



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



1 **ATA n.º 05/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 05/02/2025** – Ata de Reunião  
2 extraordinária 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  
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 cinco de fevereiro de dois mil e vinte e cinco, de acordo com a  
6 Portaria n.º 184/2025, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos, **Alfredo**  
7 **Tanos Filho, Cláudio de Freitas Duarte, Edilane Santos Amaral, Erenildo Motta da**  
8 **Silva Junior, Fábio Carvalho de Moraes Drumond, José Eduardo da Silva Guinancio,**  
9 **Miriam Amaral Queiroz e Patric Alves de Vasconcellos.** Iniciada a reunião, realizada de  
10 forma on-line, através da plataforma Google Meets, sendo tratados os seguintes assuntos: **I-**  
11 **APORTE PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025:** Pelo Gestor de  
12 Recursos, Patric Vasconcellos, foi dito que considerando a proximidade do recebimento da  
13 anualidade de 2025 do Aporte para Cobertura de Déficit Atuarial que tem seu valor nominal  
14 de R\$ 36.523.787,93 (trinta e seis milhões quinhentos e vinte três mil setecentos e oitenta e  
15 sete reais e noventa e três centavos), precisamos definir a proposta de alocação a ser sugerida  
16 ao Conselho Previdenciário. De acordo com o art. 2º da Lei Complementar n.º 317/2022, “a  
17 periodicidade dos aportes é mensal ou anual, e na data do repasse, os valores apresentados na  
18 tabela acima, deverão ser corrigidos monetariamente pelo Índice Nacional de Preços ao  
19 Consumidor Amplo (IPCA), da data base da avaliação atuarial dezembro de 2021, até a data  
20 do efetivo repasse do aporte.” Sendo assim, o valor aproximado até 31/12/2025 do aporte  
21 corrigido será de R\$ 42.684.395,71 (quarenta e dois milhões e seiscentos e oitenta e quatro  
22 mil e trezentos e noventa e cinco reais e setenta e um centavos), conforme simulação a seguir. (30)



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



**Calculadora do IPCA**

Atualize uma quantia utilizando o índice oficial de inflação brasileiro

A Calculadora do IPCA permite atualizar um valor pela variação do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) entre duas datas. Através desse cálculo, é possível simular a correção de uma quantia numa determinada data utilizando o índice de preço e saber o valor correspondente numa outra data. [Ver descrição completa.](#)

Mês inicial: 12/2021      Mês final: 12/2024      Valor na data inicial (R\$): 36.523.787,93      >>

O valor na data final é de  
**R\$ 42.684.395,71**

O percentual total no intervalo é de **16,87%**

Esta calculadora usa o período entre o dia 1 do mês inicial e o último dia do mês final.

• Metodologia de cálculo

23  
24

Fonte: IBGE.

25 Considerando o disposto no § 1º do art. 1º da Portaria MPS nº 746/2011, que trata sobre a  
26 cobertura de déficit atuarial dos Regimes Próprios de Previdência Social, aportes atuariais  
27 realizados em valores deverão ser controlados separadamente de forma a evidenciar a  
28 vinculação para qual foram instituídos e cumprir permanência mínima de 5 (cinco) anos em  
29 aplicações financeiras em conformidade com as normas vigentes. Dessa forma, o  
30 MACAEPREV abrirá uma nova conta para cumprir as condições da Portaria. O quadro a  
31 seguir apresenta os Títulos Públicos Federais do tipo NTN-B disponíveis para compra no  
32 mercado com data de 04/02/2025:

Títulos Públicos Federais							04/Fev/2025			
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/05/2025	2,9326	2,8780	2,9014	4.497,709514	2,0058	3,2217	2,0945	3,3195
760199	15/07/2000	15/08/2026	7,7512	7,7167	7,7336	4.421,177894	7,2675	7,8526	7,4115	7,9966
760199	15/07/2000	15/05/2027	7,5269	7,4908	7,5086	4.332,360541	7,0034	7,6643	7,1642	7,8248
760199	15/07/2000	15/08/2028	7,6116	7,5748	7,5906	4.323,279399	7,1343	7,7554	7,2524	7,8740
760199	15/07/2000	15/05/2029	7,5807	7,5462	7,5590	4.229,980901	7,1349	7,6879	7,2402	7,7934
760199	15/07/2000	15/08/2030	7,7212	7,6857	7,7040	4.212,659382	7,3443	7,8684	7,4182	7,9425
760199	15/07/2000	15/08/2032	7,7856	7,7550	7,7730	4.109,016394	7,4947	7,9620	7,5321	7,9996
760199	15/07/2000	15/05/2033	7,7210	7,6782	7,7026	4.031,371091	7,4423	7,8902	7,4753	7,9234
760199	15/07/2000	15/05/2035	7,6762	7,6434	7,6596	3.974,577639	7,4522	7,8566	7,4617	7,8664
760199	15/07/2000	15/08/2040	7,4506	7,4170	7,4362	3.977,689790	7,2701	7,6101	7,2830	7,6233
760199	15/07/2000	15/05/2045	7,5160	7,4850	7,5000	3.811,046655	7,3446	7,6694	7,3544	7,6796
760199	15/07/2000	15/08/2050	7,5070	7,4748	7,4900	3.818,072105	7,3410	7,6548	7,3510	7,6653
760199	15/07/2000	15/05/2055	7,4641	7,4230	7,4433	3.735,250154	7,2937	7,6036	7,3057	7,6162
760199	15/07/2000	15/08/2060	7,4835	7,4465	7,4653	3.760,134155	7,3163	7,6240	7,3285	7,6368

33  
34  
Fonte: Site ANBIMA





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



35 De maneira a cumprir a permanência mínima de 5 anos, a NTN-B com vencimento em 2030  
36 atende ao prazo estabelecido. Observando o quadro apresentado, percebe-se que as taxas  
37 indicativas das NTN-B estão acima da Meta Atuarial do MACAEPREV e acima de IPCA +  
38 5,50%, que é a taxa mínima de referência para compra prevista na Política Anual de  
39 Investimentos (PAI) para 2025. Dessa forma, os chamados “fundos de vértice”, ou seja,  
40 fundos de renda fixa que se posicionam em um vértice da curva de juros brasileira se tratam  
41 de uma oportunidade com baixíssimo risco, retorno adequado, além de atender ao prazo  
42 previsto na Portaria. Assim, segue a análise do fundo de vértice com vencimento em 2030  
43 ofertado pelo Banco do Brasil. Sendo assim, continuou o Gestor de Recursos falando sobre o  
44 fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos Vértice 2030 II FIF**  
45 **Responsabilidade Limitada, CNPJ 55.749.879/0001-60**: Trata-se de fundo/classe  
46 enquadrado na Resolução CMN nº 4.963/2021 no artigo 7º, I, b, onde estão os fundos/classes  
47 com carteira formada exclusivamente por títulos públicos federais. Para alcançar seus  
48 objetivos, a classe aplicará seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais  
49 registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e ou Operações  
50 Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de  
51 Liquidação e Custódia (SELIC). A classe deverá manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento)  
52 de sua carteira em ativos financeiros cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de  
53 juros doméstica e/ou de índices de preços, buscando alocar preponderantemente nos títulos  
54 públicos ligados à inflação - NTN-B com vencimento em 2030. Não são admitidas estratégias  
55 que impliquem exposição em renda variável. A classe adquire a NTN-B com vencimento em  
56 15 de agosto de 2030. Logo, é necessária a permanência sem a realização de resgates até esta  
57 data, conforme estabelecido no regulamento da classe. A classe tem taxa de administração de  
58 0,07% ao ano. Cabe ressaltar que a classe não pode marcar na curva os Títulos Públicos  
59 adquiridos porque isso não é permitido pela Resolução CVM nº 175 e pelo Código de Fundos  
60 de Investimentos da ANBIMA. Uma característica importante das NTN-B é o pagamento  
61 semestral de juros. Para a NTN-B 2030, os juros são pagos nos meses de fevereiro e agosto.  
62 Os juros semestrais pagos serão recebidos pelo fundo e pagos ao MACAEPREV na proporção

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](http://www.macaee.rj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)

Comitê de Investimentos 2025



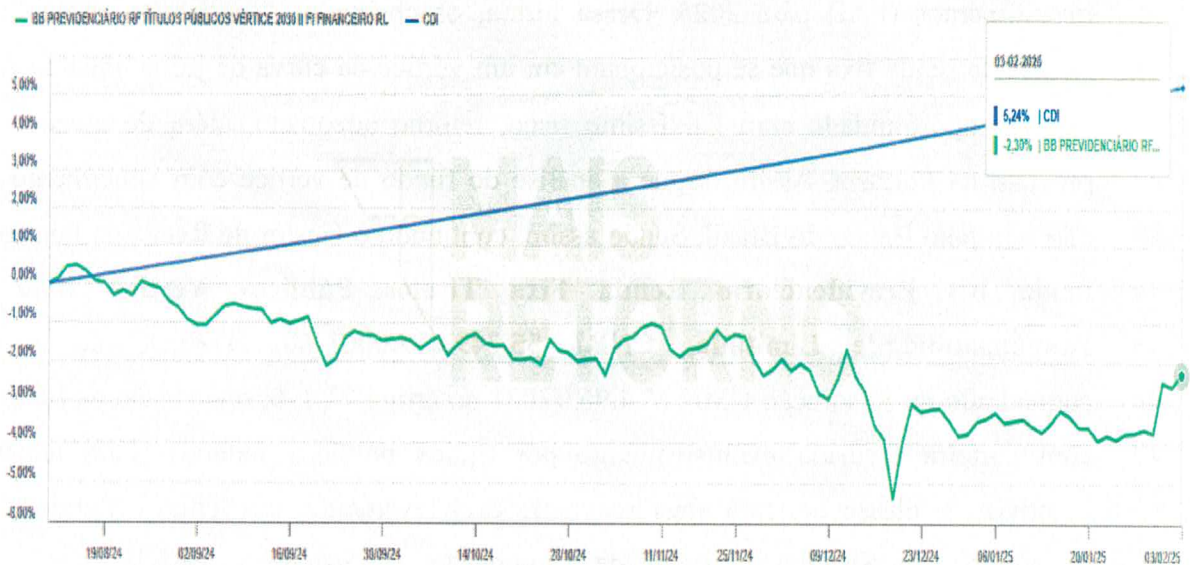
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



63 da participação no patrimônio líquido do fundo. Segue para registro e análise a rentabilidade  
64 histórica do fundo. Cabe ressaltar que o fundo foi lançado no mês de agosto de 2024.

Gráfico de Rentabilidade

BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II FI FINANCEIRO RL



65

Rentabilidade histórica

Exibir: % relativo | Indicador: CDI

ANO		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano	Acumulado
2025	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II FI FINANCEIRO RL	1,23%	0,04%											1,26%	-2,57%
	% CDI	121,46%	71,90%											119,14%	-49,06%
2024	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II FI FINANCEIRO RL								-0,93%	-0,55%	-0,46%	-0,28%	-1,63%	-3,79%	-3,79%
	% CDI								-156,82%	-65,39%	-49,13%	-34,94%	-176,15%	-91,48%	-91,48%

66

67 Considerando as informações acima apresentadas, sugerimos que o valor a ser recebido da  
68 anualidade de 2025 do Aporte para Cobertura de Déficit Atuarial seja aplicado no fundo **BB**  
69 **Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos Vértice 2030 II FIF Responsabilidade**





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



70 **Limitada, CNPJ 55.749.879/0001-60.** Sendo assim, necessária a abertura de uma nova conta  
71 no Banco do Brasil para a segregação do aporte e cumprimento da Portaria. Pelo Diretor  
72 Financeiro e membro **José Eduardo** foi informado que o MACAEPREV já iniciou os trâmites  
73 para a abertura de uma nova conta no Banco do Brasil para que os recursos sejam alocados.  
74 Considerando a abertura da curva de juros, com as taxas indicativas das NTN-B acima de  
75 IPCA + 5,50%, entendemos que a aplicação no fundo é adequada por se tratar de um  
76 investimento com rentabilidade esperada acima da Meta Atuarial do MACAEPREV para o  
77 período compreendido entre a aplicação e a data de vencimento do título. Cabe ressaltar que a  
78 rentabilidade combinada será efetiva uma vez que o fundo será carregado até o vencimento.  
79 Logo, a rentabilidade ao longo do período poderá oscilar de acordo com as condições de  
80 mercado (marcação a mercado). **Quanto ao Item I o Comitê, após debates, decidiu por**  
81 **unanimidade, sugerir ao Conselho Previdenciário direcionar a alocação para BB**  
82 **Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos Vértice 2030 II FIF Responsabilidade**  
83 **Limitada, CNPJ 55.749.879/0001-60. II - AMORTIZAÇÃO DE JUROS DOS TÍTULOS**  
84 **PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-B):** Pelo Gestor de Recursos foi dito que ainda há outro  
85 assunto que precisamos definir. Considerando que no dia 17 de fevereiro de 2025 o  
86 MACAEPREV receberá o pagamento do cupom semestral de juros referentes às NTN-B  
87 com vencimento em anos pares (2026, 2028, 2040, 2050 e 2060), torna-se necessário definir a  
88 proposta de alocação a ser sugerida ao Conselho Previdenciário. Cabe ressaltar que o valor  
89 previsto é de aproximadamente R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais). Para  
90 embasar essa sugestão de forma técnica, realizamos uma análise de desempenho dos fundos  
91 que compõem a carteira do MACAEPREV com data-base em **31 de janeiro de 2025**,  
92 comparando seus retornos em diferentes janelas de tempo: mensal, anual, 3 meses, 6 meses,  
93 12 meses e 24 meses. Para cada uma dessas janelas, elaboramos um ranking dos fundos com  
94 base em seus retornos, permitindo identificar quais tiveram melhor desempenho em cada  
95 período específico. Ao final, calculamos a média das posições obtidas pelos fundos ao longo  
96 das diferentes janelas, resultando em uma classificação geral.

97  
98





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



99  
100

ANALISE COMPARATIVA DOS FUNDOS  
RANKING – EM JANELAS ATÉ 24 MESES

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 meses	R	6 meses	R	12 meses	R	24 meses	R	Média de R
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	38.110.528/0001-96	5,08%	4	5,08%	4	4,96%	4	8,17%	5	12,12%	7	33,35%	5	4,83
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	2,64%	12	2,64%	12	6,78%	2	11,61%	2	29,85%	4	65,12%	2	5,67
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	-4,28%	27	-4,28%	27	8,20%	1	14,87%	1	54,05%	1	92,90%	1	9,67
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	-0,35%	22	-0,35%	22	5,19%	3	10,17%	3	16,81%	6	27,66%	7	10,50
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	17.413.636/0001-68	-1,96%	26	-1,96%	26	4,08%	6	9,22%	4	37,80%	2	62,39%	3	11,17
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	1,08%	16	1,08%	16	2,74%	9	5,49%	10	11,11%	8	25,80%	8	11,17
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	1,10%	15	1,10%	15	2,72%	10	5,49%	9	11,02%	9	25,23%	9	11,17
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	28.578.936/0001-13	-1,39%	25	-1,39%	25	4,78%	5	6,43%	7	33,98%	3	33,70%	4	11,50
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	1,05%	17	1,05%	17	2,74%	8	5,49%	8	10,72%	11	24,89%	11	12,00
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	1,04%	18	1,04%	18	2,75%	7	5,48%	11	10,90%	10	25,11%	10	12,33
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	4,87%	5	4,87%	5	-2,23%	17	-0,57%	16	2,04%	15	18,20%	16	12,33
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	21.752.617/0001-33	-0,54%	24	-0,54%	24	2,63%	11	7,47%	6	25,31%	5	32,83%	6	12,67
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	4,80%	6	4,80%	6	-2,79%	19	-1,38%	17	-1,82%	16	9,84%	19	13,83
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	1,86%	14	1,86%	14	1,89%	14	3,61%	14	7,18%	14	19,16%	14	14,00
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	5,50%	3	5,50%	3	-3,31%	20	-2,59%	20	-4,43%	19	7,10%	20	14,17
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	0,95%	19	0,95%	19	2,51%	12	4,97%	12	9,84%	12	22,76%	12	14,33
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	4,06%	8	4,06%	8	-5,16%	23	1,81%	15	-1,83%	17	18,22%	15	14,33
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	0,92%	20	0,92%	20	2,49%	13	4,93%	13	9,80%	13	22,41%	13	15,33
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	3,81%	9	3,81%	9	-2,39%	18	-1,52%	18	-4,49%	20	3,77%	21	15,83
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	2,97%	11	2,97%	11	-4,86%	22	-1,62%	19	-3,95%	18	14,60%	17	16,33
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	3,09%	10	3,09%	10	-0,84%	15	-6,45%	22	-7,18%	24	0,00%	22	17,17
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	5,83%	2	5,83%	2	-6,90%	27	-8,21%	26	-7,08%	23	-0,29%	23	17,17
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	5,91%	1	5,91%	1	-6,63%	26	-8,43%	27	-15,59%	27	-11,11%	27	18,17
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	4,40%	7	4,40%	7	-5,98%	25	-7,15%	24	-9,73%	25	-2,08%	24	18,67
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	1,98%	13	1,98%	13	-1,21%	16	-7,88%	25	-10,26%	26	-7,35%	26	19,83
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 + LP	10.577.503/0001-88	0,39%	21	0,39%	21	-4,14%	21	-6,37%	21	-6,93%	21	10,46%	18	20,50
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	-0,44%	23	-0,44%	23	-5,73%	24	-6,61%	23	-7,07%	22	-3,26%	25	23,33





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



- 102 Nessa comparação, os seis fundos melhores ranqueados foram:
- 103 1) BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE(Jan/2025 = 5,08 %)
- 104 2) FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP(Jan/2025 = 2,64 %)
- 105 3) FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I(Jan/2025 = -4,28%)
- 106 4) BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI(Jan/2025 = -0,35%)
- 107 5) BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE(Jan/2025 = -1,95 %)
- 108 6) CAIXA FI BRASIL DI LP(Jan/2025 = 1,07 %)

5 Ativos em comparação



109

Gráfico de Rentabilidade



110



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



Rentabilidade histórica ☺

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
FI CAIXA INDEXA BOLSA AME...	2,64%	2,64%	6,53%	13,30%	28,29%	63,28%	62,22%
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BR...	5,08%	5,08%	4,97%	7,92%	12,93%	32,09%	37,06%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	-4,28%	-4,28%	6,75%	16,34%	52,51%	90,35%	58,95%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC F...	-0,35%	-0,35%	4,78%	10,33%	16,92%	27,61%	.
BB MULTIMERCADO GLOBAL SE...	-1,96%	-1,96%	1,64%	6,30%	38,95%	60,18%	46,45%
CDI (Benchmark)	0,05%	1,05%	2,72%	5,49%	10,93%	25,20%	41,10%
IBOV - ÍNDICE BOVESPA (Be...	-0,78%	4,04%	-4,22%	-0,10%	-1,92%	11,67%	11,49%

111

Consistência ☺

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA CDI	ABAIXO CDI	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
FI CAIXA INDEXA BOLSA AME...	51 (67,11%)	25 (32,89%)	11,77%	-15,23%	51,00 (67,11%)	25,00 (32,89%)	R\$ 2,14 bi	8,80 mil
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BR...	31 (64,58%)	17 (35,42%)	6,37%	-5,65%	31,00 (64,58%)	17,00 (35,42%)	R\$ 206,93 mi	678,00
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	93 (66,43%)	47 (33,57%)	15,96%	-14,16%	91,00 (65,00%)	49,00 (35,00%)	R\$ 3,15 bi	456,00
BB RF ATIVA PLUS LP FIC F...	33 (91,67%)	3 (8,33%)	4,04%	-1,33%	30,00 (83,33%)	6,00 (16,67%)	R\$ 4,88 bi	49,18 mil
BB MULTIMERCADO GLOBAL SE...	90 (66,18%)	46 (33,82%)	16,32%	-15,00%	90,00 (66,18%)	46,00 (33,82%)	R\$ 1,69 bi	113,00
CDI (Benchmark)	368 (0,00)	0 (0,00)	6,48%	0,05%	.	.	.	.
IBOV - ÍNDICE BOVESPA (Be...	211 (0,00)	157 (0,00)	28,02%	-39,55%	.	.	.	.

112

Índice de Sharpe ☺

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FI CAIXA INDEXA BOLSA AME...	1,39	0,47
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BR...	0,26	0,18
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	2,43	0,65
BB RF ATIVA PLUS LP FIC F...	1,58	0,28
BB MULTIMERCADO GLOBAL SE...	1,71	0,56
CDI (Benchmark)	0,00	0,00
IBOV - ÍNDICE BOVESPA (Be...	-0,95	-0,11

Volatilidade ☺

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FI CAIXA INDEXA BOLSA AME...	12,49%	19,68%
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BR...	7,97%	10,59%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	17,17%	19,01%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC F...	3,83%	2,78%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SE...	16,46%	19,91%
CDI (Benchmark)	0,03%	0,61%
IBOV - ÍNDICE BOVESPA (Be...	13,56%	32,17%

113





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



Gráfico de Correlação

- FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP
- BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE FIF RL
- FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I
- BB RF ATIVA PLUS LP FIC FI
- BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FI
- CDI
- IBOV - INDICE BOVESPA

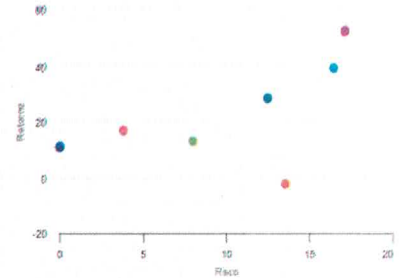


Período de análise: 06/02/2022 a 30/01/2025

114

Gráfico de Risco X Retorno

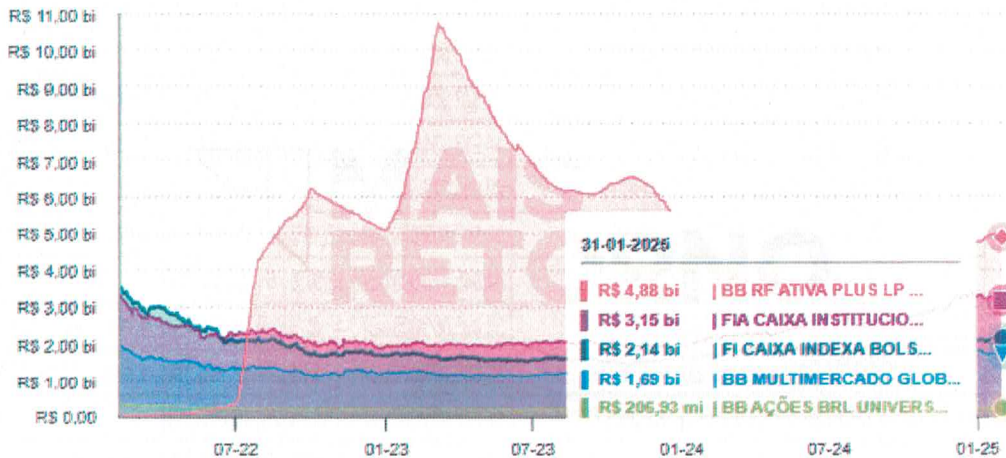
- FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP
- BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE FIF RL
- FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I
- BB RF ATIVA PLUS LP FIC FI
- BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FI
- CDI
- IBOV - INDICE BOVESPA



Período de análise: Últimos 12 meses

115

Patrimônio



116

117 Da mesma forma, realizamos uma análise comparando os retornos dos fundos nos anos  
118 fechados de 2020 a 2024. Para cada ano, elaboramos um ranking dos fundos com base em



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



119 seus retornos, permitindo identificar quais tiveram melhor desempenho em cada ano  
120 específico. Ao final, calculamos a média das posições obtidas pelos fundos ao longo dos cinco  
121 anos analisados, resultando em uma classificação geral.

122

**ANALISE COMPARATIVA DOS FUNDOS**

123

**RANKING - POR ANO FECHADO - DE 2020 A 2024**

Fundo de Investimento	CNPJ	2024	R	2023	R	2022	R	2021	R	2020	R	Média de R
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	28,64%	5	33,22%	1	-11,97%	19	32,83%	2	11,19%	5	6,40
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	68,28%	1	24,92%	4	-28,54%	24	30,51%	4	54,76%	2	7,00
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	17.413.636/0001-68	46,44%	2	16,01%	15	-19,25%	22	32,35%	3	51,88%	3	9,00
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	11,03%	7	13,32%	16	12,67%	1	4,60%	8	2,42%	13	9,00
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	10,88%	8	12,98%	17	12,59%	2	4,62%	7	2,40%	14	9,60
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	-8,24%	16	27,90%	2	2,47%	14	5,61%	6	2,72%	10	9,60
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	10,82%	9	12,98%	17	12,39%	4	4,39%	9	2,57%	11	10,00
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	10,61%	10	12,98%	17	12,43%	3	4,34%	10	2,46%	12	10,40
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	28.578.936/0001-13	34,85%	3	1,50%	26	-24,14%	23	32,87%	1	65,17%	1	10,80
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	-5,69%	15	23,73%	5	8,49%	8	-10,50%	17	3,05%	9	10,80
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	21.752.617/0001-33	30,04%	4	2,44%	25	-12,72%	20	25,83%	5	28,81%	4	11,60
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	5,92%	14	11,96%	20	9,67%	7	4,31%	11	7,75%	6	11,60
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 + LP	10.577.503/0001-88	-8,64%	18	18,90%	10	3,06%	12	-7,00%	15	5,23%	7	12,40
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	38.110.528/0001-96	9,64%	13	19,41%	8	-4,23%	18					13,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	9,77%	11	11,93%	21	11,26%	5	3,27%	13	1,64%	17	13,40
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	9,75%	12	11,58%	22	10,58%	6	3,29%	12	1,90%	16	13,60
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	-12,96%	21	18,98%	9	2,64%	13	-12,29%	18	4,61%	8	13,80
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	-8,34%	17	27,65%	3	1,76%	15	-6,84%	14	-0,62%	20	13,80
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	-10,85%	19	21,50%	6	3,80%	11	-12,67%	19	1,64%	17	14,40
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	-13,15%	22	20,61%	7	4,78%	10	-15,22%	20	2,38%	15	14,80
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	18,91%	6	8,93%	24							15,00
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	-15,02%	23	16,17%	14	8,31%	9	-7,16%	16			15,50
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	-17,12%	25	17,14%	11	-1,79%	17	-15,47%	21	1,18%	19	18,60
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	-17,88%	26	16,21%	13							19,50
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	-11,48%	20	10,72%	23	-1,56%	16					19,67
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	-25,56%	27	16,46%	12	-15,33%	21	-17,13%	22	-3,23%	21	20,60
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	-16,76%	24									24,00

124

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](http://www.macaee.rj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)

Comitê de Investimentos 2025





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



125

Nessa comparação, os seis fundos melhores ranqueados foram:

126

1) FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP

127

2) FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I

128

3) BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE

129

4) CAIXA FI BRASIL DI LP

130

5) BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC

131

6) FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE

132

133 Essa metodologia permite avaliar tanto o desempenho recente quanto a consistência ao longo  
134 do tempo, proporcionando uma visão abrangente dos fundos analisados e contribuindo para  
135 uma tomada de decisão mais fundamentada em relação à alocação dos recursos recebidos.

### 3 Ativos em comparação

Selecionar Todos + Adicionar ativo



136

### Gráfico de Rentabilidade

Indicadores Ótimo 6M 1A 2A 3A 5A



137

138



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



Rentabilidade histórica ☉

139

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
FI CAIXA INDEXA BOLSA AME...	2,64%	2,64%	6,53%	13,30%	28,29%	63,28%	62,22%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	-4,28%	-4,28%	6,75%	16,34%	52,51%	90,35%	50,95%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SE...	-1,96%	-1,96%	1,64%	6,30%	38,95%	60,18%	46,45%
CDI (Benchmark)	0,05%	1,06%	2,72%	5,49%	10,93%	25,20%	41,10%
IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	-0,78%	4,04%	-4,22%	-0,10%	-1,92%	11,67%	11,49%

Consistência ☉

140

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA CDI	ABAIXO CDI	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
FI CAIXA INDEXA BOLSA AME...	51 (67,11%)	25 (32,89%)	11,77%	-15,23%	51,00 (67,11%)	25,00 (32,89%)	R\$ 2,14 bi	8,80 mil
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	93 (66,43%)	47 (33,57%)	15,96%	-14,16%	91,00 (65,00%)	49,00 (35,00%)	R\$ 3,15 bi	456,00
BB MULTIMERCADO GLOBAL SE...	90 (66,18%)	46 (33,82%)	16,32%	-15,00%	90,00 (66,18%)	46,00 (33,82%)	R\$ 1,69 bi	113,00
CDI (Benchmark)	368 (0,00)	0 (0,00)	6,48%	0,05%	- (0,00)	- (0,00)	-	-
IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	211 (0,00)	157 (0,00)	28,02%	-39,55%	- (0,00)	- (0,00)	-	-

Índice de Sharpe ☉

141

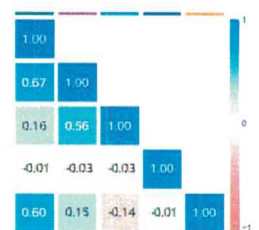
FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FI CAIXA INDEXA BOLSA AME...	1,39	0,47
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	2,43	0,65
BB MULTIMERCADO GLOBAL SE...	1,71	0,56
CDI (Benchmark)	0,00	0,00
IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	-0,95	-0,11

Volatilidade ☉

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FI CAIXA INDEXA BOLSA AME...	12,49%	19,68%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	17,17%	19,01%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SE...	16,46%	19,91%
CDI (Benchmark)	0,03%	0,61%
IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	13,56%	32,17%

Gráfico de Correlação ☉

- FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP
- FIA CAIXA INSTITUCIONAL BOR NÍVEL I
- BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FI
- CDI
- IBOV - INDICE BOVESPA



Período de análise: 15/10/2018 a 30/01/2025.



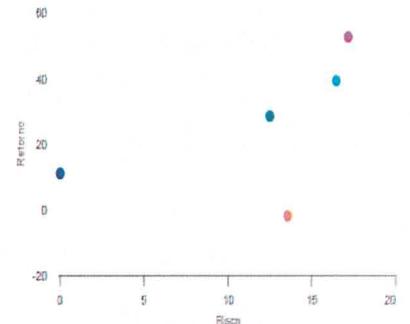


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



Gráfico de Risco X Retorno

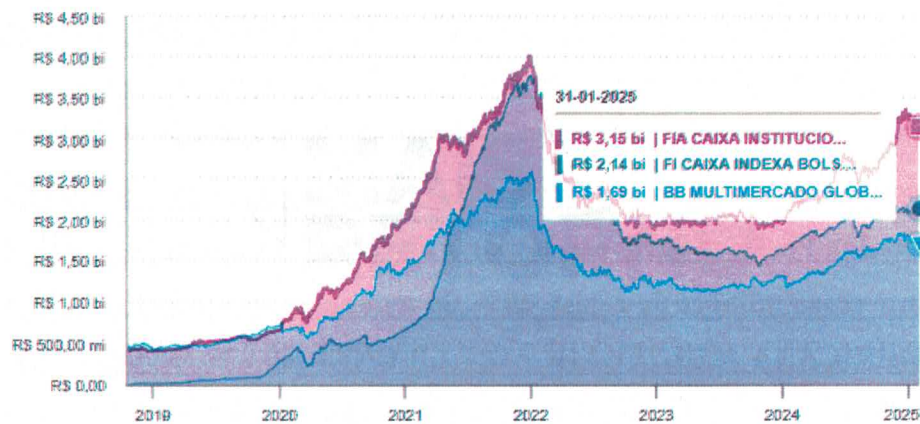
- FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP
- FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I
- BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FI
- CDI
- IBOV - INDICE BOVESPA



Período de análise: Últimos 12 meses

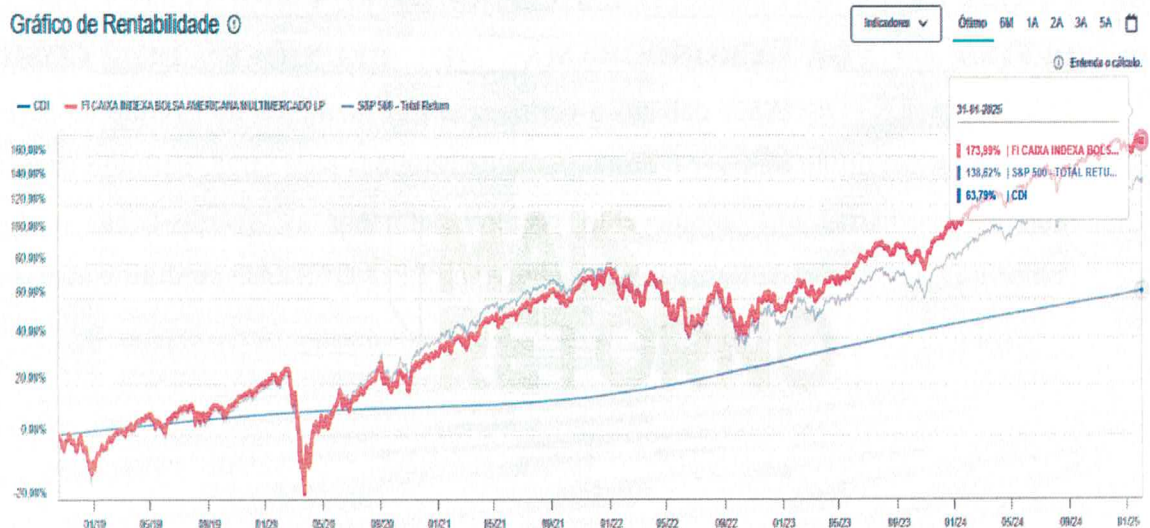
143

Patrimônio



144

Gráfico de Rentabilidade



Última atualização 04/02/2025.

145



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



146 Analisando os dados acima contendo o histórico, e considerando a estratégia deste gestor, os  
147 fundos que se destacaram entre os dois primeiros, nas duas análises, foram: 1) FI CAIXA  
148 INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP e 2) FIA CAIXA  
149 INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I. Porém devido ao fundo FIA CAIXA INSTITUCIONAL  
150 BDR NÍVEL I, não estar performando bem no ano, com posição até 03/02/2025 fechando em  
151 -5,79 % deixaremos o mesmo para outro momento. **Conclusão de Sugestão de**  
152 **Investimento:** Pelo Gestor de Recursos, foi sugerido para o valor aproximado de R\$  
153 25.000.000,00 (vinte cinco milhões de reais), 20% do montante no fundo **FI CAIXA**  
154 **INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP CNPJ: 30.036.235/0001-02** e  
155 **80% no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO**  
156 **PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI, CNPJ:**  
157 **13.077.418/0001-49.** O Gestor de Recursos registrou que todos os gráficos e análises  
158 constantes neste relatório foram extraídos das fontes: CVM, ANBIMA, IBGE e Site Mais  
159 Retorno. **Quanto ao Item II o Comitê, após debates, decidiu por unanimidade, sugerir ao**  
160 **Conselho Previdenciário direcionar a alocação do valor aproximado de R\$ 25.000.000,00**  
161 **(vinte cinco milhões de reais), 20% do montante no fundo FI CAIXA INDEXA BOLSA**  
162 **AMERICANA MULTIMERCADO LP CNPJ: 30.036.235/0001-02 e 80% no fundo BB**  
163 **PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL**  
164 **FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI, CNPJ: 13.077.418/0001-49.** **III -**  
165 **DEFINIÇÃO DE CRONOGRAMA DE REUNIÕES DO COMITÊ DE**  
166 **INVESTIMENTOS:** Após debates e verificação dos membros do Comitê de Investimentos,  
167 os mesmos decidiram aprovar o cronograma de reuniões para 2025, definido as datas de suas  
168 reuniões ordinárias que acontecerão preferencialmente as quartas-feiras e desta forma  
169 cumprindo o requisito de transparência relativo ao PRÓ-GESTÃO conforme abaixo:

170





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



CALENDÁRIO DE REUNIÕES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

2025



Janeiro

Dom	Seg	Ter	Qua	Qui	Sex	Sab
			01	02	03	04
05	06	07	08	09	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	

Fevereiro

Dom	Seg	Ter	Qua	Qui	Sex	Sab
						01
02	03	04	05	06	07	08
09	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	

Março

Dom	Seg	Ter	Qua	Qui	Sex	Sab
						01
02	03	04	05	06	07	08
09	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30	31					

Abril

Dom	Seg	Ter	Qua	Qui	Sex	Sab
		01	02	03	04	05
06	07	08	09	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30			

Maio

Dom	Seg	Ter	Qua	Qui	Sex	Sab
				01	02	03
04	05	06	07	08	09	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	31

Junho

Dom	Seg	Ter	Qua	Qui	Sex	Sab
						01
02	03	04	05	06	07	08
09	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30						

Julho

Dom	Seg	Ter	Qua	Qui	Sex	Sab
		01	02	03	04	05
06	07	08	09	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30	31		

Agosto

Dom	Seg	Ter	Qua	Qui	Sex	Sab
						01
						02
03	04	05	06	07	08	09
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30
31						

Setembro

Dom	Seg	Ter	Qua	Qui	Sex	Sab
						01
						02
						03
04	05	06	07	08	09	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	

Outubro

Dom	Seg	Ter	Qua	Qui	Sex	Sab
						01
						02
						03
						04
05	06	07	08	09	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	

Novembro

Dom	Seg	Ter	Qua	Qui	Sex	Sab
						01
02	03	04	05	06	07	08
09	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30						

Dezembro

Dom	Seg	Ter	Qua	Qui	Sex	Sab
						01
						02
						03
						04
						05
06	07	08	09	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30	31		

REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DIVULGAÇÃO DO IPCA DO MÊS ANTERIOR

REUNIÃO DO COPOM - DIVULGAÇÃO DA TAXA SELIC

LEI COMPLEMENTAR MUNICIPAL Nº 246/2015: Art. 1º § 5º, inciso II: "a reunião ordinária deverá ocorrer mensalmente e as extraordinárias convocadas quando necessárias, até o limite de quatro reuniões por mês."

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](http://www.macaee.rj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)  
Cronograma de Reuniões - Pró-Gestão

171

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](http://www.macaee.rj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)  
Comitê de Investimentos 2025



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



172 **IV - ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito  
173 horas e vinte e cinco minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

174

175 COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

176

177 **Alfredo Tanos Filho**

**Claudio de Freitas Duarte**

178

179 **Edilane Santos Amaral**

**Erenildo Motta da Silva Junior**

180

181 **Fábio de Carvalho de Moraes Drumond**

**José Eduardo da Silva Guinancio**

182

183 **Miriam Amaral Queiroz**

**Patric Alves de Vasconcellos**

184

(Gestor de Recursos)