



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



1 **ATA n.º 01/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 17/01/2025** – Ata de Reunião
2 Ordinária do Comitê de Investimentos que se reuniram na sede do Instituto de Previdência
3 Social do Município de Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04,
4 na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro,
5 no dia dezessete de janeiro de dois mil e vinte e cinco, de acordo com a Portaria nº 184/2025,
6 estando presentes os membros do Comitê de Investimentos, **Alfredo Tanos Filho, Cláudio**
7 **de Freitas Duarte, Edilane Santos Amaral, Erenildo Motta da Silva Junior, Fábio**
8 **Carvalho de Moraes Drumond, José Eduardo da Silva Guinancio, Miriam Amaral**
9 **Queiroz e Patric Alves de Vasconcellos**. Iniciada a reunião, realizada de forma on-line,
10 através da plataforma Google Meets, sendo tratados os seguintes assuntos: **I –**
11 **ALTERAÇÃO DO GESTOR DE RECURSOS DO MACAEPREV:** Pelo Presidente do
12 Instituto e membro, **Cláudio Duarte** foi dito que designou através da Portaria nº 33/2025
13 publicada em 16 de janeiro de 2025, o novo Gestor de Recursos do Macaeprev, Sr. **Patric**
14 **Vasconcellos**, matrícula 39702 – PMM, com efeitos a partir de 01 de janeiro de 2025. **II –**
15 **APRESENTAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – CARTEIRA DE**
16 **DEZEMBRO DE 2024: 1 - INTRODUÇÃO** - Mantendo elevados níveis de transparência e
17 para manter boa comunicação junto aos servidores e munícipes, o Instituto de Previdência
18 Social do Município de Macaé – Macaeprev apresenta o relatório de investimentos, referente
19 ao mês de dezembro de 2024. Neste relatório é possível observar a consolidação de todas as
20 informações relativas ao período de referência, incluindo o cenário econômico, os resultados
21 alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento dos ativos financeiros que
22 compõe a carteira de investimentos do Macaeprev, inclusive quanto aos indicadores de
23 desempenho e gerenciamento de riscos. 2 - **CENÁRIO ECONÔMICO** - O ano encerrou
24 marcado por alta volatilidade nos mercados internacionais.No Oriente Médio, forças rebeldes
25 tomaram o governo na Síria.A queda do governo sírio impacta todo o Oriente Médio por ser
26 um campo de disputa de poder tanto de potências regionais, como Israel e Irã, quanto globais,
27 como EUA e Rússia.No leste europeu, a Guerra da Ucrânia completou 34 meses, com
28 aumento da escalada e a intensificação dos esforços pela captura de territórios estratégicos.
29 Nos Estados Unidos, no dia 18/12/2024, o Federal Reserve (Fed) decidiu reduzir a taxa básica



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



30 de juros em 0,25% para o intervalo de 4,25% a 4,50% ao ano, em linha com a expectativa do
31 mercado. Esse foi o terceiro corte seguido da taxa. Na reunião de novembro, havia reduzido o
32 referencial na mesma proporção, em 0,25 %, enquanto na reunião de setembro o corte foi de
33 0,50 %. Registra-se que a decisão, porém, não foi unânime. O comunicado divulgado pós
34 decisão permaneceu quase inalterado, exceto pela menção à extensão e ao *timing* de
35 eventuais ajustes adicionais, que sinaliza o aumento da probabilidade de uma pausa antes de
36 novos cortes. Acerca da atividade, os dados divulgados no mês reportaram que as vendas no
37 varejo de novembro tiveram crescimento de 0,7% em termos nominais, resultado acima das
38 expectativas de mercado. A produção industrial de outubro variou -0,1% (M/M) em
39 novembro ante -0,4% (revisado de -0,3%) observado em outubro, resultado abaixo das
40 expectativas de mercado. Em relação à inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI, sigla
41 em inglês) em novembro variou 0,3% (M/M) após registrar 0,2% (M/M) em outubro. Com
42 isso, o índice acumulado em 12 meses passou de 2,6% para 2,7% (A/A). Já a inflação medida
43 pelo Índice de Preços de Gastos de Consumo Pessoal (PCE, sigla em inglês) de outubro
44 apresentou desaceleração para 0,1% M/M, ante 0,2% M/M no mês anterior, com aumento da
45 inflação anualizada de 2,3% para 2,4%. No mercado de trabalho a economia norte-americana
46 criou +227 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola em novembro, acima expectativa de
47 mercado (+202 mil). Na Zona do Euro, acerca dos indicadores divulgados em dezembro,
48 referentes a outubro tivemos: a produção industrial permaneceu estável (0,0%) (M/M),
49 alinhada com as expectativas de mercado, e acima do resultado do mês anterior (1,5%
50 revisado de 1,8%). Já o volume de vendas do comércio varejista no Bloco apresentou variação
51 negativa de -0,5% M/M, vindo abaixo das expectativas de mercado (-0,4%). Acerca do
52 mercado de trabalho, a taxa de desemprego registrou 6,3% em outubro/24, em linha com as
53 expectativas de mercado. Dentre as principais economias do bloco, observou-se manutenção
54 da taxa de desemprego na Alemanha (3,4%) e Espanha (11,2%). Já a França registrou alta,
55 passando de 7,5% para 7,6%, e a Itália um recuo, passando de 6,0% para 5,8%. Em relação à
56 inflação, o CPI de novembro acelerou de 2,0% para 2,2% (A/A), ficando abaixo da leitura
57 prévia e das expectativas do mercado (2,3%). Considerando os principais grupos, destaque
58 para a aceleração nos preços dos bens industriais não energéticos (0,6%, ante 0,5% A/A) e



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



59 energia (-2,0%, ante -4,6% A/A). Os preços dos serviços mostraram leve desaceleração,
60 passando de 4,0% para 3,9% (A/A). No *front* de política monetária, tivemos a decisão do
61 *Bank of England (BoE)* em novembro, que reduziu a taxa básica de juros em 0,25% levando-a
62 para 4,75% a.a. Na China, em dezembro, o Politburo (principal órgão de liderança política)
63 anunciou uma nova orientação para a política monetária, mudando de uma postura “prudente”
64 para “moderadamente flexível”. Além disso, o Comitê se comprometeu em implementar uma
65 política fiscal “mais proativa”, no sentido de estimular a demanda interna de maneira mais
66 incisiva. O anúncio representou a primeira grande mudança no direcionamento da política
67 monetária em 14 anos. Apesar de todos os incentivos e políticas adotadas os impactos
68 positivos devem ser observados apenas no curto prazo, indicando que a economia chinesa
69 provavelmente continuará enfrentando desafios para crescer no médio e longo prazo. O país
70 vem passando por um dos momentos mais desafiadores desde que reabriu sua economia em
71 2022. A crise no setor imobiliário, a demanda fraca das famílias chinesas, o alto
72 endividamento dos governos locais e a dinâmica deflacionária mostram que será bastante
73 desafiador para o governo atingir a meta de crescimento de 5% neste e nos próximos anos. No
74 Brasil, o Banco Central intensificou o ciclo de aperto monetário, elevando as taxas de juros
75 para enfrentar os desafios da crescente dívida pública. O Copom decidiu por unanimidade
76 elevar a taxa básica de juros, de 11,25% para 12,25% ao ano, número acima do esperado pelo
77 mercado (12,0%). O tom do comunicado foi considerado duro. O Comitê sinalizou que “em se
78 confirmando o cenário esperado, será necessário realizar ajustes de mesma magnitude nas
79 próximas reuniões”, o que levaria a Selic à 14,25% ao ano. Já na Ata, divulgada em 17 de
80 dezembro, o Comitê, além dos pontos trazidos no comunicado, trouxe a menção de que a
81 inflação e as medidas subjacentes têm se situado acima da meta e apresentaram elevação nas
82 divulgações mais recentes. Acerca dos dados de atividade divulgados em dezembro, no setor
83 de serviços houve aumento de 1,1% (M/M), impulsionado por transportes e serviços
84 auxiliares aos transportes e correio (4,1%) e Serviços profissionais. Com esse resultado o
85 setor de serviços está 17,8% acima do nível de fevereiro de 2020 (pré-pandemia) e está no
86 auge da série histórica. Em relação ao mercado de trabalho, em novembro, o saldo de
87 empregos formais (CAGED) foi de 106.625. Como destaque positivo, vale citar o setor de



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



88 comércio (94.572), inibindo, um pouco, o longo período de protagonismo de geração de vagas
89 do setor de serviços (67.717). Como destaque negativo, vale mencionar construção civil (-
90 30.091), agropecuária (-18.887) e indústria (-6.678). Já a taxa de desemprego de novembro
91 recuou de 6,2% para 6,1%, renovando a mínima da série histórica. Em relação à situação
92 fiscal, o estoque Dívida Pública (DPF) apresentou aumento de 1,85% (M/M) em novembro, o
93 equivalente a R\$131,2 bilhões, resultando em um estoque de R\$ 7,2 trilhões, dentro da banda
94 do Plano Anual de Financiamento (PAF), de R\$ 7,0 a 7,4 trilhões em 2024. A composição da
95 DPF encerrou o mês com 46,1% do volume de títulos indexados em taxa pós, 27,0% em
96 índice de preços, 22,1% em prefixados e 4,7% em câmbio. O Instituto Brasileiro de Geografia
97 e Estatística (IBGE) divulgou o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) que
98 avançou 0,52% em dezembro, acelerando em relação ao avanço de +0,39% (M/M) observado
99 no mês anterior, vindo abaixo das expectativas de mercado. Com isso, o índice acumulou alta
100 de +4,83% em 12 meses (ante +4,87% em novembro), desacelerando assim nessa base de
101 comparação. A maior contribuição para a variação do índice, contudo, partiu do grupo
102 Alimentação e bebidas, influenciado pelo aumento dos itens de Alimentação fora do domicílio
103 com destaque para Vinho. Os preços administrados recuaram -0,17% em dezembro ante -
104 0,87% de novembro, influenciados principalmente, pelo recuo dos preços do item Energia
105 elétrica residencial (-3,19% ante +0,92% na leitura anterior). Já os preços livres
106 desaceleraram (de +0,83% para +0,77%) ainda se mantendo como os principais vetores do
107 IPCA. Nas aberturas dos preços livres, produtos industriais aceleraram de +0,18% para
108 +0,65%. Por outro lado, alimentos e serviços desaceleraram de +1,81% para +1,17% e de
109 +0,83% para +0,66% respectivamente. A média dos núcleos acelerou, tanto na comparação
110 mensal (de +0,39% para +0,58%), quanto quando observada a variação acumulada em 12
111 meses (de +4,22% para +4,35%). O Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira,
112 apresentou desvalorização de 4,28% em relação ao mês anterior, fechando aos 120.283
113 pontos. No ano, o índice acumulou queda de 10,36%. Do lado doméstico, o desempenho
114 continua sendo influenciado pela desconfiança do mercado em relação à condução da política
115 fiscal. No lado externo, o mercado esteve marcado pela incerteza quanto à condução da
116 economia norte-americana e aos impactos das iniciativas do presidente eleito Donald Trump.



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

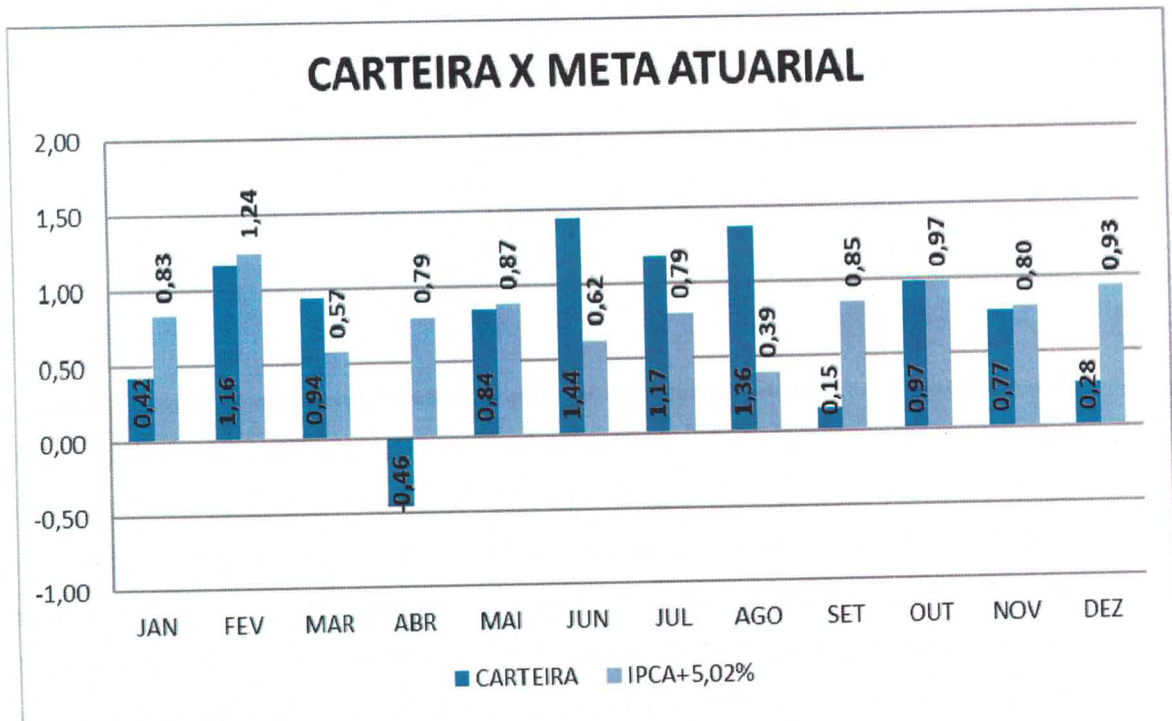


117 Um misto de realização de lucros acumulados ao longo do ano e preocupações com uma
118 possível pressão inflacionária pesou no desempenho das ações. O temor de que a inflação
119 mais alta prolongue os juros em patamares elevados trouxe volatilidade aos mercados e afetou
120 os retornos das empresas. **3 - RESULTADO DA CARTEIRA** - No mês de dezembro, nosso
121 portfólio teve desempenho inferior à Meta Atuarial. A Carteira fechou o mês com uma
122 rentabilidade de 0,28%, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,02%, foi de
123 0,93%.
124

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

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

125
126
127



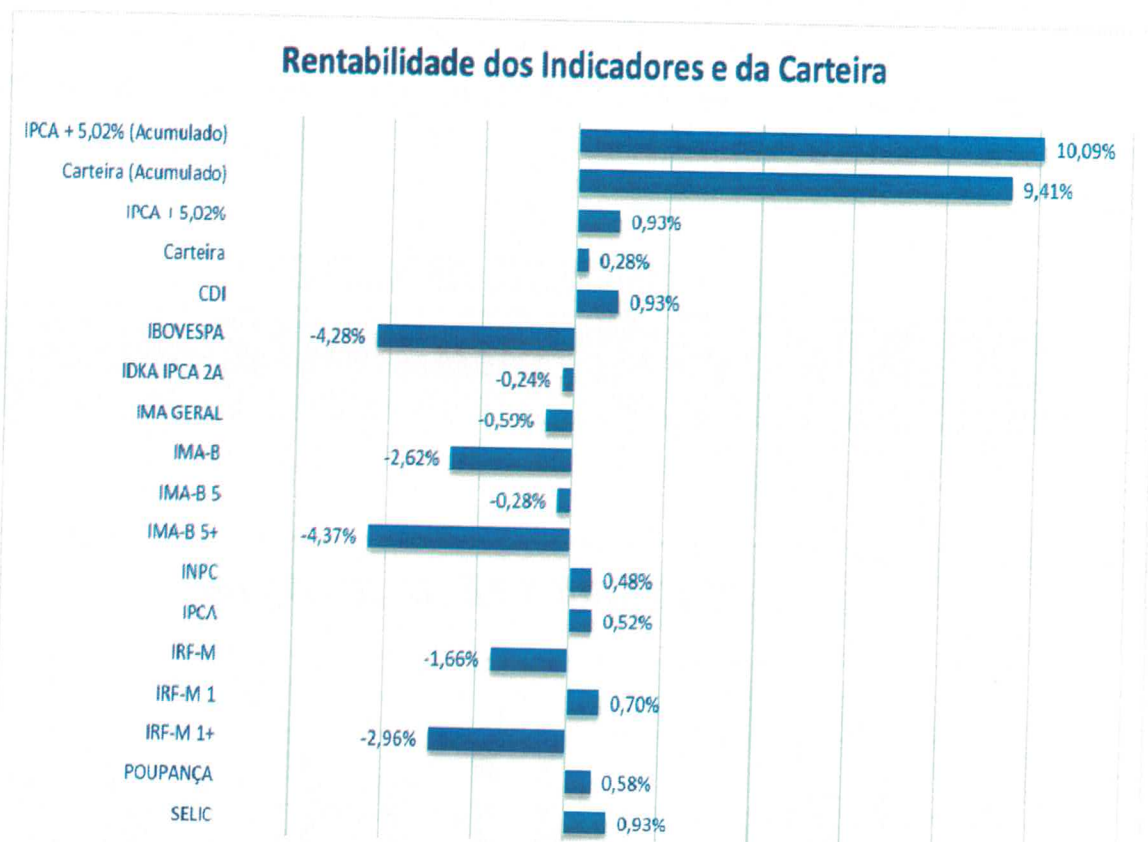
128
129



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



130 Em dezembro, atingimos 30,11 % da meta atuarial e considerando o acumulado do ano
131 atingimos 93,26 % da meta atuarial. A seguir, apresento o quadro com o comportamento da
132 Carteira, Meta Atuarial e diversos índices do mercado.
133



134 Em dezembro, a maioria das classes de ativos apresentaram quedas, com destaque negativo
135 para os investimentos em bolsa doméstica, que foram os principais responsáveis pela retração
136 da carteira. Por outro lado, os maiores ganhos vieram de fundos como o Caixa Institucional
137 BDR Nível I, com 4,40% e o BB Renda Fixa Ativa Plus, com 4,04%. Esses resultados
138 refletem, em grande parte, o impacto persistente do risco fiscal, que continua a dominar o
139 cenário econômico e a influenciar as decisões do mercado. Em média, os fundos de ações
140 brasileiras apresentaram rentabilidade de -4,27%. O fundo Caixa Indexa Bolsa Americana
141 Multimercado com proteção cambial apresentou uma queda de -1,87%. O fundo Caixa
142 Institucional BDR Nível I teve um retorno de 4,40%. Os fundos de investimento no exterior
143
144



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



145 tiveram resultado médio de -1,87%. As NTN-B 2025 renderam 1,01%, as NTN-B 2026
146 renderam 1,01%, as NTN-B 2027 renderam 1,02%, as NTN-B 2028 renderam 1,02%, as
147 NTN-B 2029 renderam 1,05%, as NTN-B 2035 renderam 1,05%, as NTN-B 2040 renderam
148 0,99%, as NTN-B 2045 renderam 0,99%, as NTN-B 2050 renderam 1,00%, as NTN-B 2055
149 renderam 1,00% e as NTN-B 2060 renderam 1,00%. Em média, as NTN-B ficaram com
150 1,01%. Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de
151 0,85%. O fundo de renda fixa com gestão ativa rendeu 4,04%. O fundo IMA-B 5 teve um
152 retorno de -0,31%. O fundo IMA-B 5+ teve retorno de -4,31%. O FIDC Multisetorial Itália
153 teve uma rentabilidade de 0,45%. Até 31/12/2024, foram resgatados R\$ 10.442.824,35 (dez
154 milhões, quatrocentos e quarenta e dois mil, oitocentos e vinte e quatro reais e trinta e cinco
155 centavos), totalizando mais de 100% do capital inicialmente investido. O saldo remanescente
156 em 31 de dezembro era de R\$ 1.834.720,31 (um milhão, oitocentos e trinta e quatro mil,
157 setecentos e vinte reais e trinta e um centavos). O gráfico a seguir mostra a comparação entre
158 a rentabilidade dos fundos e a Meta Atuarial. Os fundos em verde bateram a Meta Atuarial, os
159 fundos em amarelo apresentaram resultado positivo, porém, abaixo da Meta Atuarial e os
160 fundos em vermelho tiveram resultado negativo.



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



161

162

163

164

165

166

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



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



SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Fundo de Investimento	Saldo em 30/11/2024	Saldo em 31/12/2024	Movimentos do Mês	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$19.292,28	R\$19.454,67	R\$0,00	R\$162,39	0,84%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$138.012,66	R\$379.283,54	R\$232.841,92	R\$8.428,96	0,92%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$1.826.434,27	R\$1.834.720,31	R\$0,00	R\$8.286,04	0,45%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$2.197.082,15	R\$2.216.582,36	R\$0,00	R\$19.500,21	0,89%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$4.322.983,33	R\$4.061.553,78	R\$0,00	-R\$261.429,55	-6,05%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$6.688.711,38	R\$6.745.967,49	R\$0,00	R\$57.256,11	0,86%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R\$17.327.125,40	R\$17.467.096,35	R\$0,00	R\$139.970,95	0,81%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	R\$17.330.789,27	R\$17.603.246,91	R\$0,00	R\$272.457,64	1,57%
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	R\$23.208.731,55	R\$22.697.345,89	R\$0,00	-R\$511.385,66	-2,20%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	R\$23.796.750,23	R\$22.738.640,09	R\$0,00	-R\$1.058.110,14	-4,45%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$24.079.156,87	R\$23.048.595,73	R\$0,00	-R\$1.030.561,14	-4,28%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	R\$28.723.998,16	R\$27.944.326,74	R\$0,00	-R\$779.671,42	-2,71%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$30.411.551,19	R\$29.138.336,78	R\$0,00	-R\$1.273.214,41	-4,19%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$43.556.090,61	R\$42.740.753,94	R\$0,00	-R\$815.336,67	-1,87%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$46.902.905,42	R\$43.154.281,15	R\$0,00	-R\$3.748.624,27	-7,99%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	R\$45.684.051,02	R\$43.805.923,59	R\$0,00	-R\$1.878.127,43	-4,11%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	R\$46.137.305,49	R\$45.235.416,66	R\$0,00	-R\$901.888,83	-1,95%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$48.849.578,12	R\$46.383.487,26	R\$0,00	-R\$2.466.090,86	-5,05%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	R\$47.752.404,94	R\$47.453.506,44	R\$0,00	-R\$298.898,50	-0,63%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$54.095.558,48	R\$50.927.322,46	R\$0,00	-R\$3.168.236,02	-5,86%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$60.977.010,40	R\$56.290.205,07	R\$0,00	-R\$4.686.805,33	-7,69%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R\$54.851.495,46	R\$57.267.400,98	R\$0,00	R\$2.415.905,52	4,40%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R\$70.054.815,22	R\$67.323.969,71	R\$0,00	-R\$2.730.845,51	-3,90%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$82.881.300,44	R\$82.625.397,95	R\$0,00	-R\$255.902,49	-0,31%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R\$90.274.699,21	R\$91.186.231,37	R\$0,00	R\$911.532,16	1,00%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040	R\$103.531.939,85	R\$104.572.268,31	R\$0,00	R\$1.040.328,66	0,99%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	R\$141.623.307,13	R\$135.514.574,78	R\$0,00	-R\$6.108.732,35	-4,31%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035	R\$151.828.507,38	R\$153.437.715,47	R\$0,00	R\$1.609.208,09	1,05%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029	R\$151.953.560,95	R\$153.570.978,02	R\$0,00	R\$1.617.417,07	1,05%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028	R\$155.110.827,06	R\$156.710.893,77	R\$0,00	R\$1.600.066,71	1,02%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R\$189.316.539,43	R\$191.227.419,65	R\$0,00	R\$1.910.880,22	1,00%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$201.618.035,26	R\$209.759.364,87	R\$0,00	R\$8.141.329,61	4,04%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R\$209.068.460,74	R\$211.214.077,31	R\$0,00	R\$2.145.616,57	1,01%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R\$273.276.946,08	R\$276.029.224,32	R\$0,00	R\$2.752.278,24	0,99%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R\$299.561.829,12	R\$302.584.108,82	R\$0,00	R\$3.022.279,70	1,00%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R\$353.585.401,06	R\$357.233.509,95	R\$0,00	R\$3.648.108,89	1,02%
CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$400.016.722,08	R\$403.331.603,16	R\$0,00	R\$3.314.881,08	0,83%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2025	R\$436.109.259,69	R\$440.553.189,96	R\$0,00	R\$4.443.930,27	1,01%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$745.236.312,97	R\$741.239.097,56	-R\$9.921.981,64	R\$5.924.766,23	0,80%
TOTAL	R\$4.683.925.482,15	R\$4.687.267.073,17	-R\$9.689.139,72	R\$13.030.730,74	0,28%

167



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



168
169
170

1. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA
1.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024

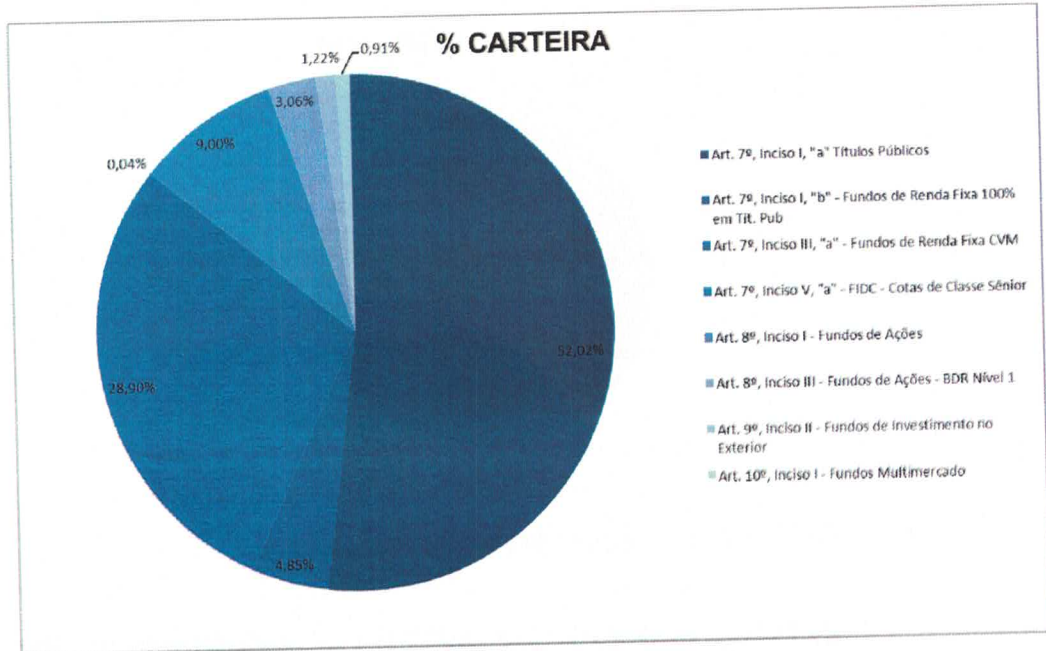
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024

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

171



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



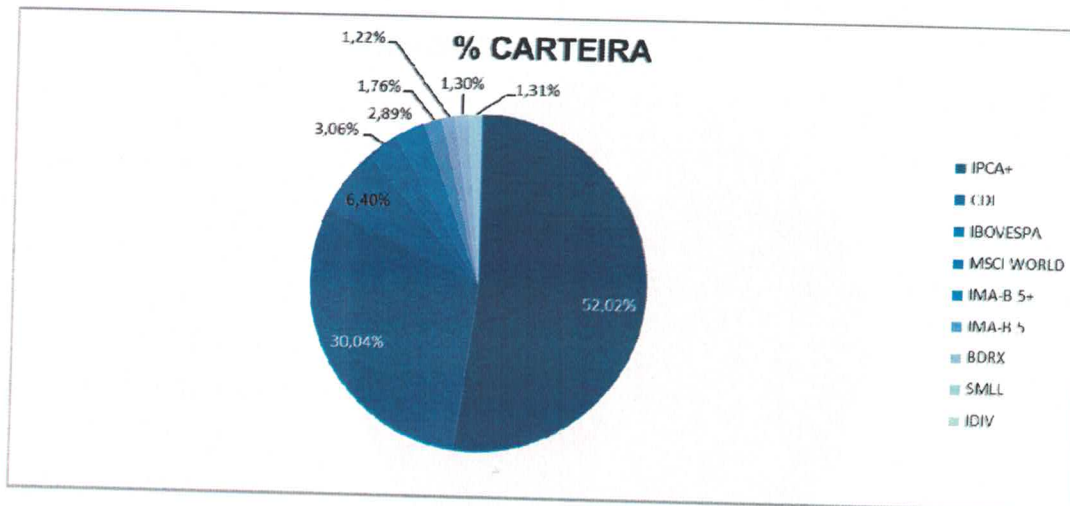
172
173
174
175

1.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

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

176
177



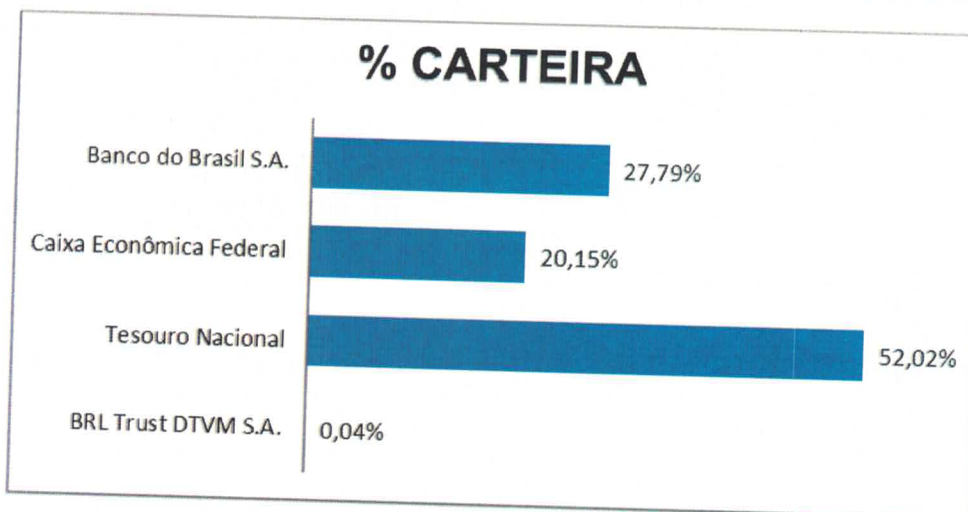
178
179
180
181

1.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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

182
183



184



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



185
186

2. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

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

187
188
189
190
191

3. MONITORAMENTO DE RISCOS

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



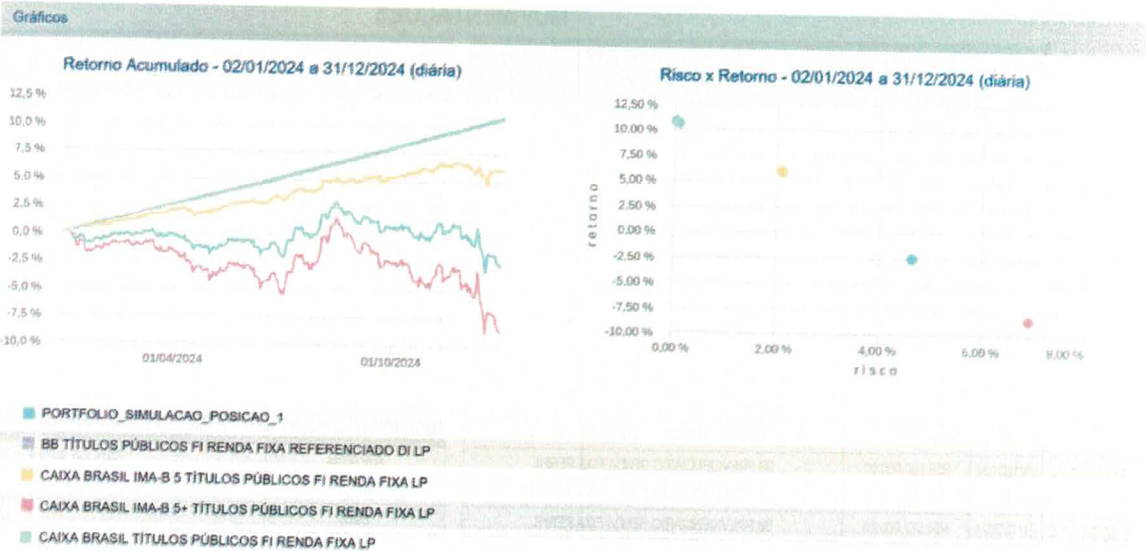
192



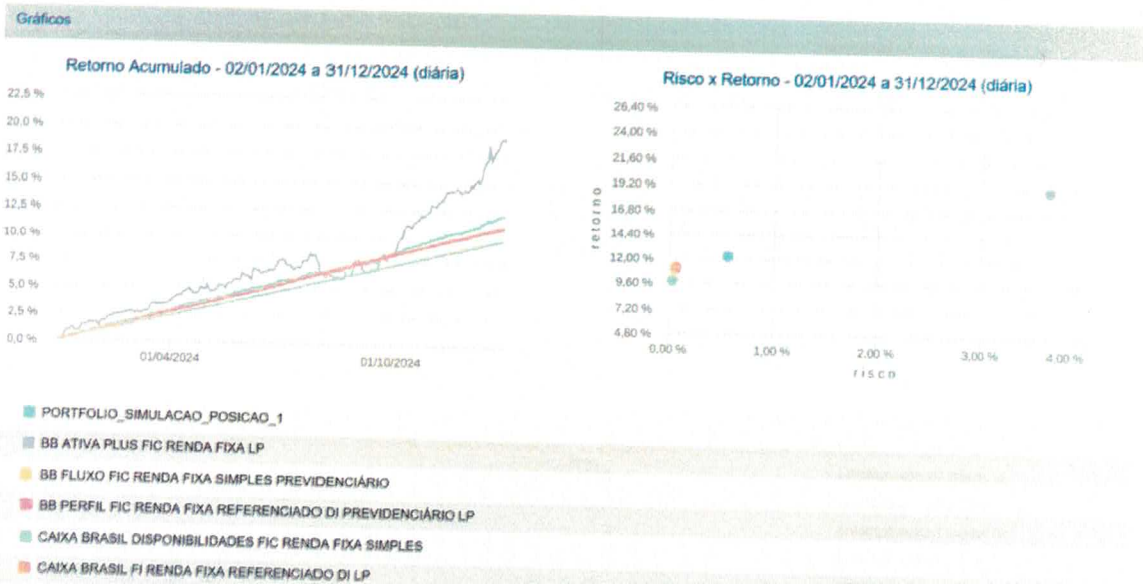
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



193 3.2. ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP
194



195
196
197 3.3. ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM
198



199
200

[Handwritten signature]

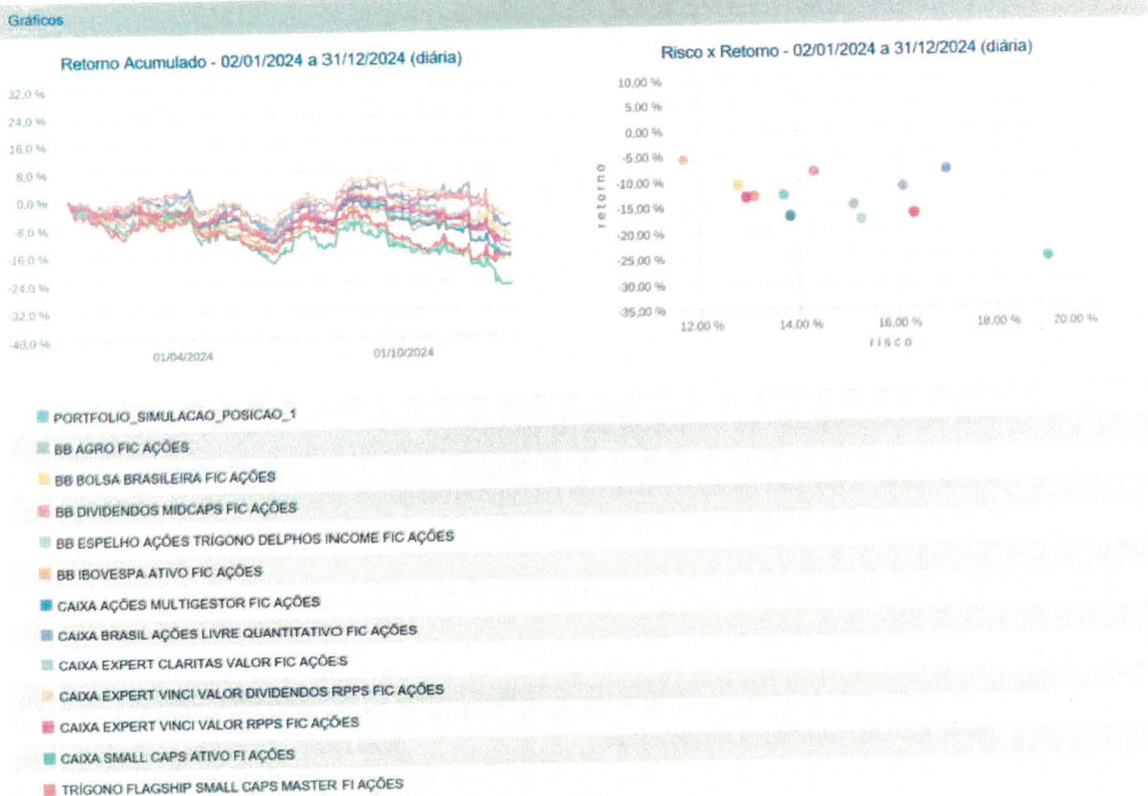
[Handwritten signature]



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



201 3.4. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES
202



203
204
205 3.5. ART. 8º, INCISO III – FUNDOS DE AÇÕES – BDR NÍVEL I
206



207

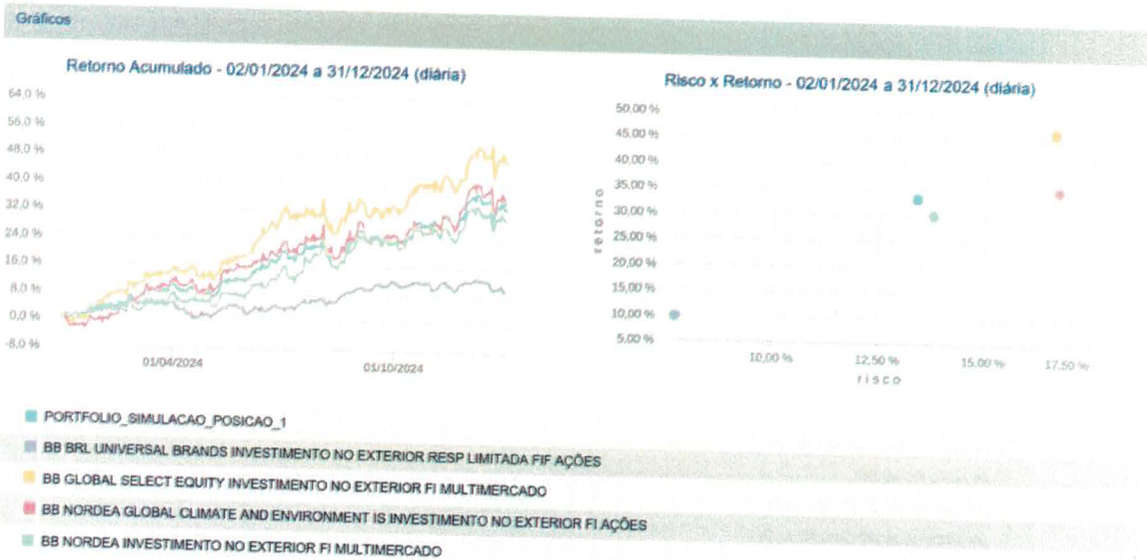


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



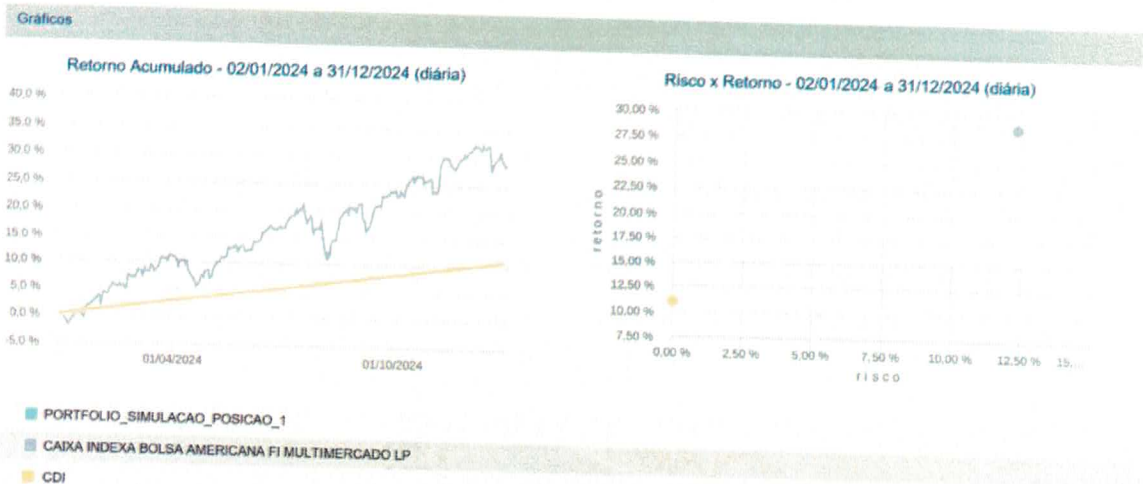
208
209

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



210
211
212
213

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



214
215
216
217



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



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

ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS

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

219



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



220 5. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

221 5.1. RENTABILIDADE

222

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

226

227 5.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024

228

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

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

229
230



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

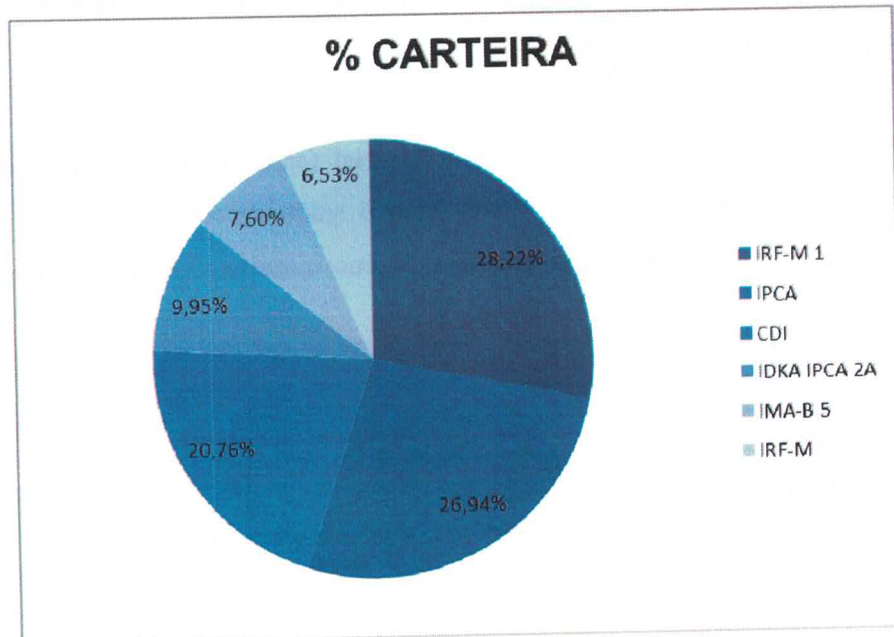


231 5.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

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

232
233



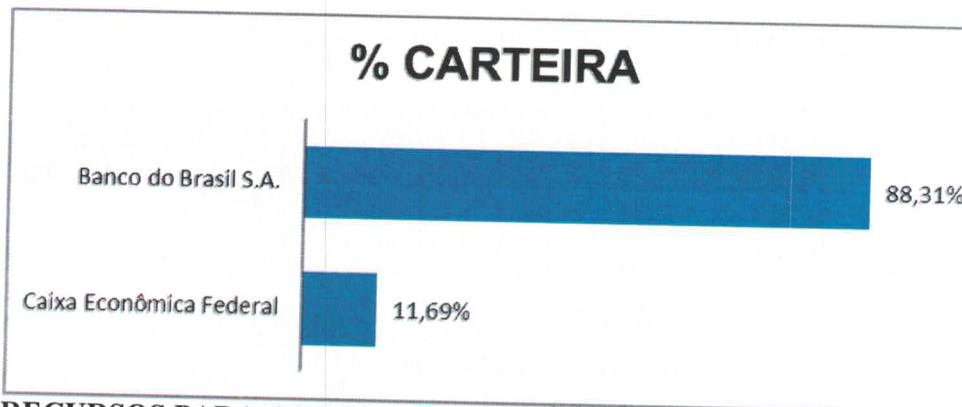
234
235
236
237

5.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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

238
239



240

241

6. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

242

6.1. RENTABILIDADE

243

244

245

246

247

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



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



248

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

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

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

249



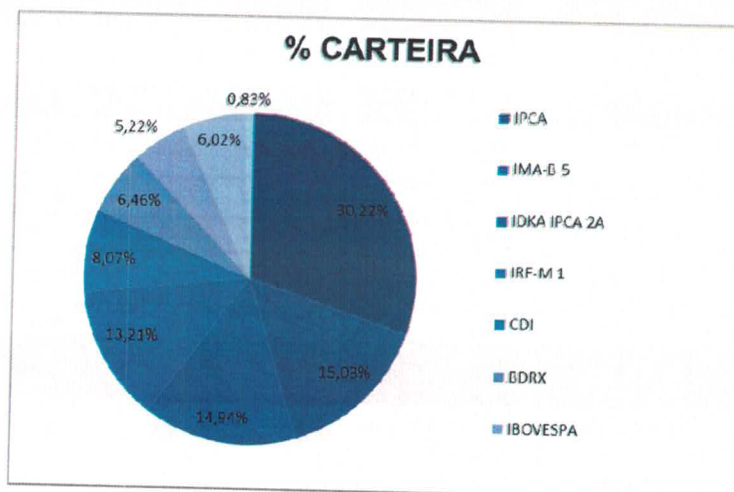
250

6.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

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

251
252



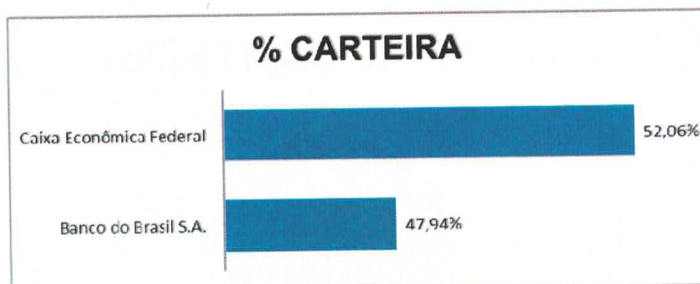
253
254
255

6.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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

256
257



258

259

260 **7. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022**

261 **7.1. RENTABILIDADE**

262

263 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado de
264 0,45% e fechou o mês com o saldo de R\$ 21.288.190,87 (vinte e um milhões e duzentos e
265 oitenta e oito mil e cento e noventa reais e oitenta e sete centavos).

266

267 **7.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024**

268

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

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

269

270

271 **7.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA**

272

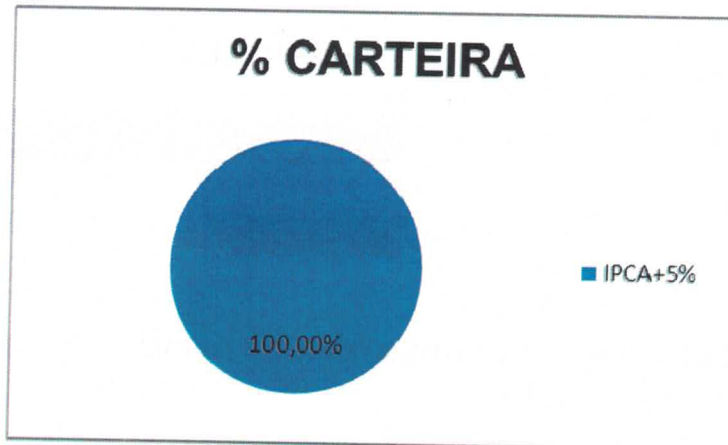
273

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

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

272

273



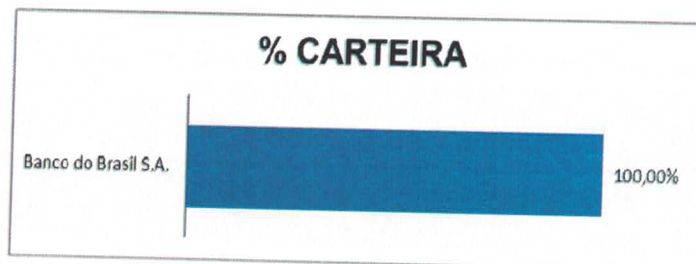
274
275
276
277

7.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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

278
279



280
281
282

8. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

283
284

8.1. RENTABILIDADE

285

286

287

288

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



289 8.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024
290

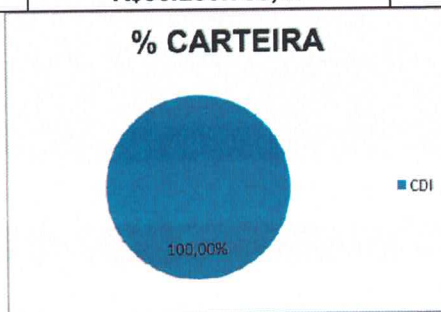
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2024							
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2024	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub		100,00%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$36.250.788,17
BB Vert 2027 II	IPCA+5%	100,00%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	3,89% ✓	R\$36.250.788,17
Total:							R\$36.250.788,17

291
292
293
294
295

8.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

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

296



297
298
299
300

8.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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

301
302



303
304
305
306
307
308
309
310
311
312
313

9. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

9.1. RENTABILIDADE

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

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

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

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

314
315
316
317

9.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

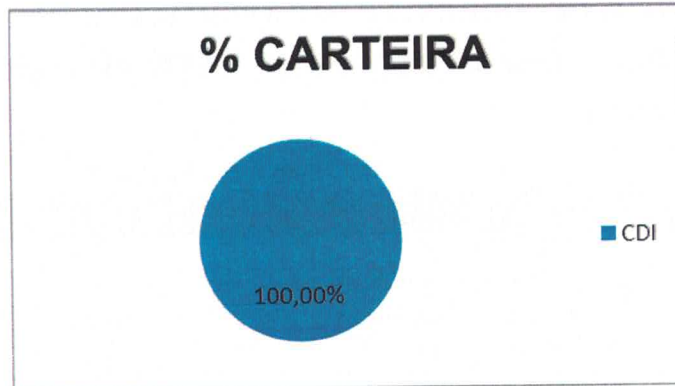
Indicador	Saldo em 31/12/2024	Participação
IPCA+5%	R\$41.049.877,87	100,00%
	R\$41.049.877,87	100,00%

318
319
320

Handwritten signatures and initials in blue ink are scattered across the bottom of the page.



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



321
322
323
324

9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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

325
326
327
328



329

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]

[Handwritten signature]

[Handwritten marks and signatures]



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



330 10. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES
331 TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE
332 INVESTIMENTOS

CUSTOS DOS FUNDOS		
Fundo de Investimento	Taxa de Administração	Taxa de Performance
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	1,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	1,00%	10% do que excede 100% do S&P 500
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO BDR ETF NÍVEL I	1,00%	10% do que excede 100% do MSCI ACWI
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	2,00%	0,00%
BB AÇÕES ESG FIA BDR NÍVEL I	0,50%	0,00%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	1,00%	0,00%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	1,00%	0,00%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	0,08%	0,00%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	0,08%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	2,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	1,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5+ LP	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,80%	0,00%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	0,80%	0,00%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	0,70%	0,00%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1,50%	0,00%
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	0,40%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	1,50%	0,00%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	1,25%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	2,00%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,20%	0,00%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	0,10%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	0,20%	0,00%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-B)	0,00%	0,00%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	0,90%	0,00%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	0,30%	0,00%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	2,00%	20% do que excede 100% do SMLL
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	0,60%	0,00%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	2,00%	20% do que excede 100% do IDIV
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	1,72%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	1,72%	0,00%

333



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



334 10.1. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

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

335

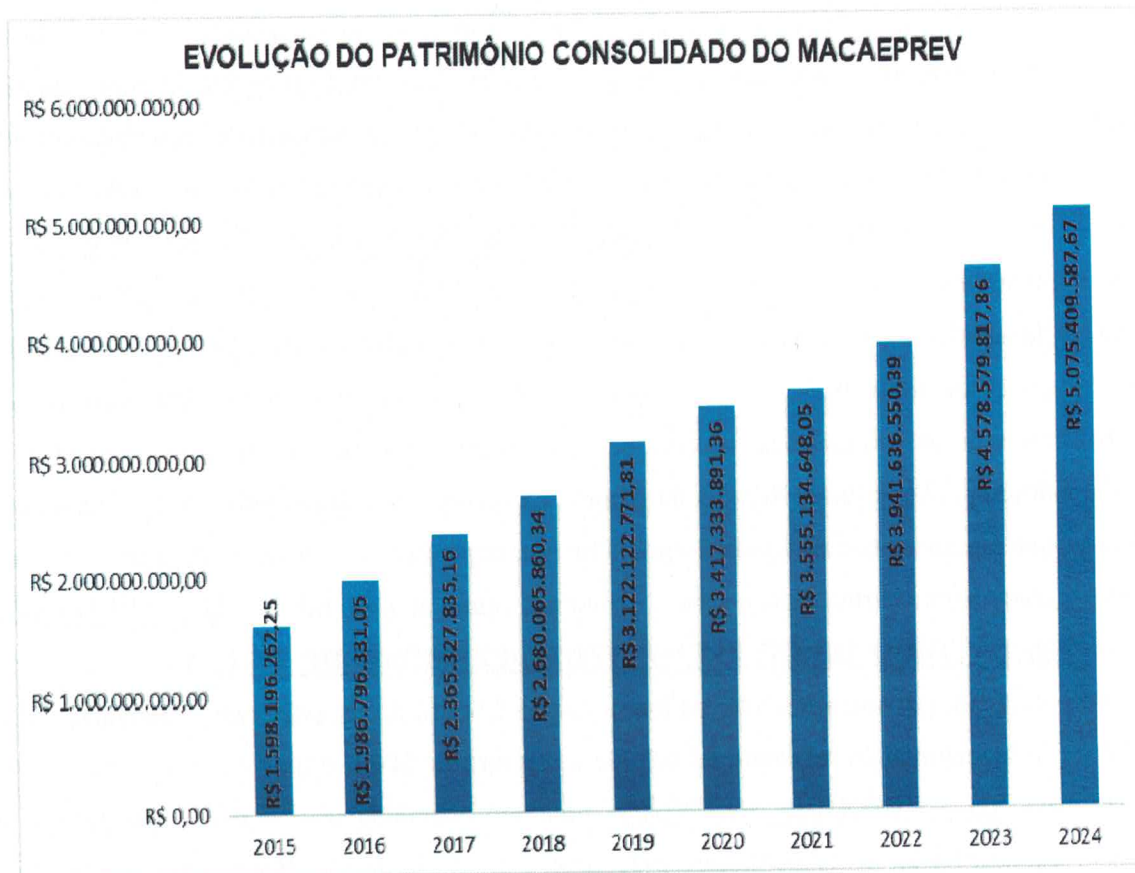
336

337 11. CONCLUSÃO

338

339 O Macaeprev encerrou o mês de dezembro de 2024 com o Patrimônio Consolidado de R\$
340 5.075.409.587,67 (cinco bilhões e setenta e cinco milhões e quatrocentos e nove mil e
341 quinhentos e oitenta e sete reais e sessenta e sete centavos). O gráfico a seguir apresenta a
342 evolução patrimonial do Macaeprev a cada final de exercício.

343



344

345



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



346 Como sugestão, o membro **Eduardo** disse que quanto ao Custo da SELIC, que há somente o
347 custo do mês de dezembro de 2025, que poderia haver o custo acumulado a cada mês no
348 relatório da carteira. O gestor de Recursos, **Patric Vasconcellos**, informou que, por ser o
349 último mês de fechamento do gestor anterior, decidiu manter a forma atual de elaboração dos
350 relatórios. Contudo, ele planeja condensar todos os custos de maneira mensal no relatório
351 anual de investimentos de 2024, que é um documento obrigatório do Pró-Gestão. Nos
352 próximos relatórios, será incluído o custo mensal acumulado, assim como a rentabilidade da
353 carteira. Continuou dizendo que está na sua lista de ações a comparação entre os custos da
354 SELIC e as taxas de administração, com o objetivo de analisar e demonstrar a economia
355 gerada. Pelo membro **Eduardo** foi dito que houve uma questão economia macro, além da
356 questão do Brasil, que do ponto de vista fiscal, fez alterações quanto à questão do imposto de
357 renda e o pix e o Mercado fez um movimento de retaliação de forma imediata. O presidente
358 do Instituto e membro **Claudio Duarte** comentou sobre a carteira e o fechamento de
359 dezembro, afirmando que, no geral, a carteira ficou muito próxima da meta atuarial, o que
360 considerou um bom resultado, considerando o cenário extremamente complicado e adverso do
361 mês de dezembro. Ele destacou que, até novembro, a carteira estava acima da meta, conforme
362 demonstrado nos relatórios de gestão de 2021 a 2024, apresentados aos colegiados. Também
363 mencionou que, em janeiro de 2024, a previsão para o cenário externo era bastante
364 desafiadora. No entanto, houve pontos positivos, como as entradas em fundos offshore e a
365 posterior saída para a realização de ganhos. Ele ressaltou que outros gestores de RPPS
366 enfrentaram dificuldades na área de investimentos, mas o Instituto conseguiu obter um bom
367 desempenho, mantendo mais da metade da carteira em títulos públicos atrelados ao IPCA, o
368 que ajudou a reduzir a volatilidade. Por fim, expressou a expectativa de que 2025 seja um ano
369 com menos turbulências para a economia mundial e doméstica. **II – APROVAÇÃO DO**
370 **RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO DE 2024:** Após a apresentação do
371 relatório, por unanimidade, os membros do Comitê de Investimentos aprovaram o Relatório
372 de Investimentos referente ao mês de dezembro de 2024, o qual o termo segue anexo a esta
373 ata. **III – PRÓXIMA REUNIÃO:** Fica pré agendada para o dia 22 de janeiro de 2025
374 (quarta-feira) às 17:00 horas, a reunião com o Banco do Brasil para análise de cenário



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



375 internacional e doméstico, perspectivas do mercado, análise da nossa carteira e sugestão de
376 produtos de investimentos a ser realizada de forma online. **IV - ENCERRAMENTO:** Nada
377 mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e trinta minutos, tendo a ata
378 sido lida e assinada por todos os presentes.

379 COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

380

381 
Alfredo Tanos Filho

382

383 
Edilane Santos Amaral

384

385 
Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

386

387 
Miriam Amaral Queiroz

388

389


Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Junior


José Eduardo da Silva Guinancio


Patric Alves de Vasconcellos

(Gestor de Recursos)



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



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos dezessete dias do mês de janeiro de 2025, o Comitê de Investimentos, ordinariamente, reuniu-se via plataforma de reunião *Google Hangouts Meet*, para apresentação e análise dos investimentos, acompanhamento de rentabilidade, dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS, da aderência das alocações, processos decisórios de investimentos e políticas de investimentos referentes ao mês de **dezembro** de 2024;

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

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

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:


Alfredo Tanos Filho


Edilane Santos Amaral


Fábio de Carvalho de Moraes Drumond


Miriam Amaral Queiroz


Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior


José Eduardo da Silva Guinâncio


Patric Alves de Vasconcellos

