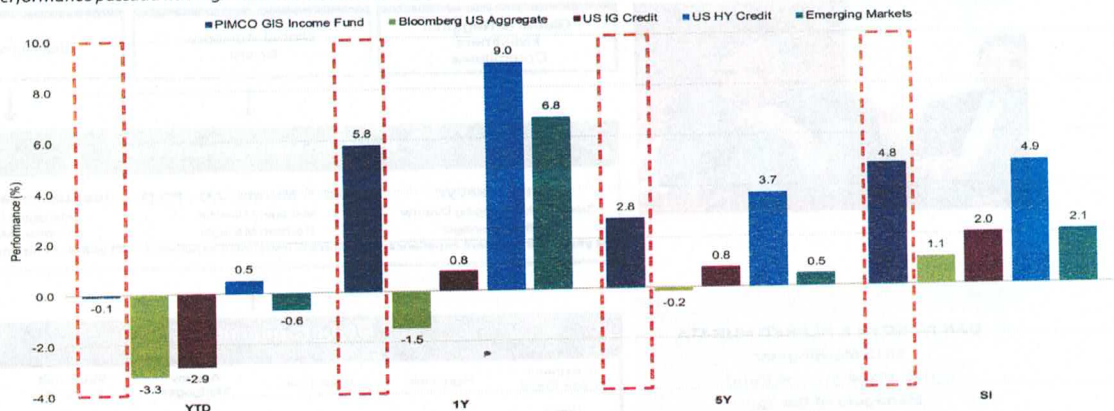
20

149

O PIMCO GIS Income não é imune aos choques de mercado, mas sua diversificação e a flexibilidade são diferenciais em momentos desafiadores

O PIMCO GIS Income superou a maioria dos índices de renda fixa YTD, principalmente devido à sua exposição estratégica à duration e postura equilibrada em relação à demais alocações

Performance passada não é garantia de retornos futuros



Em 30 de abril de 2024. Fonte: Bloomberg

O desempenho é apresentado para a Classe de Ações de acumulação Institucional líquida de comissões. Devoluções inferiores a 1 ano são cumulativas.

Referência: Bloomberg U.S. Aggregate Index, US IG e o Bloomberg US Credit Index. US HY é o Bloomberg US High Yield Index. Mercados Emergentes é o Índice Composto Global J.P. Morgan EMBI.

Índices usados para representar o desempenho de amplos mercados de renda fixa, mas podem não ser representativos da composição da carteira do Fundo de Renda.

Observe que o(s) benchmark(s) ou índice(s) acima não são usados na gestão ativa do Fundo, em particular para fins de comparação de desempenho. Eles são apenas para fins informativos. A diversificação não garante contra perdas.

Consulte o Apêndice para informações adicionais sobre desempenho e taxa, gráfico, índice, estratégia de investimento e risco.

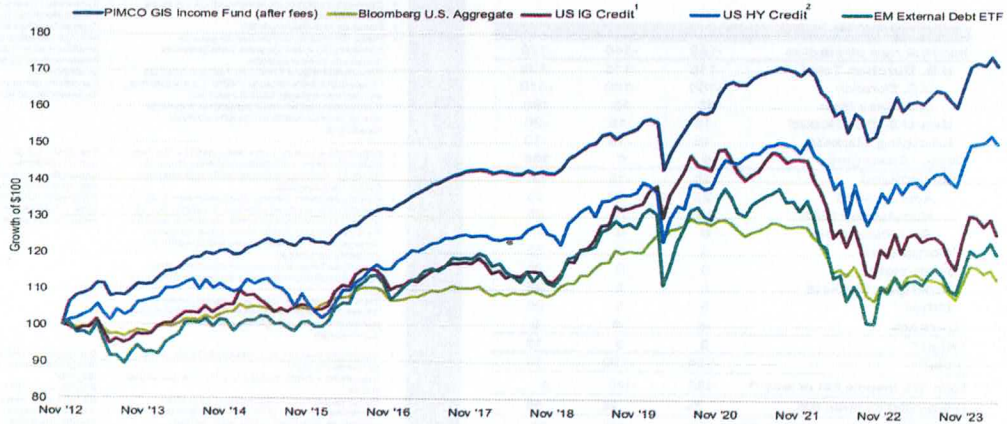
PIMCO

21

150

18

PIMCO GIS Income Fund ultrapassou índices de maior risco em termos de performance, desde o início da estratégia



A partir de 30 de abril de 2024, sujeito a alterações. FONTE: Bloomberg, Morningstar, PIMCO.
O período inicial do gráfico é desde o início do Fundo de Renda GIS, que foi criado em 30 de novembro de 2012. O desempenho é mostrado para a classe institucional em dólares americanos, ações de acumulação.
Os índices utilizados representam o desempenho dos mercados amplos de renda fixa, mas podem não ser representativos da composição da carteira do Fundo de Renda. Eles são usados apenas para fins informativos.
O desempenho passado não é uma garantia ou um indicador confiável de resultados futuros.
O Fundo é gerenciado ativamente em referência ao Bloomberg US Aggregate Index, conforme detalhado no prospecto e no documento de informações fundamentais ao investidor.
1 US IG Credit representa o Bloomberg US Credit Index.
2 US HY Credit representa o Bloomberg US High Yield Index.
Apenas para fins ilustrativos. Para obter informações sobre o benchmark do fundo, consulte a seção de informações sobre o benchmark. Observe que os índices mencionados não são usados na gestão ativa do Fundo, especialmente para fins de comparação de desempenho (a menos que seja divulgado de outra forma no prospecto e no documento de informações fundamentais ao investidor). Eles são apenas para fins informativos e de contexto de mercado.
Consulte o Apêndice e as seções relevantes do prospecto do Fundo para obter informações adicionais sobre desempenho, taxa, benchmark, gráfico, fundos GIS, índice e informações de risco.
Para obter informações sobre os riscos relacionados a este fundo, consulte o slide 5 desta apresentação. Gráfico de desempenho de 12 meses completos em rolagem no apêndice.

PIMCO

22

151

PIMCO GIS Income Fund performance vs. outros setores de renda fixa

Uma estratégia global, multi-setor que proporciona diversificação e captura oportunidades em ativos de alta qualidade e também de alto potencial de retorno ao longo do tempo

Performance passada não é garantia de retornos futuros

Return Rankings

	2012*	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD 2024
1 st	Income Fund	US HY	US IG	Income Fund	US HY	EM Local	US Agency MBS	EM External	US IG	US HY	Income Fund	US HY	US HY
2 nd	EM Local	Income Fund	Income Fund	US Agency MBS	EM External	EM External	US TSY	US HY	US TSY	Income Fund	US HY	EM Local	Income Fund
3 rd	US HY	US Agency MBS	US Agency MBS	EM External	EM Local	US HY	Income Fund	US IG	US HY	US Agency MBS	EM Local	EM External	EM External
4 th	EM External	US IG	EM External	US TSY	Income Fund	Income Fund	US HY	EM Local	Income Fund	US IG	US Agency MBS	Income Fund	US IG
5 th	US Agency MBS	US TSY	US TSY	US IG	US IG	US IG	US IG	Income Fund	EM External	EM External	US TSY	US IG	US TSY
6 th	US IG	EM External	US HY	US HY	US Agency MBS	US Agency MBS	EM External	US TSY	US Agency MBS	US TSY	US IG	US Agency MBS	US Agency MBS
7 th	US TSY	EM Local	EM Local	EM Local	US TSY	US TSY	EM Local	US Agency MBS	EM Local	EM Local	EM External	US TSY	EM Local

Em 30 de abril de 2024. Fonte: Bloomberg. **O desempenho passado não é uma garantia ou um indicador confiável de resultados futuros.**
* Desempenho mostrado desde o início do GIS Income Fund em 30 de Novembro de 2012. O desempenho é mostrado para a classe institucional USD, ações de acumulação, líquido de taxas. Os desempenhos por períodos inferiores a um ano são cumulativos.
US TSY: Bloomberg US Treasury Total Return Index, US Agency MBS: Bloomberg US Agency MBS Fixed Rate Total Return Index, US IG: Bloomberg US Credit Total Return Index, US HY: Bloomberg US High Yield Total Return Index, EM Local: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Index (Unhedged USD), EM External: J.P. Morgan EMBI Global Total Return Index.
Apenas para fins ilustrativos. O objetivo desta matriz é apresentar comparação entre o desempenho da estratégia Income Yield versus os diversos índices de mercado. Para obter informações sobre o índice de referência do fundo, consulte a seção de informações sobre índices de referência. Observe que os índices acima mencionados não são usados na gestão ativa do Fundo, em particular para fins de comparação de desempenho (a menos que seja divulgado de outra forma no prospecto e no documento de informações principais do investidor). Eles são apenas para fins informativos e de contexto de mercado.
Consulte o Apêndice e as seções relevantes do prospecto do Fundo para informações adicionais sobre desempenho e taxa, benchmark, gráfico, fundos GIS, índice e risco.

PIMCO

23

152



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



PIMCO GIS Income Fund e PIMCO Income FIM IE: Atribuição de portfólio

Portfolio Attribution	MTD	QTD	YTD	Contribuições	
				Contribuições	Destratórias
Interest rate strategies	-145	-145	-170	MTD • Exposição a taxas de juros nos EUA via caixa por conta do carry • Posse de non-Agency MBS • Posse de crédito corporativo de grau de investimento e de high yield, principalmente através de carry e seleção • Exposição longa a Títulos do Tesouro dos EUA Protegidos contra Inflação ("TIPS"), à medida que os níveis de inflação implícita subiram • Exposição short ao dólar canadense à medida que se desvalorizava em relação ao dólar americano	• Exposição longa à duration nos EUA • Exposição longa à duration no Reino Unido • Exposição longa a dívidas locais de mercados emergentes selecionados, à medida que os rendimentos aumentaram • Posse de Agency MBS, à medida que os spreads se ampliaram • Exposição longa ao Jene japonês, à medida que se desvalorizou em relação ao dólar americano
U.S. Duration Total	-115	-115	-135		
U.S. Duration	-160	-160	-310		
U.S. Base Rate	45	45	180		
Non-U.S. Developed	-15	-15	-20		
Emerging Markets	-15	-15	-10	QTD • Exposição à taxa de juros cash nos EUA, de carry • Participações em ativos securitizados, incluindo títulos garantidos por hipotecas de agências dos EUA e não-agências • Participações em crédito corporativo com grau de investimento e alto rendimento, à medida que os spreads diminuíam e por meio de carry e seleção • Participações na dívida externa dos mercados emergentes, à medida que os spreads diminuíam e através da seleção • Exposição longa a moedas selecionadas dos mercados emergentes, principalmente através de carry • Exposição longa a títulos protegidos contra a inflação do Tesouro dos EUA ("TIPS"), à medida que os níveis de inflação de equilíbrio aumentaram	• Exposição longa à duração dos EUA, à medida que os rendimentos aumentaram • Exposição longa ao Jene japonês, uma vez que este se desvalorizou face ao dólar americano • Exposição longa modesta à duration do Reino Unido no início da curva, à medida que os rendimentos subiram
Sector Strategies	0	0	165		
Securitized	-15	-15	50		
Agency MBS	-25	-25	15		
Non-Agency MBS	10	10	25		
Securitized Other	0	0	15		
Corporates	5	5	35		
High Yield	0	0	25		
Emerging Markets	5	5	35		
Other	5	5	20		
Currency	-5	-5	0	YTD • Exposição a taxas de juros nos EUA via caixa por conta do carry • Exposição à duration dos EUA, dado a quedas dos yields • Posições em crédito corporativo de grau de investimento e high yield, à medida que os spreads se fecharam, e por meio de carry • Exposição a moedas selecionadas de mercados emergentes, à medida que se valorizaram em relação ao dólar dos EUA • Exposição longa à dívida externa e local de mercados emergentes, à medida que os spreads se fecharam.	• Exposição à duração dos EUA, dada a abertura dos spreads • Exposição ao JPY (Yen Japonês), que se desvalorizou frente ao USD (Dólar Americano) • Exposição negativa à duration Japonesa, dado a queda dos yields • Posições em TIPS, dado a queda nos níveis de inflação implícita.
Other*	5	5	15		
Total**	-150	-150	10		
Total GIS Income net of fees***	-155	-155	-6		
Diferencial de juros BRL	24	24	99		
Total PIMCO Income FIM em BRL	-131	-131	93		

A partir de 30 de abril de 2024. FONTE: PIMCO. O desempenho passado não é uma garantia ou um indicador confiável de resultados futuros. *Atribuição arredondada para o ponto base mais próximo. Atribuição mostrada para a classe institucional, ações de acumulação. **Atribuição é arredondada para 5 bps e está sendo mostrada para a classe institucional antes das taxas e no PIMCO Income FIM depois de taxas. O fundo é gerenciado ativamente em referência ao Bloomberg US Aggregate Index, conforme detalhado no prospecto e no documento de informações fundamentais ao investidor. Consulte o Apêndice e as seções relevantes do prospecto do Fundo para obter informações adicionais sobre desempenho, taxas, análise de atribuição, benchmark, Fundos GIS, Índice, estrutura de portfólio e informações de risco.

24

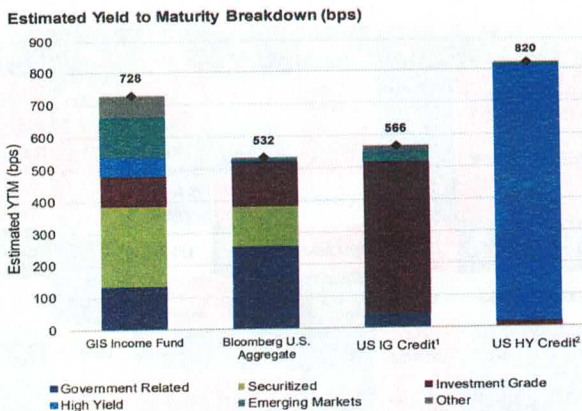
PIMCO

153

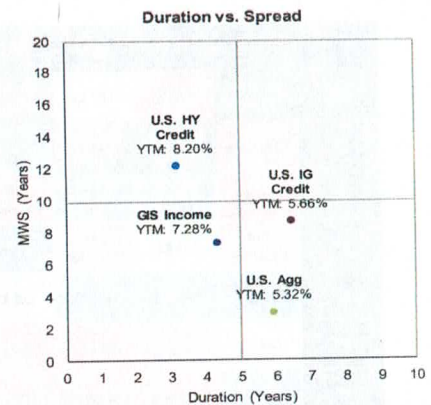
Olhando para a frente o GIS Income pode oferecer um yield atrativo e diversificado enquanto mantém um perfil conservador de risco

Performance passada não é garantia de retornos futuros

Yield atrativo vindo de diversos segmentos



Alta geração de yield por unidade de duration e spread



Em 30 de abril de 2024. FONTE: PIMCO Morningstar. Agregado dos EUA. Bloomberg US Aggregate Index: U.S. HY, Bloomberg U.S. High Yield; U.S. IG: Bloomberg U.S. Credit Index. Índices usados para representar o desempenho de amplos mercados de renda fixa, mas podem não ser representativos da composição da carteira do Fundo de Renda. A diversificação não garante contra perdas. O desempenho passado não é uma garantia ou um indicador confiável de resultados futuros.

1US IG Credit representa o Bloomberg US Credit Index.
2US HY Credit representa o Bloomberg US High Yield Index.
MWS: O spread ponderado pelo mercado mede a sensibilidade de um fundo às mudanças nos spreads corporativos. Apenas para fins ilustrativos. Para obter informações sobre o índice de referência do fundo, consulte a seção de informações sobre índices de referência. Observe que os índices acima mencionados não são usados na gestão ativa do Fundo, em particular para fins de comparação de desempenho (a menos que seja divulgado de outra forma no prospecto e no documento de informações principais do investidor). Eles são apenas para fins informativos e de contexto de mercado.
Consulte o Apêndice e as seções relevantes do prospecto do Fundo para informações adicionais sobre desempenho e taxa, gráfico, GIS Funds, Índice, estratégia de investimento, rendimento até o vencimento e risco.

PIMCO

25

154

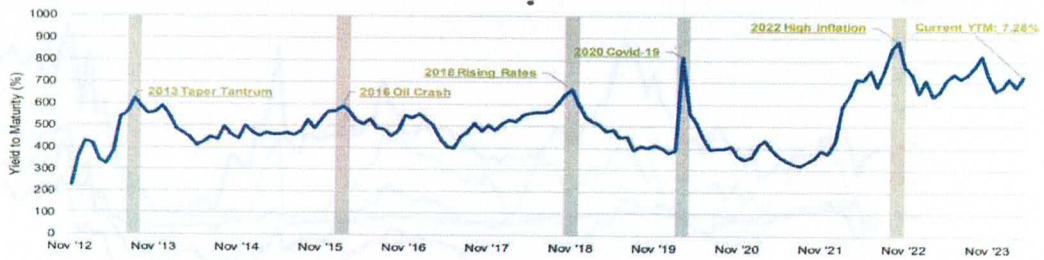
Handwritten signatures and scribbles at the bottom of the page.



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



PIMCO GIS Income Fund – Retornos históricos após períodos de altos yields



Event Description	Date	Peak Yield (%)	Returns Following Peak Yields (%)		
Time Period		YTM	1-year	3-year	8-year
2013 Taper Tantrum	9/13/2013	6.27	10.04	6.54	5.63
2016 Oil Crash	1/20/2016	5.93	9.67	5.96	6.55
2018 Rising Rates	11/27/2018	6.69	8.83	6.03	3.22
2020 Covid-19	3/23/2020	8.16	23.83	6.32	-
2022 High Inflation	10/20/2022	8.90	6.33	-	-

Em 30 de abril de 2024. FONTE: PIMCO.
O desempenho é mostrado como um retorno anualizado para as ações de acumulação de classe institucional após taxas. O gráfico superior mostra os dados do YTM no final do mês.
O desempenho passado não é uma garantia ou um indicador confiável de resultados futuros. O GIS Income Fund é gerido ativamente com base no Bloomberg US Aggregate Index, conforme descrito no prospecto e no documento de informação chave para o investidor. Consulte o Apêndice e as seções relacionadas do prospecto do Fundo para informações adicionais sobre desempenho e taxa, benchmark, gráfico, índice GIS, índice, rendimento até o vencimento e risco.

PIMCO

26

155

PIMCO GIS Income Fund Análise de Cenários

Retorno estimado em 1 ano para vários cenários para a índice Morningstar Global Flexible Bond USD Hedged Category:

- A análise considera o carregamento atual da carteira para 1 ano mais o retorno para fatores de risco em momentos de estresse simulados
- Assumimos um posicionamento de portfólio consistente fatores de risco para o período de 12-meses (ex.: sensibilidade à taxas de juros, spreads de crédito e moedas).

Change in Rates (bps)	Change in Spreads (bps)								
	100	50	0	50	100	150	200	250	300
100	13.1	12.3	11.5	10.7	9.9	9.0	8.3	7.5	6.6
50	11.2	10.4	9.6	8.7	7.9	7.1	6.4	5.6	4.8
0	9.1	8.2	7.4	6.6	5.8	5.0	4.2	3.5	2.7
50	6.7	5.9	5.1	4.2	3.5	2.7	1.9	1.2	0.4
100	4.1	3.3	2.5	1.7	0.9	0.2	-0.6	-1.3	-2.1

- O yield atual da Treasury de 10yr dos EUA está no 95th percentil, um outro aumento de 100bps representaria um nível de 100th percentil
- Os spreads de HY atuais estão quase no 8th percentil, uma abertura adicional de 300bps representaria um nível de 79th percentil

Em 30 de abril de 2024. FONTE: PIMCO. Exemplo hipotético apenas para fins ilustrativos.
Para mudanças nas taxas, aplicamos um choque na duração dos EUA pelo número especificado de bps. Para alterações nos spreads, aplicamos um choque na US HY Spread Duration pelo número especificado de bps.
Na análise aqui contida, a PIMCO delineou cenários de eventos hipotéticos que, em teoria, impactariam os retornos do portfólio conforme baseado nesta análise. Nesses cenários, avaliamos vários fatores de risco e aplicamos um choque de mercado hipotético específico para cada um. Em seguida, multiplicamos o impacto dos choques pela exposição aos fatores de risco em cada carteira. Isso nos permite modelar o impacto potencial no desempenho das carteiras. Nenhuma representação está sendo feita de que esses cenários provavelmente ocorrerão ou que qualquer carteira provavelmente obterá lucros, perdas ou resultados semelhantes aos mostrados. O cenário não representa todos os resultados possíveis e a análise não leva em consideração todos os aspectos do risco. Percentis baseadas em dados de mercado dos últimos 20 anos.
Consulte o Apêndice para estratégia de investimento adicional, estrutura de portfólio e informações de risco.

PIMCO

27

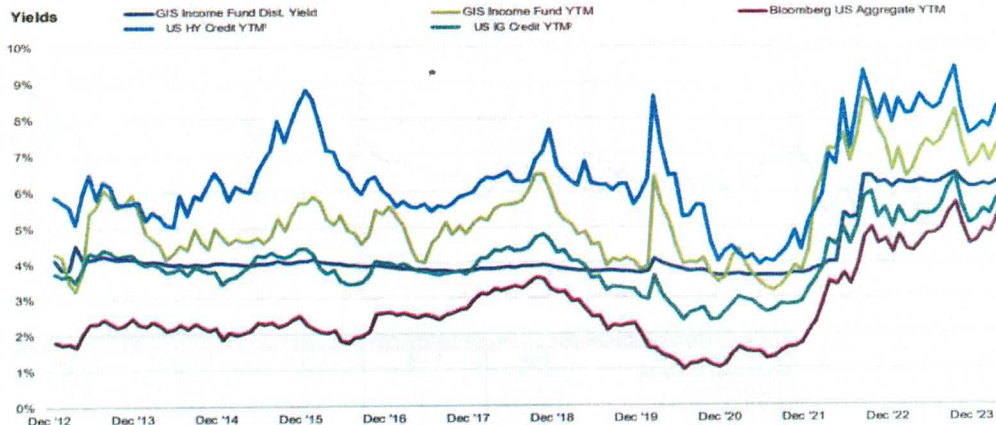
156



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



GIS Income continua a oferecer um distribution yield atrativo em comparação com outras alternativas de renda fixa



Em 30 de abril de 2024. Fonte: PIMCO. O desempenho passado não é garantia nem um indicador confiável de resultados futuros. O período inicial do gráfico é desde a criação do Fundo de Renda GIS, que foi inaugurado em 30 de novembro de 2012. O desempenho é mostrado para a classe institucional em USD, ações de acumulação. Índices usados para representar o desempenho dos mercados de renda fixa em geral, mas podem não ser representativos da composição do portfólio do Fundo de Renda. Eles são usados apenas para fins informativos. O Fundo é gerido ativamente em referência ao Índice Agregado dos EUA da Bloomberg, conforme detalhado no prospecto e no documento de informações-chave para o investidor. A distribuição de informações-chave para o investidor. O rendimento de distribuição do Fundo é calculado como 12^a taxa de distribuição mensal / NAV do final do mês. 1 Crédito de Alto Rendimento dos EUA representa o Índice de Alto Rendimento dos EUA da Bloomberg 2 O Índice de Crédito de Grau de Investimento dos EUA representa o Índice de Crédito dos EUA da Bloomberg. Apenas para fins ilustrativos. Para informações sobre o benchmark do fundo, consulte a seção de informações do benchmark. Observe que os índices mencionados não são usados na gestão ativa do Fundo, em particular para fins de comparação de desempenho (a menos que divulgado de outra forma no prospecto e no documento de informações-chave para o investidor). Eles são apenas para fins informativos e de contexto de mercado. Consulte o Apêndice e as seções relevantes do prospecto do Fundo para informações adicionais sobre desempenho e taxas, benchmark, gráficos, fundos GIS, índice, rendimento até o vencimento e risco. Para informações sobre riscos em relação a este fundo, consulte o slide 3 desta apresentação. Gráfico de desempenho contínuo de 12 meses no apêndice.

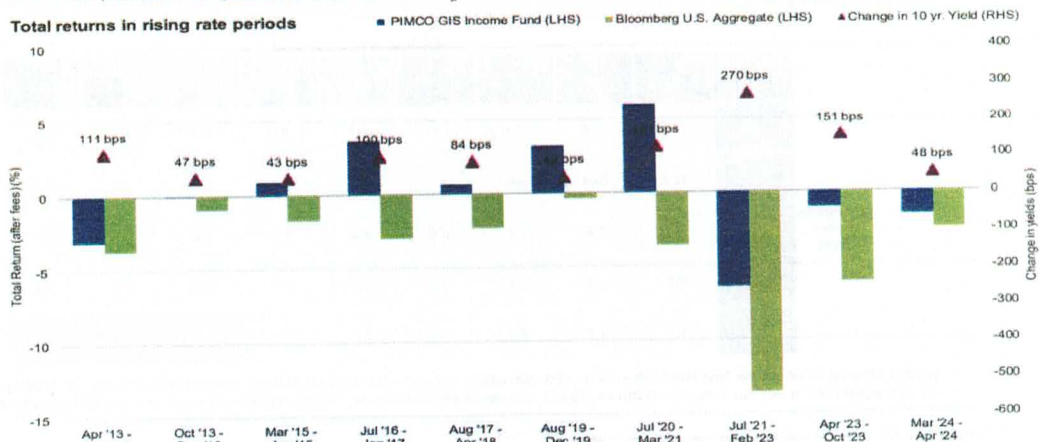
PIMCO

28

157

PIMCO GIS Income Fund: performance em meio à altas de juros

Performance passada não é garantia de retornos futuros



A partir de 30 de abril de 2024. FONTE: PIMCO. O desempenho passado não é garantia nem um indicador confiável de resultados futuros. O período inicial do gráfico é desde a criação do Fundo de Renda GIS, que foi inaugurado em 30 de novembro de 2012. O desempenho é mostrado para a classe institucional em USD, ações de acumulação. Índices usados para representar o desempenho dos mercados de renda fixa em geral, mas podem não ser representativos da composição do portfólio do Fundo de Renda. Eles são usados apenas para fins informativos. O Fundo é gerido ativamente em referência ao Índice Agregado dos EUA da Bloomberg, conforme detalhado no prospecto e no documento de informações-chave para o investidor. A distribuição de informações-chave para o investidor. O rendimento de distribuição do Fundo é calculado como 12^a taxa de distribuição mensal / NAV do final do mês. 1 Crédito de Alto Rendimento dos EUA representa o Índice de Alto Rendimento dos EUA da Bloomberg 2 O Índice de Crédito de Grau de Investimento dos EUA representa o Índice de Crédito dos EUA da Bloomberg. Apenas para fins ilustrativos. Para informações sobre o benchmark do fundo, consulte a seção de informações do benchmark. Observe que os índices mencionados não são usados na gestão ativa do Fundo, em particular para fins de comparação de desempenho (a menos que divulgado de outra forma no prospecto e no documento de informações-chave para o investidor). Eles são apenas para fins informativos e de contexto de mercado. Consulte o Apêndice e as seções relevantes do prospecto do Fundo para informações adicionais sobre desempenho e taxas, benchmark, gráficos, fundos GIS, índice, rendimento até o vencimento e risco. Para informações sobre riscos em relação a este fundo, consulte o slide 3 desta apresentação. Gráfico de desempenho contínuo de 12 meses no apêndice.

PIMCO

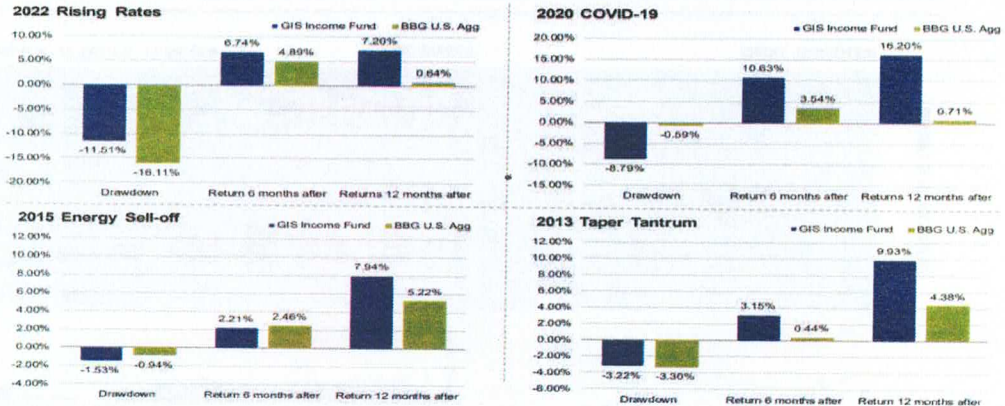
29

158



Flexibilidade e alta qualidade dos títulos da estratégia Income faz com o que seu portfólio não seja somente resiliente mas aproveite as oportunidades

Performance: PIMCO GIS Income Fund



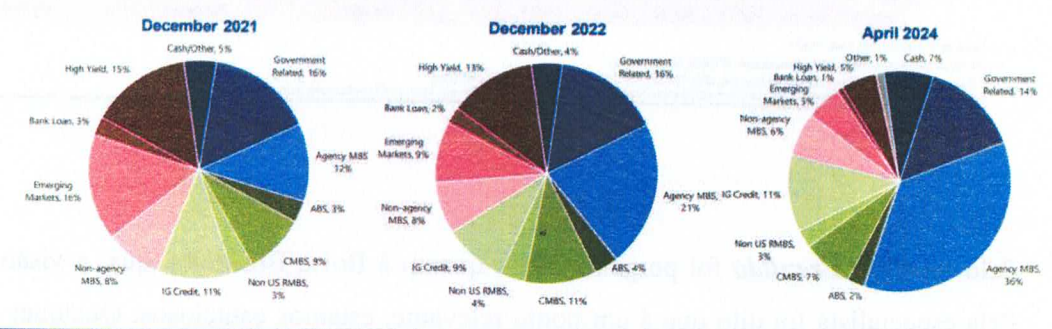
Em 30 de abril de 2024. Fonte: PIMCO. O desempenho passado não é uma garantia ou um indicador confiável de resultados futuros. O desempenho é apresentado para a classe institucional, acumulada, ações em USD, anualizado e líquido de comissões. As taxas de taxas incluem 2013 Taper Tantrum - início: 30/04/2013, vale: 30/09/2013; Liquidação de Energia 2015 - início: 31/05/2015, vale: 30/09/2015; 2020 COVID-19 - início: 31/01/2020, vale: 31/03/2020; Taxas crescentes de 2022 - início: 31/08/2022, vale: 30/09/2022. Consulte o Apêndice e as seções relevantes do prospecto do Fundo para informações adicionais sobre desempenho e taxa, GIS Funds, índice, conta representativa e risco.

PIMCO

30

159

Posicionamento do PIMCO GIS Income: Foco em qualidade e liquidez



Strategy	Dec-2021	Dec-2022	Apr-2024	Rationale
Duration (Years)	1.26	3.63	4.31	
U.S. Duration	1.95	4.25	4.07	Favour U.S. vs. other DM countries given relatively higher interest rates
Sector Allocation (%)				
Agency MBS	12	21	36	Added exposure as valuations look more attractive given Fed activity
Corporate Credit	26	22	16	Focus on quality and favor index exposure with better liquidity than cash bonds
Emerging Markets	16	9	5	Reduced EM exposure given heightened geopolitical uncertainty
Securitized Credit	23	25	19	Maintain exposure given strong fundamentals and attractive yields

Em 30 de abril de 2024. FONTE: PIMCO
* "Relacionado ao governo" e "Foras dos EUA desenvolvidos" exclui quaisquer derivativos vinculados a taxas de juros usados para gerenciar nossa exposição de duração nos seguintes países: EUA, Japão, Reino Unido, Austrália, Canadá e União Europeia (ex-países periféricos). Os instrumentos derivativos podem incluir swaps de taxa de juros, futuros e opções de swap. Todos os outros títulos relacionados ao governo e não relacionados ao governo dos EUA, como títulos do Tesouro protegidos contra inflação, títulos corporativos garantidos pelo FIC e garantidos pelo governo estão incluídos. Consulte o Apêndice e as seções relevantes do prospecto do Fundo para obter informações adicionais sobre GIS Funds, estratégia de investimento, estrutura de portfólio e risco. **Apenas para fins ilustrativos**
As informações acima referem-se ao PIMCO GIS Income Fund e não ao PIMCO Income FM E Fund. Este Fundo foi escolhido porque se destina a ser o investimento principal do Fundo PIMCO Income FM E. A informação apresentada não constitui um indicativo do desempenho histórico ou futuro do Fundo PIMCO Income FM E Fund ("Fundo"), cuja estratégia de investimento permite um universo de investimento mais amplo. Nenhuma dedicação está sendo feita de que o Fundo irá ou terá probabilidade de obter lucros, perdas ou resultados semelhantes aos mostrados.

PIMCO

31

160

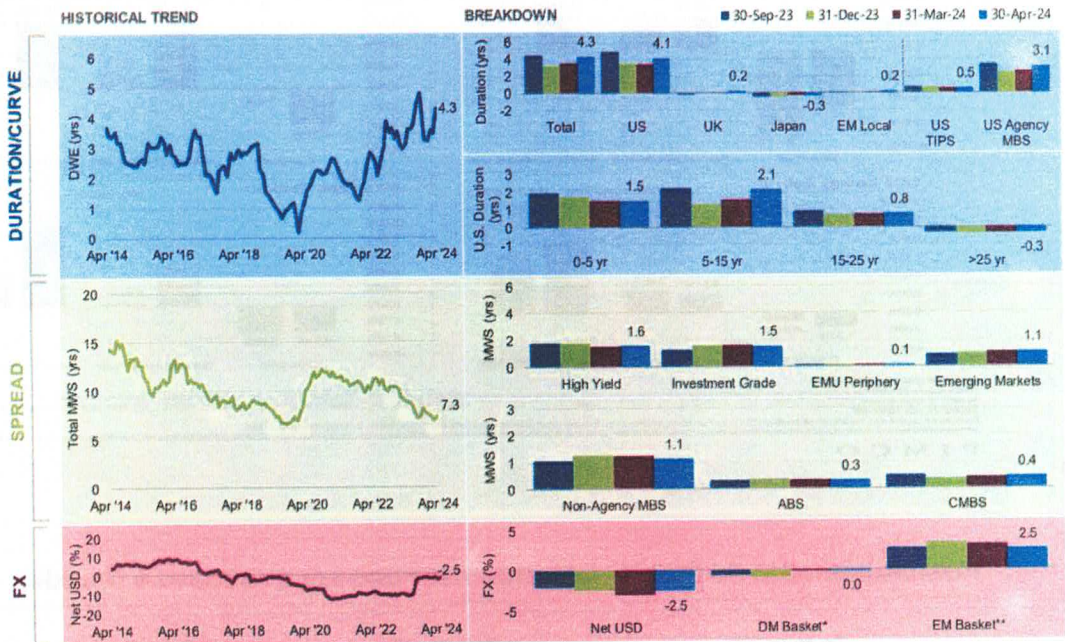
Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature that appears to be "Pimentel" and other initials like "J", "P", and "S".



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



Quebra dos fatores de risco: PIMCO GIS Income Fund



A partir de 30 de abril de 2024. Fonte: PIMCO
 * O conjunto de moedas de mercados desenvolvidos inclui: JPY, EUR, GBP, CAD (short)
 ** O conjunto de moedas de mercados emergentes inclui: BRL, MXN, ZAR, IDR, INR, TRY, CNY (short), KRW (short), TWD (short)
 Consulte o Apêndice e as seções relevantes do prospecto do Fundo para obter informações adicionais sobre os fundos GIS, estrutura de portfólio e informações de risco.

PIMCO

32

161

162

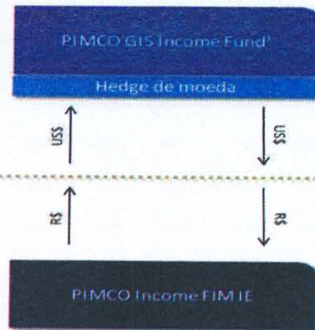
163 Pelo membro **Erenildo** foi perguntando: e quanto à Bolsa Brasileira, qual a visão de vocês?
 164 Pela especialista foi dito que é um ponto relevante, estamos cautelosos. Qualquer analista de
 165 Bolsa vai falar para você que a Bolsa está cara, que está descontada. E aí tem uma serie de
 166 régua que os analistas usam para saber se está caro ou barato, uma delas é o preço/lucro ou
 167 múltiplos. Já está barato já faz dois anos e continua um pouco parado. Para quem tem visão de
 168 longo e consegue suportar a volatilidade, este é um bom momento de entrada. O que a gente
 169 percebe, no regimento previdenciário é que o Regime Próprio tem aquela necessidade de
 170 entregar o resultado dentro do exercício, em alguns momentos como este, eles ficam são mais
 171 cautelosos.

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



Uma das principais estratégias de renda fixa global da PIMCO agora disponível em um fundo domiciliado no Brasil

- Estratégia de renda fixa global
- Fundo domiciliado na Irlanda (UCITS)
- Cota diária
- Mais de US\$ 65 bilhões de Patrimônio Líquido



- Fundo regulado pela CVM
- Exclusivo para investidores qualificados
- Cota diária
- Aplicações e Resgates todos os dias úteis*
- Sem exposição cambial

Em 30 de abril de 2024
* Este fundo é aqui apresentado por ser o underlying fund do PIMCO Income FIM IE.
* Classifique em São Paulo e Nova Iorque.

PIMCO

172

Como o hedge de moeda funciona?

O objetivo do fundo PIMCO Income FIM IE é permitir que clientes brasileiros tenham acesso às melhores ideias de renda fixa e income da PIMCO sem exposição cambial

$$\text{Retorno do PIMCO Income FIM IE} = \text{Retorno da estratégia em US\$} + \text{Taxa de Juros em R\$} - \text{Taxa de Juros em US\$} - \text{Custo de hedge/outros}$$

Como funciona?

- 100% do hedge de moeda é feito fora do Brasil (classe já hedgeada na Irlanda)
- A nossa habilidade de aplicar o hedge fora do Brasil permite que o fundo *feeder* tenha um percentual alto de alocação no fundo *offshore*

Quais os benefícios?

- Exposição ao mercado de renda fixa global sem exposição cambial direcional
- Tem por objetivo gerar alpha em relação ao CDI
- Fonte de alpha diversificada

Consulte o apêndice para informações adicionais sobre estratégia de investimento, diversificação, riscos. Retorne antes das comissões aplicáveis e impostos.

PIMCO

173

[Handwritten signatures and marks]



Performance do PIMCO Income FIM IE

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM. Ano	Accum. Ano % CDI
2016	-	0,97	3,62	0,03	1,78	1,30	2,38	1,87	1,68	1,25	0,60	1,98	18,88	149
2017	1,68	1,87	1,45	1,26	1,87	1,01	1,18	1,45	0,82	0,94	0,71	0,00	15,19	153
2018	0,63	-0,33	0,83	0,01	0,11	0,06	1,00	-0,12	0,68	-0,12	0,24	0,98	4,03	63
2019	2,24	0,91	1,01	1,10	0,67	1,64	0,59	-0,69	0,93	0,78	0,52	1,50	11,27	107
2020	0,52	-0,56	-8,47	3,34	2,75	1,89	2,00	1,31	-0,25	0,49	3,02	1,74	7,45	269
2021	0,42	-0,38	0,02	1,18	0,74	0,60	0,63	0,70	0,38	0,09	-0,28	1,84	6,09	138
2022	-0,37	-0,68	-1,35	-2,26	1,64	-2,95	4,10	-0,10	-3,14	1,54	4,25	0,70	1,06	9
2023	3,67	-1,84	1,97	0,87	0,03	1,76	1,64	0,28	-1,06	-0,66	4,31	3,42	15,12	116
2024	0,72	-0,09	1,63	-1,31									0,93	26
% CDI	74		196											

Em 30 de abril de 2024. FONTE: PIMCO.
* Início do fundo em 3 de Fevereiro de 2016.
Performance passada não é garantia nem indicação confiável de resultados futuros.
A performance aqui apresentada reflete o retorno total e reflete as alterações em preço e reinvestimento de dividendos. Para os meses em que o desempenho foi negativo, não são mostrados percentagens em relação ao CDI.
Todos os períodos maiores de um ano são anualizados.

PIMCO

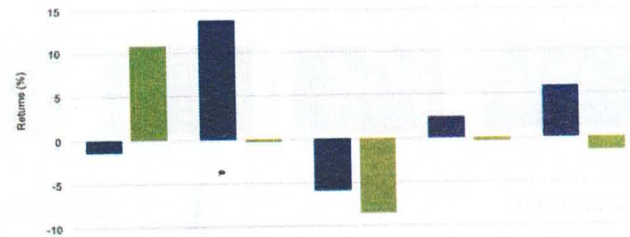
174

Performance e Risco: PIMCO GIS Income Fund

12-month rolling performance (Institutional class, Accumulation Shares)

Performance passada não é garantia de retornos futuros

Performance



	30 Apr '19	30 Apr '20	30 Apr '21	30 Apr '22	30 Apr '23	30 Apr '24
Before fees (%)	-0,79	14,50	-5,43	3,03	6,38	
After fees (%)	-1,34	13,88	-5,96	2,47	5,80	
Benchmark (%)*	-10,84	-0,27	-8,51	-0,43	-1,47	
Before fees Alpha (bps)	-1163	1477	308	346	785	
After fees Alpha (bps)	-1218	1415	256	290	727	

Em 30 de abril de 2024. FONTE: PIMCO.
* Referência: Bloomberg US Aggregate Index
O Fundo pretende medir o seu desempenho em relação ao Bloomberg US Aggregate Index (a "Referência"). O Fundo é considerado gerido ativamente em relação ao Índice de Referência em virtude do facto de utilizar o Índice de Referência para fins de comparação de desempenho. No entanto, o Benchmark não é utilizado para definir a composição da carteira do Fundo ou como meta de performance.
O desempenho passado não é uma garantia ou um indicador confiável de resultados futuros. Todos os períodos superiores a um ano são anualizados.
Consulte outras partes do Apêndice e as seções relevantes do prospecto do Fundo para informações adicionais sobre desempenho e taxa, gráfico, fundos GIS, índice e risco.

PIMCO

38

175

26

Handwritten signature/initials

Handwritten signature/initials

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature



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



PIMCO Income FIM IE e PIMCO Income FIC FIM IE

	PIMCO Income FIM IE	PIMCO Income FIC FIM IE
Líquidez	Limite para recebimento de ordens 14:00 (horário de Brasília) em todos os dias úteis*	Limite para recebimento de ordens 14:00 (horário de Brasília) em todos os dias úteis*
Divulgação de Cota	Diária	Diária
Conversão de Cota	D+1 ¹	D+1 ¹
Liquidação Financeira	D+6 ²	D+6 ²
Aplicação Mínima	R\$ 2.000.000	R\$ 5.000
Aplicação Adicional	R\$ 25.000	R\$ 1.000
Saldo Mínimo	R\$ 500.000	R\$ 1.000
Objetivo do Fundo	O fundo poderá aplicar até 100% de seus recursos em ativos financeiros emitidos e/ou negociados no exterior.	O fundo deverá aplicar, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas do PIMCO Income FIM IE.
Classificação	Multimercado	Multimercado
Gestor	PIMCO Latin America Administradora de Carteiras Ltda.	PIMCO Latin America Administradora de Carteiras Ltda.
Auditor	PricewaterhouseCoopers	PricewaterhouseCoopers
Administração	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM SA	BNY Mellon Serviços Financeiros DM SA
Investidores Qualificados	Investidores qualificados	Investidores qualificados
Taxa de Adm	0,08% a 0,06% a.a. (dependendo do total de ativos)*	0,95% a.a.**
Taxa de Performance	N/A	N/A
Data de Início	3 de fevereiro de 2016	3 de fevereiro de 2016
CNPJ	23.720.107/0001-00	23.729.512/0001-99
Ticker	INCMFIM BZ Equity	INCMFIC BZ Equity
Fundo Investido	Classe Institucional Accumulation (0,55% a.a.) ³	

FONTE: PIMCO.

¹ Data útil em São Paulo e Nova Iorque.

² Classe Tradicional, Accumulation. Taxas serão aplicadas no modo pass-through para investidores do Fundo PIMCO Income FIM IE.

³ O fundo tem como objetivo investir em cotas de um fundo offshore. Taxas aplicáveis do veículo investido serão repassadas aos investidores. Taxa máxima de administração: 0,63% a.a.

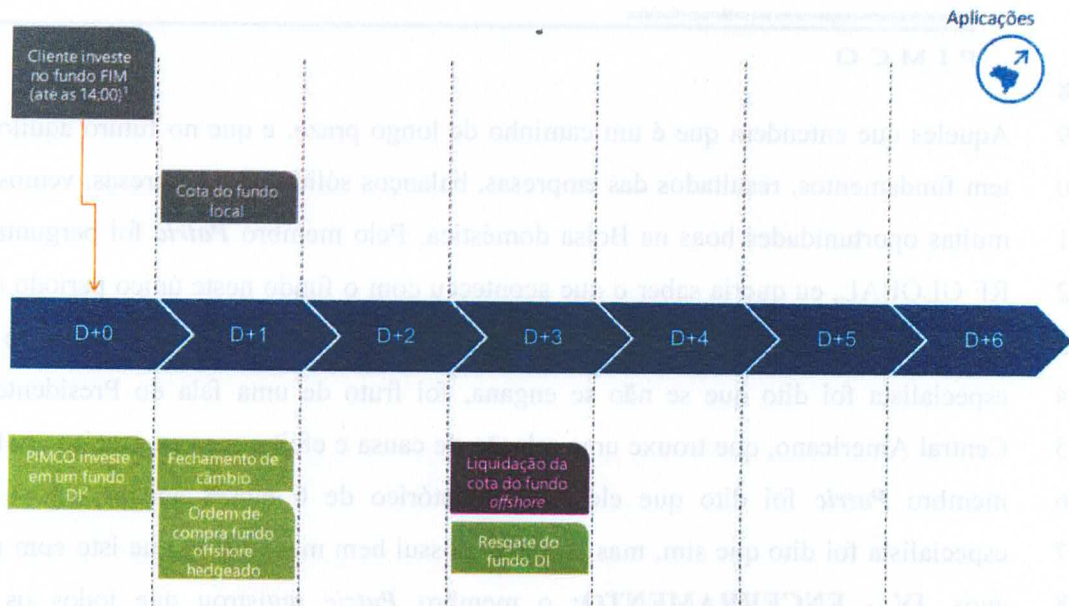
** O fundo tem como objetivo investir em cotas de um fundo offshore. Taxas aplicáveis do veículo investido serão repassadas aos investidores. Taxa máxima de administração: 1,56% a.a.

176

PIMCO

30

Processo simplificado para aplicações e resgates
Aplicação



¹ O fundo aceita aplicações e resgates nos dias úteis em São Paulo e Nova Iorque.
² Horário limite para aplicação no fundo DI é 15:00.

177

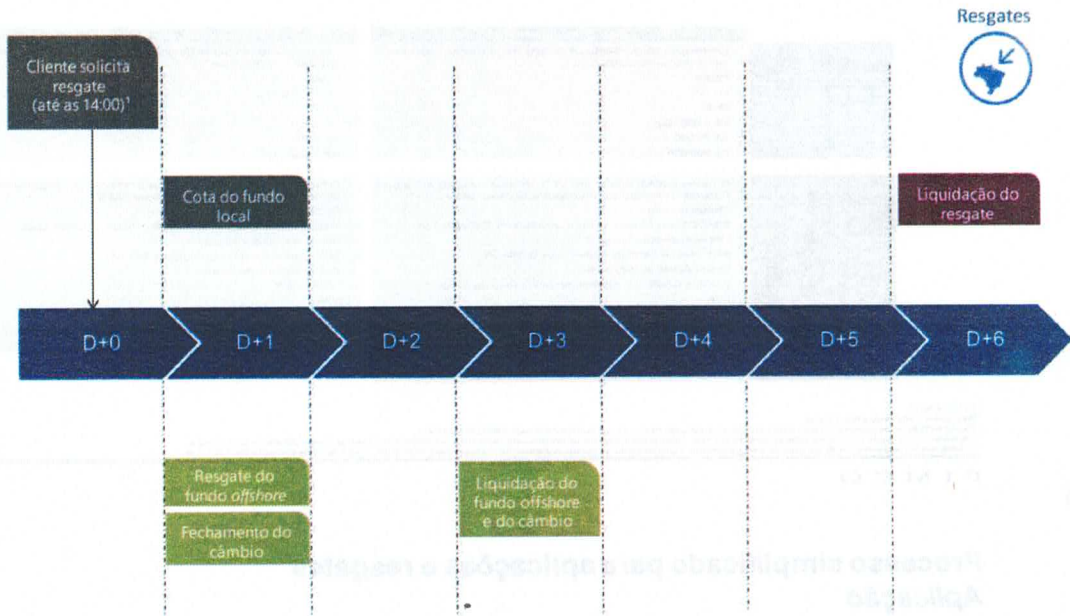
PIMCO

40



Processo simplificado para aplicações e resgates

Resgate



¹ O fundo aceita aplicações e resgates nos dias úteis em São Paulo e Nova Iorque.

PIMCO

41

178

179 Aqueles que entendem que é um caminho de longo prazo, e que no futuro aquilo vai voltar,
180 tem fundamentos, resultados das empresas, balanços sólidos das empresas, vemos que temos
181 muitas oportunidades boas na Bolsa doméstica. Pelo membro *Patric* foi perguntado sobre o
182 RF GLOBAL, eu queria saber o que aconteceu com o fundo neste único período que ele está
183 abaixo do CDI, que acordo com o gráfico, está entre setembro a novembro de 2023. Pela
184 especialista foi dito que se não se engana, foi fruto de uma fala do Presidente do Banco
185 Central Americano, que trouxe uma relação de causa e efeito, mas eu preciso confirmar. Pelo
186 membro *Patric* foi dito que ele tem o histórico de 6 meses apenas, não é isso? Pela
187 especialista foi dito que sim, mas o master possui bem mais tempo que isto com mais de dez
188 anos. **IV - ENCERRAMENTO:** o membro *Patric* registrou que todos os gráficos e
189 informações da instituição bancária expostos nesta ata foram replicados na Íntegra sem
190 alterações e o seu conteúdo é de inteira responsabilidade dos seus palestrantes e nada mais



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



191 havendo a tratar a reunião foi encerrada às dezoito horas e quinze minutos, tendo a ata sido
192 lavrada por mim, lida e assinada por todos os presentes.

193

194 COMITÊ DE INVESTIMENTOS:


195

196 
Alfredo Tanos Filho


Claudio de Freitas Duarte

197

198 
199 Erenildo Motta da Silva Júnior


Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

200

201 
202 José Eduardo da Silva Guinâncio


Miriam Antares Queiroz

203

204 
205 Patric Alves de Vasconcelos


Viviane da Silva Lourenço Campos