



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

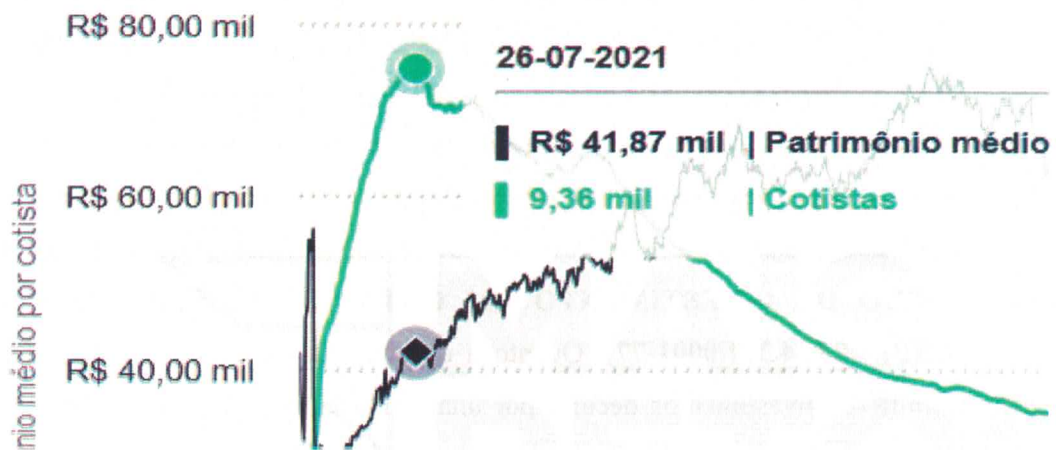


1 **ATA n.º 04/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 29/01/2025** – Ata de Reunião
2 extraordinária do Comitê de Investimentos que se reuniram na sede do Instituto de
3 Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º
4 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro,
5 Macaé, Rio de Janeiro, no dia vinte e nove de janeiro de dois mil e vinte e cinco, de acordo
6 com a Portaria n.º 184/2025, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos,
7 **Alfredo Tanos Filho, Cláudio de Freitas Duarte, Edilane Santos Amaral, Erenildo Motta**
8 **da Silva Junior, Fábio Carvalho de Moraes Drumond, José Eduardo da Silva**
9 **Guinancio, Miriam Amaral Queiroz e Patric Alves de Vasconcellos.** Iniciada a reunião,
10 realizada de forma on-line, através da plataforma Google Meets, sendo tratados os seguintes
11 assuntos: **I - INFORMAÇÃO SOBRE DELIBERAÇÃO DO CONSELHO**
12 **PREVIDENCIÁRIO AO COMITÊ DE INVESTIMENTOS SOBRE O FUNDO BB**
13 **ACÇÕES AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE**
14 **INVESTIMENTO (CNPJ 40.054.357/0001-77):** Pelo Gestor de Recursos e membro *Patric*
15 *Vasconcellos* foi dito que é necessário trazer ao conhecimento deste Comitê, o conteúdo e
16 resultado da deliberação da reunião do Conselho Previdenciário em sua ata n.º 02/2025 de
17 28/01/2025, referente à ação preventiva de desenquadramento do fundo **BB AÇÕES AGRO**
18 **FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**
19 **(CNPJ 40.054.357/0001-77).** Quanto à questão, na ata do dia 27/01/2025, inicialmente o
20 Comitê de Investimentos decidiu por unanimidade, sugerir ao Conselho Previdenciário: “a
21 escolha da Opção 1 – Limite de 13% do PL do fundo, onde fosse resgatado o valor de R\$
22 4.103.307,86 do fundo BB Ações Agro Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de
23 Investimento (CNPJ 40.054.357/0001-77) para ser aplicado no fundo BB Previdenciário
24 Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil Fundo de Investimento em Cotas de FI
25 (CNPJ 13.077.418/0001-49). Desta forma, tendo uma ação de prevenção contra
26 desenquadramento, onde a posição do MACAEPREV no fundo BB Ações Agro Fundo de
27 Investimento em Cotas de Fundos de Investimento (CNPJ 40.054.357/0001-77) será de cerca
28 de 13 %. O Comitê sugeriu ainda que fosse convocada uma reunião com o Comitê de
29 investimentos e os gestores do fundo da BB Asset para saber suas perspectivas quanto a



30 rentabilidade, ações e visão de cenário envolvendo o referido fundo.”. Sendo assim, na
31 reunião do Conselho Previdenciário foi levado exatamente o mesmo relatório anteriormente
32 apresentado ao Comitê de Investimentos, como procedimento de imparcialidade e respeito ao
33 Comitê, bem como a sua sugestão. No decorrer da reunião do Conselho Previdenciário foi
34 pedido para levantar o número de cotistas e patrimônio líquido do fundo durante alguns
35 períodos gerando os seguintes gráficos:
36

Cotistas ⚠ BB AÇÕES AGRO FIC FI



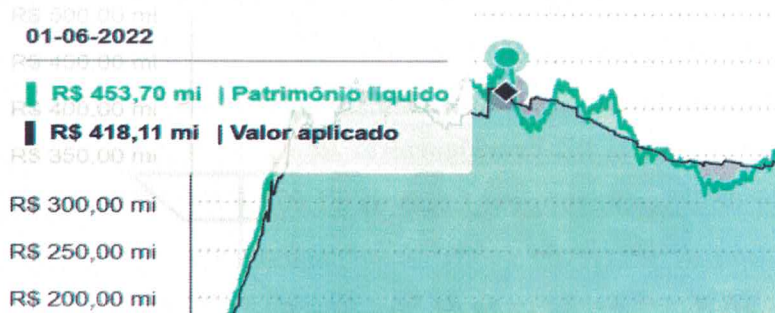
Fonte: Site Mais Retorno

37
38
39

40 Foi identificada uma queda do número de cotistas desde 26/07/2021 (9,36 mil cotistas) para
41 23/01/2025 (3,45 mil cotistas). Também foi consultado o gráfico de patrimônio líquido,
42 conforme abaixo, que demonstrou que demonstra uma queda de R\$ 453,70 milhões em
43 01/06/2022 para R\$ 144,22 milhões em 23/01/2025. Se apurado do último ano (02/01/2024)
44 até a data atual, temos R\$ 295,33 milhões em 02/01/2024 para R\$ 144,22 milhões em
45 23/01/2025.

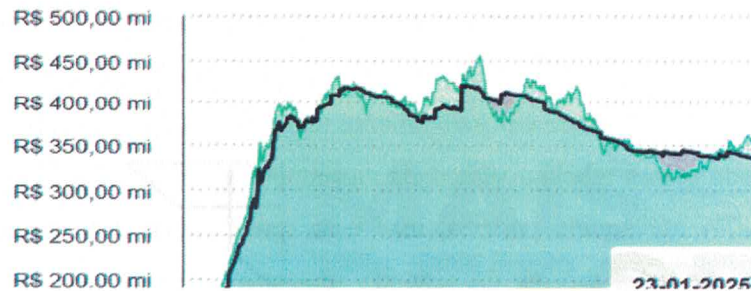


Patrimônio ⓘ
BB AÇÕES AGRO FIC FI



46

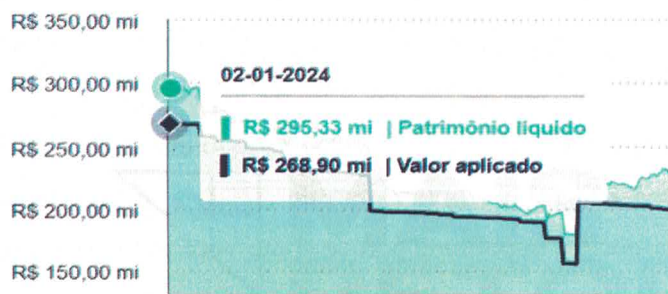
Patrimônio ⓘ
BB AÇÕES AGRO FIC FI



47

48

Patrimônio ⓘ
BB AÇÕES AGRO FIC FI



49

50

Fonte: Site Mais Retorno



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



51 Então, como Conclusão de sugestão do Conselho Previdenciário decidiu: “Após debates e
52 explicações do gestor de recursos, e da Análise da sugestão do Comitê de Investimentos, os
53 membros do Conselho Previdenciário decidiram por unanimidade, a título de ação
54 preventiva contra possível desequilíbrio, a escolha da Opção 4 – Limite de 10 % do PL
55 do fundo, onde fosse resgatado o valor de R\$ 8.773.734,99 do fundo BB Ações Agro Fundo
56 de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento (CNPJ 40.054.357/0001-77) e seja
57 aplicado no fundo BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil
58 Fundo de Investimento em Cotas de FI (CNPJ 13.077.418/0001-49). Desta forma, tendo
59 uma ação de prevenção contra desequilíbrio, onde a posição do MACAEPREV no
60 fundo BB Ações Agro Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento (CNPJ
61 40.054.357/0001-77) será de cerca de 10 %. O Gestor de Recursos e membro, *Patric*
62 *Vasconcellos*, observou que o primeiro sinal de uma possível queda no desempenho do fundo
63 pode ter ocorrido com o desequilíbrio passivo no Master Fund, registrado no DAIR de
64 janeiro de 2024. Esse evento indicou a necessidade de uma reavaliação do fundo, a fim de
65 entender se o desequilíbrio foi causado por uma fuga de cotistas, que estariam avaliando
66 o desempenho do fundo e possivelmente realizando lucros acumulados até dezembro de 2023.
67 De acordo com a tabela apresentada na reunião anterior, o fundo registrou uma rentabilidade
68 de 17,17% até aquele período, mas essa rentabilidade foi progressivamente corroída por
69 sucessivas quedas a partir do segundo semestre de 2024. Mas como sempre é preciso estar
70 atentos aos sinais e serve de aprendizado para o futuro. Quanto a este número de cotistas, o
71 membro *Eduardo* ressaltou que este item é importante, então sempre que fizermos uma
72 reunião com as instituições bancárias sobre uma decisão de aplicação ou não, para nós
73 deixarmos na nossa pauta, sempre este questionamento sobre a quantidade de cotistas e o
74 patrimônio líquido do fundo e a sua relação de qual é a porcentagem de cotistas do tipo pessoa
75 física e cotistas do tipo RPPS, ou seja, do total do número de cotistas quantos são pessoa
76 física, institucionais e RPPS, porque isto é muito importante na questão do desequilíbrio
77 pois a pessoa física é o primeiro tipo de cotista a resgatar quando a situação não está boa.
78 Então este aspecto é importante porque como você mostrou, quando há um PL do fundo baixo
79 e um grande número de pessoas físicas e nós entramos neste fundo com uma mesma



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



80 proporção, então considero que neste caso é melhor nem entrar porque na hora que as pessoas
81 físicas começar a sair gerando uma possibilidade de desenquadramento. Deixou como
82 sugestão, intensificar as reuniões com as instituições bancárias e principalmente com os
83 gestores dos fundos, tais como o Roger, J.P. Morgan e etc. O Mercado trabalha de forma
84 antecipada, antecipada, precisamos nos posicionar frente aos ativos de investimentos
85 privilegiando a manutenção da diversificação da nossa carteira e a correlação entre os nossos
86 ativos e as opções do mercado, a renda fixa vai começar a cair, assim como foi sinalizado
87 pelos Estados Unidos, mas no Brasil ainda não, temos a previsão de chegar a 15 % de Selic
88 neste ano. O Gestor de Recursos e membro *Patric* mencionou que, no futuro, podemos
89 estabelecer uma meta para os fundos de renda variável. Uma vez definida e alcançada essa
90 meta, poderemos vender a posição e realizar o lucro correspondente. No entanto, é importante
91 lembrar que o valor da aplicação pode ultrapassar a meta estabelecida, mas também pode
92 sofrer grandes oscilações e se tornar negativa. Assim, podemos considerar que o nosso
93 objetivo é atingir a meta atuarial. Por exemplo, se estabelecêssemos uma meta de 15% ao ano
94 para esse fundo, teríamos vendido a posição ao final de 2023, evitando o impacto negativo de
95 2024, que resultou em uma rentabilidade acumulada de apenas 0,43%, conforme a tabela da
96 última reunião. No entanto, vale ressaltar que não é possível prever o futuro. A carteira está
97 estruturada e os ajustes realizados até o momento foram feitos para corrigir
98 desenquadramentos ou para prevenir que esses desenquadramentos ocorressem, com o
99 objetivo de evitar uma situação em que o saldo fosse negativo, o que seria indesejável. **II –**
100 **ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL:** A
101 seguir, apresento o relatório de acompanhamento dos fundos de renda variável com posição
102 em 31/12/2024, principalmente para verificar quais fundos estão em situação de cota negativa
103 (relação entre a cota do momento de sua compra pelo MACAEPREV e o seu valor atual).
104 Observa-se que todas as aplicações constantes no dia 24/10/2024 no fundo BB Ações
105 Ibovespa Ativo CNPJ: 00.822.059/0001-65 são referentes à transferência de cotas que foram
106 incorporadas do BB Ações Retorno Total, CNPJ 09.005.805/0001-00.



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



ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL

Fundo	Benchmark	Posição em 31/12/2024	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez		
					Data	Valor	Data	Valor			
BB Ações Ibovespa Ativo	Ibovespa	R\$ 16.132.856,72	-3,90%	-R\$ 867.143,28	17/01/2020	R\$ 35.000.000,00	20/01/2020	R\$ 18.000.000,00	D+3		
		R\$ 3.902.448,77		R\$ 402.448,77	25/04/2023	R\$ 3.500.000,00					
		R\$ 7.099.083,37		-R\$ 472.201,30	24/10/2024	R\$ 7.571.284,68					
		R\$ 6.142.021,38		-R\$ 408.541,55	24/10/2024	R\$ 6.550.562,93					
		R\$ 5.649.470,96		-R\$ 375.779,16	24/10/2024	R\$ 6.025.250,12					
		R\$ 6.035.377,46		-R\$ 401.448,04	24/10/2024	R\$ 6.436.825,50					
		R\$ 3.430.729,15		-R\$ 228.197,74	24/10/2024	R\$ 3.658.926,89					
		R\$ 5.599.080,15		-R\$ 372.427,37	24/10/2024	R\$ 5.971.507,52					
		R\$ 3.254.863,33		-R\$ 216.499,88	24/10/2024	R\$ 3.471.363,21					
		R\$ 6.005.356,22		-R\$ 399.451,15	24/10/2024	R\$ 6.404.807,37					
R\$ 4.072.682,20	-R\$ 270.897,77	24/10/2024	R\$ 4.343.579,97								
Total	R\$ 67.323.969,71	Total	-R\$ 3.610.138,47	Total	R\$ 88.934.108,18	Total	R\$ 18.000.000,00				
BB Ações Bolsa Brasileira	Ibovespa	R\$ 17.398.381,74	-4,19%	-R\$ 601.616,26	23/01/2020	R\$ 18.000.000,00			D+2		
		R\$ 6.015.606,62		R\$ 1.015.606,62	24/03/2023	R\$ 5.000.000,00					
		R\$ 5.724.348,41		R\$ 724.348,41	24/04/2023	R\$ 5.000.000,00					
		Total		R\$ 29.138.336,78	Total	R\$ 1.138.336,78	Total	R\$ 28.000.000,00		Total	
BB Ações Agro	Ibovespa	R\$ 0,00	-4,28%	R\$ 238.232,70	09/07/2021	R\$ 10.000.000,00	04/07/2024	R\$ 10.238.232,70	D+2		
		R\$ 0,00		R\$ 162.167,71	27/08/2021	R\$ 2.465.500,00	04/07/2024	R\$ 2.627.667,71			
		R\$ 0,00		R\$ 424.006,06	20/09/2021	R\$ 4.125.000,00	04/07/2024	R\$ 4.549.006,06			
		R\$ 830.091,98		R\$ 415.185,50	14/07/2022	R\$ 3.000.000,00	04/07/2024	R\$ 2.585.093,53			
		R\$ 5.330.337,88		R\$ 330.337,88	24/03/2023	R\$ 5.000.000,00					
		R\$ 5.327.939,08		R\$ 327.939,08	24/04/2023	R\$ 5.000.000,00					
		R\$ 5.827.476,22		-R\$ 172.523,78	22/06/2023	R\$ 6.000.000,00					
		R\$ 5.732.750,58		-R\$ 267.249,42	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00					
		Total		R\$ 23.048.595,73	Total	R\$ 1.458.095,73	Total	R\$ 41.590.500,00		Total	R\$ 20.000.000,00
		BB Ações Dividendos Midcaps		Ibovespa	R\$ 4.580.602,18	-5,86%	R\$ 455.602,18	20/09/2021		R\$ 4.125.000,00	
R\$ 3.765.210,20	R\$ 765.210,20		14/07/2022		R\$ 3.000.000,00						
R\$ 7.902.019,49	R\$ 1.402.019,49		24/03/2023		R\$ 6.500.000,00						
R\$ 7.589.207,42	R\$ 1.089.207,42		24/04/2023		R\$ 6.500.000,00						
R\$ 5.958.436,82	-R\$ 41.563,18		22/06/2023		R\$ 6.000.000,00						
R\$ 5.851.295,26	-R\$ 148.704,74		05/07/2023		R\$ 6.000.000,00						
R\$ 6.018.024,72	R\$ 18.024,72		18/08/2023		R\$ 6.000.000,00						
R\$ 9.262.526,36	-R\$ 737.473,64		26/02/2024		R\$ 10.000.000,00						
Total	R\$ 50.927.322,46	Total	R\$ 2.802.322,46	Total	R\$ 48.125.000,00	Total					
BB Trígono Delphos Income	IDV	R\$ 4.301.706,77	0,81%	-R\$ 698.293,23	30/10/2023	R\$ 5.000.000,00			D+32		
		R\$ 13.165.389,58		-R\$ 1.834.610,42	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00					
		Total		R\$ 17.467.096,35	Total	-R\$ 2.532.903,65	Total	R\$ 20.000.000,00		Total	
BB Trígono Flagship Small Caps	SMLL	R\$ 17.603.246,91	1,57%	-R\$ 2.396.753,09	27/02/2024	R\$ 20.000.000,00			D+32		
		Total		R\$ 17.603.246,91	Total	-R\$ 2.396.753,09	Total	R\$ 20.000.000,00		Total	
Caixa Ações Livre Quantitativo	Ibovespa	R\$ 10.662.416,97	-7,69%	R\$ 662.416,97	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00			D+15		
		R\$ 2.779.327,18		R\$ 313.827,18	30/08/2021	R\$ 2.465.500,00					
		R\$ 5.008.697,42		R\$ 883.697,42	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00					
		R\$ 3.769.197,80		R\$ 769.197,80	15/07/2021	R\$ 3.000.000,00					
		R\$ 2.939.201,78		R\$ 439.201,78	27/09/2021	R\$ 2.500.000,00					
		R\$ 6.258.403,78		R\$ 1.258.403,78	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00					
		R\$ 6.153.450,42		R\$ 1.153.450,42	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00					
		R\$ 6.192.673,41		R\$ 192.673,41	23/06/2023	R\$ 6.000.000,00					
		R\$ 6.247.053,44		R\$ 247.053,44	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00					
		R\$ 6.279.782,87		R\$ 279.782,87	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00					
		Total		R\$ 56.290.205,08	Total	R\$ 6.199.705,08	Total	R\$ 50.090.500,00		Total	

107

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 - Centro - Macaé - RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04

Site: www.macaee.rj.gov.br/macaeprev - E-mail: macaeprev@macaeprev.rj.gov.br

Comitê de Investimentos 2025



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



ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL

Fundo	Benchmark	Posição em 31/12/2024	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Small Caps Ativo	SMLL	R\$ 3.099.193,56	-7,99%	-R\$ 2.270.806,44	20/02/2020	R\$ 5.370.000,00			D+4
		R\$ 7.764.024,39		-R\$ 2.235.975,61	09/03/2020	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 2.739.499,31		-R\$ 260.500,69	15/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 2.020.983,64		-R\$ 479.016,36	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			
		R\$ 4.831.208,28		-R\$ 168.791,72	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 4.876.442,61		-R\$ 123.557,39	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 4.582.174,71		-R\$ 1.417.825,29	23/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 4.588.379,70		-R\$ 1.411.620,30	06/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 4.720.616,75		-R\$ 1.279.383,25	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 3.931.758,20		-R\$ 1.068.241,80	27/02/2024	R\$ 5.000.000,00			
Total	R\$ 43.154.281,15	Total	-R\$ 10.715.718,85	Total	R\$ 53.870.000,00	Total			
Caixa Ações Multigestor	Ibovespa	R\$ 10.469.044,39	-5,05%	-R\$ 2.030.955,61	24/03/2021	R\$ 12.500.000,00			D+25
		R\$ 3.481.071,21		-R\$ 643.928,79	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00			
		R\$ 3.132.847,60		R\$ 132.847,60	15/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 2.350.265,82		-R\$ 149.734,18	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			
		R\$ 5.344.472,99		R\$ 344.472,99	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 5.257.413,40		R\$ 257.413,40	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 5.436.542,09		-R\$ 563.457,91	26/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 5.408.661,99		-R\$ 591.338,01	06/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 5.503.167,77		-R\$ 496.832,23	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
Total	R\$ 46.383.487,26	Total	-R\$ 3.741.512,74	Total	R\$ 50.125.000,00	Total			
Caixa Ações Expert Claritas	Ibovespa	R\$ 2.409.695,91	-6,05%	-R\$ 90.304,09	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			D+25
		R\$ 1.651.857,87		R\$ 151.857,87	27/03/2023	R\$ 1.500.000,00			
	Total	R\$ 4.061.553,77		Total	R\$ 61.553,77	Total	R\$ 4.000.000,00	Total	
Caixa Ações Expert Vinci Valor	Ibovespa	R\$ 22.738.640,09	-4,45%	-R\$ 2.261.359,91	26/03/2024	R\$ 25.000.000,00			D+23
	Total	R\$ 22.738.640,09	Total	-R\$ 2.261.359,91	Total	R\$ 25.000.000,00	Total		
Caixa Ações Expert Vinci Valor Dividendos	IDV	R\$ 43.805.923,59	-4,11%	-R\$ 1.194.076,41	26/03/2024	R\$ 45.000.000,00			D+32
	Total	R\$ 43.805.923,59	Total	-R\$ 1.194.076,41	Total	R\$ 45.000.000,00	Total		

108

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 – Centro – Macaé – RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04

Site: www.macaerj.gov.br/macaeprev - E-mail: macaeprev@macaeprev.rj.gov.br

Comitê de Investimentos 2025



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



ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BDR

Fundo	Benchmark	Posição em 31/12/2024	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Institucional BDR Nível I	BDRX	R\$ 0,00	4,40%	R\$ 7.714.639,90	25/03/2021	R\$ 12.500.000,00	25/11/2024	R\$ 20.214.639,90	D+4
		R\$ 0,00		R\$ 614.361,47	27/05/2021	R\$ 950.000,00	25/11/2024	R\$ 1.564.361,47	
		R\$ 0,00		R\$ 1.277.657,79	16/06/2021	R\$ 1.870.000,00	25/11/2024	R\$ 3.147.657,79	
		R\$ 11.580.182,77		R\$ 6.653.523,62	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00	25/11/2024	R\$ 5.073.340,85	
		R\$ 1.580.378,50		R\$ 655.378,50	13/07/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 1.384.210,48		R\$ 564.210,48	11/08/2021	R\$ 820.000,00			
		R\$ 1.389.584,73		R\$ 563.584,73	13/09/2021	R\$ 826.000,00			
		R\$ 28.108.435,99		R\$ 11.608.435,99	21/09/2021	R\$ 16.500.000,00			
		R\$ 461.915,73		R\$ 186.915,73	30/09/2021	R\$ 275.000,00			
		R\$ 1.469.261,69		R\$ 544.261,69	18/10/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 628.396,37		R\$ 213.396,37	29/10/2021	R\$ 415.000,00			
		R\$ 1.652.898,03		R\$ 552.898,03	29/11/2021	R\$ 1.100.000,00			
		R\$ 1.181.507,08		R\$ 393.507,08	09/12/2021	R\$ 788.000,00			
		R\$ 707.403,74		R\$ 282.403,74	31/01/2022	R\$ 425.000,00			
		R\$ 1.179.999,38		R\$ 479.999,38	10/02/2022	R\$ 700.000,00			
		R\$ 1.485.742,24		R\$ 681.742,24	22/02/2022	R\$ 804.000,00			
		R\$ 2.159.644,14		R\$ 978.644,14	29/03/2022	R\$ 1.181.000,00			
R\$ 2.297.840,11	R\$ 1.130.840,11	14/04/2022	R\$ 1.167.000,00						
Total	R\$ 57.267.400,98	Total	R\$ 35.096.400,98	Total	R\$ 52.171.000,00	Total	R\$ 30.000.000,00		

109

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES EXTERIOR

Fundo	Benchmark	Posição em 31/12/2024	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
BB Global Select Equity	MSCI World	R\$ 1.723.189,02	-0,63%	R\$ 11.723.189,02	19/05/2022	R\$ 15.000.000,00	21/11/2024	R\$ 25.000.000,00	D+5
		R\$ 16.165.731,94		R\$ 6.165.731,94	25/04/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 16.062.319,56		R\$ 6.062.319,56	31/05/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 13.502.265,92		R\$ 3.502.265,92	27/02/2024	R\$ 10.000.000,00			
		Total		R\$ 47.453.506,44	Total	R\$ 27.453.506,44	Total	R\$ 45.000.000,00	
BB Nordea Stable Equities	MSCI World	R\$ 6.008.290,21	-1,95%	R\$ 6.008.290,21	19/05/2022	R\$ 15.000.000,00	21/11/2024	R\$ 15.000.000,00	D+5
		R\$ 13.101.908,89		R\$ 3.101.908,89	25/04/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 13.466.974,84		R\$ 3.466.974,84	25/07/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 12.658.242,72		R\$ 2.658.242,72	27/02/2024	R\$ 10.000.000,00			
		Total		R\$ 45.235.416,66	Total	R\$ 15.235.416,66	Total	R\$ 45.000.000,00	
BB Nordea Global Climate and Environment	MSCI World	R\$ 8.496.891,72	-2,71%	R\$ 2.496.891,72	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			D+5
		R\$ 19.447.435,02		R\$ 4.447.435,02	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
		Total		R\$ 27.944.326,74	Total	R\$ 6.944.326,74	Total	R\$ 21.000.000,00	
BB Universal Brands BRL	MSCI World	R\$ 7.029.559,10	-2,20%	R\$ 1.029.559,10	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			D+6
		R\$ 15.667.786,79		R\$ 667.786,79	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
		Total		R\$ 22.697.345,89	Total	R\$ 1.697.345,89	Total	R\$ 21.000.000,00	

110



111

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - CONSOLIDADO			
Posição em 31/12/2024	Saldo Consolidado	Total de Aplicações	Total de Resgates
R\$ 622.540.655,59	R\$ 71.634.547,41	R\$ 658.906.108,18	R\$ 108.000.000,00

112

113

114 Registra-se que o saldo consolidado em relação ao Total de aplicações em 31/12/2024 está
115 com saldo positivo acumulado em 10,87 %, durante todo o período de aplicações. Pelo
116 membro **Eduardo** foi dito que seria interessante fazer um gráfico comparativo dos fundos
117 comparando com o IBOVESPA neste período. Pelo membro **Patric** foi dito que poderia ser
118 realizado o gráfico com o IBOVESPA, mas que a princípio, teríamos que separar a análise
119 dos fundos por benchmark, pois cada fundo possui um benchmark específico conforme a
120 tabela acima mostra: IBOVESPA, MSCI WORLD, IDIV, SMLL, BDRX. Mas poderíamos
121 em outra oportunidade colocar esta análise sim. Vamos pensar nisto. Pelo membro **Miriam**
122 foi dito que quanto ao fundo BB Ações Agro, gostaria de ressaltar a questão climática, que
123 considera um ponto importante que já não pode mais ficar de fora do nosso debate. Então
124 entendo que isto deve ser considerado sempre quando estivermos analisando um fundo desta
125 vertente. Pode ter sido uma questão pontual neste fundo, mas a questão climática no mundo
126 todo tem influenciado estes desempenhos. Pelo membro **Eduardo** foi dito a membro **Miriam**
127 que está certa, mas fazendo um contrapeso, entendo que o Brasil é o celeiro do agronegócio e
128 as condições climáticas têm um peso muito relevante nisto, mas não podemos colocar toda a
129 importância do risco nas condições climáticas porque senão deixamos de ser uma liderança no
130 agronegócio. É necessário criar proteções contra as intempéries climáticas para a continuidade
131 do agronegócio, porque entendo que é uma das coisas em que a gente mais se destaca. Pelo
132 membro **Miriam** foi dito que mantém que este fator de condição climática não pode ser
133 desprezado, temos que estar atentos a isto também, porque isto é uma realidade. Pelo membro
134 **Claudio** foi dito que concorda com o membro **Eduardo** no sentido que o mercado tem sofrido
135 um momento de muito stress em renda variável ocorrendo um desenquadramento passivo
136 quanto ao Feeder Fund neste fundo BB Ações Agro, mas não no Master Fund. Há os

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 - Centro - Macaé - RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04

Site: www.macaerj.gov.br/macaeprev - E-mail: macaeprev@macaeprev.rj.gov.br

Comitê de Investimentos 2025



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



137 problemas das commodities, vertente climática, temos também crise de fertilizantes e que a
138 economia doméstica como um todo também vem sofrendo. O fundo sofreu bastantes resgates
139 assim como bem pontuado pelo membro *Patric*, o que entendo ser de muitas pessoas físicas, e
140 que devido ao receio do mercado começam a realizar resgates. De forma, muito proativa o
141 Instituto vem acompanhando estas oscilações em nossos fundos de renda variável e considero
142 o BB Ações Agro um fundo bom, que tem superado o seu benchmark, Ibovespa, mas
143 devemos sempre respeitar a decisão do Conselho Previdenciário quanto a fazer um resgate
144 maior do que o proposto pelo Comitê de Investimentos. O cenário em si, como um todo, vem
145 sofrendo e tomando muito resgate em renda variável, mas cabe a manutenção do aporte
146 esperando dias melhores para a preservação do capital do nosso Instituto. O cenário neste
147 momento tem sido mais favorável a renda fixa, CDI, NTN-Bs, mas devemos também olhar
148 para a renda variável que pode ser uma possibilidade de entrega acima da nossa meta.
149 Devemos procurar produtos de outras casas também que possam ter esta entrega e conversar
150 com seus gestores para entender a dinâmica de trabalho. **III – REUNIÃO COM**
151 **GESTORES DO FUNDO BB AÇÕES AGRO:** Pelo Gestor de Recursos e membro, *Patric*
152 foi dito que estamos pré-agendados com uma reunião com os gestores do fundo BB Ações
153 Agro e BB Asset para o dia 12 de fevereiro de 2025, às 17:00 horas. **IV -**
154 **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e
155 quinze minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

156 COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

158 **Alfredo Tanos Filho**

160 **Edilane Santos Amaral**

162 **Fábio de Carvalho de Moraes Drumond**

164 **Miriam Amaral Queiroz**

Claudio de Freitas Duarte

Erenildo Motta da Silva Junior

José Eduardo da Silva Guinancio

Patric Alves de Vasconcellos

(Gestor de Recursos)