



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



1 **ATA n.º 23/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 04/06/2025** – 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 quatro de junho 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 **CARTEIRA PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021 - ANÁLISE e**
12 **MODIFICAÇÕES:** Pelo Gestor de Recursos foi dito que considerando o disposto no § 1º do
13 art. 1º da Portaria MPS n.º 746/2011, que trata sobre a cobertura de déficit atuarial dos
14 Regimes Próprios de Previdência Social, aportes atuariais realizados em valores deverão ser
15 controlados separadamente de forma a evidenciar a vinculação para qual foram instituídos e
16 cumprir permanência mínima de 5 anos em aplicações financeiras em conformidade com as
17 normas vigentes. Dessa forma, a Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade
18 2021) está se aproximando do cumprimento do período mínimo de permanência.
19 Considerando o acompanhamento pelo TCE-RJ na Prestação de Contas através do Modelo 40
20 - Demonstrativo dos Aportes Periódicos Recebidos para a Cobertura do Déficit Atuarial para
21 verificação dos rendimentos destas anualidades e sua capitalização. Considerando que a
22 Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) teve seu início com o repasse
23 em 29/01/2021, com aplicação inicial no fundo BB Previdenciário RF IRF-M 1, CNPJ:
24 11.328.882/0001-35, logo seu prazo mínimo de permanência de 5 anos vence 01/02/2026.

29/01/2021 0000 14175 976 TED-Crédito em Conta 34.538.956 22.411.738,31 C
341 6128 29115474000160 MACAE PREF ROY

BB Previd RF IRF-M1 - CNPJ: 11.328.882/0001-35

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/01/2021	SALDO ANTERIOR	0,00					
01/02/2021	APLICAÇÃO	22.411.738,31			8.221.520,128046	2.725984728	8.221.520,128046
26/02/2021	SALDO ATUAL	22.412.665,60			8.221.520,128046		8.221.520,128046



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



27 A tabela a seguir apresenta a composição da Carteira ao final do mês de maio de 2025:

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025									
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do	% Participação no PL do	Total	
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			59,58%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$18.604.435,19	
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	6,71%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,02% ✓	R\$2.094.173,76	
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	6,88%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,02% ✓	R\$2.149.022,99	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	14.386.926/0001-71	IDKA 2A	15,33%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,14% ✓	R\$4.787.705,92	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	15,44%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,12% ✓	R\$4.821.920,66	
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	IPCA	15,22%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,14% ✓	R\$4.751.611,86	
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			15,85%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$7.963.696,57	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	15,85%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,10% ✓	R\$4.948.923,53	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	4,67%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,01% ✓	R\$1.457.755,07	
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	4,98%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,01% ✓	R\$1.556.165,25	
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$852,72	
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			6,76%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$2.110.797,20	
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	29.258.294/0001-38	IBOVESPA	1,47%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,07% ✓	R\$459.109,10	
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,15%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,05% ✓	R\$359.688,16	
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,85%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,09% ✓	R\$577.290,32	
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,30%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,11% ✓	R\$404.577,82	
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	0,99%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,06% ✓	R\$310.131,80	
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			8,16%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$2.548.892,31	
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	35.292.597/0001-70	CDI	2,54%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	0,83% ✓	R\$791.761,17	
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	34.660.276/0001-18	CDI	2,42%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	0,57% ✓	R\$754.466,33	
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	30.036.235/0001-02	CDI	3,21%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	0,06% ✓	R\$1.002.664,81	
								Total:	R\$31.227.821,27

28

29

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



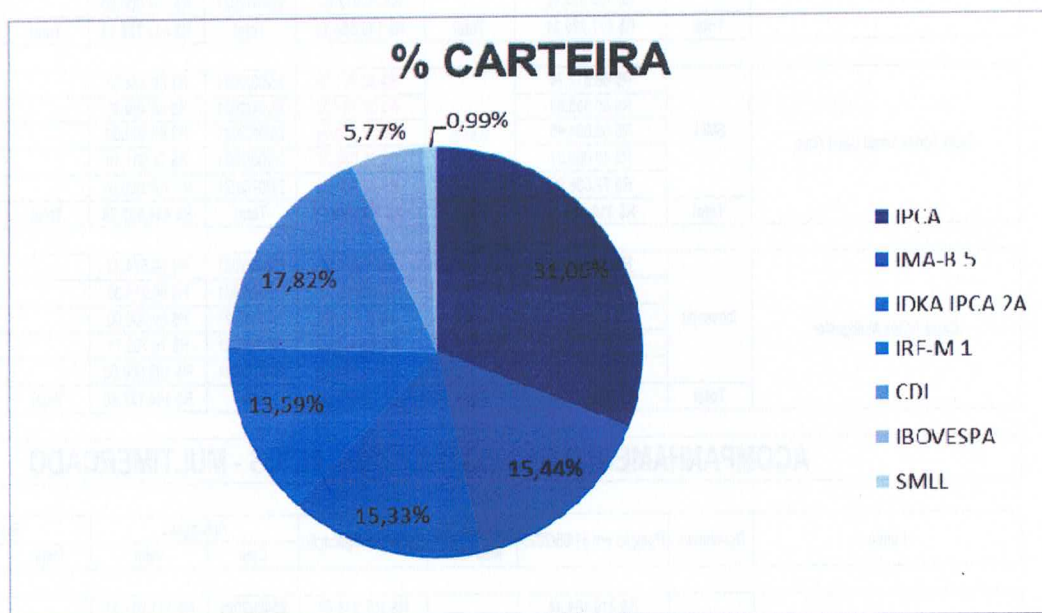
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



30 A tabela a seguir apresenta a distribuição da Carteira por índices de referência ao final do mês
31 de maio de 2025:

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/05/2025	Participação
IPCA	R\$9.700.535,39	31,06%
IMA-B 5	R\$4.821.920,66	15,44%
IDKA IPCA 2A	R\$4.787.705,92	15,33%
IRF-M 1	R\$4.243.196,75	13,59%
CDI	R\$5.563.665,35	17,82%
IBOVESPA	R\$1.800.665,40	5,77%
SMLL	R\$310.131,80	0,99%
	R\$31.227.821,27	100,00%



34
35
36 Quanto à análise da parte de renda variável constante na Carteira para Cobertura de Déficit
37 Atuarial (anualidade 2021), segue a tabela abaixo de acompanhamento das cotas e saldo.



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 31/05/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
BB Ações Valor	Ibovespa	R\$ 97.931,85	2,81%	R\$ 8.357,52	25/03/2021	R\$ 89.574,33			D+32
		R\$ 85.817,36		R\$ 1.576,47	23/04/2021	R\$ 84.240,89			
		R\$ 87.148,30		-R\$ 551,70	25/05/2021	R\$ 87.700,00			
		R\$ 82.845,69		-R\$ 2.454,31	24/06/2021	R\$ 85.300,00			
		R\$ 105.365,91		-R\$ 134,09	22/07/2021	R\$ 105.500,00			
	Total	R\$ 459.109,10	Total	R\$ 6.793,88	Total	R\$ 452.315,22	Total	R\$ 0,00	
BB Ações Ibovespa Ativo	Ibovespa	R\$ 64.592,60	3,54%	R\$ 1.832,54	24/10/2024	R\$ 62.760,06			D+3
		R\$ 76.050,25		R\$ 2.157,60	24/10/2024	R\$ 73.892,65			
		R\$ 80.896,95		R\$ 2.295,10	24/10/2024	R\$ 78.601,84			
		R\$ 67.353,66		R\$ 1.910,87	24/10/2024	R\$ 65.442,79			
		R\$ 70.794,70		R\$ 2.008,50	24/10/2024	R\$ 68.786,21			
	Total	R\$ 359.688,16	Total	R\$ 10.204,61	Total	R\$ 349.483,55	Total	R\$ 0,00	
Caixa Ações Livre Quantitativo	Ibovespa	R\$ 132.427,62	6,83%	R\$ 42.853,29	26/03/2021	R\$ 89.574,33			D+15
		R\$ 103.324,43		R\$ 24.067,71	23/04/2021	R\$ 79.256,72			
		R\$ 104.785,91		R\$ 20.785,91	25/05/2021	R\$ 84.000,00			
		R\$ 102.839,42		R\$ 18.934,34	24/06/2021	R\$ 83.905,08			
		R\$ 133.912,92		R\$ 26.912,92	22/07/2021	R\$ 107.000,00			
	Total	R\$ 577.290,31	Total	R\$ 133.554,18	Total	R\$ 443.736,13	Total	R\$ 0,00	
Caixa Ações Small Caps Ativo	SMLL	R\$ 68.812,74	5,27%	-R\$ 20.761,59	25/03/2021	R\$ 89.574,33			D+4
		R\$ 60.358,83		-R\$ 26.101,03	23/04/2021	R\$ 86.459,86			
		R\$ 59.884,46		-R\$ 27.115,54	25/05/2021	R\$ 87.000,00			
		R\$ 49.068,81		-R\$ 25.832,37	24/06/2021	R\$ 74.901,19			
		R\$ 72.006,96		-R\$ 34.993,04	22/07/2021	R\$ 107.000,00			
	Total	R\$ 310.131,80	Total	-R\$ 134.803,58	Total	R\$ 444.935,38	Total	R\$ 0,00	
Caixa Ações Multigestor	Ibovespa	R\$ 87.670,23	3,10%	-R\$ 1.904,10	26/03/2021	R\$ 89.574,33			D+25
		R\$ 80.301,27		-R\$ 5.918,09	23/04/2021	R\$ 86.219,36			
		R\$ 80.684,10		-R\$ 8.515,90	25/05/2021	R\$ 89.200,00			
		R\$ 66.160,64		-R\$ 10.543,07	24/06/2021	R\$ 76.703,71			
		R\$ 89.761,58		-R\$ 12.738,42	22/07/2021	R\$ 102.500,00			
	Total	R\$ 404.577,81	Total	-R\$ 39.619,58	Total	R\$ 444.197,40	Total	R\$ 0,00	

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - MULTIMERCADO

Fundo	Benchmark	Posição em 31/05/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Indexa Bolsa Americana	CDI	R\$ 219.184,44	6,90%	R\$ 107.216,53	25/03/2021	R\$ 111.967,91			D+1
		R\$ 198.081,50		R\$ 90.851,87	22/04/2021	R\$ 107.229,63			
		R\$ 200.389,98		R\$ 90.189,98	25/05/2021	R\$ 110.200,00			
		R\$ 193.550,09		R\$ 85.745,07	24/06/2021	R\$ 107.805,02			
		R\$ 191.458,79		R\$ 81.458,79	21/07/2021	R\$ 110.000,00			
	Total	R\$ 1.002.664,81	Total	R\$ 455.462,25	Total	R\$ 547.202,56	Total	R\$ 0,00	

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - CONSOLIDADO

Posição em 31/05/2025	Saldo Consolidado	Total de Aplicações	Total de Resgates
R\$ 3.113.462,00	R\$ 431.591,76	R\$ 2.681.870,23	R\$ 0,00

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



39 Observando a tabela, percebe-se que os fundos: **Caixa Ações Small Caps Ativo, CNPJ:**
40 **15.154.220/0001-47 e Caixa Ações Multigestor, CNPJ: 30.068.224/0001-04**, encontram-se
41 com variação patrimonial negativa, mas que o saldo consolidado da parte de renda variável é
42 de R\$ 431.591,76 (quatrocentos e trinta e um mil e quinhentos e noventa e um reais e setenta
43 e seis centavos) em relação a sua posição de R\$ 3.113.462,00 (três milhões cento e treze mil
44 quatrocentos e sessenta e dois reais), o que representa 16,09% acima do capital investido. Em
45 31/05/2025, a Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) possui saldo de
46 R\$ 31.227.821,27 (trinta e um milhões e duzentos e vinte sete mil e oitocentos e vinte um
47 reais e vinte sete centavos). A Carteira está distribuída em diversos fundos de investimentos,
48 enquadrados nos limites da Resolução CMN nº 4.963/2021. No entanto, como pode ser visto
49 nas imagens a seguir, a carteira vem apresentando volatilidade no ano de 2025.

50

Mês	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates / Amortizações (R\$)	Saldo no Mês (R\$)	Retorno no Mês (R\$)	Retorno Acumulado (R\$)	Retorno no Mês (%)	Retorno Acumulado (%)	Meta para o Mês (%)	Meta Acum (%)	Diferença Acumulada (%)
janeiro	30.413.419,17	0,00	0,00	30.733.374,38	319.955,21	319.955,21	1,05%	1,05%	0,58%	0,58%	181,62%
fevereiro	30.733.374,38	0,00	0,00	30.733.575,38	201,00	320.156,21	0,00%	1,05%	1,73%	2,32%	45,31%
março	30.733.575,38	0,00	0,00	30.577.546,81	-156.028,57	164.127,64	-0,51%	0,54%	0,98%	3,33%	16,22%
abril	30.577.546,81	4.490.172,82	4.490.172,82	30.824.619,72	247.072,91	411.200,55	0,82%	1,36%	0,85%	4,21%	32,40%
maio	30.824.619,72	0,00	0,00	31.227.821,28	403.201,56	814.402,11	1,31%	2,69%	0,42%	4,64%	57,92%

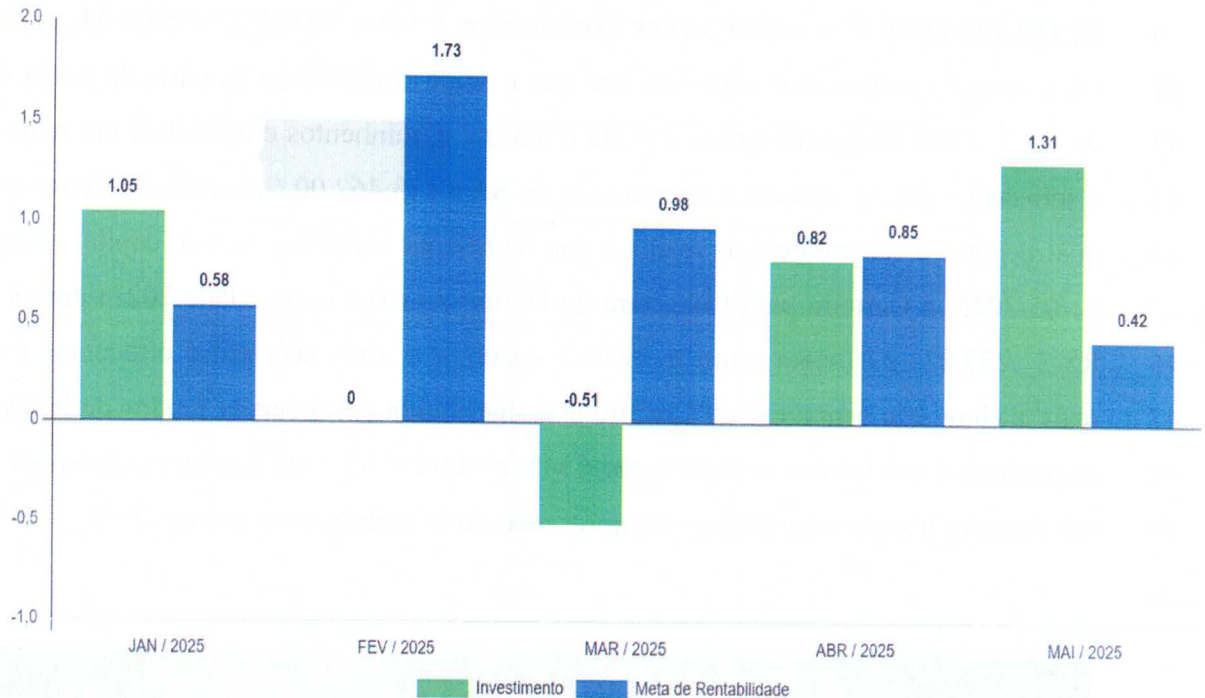
51



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



Investimentos x Meta de Rentabilidade (Mês a Mês)



52

53

Investimentos x Meta de Rentabilidade (Acumulado)



54



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



GESTÃO 26 - Histórico de Investimentos 2021 a 2024

ITEM	31 Dez 2020	2021	2022	2023	2024
Carteira Deficit Atuarial 2021		23.110.039,97	24.042.761,93	27.564.248,17	30.413.419,17

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA		0,00	0,23	0,69	0,52	-0,04	-0,07	-0,16	-0,20	-0,17	0,93	1,34	3,10
IPCA+6,00%		1,35	1,42	0,80	1,32	1,02	1,45	1,36	1,65	1,74	1,44	1,22	15,80

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	-0,78	-0,18	1,58	-0,65	0,58	-0,86	1,57	0,78	-0,20	2,03	0,07	0,09	4,05
IPCA+6,00%	1,03	1,50	2,11	1,55	0,96	1,16	-0,20	0,13	0,20	1,08	0,90	1,11	12,13

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2023	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,62	0,32	1,21	0,86	1,74	2,03	1,28	0,45	0,00	-0,33	2,81	1,81	14,65
IPCA+5,03%	0,94	1,25	1,12	1,02	0,64	0,33	0,53	0,64	0,67	0,65	0,69	0,97	9,87

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2024	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	0,67	1,30	0,99	-0,58	1,22	1,52	0,93	1,17	0,24	1,16	1,23	0,06	10,35
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

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,05	0,00	-0,51	0,82									1,36
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85									4,20

Diante de um cenário que exige maior cautela em razão das incertezas macro e geopolíticas e considerando a abertura da curva de juros, com as taxas indicativas das NTN-B acima de IPCA + 5,50%, que é a taxa mínima de referência para compra prevista na Política Anual de Investimentos (PAI) para 2025, entendemos que a alocação em NTN-B reduz a volatilidade da carteira e se trata de uma oportunidade com baixíssimo risco e retorno adequado esperado. Adicionalmente, a inversão da curva de juros, onde as taxas de mais curto prazo estão maiores que as taxas de longo prazo, pode contribuir para o atingimento da meta atuarial para essa



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



69 carteira até o cumprimento do prazo mínimo de permanência em 2026. A seguir,
70 apresentamos o quadro com as taxas indicativas das NTN-B no fechamento do dia 03 de
71 junho de 2025.

Mercado Secundário de Títulos Públicos

Títulos Públicos Federais							03/Jun/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	15/08/2026	9,4735	9,4397	9,4592	4.425,129881	9,1198	9,6918	9,1693	9,7409
760199	15/07/2000	15/05/2027	8,4559	8,4250	8,4400	4.343,603327	8,0561	8,6892	8,1063	8,7389
760199	15/07/2000	15/08/2028	7,8953	7,8641	7,8800	4.368,859670	7,5109	8,1664	7,5353	8,1913
760199	15/07/2000	15/05/2029	7,6308	7,5961	7,6134	4.299,195875	7,2887	7,8703	7,2860	7,8680
760199	15/07/2000	15/08/2030	7,5530	7,5238	7,5377	4.317,647049	7,2714	7,7781	7,2432	7,7500
760199	15/07/2000	15/08/2032	7,4752	7,4449	7,4593	4.251,117154	7,2349	7,6945	7,2115	7,6712
760199	15/07/2000	15/05/2033	7,4258	7,3968	7,4100	4.171,279474	7,1868	7,6308	7,1767	7,6208
760199	15/07/2000	15/05/2035	7,3328	7,2995	7,3174	4.136,996234	7,1149	7,5244	7,1153	7,5248
760199	15/07/2000	15/08/2040	7,2058	7,1730	7,1900	4.128,696367	7,0274	7,3556	7,0350	7,3633
760199	15/07/2000	15/05/2045	7,2131	7,1786	7,1963	3.991,409876	7,0433	7,3549	7,0497	7,3611
760199	15/07/2000	15/08/2050	7,1636	7,1329	7,1486	4.024,094555	6,9976	7,3049	7,0088	7,3160
760199	15/07/2000	15/05/2055	7,1482	7,1150	7,1304	3.933,202427	6,9890	7,2965	6,9921	7,2993
760199	15/07/2000	15/08/2060	7,1690	7,1357	7,1533	3.960,648887	7,0125	7,3202	7,0159	7,3233

Quando uma taxa for interpolada será apresentada em negrito.

Os preços unitários são calculados a partir da projeção para o IPCA apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA

para o mês, à exceção do período entre o dia de divulgação do IPCA final e o dia 15 do mês corrente, caso em que é utilizado o próprio índice do

mês anterior, divulgado pelo IBGE.

Projeção IPCA para Maio:

Média apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA: 0,34%

LTN | NTN-C | LFT | NTN-F

72 Considerando que o fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos Vértice**
73 **Especial 2026 FIF Responsabilidade Limitada, CNPJ 39.255.739/0001-80** tende a retornar
74

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.macaeej.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



75 ao final a rentabilidade de IPCA + a taxa indicativa contratada, que de acordo com a
76 ANBIMA é de 9,45% e que configura a taxa mais alta para o fundo de vértice contratada pelo
77 Instituto e que está bem acima da nossa meta atuarial de IPCA + 5,14%. Trata-se de
78 fundo/classe enquadrado na Resolução CMN nº 4.963/2021 no artigo 7º, I, b, onde estão os
79 fundos/classes com carteira formada exclusivamente por títulos públicos federais. Para
80 alcançar seus objetivos, a classe aplicará seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos
81 Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e ou Operações
82 Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de
83 Liquidação e Custódia (SELIC). A classe deverá manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento)
84 de sua carteira em ativos financeiros cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de
85 juros doméstica e/ou de índices de preços, buscando alocar preponderantemente nos títulos
86 públicos ligados à inflação - NTN-B com vencimento em 2026. Não são admitidas estratégias
87 que impliquem exposição em renda variável. A classe adquire a NTN-B com vencimento em
88 17 de agosto de 2026. Logo, é necessária a permanência sem a realização de resgates até esta
89 data, conforme estabelecido no regulamento da classe. A classe tem taxa de administração de
90 0,06% ao ano. Cabe ressaltar que a taxa de administração deste fundo está em 0,06%, mais
91 baixa do que os outros fundos de vértice constantes nas carteiras do MACAEPREV, o que
92 representa uma vantagem. Cabe ressaltar que a classe não pode marcar na curva os Títulos
93 Públicos adquiridos porque isso não é permitido pela Resolução CVM nº 175 e pelo Código
94 de Fundos de Investimentos da ANBIMA. Uma característica importante das NTN-B é o
95 pagamento semestral de juros. Para a NTN-B 2026, os juros são pagos nos meses de fevereiro
96 e agosto. Os juros semestrais pagos serão recebidos pelo fundo e pagos ao MACAEPREV na
97 proporção da participação no patrimônio líquido do fundo. Quanto à rentabilidade,
98 informamos que o fundo foi lançado em 12 de maio de 2025, e de acordo com as normas da
99 ANBIMA, fundos com menos de 6 meses não podem divulgar suas rentabilidades. Dessa
100 forma, fizemos a comparação da rentabilidade da NTN-B 2026 com o fundo BB TÍTULOS
101 PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO que
102 é semelhante, mas encontra-se fechado para novas aplicações.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



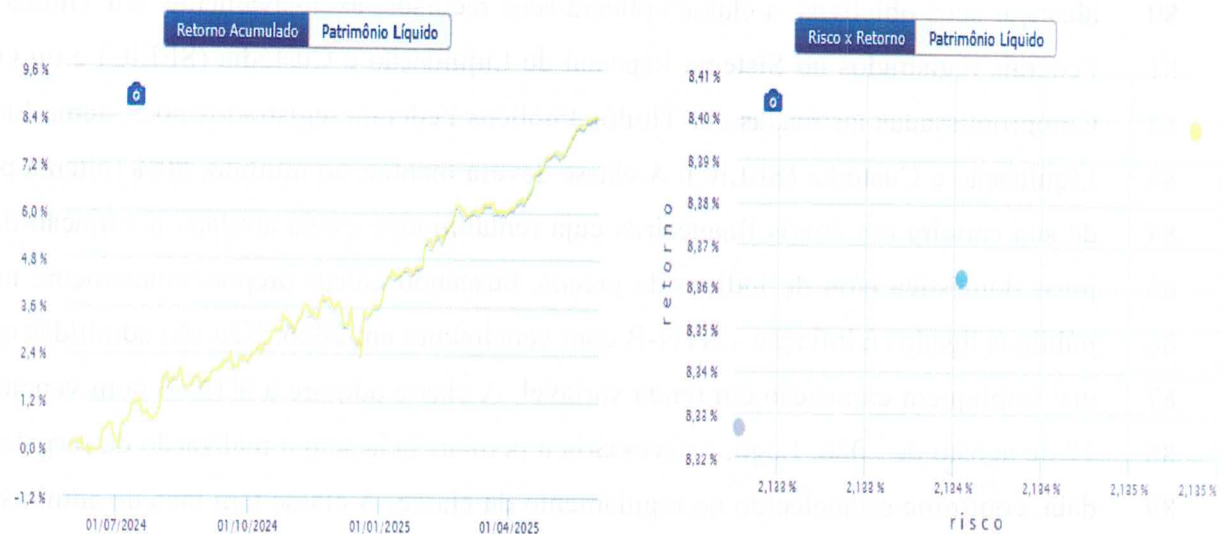
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



104

Nome	mai/25	abr/25	mar/25	fev/25	jan/25	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,79	1,35	0,21	0,64	1,51	0,10	0,40	0,89	0,50	0,61	0,70	0,20
NTN-B 760199 20260815	0,80	1,36	0,22	0,63	1,52	0,11	0,41	0,90	0,50	0,60	0,71	0,22

X Gráficos Período: Nos últimos 12 mes... Benchmark: Nenhum



105

106 Considerando que todas as demais carteiras para Cobertura de Déficit Atuarial (2022 a 2025)
107 estão alocadas em fundos de vértice compatíveis com o prazo mínimo de permanência.
108 Considerando que o prazo de vencimento é curto, ou seja, 2026, o Instituto não necessitaria
109 deste montante para pagamento de benefícios previdenciários, estando compatível com as
110 suas obrigações. Considerando que o vencimento sendo em 2026 contribui para o atingimento
111 da meta atuarial retornando dentro da gestão e que parte da sua rentabilidade está ancorada ao
112 IPCA protegendo contra oscilações na inflação. Em virtude de todo o exposto, este Gestor de
113 Recursos submeteu primeiramente à Presidência do Instituto, sendo autorizado o
114 prosseguimento, para levar a seguinte sugestão de alteração da Carteira para Cobertura de
115 Déficit Atuarial (anualidade 2021) ao Comitê de Investimentos e, posteriormente, ao
116 Conselho Previdenciário.

117



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



118 RESGATE TOTAL DOS FUNDOS (ORIGEM):

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	Liquidez
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	D+0
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	D+0
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	14.386.926/0001-71	IDKA 2A	D+0
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	D+1
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	IPCA	D+0
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	D+3
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	D+0
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	D+0
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	D+0
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	29.258.294/0001-38	IBOVESPA	D+32
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	D+3
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	D+15
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	35.292.597/0001-70	CDI	D+5
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	34.660.276/0001-18	CDI	D+15
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	30.036.235/0001-02	CDI	D+1

119

120 **APLICAÇÃO (DESTINO):** Aplicação total do valor resgatado no fundo **BB Previdenciário**
121 **Renda Fixa Títulos Públicos Vértice Especial 2026 FIF Responsabilidade Limitada,**
122 **CNPJ 39.255.739/0001-80.** Tendo em vista que os fundos: **Caixa Ações Small Caps Ativo,**
123 **CNPJ: 15.154.220/0001-47** posição em 31/05/2025 em R\$ 310.131,80 e **Caixa Ações**
124 **Multigestor, CNPJ: 30.068.224/0001-04** 47 posição em 31/05/2025 em R\$ 404.577,81, total
125 da posição em 31/05/2025 em R\$ 714.709,61 (sete milhões quatorze mil setecentos e nove
126 reais e sessenta e um centavos) encontram-se com variação patrimonial negativa, **estes**



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



deverão permanecer na carteira a fim de evitar a concretização do resgate com cota abaixo do valor investido. Igualmente, este gestor pede a autorização para que, quando da recuperação destes fundos para cota patrimonial positiva, que os mesmos possam ser resgatados na sua totalidade e incorporados ao BB Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos Vértice Especial 2026 FIF Responsabilidade Limitada, CNPJ 39.255.739/0001-80. **II – CONCLUSÃO COMITÊ de INVESTIMENTOS:** Após debates, os membros do Comitê de Investimentos decidiram, por unanimidade, encaminhar a sugestão de resgate e aplicação apresentada pelo Gestor de Recursos na íntegra, quanto à Carteira de Déficit Atuarial 2021, bem como, sugerir a manutenção dos fundos elencados que se encontram em variação patrimonial negativa até que estes se recuperem e que após isto sejam resgatados na sua totalidade para a incorporação no BB Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos Vértice Especial 2026 FIF Responsabilidade Limitada, CNPJ 39.255.739/0001-80. **III - ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e quinze minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

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 Junior

José Eduardo da Silva Guinancio

Patric Alves de Vasconcellos
(Gestor de Recursos)