



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

ATA nº 13 - CONSELHO PREVIDENCIÁRIO de 04/04/2024 – Ata de Reunião extraordinária do Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé, situado à Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro nº 293, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, realizada aos quatro dias do mês de abril do ano de 2024, através do aplicativo Zoom, no horário de 17 horas. Presentes todos os membros, a reunião teve início com o gestor de investimentos apresentando para o conselho o relatório de compra de títulos públicos informando que, considerando o item 5.2. – **Limites e Alçadas** da Política Anual de Investimentos (PAI) para o ano 2024, que autoriza a realização da compra direta de Títulos Públicos Federais de acordo com o resultado do *Cash Flow Matching* do Estudo de *Asset Liability Management* (ALM). Ainda de acordo com a PAI 2024, o objetivo é realizar as compras de Títulos Públicos Federais com as taxas indicativas acima do IPCA + 5,50%.

RECURSOS	TIPO DE INVESTIMENTO AUTORIZADO	LIMITE
Saldo disponível das contribuições previdenciárias recebidas mensalmente	Aplicações em fundos de investimentos onde o Macaeprev já possui recursos investidos	Valor total dos recursos recebidos
Realocações entre fundos de investimentos	Aplicações em fundos de investimentos onde o Macaeprev já possui recursos investidos	Até 2% do total dos recursos do Macaeprev no último dia útil do mês anterior à operação
Realocações para Títulos Públicos Federais	Compra Direta de Títulos Públicos Federais	De acordo com o resultado de <i>Cash Flow Matching</i> do Estudo de ALM

Fonte: Política Anual de Investimentos 2024 – Macaeprev

	RESULTADO DO CASH FLOW MATCHING									
	MÉDIO PRAZO					LONGO PRAZO				
	abr 2024	abr 2025	abr 2026	abr 2027	abr 2028	abr 2029	abr 2030	abr 2031	abr 2032	abr 2033
VALOR ALOCADOS EM NTN-B CURVA	R\$ 1.029.520,53	R\$ 224.821.847,75	R\$ 101.695.654,75	R\$ 98.669.098,95	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 34.757.766,14	R\$ 188.866.291,61	R\$ 133.961.869,66	R\$ 87.059.320,47
VALOR ALOCADOS EM FUNDOS VERTICE COM CARÊNCIA	R\$ 500.792.179,86									
SALDO P/ ALOJAMENTO CEN PÓS CRISE					R\$ 0,00	R\$ 590.000.000,00	R\$ 500.000.000,00	R\$ 180.000.000,00	R\$ 50.000.000,00	R\$ 0,00
SALDO P/ ALOJAMENTO CEN PRÉ CRISE					R\$ 275.200.000,00	R\$ 750.000.000,00	R\$ 460.000.000,00	R\$ 170.000.000,00	R\$ 300.000.000,00	R\$ 0,00
SALDO P/ ALOJAMENTO CEN HÍBRIDO					R\$ 0,00	R\$ 590.000.000,00	R\$ 500.000.000,00	R\$ 180.000.000,00	R\$ 50.000.000,00	R\$ 0,00

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

Fonte: Estudo de Asset Liability Management - Macaeprev

13/03/2024: Considerando a abertura da curva de juros, com as taxas indicativas das NTN-Bs acima de IPCA + 5,50%. No fechamento do dia 12/03/2024 da NTN-B com vencimento em 2025, a taxa estava superior à meta atuarial do Macaeprev (IPCA + 5,02%), conforme imagem a seguir.



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

Títulos Públicos Federais										12/Mar/2024
Papel IPCA			NTN-B - Taxa (96 a.a.)/252							
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	7,8162	7,7921	7,8000	4.228.382308	7,2098	8,1985	7,7879	8,2810
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,0249	5,9955	6,0100	4.324.082014	5,6812	6,2805	5,6904	6,2907
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,6673	5,6385	5,6545	4.292.029684	5,4275	5,8926	5,4246	5,8900
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,5928	5,5634	5,5776	4.376.086972	5,3642	5,7925	5,3561	5,7846
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,6040	5,5756	5,5888	4.329.105172	5,3791	5,8105	5,3779	5,8092
760199	15/07/2000	15/05/2029	5,6208	5,5902	5,6072	4.401.648228	5,4019	5,8295	5,4000	5,8276
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,6041	5,5731	5,5881	4.358.395613	5,3814	5,7933	5,3922	5,8041
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,7041	5,6700	5,6900	4.352.506979	5,4927	5,8745	5,5106	5,8925
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,7041	5,6700	5,6900	4.422.258448	5,4964	5,8695	5,5163	5,8994
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,7248	5,6948	5,7101	4.432.364160	5,5308	5,8869	5,5437	5,8998
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,7451	5,7115	5,7287	4.391.920102	5,5662	5,8934	5,5739	5,9011
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,7943	5,7624	5,7801	4.450.331293	5,6245	5,9377	5,6302	5,9436
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,8015	5,7617	5,7801	4.401.682168	5,6334	5,9374	5,6335	5,9375
760199	15/07/2000	15/05/2055	5,7912	5,7504	5,7718	4.479.969612	5,6248	5,9233	5,6275	5,9261
760199	15/07/2000	15/08/2060	5,8161	5,7864	5,8022	4.405.385898	5,6570	5,9515	5,6592	5,9537

Fonte: Anbima

Dessa forma, realizamos a aquisição de Títulos Públicos do tipo Nota do Tesouro Nacional série B (NTN-B), com vencimento em 2025 e “marcação na curva”. Para a aquisição foram solicitadas cotações para oito instituições financeiras: Banco do Brasil, Caixa Econômica, Itaú, BTG Pactual, Santander, BGC Liquidez, XP Investimentos e Warren Rena. As taxas apresentadas para negociação no dia 13/03/2023, às 15h00min, foram as seguintes:

Instituições	B25
BB	6,0550
BGC	6,0550
Itaú	6,0000
Santander	6,0401
Rena	6,0600
XP	6,0500
BTG	6,0600
Caixa	6,0400
compra	6,0600

A melhor taxa foi ofertada pela Warren Rena, sendo 6,06% para a NTN-B 2025. Em ato contínuo, entramos em contato com a Instituição para confirmação da taxa e efetuação da compra. No entanto, a Warren Rena não conseguiu manter a taxa enviada devido à alta volatilidade do mercado. Dessa forma, entramos em contato com o BTG Pactual para confirmar se manteriam a taxa ofertada. Com a confirmação da taxa, fechamos a compra com o BTG Pactual nos termos abaixo:

[Handwritten signatures and initials are present in this section, including a large signature at the bottom center and several smaller ones on the right and left sides.]



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário

NTN-B	Emissor	Vencimento	Marcação	Contraparte	Taxa	P.U.	Quantidade	Valor em Reais	Operação	Liquidação
2025	Tesouro Nacional	15/05/2025	Curva	BTG Pactual	IPCA + 6,0600%	4327,202601	23109	R\$ 99.997.324,90	A termo	14/03/2024

A seguir, apresentamos as taxas de referência da Anbima no fechamento do dia 13/03/2024, que mostra que a compra foi realizada dentro do túnel da Anbima.

Títulos Públicos Federais										13/Mar/2024	
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								Intervalo Indicativo	
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)	
760199	15/07/2000	15/08/2024	7,8554	7,8228	7,8402	4.280,578267	7,2878	8,2810	7,3259	8,3235	
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,0418	6,0108	6,0292	4.325,903047	5,6904	6,2907	5,7088	6,3099	
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,6666	5,6394	5,6517	4.294,920371	5,4246	5,8900	5,4217	5,8873	
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,5768	5,5480	5,5628	4.380,517440	5,3561	5,7846	5,3413	5,7699	
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,5970	5,5677	5,5835	4.332,596154	5,3779	5,8092	5,3725	5,8039	
760199	15/07/2000	15/05/2029	5,6182	5,5887	5,6021	4.405,278116	5,4000	5,8276	5,3948	5,8225	
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,6034	5,5686	5,5852	4.361,698648	5,3922	5,8041	5,3893	5,8013	
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,7013	5,6691	5,6854	4.356,452814	5,5106	5,8925	5,5060	5,8879	
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,6969	5,6657	5,6800	4.427,933667	5,5163	5,8894	5,5063	5,8795	
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,7162	5,6840	5,7000	4.438,552661	5,5437	5,8998	5,5336	5,8897	
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,7451	5,7110	5,7275	4.395,155694	5,5739	5,9011	5,5727	5,8993	
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,7925	5,7577	5,7757	4.455,334238	5,6302	5,9436	5,6258	5,9391	
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,7927	5,7580	5,7760	4.406,746610	5,6335	5,9375	5,6294	5,9334	
760199	15/07/2000	15/05/2055	5,7851	5,7477	5,7700	4.483,338298	5,6275	5,9261	5,6257	5,9243	
760199	15/07/2000	15/08/2060	5,8183	5,7803	5,8029	4.407,654869	5,6592	5,9537	5,6599	5,9544	

Fonte: Anbima

Para a aquisição dos Títulos Públicos, conforme a Comunicação Interna nº 054/2024, foram resgatados R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais) do fundo **BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LP**, CNPJ: 11.046.645/0001-81 e R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais) do fundo **CAIXA FI BRASIL DI LP**, CNPJ: 03.737.206/001-97. Os recursos foram transferidos para a conta corrente 10610-0 do Banco do Brasil para a liquidação da operação, uma vez que o Banco do Brasil é a instituição custodiante. O saldo remanescente permaneceu como disponibilidade na conta corrente do Macaeprev.

14/03/2024: No fechamento do dia 13/03/2024 da NTN-B com vencimento em 2025, a taxa estava superior à meta atuarial do Macaeprev (IPCA + 5,02%), conforme imagem a seguir.

[Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.]



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

Títulos Públicos Federais							13/Mar/2024			
Papel IPCA			NTN-B - Taxa (9% a.a.)/252				Intervalo Indicativo			
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	7,8554	7,8238	7,8402	4.230,579267	7,2878	8,2810	7,3259	8,3235
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,0418	6,0108	6,0292	4.325,903047	5,6904	6,2907	5,7088	6,3099
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,6666	5,6394	5,6517	4.294,920371	5,4246	5,8900	5,4217	5,8873
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,5768	5,5480	5,5628	4.380,517440	5,3561	5,7846	5,3413	5,7699
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,5970	5,5677	5,5835	4.332,596154	5,3778	5,8092	5,3725	5,8039
760199	15/07/2000	15/05/2029	5,6182	5,5887	5,6021	4.405,278116	5,4000	5,8276	5,3948	5,8225
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,6034	5,5686	5,5932	4.361,698648	5,3922	5,8041	5,3893	5,8013
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,7013	5,6691	5,6854	4.356,452814	5,3106	5,8925	5,5060	5,8879
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,6969	5,6657	5,6800	4.427,933667	5,3163	5,8894	5,5063	5,8795
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,7162	5,6840	5,7000	4.438,552661	5,5437	5,8998	5,5336	5,8897
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,7451	5,7110	5,7275	4.395,155694	5,5739	5,9011	5,5727	5,8999
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,7925	5,7577	5,7757	4.455,334236	5,6302	5,9436	5,6258	5,9381
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,7927	5,7580	5,7760	4.406,746610	5,6335	5,9375	5,6294	5,9334
760199	15/07/2000	15/05/2055	5,7851	5,7477	5,7700	4.483,839298	5,6275	5,9261	5,6257	5,9243
760199	15/07/2000	15/08/2060	5,8183	5,7803	5,8029	4.407,654869	5,6592	5,9537	5,6599	5,9544

Fonte: Anbima

Dessa forma, realizamos a aquisição de Títulos Públicos do tipo Nota do Tesouro Nacional série B (NTN-B), com vencimento em 2025 e “marcação na curva”. Para a aquisição foram solicitadas cotações para oito instituições financeiras: Banco do Brasil, Caixa Econômica, Itaú, BTG Pactual, Santander, BGC Liquidez, XP Investimentos e Warren Rena. As taxas apresentadas para negociação no dia 14/03/2023, às 15h00min, foram as seguintes:

Instituições	B25
BB	6,0600
BGC	6,0800
Itaú	6,0700
Santander	6,0501
Rena	6,0800
XP	6,0625
BTG	6,0700
Caixa	-
compra	6,0800

As melhores taxas foram ofertadas pela BGC Liquidez e Warren Rena, sendo 6,08% para a NTN-B 2025. Em ato contínuo, entramos em contato com a BGC Liquidez, que foi a primeira a enviar a resposta, para confirmação da taxa e efetuação da compra. Com a taxa mantida, fechamos a compra com o BGC Liquidez nos termos abaixo:

Handwritten signatures and initials:
 - Top left: "Luis"
 - Middle left: "Abes"
 - Bottom left: "Jorge"
 - Bottom center: "4" with a large scribble
 - Bottom right: "mcauza" and other scribbles



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

NTN-B	Emissor	Vencimento	Marcação	Contraparte	Taxa	P.U.	Quantidade	Valor em Reais	Operação	Liquidação
2025	Tesouro Nacional	15/05/2025	Curva	BGC Liquidez	IPCA + 6,0800%	4329,007965	23107	R\$ 100.030.387,04	A termo	15/03/2024

A seguir, apresentamos as taxas de referência da Anbima no fechamento do dia 14/03/2024, que mostra que a compra foi realizada dentro do túnel da Anbima.

Títulos Públicos Federais										14/Mar/2024
Papel IPCA										NTN-B - Taxa (% a.a.)/252
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	7,9340	7,8995	7,9150	4,232,269129	7,3259	8,3235	7,2924	8,3954
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,1141	6,0610	6,0993	4,325,406597	5,7080	6,3058	5,7777	6,3797
760199	15/07/2000	15/09/2026	5,7458	5,7155	5,7302	4,290,267753	5,4217	5,8873	5,4990	5,9658
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,6530	5,6241	5,6400	4,375,987875	5,5413	5,7699	5,4183	5,8470
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,6534	5,6276	5,6407	4,326,022248	5,3723	5,8039	5,4255	5,8605
760199	15/07/2000	15/05/2029	5,8745	5,8397	5,6600	4,397,284979	5,3946	5,8225	5,4525	5,8902
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,6500	5,6168	5,6329	4,351,734207	5,3893	5,8013	5,4367	5,8488
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,7337	5,7019	5,7165	4,350,520935	5,5060	5,8879	5,5350	5,9189
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,7343	5,7011	5,7171	4,419,673467	5,5063	5,8795	5,5432	5,9165
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,7531	5,7205	5,7362	4,423,865782	5,5336	5,8997	5,5696	5,9259
760199	15/07/2000	15/09/2040	5,7771	5,7360	5,7555	4,385,396538	5,5727	5,8999	5,6005	5,9279
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,8307	5,7972	5,8112	4,439,905051	5,6258	5,9341	5,6812	5,9745
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,8361	5,7988	5,8200	4,384,347804	5,6294	5,9334	5,6732	5,9774
760199	15/07/2000	15/05/2055	5,8264	5,7876	5,8100	4,462,093983	5,6257	5,9243	5,6655	5,9643
760199	15/07/2000	15/08/2060	5,8502	5,8186	5,8365	4,388,776250	5,6599	5,9544	5,6933	5,9560

Para a aquisição dos Títulos Públicos, conforme a Comunicação Interna nº 056/2024, foram resgatados R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais) do fundo **BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LP, CNPJ: 11.046.645/0001-81**. Os recursos ficaram disponíveis na conta corrente 10610-0 do Banco do Brasil para a liquidação da operação, uma vez que o Banco do Brasil é a instituição custodiante. Devido à proximidade do vencimento dos fundos de vértice, em agosto de 2024, as compras das NTN-B 2025 visam a antecipação da realocação dos recursos no próximo vencimento disponível e com nível de taxa acima da meta atuarial do Macaeprev. **27/03/2024**: No fechamento do dia 26/03/2024 das NTN-B com vencimento em 2045, 2050 e 2055, as taxas estavam superiores à meta atuarial do Macaeprev (IPCA + 5,02%), conforme imagem a seguir.

[Handwritten signatures and scribbles]



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário

Títulos Públicos Federais										26/Mar/2024
Papel IPCA			NTN-B - Taxa (9% a.a.)/252							
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	7,7091	7,6786	7,6935	4.250,583671	7,3830	8,4349	7,1552	8,2153
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,0325	5,9988	6,0150	4.342,042016	5,7343	6,3425	5,6861	6,2952
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,7837	5,7493	5,7700	4.298,920535	5,5286	5,9973	5,5368	6,0060
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,7771	5,7429	5,7600	4.372,284435	5,5304	5,9600	5,5373	5,9671
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,7973	5,7652	5,7805	4.316,007608	5,5630	5,9943	5,5685	5,9998
760199	15/07/2000	15/05/2029	5,7975	5,7686	5,7800	4.387,866626	5,5855	6,0134	5,5717	5,9996
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,7794	5,7450	5,7602	4.337,995525	5,5717	5,9841	5,5632	5,9756
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,8490	5,8206	5,8345	4.330,595378	5,6523	6,0347	5,6542	6,0366
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,8480	5,8154	5,8287	4.399,576996	5,6481	6,0215	5,6544	6,0278
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,8722	5,8401	5,8600	4.399,517489	5,6670	6,0234	5,6929	6,0494
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,8820	5,8480	5,8647	4.349,867216	5,6914	6,0190	5,7092	6,0369
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,9139	5,8804	5,8992	4.408,137535	5,7395	6,0534	5,7487	6,0625
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,9247	5,8900	5,9098	4.346,415797	5,7507	6,0554	5,7625	6,0672
760199	15/07/2000	15/05/2055	5,9173	5,8785	5,8997	4.420,761566	5,7449	6,0444	5,7546	6,0540
760199	15/07/2000	15/08/2060	5,9301	5,8915	5,9110	4.351,920215	5,7617	6,0572	5,7708	6,0663

Fonte: Anbima

Dessa forma, realizamos a aquisição de Títulos Públicos do tipo Nota do Tesouro Nacional série B (NTN-B), com vencimento em 2045, 2050 e 2055 e “marcação na curva”. Para a aquisição foram solicitadas cotações para oito instituições financeiras: Banco do Brasil, Caixa Econômica, Itaú, BTG Pactual, Santander, BGC Liquidez, XP Investimentos e Warren Rena. As taxas apresentadas para negociação no dia 27/03/2023, às 11h30min, foram as seguintes:

Instituições	B45	B50	B55
BB	5,8800	5,8700	5,8700
BGC	5,8830	5,8960	5,8830
Itaú	5,9000	5,9000	5,9000
Santander	5,8601	5,8701	5,8601
Rena	5,9000	5,9000	5,9000
XP	5,8920	5,9030	5,8920
BTG	5,8900	5,8900	5,8900
Caixa	5,8800	5,8800	5,8800
compra	5,9000	5,9030	5,9000

As melhores taxas foram ofertadas pelo Itaú, Warren Rena e XP Investimentos, sendo 5,9000% para as NTN-B 2045 e 2055 e 5,9030% para as NTN-B 2050. Em ato contínuo, entramos em contato com o Itaú (primeiro a enviar resposta) para confirmar as taxas das NTN-B 2045 e 2055. Com as taxas confirmadas

[Handwritten signatures and marks at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.]



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

pelos Itau, entramos em contato com a XP Investimentos e confirmamos a taxa das NTN-B 2050. Com as taxas confirmadas, fechamos as compras com as Instituições nos termos abaixo:

NTN-B	Emissor	Vencimento	Marcação	Contraparte	Taxa	P.U.	Quantidade	Valor em Reais	Operação	Liquidação
2045	Tesouro Nacional	15/05/2045	Curva	Itaú	IPCA + 5,9000%	4411,215331	11334	R\$ 49.996.714,56	A termo	28/03/2024
2050	Tesouro Nacional	15/08/2050	Curva	XP	IPCA + 5,9030%	4353,652598	11485	R\$ 50.001.700,08	A termo	28/03/2024
2055	Tesouro Nacional	15/05/2055	Curva	Itaú	IPCA + 5,9000%	4424,073191	11301	R\$ 49.996.451,13	A termo	28/03/2024

A seguir, apresentamos as taxas de referência da Anbima no fechamento do dia 27/03/2024, que mostra que as compras foram realizadas dentro do túnel da Anbima.

Títulos Públicos Federais										27/Mar/2024
Papel IPCA			NTN-B - Taxa (% a.a.)/252							
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	7,9064	7,7698	7,7876	4.251,321816	7,1552	8,2153	7,2483	8,3165
760199	15/07/2000	15/05/2025	5,9754	5,9440	5,9600	4.346,447995	5,6861	5,2952	5,6307	6,2406
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,7306	5,6996	5,7168	4.305,685099	5,5368	6,0060	5,4833	5,9530
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,7301	5,6986	5,7148	4.379,524271	5,5373	5,9671	5,4922	5,9221
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,7634	5,7353	5,7500	4.322,767423	5,5605	5,9998	5,5380	5,9693
760199	15/07/2000	15/05/2029	5,7704	5,7377	5,7535	4.394,638174	5,5717	5,9996	5,5453	5,9731
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,7580	5,7271	5,7409	4.344,156464	5,5632	5,9756	5,5435	5,9564
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,8348	5,7998	5,8167	4.337,383905	5,6542	6,0366	5,6364	6,0188
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,8322	5,7974	5,8147	4.405,623919	5,6544	6,0278	5,6404	6,0138
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,8527	5,8208	5,8359	4.409,620281	5,6929	6,0494	5,6689	6,0253
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,8636	5,8270	5,8447	4.360,567059	5,7092	6,0368	5,6893	6,0169
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,9006	5,8681	5,8823	4.418,624851	5,7487	6,0605	5,7319	6,0457
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,8862	5,8571	5,8718	4.369,673663	5,7625	6,0602	5,7246	6,0293
760199	15/07/2000	15/05/2055	5,8742	5,8428	5,8600	4.446,612142	5,7546	6,0500	5,7150	6,0144
760199	15/07/2000	15/08/2060	5,8944	5,8642	5,8778	4.377,117951	5,7708	6,0663	5,7341	6,0296

Fonte: Anbima

Para a aquisição dos Títulos Públicos, conforme a Comunicação Interna nº 062/2024, foram resgatados R\$ 149.995.000,00 (cento e quarenta e nove milhões e novecentos e noventa e cinco mil reais) do fundo **BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LP, CNPJ: 11.046.645/0001-81**. Os recursos ficaram disponíveis na conta corrente 10610-0 do Banco do Brasil para a liquidação da operação, uma vez que o Banco do Brasil é a instituição custodiante. **01/04/2024:** No fechamento do dia 28/03/2024 das NTNs-B com vencimento em 2040, 2045 e 2050, as taxas estavam superiores à meta atuarial do Macaeprev (IPCA + 5,02%), conforme imagem a seguir.

[Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.]



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário

Títulos Públicos Federais										28/Mar/2024
Papel IPCA			NTN-B - Taxa (% a.a.)/252							
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	7,9191	7,7787	7,7961	4.252.945453	7,2483	8,3165	7,2548	8,3312
760199	15/07/2000	15/05/2025	5,9767	5,9450	5,9600	4.347.946498	5,6307	6,2406	5,6299	5,2407
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,6967	5,6653	5,6900	4.310.495430	5,4833	5,9530	5,4462	5,9164
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,6996	5,6670	5,6824	4.384.796042	5,4922	5,9221	5,4598	5,8899
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,7434	5,7106	5,7260	4.328.043177	5,5380	5,9693	5,5140	5,9453
760199	15/07/2000	15/05/2029	5,7588	5,7292	5,7433	4.397.974797	5,5453	5,9731	5,5350	5,9629
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,7550	5,7241	5,7399	4.345.037537	5,5439	5,9564	5,5429	5,9554
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,8403	5,8056	5,8232	4.337.078545	5,6364	6,0188	5,6428	6,0253
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,8365	5,8056	5,8227	4.404.777898	5,6404	6,0138	5,6484	6,0218
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,8634	5,8313	5,8471	4.407.333312	5,6689	6,0253	5,6901	6,0365
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,8777	5,8484	5,8575	356.441869	5,6993	6,0169	5,7021	6,0296
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,9131	5,8694	5,8911	415.696874	5,7319	6,0457	5,7407	6,0544
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,9021	5,8665	5,8839	364.358977	5,7246	6,0293	5,7367	6,0413
760199	15/07/2000	15/05/2055	5,8935	5,8552	5,8747	4.439.261113	5,7150	6,0144	5,7297	6,0290
760199	15/07/2000	15/08/2060	5,9104	5,8692	5,8901	4.370.617671	5,7341	6,0296	5,7464	6,0418

Fonte: Anbima

Dessa forma, realizamos a aquisição de Títulos Públicos do tipo Nota do Tesouro Nacional série B (NTN-B), com vencimento em 2045 e 2050 e “marcação na curva”. Para a aquisição foram solicitadas cotações para oito instituições financeiras: Banco do Brasil, Caixa Econômica, Itaú, BTG Pactual, Santander, BGC Liquidez, XP Investimentos e Warren Rena. As taxas apresentadas para negociação no dia 01/04/2023, às 15h30min, foram as seguintes:

Instituições	B40	B45	B50
BB	5,8650	5,8950	5,9050
BGC	5,8680	5,9010	5,9002
Itaú	5,8600	5,8800	5,8900
Santander	5,8201	5,8601	5,8701
Rena	5,8800	5,9030	5,9030
XP	5,8700	5,9050	5,9060
BTG	5,8700	5,9100	5,9010
Caixa			
compra	x	5,9100	5,9060

As melhores taxas foram ofertadas pelo BTG Pactual e XP Investimentos, sendo 5,9100% para as NTN-B 2045 e 5,9060% para as NTN-B 2050. Declinamos da compra das NTN-B 2040, pois estávamos buscando taxas a partir de 5,9000%. Em ato contínuo, entramos em contato com o BTG Pactual e a XP

8



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

Investimentos para confirmar as taxas das NTN-B 2045 e 2050. Com as taxas confirmadas, fechamos as compras com as Instituições nos termos abaixo:

NTN-B	Emissor	Vencimento	Marcação	Contraparte	Taxa	P.U.	Quantidade	Valor em Reais	Operação	Liquidação
2045	Tesouro Nacional	15/05/2045	Curva	BTG Pactual	IPCA + 5,9100%	4409,213546	11339	R\$ 49.996.072,39	A termo	02/04/2024
2050	Tesouro Nacional	15/08/2050	Curva	XP	IPCA + 5,9060%	4354,959113	11480	R\$ 49.894.930,61	A termo	02/04/2024

A seguir, apresentamos as taxas de referência da Anbima no fechamento do dia 01/04/2024, que mostra que as compras foram realizadas dentro do túnel da Anbima.

Títulos Públicos Federais											01/Abr/2024
Papel IPCA		NTN-B – Taxa (% a.a.)/252									
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo				
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)	
760199	15/07/2000	15/08/2024	7,7533	7,7222	7,7400	4,255,547463	7,2548	8,3312	7,1951	8,2798	
760199	15/07/2000	15/05/2025	5,9671	5,9357	5,9503	4,349,874781	5,6299	6,2407	5,6191	6,2308	
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,7166	5,6834	5,6994	4,310,165625	5,4462	5,9164	5,4651	5,9358	
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,7290	5,6951	5,7148	4,382,465375	5,4598	5,8899	5,4920	5,9222	
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,7828	5,7577	5,7729	4,322,042652	5,5140	5,9453	5,5607	5,9920	
760199	15/07/2000	15/05/2029	5,7941	5,7666	5,7817	4,392,467082	5,5350	5,9629	5,5733	6,0011	
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,7843	5,7539	5,7694	4,340,821366	5,5429	5,9554	5,5722	5,9849	
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,8667	5,8359	5,8476	4,331,895523	5,6428	6,0253	5,6671	6,0496	
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,8642	5,8337	5,8470	4,399,185915	5,6484	6,0218	5,6726	6,0460	
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,8926	5,8625	5,8768	4,398,815954	5,6801	6,0365	5,7097	6,0561	
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,9090	5,8764	5,8918	4,342,943326	5,7021	6,0296	5,7363	6,0638	
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,9261	5,8958	5,9103	4,402,532574	5,7407	6,0551	5,7622	6,0800	
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,9313	5,9036	5,9169	4,347,378607	5,7367	6,0413	5,7696	6,0742	
760199	15/07/2000	15/05/2055	5,9272	5,8951	5,9118	4,418,530202	5,7297	6,0290	5,7667	6,0660	
760199	15/07/2000	15/08/2060	5,9448	5,9094	5,9300	4,347,182995	5,7464	6,0418	5,7861	6,0816	

Para a aquisição dos Títulos Públicos, conforme a Comunicação Interna nº 065/2024, foram resgatados R\$ 99.991.000,00 (noventa e nove milhões e novecentos e noventa e um mil reais) do fundo **BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LP, CNPJ: 11.046.645/0001-81**. Os recursos ficaram disponíveis na conta corrente 10610-0 do Banco do Brasil para a liquidação da operação, uma vez que o Banco do Brasil é a instituição custodiante. Entendemos que, nesse momento, a alocação em NTN-B se trata de uma oportunidade com baixíssimo risco e retorno adequado. Cabe ressaltar que a decisão foi baseada no Estudo de ALM e na estratégia aprovada na Política Anual de Investimentos, observando os limites estabelecidos na Resolução CMN nº 4.963/2021. A tabela abaixo traz todas as compras de Títulos Públicos realizadas com as respectivas taxas e taxa média de aquisição:

[Handwritten signatures and initials are present in this area, including a large signature in the center and several smaller ones around it.]



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

MÉDIA GERAL				
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2024	R\$ 998.560,99	6,7460%	R\$ 67.362,924	
	R\$ 998.560,99		R\$ 67.362,924	6,7460%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2025	R\$ 20.001.922,26	6,0000%	R\$ 1.200.115,336	
NTN-B 2025	R\$ 19.998.871,32	6,0200%	R\$ 1.203.932,053	
NTN-B 2025	R\$ 19.996.526,46	6,0150%	R\$ 1.202.791,067	
NTN-B 2025	R\$ 20.000.481,25	6,0500%	R\$ 1.210.029,116	
NTN-B 2025	R\$ 19.997.440,70	6,0700%	R\$ 1.213.844,650	
NTN-B 2025	R\$ 19.998.218,00	6,2200%	R\$ 1.243.889,160	
NTN-B 2025	R\$ 20.000.543,65	6,2020%	R\$ 1.240.433,717	
NTN-B 2025	R\$ 19.996.183,71	6,2401%	R\$ 1.247.781,860	
NTN-B 2025	R\$ 39.998.426,01	6,2720%	R\$ 2.508.701,279	
NTN-B 2025	R\$ 19.998.805,46	6,3530%	R\$ 1.270.524,111	
NTN-B 2025	R\$ 99.997.324,90	6,0600%	R\$ 6.059.837,889	
NTN-B 2025	R\$ 100.030.387,04	6,0800%	R\$ 6.081.847,532	
	R\$ 420.015.130,76		R\$ 25.683.727,769	6,1150%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2026	R\$ 50.003.250,05	5,9950%	R\$ 2.997.694,840	
NTN-B 2026	R\$ 24.995.869,43	6,0010%	R\$ 1.500.002,124	
NTN-B 2026	R\$ 24.996.098,86	6,1710%	R\$ 1.542.509,261	
	R\$ 99.995.218,34		R\$ 6.040.206,226	6,0405%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2027	R\$ 99.997.911,60	6,1700%	R\$ 6.169.871,146	
	R\$ 99.997.911,60		R\$ 6.169.871,146	6,1700%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2045	R\$ 24.998.098,19	5,9475%	R\$ 1.486.761,890	
NTN-B 2045	R\$ 9.929.278,33	5,7420%	R\$ 570.139,162	
NTN-B 2045	R\$ 49.996.714,56	5,9000%	R\$ 2.949.806,159	
NTN-B 2045	R\$ 49.996.072,39	5,9100%	R\$ 2.954.767,878	
	R\$ 134.920.163,47		R\$ 7.961.475,089	5,9009%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2050	R\$ 9.999.724,96	5,7915%	R\$ 579.134,071	
NTN-B 2050	R\$ 24.999.099,32	5,9800%	R\$ 1.494.946,139	
NTN-B 2050	R\$ 24.998.777,38	6,0570%	R\$ 1.514.175,946	
NTN-B 2050	R\$ 49.997.529,05	6,0200%	R\$ 3.009.851,249	
NTN-B 2050	R\$ 49.999.679,01	6,0200%	R\$ 3.009.980,676	
NTN-B 2050	R\$ 24.996.712,11	6,0210%	R\$ 1.505.052,036	
NTN-B 2050	R\$ 50.001.700,08	5,9030%	R\$ 2.951.600,356	
NTN-B 2050	R\$ 49.994.930,61	5,9060%	R\$ 2.952.700,602	
	R\$ 284.988.152,52		R\$ 17.017.441,075	5,9713%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2055	R\$ 9.999.905,79	5,7960%	R\$ 579.594,540	
NTN-B 2055	R\$ 24.997.181,18	5,9800%	R\$ 1.494.831,435	
NTN-B 2055	R\$ 25.000.154,96	6,0610%	R\$ 1.515.259,392	
NTN-B 2055	R\$ 49.999.044,52	6,0200%	R\$ 3.009.942,480	
NTN-B 2055	R\$ 24.996.905,90	6,0210%	R\$ 1.505.063,704	
NTN-B 2055	R\$ 49.996.451,13	5,9000%	R\$ 2.949.790,617	
	R\$ 184.989.643,48		R\$ 11.054.482,167	5,9757%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2060	R\$ 10.002.108,49	5,7960%	R\$ 579.722,208	
NTN-B 2060	R\$ 24.999.107,72	5,9800%	R\$ 1.494.946,642	
NTN-B 2060	R\$ 24.997.336,12	6,0110%	R\$ 1.502.589,874	
NTN-B 2060	R\$ 24.996.548,82	6,0120%	R\$ 1.502.792,515	
	R\$ 84.995.101,15		R\$ 5.080.051,239	5,9769%
MÉDIA GERAL				
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
	R\$ 1.310.899.882,31		R\$ 79.074.617,635	6,0321%

Handwritten signature

Handwritten signature

Large handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

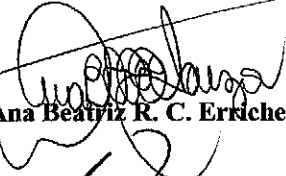


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário

Após a apresentação, os conselheiros mostraram-se satisfeitos com as aquisições efetuadas, e, mais uma vez, reconheceram o trabalho de excelência que vem sendo executado tanto pelo gestor de investimentos, quanto por toda a equipe do instituto, que dia a dia tem buscado a adoção das melhores práticas e estratégias para garantir uma maior rentabilidade ao instituto, sem perder de vista a segurança necessária para a manutenção da carteira em pleno progresso. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e trinta minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes, ficando, desde já, os conselheiros convocados para a reunião extraordinária, a ser realizada no dia 11/04/2024, às 17:00 horas, para reunião com representante da Nordea no Brasil, a fim que seja atualizado o cenário, sendo a nossa maior posição no exterior com dois fundos.

CONSELHO PREVIDENCIÁRIO:



Adriana Karina Dias


Ana Beatriz R. C. Errichelli de Souza


Aristófanes Quirino dos Santos


Carla Mussi Ramos


Cláudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Junior


Gabriel de Miranda Peçanha


Gildomar Camara da Cunha


Juliana Ribeiro Favares


Michelle Crozoé de Souza