



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



1 **ATA n.º 13/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 02/04/2025** – Ata de Reunião
2 Extraordinária do Comitê de Investimentos que se reuniram na sede do Instituto de
3 Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º
4 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro,
5 Macaé, Rio de Janeiro, no dia dois de abril de dois mil e vinte e cinco, de acordo com a
6 Portaria n.º 184/2025, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos, **Alfredo**
7 **Tanos Filho, Cláudio de Freitas Duarte, Edilane Santos Amaral, Erenildo Motta da**
8 **Silva Junior, Fábio Carvalho de Moraes Drumond, José Eduardo da Silva Guinancio,**
9 **Miriam Amaral Queiroz e Patric Alves de Vasconcellos.** Iniciada a reunião, realizada de
10 forma on-line, através da plataforma Google Meets, sendo tratados os seguintes assuntos: **I –**
11 **APRESENTAÇÃO DO RELATÓRIO SOBRE DESEMPENHO DE FUNDOS DO**
12 **EXTERIOR E BDR PARA ANÁLISE:** Considerando a necessidade de realizar uma análise
13 sobre os fundos da carteira do MACAEPREV, com o objetivo de avaliar a possibilidade de
14 movimentação diante das incertezas econômicas globais, especialmente no contexto dos
15 Estados Unidos, foi iniciado o processo administrativo n.º 310482/2025. Nesse processo, foi
16 encaminhada uma comunicação interna n.º 71/2025 ao Presidente do Instituto, contendo os
17 seguintes pontos: a análise a seguir tem foco nos seguintes fundos do fundo previdenciário
18 posicionada na **Data de 27/03/2025:**

Fundo	CNPJ	Posição em mar/2025	Saldo por aplicação mar/2025
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	49.684.263,83	27.513.262,17
BB GLOBAL SELECT EQUITY	17.413.636/0001-68	44.186.317,78	24.186.317,78
BB NORDEA STABLE EQUITIES	21.752.617/0001-33	44.957.996,02	14.957.996,02
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE	28.578.936/0001-13	26.115.082,78	5.115.082,78
BB AÇÕES UNIVERSAL BRANDS	38.110.528/0001-96	23.754.652,99	2.754.652,99

20
21
22 Os quadros abaixo mostram a evolução dos cinco fundos desde dezembro/2024 até
23 março/2025, onde veremos cada um:



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



26 **CARTEIRA FUNDO PREVIDENCIÁRIO**

27 **DEZEMBRO/2024:**

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BDR

Fundo	Benchmark	Posição em 31/12/2024	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Institucional BDR Nível I	BDRX	R\$ 0,00	4,40%	R\$ 7.714.639,90	25/03/2021	R\$ 12.500.000,00	25/11/2024	R\$ 20.214.639,90	D+4
		R\$ 0,00		R\$ 614.361,47	27/05/2021	R\$ 950.000,00	25/11/2024	R\$ 1.564.361,47	
		R\$ 0,00		R\$ 1.277.657,79	16/06/2021	R\$ 1.870.000,00	25/11/2024	R\$ 3.147.657,79	
		R\$ 11.580.182,77		R\$ 6.653.523,62	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00	25/11/2024	R\$ 5.073.340,85	
		R\$ 1.580.378,50		R\$ 655.378,50	13/07/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 1.384.210,48		R\$ 564.210,48	11/08/2021	R\$ 820.000,00			
		R\$ 1.389.584,73		R\$ 563.584,73	13/09/2021	R\$ 826.000,00			
		R\$ 28.108.435,99		R\$ 11.608.435,99	21/09/2021	R\$ 16.500.000,00			
		R\$ 461.915,73		R\$ 186.915,73	30/09/2021	R\$ 275.000,00			
		R\$ 1.469.261,69		R\$ 544.261,69	18/10/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 628.396,37		R\$ 213.396,37	29/10/2021	R\$ 415.000,00			
		R\$ 1.652.898,03		R\$ 552.898,03	29/11/2021	R\$ 1.100.000,00			
		R\$ 1.181.507,08		R\$ 393.507,08	09/12/2021	R\$ 788.000,00			
		R\$ 707.403,74		R\$ 282.403,74	31/01/2022	R\$ 425.000,00			
		R\$ 1.179.999,38		R\$ 479.999,38	10/02/2022	R\$ 700.000,00			
		R\$ 1.485.742,24		R\$ 681.742,24	22/02/2022	R\$ 804.000,00			
		R\$ 2.159.644,14		R\$ 978.644,14	29/03/2022	R\$ 1.181.000,00			
		R\$ 2.297.840,11		R\$ 1.130.840,11	14/04/2022	R\$ 1.167.000,00			
	Total	R\$ 57.267.400,98	Total	R\$ 35.096.400,98	Total	R\$ 52.171.000,00	Total	R\$ 30.000.000,00	

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES EXTERIOR

Fundo	Benchmark	Posição em 31/12/2024	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
BB Global Select Equity	MSCI World	R\$ 1.723.189,02	-0,63%	R\$ 11.723.189,02	19/05/2022	R\$ 15.000.000,00	21/11/2024	R\$ 25.000.000,00	D+5
		R\$ 16.165.731,94		R\$ 6.165.731,94	25/04/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 16.062.319,56		R\$ 6.062.319,56	31/05/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 13.502.265,92		R\$ 3.502.265,92	27/02/2024	R\$ 10.000.000,00			
	Total	R\$ 47.453.506,44	Total	R\$ 27.453.506,44	Total	R\$ 45.000.000,00	Total	R\$ 25.000.000,00	
BB Nordea Stable Equities	MSCI World	R\$ 6.008.290,21	-1,95%	R\$ 6.008.290,21	19/05/2022	R\$ 15.000.000,00	21/11/2024	R\$ 15.000.000,00	D+5
		R\$ 13.101.908,89		R\$ 3.101.908,89	25/04/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 13.466.974,84		R\$ 3.466.974,84	25/07/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 12.658.242,72		R\$ 2.658.242,72	27/02/2024	R\$ 10.000.000,00			
	Total	R\$ 45.235.416,66	Total	R\$ 15.235.416,66	Total	R\$ 45.000.000,00	Total	R\$ 15.000.000,00	
BB Nordea Global Climate and Environment	MSCI World	R\$ 8.496.891,72	-2,71%	R\$ 2.496.891,72	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			D+5
		R\$ 19.447.435,02		R\$ 4.447.435,02	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
	Total	R\$ 27.944.326,74	Total	R\$ 6.944.326,74	Total	R\$ 21.000.000,00	Total		
BB Universal Brands BRL	MSCI World	R\$ 7.029.559,10	-2,20%	R\$ 1.029.559,10	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			D+6
		R\$ 15.667.786,79		R\$ 667.786,79	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
	Total	R\$ 22.697.345,89	Total	R\$ 1.697.345,89	Total	R\$ 21.000.000,00	Total		

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Comitê de Investimentos 2025



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



30

JANEIRO/2025

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BDR

Fundo	Benchmark	Posição em 31/01/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Institucional BDR Nível I	BDRX	R\$ 0,00	-4,28%	R\$ 7.714.639,90	25/03/2021	R\$ 12.500.000,00	25/11/2024	R\$ 20.214.639,90	D+4
		R\$ 0,00		R\$ 614.361,47	27/05/2021	R\$ 950.000,00	25/11/2024	R\$ 1.564.361,47	
		R\$ 0,00		R\$ 1.277.657,79	16/06/2021	R\$ 1.870.000,00	25/11/2024	R\$ 3.147.657,79	
		R\$ 11.084.646,56		R\$ 6.157.987,40	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00	25/11/2024	R\$ 5.073.340,85	
		R\$ 1.512.751,35		R\$ 587.751,35	13/07/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 1.324.977,70		R\$ 504.977,70	11/08/2021	R\$ 820.000,00			
		R\$ 1.330.121,98		R\$ 504.121,98	13/09/2021	R\$ 826.000,00			
		R\$ 26.905.627,01		R\$ 10.405.627,01	21/09/2021	R\$ 16.500.000,00			
		R\$ 442.149,55		R\$ 167.149,55	30/09/2021	R\$ 275.000,00			
		R\$ 1.406.389,42		R\$ 481.389,42	18/10/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 601.506,20		R\$ 186.506,20	29/10/2021	R\$ 415.000,00			
		R\$ 1.582.167,64		R\$ 482.167,64	29/11/2021	R\$ 1.100.000,00			
		R\$ 1.130.948,33		R\$ 342.948,33	09/12/2021	R\$ 788.000,00			
		R\$ 677.132,70		R\$ 252.132,70	31/01/2022	R\$ 425.000,00			
		R\$ 1.129.505,15		R\$ 429.505,15	10/02/2022	R\$ 700.000,00			
		R\$ 1.422.164,74		R\$ 618.164,74	22/02/2022	R\$ 804.000,00			
		R\$ 2.067.229,20		R\$ 886.229,20	29/03/2022	R\$ 1.181.000,00			
		R\$ 2.199.511,52		R\$ 1.032.511,52	14/04/2022	R\$ 1.167.000,00			
		Total		R\$ 54.816.829,04	Total	R\$ 32.645.829,04	Total	R\$ 52.171.000,00	

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES EXTERIOR

Fundo	Benchmark	Posição em 31/01/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
BB Global Select Equity	MSCI World	R\$ 1.689.476,88	-1,96%	R\$ 11.689.476,88	19/05/2022	R\$ 15.000.000,00	21/11/2024	R\$ 25.000.000,00	D+5
		R\$ 15.849.468,66		R\$ 5.849.468,66	25/04/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 15.748.079,42		R\$ 5.748.079,42	31/05/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 13.238.110,17		R\$ 3.238.110,17	27/02/2024	R\$ 10.000.000,00			
		Total	Total	R\$ 26.525.135,13	Total	R\$ 45.000.000,00	Total	R\$ 25.000.000,00	
BB Nordea Stable Equities	MSCI World	R\$ 5.975.867,18	-0,54%	R\$ 5.975.867,18	19/05/2022	R\$ 15.000.000,00	21/11/2024	R\$ 15.000.000,00	D+5
		R\$ 13.031.205,98		R\$ 3.031.205,98	25/04/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 13.394.301,89		R\$ 3.394.301,89	25/07/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 12.589.934,00		R\$ 2.589.934,00	27/02/2024	R\$ 10.000.000,00			
		Total	Total	R\$ 14.991.309,05	Total	R\$ 45.000.000,00	Total	R\$ 15.000.000,00	
BB Nordea Global Climate and Environment	MSCI World	R\$ 8.379.062,51	-1,39%	R\$ 2.379.062,51	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			D+5
		R\$ 19.177.750,99		R\$ 4.177.750,99	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
		Total	Total	R\$ 6.556.813,50	Total	R\$ 21.000.000,00	Total		
BB Universal Brands BRL	MSCI World	R\$ 7.386.840,72	5,08%	R\$ 1.386.840,72	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			D+6
		R\$ 16.464.111,58		R\$ 1.464.111,58	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
		Total	Total	R\$ 2.850.952,30	Total	R\$ 21.000.000,00	Total		

31



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



32

FEVEREIRO/2025

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BDR

Fundo	Benchmark	Posição em 28/02/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Institucional BDR Nível I	BDRX	R\$ 0,00	-2,70%	R\$ 7.714.639,90	25/03/2021	R\$ 12.500.000,00	25/11/2024	R\$ 20.214.639,90	D+4
		R\$ 0,00		R\$ 614.361,47	27/05/2021	R\$ 950.000,00	25/11/2024	R\$ 1.564.361,47	
		R\$ 0,00		R\$ 1.277.657,79	16/06/2021	R\$ 1.870.000,00	25/11/2024	R\$ 3.147.657,79	
		R\$ 10.785.705,16		R\$ 5.859.046,01	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00	25/11/2024	R\$ 5.073.340,85	
		R\$ 1.471.954,02		R\$ 546.954,02	13/07/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 1.289.244,42		R\$ 469.244,42	11/08/2021	R\$ 820.000,00			
		R\$ 1.294.249,97		R\$ 468.249,97	13/09/2021	R\$ 826.000,00			
		R\$ 26.180.010,21		R\$ 9.680.010,21	21/09/2021	R\$ 16.500.000,00			
		R\$ 430.225,23		R\$ 155.225,23	30/09/2021	R\$ 275.000,00			
		R\$ 1.368.460,56		R\$ 443.460,56	18/10/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 585.284,20		R\$ 170.284,20	29/10/2021	R\$ 415.000,00			
		R\$ 1.539.498,23		R\$ 439.498,23	29/11/2021	R\$ 1.100.000,00			
		R\$ 1.100.447,83		R\$ 312.447,83	09/12/2021	R\$ 788.000,00			
		R\$ 658.871,13		R\$ 233.871,13	31/01/2022	R\$ 425.000,00			
		R\$ 1.099.043,57		R\$ 399.043,57	10/02/2022	R\$ 700.000,00			
		R\$ 1.383.810,43		R\$ 579.810,43	22/02/2022	R\$ 804.000,00			
		R\$ 2.011.478,18		R\$ 830.478,18	29/03/2022	R\$ 1.181.000,00			
		R\$ 2.140.192,98		R\$ 973.192,98	14/04/2022	R\$ 1.167.000,00			
		Total		Total	Total	R\$ 52.171.000,00	Total	R\$ 30.000.000,00	

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES EXTERIOR

Fundo	Benchmark	Posição em 28/02/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
BB Global Select Equity	MSCI World	R\$ 1.669.773,70	-1,17%	R\$ 11.669.773,70	19/05/2022	R\$ 15.000.000,00	21/11/2024	R\$ 25.000.000,00	D+5
		R\$ 15.664.627,39		R\$ 5.664.627,39	25/04/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 15.564.420,58		R\$ 5.564.420,58	31/05/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 13.083.723,35		R\$ 3.083.723,35	27/02/2024	R\$ 10.000.000,00			
		Total		Total	Total	R\$ 45.000.000,00	Total	R\$ 25.000.000,00	
BB Nordea Stable Equities	MSCI World	R\$ 6.081.290,53	1,76%	R\$ 6.081.290,53	19/05/2022	R\$ 15.000.000,00	21/11/2024	R\$ 15.000.000,00	D+5
		R\$ 13.261.096,20		R\$ 3.261.096,20	25/04/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 13.630.597,67		R\$ 3.630.597,67	25/07/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 12.812.039,51		R\$ 2.812.039,51	27/02/2024	R\$ 10.000.000,00			
		Total		Total	Total	R\$ 45.000.000,00	Total	R\$ 15.000.000,00	
BB Nordea Global Climate and Environm	MSCI World	R\$ 8.171.943,90	-2,47%	R\$ 2.171.943,90	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			D+5
		R\$ 18.703.704,03		R\$ 3.703.704,03	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
		Total		Total	Total	R\$ 21.000.000,00	Total		
BB Universal Brands BRL	MSCI World	R\$ 7.368.717,40	-0,25%	R\$ 1.368.717,40	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			D+6
		R\$ 16.423.717,55		R\$ 1.423.717,55	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
		Total		Total	Total	R\$ 21.000.000,00	Total		

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



34

MARÇO/2025

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BDR

Fundo	Benchmark	Posição em 27/03/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Institucional BDR Nível I	BDRX	R\$ 0,00	-6,85%	R\$ 7.714.639,90	25/03/2021	R\$ 12.500.000,00	25/11/2024	R\$ 20.214.639,90	D+4
		R\$ 0,00		R\$ 614.361,47	27/05/2021	R\$ 950.000,00	25/11/2024	R\$ 1.564.361,47	
		R\$ 0,00		R\$ 1.277.657,79	16/06/2021	R\$ 1.870.000,00	25/11/2024	R\$ 3.147.657,79	
		R\$ 10.046.777,85		R\$ 5.120.118,70	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00	25/11/2024	R\$ 5.073.340,85	
		R\$ 1.371.110,63		R\$ 446.110,63	13/07/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 1.200.918,45		R\$ 380.918,45	11/08/2021	R\$ 820.000,00			
		R\$ 1.205.581,07		R\$ 379.581,07	13/09/2021	R\$ 826.000,00			
		R\$ 24.386.421,00		R\$ 7.886.421,00	21/09/2021	R\$ 16.500.000,00			
		R\$ 400.750,56		R\$ 125.750,56	30/09/2021	R\$ 275.000,00			
		R\$ 1.274.707,50		R\$ 349.707,50	18/10/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 545.186,45		R\$ 130.186,45	29/10/2021	R\$ 415.000,00			
		R\$ 1.434.027,40		R\$ 334.027,40	29/11/2021	R\$ 1.100.000,00			
		R\$ 1.025.056,29		R\$ 237.056,29	09/12/2021	R\$ 788.000,00			
		R\$ 613.731,95		R\$ 188.731,95	31/01/2022	R\$ 425.000,00			
		R\$ 1.023.748,23		R\$ 323.748,23	10/02/2022	R\$ 700.000,00			
		R\$ 1.289.005,76		R\$ 485.005,76	22/02/2022	R\$ 804.000,00			
		R\$ 1.873.672,06		R\$ 692.672,06	29/03/2022	R\$ 1.181.000,00			
		R\$ 1.993.568,63		R\$ 826.568,63	14/04/2022	R\$ 1.167.000,00			
		Total		R\$ 49.684.263,83	Total	R\$ 27.513.263,83	Total	R\$ 30.000.000,00	

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES EXTERIOR

Fundo	Benchmark	Posição em 27/03/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
BB Global Select Equity	MSCI World	R\$ 1.604.546,92	-3,91%	R\$ 11.604.546,92	19/05/2022	R\$ 15.000.000,00	21/11/2024	R\$ 25.000.000,00	D+5
		R\$ 15.052.716,28		R\$ 5.052.716,28	25/04/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 14.956.423,87		R\$ 4.956.423,87	31/05/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 12.572.630,71		R\$ 2.572.630,71	27/02/2024	R\$ 10.000.000,00			
		Total		R\$ 24.186.317,78	Total	R\$ 45.000.000,00	Total	R\$ 25.000.000,00	
BB Nordea Stable Equities	MSCI World	R\$ 5.971.442,46	-1,81%	R\$ 5.971.442,46	19/05/2022	R\$ 15.000.000,00	21/11/2024	R\$ 15.000.000,00	D+5
		R\$ 13.021.557,25		R\$ 3.021.557,25	25/04/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 13.384.384,31		R\$ 3.384.384,31	25/07/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 12.580.612,00		R\$ 2.580.612,00	27/02/2024	R\$ 10.000.000,00			
		Total		R\$ 44.957.996,02	Total	R\$ 45.000.000,00	Total	R\$ 15.000.000,00	
BB Nordea Global Climate and Environment	MSCI World	R\$ 7.940.682,66	-2,83%	R\$ 1.940.682,66	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			D+5
		R\$ 18.174.400,13		R\$ 3.174.400,13	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
		Total		R\$ 5.115.082,78	Total	R\$ 21.000.000,00	Total		
BB Universal Brands BRL	MSCI World	R\$ 7.357.016,01	-0,16%	R\$ 1.357.016,01	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			D+6
		R\$ 16.397.636,98		R\$ 1.397.636,98	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
		Total		R\$ 23.754.652,99	Total	R\$ 21.000.000,00	Total		

35



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



36 Evolução dezembro/2024 a janeiro/2025:

Fundo	CNPJ	Posição em dez/2024	Saldo por aplicação dez/2024	Posição em Jan/2025 (a)	Saldo por aplicação jan/2025 (b)	var (a) dez-jan (RS)	var (a) dez-jan (%)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	57.267.400,98	35.096.400,98	54.816.829,04	32.645.829,04	-2.450.571,94	-4,28
BB GLOBAL SELECT EQUITY	17.413.636/0001-68	47.453.506,44	27.453.506,44	46.525.135,13	26.525.135,13	-928.371,31	-1,96
BB NORDEA STABLE EQUITIES	21.752.617/0001-33	45.235.416,66	15.235.416,66	44.991.309,05	14.991.309,05	-244.107,61	-0,54
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE	28.578.936/0001-13	27.944.326,74	6.944.326,74	27.556.813,50	6.556.813,50	-387.513,24	-1,39
BB AÇÕES UNIVERSAL BRANDS	38.110.528/0001-96	22.697.345,89	1.697.345,89	23.850.952,30	2.850.952,30	1.153.606,41	5,08

37

38

39 Evolução janeiro/2025 a fevereiro/2025:

Fundo	CNPJ	Posição em Jan/2025 (a)	Saldo por aplicação jan/2025 (b)	Posição em fev/2025 (b)	Saldo por aplicação fev/2025 (b)	var (b) jan-fev (RS)	var (b) jan-fev (%)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	54.816.829,04	32.645.829,04	53.338.476,13	31.167.476,13	-1.478.352,91	-2,70
BB GLOBAL SELECT EQUITY	17.413.636/0001-68	46.525.135,13	26.525.135,13	45.982.454,01	25.982.545,01	-542.681,12	-1,17
BB NORDEA STABLE EQUITIES	21.752.617/0001-33	44.991.309,05	14.991.309,05	45.785.023,91	15.785.023,91	793.714,86	1,76
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE	28.578.936/0001-13	27.556.813,50	6.556.813,50	26.875.647,93	5.875.647,93	-681.165,57	-2,47
BB AÇÕES UNIVERSAL BRANDS	38.110.528/0001-96	23.850.952,30	2.850.952,30	23.792.434,95	2.792.434,95	-58.517,35	-0,25

40

41

42 Evolução fevereiro/2025 a março/2025:

Fundo	CNPJ	Posição em fev/2025 (b)	Saldo por aplicação fev/2025 (b)	Posição em mar/2025	Saldo por aplicação mar/2025	var (b) fev-mar (RS)	var (b) fev-mar (%)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	53.338.476,13	31.167.476,13	49.684.263,83	27.513.262,17	-3.654.212,30	-6,85
BB GLOBAL SELECT EQUITY	17.413.636/0001-68	45.982.454,01	25.982.545,01	44.186.317,78	24.186.317,78	-1.796.136,23	-3,91
BB NORDEA STABLE EQUITIES	21.752.617/0001-33	45.785.023,91	15.785.023,91	44.957.996,02	14.957.996,02	-827.027,89	-1,81
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE	28.578.936/0001-13	26.875.647,93	5.875.647,93	26.115.082,78	5.115.082,78	-760.565,15	-2,83
BB AÇÕES UNIVERSAL BRANDS	38.110.528/0001-96	23.792.434,95	2.792.434,95	23.754.652,99	2.754.652,99	-37.781,96	-0,16

43

44

45 Evolução dezembro/2024 a março/2025:

Fundo	CNPJ	Posição em dez/2024	Saldo por aplicação dez/2024	Posição em mar/2025	Saldo por aplicação mar/2025	var (b) dez-mar (RS)	var (b) dez-mar (%)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	57.267.400,98	35.096.400,98	49.684.263,83	27.513.262,17	-7.583.137,15	-13,24
BB GLOBAL SELECT EQUITY	17.413.636/0001-68	47.453.506,44	27.453.506,44	44.186.317,78	24.186.317,78	-3.267.188,66	-6,89
BB NORDEA STABLE EQUITIES	21.752.617/0001-33	45.235.416,66	15.235.416,66	44.957.996,02	14.957.996,02	-277.420,64	-0,61
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE	28.578.936/0001-13	27.944.326,74	6.944.326,74	26.115.082,78	5.115.082,78	-1.829.243,96	-6,55
BB AÇÕES UNIVERSAL BRANDS	38.110.528/0001-96	22.697.345,89	1.697.345,89	23.754.652,99	2.754.652,99	1.057.307,10	4,66

46

47



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



48 Comparação entre % acima da aplicação inicial – março/2025

Fundo	CNPJ	Posição em dez/2024	Saldo por aplicação dez/2024	Posição em mar/2025	Saldo por aplicação mar/2025	var (b) dez-mar (R\$)	var (b) dez-mar (%)	% acima dez/2024	% acima mar/2025
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	57.267.400,98	35.096.400,98	49.684.263,83	27.513.262,17	-7.583.137,15	-13,24	61,29	55,38
BB GLOBAL SELECT EQUITY	17.413.636/0001-68	47.453.506,44	27.453.506,44	44.186.317,78	24.186.317,78	-3.267.188,66	-6,89	57,85	54,74
BB NORDEA STABLE EQUITIES	21.752.617/0001-33	45.235.416,66	15.235.416,66	44.957.996,02	14.957.996,02	-277.420,64	-0,61	33,68	33,27
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE	28.578.936/0001-13	27.944.326,74	6.944.326,74	26.115.082,78	5.115.082,78	-1.829.243,96	-6,55	24,85	19,59
BB AÇÕES UNIVERSAL BRANDS	38.110.528/0001-96	22.697.345,89	1.697.345,89	23.754.652,99	2.754.652,99	1.057.307,10	4,66	7,48	11,60

50
51 CARTEIRA DÉFICIT ATUARIAL 2021

52
53 A análise a seguir tem foco nos seguintes fundos da carteira de déficit atuarial de 2021:

54
55 **Dezembro/2024**

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BDR

Fundo	Benchmark	Posição em 31/12/2024	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Institucional BDR Nível I	BDRX	R\$ 386.111,37	4,40%	R\$ 162.175,55	26/03/21	R\$ 223.935,82			D+4
		R\$ 377.293,74		R\$ 154.308,83	23/04/21	R\$ 222.984,91			
		R\$ 433.304,18		R\$ 187.304,18	25/05/21	R\$ 246.000,00			
		R\$ 478.545,60		R\$ 221.245,60	24/06/21	R\$ 257.300,00			
		R\$ 287.995,11		R\$ 118.995,11	04/08/21	R\$ 169.000,00			
	Total	R\$ 1.963.250,00	Total	R\$ 844.029,27	Total	R\$ 1.119.220,73	Total	R\$ 0,00	
BB Ações Globais Institucional BDR Nível I	MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$ 366.537,25	3,21%	R\$ 142.601,43	25/03/21	R\$ 223.935,82			D+4
		R\$ 344.965,23		R\$ 125.969,86	23/04/21	R\$ 218.995,37			
		R\$ 394.466,32		R\$ 152.466,32	26/05/21	R\$ 242.000,00			
		R\$ 448.465,11		R\$ 188.865,11	24/06/21	R\$ 259.600,00			
		R\$ 277.002,03		R\$ 103.002,03	22/07/21	R\$ 174.000,00			
	Total	R\$ 1.831.435,94	Total	R\$ 712.904,75	Total	R\$ 1.118.531,19	Total	R\$ 0,00	



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



61

Janeiro/2025

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BDR

Fundo	Benchmark	Posição em 31/01/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Institucional BDR Nível I	BDRX	R\$ 386.111,37	-4,28%	R\$ 162.175,55	26/03/21	R\$ 223.935,82			D+4
		R\$ 377.293,74		R\$ 154.308,83	23/04/21	R\$ 222.984,91			
		R\$ 433.304,18		R\$ 187.304,18	25/05/21	R\$ 246.000,00			
		R\$ 478.545,60		R\$ 221.245,60	24/06/21	R\$ 257.300,00			
		R\$ 287.995,11		R\$ 118.995,11	04/08/21	R\$ 169.000,00			
	Total	R\$ 1.879.239,11	Total	R\$ 760.018,38	Total	R\$ 1.119.220,73	Total	R\$ 0,00	

BB Ações Globais Institucional BDR Nível I	MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$ 366.537,25	-3,68%	R\$ 142.601,43	25/03/21	R\$ 223.935,82			D+4
		R\$ 344.965,23		R\$ 125.969,86	23/04/21	R\$ 218.995,37			
		R\$ 394.466,32		R\$ 152.466,32	26/05/21	R\$ 242.000,00			
		R\$ 448.465,11		R\$ 188.865,11	24/06/21	R\$ 259.600,00			
		R\$ 277.002,03		R\$ 103.002,03	22/07/21	R\$ 174.000,00			
	Total	R\$ 1.764.087,22	Total	R\$ 645.556,03	Total	R\$ 1.118.531,19	Total	R\$ 0,00	

62

63

64

Fevereiro/2025

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BDR

Fundo	Benchmark	Posição em 28/02/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Institucional BDR Nível I	BDRX	R\$ 386.111,37	-2,70%	R\$ 162.175,55	26/03/21	R\$ 223.935,82			D+4
		R\$ 377.293,74		R\$ 154.308,83	23/04/21	R\$ 222.984,91			
		R\$ 433.304,18		R\$ 187.304,18	25/05/21	R\$ 246.000,00			
		R\$ 478.545,60		R\$ 221.245,60	24/06/21	R\$ 257.300,00			
		R\$ 287.995,11		R\$ 118.995,11	04/08/21	R\$ 169.000,00			
	Total	R\$ 1.828.557,98	Total	R\$ 709.337,25	Total	R\$ 1.119.220,73	Total	R\$ 0,00	

BB Ações Globais Institucional BDR Nível I	MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$ 366.537,25	-3,13%	R\$ 142.601,43	25/03/21	R\$ 223.935,82			D+4
		R\$ 344.965,23		R\$ 125.969,86	23/04/21	R\$ 218.995,37			
		R\$ 394.466,32		R\$ 152.466,32	26/05/21	R\$ 242.000,00			
		R\$ 448.465,11		R\$ 188.865,11	24/06/21	R\$ 259.600,00			
		R\$ 277.002,03		R\$ 103.002,03	22/07/21	R\$ 174.000,00			
	Total	R\$ 1.708.792,46	Total	R\$ 590.261,27	Total	R\$ 1.118.531,19	Total	R\$ 0,00	

65



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



66

Março/2025

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BDR

Fundo	Benchmark	Posição em 27/03/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	

Caixa Ações Institucional BDR Nível I	BDRX	R\$ 386.111,37	-6,85%	R\$ 162.175,55	26/03/21	R\$ 223.935,82			D+4
		R\$ 377.293,74		R\$ 154.308,83	23/04/21	R\$ 222.984,91			
		R\$ 433.304,18		R\$ 187.304,18	25/05/21	R\$ 246.000,00			
		R\$ 478.545,60		R\$ 221.245,60	24/06/21	R\$ 257.300,00			
		R\$ 287.995,11		R\$ 118.995,11	04/08/21	R\$ 169.000,00			
	Total	R\$ 1.703.283,71	Total	R\$ 584.062,98	Total	R\$ 1.119.220,73	Total	R\$ 0,00	

BB Ações Globais Institucional BDR Nível I	MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$ 366.537,25	-7,61%	R\$ 142.601,43	25/03/21	R\$ 223.935,82			D+4
		R\$ 344.965,23		R\$ 125.969,86	23/04/21	R\$ 218.995,37			
		R\$ 394.466,32		R\$ 152.466,32	26/05/21	R\$ 242.000,00			
		R\$ 448.465,11		R\$ 188.865,11	24/06/21	R\$ 259.600,00			
		R\$ 277.002,03		R\$ 103.002,03	22/07/21	R\$ 174.000,00			
	Total	R\$ 1.578.712,04	Total	R\$ 460.180,85	Total	R\$ 1.118.531,19	Total	R\$ 0,00	

67

68

69 **Evolução dezembro/2024 a janeiro/2025:**

Fundo	CNPJ	Posição em dez/2024	Saldo por aplicação dez/2024	Posição em Jan/2025 (a)	Saldo por aplicação jan/2025 (b)	var (a) dez-jan (R\$)	var (a) dez-jan (%)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	1.963.250,00	844.029,27	1.879.239,11	760.018,38	-84.010,89	-4,28
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	21.470.644/0001-13	1.831.435,94	712.904,75	1.764.087,22	645.556,03	-67.348,72	-3,68

70

71 **Evolução janeiro/2025 a fevereiro/2025:**

Fundo	CNPJ	Posição em Jan/2025 (a)	Saldo por aplicação jan/2025 (b)	Posição em fev/2025 (b)	Saldo por aplicação fev/2025 (b)	var (b) jan-fev (R\$)	var (b) jan-fev (%)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	1.879.239,11	760.018,38	1.828.557,98	709.337,25	-50.681,13	-2,70
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	21.470.644/0001-13	1.764.087,22	645.556,03	1.708.792,46	590.261,27	-55.294,76	-3,13

72

73

74



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



75 **Evolução fevereiro/2025 a março/2025:**

Fundo	CNPJ	Posição em fev/2025 (b)	Saldo por aplicação fev/2025 (b)	Posição em mar/2025	Saldo por aplicação mar/2025	var (b) fev-mar (RS)	var (b) fev-mar (%)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	1.828.557,98	709.337,25	1.703.283,71	584.062,98	-125.274,27	-6,85
76 BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	21.470.644/0001-13	1.708.792,46	590.261,27	1.578.712,04	460.180,85	-130.080,42	-7,61

77 **Evolução dezembro/2024 a março/2025:**

Fundo	CNPJ	Posição em dez/2024	Saldo por aplicação dez/2024	Posição em mar/2025	Saldo por aplicação mar/2025	var (b) dez-mar (RS)	var (b) dez-mar (%)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	1.963.250,00	844.029,27	1.703.283,71	584.062,98	-259.966,29	-13,24
78 BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	21.470.644/0001-13	1.831.435,94	712.904,75	1.578.712,04	460.180,85	-252.723,90	-13,80

79 **Comparação entre % acima da aplicação inicial – março/2025**

Fundo	CNPJ	Posição em dez/2024	Saldo por aplicação dez/2024	Posição em mar/2025	Saldo por aplicação mar/2025	var (b) dez-mar (RS)	var (b) dez-mar (%)	% acima dez/2024	% acima mar/2025
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	1.963.250,00	844.029,27	1.703.283,71	584.062,98	-259.966,29	-13,24	42,99	34,29
80 BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	21.470.644/0001-13	1.831.435,94	712.904,75	1.578.712,04	460.180,85	-252.723,90	-13,80	38,93	29,15

81 **Variação dos últimos 12 meses em cada Mês de cada fundo e índice (Fundo**
82 **Previdenciário e Déficit 2021)**

83 **Data 27/03/2025:**

84

Fundo	CNPJ	Índice	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	21.470.644/0001-13	MSCI USA ESG	30,11	28,63	33,17	44,71	38,81	39,55	40,95	51,47	55,47	55,45	41,74	29,68	17,82
BB AÇÕES UNIVERSAL BRANDS	38.110.528/0001-96	MSCI WORLD	21,11	11,83	12,70	12,59	11,30	15,38	22,10	20,75	15,97	10,45	12,93	9,87	10,01
BB GLOBAL SELECT EQUITY	17.413.636/0001-68	MSCI WORLD	25,87	28,78	31,62	48,13	43,85	48,18	44,60	51,82	52,76	46,24	38,95	28,69	21,39
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE	28.578.936/0001-13	MSCI WORLD	10,87	13,87	19,10	28,64	27,82	37,03	33,31	42,92	45,7	34,33	35,59	21,60	15,45
BB NORDEA STABLE EQUITIES	21.752.617/0001-33	MSCI WORLD	9,23	9,08	11,56	22,02	25,49	29,65	26,83	35,88	37,42	28,43	26,74	28,53	22,60
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	GLOBAL BDRX	32,09	34,43	36,89	54,47	50,04	50,10	50,78	62,26	65,35	67,70	52,51	40,25	27,43
GLOBAL BDRX	NA	GLOBAL BDRX	34,35	36,19	39,15	56,97	51,93	51,94	52,66	64,51	67,66	70,06	54,49	41,82	28,58
MSCI USA EXTENDED ESG FOCUS (Moeda Original)	NA	MSCI USA ESG	31,69	21,43	24,91	24,20	20,12	25,16	33,97	34,59	31,94	23,67	22,98	15,41	7,69
MSCI WORLD (Moeda Original)	NA	MSCI WORLD	27,64	17,39	21,72	20,22	16,80	23,05	30,36	30,37	26,01	17,88	18,90	13,18	7,54

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



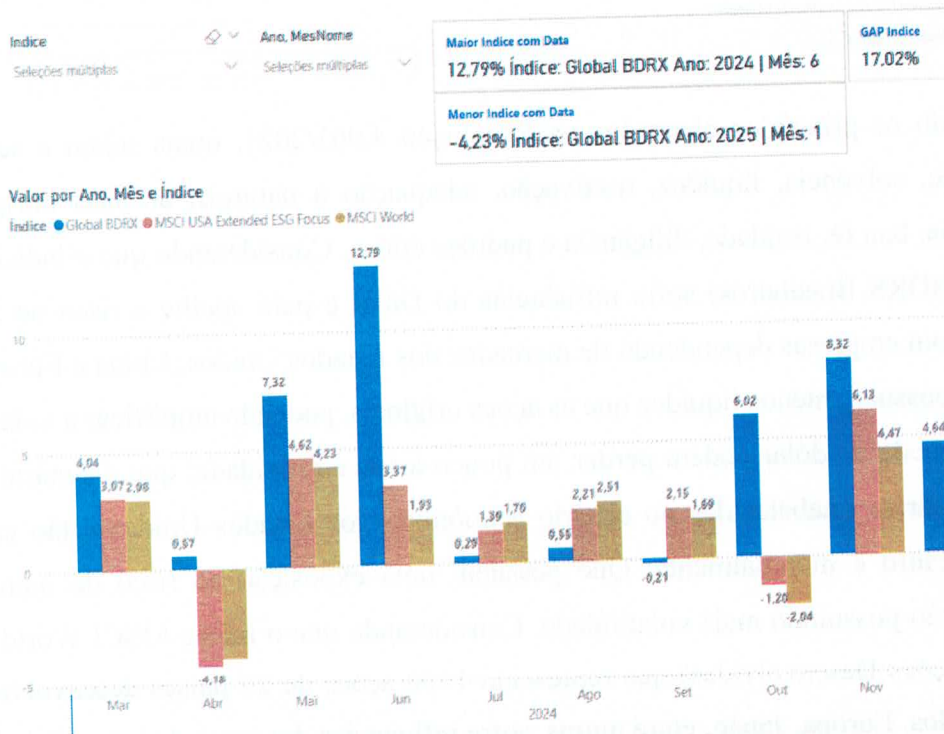
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



- 86 Variação dos últimos 12 meses em cada Mês de cada fundo e índice (Fundo
87 Previdenciário e Déficit 2021)
88 Data 27/03/2025:

Fundo	CNPJ	Índice	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	MSCI USA ESG	2,24	-2,04	6,26	9,77	-0,49	1,39	0,17	5,61	8,59	3,21	-3,68	-3,13
BB AÇÕES UNIVERSAL BRANDS	38.110.528/0001-96	MSCI WORLD	0,24	-3,61	0,71	2,01	2,66	3,02	1,79	-1,72	2,14	-2,20	5,08	-0,25
BB GLOBAL SELECT EQUITY	17.413.636/0001-68	MSCI WORLD	3,66	0,39	4,31	10,57	-0,02	2,98	-1,94	3,93	6,82	-0,63	-1,96	-1,17
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE	28.578.936/0001-13	MSCI WORLD	4,75	-0,11	4,54	6,01	2,25	3,15	-3,12	1,64	9,22	-2,71	-1,39	-2,47
BB NORDEA STABLE EQUITIES	21.752.617/0001-33	MSCI WORLD	3,42	-0,18	1,36	6,18	5,12	3,82	-1,42	2,33	5,24	-1,95	-0,54	1,76
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	GLOBAL BDRX	3,48	0,80	6,78	12,73	0,51	0,57	-0,32	5,92	8,26	4,40	-4,28	-2,70
GLOBAL BDRX	NA	GLOBAL BDRX	4,04	0,57	7,32	12,79	0,29	0,55	-0,21	6,02	8,32	4,64	-4,23	-2,80
MSCI USA EXTENDED ESG FOCUS (Moeda Original)	NA	MSCI USA ESG	3,07	-4,18	4,62	3,37	1,39	2,21	2,15	-1,20	6,13	-2,66	2,69	-1,92
MSCI WORLD (Moeda Original)	NA	MSCI WORLD	2,98	-3,83	4,23	1,93	1,70	2,51	1,69	-2,04	4,47	-2,69	3,47	-0,81

89
90



91



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



PORTFÓLIO E ATIVOS

27/03/2025

Gráficos

Retorno Acumulado - 28/03/2024 a 27/03/2025 (diária)



Risco x Retorno - 28/03/2024 a 27/03/2025 (diária)



- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I
- 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
- CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I
- Global BDRX
- MSCI USA Extended ESG Focus (Moeda Original)
- MSCI World (Moeda Original)
- CDI

Considerando os princípios elencados na Resolução 4.963/2021, quais sejam a segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, boa fé, lealdade, diligência e padrões éticos; Considerando que o índice BDRX (Índice de BDRS Brasileiros) sofre influências do Dólar e pelo apetite a risco no mercado brasileiro, com empresas dependendo de mercados dos Estados Unidos, China e Europa e que geralmente possuem menos liquidez que as ações originais, podendo amplificar a volatilidade; que com a queda do dólar podem perder um pouco a sua atratividade; que o cenário com as medidas tarifárias estabelecidas no cenário econômico dos Estados Unidos estão causando incertezas dentro e mundialmente; Que possuem uma exposição ao risco de mercado de origem da ação possuindo mais volatilidade. Considerando que o índice MSCI World (Índice Global de Ações Desenvolvidas) que representa 1500 ações de 23 países desenvolvidas nos Estados Unidos, Europa, Japão, entre outras, sofre influencias das taxas de juros globais, onde tendem a se beneficiar quando os bancos centrais tais como Fed e BCE tendem a cortar juros, o que neste momento não há um horizonte claro, com inflação persistente, bem como neste



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



107 momento há um temor de recessão nos Estados Unidos; Que os Valuations do MSCI
108 estiveram em níveis historicamente altos em meados de 2024 (Shiller P/L 30x) sugerindo
109 sobrevalorização e que neste momento estão em (Shiller P/L 22,85x); Considerando que os
110 fundos relacionados nesta análise tem seu prazo de resgate entre D+4 e D+6; Considerando
111 que na carteira previdenciária os fundos do exterior têm a posição de R\$ 139.014.049,58
112 (cento e trinta e nove milhões e quatorze mil e quarenta e nove reais e cinquenta e oito
113 centavos) equivalendo a 2,81% (art. 9º, inciso II) + o Fundo BDR possui a posição de R\$
114 49.684.263,83 (quarenta e nove milhões e seiscentos e oitenta e quatro mil e duzentos e
115 sessenta e três reais e oitenta e três centavos) equivalendo a 1% (art. 8º, inciso III);
116 Considerando que os dois segmentos juntos acima totalizam R\$ 188.698.313,41 (cento e
117 oitenta e oito milhões e seiscentos e noventa e oito mil e trezentos e treze reais e quarenta e
118 um centavos) equivalendo a 3,81 % da nossa carteira previdenciária. Considerando que na
119 carteira do Déficit Atuarial 2021 os Fundos BDR têm a posição de R\$ 3.281.995,75 (três
120 milhões e duzentos e oitenta e um mil e novecentos e noventa e cinco reais e setenta e cinco
121 centavos) equivalendo a 10,44% (art. 8º, inciso III); Tendo sido apresentada esta análise, em
122 diligência, o Presidente do Instituto autorizou o prosseguimento para análise do Comitê de
123 Investimentos e Conselho Previdenciário solicitando que os números pudessem ser
124 atualizados até o Maximo possível antes da data da reunião. Desta forma assim, foi procedido
125 a atualização dos números para a data de 31/3/2025 que foram: A análise a seguir tem foco
126 nos seguintes fundos do fundo previdenciário:

Data: 31/03/2025

Fundo	CNPJ	Posição em mar/2025	Saldo por aplicação mar/2025
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	48.207.744,92	26.036.744,92
BB GLOBAL SELECT EQUITY	17.413.636/0001-68	42.551.394,71	22.551.394,71
BB NORDEA STABLE EQUITIES	21.752.617/0001-33	44.265.182,70	14.265.182,70
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE	28.578.936/0001-13	25.351.172,40	4.351.172,40
BB AÇÕES UNIVERSAL BRANDS	38.110.528/0001-96	23.535.083,82	2.535.083,82

128
129
130 Os quadros abaixo mostram a evolução dos cinco fundos até 31 de março/2025, onde veremos
131 cada um:



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



132 **CARTEIRA FUNDO PREVIDENCIÁRIO**

133 **31 DE MARÇO/2025:**

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BDR

Fundo	Benchmark	Posição em 31/03/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Institucional BDR Nível I	BDRX	R\$ 0,00	-9,62%	R\$ 7.714.639,90	25/03/2021	R\$ 12.500.000,00	25/11/2024	R\$ 20.214.639,90	D+4
		R\$ 0,00		R\$ 614.361,47	27/05/2021	R\$ 950.000,00	25/11/2024	R\$ 1.564.361,47	
		R\$ 0,00		R\$ 1.277.657,79	16/06/2021	R\$ 1.870.000,00	25/11/2024	R\$ 3.147.657,79	
		R\$ 9.748.207,31		R\$ 4.821.548,16	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00	25/11/2024	R\$ 5.073.340,85	
		R\$ 1.330.363,91		R\$ 405.363,91	13/07/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 1.165.229,51		R\$ 345.229,51	11/08/2021	R\$ 820.000,00			
		R\$ 1.169.753,56		R\$ 343.753,56	13/09/2021	R\$ 826.000,00			
		R\$ 23.661.704,38		R\$ 7.161.704,38	21/09/2021	R\$ 16.500.000,00			
		R\$ 388.841,04		R\$ 113.841,04	30/09/2021	R\$ 275.000,00			
		R\$ 1.236.825,69		R\$ 311.825,69	18/10/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 528.984,58		R\$ 113.984,58	29/10/2021	R\$ 415.000,00			
		R\$ 1.391.410,91		R\$ 291.410,91	29/11/2021	R\$ 1.100.000,00			
		R\$ 994.593,63		R\$ 206.593,63	09/12/2021	R\$ 788.000,00			
		R\$ 595.493,04		R\$ 170.493,04	31/01/2022	R\$ 425.000,00			
		R\$ 993.324,44		R\$ 293.324,44	10/02/2022	R\$ 700.000,00			
		R\$ 1.250.699,03		R\$ 446.699,03	22/02/2022	R\$ 804.000,00			
		R\$ 1.817.990,20		R\$ 636.990,20	29/03/2022	R\$ 1.181.000,00			
		R\$ 1.934.323,68		R\$ 767.323,68	14/04/2022	R\$ 1.167.000,00			
		Total		R\$ 48.207.744,92	Total	R\$ 26.036.744,92	Total	R\$ 52.171.000,00	

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES EXTERIOR

Fundo	Benchmark	Posição em 31/03/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
BB Global Select Equity	MSCI World	R\$ 1.545.177,62	-7,46%	R\$ 11.545.177,62	19/05/2022	R\$ 15.000.000,00	21/11/2024	R\$ 25.000.000,00	D+5
		R\$ 14.495.755,79		R\$ 4.495.755,79	25/04/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 14.403.026,26		R\$ 4.403.026,26	31/05/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 12.107.435,03		R\$ 2.107.435,03	27/02/2024	R\$ 10.000.000,00			
		Total	Total	R\$ 22.551.394,71	Total	R\$ 45.000.000,00	Total	R\$ 25.000.000,00	
BB Nordea Stable Equities	MSCI World	R\$ 5.879.421,12	-3,32%	R\$ 5.879.421,12	19/05/2022	R\$ 15.000.000,00	21/11/2024	R\$ 15.000.000,00	D+5
		R\$ 12.820.891,98		R\$ 2.820.891,98	25/04/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 13.178.127,79		R\$ 3.178.127,79	25/07/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 12.386.741,80		R\$ 2.386.741,80	27/02/2024	R\$ 10.000.000,00			
		Total	Total	R\$ 14.265.182,70	Total	R\$ 45.000.000,00	Total	R\$ 15.000.000,00	
BB Nordea Global Climate and Environment	MSCI World	R\$ 7.708.404,25	-5,67%	R\$ 1.708.404,25	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			D+5
		R\$ 17.642.768,15		R\$ 2.642.768,15	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
		Total	Total	R\$ 4.351.172,40	Total	R\$ 21.000.000,00	Total		
BB Universal Brands BRL	MSCI World	R\$ 7.289.013,59	-1,08%	R\$ 1.289.013,59	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			D+6
		R\$ 16.246.070,23		R\$ 1.246.070,23	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
		Total	Total	R\$ 2.535.083,82	Total	R\$ 21.000.000,00	Total		



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



136 **Evolução fevereiro/2025 a 31 de março/2025:**

Fundo	CNPJ	Posição em fev/2025 (b)	Saldo por aplicação fev/2025 (b)	Posição em mar/2025	Saldo por aplicação mar/2025	var (b) fev-mar (RS)	var (b) fev-mar (%)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	53.338.476,13	31.167.476,13	48.207.744,92	26.036.744,92	-5.130.731,21	-9,62
BB GLOBAL SELECT EQUITY	17.413.636/0001-68	45.982.454,01	25.982.545,01	42.551.394,71	22.551.394,71	-3.431.059,30	-7,46
BB NORDEA STABLE EQUITIES	21.752.617/0001-33	45.785.023,91	15.785.023,91	44.265.182,70	14.265.182,70	-1.519.841,21	-3,32
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE	28.578.936/0001-13	26.875.647,93	5.875.647,93	25.351.172,40	4.351.172,40	-1.524.475,53	-5,67
BB AÇÕES UNIVERSAL BRANDS	38.110.528/0001-96	23.792.434,95	2.792.434,95	23.535.083,82	2.535.083,82	-257.351,13	-1,08

137

138 **Evolução dezembro/2024 a 31 de março/2025:**

Fundo	CNPJ	Posição em dez/2024	Saldo por aplicação dez/2024	Posição em mar/2025	Saldo por aplicação mar/2025	var (b) dez-mar (RS)	var (b) dez-mar (%)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	57.267.400,98	35.096.400,98	48.207.744,92	26.036.744,92	-9.059.656,06	-15,82
BB GLOBAL SELECT EQUITY	17.413.636/0001-68	47.453.506,44	27.453.506,44	42.551.394,71	22.551.394,71	-4.902.111,74	-10,33
BB NORDEA STABLE EQUITIES	21.752.617/0001-33	45.235.416,66	15.235.416,66	44.265.182,70	14.265.182,70	-970.233,97	-2,14
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE	28.578.936/0001-13	27.944.326,74	6.944.326,74	25.351.172,40	4.351.172,40	-2.593.154,34	-9,28
BB AÇÕES UNIVERSAL BRANDS	38.110.528/0001-96	22.697.345,89	1.697.345,89	23.535.083,82	2.535.083,82	837.737,92	3,69

139

140

141

142 **Comparação entre % acima da aplicação inicial – posição em 31 de março/2025**

Fundo	CNPJ	Posição em dez/2024	Saldo por aplicação dez/2024	Posição em mar/2025	Saldo por aplicação mar/2025	var (b) dez-mar (RS)	var (b) dez-mar (%)	% acima dez/2024	% acima mar/2025
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	57.267.400,98	35.096.400,98	48.207.744,92	26.036.744,92	-9.059.656,06	-15,82	61,29	54,01
BB GLOBAL SELECT EQUITY	17.413.636/0001-68	47.453.506,44	27.453.506,44	42.551.394,71	22.551.394,71	-4.902.111,74	-10,33	57,85	53,00
BB NORDEA STABLE EQUITIES	21.752.617/0001-33	45.235.416,66	15.235.416,66	44.265.182,70	14.265.182,70	-970.233,97	-2,14	33,68	32,23
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE	28.578.936/0001-13	27.944.326,74	6.944.326,74	25.351.172,40	4.351.172,40	-2.593.154,34	-9,28	24,85	17,16
BB AÇÕES UNIVERSAL BRANDS	38.110.528/0001-96	22.697.345,89	1.697.345,89	23.535.083,82	2.535.083,82	837.737,92	3,69	7,48	10,77

143

144

145 **CARTEIRA DÉFICIT PREVIDENCIÁRIO 2021**

146 A análise a seguir tem foco nos seguintes fundos da carteira de déficit atuarial de 2021:

147

148

149

150

151



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



152

31 de Março/2025

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BDR									
Fundo	Benchmark	Posição em 31/03/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Institucional BDR Nível I	BDRX	R\$ 386.111,37	-9,62%	R\$ 162.175,55	26/03/21	R\$ 223.935,82			D+4
		R\$ 377.293,74		R\$ 154.308,83	23/04/21	R\$ 222.984,91			
		R\$ 433.304,18		R\$ 187.304,18	25/05/21	R\$ 246.000,00			
		R\$ 478.545,60		R\$ 221.245,60	24/06/21	R\$ 257.300,00			
		R\$ 287.995,11		R\$ 118.995,11	04/08/21	R\$ 169.000,00			
	Total	R\$ 1.652.665,45	Total	R\$ 533.444,72	Total	R\$ 1.119.220,73	Total	R\$ 0,00	
BB Ações Globais Institucional BDR Nível I	MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$ 366.537,25	-9,84%	R\$ 142.601,43	25/03/21	R\$ 223.935,82			D+4
		R\$ 344.965,23		R\$ 125.969,86	23/04/21	R\$ 218.995,37			
		R\$ 394.466,32		R\$ 152.466,32	26/05/21	R\$ 242.000,00			
		R\$ 448.465,11		R\$ 188.865,11	24/06/21	R\$ 259.600,00			
		R\$ 277.002,03		R\$ 103.002,03	22/07/21	R\$ 174.000,00			
	Total	R\$ 1.540.704,13	Total	R\$ 422.172,94	Total	R\$ 1.118.531,19	Total	R\$ 0,00	

153

154 Evolução fevereiro/2025 a 31 de março/2025:

Fundo	CNPJ	Posição em fev/2025 (b)	Saldo por aplicação fev/2025 (b)	Posição em mar/2025	Saldo por aplicação mar/2025	var (b) fev-mar (R\$)	var (b) fev-mar (%)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	1.828.557,98	709.337,25	1.652.665,45	533.444,72	-175.892,53	-9,62
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	1.708.792,46	590.261,27	1.540.704,13	422.172,94	-168.088,33	-9,84

155

156 Evolução dezembro/2024 a 31 de março/2025:

Fundo	CNPJ	Posição em dez/2024	Saldo por aplicação dez/2024	Posição em mar/2025	Saldo por aplicação mar/2025	var (b) dez-mar (R\$)	var (b) dez- mar (%)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	1.963.250,00	844.029,27	1.652.665,45	533.444,72	-310.584,55	-15,82
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	1.831.435,94	712.904,75	1.540.704,13	422.172,94	-290.731,81	-15,87

157

158

159

160

161



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



162 **Comparação entre % acima da aplicação inicial – posição em 31 de março/2025**

Fundo	CNPJ	Posição em dez/2024	Saldo por aplicação dez/2024	Posição em mar/2025	Saldo por aplicação mar/2025	var (b) dez-mar (R\$)	var (b) dez-mar (%)	% acima dez/2024	% acima mar/2025
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	1.963.250,00	844.029,27	1.652.665,45	533.444,72	-310.584,55	-15,82	42,99	32,28
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	1.831.435,94	712.904,75	1.540.704,13	422.172,94	-290.731,81	-15,87	38,93	27,40

163
164
165 **Variação dos últimos 12 meses em cada Mês de cada fundo e índice (Fundo**
166 **Previdenciário e Déficit 2021)**

167 **Data 31/03/2025:**

Fundo	CNPJ	Índice	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	MSCI USA ESG	30,11	28,63	33,17	44,71	38,81	39,55	40,95	51,47	55,47	55,45	41,74	29,68	14,29
BB AÇÕES UNIVERSAL BRANDS	38.110.528/0001-96	MSCI WORLD	21,11	11,83	12,70	12,59	11,30	15,38	22,10	20,75	15,97	10,45	12,93	9,87	8,48
BB GLOBAL SELECT EQUITY	17.413.636/0001-68	MSCI WORLD	25,87	28,78	31,62	48,13	43,85	48,18	44,60	51,82	52,76	46,24	38,95	28,69	14,32
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE	28.378.936/0001-13	MSCI WORLD	10,87	13,87	19,10	28,64	27,82	37,03	33,31	42,92	45,7	34,33	35,59	21,60	9,55
BB NORDEA STABLE EQUITIES	21.752.617/0001-33	MSCI WORLD	9,23	9,08	11,56	22,02	25,49	29,65	26,83	35,88	37,42	28,43	26,74	28,53	18,07
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	GLOBAL BDRX	32,09	34,43	36,89	54,47	50,04	50,10	50,78	62,26	65,35	67,70	52,51	40,25	21,53
GLOBAL BDRX	NA	GLOBAL BDRX	34,35	36,19	39,15	56,97	51,93	51,94	52,66	64,51	67,66	70,06	54,49	41,82	22,94
MSCI USA EXTENDED ESG FOCUS (Moeda Original)	NA	MSCI USA ESG	31,69	21,43	24,91	24,20	20,12	25,16	33,97	34,59	31,94	23,67	22,98	15,41	6,15
MSCI WORLD (Moeda Original)	NA	MSCI WORLD	27,64	17,39	21,72	20,22	16,80	23,05	30,36	30,37	26,01	17,88	18,90	13,18	5,95

169
170
171
172
173
174
175
176
177

[Handwritten signatures and initials]



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



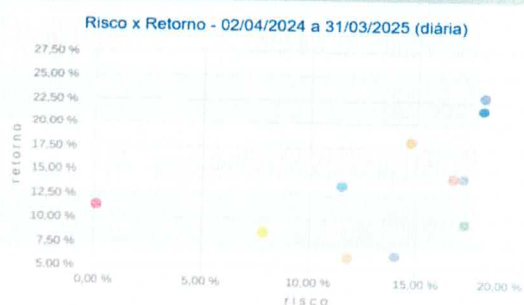
178 Variação dos últimos 12 meses em cada Mês de cada fundo e índice (Fundo
179 Previdenciário e Déficit 2021)
180 Data 31/03/2025:

Fundo	CNPJ	Índice	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25	mar/25
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	MSCI USA ESG	2,24	-2,04	6,26	9,77	-0,49	1,39	0,17	5,61	8,59	3,21	-3,68	-3,13	-9,84
BB AÇÕES UNIVERSAL BRANDS	38.110.528/0001-96	MSCI WORLD	0,24	-3,61	0,71	2,01	2,66	3,02	1,79	-1,72	2,14	-2,20	5,08	-0,25	-1,08
BB GLOBAL SELECT EQUITY	17.413.636/0001-68	MSCI WORLD	3,66	0,39	4,31	10,57	-0,02	2,98	-1,94	3,93	6,82	-0,63	-1,96	-1,17	-7,46
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE	28.578.936/0001-13	MSCI WORLD	4,75	-0,11	4,54	6,01	2,25	3,15	-3,12	1,64	9,22	-2,71	-1,39	-2,47	-5,67
BB NORDEA STABLE EQUITIES	21.752.617/0001-33	MSCI WORLD	3,42	-0,18	1,36	6,18	5,12	3,82	-1,42	2,33	5,24	-1,95	-0,54	1,76	-3,32
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	GLOBAL BDRX	3,48	0,80	6,78	12,73	0,51	0,57	-0,32	5,92	8,26	4,40	-4,28	-2,70	-9,62
GLOBAL BDRX	NA	GLOBAL BDRX	4,04	0,57	7,32	12,79	0,29	0,55	-0,21	6,02	8,32	4,64	-4,23	-2,80	-9,44
MSCI USA EXTENDED ESG FOCUS (Moeda Original)	NA	MSCI USA ESG	3,07	-4,18	4,62	3,37	1,39	2,21	2,15	-1,20	6,13	-2,66	2,69	-1,92	-6,07
MSCI WORLD (Moeda Original)	NA	MSCI WORLD	2,98	-3,83	4,23	1,93	1,70	2,51	1,69	-2,04	4,47	-2,69	3,47	-0,81	-4,64

PORTFOLIO E ATIVOS

31/03/2025

Gráficos



- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
- 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
- CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
- Global BDRX
- MSCI USA Extended ESG Focus (Moeda Original)
- MSCI World (Moeda Original)
- CDI

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



184 Considerando que os fundos relacionados nesta análise têm seu prazo de resgate entre D+4 e
185 D+6; Considerando que na carteira previdenciária os fundos do exterior têm a posição de R\$
186 **135.702.833,63** (cento e trinta e cinco milhões setecentos e dois mil oitocentos e trinta e três
187 reais e sessenta e três centavos) equivalendo a 2,81% (art. 9º, inciso II) + o Fundo BDR
188 possui a posição de R\$ **48.207.744,91** (quarenta e oito milhões duzentos e sete mil
189 setecentos e quarenta e quatro reais e noventa e um centavos) equivalendo a 1% (art. 8º, inciso
190 III); Considerando que os dois fundos juntos acima totalizam R\$ **183.910.578,54** (cento e
191 oitenta e três milhões novecentos e dez mil quinhentos e setenta e oito reais e cinquenta e
192 quatro centavos) equivalendo a 3,81 % da nossa carteira previdenciária. Considerando que na
193 carteira do Déficit Atuarial 2021 os Fundos BDR têm a posição de R\$ **3.193.369,59** (três
194 milhões cento e noventa e três mil trezentos e sessenta e nove reais e cinquenta e nove
195 centavos) equivalendo a 10,44% (art. 8º, inciso III). Considerando os números apresentados e
196 que a estratégia é de proteger o capital ganho com estes investimentos, este Gestor de
197 Recursos sugere fazer os seguintes resgates de cada fundo com a seguinte destinação:
198 **CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA:**

199 a) **Resgate de 80% do Saldo por aplicação de cada fundo posicionado no momento**
200 **da ordem de resgate dos seguintes fundos da carteira previdenciária:**

Fundo	CNPJ
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68
BB GLOBAL SELECT EQUITY	17.413.636/0001-68
BB NORDEA STABLE EQUITIES	21.752.617/0001-33
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE	28.578.936/0001-13
BB AÇÕES UNIVERSAL BRANDS	38.110.528/0001-96

201

202

203

204

205

206

207

208

209

b) Quanto ao valor proveniente do Caixa Institucional BDR Nível I, CNPJ
17.502.937/0001-68, aplicação deste valor no fundo **FUNDO DE INVESTIMENTO**
CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO CNPJ
03.737.206/0001-97 da carteira previdenciária; c) Quanto ao valor proveniente dos demais,
aplicação deste valor no fundo **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA**
REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM
COTAS DE FI, CNPJ 13.077.418/0001-49 da carteira previdenciária;



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



CARTEIRA DÉFICIT 2021:

d) Resgate de 80% do Saldo por aplicação de cada fundo posicionado no momento da ordem de resgate dos seguintes fundos da carteira déficit 2021:

Fundo	CNPJ
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13

e) Quanto ao valor proveniente do Caixa Institucional BDR Nível I, CNPJ 17.502.937/0001-68, aplicação deste valor no fundo FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO CNPJ 03.737.206/0001-97 da carteira Déficit 2021. f) Quanto ao valor proveniente do Fundo BB Ações Globais institucional BDR Nível I, CNPJ 21.470.644/0001-13, aplicação deste valor no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI, CNPJ 13.077.418/0001-49 da carteira Déficit 2021. Após a apresentação e argumentação da sugestão do gestor de recursos, os membros do comitê se puseram a debater: Pelo membro **Miriam** foi dito que esta situação do que está acontecendo nos Estados Unidos afeta diretamente todo o mundo e causa incertezas. Penso que devemos tentar salvar e proteger o que ainda temos. Me parece ser um movimento que todos devem estar fazendo para se proteger e acompanhar este movimento é mais do que acertado. Pelo membro **Edilane** foi dito que o movimento é este mesmo, de se preservar o percentual e rentabilidade que já conseguimos e de se encaminhar esta sugestão para o Conselho Previdenciário. Nós sabemos que os seis primeiros meses de governo Trump vão ser muito difíceis. Um governo baseado em ameaça e coação comercial. Além destas taxações impostas a vários parceiros comerciais existe o interesse direto dos Estados Unidos com as guerras onde estão atuando. Isto desestabiliza o mercado americano e por consequência todo o mundo. Entendo que o movimento está correto. Complementou o membro **Miriam** que ainda haverá uma “queda de braço” comercial com a China onde os Estados Unidos vêm perdendo espaço. Entendo que é melhor o movimento necessário. Pelo membro **Fabio** foi dito que o momento é válido para se proteger e se precaver tendo em vista



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



238 que as quedas estão bastante acentuadas. Pela análise que foi feita, as incertezas são muitos
239 grandes e estão corroendo a gordura que nós tínhamos, chegando a percentual de dois dígitos,
240 então acho válido e prudente onde podemos fazer este movimento e aguardar a melhora do
241 cenário. Então eu concordo com a necessidade de resgate e proteção. Pelo membro **Alfredo**
242 foi dito que, primeiramente a apresentação do membro **Patric** é robusta e muito técnica e que
243 nos proporciona muita segurança na decisão e todas as vezes que eu, enquanto investidor
244 pessoa física, posterguei um movimento acreditando em uma melhora no mercado em um
245 cenário parecido com este que a gente está vivendo, eu me arrependi, e quando fiz o
246 movimento mais para frente, a situação não era tão favorável. Eu me sinto muito confortável
247 com todas as informações, dados e apontamentos realizados pelo **Patric**, para agir agora com
248 cautela, estando de acordo com a necessidade de movimentação e um posicionamento do
249 Macaeprev nesta direção que o **Patric** está propondo, se for fazer, este é o momento. Pelo
250 membro **Eduardo** foi dito que quando foi feito o resgate lá em 2024, eu me lembro do
251 movimento apenas com o BDR da Caixa, acho que os gestores desta lista são Nordea,
252 JpMorgan e Morgan Stanley, então se a gente vai resgatar para preservar e se o objetivo é
253 este, então porque não resgatar todas as posições? Se resgataremos somente o excedente, pode
254 ser que em um cenário mais complicado ou queda no cenário internacional pode ficar com
255 resultado negativo. Podemos resgatar tudo e em um momento mais favorável voltar a investir.
256 Outra questão é que a gente sabe que o mercado de investimento tem muita volatilidade no
257 curto prazo. Sugiro também que possamos marcar algumas reuniões com os gestores Nordea,
258 JPMorgan e Morgan Stanley para sabermos quais as visões deles e quais ativos estão sofrendo
259 mais que estão dentro destas carteiras. Pelo membro **Erenildo** foi dito que em 11/2024 nós já
260 fizemos cerca de 90 milhões de resgates nestes fundos do Exterior para proteger o retorno
261 para realizar este investimento, mas a manutenção do investimento serviu para manter a
262 diversificação na carteira. Então neste ano, estamos com um cenário de queda. O fundo
263 Brands não é dolarizado enquanto os outros fundos são e estão sofrendo também a influência
264 do dólar, dentre outros fatores. Pelo membro **Patric**, foi dito que a estratégia visou realizar o
265 mesmo movimento de 11/2024 onde realizamos um pouco do lucro para proteção e os fundos
266 continuaram a render, outro argumento é de que o pensamento inicial foi a diversificação dos



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



267 produtos porque são bons gestores e pensando na questão do longo prazo. Mas olhando para o
268 cenário atual que está muito incerto, e devido as ponderações dos colegas, temos três opções
269 na mesa para análise que são: **a)** Não agir e esperar que o mercado se organize e recupere. **b)**
270 Resgate de 80 % do percentual da gordura, conforme a proposta inicial da análise; e **c)**
271 Retirada total dos fundos mencionados para proteção e aguardar a melhora do mercado
272 internacional. Pelo membro **Alfredo** foi dito que além de tudo isto que foi dito, eu avalio que
273 estaria usando o mesmo critério do investimento que é a entrada aos poucos para aproveitar os
274 melhores cenários, reduzindo os riscos, acredito que no desinvestimento podemos aplicar este
275 princípio. Além de priorizar a diversificação, não ficaríamos deslocados de uma possível
276 melhora do mercado. Entendendo a ponderação do membro **Eduardo**, entendo que também
277 não haveria problema em decidirmos seja pela retirada total que não seria rígida ou a retirada
278 parcial do excedente, sendo assim, acompanho o que a maioria do Comitê decidir. Pelo
279 membro **Miriam** foi dito que os questionamentos colocados pelos membros foram muito
280 válidos e acredita que a situação tende a piorar, não é só o governo Trump, mas há um
281 envolvimento com a Rússia e uma luta comercial da China. Continuando com as colocações o
282 Presidente do Instituto e membro **Claudio Duarte** concordou com sugestão do membro
283 **Eduardo** no sentido da retirada total tendo em vista o nosso alvo que é o batimento da meta
284 atuarial, como tenho a certeza que todo o colegiado pensa assim. Os fundos que tiveram uma
285 performance com tendência de queda nos meses de janeiro, fevereiro e março podem
286 contribuir negativamente para a nossa meta. Então neste momento de volatilidade é muito
287 difícil que eles possam atingir o que o CDI está entregando. Então um movimento de
288 segurança que eu vejo é a retirada total para aplicar em CDI que está entregando a meta. O
289 cenário está complicado. Estes fundos são globais e devido à guerra comercial, de turbulência,
290 sem sinal de arrefecimento. Então entendo ser uma ótima oportunidade de realizar um resgate
291 total nestes fundos. As nações estão em momentos difíceis de enfrentamento ou não com os
292 Estados Unidos. Nada impede que, quando o cenário melhorar, possamos realizar novas
293 aplicações. Eu concordo que são grandes casas e gestores, mas também estão sofrendo com
294 este cenário. Concordo com a retirada total. Pelo membro **Miriam** foi dito que concordamos
295 todos com a necessidade de movimentação demonstrada pelos números da análise realizada



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



por **Patric**, para proteção da carteira, basta decidirmos se parcial ou total. Pelo gestor de Recursos, **Patric**, foi dito que todos os membros concordam com a necessidade de retirada, então só por este fato já entendo ser uma primeira vitória, pois a análise restou suficiente, evidente e clara para a concordância de todos, e que fico muito feliz com a participação de todos de forma ativa e colaborativa que é um dos pilares para o desenvolvimento do Macaeprev. Ninguém é nada sozinho. O Objetivo foi provocar em nós mesmos o exercício da reflexão, onde uma idéia leva a outra, que leva a outra, e que em um momento se declara clara e finda. Penso que ponderando a sugestão do membro **Eduardo** e os argumentos elencados por todos, em especial do Presidente do Instituto, **Claudio Duarte**, não vejo problema em votar pela retirada total dos fundos elencados, o que trará realmente mais proteção neste momento. Meu objetivo, assim como falado pelo Presidente do Instituto é o atingimento da meta atuarial neste ano e estas análises e medidas são necessárias para contribuir para isto. Como já havia fechado antes este entendimento de talvez promover a retirada total da carteira de déficit atuarial 2021, que neste caso, os fundos representam 10,44% da carteira, para promover mais proteção, então para haver unicidade e consenso do grupo, não vejo problema em votar na retirada total dos fundos mencionados. Após debates, os membros do Comitê de Investimentos, visando a proteção do capital ganho e o atingimento da meta atuarial, decidiram por unanimidade, sugerir ao Conselho Previdenciário para que este, que detém a soberania de decisão dos investimentos, possa analisar e deliberar sobre a seguinte sugestão: Retirada total dos fundos:

CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA:

Fundo	CNPJ
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68
BB GLOBAL SELECT EQUITY	17.413.636/0001-68
BB NORDEA STABLE EQUITIES	21.752.617/0001-33
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE	28.578.936/0001-13
BB AÇÕES UNIVERSAL BRANDS	38.110.528/0001-96



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



CARTEIRA DÉFICIT 2021:

Fundo	CNPJ
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13

1) Quanto ao valor proveniente do Caixa Institucional BDR Nível I, CNPJ 17.502.937/0001/-68 da carteira previdenciária, aplicação deste valor no fundo **FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO CNPJ 03.737.206/0001-97** da carteira previdenciária; 2) Quanto ao valor proveniente dos demais da carteira previdenciária, aplicação deste valor no fundo **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI, CNPJ 13.077.418/0001-49** da carteira previdenciária; 3) Quanto ao valor proveniente do Caixa Institucional BDR Nível I, CNPJ 17.502.937/0001/-68 da carteira de déficit atuarial 2021, aplicação deste valor no fundo **FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO CNPJ 03.737.206/0001-97** da carteira Déficit 2021. 4) Quanto ao valor proveniente do Fundo BB Ações Globais institucional BDR Nível I, CNPJ 21.470.644/0001-13 da carteira de Déficit atuarial 2021, aplicação deste valor no fundo **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI, CNPJ 13.077.418/0001-49** da carteira Déficit 2021. Pelo Gestor de Fundos, *Patric*, foi dito que tentará uma agenda com os gestores da Nordea, JP Morgan e Morgan Stanley para saber quais as visões de mercado, cenário e projeções, atitudes que serão tomadas e outras dúvidas pertinentes, mas solicito a todos os membros que possamos atender nas datas disponíveis pelos gestores tendo em vista os acontecimentos no mercado. Igualmente, comunicou que a análise será fielmente levada ao Conselho Previdenciário assim como apresentada a este Comitê, mas que será também repassado todos os acontecimentos, bem como a decisão na íntegra deste Comitê quanto a retirada total dos fundos mencionados. **II - ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a



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



349 tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e vinte minutos, tendo a ata sido lida e assinada
350 por todos os presentes.

351

352 COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

353

354 **Alfredo Tanos Filho**

Claudio de Freitas Duarte

355

356 **Edilane Santos Amaral**

Erenildo Motta da Silva Junior

357

358 **Fábio de Carvalho de Moraes Drumond**

José Eduardo da Silva Guinancio

359

360 **Miriam Amaral Queiroz**
361

Patric Alves de Vasconcellos
(Gestor de Recursos)

