



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



1 **ATA n.º 12/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 26/03/2025** – Ata de Reunião
2 Ordinária do Comitê de Investimentos que se reuniram na sede do Instituto de Previdência
3 Social do Município de Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04,
4 na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro,
5 no dia vinte e seis de março de dois mil e vinte e cinco, de acordo com a Portaria nº 184/2025,
6 estando presentes os membros do Comitê de Investimentos, **Alfredo Tanos Filho, Cláudio**
7 **de Freitas Duarte, Edilane Santos Amaral, Erenildo Motta da Silva Junior, Fábio**
8 **Carvalho de Moraes Drumond, José Eduardo da Silva Guinancio, Miriam Amaral**
9 **Queiroz e Patric Alves de Vasconcellos.** Iniciada a reunião, realizada de forma on-line,
10 através da plataforma Google Meets, sendo tratados os seguintes assuntos: **I –**
11 **APRESENTAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – CARTEIRA DE**
12 **FEVEREIRO DE 2025: INTRODUÇÃO** - Mantendo elevados níveis de transparência e
13 para manter boa comunicação junto aos servidores e munícipes, o Instituto de Previdência
14 Social do Município de Macaé – MACAEPREV apresenta o relatório de investimentos,
15 referente ao mês de fevereiro de 2025. Neste relatório consolidado é possível observar a
16 consolidação de todas as informações relativas ao período de referência, incluindo o cenário
17 econômico, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento dos
18 ativos financeiros que compõe a carteira de investimentos do MACAEPREV, inclusive
19 quanto aos indicadores de desempenho e gerenciamento de riscos. Dessa forma, o relatório
20 cumpre integralmente os requisitos estabelecidos pelo Manual do PRÓ-GESTÃO, sendo
21 amplamente divulgado no site do MACAEPREV, o que garante a transparência e a
22 publicidade das informações. Além disso, o documento foi apresentado e aprovado pelo
23 Comitê de Investimentos, submetido ao Conselho Previdenciário e aprovado pelo Conselho
24 Fiscal, contribuindo para a manutenção da Certificação do PRÓ-GESTÃO - Nível II.
25 **CENÁRIO ECONÔMICO** - O mercado financeiro global segue apreensivo diante da
26 incerteza quanto à governança do presidente dos Estados Unidos, Donald Trump. A política
27 tarifária continua gerando debates. Embora inicialmente tenha sido vista como vantajosa para
28 os EUA, o temor de inflação decorrente dessas medidas afetou negativamente as bolsas
29 americanas, que recuaram, mesmo em meio a uma temporada positiva de resultados



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



30 corporativos. No Brasil, a influência dos EUA também é notável, com o mercado preocupado
31 com as medidas do Governo para o equilíbrio das contas públicas. A recente queda de sua
32 popularidade levanta a possibilidade de maior aumento nos gastos públicos como forma de
33 recuperação política. Na Europa, a guerra na Ucrânia completou três anos em 24 de fevereiro,
34 forçando 10 milhões de ucranianos a deixar suas casas, o maior deslocamento de pessoas
35 desde a Segunda Guerra Mundial. Uma mudança nas perspectivas sobre o conflito surgiu com
36 as ações de Trump, que iniciou negociações diretas com a Rússia, excluindo temporariamente
37 outras potências europeias e a própria Ucrânia. Nos Estados Unidos, o Produto Interno Bruto
38 (PIB) cresceu 2,8% em 2024, impulsionado pelo consumo robusto das famílias e pela
39 confiança dos empresários. No entanto, em janeiro de 2025, houve uma desaceleração nas
40 vendas no varejo, na produção manufatureira e nas vendas de imóveis novos, impactados por
41 fatores climáticos, como tempestades de neve e incêndios na Califórnia. A criação de
42 empregos também desacelerou, com 143 mil postos de trabalho gerados em janeiro, abaixo
43 das expectativas. Em fevereiro, os EUA criaram 151 mil vagas de emprego, o que levou a
44 taxa de desemprego a ficar em 4,1%, enquanto os analistas esperavam uma queda para 4%."
45 Em fevereiro, a decisão dos EUA de aumentar as tarifas sobre as importações da China (10%)
46 provocou uma resposta imediata de Pequim, que impôs tarifas de 15% sobre carvão e Gás
47 Natural Liquefeito (GNL), além de 10% sobre outros produtos dos EUA. Essas medidas
48 acentuam a tensão comercial entre os dois países e podem ter implicações para o comércio
49 global. Nos Estados Unidos, os dados de atividade divulgados ao longo de fevereiro
50 mostraram que as vendas no varejo de janeiro (jan/25) tiveram uma queda de 0,9% em
51 comparação com o aumento de 0,7% (M/M) do mês anterior. A inflação medida pelo índice
52 CPI subiu 0,5% (M/M), após registrar 0,4% (M/M) em dezembro, com o índice acumulado
53 nos últimos 12 meses passando de 2,9% para 3,0% (A/A). Por sua vez, a inflação pelo PCE
54 teve uma alta de 0,3% na margem, marcando o segundo mês consecutivo de avanço, com a
55 inflação anualizada registrando 2,5%, o que representou uma desaceleração de 0,1 ponto
56 percentual em relação à leitura anterior. No setor do mercado de trabalho, a economia norte-
57 americana gerou 143 mil novos postos de trabalho não-agrícolas em janeiro, abaixo da
58 expectativa de 169 mil, e houve uma revisão para baixo da criação de empregos do 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.macaerj.gov.br/macaeprev - E-mail: macaeprev@macaeprevrj.gov.br

Comitê de Investimentos 2025



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



59 anterior, de 307 mil para 256 mil. Em relação à política monetária, em fevereiro, foi divulgada
60 a ata da reunião do FOMC, onde foi decidida a manutenção da taxa de juros em janeiro. A ata
61 trouxe poucas atualizações sobre a perspectiva para a reunião de março, com o cenário base
62 sendo semelhante ao da reunião anterior, apresentando um balanço de riscos equilibrado para
63 a atividade e uma assimetria altista para a inflação. Mais recentemente, chama à atenção a
64 queda na confiança dos consumidores. Em fevereiro, o Índice de Sentimento do Consumidor
65 de Michigan recuou pelo terceiro mês consecutivo. Já os dados do *Conference Board*
66 indicaram a maior queda mensal da confiança desde 2021. O pessimismo aumentou
67 especialmente em relação ao futuro, com o Índice de Expectativas caindo para 72,9, abaixo do
68 patamar de 80, nível historicamente associado a risco de recessão. As famílias estão mais
69 preocupadas com o mercado de trabalho, a renda futura e as condições econômicas,
70 especialmente em relação às tarifas e à inflação. Quanto menor a propensão a consumir,
71 menor o crescimento da atividade econômica. Outro ponto de destaque é que os gastos das
72 famílias vêm crescendo em um ritmo superior ao da renda disponível. Para manter o padrão
73 de consumo, muitas estão reduzindo suas reservas de poupança, sendo um movimento
74 insustentável no longo prazo. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) dos EUA subiu 0,2%
75 em fevereiro, depois de alta de 0,5% em janeiro, informou o Departamento do Trabalho. Com
76 isso, a inflação anualizada alcançou 2,8%. O dado de fevereiro veio abaixo das projeções de
77 analistas, que esperavam alta de 0,3% para o mês. Para 12 meses, a expectativa era de
78 2,9%. Excluindo os preços de alimentos e energia, o CPI americano principal também subiu
79 0,2% no mês e ficou em 3,1% em 12 meses, ante 3,2% esperado por economistas. A melhora,
80 no entanto, é vista como temporária em um cenário de tarifas agressivas sobre as importações
81 que devem elevar os custos da maioria dos produtos nos próximos meses. A China vem
82 enfrentando uma série de desafios que testam a resiliência de sua economia e colocam em
83 xeque o modelo de crescimento adotado nas últimas décadas. Atualmente, o país lida
84 simultaneamente com uma crise imobiliária persistente, imposição pelos EUA de tarifas de
85 importação de 20% sobre todos os produtos chineses, transição demográfica acelerada e
86 deflação persistente. Esses fatores interagem de forma complexa, dificultando a retomada de
87 um crescimento sólido na China e desafiando Pequim a repensar suas estratégias de estímulo



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



88 econômico, com ênfase na política fiscal. A crise imobiliária persistente não dá sinais de
89 normalização e deve continuar pesando negativamente sobre o crescimento. Os preços dos
90 imóveis seguem em queda desde 2022, recuando 5,3% em 2024. O investimento no setor
91 continua retraindo de forma acentuada e caiu 10,6% em dezembro de 2024, além de haver
92 uma verdadeira paralisia nas novas construções. Dada a intensidade da crise e a forte
93 desalavancagem pela qual passa o setor, os analistas não esperam que haja melhora
94 significativa neste e no próximo ano, mesmo com políticas direcionadas para compra de
95 imóveis pelo governo e as melhores condições para a tomada de crédito pelas famílias. Em
96 relação à escalada da guerra comercial com os Estados Unidos, Pequim vem retaliando de
97 forma mais moderada e pontual as tarifas impostas justamente para deixar algum espaço para
98 negociação. Contudo, parece aguardar o momento certo para sentar-se à mesa com Trump e
99 negociar de igual para igual. De toda forma, esse aumento tarifário tende a diminuir as
100 exportações chinesas e desacelerar um dos principais motores da sua economia nos últimos
101 anos. No caso da transição demográfica, observa-se uma queda na natalidade e um
102 envelhecimento da população. Em 2024, a população chinesa caiu pelo terceiro ano
103 consecutivo e a taxa de natalidade é a mais baixa desde a fundação da China comunista, em
104 1949. Esse movimento tende a reduzir a força de trabalho e aumentar os custos trabalhistas,
105 além de elevar os gastos com aposentadoria e saúde. A deflação persistente enfrentada pelo
106 país se tornou um dos principais riscos para a economia no curto prazo. Os dados mais
107 recentes mostraram que o CPI recuou 0,7% em fevereiro deste ano na comparação com o
108 mesmo período do ano passado. Esse é o menor valor em 13 meses. Na mesma direção, o
109 Índice de Preços ao Produtor (PPI) caiu 2,2% em fevereiro sobre igual mês de 2024. Já são 22
110 meses seguidos de deflação. Com isso, o gigante asiático caminha para a maior sequência de
111 quedas da inflação desde a década de 1960. Essa queda nos preços é reflexo direto de um
112 desequilíbrio entre oferta e demanda, considerando a forte expansão da produção industrial
113 enquanto o consumo se mantém fraco e a confiança das famílias permanece em níveis bem
114 abaixo da média histórica. O principal risco de uma espiral deflacionária é que ela acaba
115 postergando o consumo das famílias, diminui os lucros das empresas e aumenta o valor real
116 das dívidas. Dessa forma, a deflação e o aumento das tarifas pelos EUA são os desafios com



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



117 maior potencial de diminuir o crescimento no curto prazo e demandar um maior ativismo da
118 política fiscal. Na Zona do Euro, a produção industrial registrou uma queda significativa em
119 dezembro de 2024, com uma redução de 1,1% na comparação mensal (M/M), abaixo do
120 crescimento de 0,4% observado no mês anterior e das previsões do mercado (-0,6%),
121 conforme dados divulgados em fevereiro. O volume de vendas no comércio varejista também
122 apresentou recuo de 0,2% na margem, desacelerando em relação ao mês anterior, quando
123 havia se mantido estável, revisado de 0,1%. Em termos de inflação, o índice CPI de janeiro
124 mostrou uma aceleração para 2,5% (A/A), superando as expectativas do mercado. Entre os
125 principais componentes, houve destaque para o aumento nos preços da energia, que subiram
126 1,8%, enquanto os preços dos serviços apresentaram uma leve desaceleração, passando de
127 4,0% para 3,9% (A/A). No campo da política monetária, a ata da reunião do BCE de janeiro
128 revelou preocupações com a significativa incerteza sobre o impacto de possíveis tarifas dos
129 EUA. Embora o efeito estimado sobre a inflação fosse considerado ambíguo, as implicações
130 para o crescimento econômico foram vistas de maneira claramente negativa. A ata também
131 sublinhou que a condução da política monetária exige cautela, já que os riscos de alta podem
132 adiar o retorno sustentável da inflação à meta estabelecida. Em fevereiro, a China apresentou
133 um plano de ação com duração de três anos, visando melhorar o ambiente de consumo no
134 país. Até 2027, questões importantes como a baixa qualidade do fornecimento de bens, a
135 desorganização do mercado e a proteção inadequada dos direitos dos consumidores serão
136 tratadas. O plano também ressaltou a criação de novos cenários de consumo, com foco em
137 áreas como consumo digital, consumo sustentável e consumo na área da saúde. Vale destacar
138 que o volume de crédito na China atingiu níveis recordes em janeiro de 2025. No entanto, a
139 parcela destinada às famílias permanece pequena em comparação ao total, o que sugere que a
140 relutância dos consumidores chineses em gastar está mais ligada a fatores estruturais, os quais
141 têm prejudicado a confiança e as expectativas de renda da população. No Brasil, o PIB em
142 2024 cresceu 3,4% frente a 2023, sendo o quarto ano consecutivo com expansão acima de
143 3%. A Indústria (3,3%) e os Serviços (3,7%) cresceram, enquanto a Agropecuária recuou (-
144 3,2%). Em valores correntes, o PIB totalizou R\$ 11,7 trilhões em 2024. Já o PIB per capita
145 chegou a R\$ 55.247,45, com avanço real de 3,0% frente ao ano anterior. A taxa de

2

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

5



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



investimento em 2024 foi de 17,0% do PIB, contra 16,4% em 2023. A taxa de poupança, por sua vez, ficou em 14,5% em 2024, ante 15,0% em 2023. Frente ao 3º trimestre de 2024, na série com ajuste sazonal, o PIB variou 0,2%. Houve variações positivas na Indústria (0,3%) e nos Serviços (0,1%), enquanto a Agropecuária recuou 2,3%. Em relação ao 4º trimestre de 2023, o PIB avançou 3,6%, 16º resultado positivo consecutivo nesta comparação. A Agropecuária recuou 1,5%, enquanto a Indústria e os Serviços cresceram 2,5% e 3,4%, respectivamente. Apesar dos bons resultados, a dinâmica do 4T24 aponta para uma desaceleração do crescimento. Dentre muitos fatores, esse movimento é reflexo da retomada do ciclo de alta de juros e a menor expansão dos gastos do governo. No trimestre, os destaques positivos foram o consumo do governo (+0,6%) e os investimentos (+0,4%), refletindo uma política fiscal que permanece em território positivo, além do aumento da importação de bens de capital pelas empresas. Contudo, do lado negativo, o consumo das famílias caiu 1%, o que sinaliza uma perda de fôlego do mercado de trabalho e um menor ímpeto por gastos diante da alta na inflação e dos juros mais elevados. Em 2024, ocorreu um crescimento mais disseminado pela economia, com todos os segmentos, com exceção da agropecuária, apresentando um avanço expressivo. Pela ótica da demanda, os destaques de 2024 foram o consumo das famílias e a Formação Bruta de Capital Fixo (FBCF), que cresceram 4,8% e 7,3%, respectivamente. O bom desempenho do consumo das famílias está ligado ao mercado de trabalho aquecido, com o desemprego nas mínimas históricas, o crescimento dos rendimentos do trabalho e da massa salarial, além das melhores condições de crédito e da expansão das transferências sociais. No caso da FBCF, ocorreu uma forte expansão ao longo de todo o ano, em função das melhores condições de crédito, o avanço da demanda, o aumento da confiança dos empresários e a expansão das importações de máquinas e equipamentos. Pela ótica da produção, a alta no trimestre foi puxada pela indústria (+0,3%) e os serviços (+0,1%), enquanto a agropecuária recuou 2,3%. A indústria cresceu a um ritmo mais moderado no trimestre, influenciada pela indústria de transformação (+0,8%) e pela construção (+2,5%). Em 2024, observou-se uma retomada do setor industrial, o que tem se traduzido em maior utilização da capacidade instalada. Com isso, o segmento teve o segundo maior crescimento dos últimos 13 anos. Em relação aos serviços, no quarto trimestre o



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



175 comércio apresentou alta de 0,3% e o setor de transporte, armazenagem e correio avançou
176 0,4%. Ao longo do ano, os serviços cresceram 3,7%, devido às condições mais favoráveis
177 para a renda e o consumo das famílias com o mercado de trabalho aquecido, além do avanço
178 das atividades empresariais. No caso da agropecuária, a queda de 3,2% no ano está ligada a
179 uma série de fatores que impactaram negativamente o setor no ano passado, que vão desde os
180 problemas climáticos, como o *El Niño*, os custos ainda elevados até a redução da
181 rentabilidade dos produtores. Esses aspectos, combinados, levaram a uma queda na produção
182 da safra 2023/2024. Em relação aos dados de atividade divulgados em fevereiro, referentes ao
183 mês de dezembro, o volume de vendas do varejo restrito apresentou uma queda de 0,1%
184 (M/M). Apesar disso, o comércio varejista está 9,3% acima do nível registrado em fevereiro
185 de 2020 (pré-pandemia). O setor de serviços teve uma retração de 0,5% (M/M), enquanto a
186 produção industrial diminuiu 0,3% (M/M). No entanto, a produção industrial permanece 1,3%
187 acima do nível de fevereiro de 2020 e 15,6% abaixo do pico registrado em maio de 2011
188 (máximo histórico da série). Em termos de mercado de trabalho, a taxa de desemprego subiu
189 de 6,2% para 6,5% em janeiro. Entre os fatores que contribuíram para esse aumento, destaca-
190 se a queda significativa da população ocupada, com uma redução de 849 mil pessoas. O saldo
191 de empregos formais (CAGED) foi de 137.303 novas vagas no mesmo período. A indústria
192 teve uma contribuição importante para esse resultado positivo, com a criação de 70.428 vagas.
193 Na área de política fiscal, o estoque da Dívida Pública Federal (DPF) apresentou uma redução
194 de 0,87% (M/M) em janeiro, equivalente a R\$ 63,4 bilhões, totalizando um estoque de R\$
195 7,25 trilhões. Essa variação foi influenciada pelo resgate líquido da DPF, que foi de R\$109,7
196 bilhões (com R\$ 145,5 bilhões de emissões e R\$ 255,3 bilhões de resgates), além dos juros
197 apropriados de R\$ 46,3 bilhões. O Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged)
198 mostra que o Brasil gerou 137.303 postos de trabalho com carteira assinada em janeiro de
199 2025. O resultado, o melhor dos últimos três meses, é fruto da diferença entre 2,27 milhões de
200 pessoas admitidas e 2,13 milhões de desligamentos em todo o país no período. No mesmo
201 mês do ano passado, o país criou 173.233 vagas formais de trabalho. Quatro dos cinco
202 principais grupos de trabalho registraram saldo positivo em janeiro. A fila foi puxada com
203 folga pela indústria, com 70 mil postos criados, seguido por serviços (45,1 mil), construção

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**



204 (38,3 mil) e agropecuária (35,7 mil). O setor de comércio foi o único que registrou saldo
205 negativo, com 52,4 mil demissões. Em janeiro de 2025, a produção industrial nacional
206 mostrou variação nula (0,0%) frente a dezembro de 2024, na série com ajuste sazonal,
207 interrompendo três meses de taxas negativas consecutivas, período em que acumulou perda de
208 1,2%. A produção completou assim uma sequência de quatro meses sem expansão, o que não
209 ocorria desde 2015. Na comparação com janeiro de 2024, a indústria cresceu 1,4%,
210 registrando o oitavo resultado positivo consecutivo neste tipo de comparação. O índice
211 acumulado dos últimos doze meses avançou 2,9%, mostrando taxa positiva, mas reduzindo o
212 ritmo de crescimento frente aos resultados dos meses anteriores. A perda de ritmo mostrada
213 pelo setor industrial desde os últimos meses de 2024 tem relação importante com a política
214 monetária restritiva. O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou
215 o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) que registrou alta de 1,31%,
216 ficando 1,15 ponto percentual (p.p.) acima da taxa de janeiro (0,16%). Esse foi o maior IPCA
217 para um mês de fevereiro desde 2003 (1,57%), ou seja, em 22 anos. No ano, o IPCA acumula
218 alta de 1,47% e, nos últimos doze meses, o índice ficou em 5,06%, acima dos 4,56% dos 12
219 meses imediatamente anteriores. Em fevereiro de 2024, a variação havia sido de 0,83%. Entre
220 os nove grupos de produtos e serviços pesquisados, a maior variação foi registrada pelo
221 grupo Educação (4,70% e 0,28 p.p.), seguido de Habitação (4,44%), responsável pelo maior
222 impacto (0,65 p.p.) no índice do mês. Destacam-se, também, as altas nos grupos Alimentação
223 e bebidas (0,70%) e Transportes (0,61%). Juntos, os quatro grupos respondem por 92% do
224 índice IPCA de fevereiro. Ao detalhar o indicador, os preços administrados subiram 3,16%
225 em fevereiro, após uma queda de 1,52% em janeiro, principalmente devido ao aumento da
226 energia elétrica residencial, que avançou 16,80%, após uma queda de 14,21% no mês anterior.
227 Já os preços livres desaceleraram, passando de 0,74% para 0,68%, deixando de ser os
228 principais impulsionadores do IPCA. Dentro dos preços livres, os produtos industriais e
229 alimentos desaceleraram de 0,45% para 0,4% e de 1,07% para 0,79%, respectivamente. Em
230 contrapartida, os serviços aceleraram de 0,78% para 0,82%. A média dos núcleos desacelerou
231 na comparação mensal, passando de 0,61% para 0,60%, mas, quando observada a variação
232 acumulada em 12 meses, houve aceleração, passando de 4,55% para 4,66%.



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

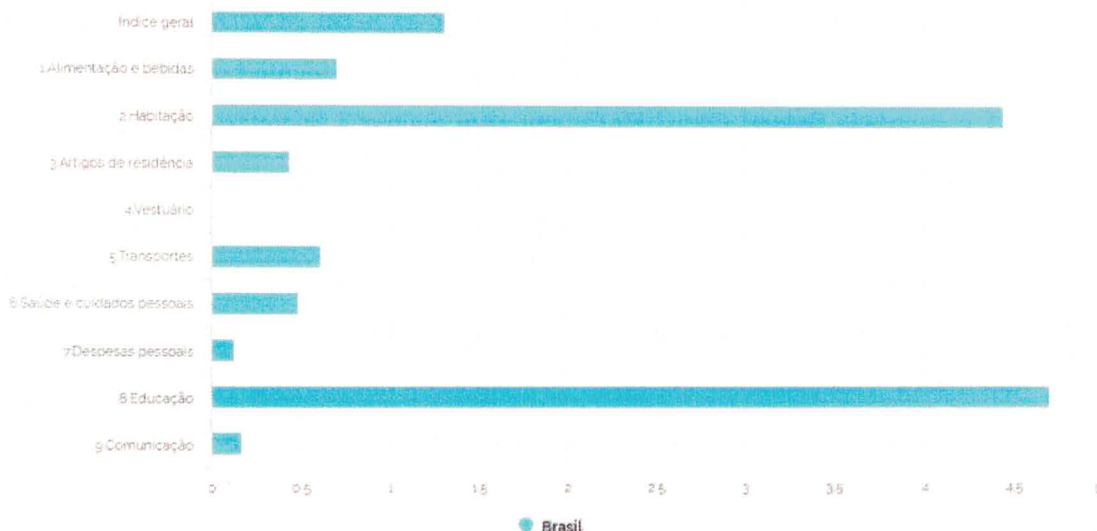


Variação mensal por grupos (%), fevereiro 2025

Selecione o Nível Territorial

Exportar...

Clique no gráfico e arraste



Fonte: IBGE

No grupo Educação (4,70%), a maior contribuição veio dos cursos regulares (5,69%), por conta dos reajustes habitualmente praticados no início do ano letivo. As maiores variações vieram do ensino fundamental (7,51%), do ensino médio (7,27%) e da pré-escola (7,02%). No grupo Habitação (4,44%), a energia elétrica residencial foi o subitem com o maior impacto positivo no índice (0,56 p.p.), ao avançar 16,80% em fevereiro, após a queda observada em janeiro (-14,21%), em função da incorporação do Bônus de Itaipu. No grupo Alimentação e bebidas (0,70%), a alimentação no domicílio subiu 0,79% em fevereiro, mostrando desaceleração em relação a janeiro (1,07%). Contribuíram para esse resultado as altas do ovo de galinha (15,39%) e do café moído (10,77%). No lado das quedas destacam-se a batata-inglesa (-4,10%), o arroz (-1,61%) e o leite longa vida (-1,04%). A alimentação fora do domicílio (0,47%) também desacelerou em relação ao mês de janeiro (0,67%), com os subitens lanche (0,66%) e refeição (0,29%) mostrando variações inferiores às observadas no mês anterior (0,94% e 0,58%, respectivamente). No grupo dos Transportes (0,61%), o resultado foi influenciado pelo aumento nos combustíveis (2,89%): óleo diesel (4,35%), etanol (3,62%) e gasolina (2,78%). Apenas o gás veicular (-0,52%) apresentou

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



251 redução. Ainda em Transportes, o resultado do ônibus urbano (3,00%) reflete os reajustes nas
252 tarifas. O Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira, encerrou o mês com perdas
253 acumuladas em 2,64% e de volta aos 122 mil pontos, no menor patamar desde 24 de janeiro.
254 O índice saiu de 126.135 pontos para 122.799 pontos em 28/02/2025. O noticiário de Brasília
255 repercutiu nos negócios, em particular a decisão do presidente Lula de indicar a presidente do
256 PT e deputada federal Gleisi Hoffmann para ocupar a Secretaria de Relações Institucionais
257 (SRI), ministério responsável pela articulação política do governo. Em meio a preocupações
258 com o quadro fiscal e a inflação do país, a notícia referendou o viés negativo nos negócios na
259 visão do Mercado. Em fevereiro, foi publicada a ata da reunião do Copom. No que diz
260 respeito ao cenário internacional, o Comitê manteve a visão de que o ambiente continua
261 desafiador, especialmente em razão da conjuntura nos Estados Unidos. No cenário interno, o
262 Copom indicou que pode estar se iniciando uma desaceleração no crescimento do setor de
263 bens e em áreas mais impactadas pelo crédito. Sobre a inflação, o Comitê destacou que o
264 índice acumulado em 12 meses permanecerá acima do limite superior da faixa de tolerância
265 pelos próximos seis meses, e que as expectativas de inflação sofreram uma desancoragem
266 adicional, inclusive para prazos mais longos. Isso tem levado a aumentos nos preços e salários
267 acima da meta de inflação. Com base nisso, o Copom concluiu que o atual ambiente exige
268 uma postura monetária mais restritiva do que seria necessário caso não houvesse essa
269 desancoragem nas expectativas. Em resumo, Em fevereiro, a confiança (FGV) apresentou a
270 segunda queda generalizada seguida. Destaque para a queda da confiança do comércio (-
271 4,3%, M/M) e do consumidor (-3,0%, M/M). O Copom aumentou a taxa SELIC em 14,25 %
272 a.a. em 20/03/2025 e a próxima reunião deve acontecer nos dias 06 e 07 de maio. Quanto ao
273 IPCA de FEVEREIRO 2025, este avançou 1,31% (M/M com o acumulado de 5,06% em 12
274 meses. **EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA)** - A inflação é o aumento
275 generalizado e persistente dos preços de bens e serviços em uma economia ao longo do
276 tempo. Esse fenômeno pode afetar o poder de compra da moeda e, portanto, impactar
277 diretamente o custo de vida das pessoas. Para medir e monitorar a inflação no Brasil, o índice
278 utilizado é o **IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo)**, que é calculado pelo
279 Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Tendo em vista que o IPCA é um



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



280 componente importante na nossa meta atuarial, segue abaixo um quadro que mostra a inflação
281 projetada e efetiva no mês de fevereiro e as projeções para o mês seguinte, extraída do site da
282 ANBIMA.

IGP-M IPCA

A coleta das informações para as projeções do IPCA é feita duas vezes ao mês: no dia da divulgação do IPCA fechado e do IPCA-15. Em ambos os casos, a projeção apurada é para o mês corrente e o mês imediatamente posterior.

PROJEÇÕES PARA O MÊS (**)

MARÇO DE 2025

Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*
Março de 2025	12/03/25	0,58	18/03/25
Março de 2025	27/03/25	-	28/03/25

Fonte: Grupo Consultivo Permanente Macroeconômico da ANBIMA.

* Data para efeito de atualização do Valor Nominal dos títulos indexados pelo IPCA.

PROJEÇÕES PARA O MÊS POSTERIOR

ABRIL DE 2025

Mês de Coleta	Data	Projeção (%)
Março de 2025	12/03/25	0,50
Março de 2025	27/03/25	-

Quando não for possível apurar a projeção para os índices, a ANBIMA repetirá a última estimativa disponível para o mês corrente, até que uma nova projeção seja calculada. Se a impossibilidade ocorrer após a divulgação dos índices fechados para o mês, ou seja, nos casos em que mudar o mês de referência da projeção, será repetida a última taxa oficial disponível, divulgada pelas entidades que calculam os índices de preços, até que uma nova projeção também se faça possível.

HISTÓRICO DOS ÚLTIMOS 12 MESES

Mês da Projeção	Data	Projeção (%)	Data de Validade	IPCA Efetivo (%)
Fevereiro de 2025	11/02/25	1,34	18/02/25	1,31
	25/02/25	1,29	26/02/25	
	24/01/25	0,16	27/01/25	0,16
Janeiro de 2025	10/01/25	0,04	16/01/25	

Fonte: ANBIMA

283
284
285
286
287 **RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA**

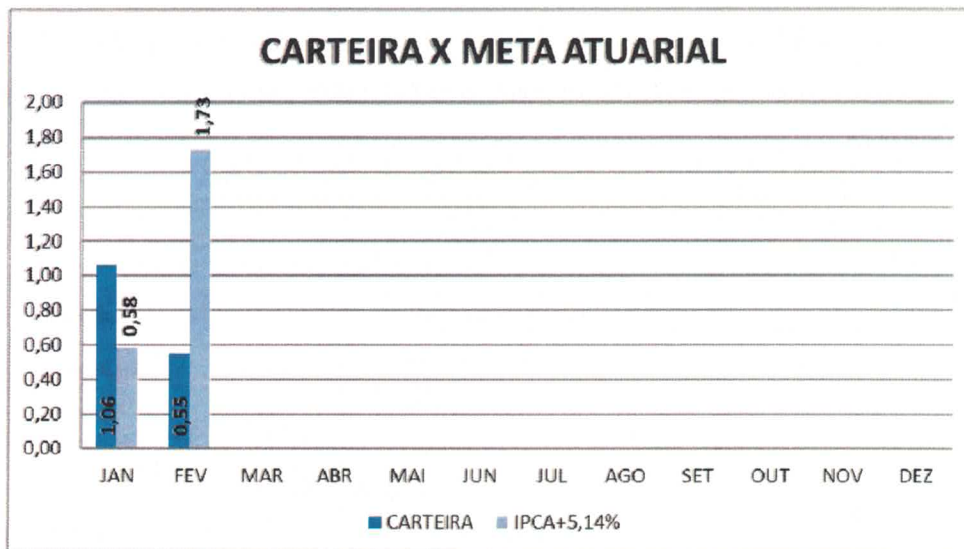
288
289 No mês de fevereiro, nosso portfólio teve desempenho inferior à Meta Atuarial. A Carteira
290 fechou o mês com uma rentabilidade de 0,55%, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo
291 IPCA + 5,14%, foi de 1,73%.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

	2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA		1,06	0,55											1,62
IPCA		0,16	1,31											1,47
5,14% a.m.		0,42	0,42											0,84
IPCA+5,14%		0,58	1,73											2,32

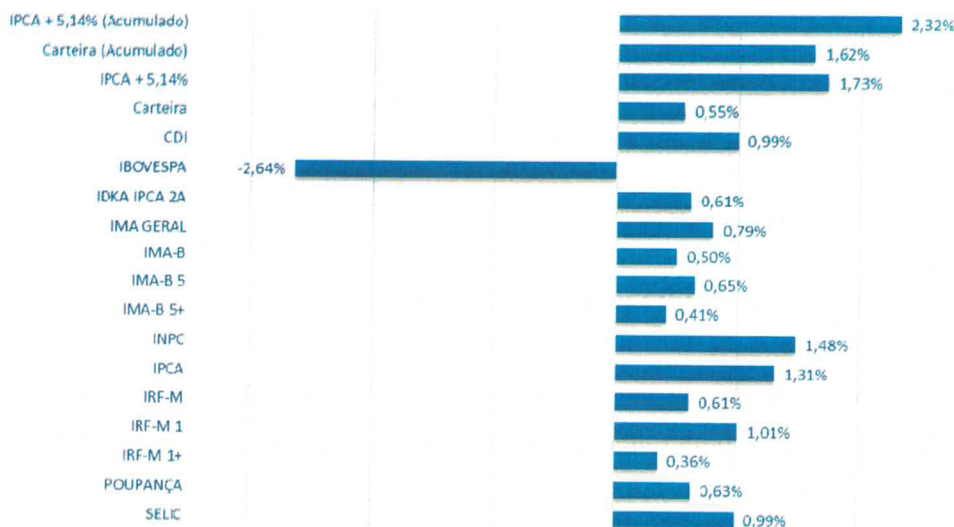


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



Em fevereiro, atingimos 31,79 % da meta atuarial. A seguir, apresento o quadro com o comportamento da Carteira, Meta Atuarial e diversos índices do mercado.

Rentabilidade dos Indicadores e da Carteira



Em fevereiro, pouco mais da metade das classes de ativos registraram desempenhos positivos, mas ainda abaixo da meta atuarial. O destaque positivo foi o **BB MULTIMERCADO NORDEA IE**, que foi o único fundo a superar a meta atuarial com uma rentabilidade de



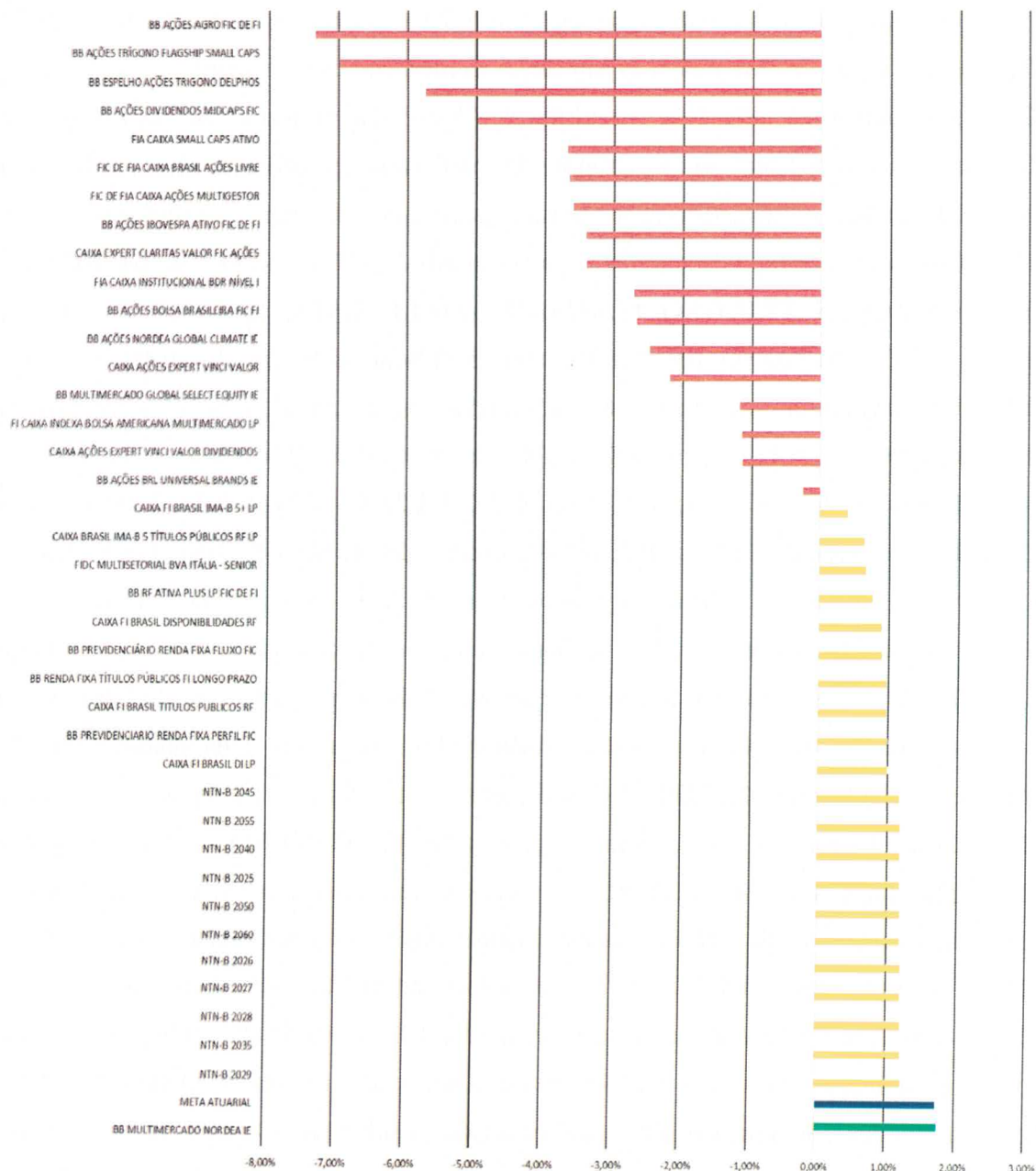
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



304 1,76%. Em contrapartida, os investimentos internacionais enfrentaram um mês desafiador,
305 assim como os investimentos em ações domésticas. Nos Estados Unidos, o aumento das
306 expectativas de inflação e a revisão para baixo das projeções de crescimento econômico
307 afetaram a confiança do consumidor e intensificaram a volatilidade nos mercados financeiros.
308 Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram uma rentabilidade de **-4,05%**. Os
309 fundos com rentabilidade mais baixa foram: **BB AÇÕES AGRO FIC DE FI**, com **-7,31%**;
310 **BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS**, com **-6,97%**, **BB ESPELHO**
311 **AÇÕES TRÍGONO DELPHOS**, com **-5,72%**. Já os fundos de investimento no exterior
312 apresentaram um resultado médio de **-0,53%**. Em relação às NTN-B, os resultados foram os
313 seguintes: NTN-B 2025: **1,19%**; NTN-B 2026: **1,21%**; NTN-B 2027: **1,21%**; NTN-B 2028:
314 **1,22%**; NTN-B 2029: **1,24%**; NTN-B 2035: **1,23%**; NTN-B 2040: **1,19%**; NTN-B 2045:
315 **1,18%**; NTN-B 2050: **1,20%**; NTN-B 2055: **1,19%**; NTN-B 2060: **1,20%**; Em média, as
316 NTN-B renderam **1,21%**. Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma
317 rentabilidade média de **0,99%**. O fundo de renda fixa com gestão ativa teve uma queda de -
318 **0,76%**. O fundo **IMA-B 5** teve um retorno de **0,64%**, enquanto o fundo **IMA-B 5+** registrou
319 um retorno de **0,40%**. O **FIDC Multisetorial Itália** teve uma rentabilidade de **0,66%**,
320 equivalente a R\$ **12.122,88** (doze mil cento e vinte e dois reais e oitenta e oito centavos). Até
321 28 de fevereiro de 2025, foram resgatados R\$ **10.442.824,35** (dez milhões, quatrocentos e
322 quarenta e dois mil, oitocentos e vinte e quatro reais e trinta e cinco centavos), o que
323 representa mais de 100% do capital inicialmente investido. O saldo remanescente em 28 de
324 fevereiro era de R\$ **1.853.870,75** (um milhão, oitocentos e cinquenta e três mil, oitocentos e
325 setenta reais e setenta e cinco centavos). O gráfico a seguir apresenta a comparação entre a
326 rentabilidade dos fundos e a Meta Atuarial. Os fundos em **verde** superaram a Meta Atuarial,
327 os fundos em **amarelo** obtiveram resultado positivo, mas abaixo da Meta Atuarial, e os
328 fundos em **vermelho** apresentaram resultados negativos. O gráfico a seguir apresenta a
329 comparação entre a rentabilidade dos fundos e a Meta Atuarial. Os fundos em **verde**
330 superaram a Meta Atuarial, os fundos em **amarelo** obtiveram resultado positivo, mas abaixo
331 da Meta Atuarial, e os fundos em **vermelho** apresentaram resultados negativos.



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



332 O rendimento de fevereiro da Carteira Previdenciária do Instituto foi positivo em R\$
333 26.054.943,66 (vinte seis milhões cinquenta e quatro mil novecentos e quarenta e três reais e
334 sessenta e seis centavos). O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de fevereiro
335 em R\$ 4.776.990.602,80 (quatro bilhões setecentos e setenta e seis milhões novecentos e
336 noventa mil seiscentos e dois reais e oitenta centavos).



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



SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

CNPJ	Fundo de Investimento	Saldo em 31/01/2025	Saldo em 28/02/2025	Movimentos do Mês	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)
21.752.617/0001-33	BB MULTIMERCADO NORDEA IE	R\$44.991.309,05	R\$45.785.023,91	R\$0,00	R\$793.714,86	1,76%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029	R\$154.955.408,82	R\$156.874.188,68	R\$0,00	R\$1.918.779,86	1,24%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035	R\$154.813.674,93	R\$156.724.009,08	R\$0,00	R\$1.910.334,15	1,23%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028	R\$158.069.784,08	R\$155.354.913,86	-R\$4.583.182,66	R\$1.868.312,44	1,22%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R\$213.033.902,06	R\$209.391.430,21	-R\$6.150.061,58	R\$2.507.589,73	1,21%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R\$360.331.884,46	R\$364.681.498,06	R\$0,00	R\$4.349.613,60	1,21%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R\$91.956.114,96	R\$90.393.261,90	-R\$2.631.127,34	R\$1.068.274,28	1,20%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R\$305.136.189,49	R\$299.953.091,66	-R\$8.725.587,05	R\$3.542.489,22	1,20%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040	R\$105.449.817,85	R\$103.663.939,09	-R\$3.006.146,97	R\$1.220.268,21	1,19%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R\$192.841.200,58	R\$195.127.819,46	R\$0,00	R\$2.286.618,88	1,19%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2025	R\$444.315.455,52	R\$449.624.790,00	R\$0,00	R\$5.309.334,48	1,19%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R\$278.352.249,02	R\$281.646.926,28	R\$0,00	R\$3.294.677,26	1,18%
03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$421.023.178,08	R\$425.254.539,62	R\$0,00	R\$4.231.361,54	1,01%
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$761.169.730,65	R\$800.184.845,12	R\$31.230.619,47	R\$7.784.495,00	1,00%
11.046.645/0001-81	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$2.239.592,64	R\$2.261.521,63	R\$0,00	R\$21.928,99	0,98%
05.164.356/0001-84	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$6.816.937,12	R\$6.883.495,79	R\$0,00	R\$66.558,67	0,98%
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$169.473,09	R\$401.472,26	R\$205.132,73	R\$26.866,44	0,91%
14.508.643/0001-55	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$100,21	R\$101,11	R\$0,00	R\$0,90	0,90%
44.345.473/0001-04	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$209.017.417,44	R\$210.610.530,88	R\$0,00	R\$1.593.113,44	0,76%
13.990.000/0001-28	FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$1.841.747,87	R\$1.853.870,75	R\$0,00	R\$12.122,88	0,66%
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$84.163.114,02	R\$84.698.515,51	R\$0,00	R\$535.401,49	0,64%
10.577.503/0001-88	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	R\$136.048.723,70	R\$136.589.863,15	R\$0,00	R\$541.139,45	0,40%
38.110.528/0001-96	BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	R\$23.850.952,30	R\$23.792.434,95	R\$0,00	-R\$58.517,35	-0,25%
15.154.441/0001-15	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	R\$45.940.329,02	R\$45.423.277,75	R\$0,00	-R\$517.051,27	-1,13%
30.036.235/0001-02	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$43.869.172,97	R\$48.364.210,53	R\$5.019.221,12	-R\$524.183,56	-1,14%
17.413.636/0001-68	BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	R\$46.525.135,13	R\$45.982.545,01	R\$0,00	-R\$542.590,12	-1,17%
14.507.699/0001-95	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	R\$23.989.009,67	R\$23.465.225,20	R\$0,00	-R\$523.784,47	-2,18%
28.578.936/0001-13	BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	R\$27.556.813,50	R\$26.875.647,93	R\$0,00	-R\$681.165,57	-2,47%
09.005.823/0001-84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$16.826.438,73	R\$16.378.376,70	R\$0,00	-R\$448.062,03	-2,66%
17.502.937/0001-68	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R\$54.816.829,05	R\$53.338.476,12	R\$0,00	-R\$1.478.352,93	-2,70%
30.068.060/0001-07	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$4.298.481,25	R\$4.152.694,36	R\$0,00	-R\$145.786,89	-3,39%
00.822.059/0001-65	BB AÇÕES IBOVESA ATIVO FIC DE FI	R\$69.888.534,74	R\$67.515.300,07	R\$0,00	-R\$2.373.234,67	-3,40%
30.068.224/0001-04	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$48.425.483,56	R\$46.690.488,62	R\$0,00	-R\$1.734.994,94	-3,58%
30.068.169/0001-44	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$58.575.965,19	R\$56.444.929,81	R\$0,00	-R\$2.131.035,38	-3,64%
15.154.220/0001-47	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$45.705.414,55	R\$44.031.261,75	R\$0,00	-R\$1.674.152,80	-3,66%
14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$52.437.795,11	R\$49.826.641,64	R\$0,00	-R\$2.611.153,47	-4,98%
47.372.465/0001-37	BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R\$17.812.821,43	R\$16.794.444,00	R\$0,00	-R\$1.018.377,43	-5,72%
51.681.499/0001-80	BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	R\$18.146.456,92	R\$16.881.536,95	R\$0,00	-R\$1.264.919,97	-6,97%
40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$22.947.887,65	R\$13.073.463,40	-R\$8.773.734,99	-R\$1.100.689,26	-7,31%
	TOTAL	R\$4.748.350.526,41	R\$4.776.990.602,80	R\$2.585.132,73	R\$26.054.943,66	0,55%

338

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



339 1. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA

340 1.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 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 RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total
Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos Públicos			51,57%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	Não se Aplica	R\$2.463.435.868,28
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	NA	IPCA+	51,57%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	NA	R\$2.463.435.868,28
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			4,82%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$230.433.396,08
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	CDI	0,05%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,01% ✓	R\$2.261.521,63
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	0,14%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,05% ✓	R\$6.883.495,79
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	IMA-B 5	1,77%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	1,41% ✓	R\$84.698.515,51
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	2,86%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	15,35% ✓	R\$136.589.863,15
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			30,07%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$1.436.451.488,99
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	CDI	16,75%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	3,72% ✓	R\$800.184.845,12
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	CDI	0,01%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,01% ✓	R\$401.472,26
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	CDI	4,41%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	4,46% ✓	R\$210.610.530,88
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	8,90%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	1,94% ✓	R\$425.254.539,62
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$101,11
Art. 7º, Inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior			0,04%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	5,00% ✓	R\$1.853.870,75
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	CDI	0,04%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	3,65% ✓	R\$1.853.870,75
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			8,39%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$400.677.640,25
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,41%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,25% ✓	R\$67.515.300,07
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,34%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	10,10% ✓	R\$16.378.376,70
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,27%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	10,71% ✓	R\$13.073.463,40
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	1,04%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	6,95% ✓	R\$49.826.641,64
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	IDIV	0,35%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	14,45% ✓	R\$16.794.444,00
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	SMML	0,35%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	48,15% ✓	R\$16.881.536,95
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	IBOVESPA	0,49%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	3,67% ✓	R\$23.465.225,20
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	IDIV	0,95%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	4,53% ✓	R\$45.423.277,75
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	IBOVESPA	0,09%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	19,97% ✓	R\$4.152.694,36
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMML	0,92%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,23% ✓	R\$44.031.261,75
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	0,98%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,18% ✓	R\$46.690.488,62
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,18%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,64% ✓	R\$56.444.929,81
Art. 8º, Inciso II - Fundos de Ações - BDR Nível I			1,12%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$53.338.476,12
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	BDRX	1,12%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	1,80% ✓	R\$53.338.476,12
Art. 9º, Inciso II - Fundos de Investimento no Exterior			2,98%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$142.435.651,80
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	17.413.636/0001-68	MSCI WORLD	0,96%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	2,74% ✓	R\$45.982.545,01
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	28.578.936/0001-13	MSCI WORLD	0,56%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	9,16% ✓	R\$26.875.647,93
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	38.110.528/0001-96	MSCI WORLD	0,50%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	11,37% ✓	R\$23.792.434,95
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	21.752.617/0001-33	MSCI WORLD	0,96%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	32,00% ✓	R\$45.785.023,91
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			1,01%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$48.364.210,53
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	CDI	1,01%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	2,26% ✓	R\$48.364.210,53
Total:								R\$4.776.990.602,80

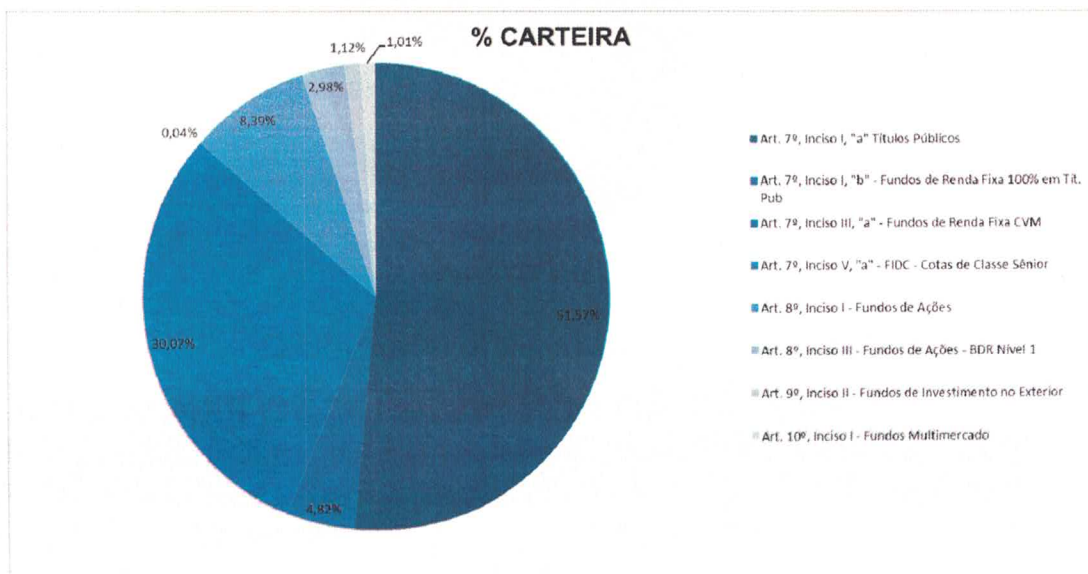
341



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



342 **Observações:** 1)BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM
343 AÇÕES CNPJ.: 51.681.499/0001-80 – 48,15 %; FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST CAIXA EXPERT
344 CLARITAS VALOR AÇÕES – CNPJ 30.068.060/0001-07 – 19,97 %; apesar de estarem com porcentagem superior a 15%, conforme o
345 Artigo 19 da Resolução CMN 4.963/2021, eles não são considerados desenquadrados tendo em vista o artigo 118 da Portaria MTP
346 1467/2022, que esclarece que no caso de estruturas Master-Feeder o Patrimônio líquido a ser considerado para este fim é o do Fundo Master.
347 2)BB MULTIMERCADO NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO CNPJ 21.752.617/0001-33 –
348 32,00 %, apesar de estarem com porcentagem superior a 15%, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN 4.963/2021, conforme parágrafo 5º
349 do Art. 9º da Resolução CMN 4963/2021 que esclarece que “para fins de verificação do disposto no art. 19, em relação aos fundos de que
350 trata este artigo, considera-se o patrimônio líquido do fundo constituído no exterior”
351



1.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

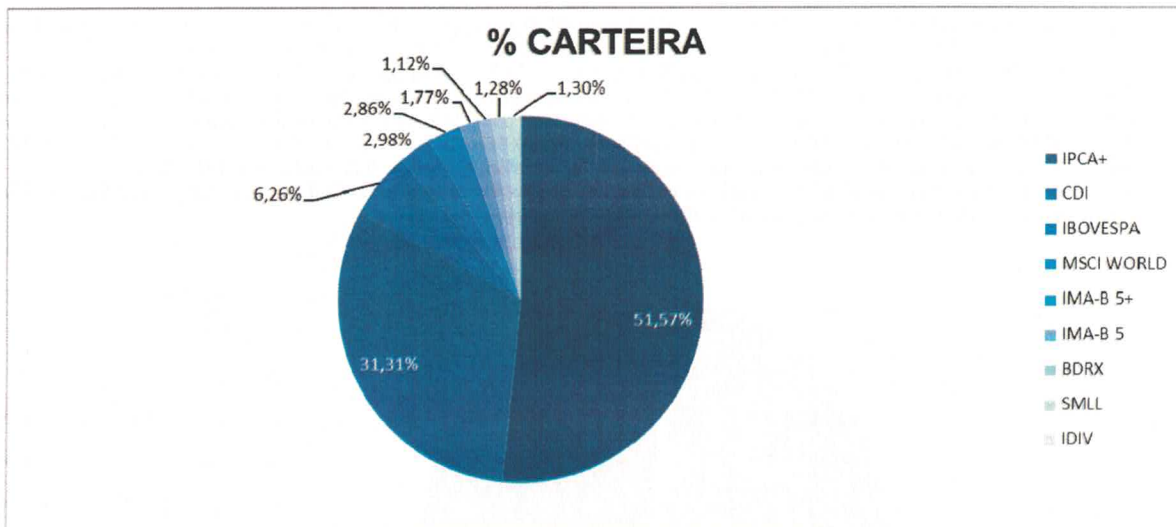
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 28/02/2025	Participação
IPCA+	R\$2.463.435.868,28	51,57%
CDI	R\$1.495.814.587,69	31,31%
IBOVESPA	R\$277.547.119,80	5,81%
MSCI WORLD	R\$142.435.651,80	2,98%
IMA-B 5+	R\$136.589.863,15	2,86%
IMA-B 5	R\$84.698.515,51	1,77%
BDRX	R\$53.338.476,12	1,12%
SMLL	R\$60.912.798,70	1,28%
IDIV	R\$62.217.721,75	1,30%
Total	R\$4.776.990.602,80	100,00%

355



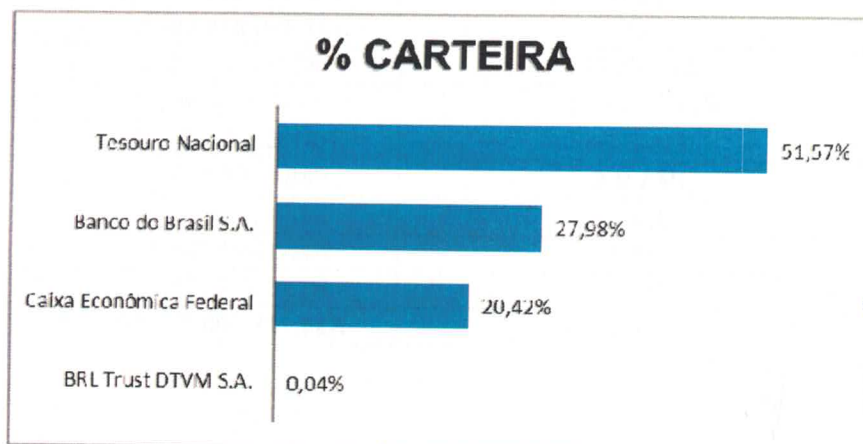
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



1.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$1.853.870,75	0,04%
Caixa Econômica Federal	R\$975.337.079,32	20,42%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.336.363.784,45	27,98%
Tesouro Nacional	R\$2.463.435.868,28	51,57%





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



362 2. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	
03/02/2025	R\$2.290,60	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/02/2025	R\$74.846,97	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/02/2025	R\$157.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
06/02/2025	R\$8.773.734,99	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
07/02/2025	R\$12.595,29	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/02/2025	R\$3.795,75	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/02/2025	R\$7.003,04	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/02/2025	R\$2.037,71	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/02/2025	R\$4.575.248,25	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/02/2025	R\$4.615.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
17/02/2025	R\$20.076.884,48	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
17/02/2025	R\$2.984,15	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/02/2025	R\$5.019.221,12	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP
18/02/2025	R\$771,63	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
19/02/2025	R\$229,30	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/02/2025	R\$12.319,28	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/02/2025	R\$10.110.376,45	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
27/02/2025	R\$41.398.009,20	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
04/02/2025	R\$8.773.734,99	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI
04/02/2025	R\$810.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
04/02/2025	R\$84.468,61	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/02/2025	R\$136.990,42	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/02/2025	R\$4.621.051,20	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/02/2025	R\$252.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
24/02/2025	R\$4.727,72	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/02/2025	R\$1.330.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
26/02/2025	R\$8.966.247,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/02/2025	R\$42.183.889,40	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

AMORTIZAÇÕES		
Data	Valor	Ativo
17/02/2025	R\$6.150.061,58	NTN-B 2026
17/02/2025	R\$4.583.182,66	NTN-B 2028
17/02/2025	R\$3.006.146,97	NTN-B 2040
17/02/2025	R\$8.725.587,05	NTN-B 2050
17/02/2025	R\$2.631.127,34	NTN-B 2060

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$94.844.348,21
Resgates	-R\$67.163.109,88
Amortizações	-R\$25.096.105,60
Saldo	R\$2.585.132,73

363
364
365
366
367
368
369



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



370 3. MONITORAMENTO DE RISCOS

371

372 3.1. ART. 7º, INCISO I, “A” – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOUREIRO NACIONAL

373 3.2.



374
375



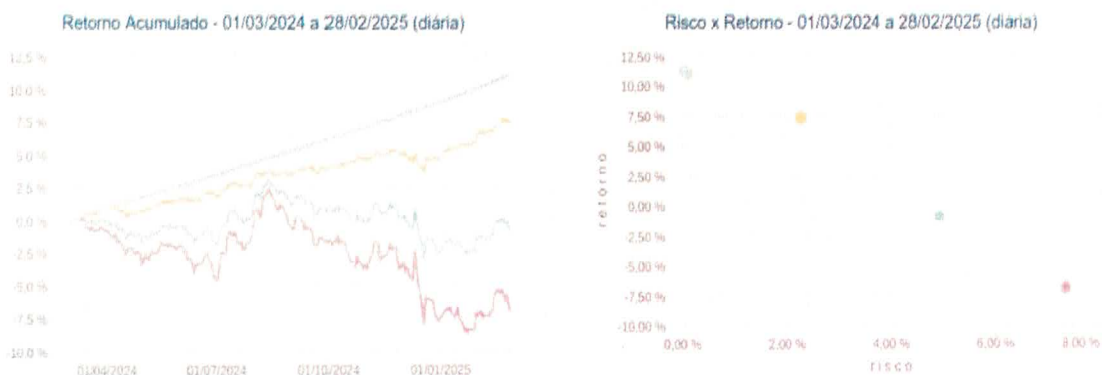
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



376

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

Gráficos



- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- BB TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

377
378

3.4. ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM

Gráficos



- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP
- BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
- BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
- CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES
- CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

379



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

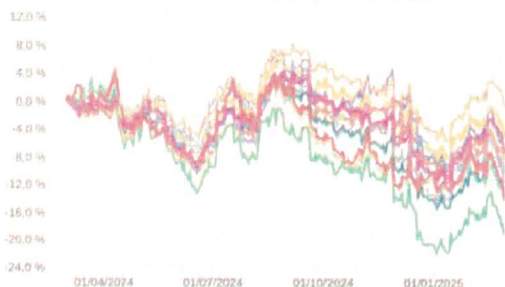


380

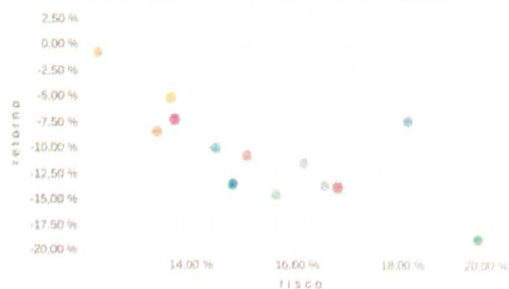
3.5. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/03/2024 a 28/02/2025 (diária)



Risco x Retorno - 01/03/2024 a 28/02/2025 (diária)



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
BB AGRO FIC AÇÕES
BB BOLSA BRASILEIRA FIC AÇÕES
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES
BB ESPELHO AÇÕES TRIGONO DELPHOS INCOME FIC AÇÕES
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES
TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS MASTER FI AÇÕES

381
382

3.6. ART. 8º, INCISO III – FUNDOS DE AÇÕES – BDR NÍVEL I

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/03/2024 a 28/02/2025 (diária)



Risco x Retorno - 01/03/2024 a 28/02/2025 (diária)



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
Global BDRX

383

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



384

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

Gráficos



385

386

387

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

Gráficos



388

389

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



390 ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS E VALUE AT RISK (VAR)

ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R2	3 m	R3	6 m	R4	12 m	R5	24 m	R6	36 m	R7	Média R	VaR 21du 95%
CDI		0,99%		2,00%		2,95%		5,60%		11,12%		25,28%		41,53%			
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	1,01%	1	2,09%	2	2,94%	2	5,61%	3	11,31%	3	26,05%	4	42,38%	4	2,71	0,05%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	1,00%	2	2,11%	1	2,92%	4	5,60%	5	11,24%	4	25,42%	5	41,69%	5	3,71	0,04%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	0,76%	7	0,41%	9	4,46%	1	10,99%	1	16,25%	2	27,13%	3	44,16%	3	3,71	0,52%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	-0,90%	9	1,72%	7	-0,18%	9	7,93%	2	21,75%	1	66,56%	2	65,12%	2	4,57	1,29%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	0,98%	3	2,03%	4	2,93%	3	5,60%	6	11,10%	5	25,17%	6	41,31%	6	4,71	0,05%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	0,98%	4	2,04%	3	2,91%	5	5,61%	4	10,93%	6	24,95%	7	40,94%	7	5,14	0,04%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	0,66%	8	1,04%	8	1,50%	8	-15,29%	9	-15,84%	9	167,56%	1	70,23%	1	6,29	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	0,90%	5	1,86%	5	2,69%	6	5,09%	7	10,04%	7	22,83%	8	37,36%	8	6,57	0,04%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	0,90%	6	1,83%	6	2,69%	7	5,06%	8	9,99%	8	22,55%	9	36,15%	9	7,57	0,04%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IMA-B 5		0,65%		2,55%		2,26%		3,80%		7,49%		18,71%		32,33%			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	0,64%	1	2,51%	1	2,19%	1	3,67%	1	7,24%	1	18,27%	1	31,70%	1	1,00	0,16%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IMA-B 5+		0,41%		0,84%		-3,57%		-6,73%		-9,96%		10,63%		15,49%			
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	10.577.503/0001-88	0,40%	1	0,79%	1	-3,55%	1	-6,70%	1	-7,02%	1	9,66%	1	14,78%	1	1,00	0,72%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IBOVESPA		-2,64%		2,69%		-2,28%		-9,73%		-4,82%		17,64%		6,62%			
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	-2,66%	2	2,01%	3	-2,26%	2	-9,87%	1	-5,31%	1	15,58%	2	4,56%	3	2,00	1,76%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	-2,18%	1	3,20%	1	-1,39%	1	-10,20%	3	-7,47%	2	12,51%	4	1,14%	4	2,29	1,64%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	-3,64%	6	0,27%	6	-7,43%	6	-10,44%	4	-7,52%	3	21,00%	1	17,33%	1	3,86	2,33%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	-3,40%	4	0,28%	5	-3,63%	3	-9,99%	2	-8,57%	4	8,75%	5	-2,62%	6	4,14	1,74%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	-3,39%	3	2,24%	2	-3,94%	4	-15,22%	7	-11,57%	6	3,62%	6	-1,33%	5	4,71	2,11%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	-4,98%	7	-2,16%	7	-7,89%	7	-12,48%	5	-10,98%	5	15,02%	3	11,09%	2	5,14	2,02%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	-3,58%	5	0,66%	4	-4,42%	5	-14,35%	6	-13,59%	7	1,46%	7	-8,85%	7	5,86	1,97%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	-6,72%	8	-7,13%	8	-11,10%	8	-16,74%	8	-13,83%	8	-6,77%	8	-12,46%	8	8,00	2,46%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IDIV		-2,78%		0,63%		-4,23%		-8,27%		0,65%		26,47%		32,48%			
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	-1,13%	1	3,69%	1	-0,57%	1	-7,02%	1	-0,89%	1	24,71%	1	20,88%	1	1,00	1,33%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	-5,72%	2	-3,85%	2	-3,07%	2	-15,03%	2	-14,68%	2	-8,94%	2			2,00	2,09%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
SMLL		-3,85%		2,04%		-5,96%		-15,38%		-18,56%		-1,75%		-22,91%			
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	-3,86%	1	2,03%	1	-6,12%	2	-15,47%	1	-18,99%	2	-4,31%	1	-24,49%	1	1,29	19,24%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	-6,97%	2	-4,10%	2	-2,59%	1	-15,65%	2	-15,11%	1					1,60	17,85%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
BDRX		-3,11%		-1,44%		0,83%		8,23%		21,49%		71,32%		73,08%			
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	-2,70%	1	-6,86%	1	-2,76%	1	11,15%	1	41,06%	1	86,30%	1	68,15%	1	1,00	1,71%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
MSCI WORLD		-0,81%		2,63%		-0,13%		4,77%		14,03%		40,58%		28,37%			
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	17.413.636/0001-68	-1,17%	3	-3,10%	3	-3,71%	3	4,83%	2	29,54%	1	56,53%	1	54,68%	1	2,00	1,41%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	21.752.617/0001-33	1,76%	1	1,21%	2	-0,76%	2	5,35%	1	27,73%	2	34,30%	3	32,75%	3	2,00	1,07%
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	38.110.528/0001-96	-0,25%	2	4,82%	1	2,52%	1	4,75%	3	9,98%	4	35,14%	2	39,94%	2	2,14	0,62%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	28.578.936/0001-13	-2,47%	4	-3,82%	4	-6,43%	4	0,63%	4	23,06%	3	28,36%	4	26,58%	4	3,86	1,57%

391



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



4. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

393

4.1. RENTABILIDADE

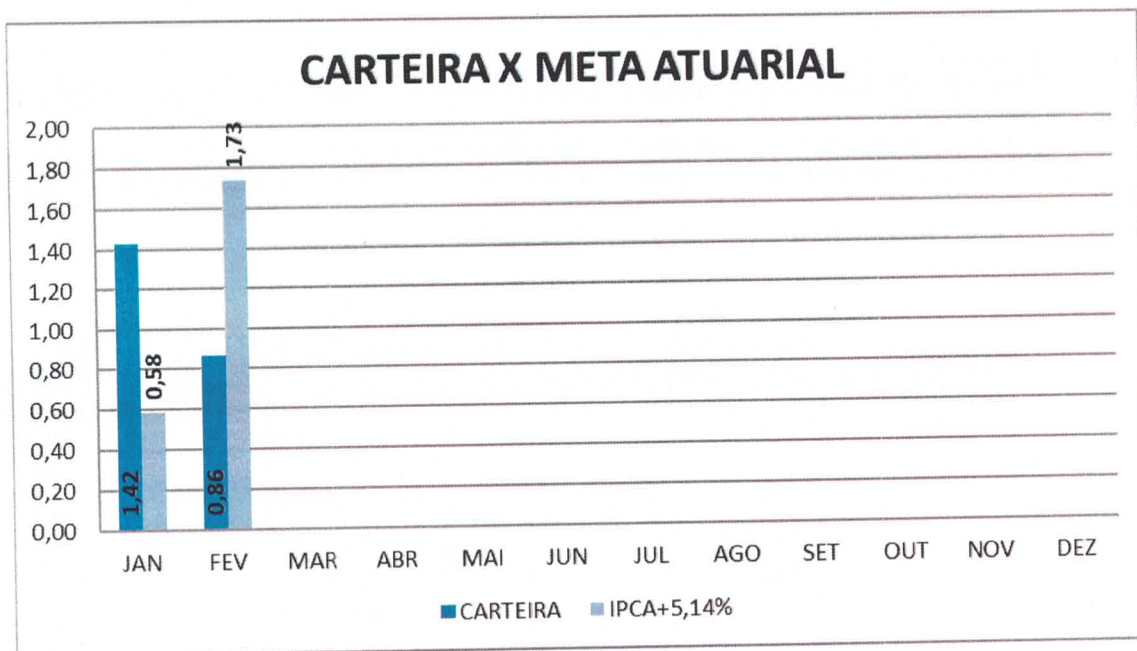
395

396 A Carteira da Taxa de Administração obteve um resultado de **0,86%** no mês de fevereiro,
397 ou seja, **49,71%** da meta atuarial, totalizando um saldo de **R\$ 263.799.770,84** (duzentos e
398 sessenta e três milhões, setecentos e noventa e nove mil, setecentos e setenta reais e oitenta e
399 quatro centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,42	0,86											2,29
IPCA	0,16	1,31											1,47
5,14% a.m.	0,42	0,42											0,84
IPCA+5,14%	0,58	1,73											2,32

400
401



402
403
404
405
406
407



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



408 4.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

409

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 RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			52,64%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$138.860.599,65
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.862/0001-35	IRF-M 1	28,25%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,87% ✓	R\$74.533.258,29
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	0,09%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,00% ✓	R\$241.378,59
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	13.322.205/0001-35	IDKA 2A	10,02%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,58% ✓	R\$26.440.215,75
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	7,65%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,50% ✓	R\$20.187.917,64
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	07.111.384/0001-69	IRF-M	6,62%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,75% ✓	R\$17.457.829,38
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			35,74%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$94.284.944,46
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	13.077.418/0001-49	CDI	8,57%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,11% ✓	R\$22.610.544,96
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.415/0001-05	CDI	0,13%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,01% ✓	R\$349.650,39
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$1.563,42
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	27,04%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	1,41% ✓	R\$71.323.185,69
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			11,62%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$30.654.226,73
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	CDI	11,62%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	3,18% ✓	R\$30.654.226,73
Total:								R\$263.799.770,84

410

411

412

4.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 28/02/2025	Participação
IRF-M 1	R\$74.774.636,88	28,35%
IPCA	R\$71.323.185,69	27,04%
CDI	R\$53.615.985,50	20,32%
IDKA IPCA 2A	R\$26.440.215,75	10,02%
IMA-B 5	R\$20.187.917,64	7,65%
IRF-M	R\$17.457.829,38	6,62%
	R\$263.799.770,84	100,00%

413

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

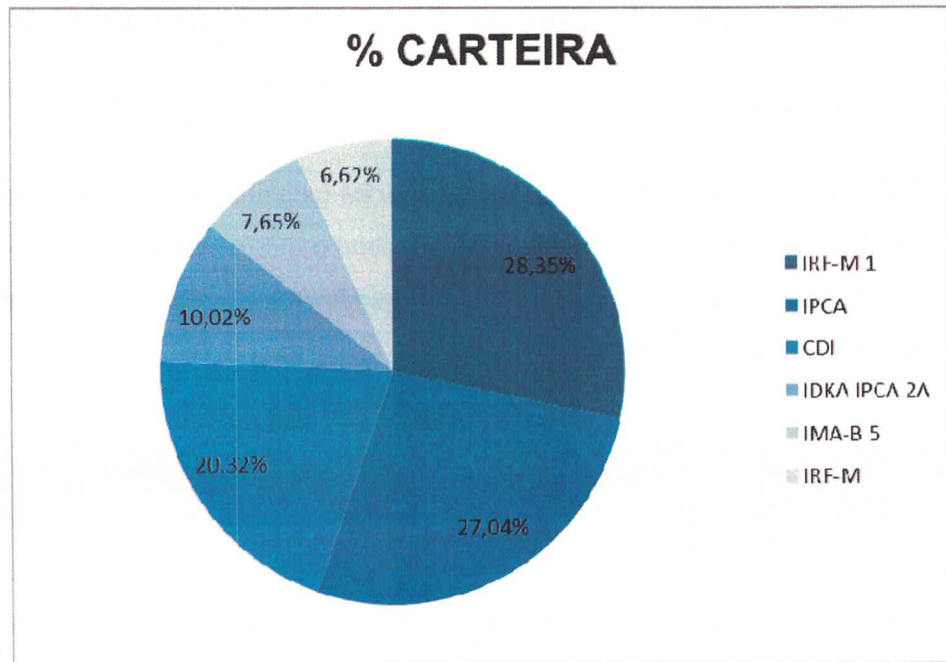
Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 - Centro - Macaé - RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04

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

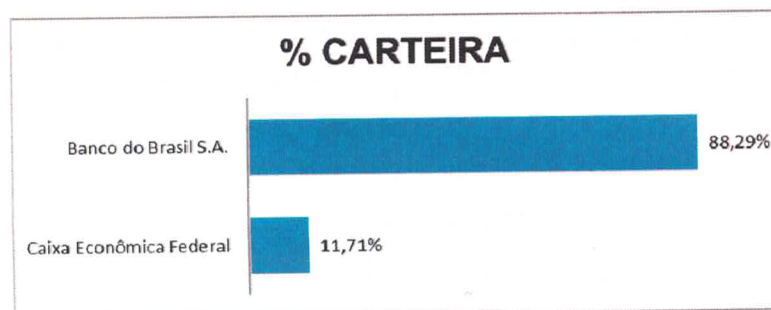


4.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

4.5.

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$30.897.168,74	11,71%
Banco do Brasil S.A.	R\$232.902.602,10	88,29%





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



5. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

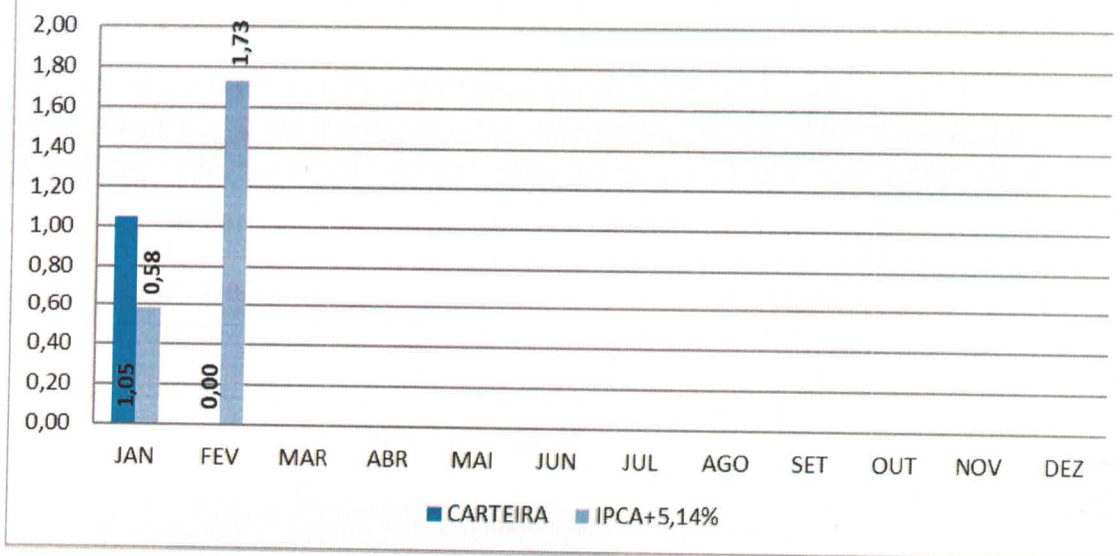
5.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um resultado de 0,00%, ou seja, 0% da meta atuarial, e fechou o mês com um saldo de R\$ 30.733.575,38 (trinta milhões setecentos e trinta e três mil quinhentos e setenta e cinco reais e trinta e oito centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,05	0,00											1,05
IPCA	0,16	1,31											1,47
5,14% a.m.	0,42	0,42											0,84
IPCA+5,14%	0,58	1,73											2,32

CARTEIRA X META ATUARIAL





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



435

5.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 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			58,77%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$18.063.462,51	
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	6,60%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,02% ✓	R\$2.027.600,36	
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	6,77%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,03% ✓	R\$2.080.193,58	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	14.386.926/0001-71	IDKA 2A	15,18%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,13% ✓	R\$4.665.486,04	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	15,24%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,12% ✓	R\$4.684.370,85	
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	IPCA	14,99%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,13% ✓	R\$4.605.811,68	
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			15,59%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$4.791.544,75	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	15,59%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,09% ✓	R\$4.791.544,75	
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			5,99%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$1.841.042,77	
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	29.258.294/0001-38	IBOVESPA	1,34%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,07% ✓	R\$411.321,10	
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,07%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,05% ✓	R\$328.618,43	
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,61%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,08% ✓	R\$494.341,63	
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,13%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,08% ✓	R\$348.297,35	
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	0,84%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,05% ✓	R\$258.464,26	
Art. 8º, Inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível 1			11,51%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$3.537.350,44	
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	MSCI USA Extended ESG Focus Index	5,56%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,10% ✓	R\$1.708.792,46	
CAIXA FI ACOES INSTITUCIONAL BDR	17.502.937/0001-68	BDRX	5,95%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,06% ✓	R\$1.828.557,98	
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			8,13%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$2.500.174,91	
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	35.292.597/0001-70	CDI	2,51%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	0,77% ✓	R\$772.206,87	
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	34.660.276/0001-18	CDI	2,38%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	0,46% ✓	R\$732.854,09	
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	30.036.235/0001-02	CDI	3,24%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	0,05% ✓	R\$995.113,95	
								Total:	R\$30.733.575,38

436
437



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



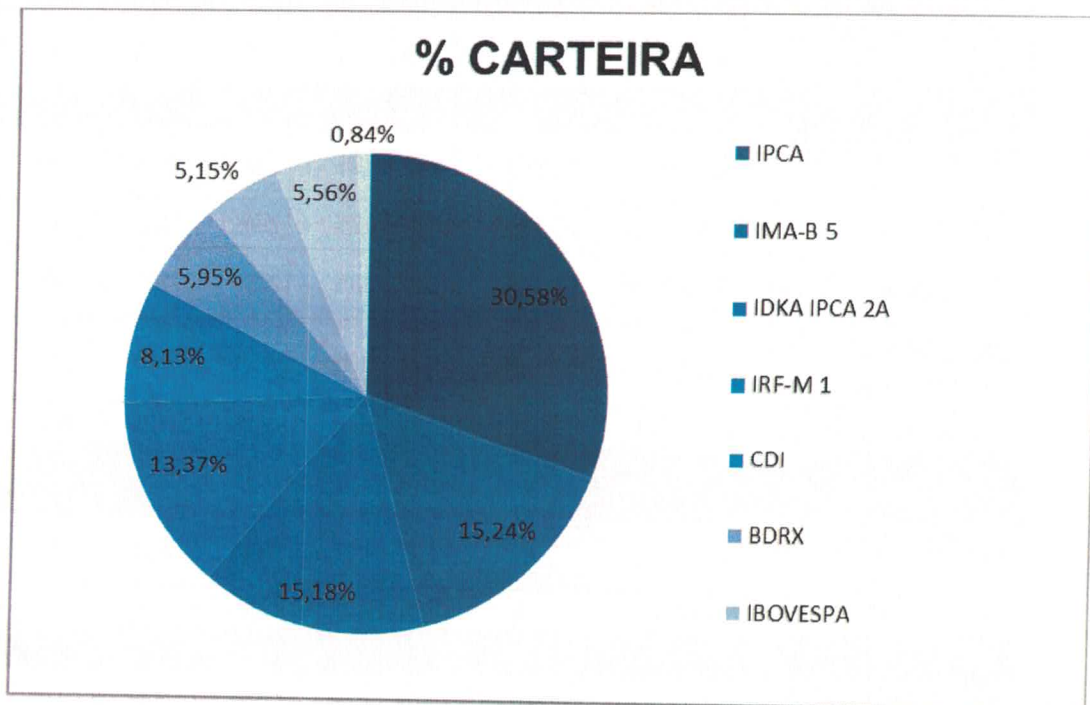
438

5.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 28/02/2025	Participação
IPCA	R\$9.397.356,43	30,58%
IMA-B 5	R\$4.684.370,85	15,24%
IDKA IPCA 2A	R\$4.665.486,04	15,18%
IRF-M 1	R\$4.107.793,94	13,37%
CDI	R\$2.500.174,91	8,13%
BDRX	R\$1.828.557,98	5,95%
IBOVESPA	R\$1.582.578,51	5,15%
MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$1.708.792,46	5,56%
SMLL	R\$258.464,26	0,84%
	R\$30.733.575,38	100,00%

439
440



441
442
443
444
445
446
447



448 5.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

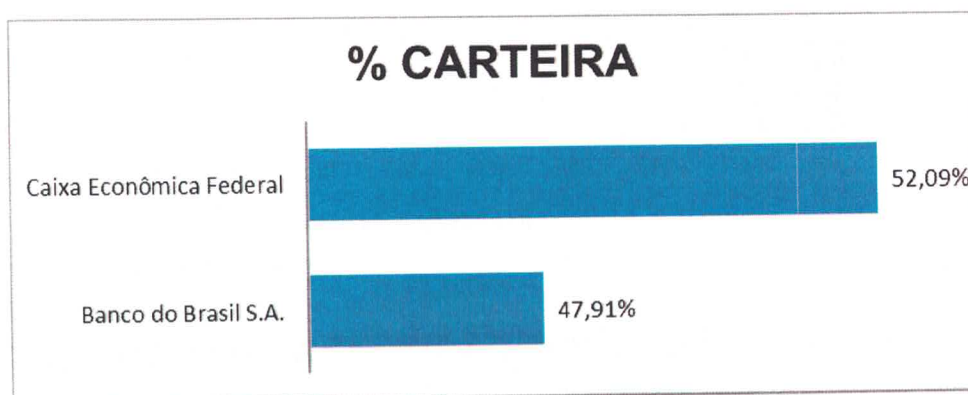
449

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$14.724.454,82	47,91%
Caixa Econômica Federal	R\$16.009.120,56	52,09%

450

451



452

453

454 **6. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022**

455

456 **6.1. RENTABILIDADE**

457 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado
458 de **0,62%**, ou seja, **35,83%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$**
459 **21.899.458,11** (vinte e um milhões, oitocentos e noventa e nove mil, quatrocentos e cinquenta
460 e oito reais e onze centavos).

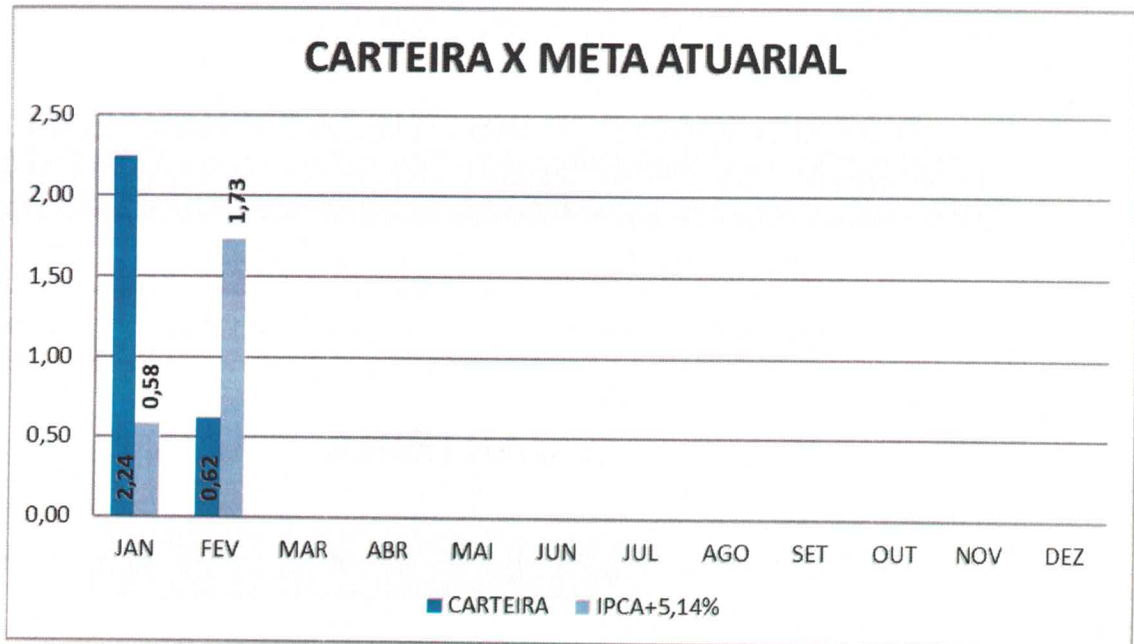
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,24	0,62											2,87
IPCA	0,16	1,31											1,47
5,14% a.m.	0,42	0,42											0,84
IPCA+5,14%	0,58	1,73											2,32

461



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



6.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 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	Total		
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$21.899.458,11
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	2,26%
									Total:	R\$21.899.458,11

6.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

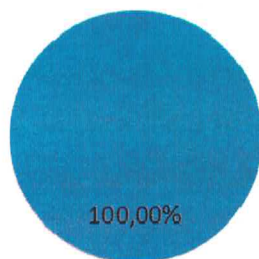
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 28/02/2025	Participação
IPCA+5%	R\$21.899.458,11	100,00%
	R\$21.899.458,11	100,00%



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



% CARTEIRA



■ IPCA+5%

6.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$21.899.458,11	100,00%

% CARTEIRA

Banco do Brasil S.A.

100,00%



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



7. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

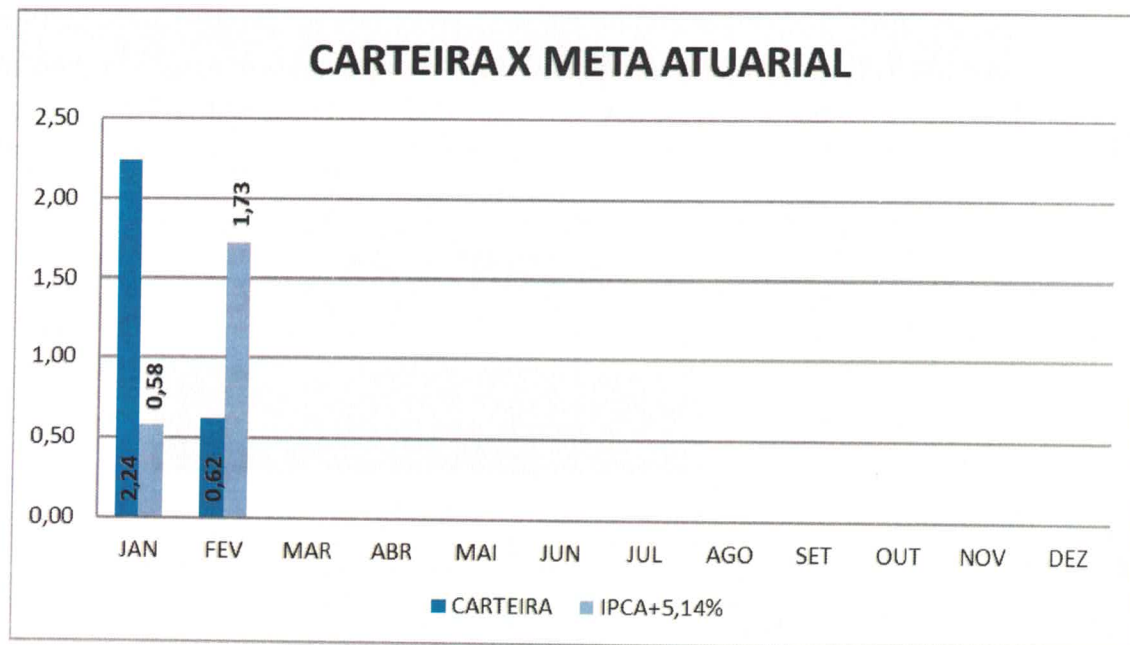
7.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) obteve um resultado de 0,62%, correspondendo a 35,83% da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de R\$ 37.291.690,11 (trinta e sete milhões, duzentos e noventa e um mil, seiscentos e noventa reais e onze centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,24	0,62											2,87
IPCA	0,16	1,31											1,47
5,14% a.m.	0,42	0,42											0,84
IPCA+5,14%	0,58	1,73											2,32

CARTEIRA X META ATUARIAL



7.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025



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



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	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			100,00%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$37.291.690,11
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 3,86%	R\$37.291.690,11
Total:								R\$37.291.690,11

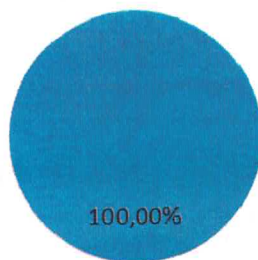
7.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

7.4.

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 28/02/2025	Participação
IPCA+5%	R\$37.291.690,11	100,00%
	R\$37.291.690,11	100,00%

% CARTEIRA



■ IPCA+5%

7.5. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$37.291.690,11	100%

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



% CARTEIRA

Banco do Brasil S.A.

100%

8. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

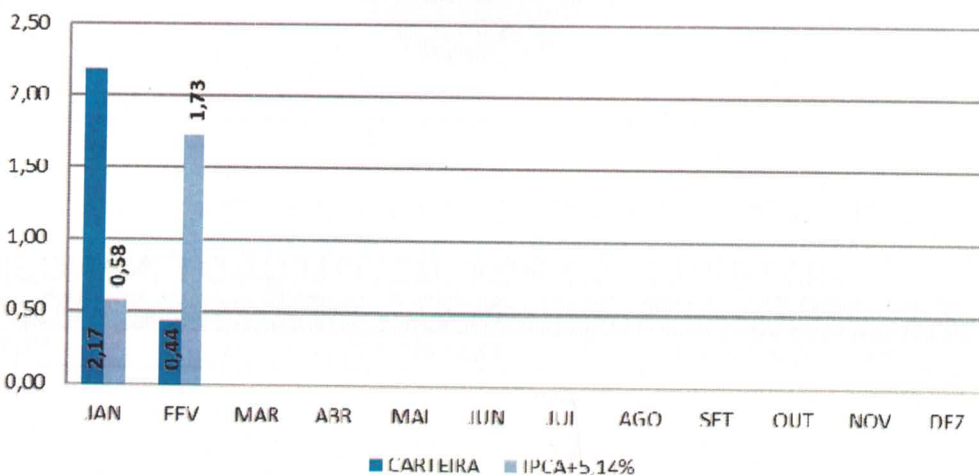
8.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) obteve um resultado de 0,44%, correspondente a 25,43% da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de R\$ 42.127.254,07 (quarenta e dois milhões, cento e vinte e sete mil, duzentos e cinquenta e quatro reais e sete centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,17	0,44											2,62
IPCA	0,16	1,31											1,47
5,14% a.m.	0,42	0,42											0,84
IPCA+5,14%	0,58	1,73											2,32

CARTEIRA X META ATUARIAL





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



8.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 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 Tit. Pub			100,00%	100,00%	50,00%	100,00%	100,00%	R\$42.127.254,07	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	IPCA+5%	100,00%	100,00%	50,00%	100,00%	15,63%	R\$42.127.254,07	
								Total: R\$42.127.254,07	

8.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 28/02/2025	Participação
IPCA+5%	R\$42.127.254,07	100,00%
	R\$42.127.254,07	100,00%

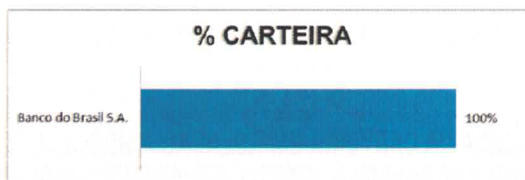


8.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$42.127.254,07	100%



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



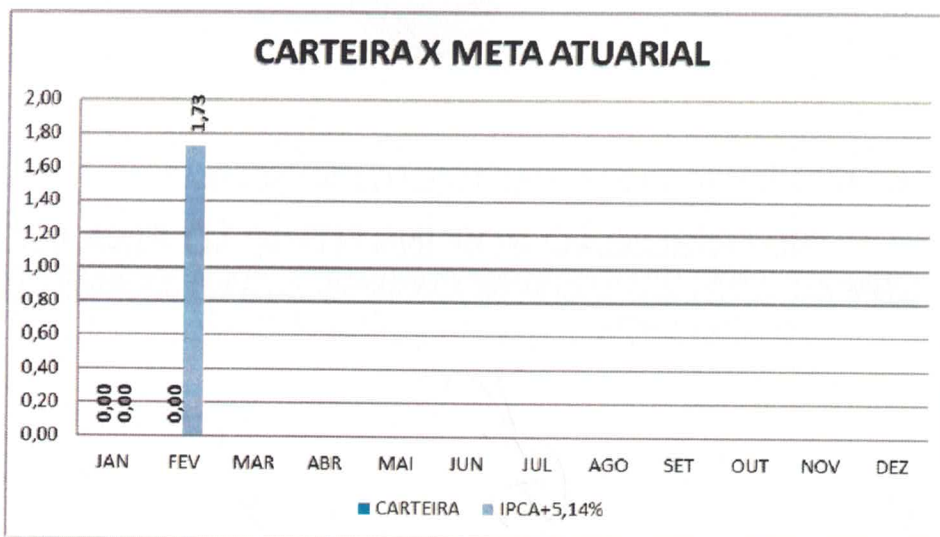
9. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025

9.1. RENTABILIDADE

A Carteira do Déficit Atuarial de 2025 foi implementada com a aplicação realizada em 27/02/2025, após o recebimento da anualidade de 2025, conforme o plano de aportes estabelecido pela Lei Complementar nº 317/2022. A implementação seguiu a orientação técnica do Comitê de Investimentos, registrada na ata nº 05/2025 de 05/02/2025, e a decisão do Conselho Previdenciário, formalizada na ata nº 06/2025 de 13/02/2025, conforme o processo administrativo nº 310271/2025. O valor Aplicado foi de R\$ 41.412.539,09 (quarenta e um milhões quatrocentos e doze mil quinhentos e trinta e nove reais e nove centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	0,00	0,00											0,00
IPCA	0,00	1,31											1,31
5,14% a.m.	0,00	0,42											0,42
IPCA+5,14%	0,00	1,73											1,73





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



567 ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025
568

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

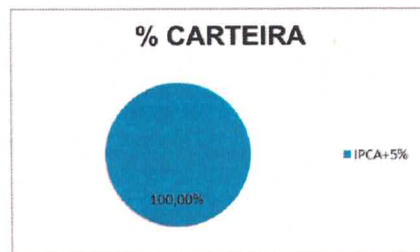
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do	% Participação no PL do	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			100,00%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$41.412.539,09
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 29,90%	R\$41.412.539,09
Total:								R\$41.412.539,09

569
570
571 DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA
572

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 28/02/2025	Participação
IPCA+5%	R\$41.412.539,09	100,00%
	R\$41.412.539,09	100,00%

573
574



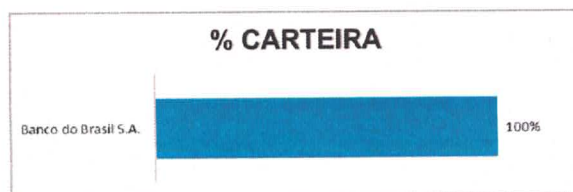
575
576
577
578
579

9.2. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$41.412.539,09	100%

580
581
582



583



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



584 10. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES
585 TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE
586 INVESTIMENTOS

CUSTOS DOS FUNDOS			
Fundo de Investimento	CNPJ	Taxa de Administração	Taxa de Performance
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	1,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	2,00%	0,00%
BB AÇÕES ESG FIA BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	0,50%	0,00%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	1,00%	0,00%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	1,00%	0,00%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	17.413.636/0001-68	0,08%	0,00%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	21.752.617/0001-33	0,08%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	29.258.294/0001-38	2,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	1,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	03.543.447/0001-03	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP	11.328.882/0001-35	0,10%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP	07.111.384/0001-69	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2	13.322.205/0001-35	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	14.386.926/0001-71	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	0,80%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	35.292.597/0001-70	0,85%	20% do que excede 100% do CDI
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	0,50%	0,00%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	0,80%	0,00%
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LP	34.660.276/0001-18	1,50%	0,00%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	0,70%	0,00%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	1,50%	0,00%
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	0,40%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	1,50%	0,00%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	1,25%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	2,00%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	0,20%	0,00%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	0,10%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	0,20%	0,00%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-B)	N/A	0,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	0,30%	0,00%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	0,90%	0,00%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	28.578.936/0001-13	0,30%	0,00%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	2,00%	20% do que excede 100% do SMLL
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	38.110.528/0001-96	0,60%	0,00%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	2,00%	20% do que excede 100% do IDIV
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	1,72%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	1,72%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-80	0,07%	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



588 10.1. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

589

CUSTOS SELIC		
Ativos	Patrimônio (R\$)	SELIC
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-B)	R\$ 2.463.435.868,28	R\$ 6.723,72

590

591

592 11. CONCLUSÃO

593

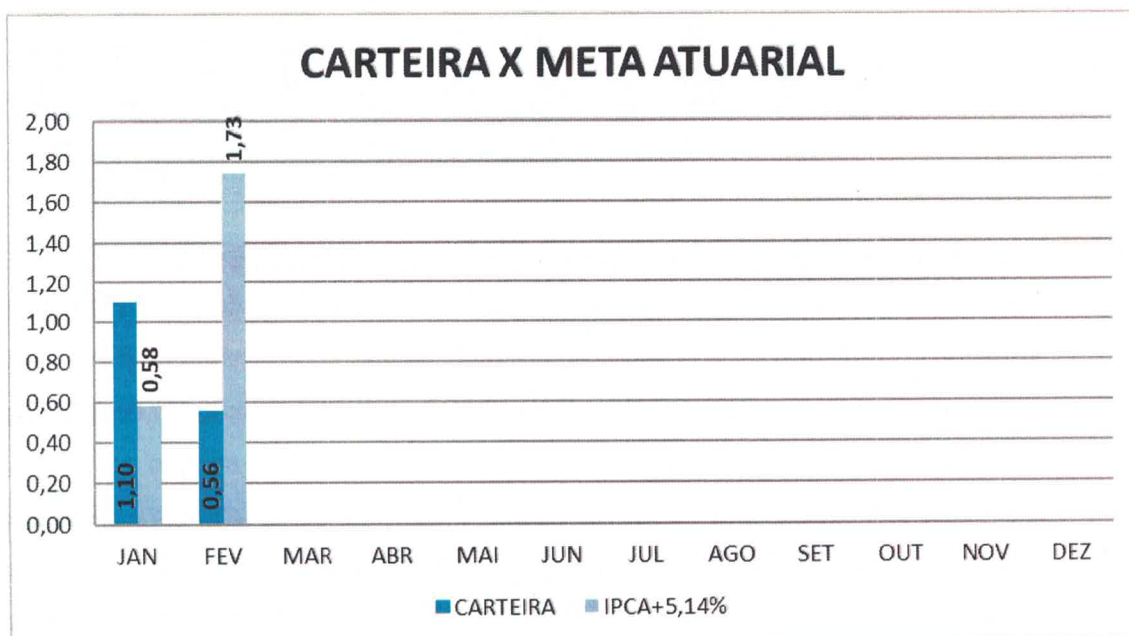
594 O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **0,56%**, enquanto a **Meta**
595 **Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,14%**, alcançou **1,73%**. O desempenho deste mês
596 correspondeu a **32,36%** da meta atuarial.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,10	0,56											1,67
IPCA	0,16	1,31											1,47
5,14% a.m.	0,42	0,42											0,84
IPCA+5,14%	0,58	1,73											2,32

597

598



599

600

601

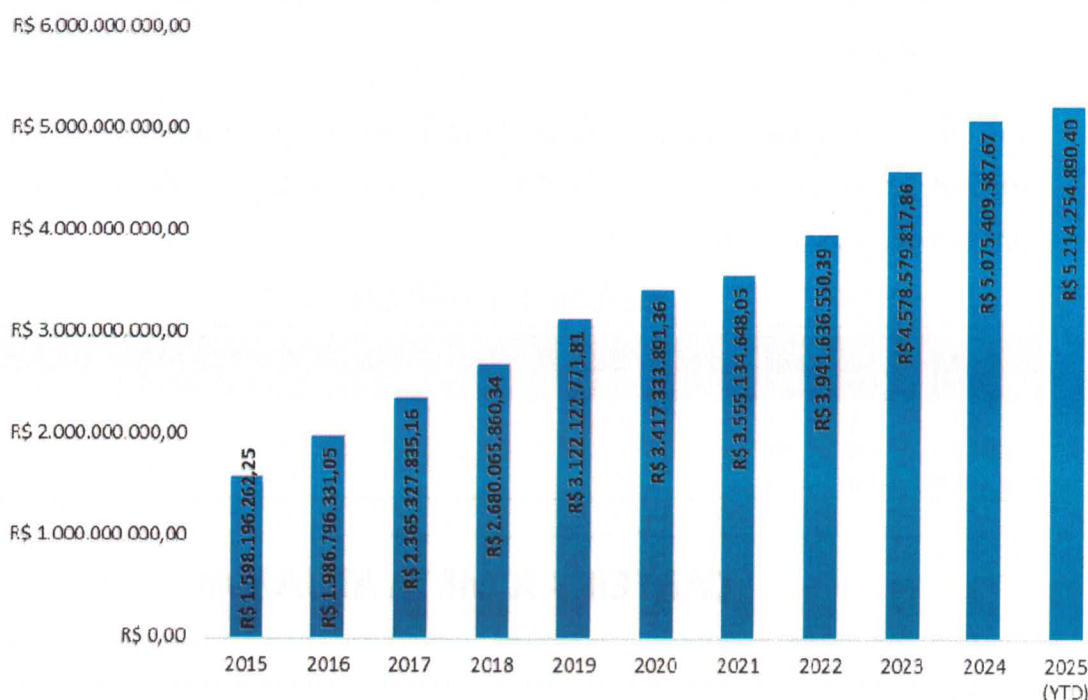


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



O MACAEPREV encerrou o mês de fevereiro de 2025 com o **Patrimônio Consolidado de R\$ 5.214.254.890,40** (cinco bilhões duzentos e quatorze milhões duzentos e cinquenta e quatro mil oitocentos e noventa reais e quarenta centavos). O gráfico a seguir apresenta a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final de exercício.

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO CONSOLIDADO DO MACAEPREV



II – APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO DE 2025:

Após a apresentação do relatório, por unanimidade, os membros do Comitê de Investimentos aprovaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de fevereiro de 2025, o qual o termo segue anexo a esta ata. Pelo membro **Eduardo** foi perguntado a respeito daquela sugestão da ultima ata onde poderia ser colocado o quadro com o resumo da compra dos títulos públicos com saldo comparado com ALM, bem como o gasto ou custo total para a manutenção dos títulos públicos. Pelo Gestor de recursos, **Patric** foi dito que não houve tempo hábil para confecção, mas que está na sua lista. **III - ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar,



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



617 a reunião foi encerrada às dezoito horas e quinze minutos, tendo a ata sido lida e assinada por
618 todos os presentes.

619

620 COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

621

622 **Alfredo Tanos Filho**

623

624 **Edilane Santos Amaral**

625

626 **Fábio de Carvalho de Moraes Drumond**

627

628 **Miriam Amaral Queiroz**

629

Claudio de Freitas Duarte

Erenildo Motta da Silva Junior

José Eduardo da Silva Guinancio

Patric Alves de Vasconcellos
(Gestor de Recursos)



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



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos que segue na íntegra na ata do dia de hoje: **26 de março de 2025**.

Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete sugestões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **fevereiro de 2025**, e que foram devidamente fundamentadas e registradas nas atas de reunião do Comitê.

Considerando, por fim, que os investimentos são aderentes a Política Anual de Investimentos (PAI) do Macaeprev para o ano de 2025 e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963, **APROVAMOS** o relatório apresentado referente a **FEVEREIRO de 2025**, o qual segue para aprovação do Conselho Fiscal. É o parecer.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:


Alfredo Tanos Filho

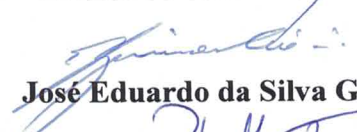

Edilane Santos Amaral


Fábio de Carvalho de Moraes Drumond


Miriam Amaral Queiroz


Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior


José Eduardo da Silva Guinâncio


Patric Alves de Vasconcellos

