



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



1 **ATA n.º 22/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 28/05/2025** – 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
4 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro,
5 Macaé, Rio de Janeiro, no dia vinte e oito de maio de dois mil e vinte e cinco, de acordo com
6 a Portaria nº 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 **APRESENTAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – CARTEIRA DE**
12 **ABRIL DE 2025: INTRODUÇÃO:** Mantendo elevados níveis de transparência e para
13 manter boa comunicação junto aos servidores e munícipes, o Instituto de Previdência Social
14 do Município de Macaé – MACAEPREV apresenta o relatório de investimentos, referente ao
15 mês de abril de 2025. Neste relatório consolidado é possível observar a consolidação de todas
16 as informações relativas ao período de referência, incluindo o cenário econômico, os
17 resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento dos ativos
18 financeiros que compõe a carteira de investimentos do MACAEPREV, inclusive quanto aos
19 indicadores de desempenho e gerenciamento de riscos. Dessa forma, o relatório cumpre
20 integralmente os requisitos estabelecidos pelo Manual do PRÓ-GESTÃO, sendo amplamente
21 divulgado no site do MACAEPREV, o que garante a transparência e a publicidade das
22 informações. Além disso, o documento foi apresentado e aprovado pelo Comitê de
23 Investimentos, submetido ao Conselho Previdenciário e aprovado pelo Conselho Fiscal,
24 contribuindo para a manutenção da Certificação do PRÓ-GESTÃO - Nível II. **CENÁRIO**
25 **ECONÔMICO:** No mês de abril, o cenário internacional continuou a exercer forte influência
26 sobre os mercados globais, refletindo os impactos políticos e econômicos dos primeiros 100
27 dias do segundo mandato de Donald Trump. Já no início do mês, a partir do dia 2, os ativos
28 globais passaram a refletir uma volatilidade ainda maior após o presidente americano anunciar
29 um novo pacote de tarifas “recíprocas”, medida que ele chamou de “Dia da Libertação” para



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



30 os Estados Unidos e que o mercado rapidamente apelidou de “tarifaço”.O ponto mais crítico
31 ocorreu quando a China respondeu com tarifas retaliatórias, dando início a uma escalada de
32 aumentos sucessivos entre as duas potências, o que muitos passaram a considerar um possível
33 início de “guerra tarifária”.No entanto, o cenário foi se estabilizando ao longo da segunda
34 quinzena do mês, o que permitiu certa normalização dos mercados.A Guerra da Ucrânia
35 completou 38 meses, com negociações para um cessar-fogo estagnadas. Em relação aos
36 conflitos no Oriente Médio, o grupo terrorista Hamas rejeitou a mais recente proposta de
37 trégua provisória de Israel. Nos Estados Unidos, diante da ampla repercussão negativa após o
38 anúncio das novas taxas de importação para todos os países que mantêm relações comerciais
39 com o país, que incluiu quedas nas bolsas, enfraquecimento do dólar, aumento da
40 instabilidade até mesmo da renda fixa norte-americana, além da pressão de diversos setores,
41 Trump anunciou a suspensão, por 90 dias, das alíquotas diferenciadas, mantendo um imposto
42 mínimo de 10% para todos os países, exceto a China. Para os produtos chineses, os EUA
43 preservaram os encargos mais elevados. Os efeitos da escalada das tensões comerciais já
44 começam a se refletir na economia americana. A primeira estimativa do Produto Interno
45 Bruto (PIB) do primeiro trimestre de 2025 apontou uma queda de 0,3% em relação ao
46 trimestre anterior, em taxas anualizadas, influenciada principalmente pelo forte aumento das
47 importações, resultado da antecipação de compras externas para evitar os custos adicionais
48 das novas tarifas. Por outro lado, esse desempenho foi parcialmente compensado pela
49 expansão do consumo das famílias, dos investimentos e das exportações. Além disso, as
50 vendas finais reais para compradores privados domésticos, que englobam os gastos das
51 famílias e os investimentos fixos privados, cresceram 3% no primeiro trimestre, levemente
52 acima do ritmo observado no final do ano passado, quando o avanço foi de 2,9%. Esse dado
53 mostra resiliência da economia interna. O cenário político nos EUA seguiu no centro das
54 atenções no final de abril, quando Donald Trump completou 100 dias de seu segundo
55 mandato. Pesquisa divulgada pela Ipsos, em parceria com a ABC News e o Washington Post,
56 indicou uma queda significativa na aprovação do presidente, que recuou para 39%, enquanto a
57 desaprovação atingiu 55%, os índices mais baixos para um presidente recém-eleito em 80
58 anos. Com o desgaste de sua base de apoio, sinais iniciais de moderação de Trump surgiram



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



59 no final de abril. Por um lado, o republicano indicou a possibilidade de retomar as
60 negociações comerciais com a China. O simples aceno à mesa de negociação já foi suficiente
61 para reduzir parte das incertezas. Além disso, Trump recuou das declarações anteriores sobre
62 a possível demissão de Jerome Powell, presidente do Federal Reserve (Fed), reforçando a
63 percepção de manutenção da independência da autoridade monetária. Em março, as vendas no
64 varejo surpreenderam positivamente, com alta de 1,4% em relação a fevereiro, quando o
65 avanço havia sido de apenas 0,2%. O principal impulso veio das vendas de automóveis e
66 peças. Mesmo sem esses itens, o crescimento ainda seria de 0,5%. No 1T25, o setor registrou
67 crescimento de 0,3% em relação ao quarto trimestre de 2024 e de 4,1% na comparação com o
68 mesmo período do ano anterior. Já a produção industrial apresentou queda de 0,3% em março.
69 No entanto, a produção manufatureira, que responde por cerca de 10% da economia, subiu
70 0,3% em relação a fevereiro e 1,1% ante março de 2024. No acumulado dos três primeiros
71 meses do ano, tanto a indústria quanto a manufatura registraram crescimento superior a 1% na
72 comparação com o trimestre anterior e com o mesmo período do ano passado. A atividade
73 econômica segue firme, sustentada por um mercado de trabalho sólido. Os números mais
74 recentes do relatório de emprego Payroll vieram acima do esperado. Em março, foram criados
75 228 mil vagas no setor não agrícola, superando a expectativa do mercado, que era de 135 mil.
76 A média móvel de três meses, que capta melhor a tendência do mercado, está em 157 mil
77 vagas, dentro da faixa de equilíbrio, entre 150 mil e 200 mil. A taxa de desemprego, por outro
78 lado, subiu para 4,2%, mas se mantém dentro da média dos últimos meses. Já o salário médio
79 continua crescendo a um ritmo anual de 3,8%. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) dos
80 EUA registrou uma alta de 0,2% em abril, levemente abaixo das expectativas do mercado. O
81 resultado foi influenciado principalmente pelos preços de aluguéis, que subiram 0,3% no mês,
82 respondendo por mais da metade da variação mensal do índice geral. No acumulado em 12
83 meses, o CPI desacelerou de 2,41% para 2,33%, o menor valor nos últimos quatro anos. O
84 núcleo do índice teve alta mensal de 0,2% e, na comparação anual, passou de 2,81% em
85 março, para 2,78%, em abril. É importante destacar que o índice ainda não reflete
86 integralmente os efeitos das novas tarifas comerciais impostas no mês de abril. Na China, a
87 leitura do PIB referente ao 1T25 revelou resultados ainda saudáveis para a atividade

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



88 econômica (5,4% a/a vs. 5,2% consenso), impulsionados tanto pelo consumo interno quanto
89 pelo aumento da exportação líquida de bens e serviços, favorecida pela antecipação de
90 importações por parte de empresas norte-americanas, antes da implementação das tarifas
91 anunciadas por Trump no início de abril. No que diz respeito às negociações tarifárias com os
92 EUA, o ambiente segue marcado por incertezas. De um lado, ambos os países têm
93 demonstrado abertura ao diálogo, ainda que sem executá-lo, com os EUA avaliando a
94 possibilidade de reduzir a tarifa média sobre produtos chineses em um eventual acordo de
95 cortes tarifários mútuos. Por outro lado, Washington já indicou que pode flexibilizar tarifas
96 para outros parceiros comerciais, como a Zona do Euro, desde que estes limitem suas relações
97 com a China, o que configuraria uma estratégia de tarifação cruzada. Como resposta, a China
98 sinalizou que pode impor barreiras comerciais a países que se alinhem à estratégia norte-
99 americana, cenário que configuraria uma nova elevação das tensões comerciais. Na Zona do
100 Euro, o mês de abril foi marcado por sinais mistos na economia. Apesar do ambiente de
101 incerteza elevado, especialmente após a introdução de tarifas por parte dos EUA, o
102 crescimento no 1T25 surpreendeu positivamente, com o PIB da região avançando 0,4% t/t,
103 superando as expectativas de 0,2%. Parte desse desempenho veio de movimentos pontuais,
104 como exportações fortes na Irlanda (+3,2%), enquanto Itália (+0,3%) e Espanha (+0,6%)
105 também entregaram leituras acima do esperado. A Alemanha cresceu 0,2%, possivelmente
106 beneficiada por adiantamento de exportações, num esforço de antecipação tarifária. No campo
107 fiscal, as negociações políticas na Alemanha evoluíram em abril, com a coalizão liderada por
108 Friedrich Merz (CDU) avançando na consolidação de um pacote que, além de flexibilizar o
109 “debtbrake”, prevê forte aumento de investimentos em infraestrutura e defesa. A perspectiva
110 de estímulo fiscal adicional ajudou a sustentar a confiança no setor manufatureiro, ainda que
111 os benefícios reais devam ser sentidos apenas a partir de 2026. Os Índices de Gerentes de
112 Compras (PMIs) de abril revelaram uma economia ainda em transição. O PMI Composto
113 recuou levemente para 50,1 pontos, sinalizando estabilidade. A indústria manteve-se resiliente
114 (48,7), contrariando a expectativa de queda, sustentada por exportações ainda firmes e queda
115 nos custos de energia. Já o setor de serviços decepcionou, com queda para 49,7 pontos,
116 reflexo da deterioração do sentimento empresarial e da redução de novos negócios, sintomas



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



117 diretos da incerteza comercial. Do ponto de vista de preços, os dados de abril sugerem um
118 ambiente desinflacionário. O CPI cheio acomodou para 2,1% a/a, enquanto o núcleo,
119 impulsionado pontualmente pelo turismo no período da Páscoa, subiu marginalmente para
120 2,5%. Ainda assim, os componentes menos voláteis do setor de serviços seguem perdendo
121 tração, com destaques para reduções em seguros e saúde, especialmente na França e
122 Alemanha. Na política monetária, o Banco Central Europeu (BCE) optou por manter o ciclo
123 de cortes com um ajuste de 25 bps, levando a taxa de depósito para 2,25%. A decisão foi
124 unânime e veio acompanhada de mudanças relevantes na comunicação: desapareceu a
125 linguagem sobre "política restritiva", e o conceito de taxa neutra foi relativizado. A autoridade
126 monetária reforçou o compromisso com a dependência de dados, sinalizando uma abordagem
127 mais pragmática e responsiva, inclusive diante do novo choque de comércio. No Brasil, com a
128 atenção dos mercados voltadas para o cenário internacional, sobretudo após o aumento de
129 tarifas comerciais por parte dos EUA, a questão fiscal brasileira acabou ficando em segundo
130 plano. No entanto, os dados do primeiro trimestre continuam apontando um arrefecimento no
131 crescimento das despesas e uma continuidade na expansão das receitas. Contudo, essa
132 melhora conjuntural não afasta o risco fiscal e a necessidade de mudanças na condução das
133 contas públicas. Pelo lado dos gastos, conforme dados preliminares do Sistema Integrado de
134 Administração Financeira (Siafi), entre janeiro e março de 2025, houve uma queda real de R\$
135 19,6 bilhões (-3,6%) frente ao mesmo período de 2024, influenciado pela forte redução no
136 volume de precatórios, mas também de outros elementos importantes dentro do orçamento.
137 Esse movimento foi reforçado pela moderação nos gastos com duas das maiores rubricas.
138 Conforme os dados referentes ao acumulado de 12 meses, a Previdência apresentou uma
139 estabilidade (0,0%) até março de 2025, quando comparada ao mesmo mês de 2024, e o
140 dispêndio com Pessoal e Encargos recuou 4% no mesmo período. Por outro lado, os gastos
141 sociais (considerando Bolsa Família, BPC, abono salarial e seguro-desemprego) avançaram
142 4,3% em termos reais no acumulado em 12 meses quando comparados com março de 2024,
143 superando o limite de um aumento real de 2,5% imposto pelo novo arcabouço fiscal. Pelo
144 lado das receitas, conforme dados preliminares da Siafi, houve um crescimento real de 2,6%
145 no acumulado do ano até março. Esse resultado positivo no ano é reflexo do crescimento dos

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**



146 tributos ligados ao comércio internacional e a atividade econômica. O imposto de importação
147 teve um aumento real de 40%, reflexo do aumento nas compras do exterior, com muitas
148 empresas se antecipando à vigência das tarifas impostas pelos EUA. O IPI também apresentou
149 uma alta de 15,4%, sugerindo que a indústria de transformação continua avançando apesar
150 dos juros elevados. Já o Cofins, um dos tributos com maior peso na arrecadação, cresceu
151 2,4%, impulsionado por setores como comércio e serviços. Com essa combinação de menor
152 crescimento de despesas e avanço moderado das receitas, o resultado primário se manteve no
153 campo positivo. No acumulado do ano até março, o governo federal registrou um superávit
154 primário de R\$ 56,1 bilhões, mais que o dobro do observado no mesmo período de 2024 (R\$
155 21,9 bilhões). Ainda que o esforço fiscal necessário para o cumprimento da meta em 2025
156 seja inferior ao observado em 2024, a depender da evolução da arrecadação e das despesas,
157 ainda será preciso algum nível de contingenciamento e bloqueio do orçamento para manter o
158 compromisso com a meta fiscal. Desde 2021, a balança comercial brasileira tem registrado
159 superávits anuais superiores a US\$ 60 bilhões, algo inédito na história do país e que marca
160 uma mudança estrutural no desempenho do comércio exterior. Esse movimento reflete
161 diversos fatores, entre eles o crescimento do volume das exportações brasileiras, além de
162 preços internacionais mais favoráveis das commodities que compõem a pauta exportadora do
163 Brasil. Contudo, os números deste ano apontam que o saldo da balança comercial brasileira
164 deve diminuir quando comparado aos dois últimos anos. No acumulado de janeiro a abril de
165 2025, o desempenho das exportações registrou uma queda de 0,7% na comparação com o
166 mesmo intervalo de 2024. Em contraste, as importações aumentaram de forma expressiva, em
167 10,4%. Dessa forma, o superávit comercial acumulado no período foi de US\$ 17,7 bilhões,
168 uma redução de 34,2% em relação ao ano anterior. Além disso, quando analisamos o saldo no
169 acumulado dos últimos 12 meses, em abril este foi de US\$ 65 bilhões, uma queda de 36% em
170 relação ao mesmo mês do ano passado. Esse movimento está associado à estabilidade das
171 exportações brasileiras somado a um aumento das importações. As vendas do comércio
172 varejista cresceram 0,8% em março de 2025, na série com ajustes sazonais, resultado
173 levemente abaixo das projeções do mercado. Este foi o terceiro resultado positivo consecutivo
174 e, com isso, o setor acumulou uma alta de 0,9% no trimestre encerrado em março. Ainda



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



175 assim, na variação anual houve uma queda de 1% e no acumulado dos últimos 12 meses
176 ocorreu um recuo de 3,6% para 3,1% em março, sinalizando que, apesar dos dados positivos
177 no mês, o varejo vem apresentando uma moderação do crescimento elevado visto em 2024.
178 Ao analisar os segmentos que compõem o varejo, observa-se que seis dos oito grupos
179 registraram crescimento no mês, com destaque para os segmentos de maior peso no índice,
180 como hiper e supermercados, produtos alimentícios, bebidas e fumo (+0,4%), tecidos,
181 vestuário e calçados (+1,2%), além de artigos farmacêuticos (+1,2%). Por outro lado,
182 combustíveis e lubrificantes (-2,1%) apresentaram retração no mês. No caso do varejo
183 ampliado, que inclui veículos, motos e materiais de construção, houve uma alta de 1,9% em
184 março. Com isso, o setor registrou um crescimento de 1,6% no primeiro trimestre. O
185 desempenho mensal foi influenciado pela recuperação nas vendas de veículos e motos
186 (+1,7%) e do avanço em material de construção (+0,6%). O bom desempenho do varejo no
187 primeiro trimestre do ano está diretamente ligado a resiliência do mercado de trabalho. A
188 contínua geração de empregos com carteira assinada tem impulsionado os rendimentos do
189 trabalho e elevado a massa salarial, hoje em patamar recorde. Esse movimento tem sustentado
190 o consumo mesmo em um ambiente econômico mais desafiador. A economia brasileira gerou
191 71.576 empregos formais em março. Em março do ano passado, o saldo positivo foi de
192 244.315. Segundo o ministro do Trabalho e Emprego, Luiz Marinho, a diferença pode ser
193 explicada pelo fato de o carnaval deste ano ter caído em março, reduzindo o número de dias
194 úteis. No acumulado do ano (janeiro a março), o saldo foi de 654.503 empregos. A taxa de
195 desemprego no Brasil foi de 7% no primeiro trimestre de 2025, segundo a Pesquisa Nacional
196 por Amostra de Domicílios (PNAD) Contínua. Houve um aumento de 0,8 pontos percentuais
197 (p.p.) em relação ao trimestre anterior (6,2%), terminado em dezembro, mas uma queda de 0,9
198 p.p. em comparação ao mesmo período de 2024 (7,9%). Apesar do aumento trimestral, esta foi
199 a menor taxa de desemprego para um trimestre encerrado em março desde que o IBGE
200 começou a calcular o índice, em 2012. O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística
201 (IBGE) divulgou o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) que registrou
202 alta de 0,43%, ficando 0,13 ponto percentual (p.p.) abaixo da taxa de março (0,56%). No ano,
203 o IPCA acumula alta de 2,48% e, nos últimos doze meses, o índice ficou em 5,53%, acima



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



204 dos 5,48% dos 12 meses imediatamente anteriores. Em abril de 2024, a variação havia sido de
205 0,38%. À exceção de Transportes (-0,38%), os demais grupos de produtos e serviços
206 pesquisados apresentaram variação positiva na passagem de março para abril. A maior
207 variação foi registrada no grupo Saúde e cuidados pessoais (1,18%), seguida
208 do Vestuário (1,02%) e do grupo Alimentação e bebidas (0,82%), responsável pelo maior
209 impacto (0,18 p.p.) no índice do mês. Os demais grupos ficaram entre o 0,05% de Educação e
210 0,69% de Comunicação. Em Saúde e cuidados pessoais (1,18%), o resultado foi influenciado
211 pelos produtos farmacêuticos (2,32%), após a autorização do reajuste de até 5,09% nos preços
212 dos medicamentos, a partir de 31 de março, e pelos itens de higiene pessoal (1,09%). No
213 grupo Vestuário (1,02%), destacam-se as altas na roupa feminina (1,45%), na roupa
214 masculina (1,21%) e nos calçados e acessórios (0,60%). O grupo Alimentação e
215 bebidas desacelerou de 1,17% em março para 0,82% em abril, com a alimentação no
216 domicílio registrando 0,83%. Contribuíram para esse resultado as altas da batata
217 inglesa (18,29%), do tomate (14,32%) e do café moído (4,48%). No lado das quedas
218 destacam-se a cenoura (10,40%), o arroz (4,19%) e as frutas (0,59%). A alimentação fora do
219 domicílio registrou alta de 0,80% em abril, frente ao 0,77% de março. O
220 subitem lanche acelerou de 0,63% para 1,38% em abril, e a refeição (0,48%), por sua vez,
221 mostrou desaceleração frente ao resultado de março (0,86%). No grupo Despesas
222 pessoais (0,54%), sobressaem as altas no cigarro (2,71%) e nos serviços bancários (0,87%). O
223 grupo Habitação, desacelerou de 0,24% em março para 0,14% em abril. No grupo
224 dos Transportes (-0,38%), o resultado foi influenciado pela queda da passagem
225 aérea (14,15%) e dos combustíveis (0,45%). O óleo diesel variou -1,27% ante o 0,33% do
226 mês anterior, o gás veicular -0,91% ante 0,23%, o etanol -0,82% ante 0,16% e a gasolina -
227 0,35% ante 0,51%, em março.

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



Variação mensal por grupos (%), abril 2025



228

229 Fonte: IBGE

230

231 O Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira, encerrou o mês com uma alta
232 expressiva de 3,69%, alcançando os 135.067 pontos. Esse movimento positivo não se
233 restringiu ao mercado acionário: o câmbio também se valorizou, com o real ganhando força
234 frente ao dólar. A taxa de câmbio recuou de R\$ 5,74 para R\$ 5,66. A curva de juros futuros
235 também recuou ao longo do mês, sobretudo nos vértices intermediários. Esse desempenho foi
236 impulsionado pela melhora no cenário internacional e maior apetite ao risco dos investidores.
237 O Brasil se destacou entre os demais mercados pelo valuation atrativo das empresas, pelos
238 bons resultados corporativos, pela percepção de menor exposição direta à guerra comercial e,
239 principalmente, pela elevada taxa de juros real. **EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO**
240 **(ANBIMA):** A inflação é o aumento generalizado e persistente dos preços de bens e serviços
241 em uma economia ao longo do tempo. Esse fenômeno pode afetar o poder de compra da
242 moeda e, portanto, impactar diretamente o custo de vida das pessoas. Para medir e monitorar a
243 inflação no Brasil, o índice utilizado é o **IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo)**,
244 que é calculado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Tendo em vista



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



245 que o IPCA é um componente importante na nossa meta atuarial, segue abaixo um quadro que
246 mostra a inflação projetada e efetiva no mês de abril e as projeções para o mês seguinte,
247 extraída do site da 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 (**)

MAIO DE 2025

Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*
Maio de 2025	09/05/25	0,37	16/05/25
Maio de 2025	27/05/25	0,34	28/05/25

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

JUNHO DE 2025

Mês de Coleta	Data	Projeção (%)
Maio de 2025	09/05/25	0,27
Maio de 2025	27/05/25	0,35

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 (%)
Abril de 2025	11/04/25	0,41	16/04/25	0,43
	25/04/25	0,42	28/04/25	
Março de 2025	12/03/25	0,58	18/03/25	0,56
	27/03/25	0,55	28/03/25	
Fevereiro de 2025	11/02/25	1,34	18/02/25	1,31
	25/02/25	1,29	26/02/25	

Fonte: ANBIMA

248
249
250

251 **EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (FOCUS):** Além das informações extraídas do site da
252 ANBIMA, também acompanhamos as projeções de inflação divulgadas semanalmente pelo
253 Boletim Focus, publicado pelo Banco Central do Brasil. Esse boletim compila as expectativas
254 de mercado coletadas junto a diversas instituições financeiras e agentes econômicos, servindo
255 como uma importante referência para a análise do cenário macroeconômico. Segue abaixo a



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



256 projeção de inflação para o mês seguinte, conforme os dados referente a 23/05/2025 do
257 Boletim Focus.

BANCO CENTRAL DO BRASIL | Focus Relatório de Mercado
Expectativas de Mercado

Mediana - Agregado	mai/2025						jun/2025						jul/2025					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,38	0,39	0,40	▲ (3)	146	0,40	0,35	0,34	0,36	▲ (1)	146	0,38	0,29	0,27	0,25	▼ (3)	145	0,22
Câmbio (R\$/US\$)	5,81	5,70	5,70	= (1)	117	5,67	5,83	5,75	5,72	▼ (1)	116	5,70	5,84	5,75	5,73	▼ (1)	116	5,72
Selic (% a.a)	14,75	-	-	-	-	-	15,00	14,75	14,75	= (2)	140	14,75	15,00	14,75	14,75	= (2)	140	14,75
IGP-M (variação %)	0,30	0,25	0,11	▼ (5)	70	-0,24	0,37	0,35	0,30	▼ (2)	70	0,24	0,35	0,36	0,35	▼ (1)	69	0,30

258
259 Fonte: Boletim Focus

260

261

262

263

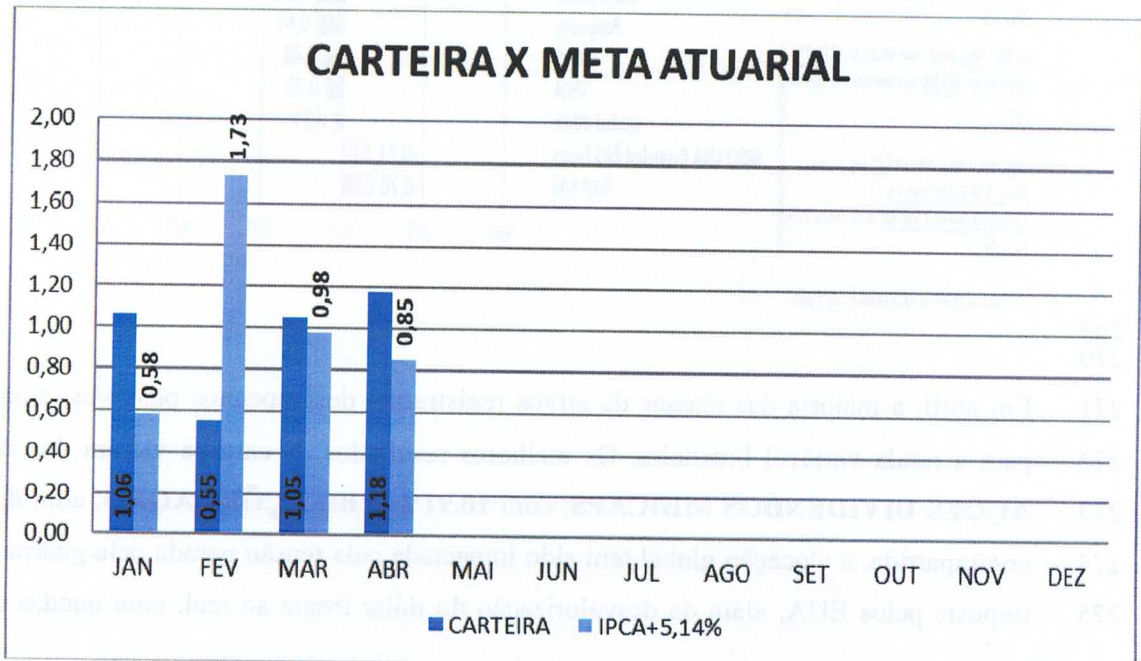
RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA: No mês de abril, nosso portfólio teve desempenho superior à Meta Atuarial. A Carteira fechou o mês com uma rentabilidade de 1,18%, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,14%, foi de 0,85%.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,06	0,55	1,05	1,18									3,89
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43									2,48
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42									1,68
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85									4,21

264

265



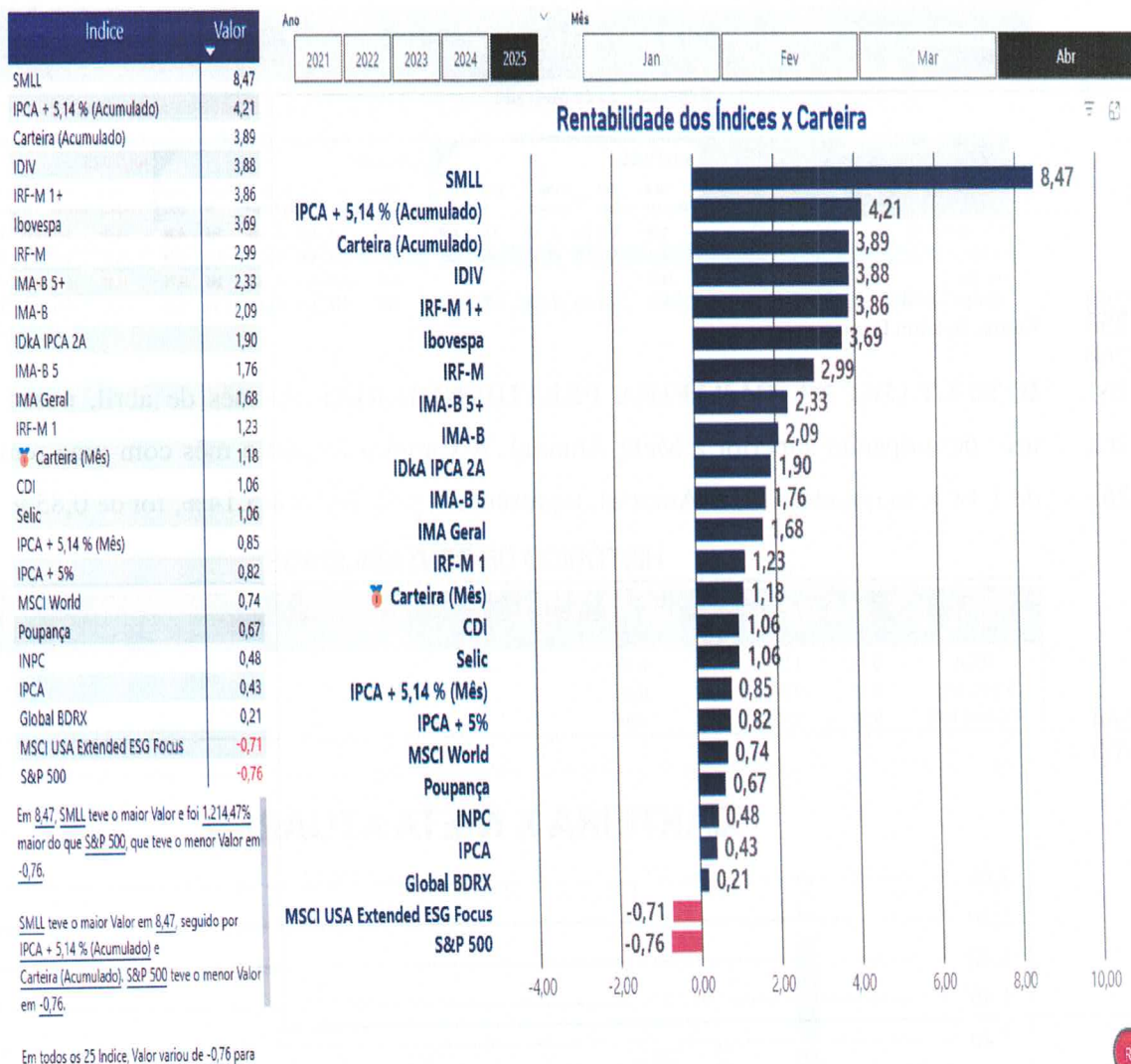
266



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



267 Em abril, atingimos 138,82 % da meta atuarial. A seguir, apresento o quadro com o
268 comportamento da Carteira, meta atuarial e diversos índices do mercado.



269
270

271 Em abril, a maioria das classes de ativos registraram desempenhos positivos, com destaque
272 para a renda variável brasileira. Os melhores resultados da carteira vieram dos fundos **BB**
273 **AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS**, com **10,91%** e **BB AÇÕES AGRO**, com **8,71%**. Em
274 contrapartida, a alocação global tem sido impactada pela tensão gerada pela guerra comercial
275 imposta pelos EUA, além da desvalorização do dólar frente ao real, com quedas de -1,42%



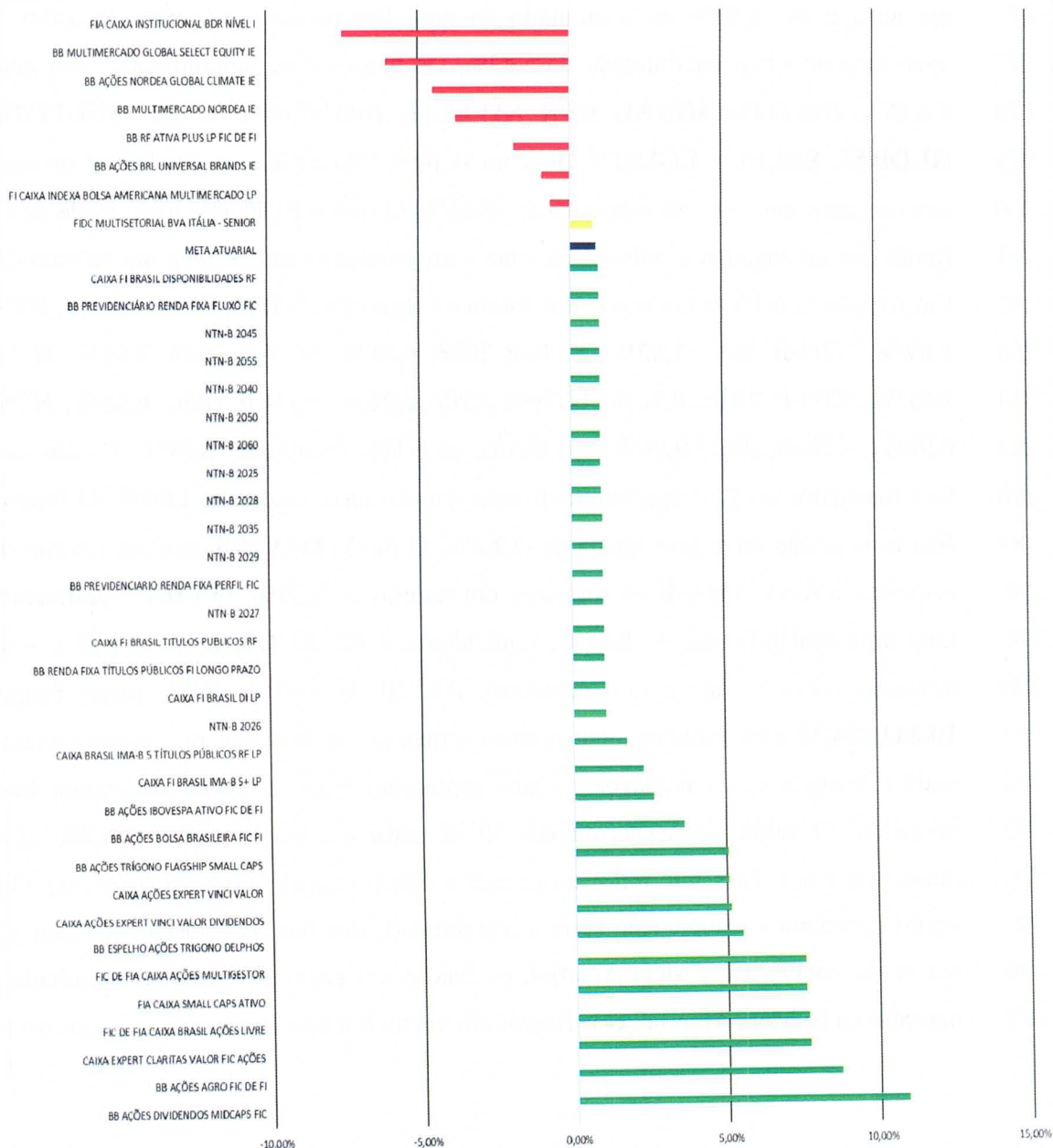
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



276 em abril e de -8,58% no acumulado do ano. Em média, os fundos de ações brasileiras
277 apresentaram uma rentabilidade de 6,42%. Os fundos com rentabilidade mais baixa foram:
278 **CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I**, com **-7,49%** e **BB MULTIMERCADO**
279 **GLOBAL SELECT EQUITY IE**, com **-6,04%**. Na média, os fundos de investimento no
280 exterior apresentaram um resultado de **-5,44%**. O fundo BDR teve uma queda de **-7,49%**. O
281 fundo que acompanha a bolsa americana com proteção cambial teve um retorno de **-0,63%**.
282 Em relação às NTN-B, os resultados foram os seguintes: NTN-B 2025: **0,97%**; NTN-B 2026:
283 **1,07%**; NTN-B 2027: **1,02%**; NTN-B 2028: **0,98%**; NTN-B 2029: **1,01%**; NTN-B 2035:
284 **1,01%**; NTN-B 2040: **0,96%**; NTN-B 2045: **0,96%**; NTN-B 2050: **0,96%**; NTN-B 2055:
285 **0,96%**; NTN-B 2060: **0,96%**; em média, as NTN-B renderam **0,99%**. Os fundos de renda
286 fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de **1,04%**. O fundo de renda
287 fixa com gestão ativa teve queda de **-1,83%**. O fundo **IMA-B 5** teve um retorno de **1,75%**,
288 enquanto o fundo **IMA-B 5+** registrou um retorno de **2,29%**. O **FIDC Multisetorial Itália**
289 teve uma rentabilidade de **0,74%**, equivalente a **R\$ 13.717,28** (treze mil e setecentos e
290 dezessete reais e vinte e oito centavos). Até 30 de abril de 2025, foram resgatados **R\$**
291 **10.442.824,35** (dez milhões, quatrocentos e quarenta e dois mil, oitocentos e vinte e quatro
292 reais e trinta e cinco centavos), o que representa mais de 100% do capital inicialmente
293 investido. O saldo remanescente em 30 de abril era de **R\$ 1.877.818,60** (um milhão e
294 oitocentos e setenta e sete mil e oitocentos e dezoito reais e sessenta centavos). O gráfico a
295 seguir apresenta a comparação entre a rentabilidade dos fundos e a Meta Atuarial. Os fundos
296 em **verde** superaram a Meta Atuarial, os fundos em **amarelo** obtiveram resultado positivo,
297 mas abaixo 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



298

299

300

301

302

303

O rendimento de abril da Carteira Previdenciária do Instituto foi positivo em **R\$ 56.662.480,35** (cinquenta e seis milhões e seiscentos e sessenta e dois mil e quatrocentos e oitenta reais e trinta e cinco centavos). O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de abril em **R\$ 4.898.026.408,07** (quatro bilhões e oitocentos e noventa e oito milhões e vinte e seis mil e quatrocentos e oito reais e sete centavos).

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



SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

CNPJ	Fundo de Investimento	Saldo em 31/03/2025	Saldo em 30/04/2025	Movimentos do Mes	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)
14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$50.840.898,42	R\$56.388.229,97	R\$0,00	R\$5.547.331,55	10,91%
40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$13.751.474,87	R\$14.949.717,39	R\$0,00	R\$1.198.242,52	8,71%
30.068.060/0001-07	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$4.395.230,36	R\$4.732.672,06	R\$0,00	R\$337.441,70	7,68%
30.068.169/0001-44	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$57.321.703,30	R\$61.703.646,90	R\$0,00	R\$4.381.943,60	7,64%
15.154.220/0001-47	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$46.662.167,08	R\$50.189.859,21	R\$0,00	R\$3.527.692,13	7,56%
30.068.224/0001-04	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$48.916.317,54	R\$52.604.108,12	R\$0,00	R\$3.687.790,58	7,54%
47.372.465/0001-37	BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R\$16.488.472,00	R\$17.393.394,71	R\$0,00	R\$904.922,71	5,49%
15.154.441/0001-15	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	R\$46.889.762,08	R\$49.292.278,08	R\$0,00	R\$2.402.516,00	5,12%
14.507.699/0001-95	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	R\$24.451.954,67	R\$25.687.793,15	R\$0,00	R\$1.235.838,48	5,05%
51.681.499/0001-80	BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	R\$16.388.694,18	R\$17.215.662,31	R\$0,00	R\$826.968,13	5,05%
09.005.823/0001-84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$17.361.174,67	R\$17.987.297,10	R\$0,00	R\$626.122,43	3,61%
00.822.059/0001-65	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R\$69.548.047,24	R\$71.370.511,00	R\$0,00	R\$1.822.463,76	2,62%
10.577.503/0001-88	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	R\$140.424.041,39	R\$143.639.073,55	R\$0,00	R\$3.215.032,16	2,29%
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$85.149.961,66	R\$86.636.693,41	R\$0,00	R\$1.486.731,75	1,75%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R\$515.289.228,71	R\$520.814.099,27	R\$0,00	R\$5.524.870,56	1,07%
03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$429.437.820,92	R\$478.837.257,82	R\$44.595.902,49	R\$4.803.534,41	1,05%
11.046.645/0001-81	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$2.283.052,94	R\$2.306.841,73	R\$0,00	R\$23.788,79	1,04%
05.164.356/0001-84	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$6.948.754,57	R\$7.020.069,62	R\$0,00	R\$71.315,05	1,03%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R\$521.201.996,76	R\$526.497.689,28	R\$0,00	R\$5.295.692,52	1,02%
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$357.158.357,22	R\$494.597.797,61	R\$133.008.285,83	R\$4.431.154,56	1,02%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029	R\$159.101.070,72	R\$160.714.778,96	R\$0,00	R\$1.613.708,24	1,01%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035	R\$158.942.313,24	R\$160.547.557,40	R\$0,00	R\$1.605.244,16	1,01%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028	R\$157.513.890,06	R\$159.062.242,02	R\$0,00	R\$1.548.351,96	0,98%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2025	R\$455.821.945,79	R\$460.248.119,17	R\$0,00	R\$4.426.173,38	0,97%
14.508.643/0001-55	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$102,00	R\$102,99	R\$0,00	R\$0,99	0,97%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R\$91.631.543,14	R\$92.513.232,05	R\$0,00	R\$881.688,91	0,96%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R\$304.059.831,58	R\$306.983.122,92	R\$0,00	R\$2.923.291,34	0,96%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040	R\$105.079.407,82	R\$106.085.599,34	R\$0,00	R\$1.006.191,52	0,96%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R\$197.800.180,67	R\$199.702.734,56	R\$0,00	R\$1.902.553,89	0,96%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R\$285.498.532,08	R\$288.238.590,05	R\$0,00	R\$2.740.057,97	0,96%
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$356.532,06	R\$9.240.451,12	R\$8.875.823,29	R\$8.095,77	0,93%
13.990.000/0001-28	FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$1.864.101,32	R\$1.877.818,60	R\$0,00	R\$13.717,28	0,74%
30.036.235/0001-02	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$45.874.988,91	R\$45.586.570,16	R\$0,00	-R\$288.418,75	-0,63%
38.110.528/0001-96	BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	R\$23.535.083,82	R\$0,00	-R\$23.318.279,86	-R\$216.803,96	-0,92%
44.345.473/0001-04	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$211.235.975,92	R\$207.360.796,44	R\$0,00	-R\$3.875.179,48	-1,83%
21.752.617/0001-33	BB MULTIMERCADO NORDEA IE	R\$44.265.182,70	R\$0,00	-R\$42.607.570,45	-R\$1.657.612,25	-3,74%
28.578.936/0001-13	BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	R\$25.351.172,40	R\$0,00	-R\$24.212.136,49	-R\$1.139.035,91	-4,49%
17.413.636/0001-68	BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	R\$42.551.394,71	R\$0,00	-R\$39.982.299,03	-R\$2.569.095,68	-6,04%
17.502.937/0001-68	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R\$48.207.744,91	R\$0,00	-R\$44.595.902,49	-R\$3.611.842,42	-7,49%
TOTAL		R\$4.829.600.104,43	R\$4.898.026.408,07	R\$11.763.823,29	R\$56.662.480,35	1,18%

304



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



305 1. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA
306 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			60,87%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	Não se Aplica	R\$2.981.407.765,02
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	NA	IPCA+	60,87%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	NA	R\$2.981.407.765,02
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			4,60%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$239.602.678,31
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	CDI	0,05%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,01% ✓	R\$2.306.841,73
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	0,14%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,07% ✓	R\$7.020.069,62
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% ✓	1,47% ✓	R\$86.636.693,41
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	2,93%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	17,32% ✓	R\$143.639.073,55
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			24,30%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$1.190.036.405,98
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	CDI	10,10%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	2,30% ✓	R\$494.597.797,61
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	CDI	0,19%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,19% ✓	R\$9.240.451,12
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	CDI	4,23%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	4,87% ✓	R\$207.360.796,44
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	9,78%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	2,03% ✓	R\$478.837.257,82
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$102,99
Art. 7º, Inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior			0,04%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	5,00% ✓	R\$1.877.818,60
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	CDI	0,04%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	3,65% ✓	R\$1.877.818,60
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			8,97%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$439.515.170,00
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,46%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,80% ✓	R\$71.370.511,00
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,37%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	10,49% ✓	R\$17.987.297,10
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,31%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	10,89% ✓	R\$14.949.717,39
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	1,15%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	7,55% ✓	R\$56.388.229,97
BB AÇÕES TRIGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	IDIV	0,36%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,73% ✓	R\$17.393.394,71
BB AÇÕES TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	SMLL	0,35%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	49,31% ✓	R\$17.215.662,31
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	IBOVESPA	0,52%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	3,77% ✓	R\$25.687.793,15
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	IDIV	1,01%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	4,29% ✓	R\$49.292.278,08
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	IBOVESPA	0,10%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	20,57% ✓	R\$4.732.672,06
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	1,02%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	10,18% ✓	R\$50.189.859,21
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,07%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	14,91% X	R\$52.604.108,12
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,26%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,79% ✓	R\$61.703.646,90
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			0,93%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$45.586.570,16
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	CDI	0,93%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	2,63% ✓	R\$45.586.570,16
Total:								R\$4.896.026.408,07

307 Observações: 1)BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO
308 EM AÇÕES, CNPJ: 51.681.499/0001-80 - 49,31%; BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FUNDO DE
309 INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 47.372.465/0001-37 - 15,73%; FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST
310 CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR AÇÕES, CNPJ: 30.068.060/0001-07 - 20,57 %; apesar de estarem com porcentagem
311 superior a 15%, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN 4.963/2021, eles não são considerados desenquadrados tendo em vista o
312 artigo 118 da Portaria MTP 1467/2022, que esclarece que no caso de estruturas Master-Feeder o Patrimônio líquido a ser
313 considerado para este fim é o do Fundo Master. 2)CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS
314 DE CLASSE DE FIF EM AÇÕES - RESP LIMITADA, CNPJ: 30.068.224/0001-04 - 15,02%; considerando apenas a Carteira
315 Previdenciária, a posição do MACAEPREV no fundo é de 14,91%. No entanto, o DAIR de abril apontou desenquadramento passivo
316 na ordem de 15,02% tendo em vista este fundo também estar presente na Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial - 2021.
317

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

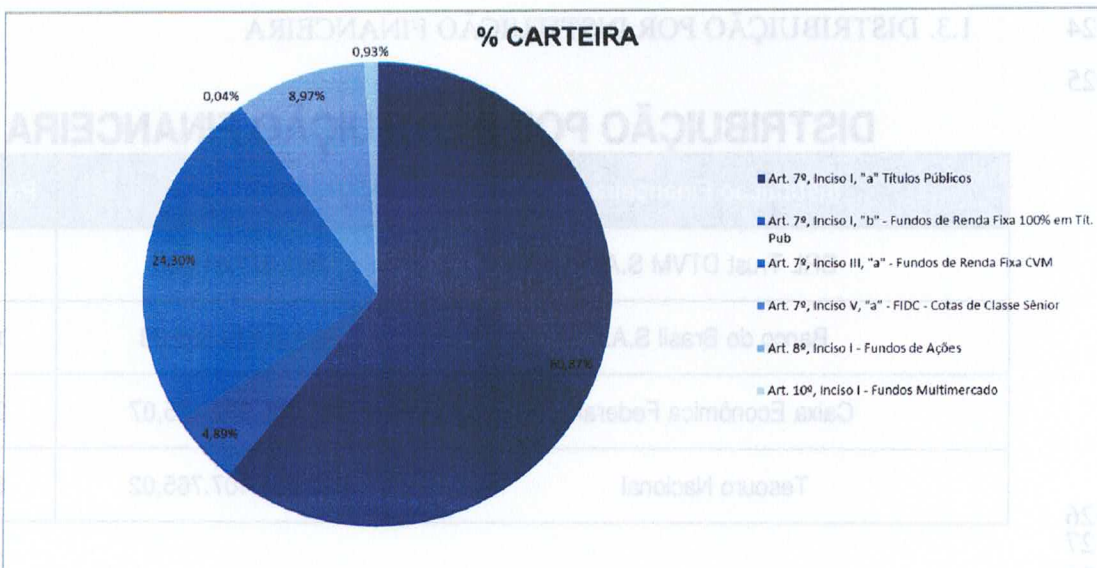
Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 - Centro - Macaé - RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04

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

Comitê de Investimentos 2025



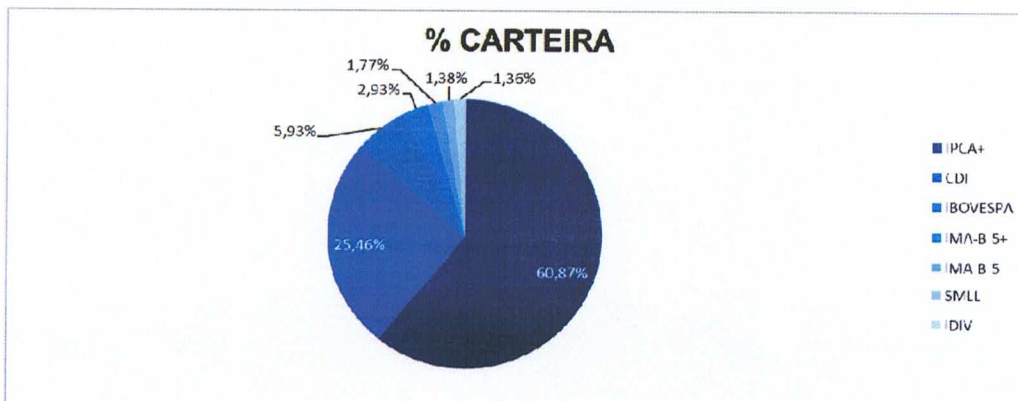
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



1.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 30/04/2025	Participação
IPCA+	R\$2.981.407.765,02	60,87%
CDI	R\$1.246.827.706,09	25,46%
IBOVESPA	R\$305.423.975,69	6,24%
IMA-B 5+	R\$143.639.073,55	2,93%
IMA-B 5	R\$86.636.693,41	1,77%
SMLL	R\$67.405.521,52	1,38%
IDIV	R\$66.685.672,79	1,36%
Total	R\$4.898.026.408,07	100,00%





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



324 1.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

325

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

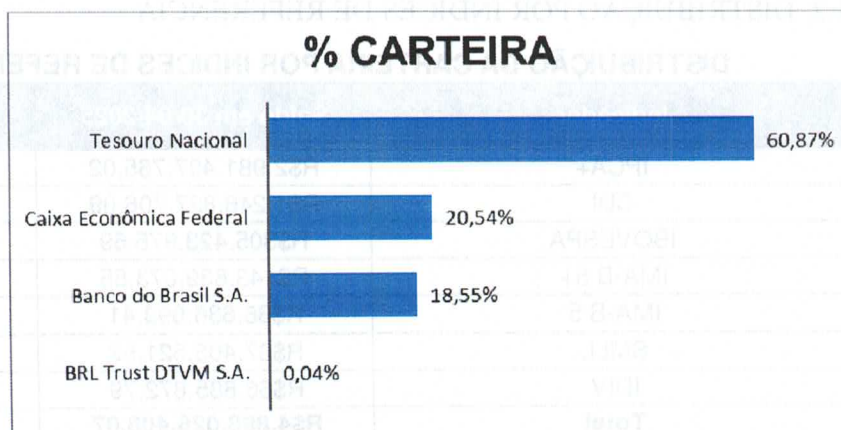
Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$1.877.818,60	0,04%
Banco do Brasil S.A.	R\$908.810.699,38	18,55%
Caixa Econômica Federal	R\$1.005.930.125,07	20,54%
Tesouro Nacional	R\$2.981.407.765,02	60,87%

326

327

328

329



330



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



331 2. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			RESGATES		
Data	Valor		Data	Valor	Ativo
01/04/2025	R\$2.614,64	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	03/04/2025	R\$332.619,90	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
02/04/2025	R\$17.615,43	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	03/04/2025	R\$575.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
04/04/2025	R\$56.532,25	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	07/04/2025	R\$39.982.299,03	BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE
07/04/2025	R\$16.622,80	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	07/04/2025	R\$42.607.570,45	BB MULTIMERCADO NORDEA IE
08/04/2025	R\$4.048.331,32	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	07/04/2025	R\$24.212.136,49	BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE
09/04/2025	R\$4.160.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	07/04/2025	R\$23.318.279,86	BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE
10/04/2025	R\$1.360,97	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	07/04/2025	R\$44.595.902,49	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I
10/04/2025	R\$44.595.902,49	CAIXA FI BRASIL DI LP	09/04/2025	R\$4.158.717,38	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/04/2025	R\$9.18.246,55	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	14/04/2025	R\$927.679,90	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/04/2025	R\$106.802.005,97	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	15/04/2025	R\$10.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
14/04/2025	R\$920.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	17/04/2025	R\$6.034,01	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/04/2025	R\$23.318.279,86	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	24/04/2025	R\$10.490.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
15/04/2025	R\$10.672,52	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	25/04/2025	R\$487.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
16/04/2025	R\$963,78	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	28/04/2025	R\$10.281.347,14	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
22/04/2025	R\$150,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
24/04/2025	R\$467,50	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
25/04/2025	R\$10.283.745,22	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
28/04/2025	R\$9.110.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL			
29/04/2025	R\$21.246,38	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
30/04/2025	R\$9.203.652,26	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
30/04/2025	R\$260.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL			

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$213.748.409,94
Resgates	-R\$201.984.586,65
Saldo	R\$11.763.823,29

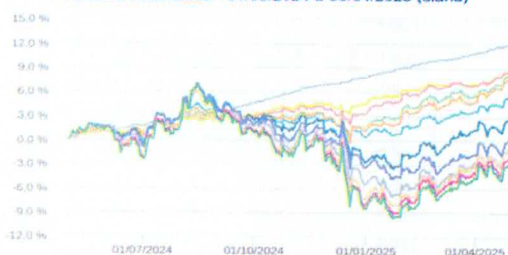
332
333
334
335

3. MONITORAMENTO DE RISCOS

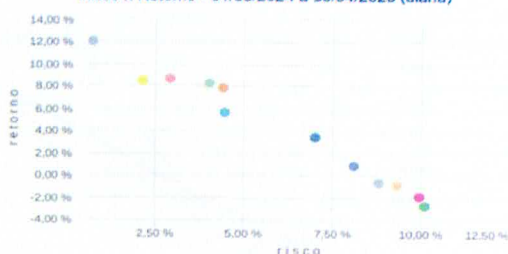
3.1. ART. 7º, INCISO I, "A" – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOIRO NACIONAL

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/05/2024 a 30/04/2025 (diária)



Risco x Retorno - 01/05/2024 a 30/04/2025 (diária)



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

NTN-B 760199 20250515

NTN-B 760199 20260815

NTN-B 760199 20270515

NTN-B 760199 20280815

NTN-B 760199 20290515

NTN-B 760199 20350515

NTN-B 760199 20400815

NTN-B 760199 20450515

NTN-B 760199 20500815

NTN-B 760199 20550515

NTN-B 760199 20600815

336

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

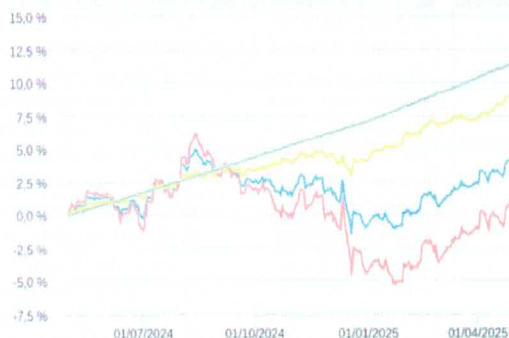


337

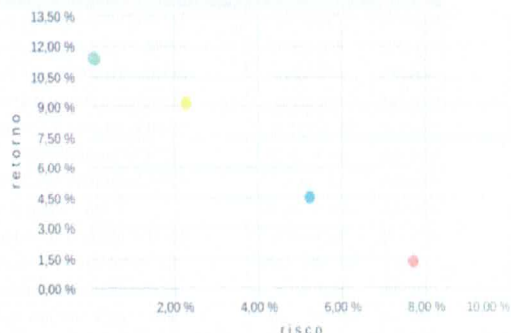
3.2. ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/05/2024 a 30/04/2025 (diária)



Risco x Retorno - 01/05/2024 a 30/04/2025 (diária)



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF 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

338

339

340

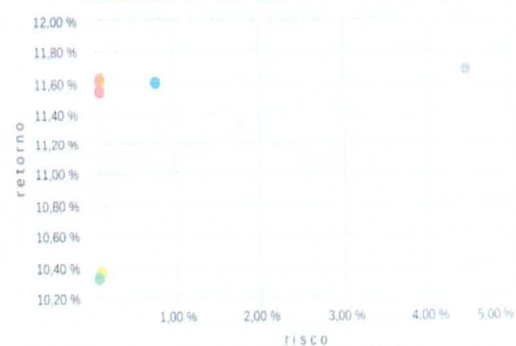
3.3. ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/05/2024 a 30/04/2025 (diária)



Risco x Retorno - 01/05/2024 a 30/04/2025 (diária)



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

BB ATIVA PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP

BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES

CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

341

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



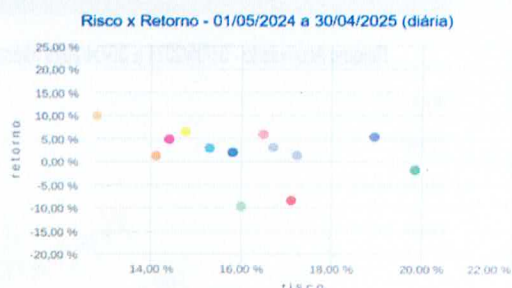
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



342

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

Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
BB BOLSA BRASILEIRA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
BB ESPELHO AÇÕES TRIGONO DELPHOS INCOME FIC AÇÕES
BB IBOVESPA ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC 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 VINICI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES
CAIXA EXPERT VINICI VALOR RPPS FIC AÇÕES
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES
TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS MASTER FIF AÇÕES

343

344

345

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

Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I
Global BDRX

346
347



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



348

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

Gráficos



- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- BB BRL UNIVERSAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES
- BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO
- BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES
- BB NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO

349

350

351

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

Gráficos



- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP
- CDI

352



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



353 4. 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	Media R	VaR 21du 95%
CDI		1,06%		4,07%		3,03%		5,87%		11,45%		25,19%		41,95%			
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	1,05%	1	4,18%	1	3,07%	1	5,90%	1	11,61%	3	26,01%	3	42,87%	3	1,86	0,05%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	1,04%	3	4,17%	2	3,04%	2	5,85%	2	11,54%	4	25,37%	4	42,13%	4	3,00	0,05%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	1,04%	2	4,07%	3	3,00%	3	5,83%	3	11,41%	5	25,11%	5	41,83%	5	3,71	0,65%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	1,03%	4	4,06%	4	2,98%	4	5,80%	4	11,35%	6	24,94%	6	41,48%	6	4,86	0,05%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	-0,63%	8	-4,12%	9	-6,59%	9	-0,25%	8	15,38%	1	48,08%	2	63,39%	2	5,57	0,05%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	0,74%	7	2,35%	7	1,96%	7	-5,10%	9	-11,31%	9	169,94%	1	265,79%	1	5,86	4,78%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	0,96%	6	3,75%	5	2,78%	6	5,35%	5	10,36%	7	22,75%	8	37,80%	8	6,43	
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	-1,83%	9	-1,14%	8	-0,79%	8	4,36%	7	11,68%	2	23,71%	7	38,97%	7	6,86	0,05%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	0,97%	5	3,72%	6	2,78%	5	5,34%	6	10,32%	8	22,61%	9	36,67%	9	6,86	0,05%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Media	VaR 21du 95%
IMA-B 5		1,76%		4,92%		2,98%		5,00%		9,37%		18,56%		30,05%			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	1,75%	1	4,85%	1	2,94%	1	4,88%	1	9,12%	1	18,15%	1	29,45%	1	1,00	0,08%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Media	VaR 21du 95%
IMA-B 5+		2,33%		6,12%		5,66%		1,25%		1,40%		8,34%		17,14%			
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	10.577.503/0001-88	2,29%	1	6,00%	1	5,58%	1	1,20%	1	1,28%	1	8,03%	1	16,42%	1	1,00	0,70%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Media	VaR 21du 95%
IBOVESPA		3,69%		12,29%		7,08%		4,13%		6,25%		32,51%		25,20%			
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	10,91%	1	10,72%	5	7,53%	3	2,31%	4	5,94%	2	27,03%	3	23,50%	2	2,86	2,00%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	7,68%	3	16,52%	1	10,10%	1	2,50%	3	2,99%	5	24,18%	4	12,60%	5	3,14	1,74%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	3,61%	7	12,03%	4	6,90%	5	3,92%	1	6,67%	1	27,69%	2	22,86%	3	3,29	1,48%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	5,05%	6	12,97%	3	7,08%	4	3,54%	2	4,92%	4	23,83%	5	16,47%	4	4,00	2,05%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	7,64%	4	9,62%	6	5,34%	7	-0,10%	7	5,37%	3	31,89%	1	26,15%	1	4,14	2,01%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	7,54%	5	13,41%	2	8,63%	2	2,13%	5	1,90%	6	17,78%	6	6,94%	7	4,71	1,71%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	8,71%	2	6,20%	7	6,67%	6	0,56%	6	1,40%	7	12,50%	8	-0,96%	8	6,29	1,99%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	2,62%	8	6,01%	8	2,12%	8	-0,32%	8	1,27%	8	16,74%	7	10,51%	6	7,57	1,72%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Media	VaR 21du 95%
IDIV		3,88%		10,31%		6,57%		4,84%		10,22%		39,59%		38,09%			
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	5,12%	2	12,52%	1	7,30%	1	4,90%	1	10,13%	1	31,85%	1	31,86%	1	1,14	1,46%
BB AÇÕES TRIGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	5,49%	1	-0,42%	2	-2,35%	2	-3,53%	2	-9,79%	2	1,44%	2			1,83	1,62%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Media	VaR 21du 95%
SMLL		8,49%		18,15%		11,33%		3,99%		-1,61%		14,58%		-10,51%			
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	7,56%	1	16,30%	1	9,81%	1	2,53%	1	-1,87%	1	9,06%	1	-12,96%	1	1,00	1,94%
BB AÇÕES TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	5,05%	2	-2,20%	2	-5,13%	2	-5,92%	2	-9,60%	2					2,00	1,64%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Media	VaR 21du 95%
BDRX		1,65%		-7,58%		-9,14%		-2,25%		12,88%		50,17%		72,46%			
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	0,47%	1	-15,42%	1	-11,64%	1	-4,40%	1	22,80%	1	65,03%	1	69,63%	1	1,00	4,69%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Media	VaR 21du 95%
MSCI WORLD		0,74%		-1,41%		-4,72%		0,23%		10,05%		30,41%		30,04%			
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	21.752.617/0001-33	-0,51%	2	-2,64%	2	-2,11%	1	0,46%	2	19,03%	1	28,74%	2	31,58%	3	1,86	3,57%
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	38.110.528/0001-96	-1,06%	3	2,59%	1	-2,37%	2	2,47%	1	11,38%	4	23,75%	4	36,56%	2	2,43	2,24%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	28.578.936/0001-13	0,84%	1	-8,51%	3	-7,23%	3	-2,79%	3	11,88%	2	25,94%	3	23,79%	4	2,71	4,56%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	17.413.636/0001-68	-3,06%	4	-13,08%	4	-11,34%	4	-7,73%	4	11,66%	3	42,62%	1	48,73%	1	3,00	3,99%

354

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



5. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

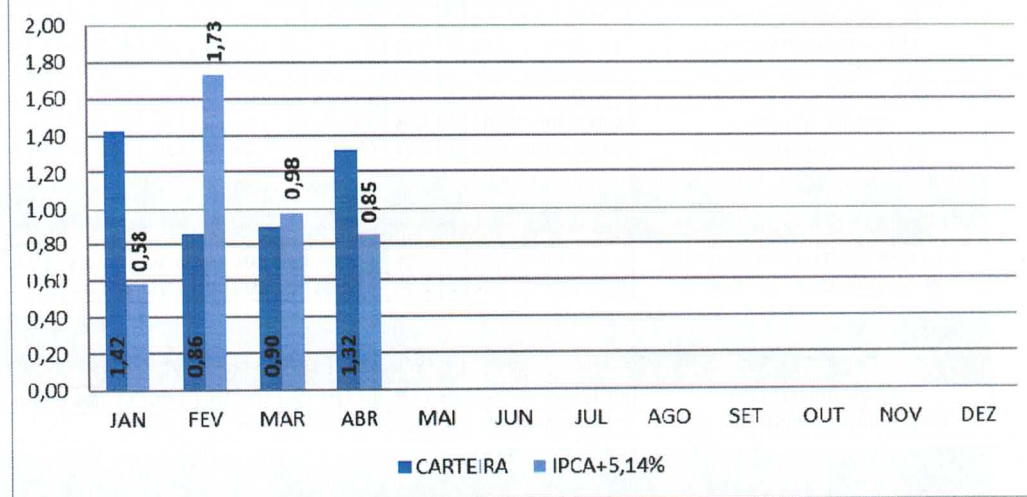
5.1. RENTABILIDADE

A Carteira da Taxa de Administração obteve um resultado de **1,32%** no mês de abril, ou seja, **155,29%** da meta atuarial, totalizando um saldo de **R\$ 268.315.060,88** (duzentos e sessenta e oito milhões e trezentos e quinze mil e sessenta reais e oitenta e oito centavos). O rendimento de abril da Carteira da Taxa de Administração foi positivo em **R\$ 3.501.665,26** (três milhões e quinhentos e um mil e seiscentos e sessenta e cinco reais e vinte e seis centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,42	0,86	0,90	1,32									4,57
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43									2,48
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42									1,68
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85									4,21

CARTEIRA X META ATUARIAL





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



372

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

373

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			53,03%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$142.287.568,12
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	28,39%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,83%	R\$76.178.082,64
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\$246.752,05
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	13.322.205/0001-35	IDKA 2A	10,06%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,61%	R\$26.994.489,60
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	7,70%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,52%	R\$20.647.712,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	07.111.384/0001-69	IRF-M	6,79%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,78%	R\$18.220.531,83
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			35,37%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$94.896.259,09
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	8,13%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,10%	R\$21.818.996,74
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.415/0001-05	CDI	0,09%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,01%	R\$247.168,04
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,00%	R\$1.592,49
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	27,14%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 1,52%	R\$72.828.501,82
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			11,60%	10,00%	✓ 10,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$31.131.233,67
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	CDI	11,60%	10,00%	✓ 10,00%	✓ 20,00%	✓ 3,36%	R\$31.131.233,67
Total:								R\$268.315.060,88

374

375

376

5.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

377

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 30/04/2025	Participação
IRF-M 1	R\$76.424.834,69	28,48%
IPCA	R\$72.828.501,82	27,14%
CDI	R\$53.198.990,94	19,83%
IDKA IPCA 2A	R\$26.994.489,60	10,06%
IMA-B 5	R\$20.647.712,00	7,70%
IRF-M	R\$18.220.531,83	6,79%
	R\$268.315.060,88	100,00%

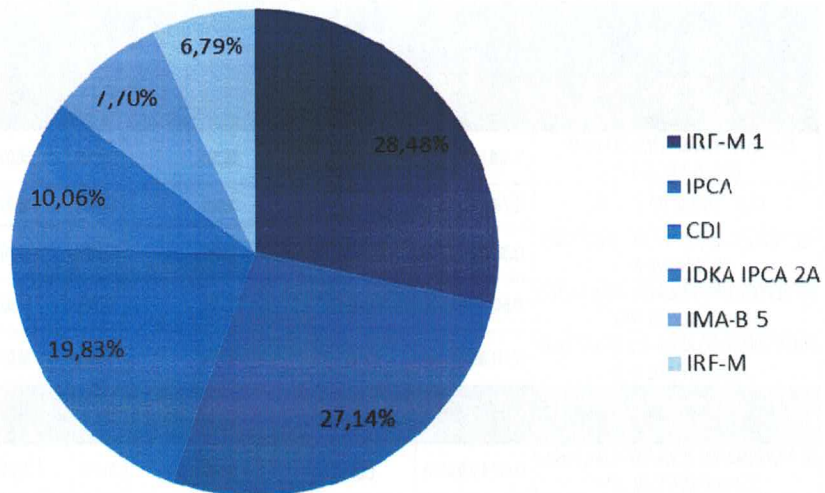
378



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



% CARTEIRA

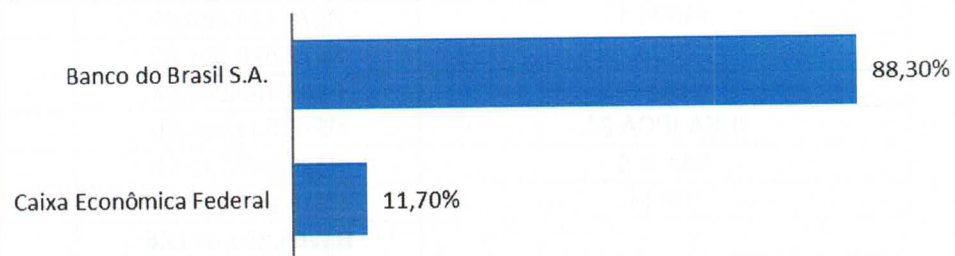


5.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$31.379.578,21	11,70%
Banco do Brasil S.A.	R\$236.935.482,67	88,30%

% CARTEIRA





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



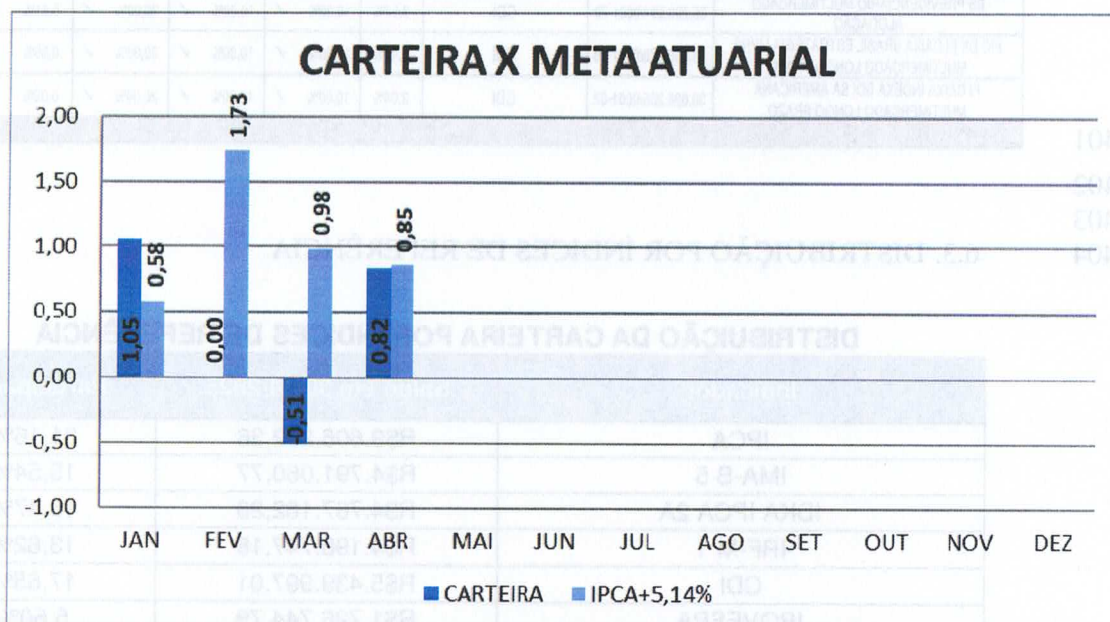
6. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

6.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um resultado de **0,82%**, ou seja, **96,47%** da meta atuarial, e fechou o mês com um saldo de **R\$ 30.824.619,72** (trinta milhões e oitocentos e vinte quatro mil e seiscentos e dezenove reais e setenta e dois centavos). O rendimento de abril da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) foi positivo em **R\$ 247.072,91** (duzentos e quarenta e sete mil e setenta e dois reais e noventa e um centavos).

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	0,16	1,31	0,56	0,43									2,48
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42									1,68
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85									4,21





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



400

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 no PL do	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			59,92%	100,00%	50,00%	100,00%	100,00%	R\$18.470.589,58
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	6,72%	100,00%	50,00%	100,00%	0,02%	R\$2.072.346,11
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	6,90%	100,00%	50,00%	100,00%	0,03%	R\$2.126.401,07
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RFLP	14.386.926/0001-71	IDKA 2A	15,47%	100,00%	50,00%	100,00%	0,14%	R\$4.767.162,28
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	15,54%	100,00%	50,00%	100,00%	0,12%	R\$4.791.060,77
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	IPCA	15,29%	100,00%	50,00%	100,00%	0,14%	R\$4.713.619,35
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			15,87%	70,00%	70,00%	20,00%	15,00%	R\$7.873.188,32
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	15,87%	70,00%	70,00%	20,00%	0,10%	R\$4.892.673,01
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	4,68%	70,00%	70,00%	20,00%	0,01%	R\$1.441.187,16
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	4,99%	70,00%	70,00%	20,00%	0,01%	R\$1.538.484,26
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	70,00%	20,00%	0,00%	R\$843,89
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			5,58%	40,00%	25,00%	20,00%	15,00%	R\$2.021.360,12
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	29.258.294/0001-38	IBOVESPA	1,45%	40,00%	25,00%	20,00%	0,07%	R\$446.553,38
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,13%	40,00%	25,00%	20,00%	0,05%	R\$347.382,97
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,75%	40,00%	25,00%	20,00%	0,09%	R\$540.397,20
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,27%	40,00%	25,00%	20,00%	0,11%	R\$392.411,24
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	0,96%	40,00%	25,00%	20,00%	0,06%	R\$294.615,33
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			7,98%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$2.459.481,70
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	35.292.597/0001-70	CDI	2,53%	10,00%	10,00%	20,00%	0,81%	R\$779.609,86
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	34.660.276/0001-18	CDI	2,41%	10,00%	10,00%	20,00%	0,55%	R\$741.909,01
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	30.036.235/0001-02	CDI	3,04%	10,00%	10,00%	20,00%	0,05%	R\$937.962,83
Total:								R\$30.824.619,72

401

402

403

404

6.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

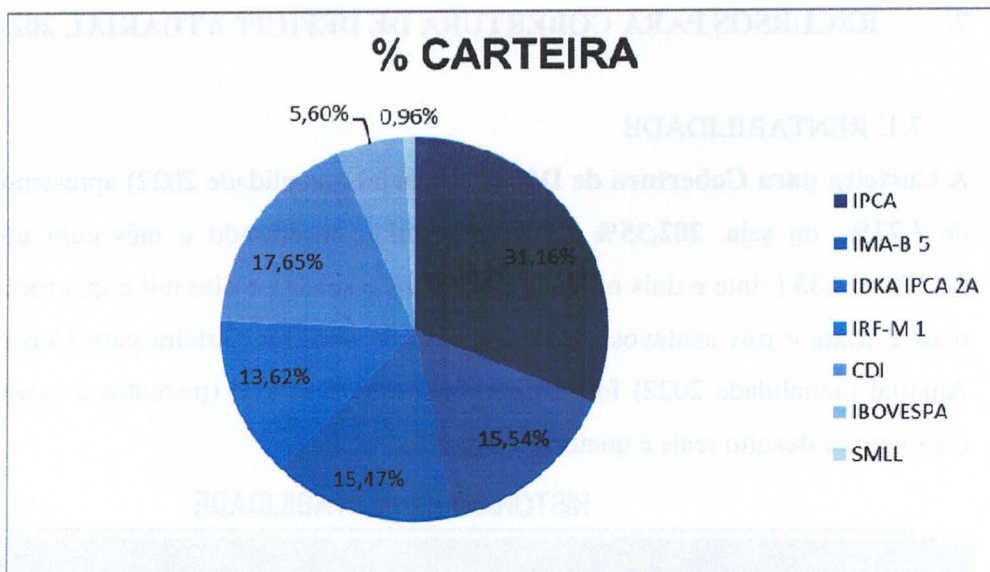
Indicador	Saldo em 30/04/2025	Participação
IPCA	R\$9.606.292,36	31,16%
IMA-B 5	R\$4.791.060,77	15,54%
IDKA IPCA 2A	R\$4.767.162,28	15,47%
IRF-M 1	R\$4.198.747,18	13,62%
CDI	R\$5.439.997,01	17,65%
IBOVESPA	R\$1.726.744,79	5,60%
SMLL	R\$294.615,33	0,96%
	R\$30.824.619,72	100,00%

405

406



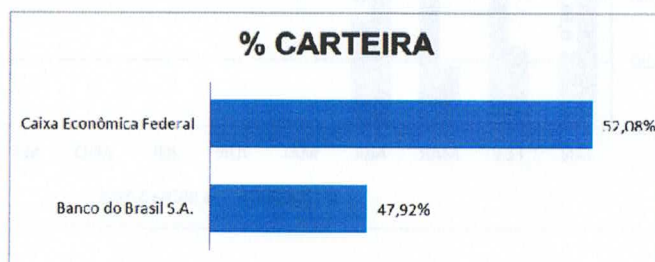
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



6.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$14.770.813,26	47,92%
Caixa Econômica Federal	R\$16.053.806,46	52,08%





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



7. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

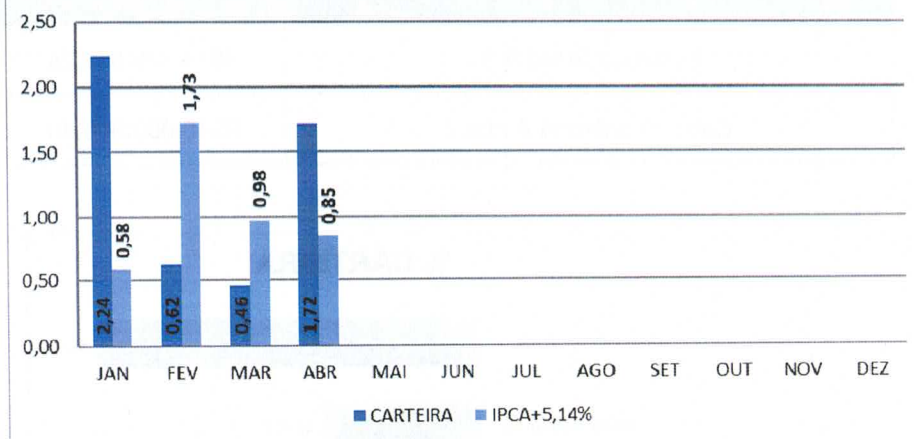
7.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado de **1,72%**, ou seja, **202,35%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 22.378.414,33** (vinte e dois milhões e trezentos e setenta e oito mil e quatrocentos e quatorze reais e trinta e três centavos). O rendimento de abril da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) foi positivo em **R\$ 378.818,14** (trezentos e setenta e oito mil e oitocentos e dezoito reais e quatorze centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,24	0,62	0,46	1,72									5,12
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43									2,48
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42									1,68
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85									4,21

CARTEIRA X META ATUARIAL





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



435 7.2. 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 Tit. Pub			100,00%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$22.378.414,33
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 2,23%	R\$22.378.414,33
Total:								R\$22.378.414,33

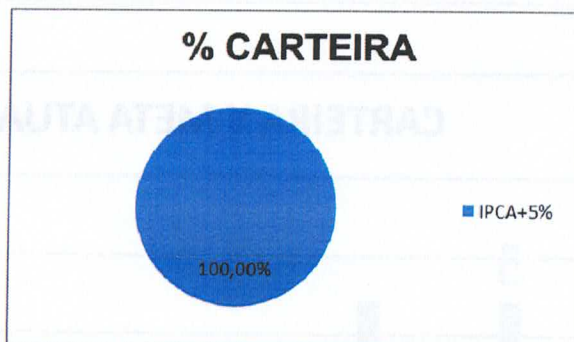
436
437
438
439

7.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 30/04/2025	Participação
IPCA+5%	R\$22.378.414,33	100,00%
	R\$22.378.414,33	100,00%

440
441



442
443
444
445

7.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$22.378.414,33	100,00%

446
447



448



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



8. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

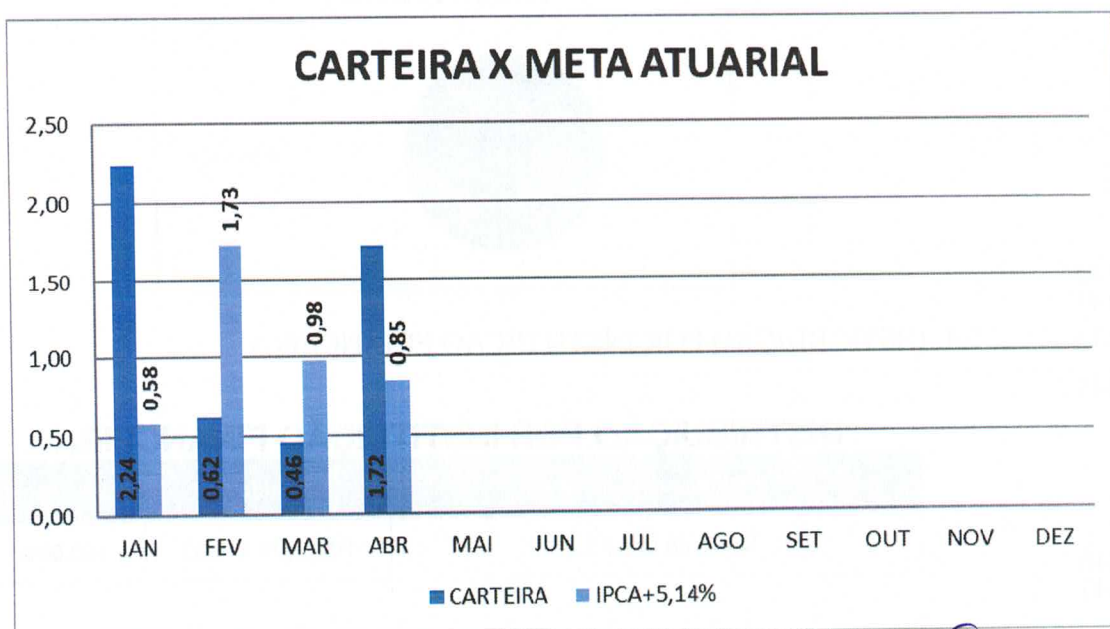
8.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) obteve um resultado de 1,72%, correspondendo a 202,35% da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de R\$ 38.107.285,03 (trinta e oito milhões e cento e sete mil e duzentos e oitenta e cinco reais e três centavos). O rendimento de abril da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) foi positivo em R\$ 645.073,89 (seiscentos e quarenta e cinco mil e setenta e três reais e oitenta e nove centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,24	0,62	0,46	1,72									5,12
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43									2,48
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42									1,68
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85									4,21

CARTEIRA X META ATUARIAL





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

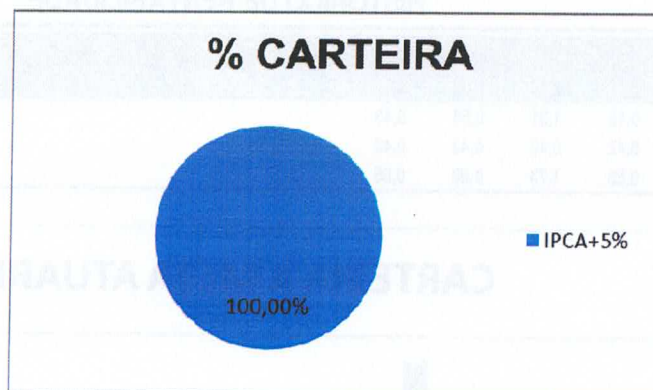


8.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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	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\$38.107.285,03	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 3,80%	R\$38.107.285,03	
Total:								R\$38.107.285,03	

8.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 30/04/2025	Participação
IPCA+5%	R\$38.107.285,03	100,00%
	R\$38.107.285,03	100,00%



8.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$38.107.285,03	100%





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



9. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

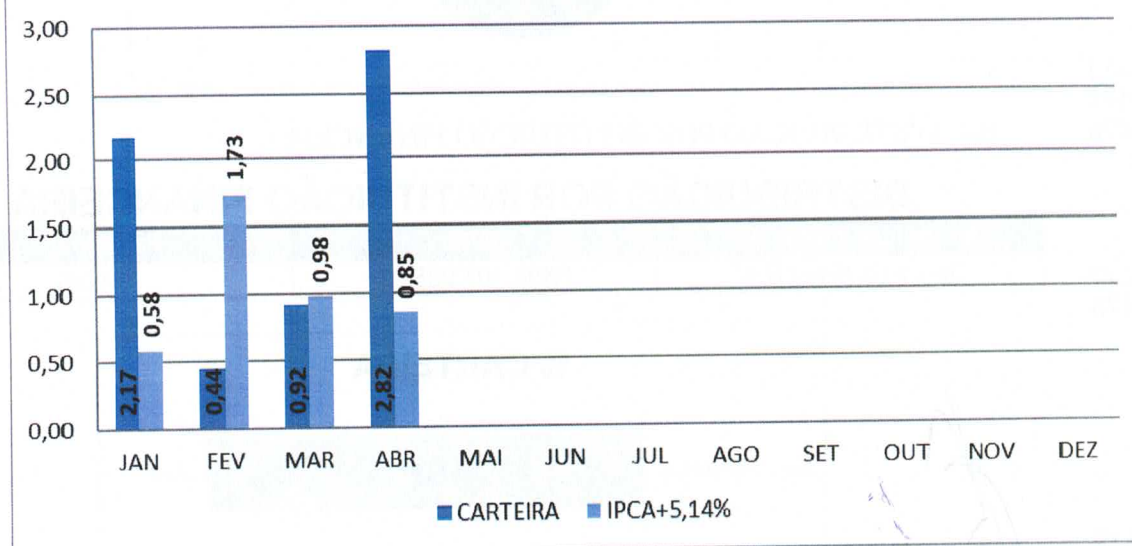
9.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) obteve um resultado de **2,82%**, correspondente a **331,76%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 43.716.012,76** (quarenta e três milhões e setecentos e dezesseis mil e doze reais e setenta e seis centavos). O rendimento de abril da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) foi positivo em **R\$ 1.199.351,49** (um milhão e cento e noventa e nove mil e trezentos e cinquenta e um reais e quarenta e nove centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,17	0,44	0,92	2,82									6,49
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43									2,48
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42									1,68
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85									4,21

CARTEIRA X META ATUARIAL





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

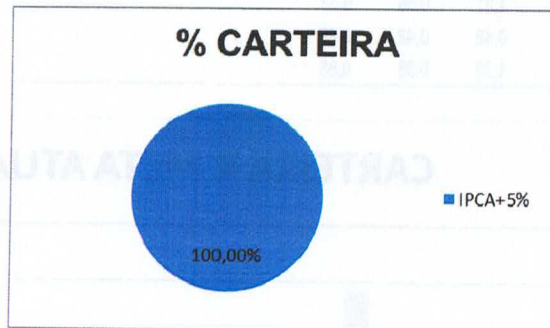


9.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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	
Ari. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			100,00%	100,00%	50,00%	100,00%	100,00%	R\$43.716.012,76	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	IPCA+5%	100,00%	100,00%	50,00%	100,00%	15,03%	R\$43.716.012,76	
								Total:	R\$43.716.012,76

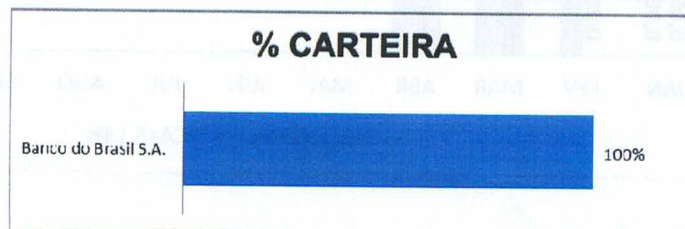
9.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 30/04/2025	Participação
IPCA+5%	R\$43.716.012,76	100,00%
	R\$43.716.012,76	100,00%



9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$43.716.012,76	100%





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



509 10. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025

510

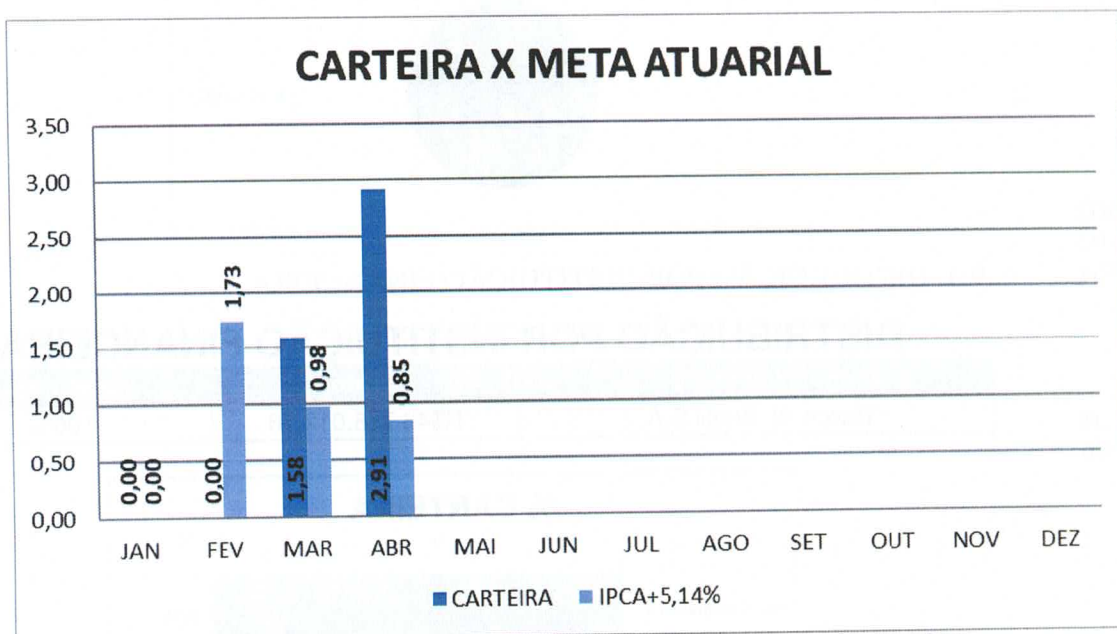
511 10.1. RENTABILIDADE

512 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2025) obteve um resultado de
513 2,91%, correspondente a 342,35% da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de R\$
514 43.290.305,29 (quarenta e três milhões e duzentos e noventa mil e trezentos e cinco reais e
515 vinte nove centavos). O rendimento de abril da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial
516 (anualidade 2025) foi positivo em R\$ 1.222.370,01 (um milhão e duzentos e vinte dois mil e
517 trezentos e setenta reais e um centavo).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	0,00	0,00	1,58	2,91									4,53
IPCA	0,00	1,31	0,56	0,43									2,32
5,14% a.m.	0,00	0,42	0,42	0,42									1,26
IPCA+5,14%	0,00	1,73	0,98	0,85									3,60

518
519



520



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



521 10.2. 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\$43.290.305,29
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	IPCA+5%	100,00%	100,00%	50,00%	100,00%	27,51%	R\$43.290.305,29
Total:								R\$43.290.305,29

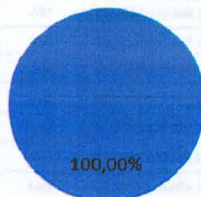
522 10.3.

523 10.4. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 30/04/2025	Participação
IPCA+5%	R\$43.290.305,29	100,00%
	R\$43.290.305,29	100,00%

% CARTEIRA



527 10.5. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$43.290.305,29	100%

% CARTEIRA

Banco do Brasil S.A.

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.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



533 11. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES
534 11.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE
535 INVESTIMENTOS

CUSTOS DOS FUNDOS					
Fundo de Investimento	CNPJ	Liquidez	Carência	Taxa de Administração	Taxa de Performance
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-B)	N/A	N/A	N/A	0,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	D+0	17/05/2027	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	D+0	15/08/2029	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	D+0	15/08/2030	0,07%	0,00%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	17.413.636/0001-68	D+5	Não há	0,08%	0,00%
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	21.752.617/0001-33	D+5	Não há	0,08%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP	11.328.882/0001-35	D+0	Não há	0,10%	0,00%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	D+0	Não há	0,10%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	03.543.447/0001-03	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP	07.111.384/0001-69	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2	13.322.205/0001-35	D+1	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	14.386.926/0001-71	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	D+0	Não há	0,20%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	N/A	-	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	D+3	Não há	0,30%	0,00%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	28.578.936/0001-13	D+5	Não há	0,30%	0,00%
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	D+0	Não há	0,40%	0,00%
BB AÇÕES ESG FIA BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	D+4	Não há	0,50%	0,00%
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	D+3	Não há	0,50%	0,00%
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	38.110.528/0001-96	D+6	Não há	0,60%	0,00%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	D+3	Não há	0,70%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	D+0	Não há	0,80%	0,00%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	D+1	Não há	0,80%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	35.292.597/0001-70	D+5	Não há	0,85%	20% do que excede 100% do CDI
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	D+1	Não há	0,90%	0,00%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	D+2	Não há	1,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	D+3	Não há	1,00%	0,00%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	D+2	Não há	1,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	D+0	Não há	1,00%	0,00%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	D+25	Não há	1,25%	0,00%
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LP	34.660.276/0001-18	D+15	Não há	1,50%	0,00%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	D+3	Não há	1,50%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	D+25	Não há	1,50%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	D+23	Não há	1,72%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	D+32	Não há	1,72%	0,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	D+3	Não há	2,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	29.258.294/0001-38	D+32	Não há	2,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	D+15	Não há	2,00%	0,00%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	D+32	Não há	2,00%	20% do que excede 100% do SMLL
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	D+32	Não há	2,00%	20% do que excede 100% do IDIV

536



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



537

11.2.

CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE MACAÉ - MACAEPREV
Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 - Centro - Macaé - RJ. Cep. 27910-330
E-mail: macaeprev@macaeprev.rj.gov.br - www.macaerj.gov.br/macaeprev

Relatório de Custos - Títulos Públicos

ISP - MPS



Pro-Gestão



Ano/Mês	Valor (R\$)	Posição (R\$)
2023	6.671,63	869.914.338,40
janeiro	1,75	0,00
fevereiro	1,75	0,00
março	1,74	0,00
abril	1,70	0,00
maio	1,71	201.650.936,34
junho	237,09	222.771.016,29
julho	667,36	223.885.458,03
agosto	671,62	225.578.676,71
setembro	665,10	267.186.043,50
outubro	698,35	745.821.818,79
novembro	1.357,60	862.605.079,25
dezembro	2.365,86	869.914.338,40
2024	60.313,31	2.438.716.535,50
janeiro	2.612,50	879.124.306,12
fevereiro	2.598,89	877.125.304,01
março	2.580,28	1.236.814.080,46
abril	2.803,29	2.049.497.106,96
maio	4.486,48	2.067.925.114,54
junho	5.745,16	2.085.663.873,89
julho	5.736,99	2.404.663.186,67
agosto	6.608,57	2.396.536.467,83
setembro	6.754,41	2.413.180.717,77
outubro	6.750,53	2.438.716.535,50
novembro	6.842,18	2.413.617.970,37
dezembro	6.794,03	2.438.319.616,95
2025	27.782,48	2.981.407.765,02
janeiro	6.690,26	2.459.255.681,77
fevereiro	6.723,72	2.463.435.868,28
março	6.688,60	2.951.939.940,57
abril	7.679,90	2.981.407.765,02
Total	94.767,42	2.981.407.765,02



538

539

540

12. CONCLUSÃO

541

542

543

544

O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **1,22%**, enquanto a **Meta Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,14%**, alcançou **0,85%**. O desempenho deste mês correspondeu a **143,53%** da meta atuarial.

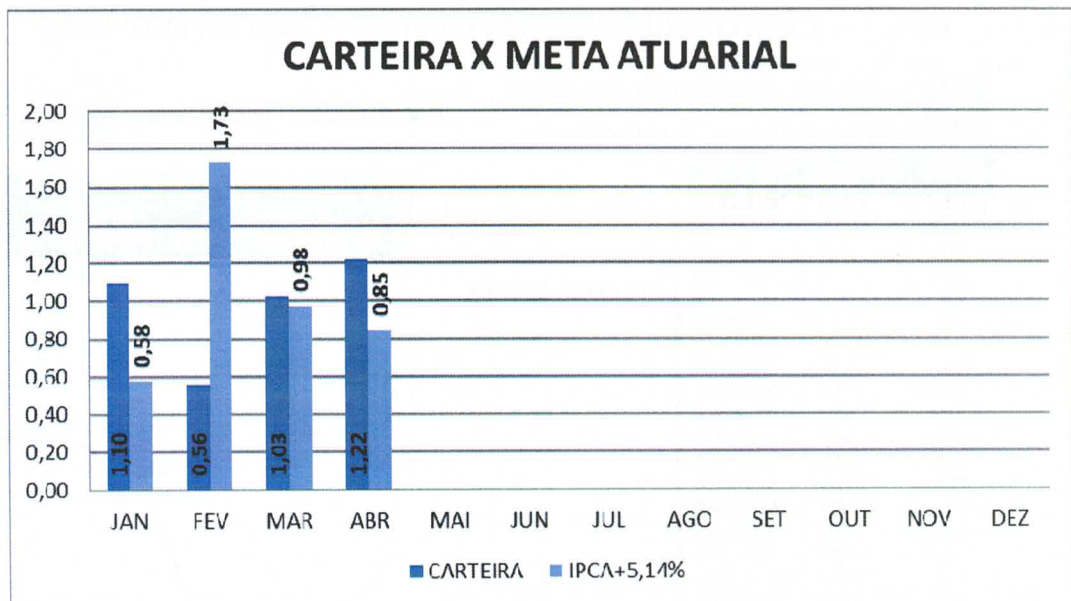
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,10	0,56	1,03	1,22									3,97
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43									2,48
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42									1,68
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85									4,21

545

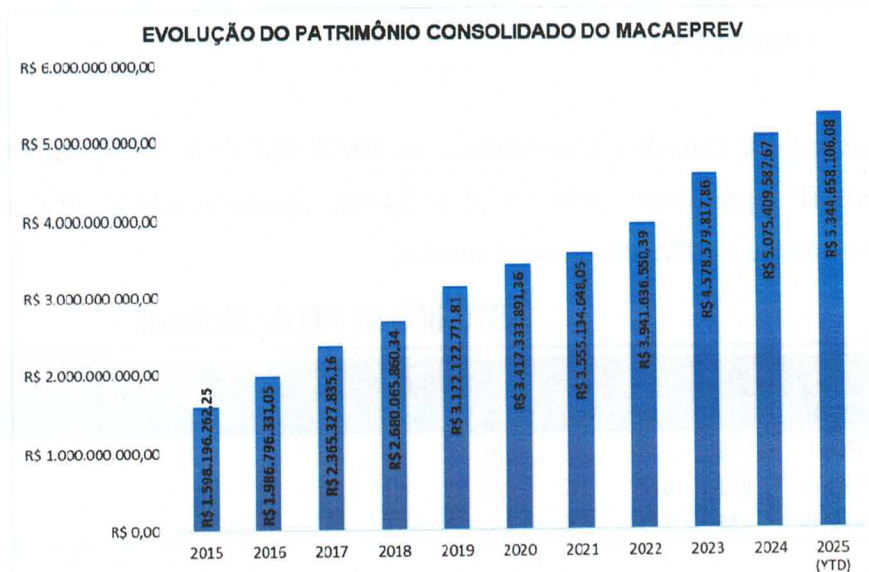


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



546
547

548 O MACAEPREV encerrou o mês de abril de 2025 com o **Patrimônio Consolidado de R\$**
549 **5.344.658.106,08** (cinco bilhões e trezentos e quarenta e quatro milhões e seiscentos e
550 cinquenta e oito mil e cento e seis reais e oito centavos). O rendimento de abril da Carteira
551 Consolidada do Instituto foi positivo em **R\$ 63.856.832,05** (sessenta e três milhões e
552 oitocentos e cinquenta e seis mil e oitocentos e trinta e dois reais e cinco centavos). O gráfico
553 a seguir apresenta a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final de exercício.



554



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



555 **MELHORIAS NO RELATÓRIO:** a) No item TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E
556 PERFORMANCE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS foram incluídos os prazos para
557 crédito de resgate e carência de todos os fundos presentes nas carteiras do MACAEPREV,
558 sendo colocados por ordem crescente da taxa de administração. b) Foram incluídos os
559 retornos financeiros (R\$) em todas as carteiras do Instituto e no Consolidado. **II –**
560 **DESENQUADRAMENTO PASSIVO:** Pelo Gestor de Recursos, *Patric* foi informado que
561 de acordo com o sistema de investimentos o fundo **CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR**
562 **FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE CLASSE DE FIF EM AÇÕES - RESP**
563 **LIMITADA, CNPJ: 30.068.224/0001-04** superou o limite de 15% estando em
564 desenquadramento passivo, pois a porcentagem investida sobre o PL do fundo é superior a
565 15%, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN 4.963/2021. A posição dele em 30/04/2025
566 estava em 15,02% e o desenquadramento ocorreu em 30/04/2025. Explicou que considerando
567 apenas a Carteira Previdenciária, a posição do MACAEPREV no fundo é de 14,91%. No
568 entanto, o DAIR de abril apontou desenquadramento passivo na ordem de 15,02% tendo em
569 vista este fundo também estar presente na Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial – 2021,
570 ocasião em que houve a soma. A posição na data de hoje, dia 28/05/2025 está em 15,42%.
571 Então, como temos o prazo de 180 dias, estaremos monitorando para resolução posterior. **III**
572 **– CARTEIRAS DE DÉFICIT ATUARIAL:** Pelo Gestor de Recursos, *Patric* foi informado
573 que com exceção da Carteira de déficit de 2021, todas superaram a meta atuarial deste mês. A
574 carteira de déficit 2021 teve resultado de 0,82% (96,47% da meta) com saldo de R\$ 30,824
575 milhões. A de 2022 registrou 1,72% (202,35% da meta) com R\$ 22,378 milhões. A de 2023
576 também teve 1,72% (202,35% da meta) com R\$ 38,107 milhões. A de 2024 obteve 2,82%
577 (331% da meta) com R\$ 43,716 milhões. A de 2025 teve a maior rentabilidade: 2,91% (342%
578 da meta) com R\$ 43,290 milhões. Considera estas carteiras importantes, pois devido a sua
579 natureza de amortização devem manter uma capitalização adequada para contribuir para o
580 equilíbrio financeiro e atuarial. Pelo Presidente do Instituto e membro, Claudio Duarte, foi
581 dito que tendo em vista que a carteira de 2021 deve retornar ao fundo previdenciário entre
582 janeiro e março de 2026, concluindo a obrigação dos cinco anos de investimento, solicito
583 fazer levantamento dos anos que a carteira de déficit de 2021 conseguiu bater a meta para



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



584 quando ocorrer a reversão em janeiro ou fevereiro de 2026, visto que também é um item da
585 prestação de contas anual através do modelo 40 da deliberação sendo auferida pelo Tribunal
586 de Contas do Estado do Rio de Janeiro TCE-RJ. **IV – VISITA AO MACAEPREV:** Pelo
587 Presidente do Instituto e membro, **Claudio Duarte**, foi declarado que gostaria que constasse
588 em ata a visita do Exmo. Senhor Prefeito **Welberth Rezende**, ocasião em que pôde conversar
589 com o mesmo sobre o compromisso do Instituto no atingimento da meta atuarial, enfatizando
590 o princípio da segurança nos investimentos. Informou, por exemplo, que somente no mês de
591 abril obtivemos mais de 60 milhões de reais em rentabilidade, em um único mês, o que
592 causou uma impressão positiva no Prefeito. Foi abordada também a importância da
593 transparência, destacando que tudo o que ocorre está sendo divulgado no Portal da
594 Transparência. Foram mencionados os retornos positivos do Ministério Público, ressaltando
595 que os próprios auditores e quaisquer cidadãos podem acessar toda a documentação do
596 Instituto. Além disso, em virtude dos recentes acontecimentos relacionados aos descontos dos
597 aposentados e pensionistas do INSS, ressaltou que, no âmbito do Instituto, todo desconto deve
598 estar devidamente autorizado. Informou ainda que foi instaurado expediente administrativo
599 direcionado à Diretoria Financeira com o objetivo de demonstrar diligência sobre a questão.
600 Por fim, foi destacado o aumento patrimonial de mais de dois bilhões de reais em
601 aproximadamente 4 anos e quatro meses de gestão, demonstrando crescimento consistente nos
602 investimentos e na rentabilidade do Instituto. Pela Presidente do SINDSERVI e membro
603 **Miriam** foi dito que gostaria de parabenizar a todos os companheiros deste Comitê pela
604 seriedade e compromisso. Considero muito importante o post que a Prefeitura e o
605 MACAEPREV fizeram, com uma linguagem bem simplificada para o servidor, que muitas
606 vezes não consegue entender estes assuntos mais complexos e que acha que tudo dele é ruim,
607 mas a gente está num pedacinho do céu, nós sabemos disso. Nós replicamos isso no
608 SINDSERVI hoje porque é um material muito bom, porque além de fazer dar certo e
609 trabalhar, é importante a gente comunicar isso aos nossos servidores. Eu acho muito
610 importante essa visita do Prefeito, porque traz esse compromisso, essa seriedade com o nosso
611 fundo de previdência, porque os nossos servidores estão acompanhando o cenário da
612 previdência e como muitos tem duplo vínculo, ou seja, são servidores em outros institutos,



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



estão vendo outros institutos com dificuldade e a nossa previdência não é igual, tem saúde. Então, é necessário que a gente faça uma campanha muito grande sempre para poder esclarecer para os nossos servidores que nós não estamos nessa situação. Então, é importante a gente esclarecer isso para os nossos servidores, para que as pessoas fiquem mais calmas diante do cenário estadual e até nacional que a gente tem. Que nós não estamos nessa situação, que o nosso RPPS é seguro, que ele é construído por servidores públicos com seriedade e compromisso. Parabênzo a todos. Pelo membro **Fabio** foi dado parabéns pela explanação, considerando muito interessante, e o comportamento dos números se mostraram muito bons. Todos sabemos que é um momento bem difícil, um momento turbulento e graças a Deus e o trabalho de todos estamos conseguindo bons resultados. Muito bom, parabéns. Pelo membro **Edilane** foi dito que parabeniza pelo trabalho intenso em acompanhar a rentabilidade dos fundos diariamente. Está sendo compensador participar do crescimento do Instituto e ver o quanto o fundo se desenvolveu. Quando entrei para trabalhar aqui, o fundo tinha 40 milhões e hoje mais de 5,3 bilhões. Parabéns a todos. **V – APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS ABRIL DE 2025:** Após a apresentação do relatório, por unanimidade, os membros do Comitê de Investimentos aprovaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de abril de 2025, o qual o termo segue anexo a esta ata. **VI - 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

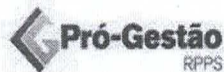
Claudio de Freitas Duarte

Erenildo Motta da Silva Junior

José Eduardo da Silva Guinancio

Patric Alves de Vasconcellos

(Gestor de Recursos)



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



MACAEPREV	
Processo nº	_____
Fls. nº	_____
Rubrica	_____

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte e oito dias do mês de maio 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 **abril** de 2025;

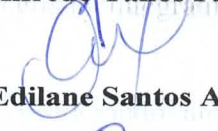
Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos que segue na íntegra na ata do dia de hoje: **28 de maio de 2025**.

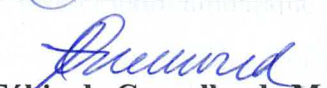
Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete sugestões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **abril de 2025**, e que foram devidamente fundamentadas e registradas nas atas de reunião do Comitê.

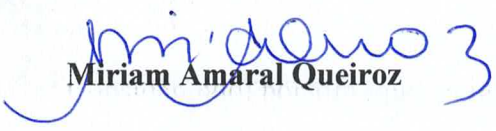
Considerando, por fim, que os investimentos são aderentes a Política Anual de Investimentos (PAI) do Macaeprev para o ano de 2025 e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963, **APROVAMOS** o relatório apresentado referente a **ABRIL de 2025**, o qual segue para aprovação do Conselho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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

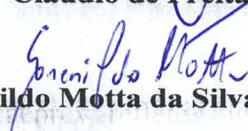

Alfredo Tanos Filho

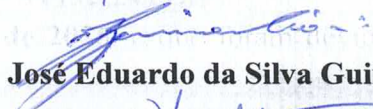

Edilane Santos Amaral

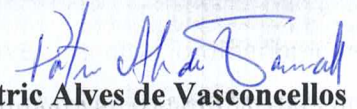

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond


Miriam Amaral Queiroz


Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior


José Eduardo da Silva Guinâncio


Patric Alves de Vasconcellos

