ATA n.º 18/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 30/04/2025 – Ata de Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos que se reuniram na sede do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, no dia trinta de março de dois mil e vinte e cinco, de acordo com a Portaria nº 184/2025, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos, **Alfredo Tanos Filho, Cláudio de Freitas Duarte, Edilane Santos Amaral, Erenildo Motta da Silva Junior, Fábio Carvalho de Moraes Drumond, José Eduardo da Silva Guinancio, Miriam Amaral Queiroz e Patric Alves de Vasconcellos.** Iniciada a reunião, realizada de forma on-line, através da plataforma Google Meets, sendo tratados os seguintes assuntos: **I – JUSTIFICATIVA DE NÃO PARTICIPAÇÃO:** Fica devidamente justificada a impossibilidade de participação desta reunião do membro **Alfredo Tanos Filho,** tendo em vista ter assumido compromissos institucionais anteriormente. **II – APRESENTAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – CARTEIRA DE MARÇO DE 2025:** INTRODUÇÃO - Mantendo elevados níveis de transparência e para manter boa comunicação junto aos servidores e munícipes, o Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – MACAEPREV apresenta o relatório de investimentos, referente ao mês de março de 2025. Neste relatório consolidado é possível observar a consolidação de todas as informações relativas ao período de referência, incluindo o cenário econômico, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento dos ativos financeiros que compõe a carteira de investimentos do MACAEPREV, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e gerenciamento de riscos. Dessa forma, o relatório cumpre integralmente os requisitos estabelecidos pelo Manual do PRÓ-GESTÃO, sendo amplamente divulgado no site do MACAEPREV, o que garante a transparência e a publicidade das informações. Além disso, o documento foi apresentado e aprovado pelo Comitê de Investimentos, submetido ao Conselho Previdenciário e aprovado pelo Conselho Fiscal, contribuindo para a manutenção da Certificação do PRÓ-GESTÃO - Nível II. CENÁRIO ECONÔMICO - No mês de março, o cenário macro permaneceu desafiador no ambiente global, especialmente devido às crescentes tensões comerciais nos Estados Unidos, o que trouxe uma volatilidade significativa aos

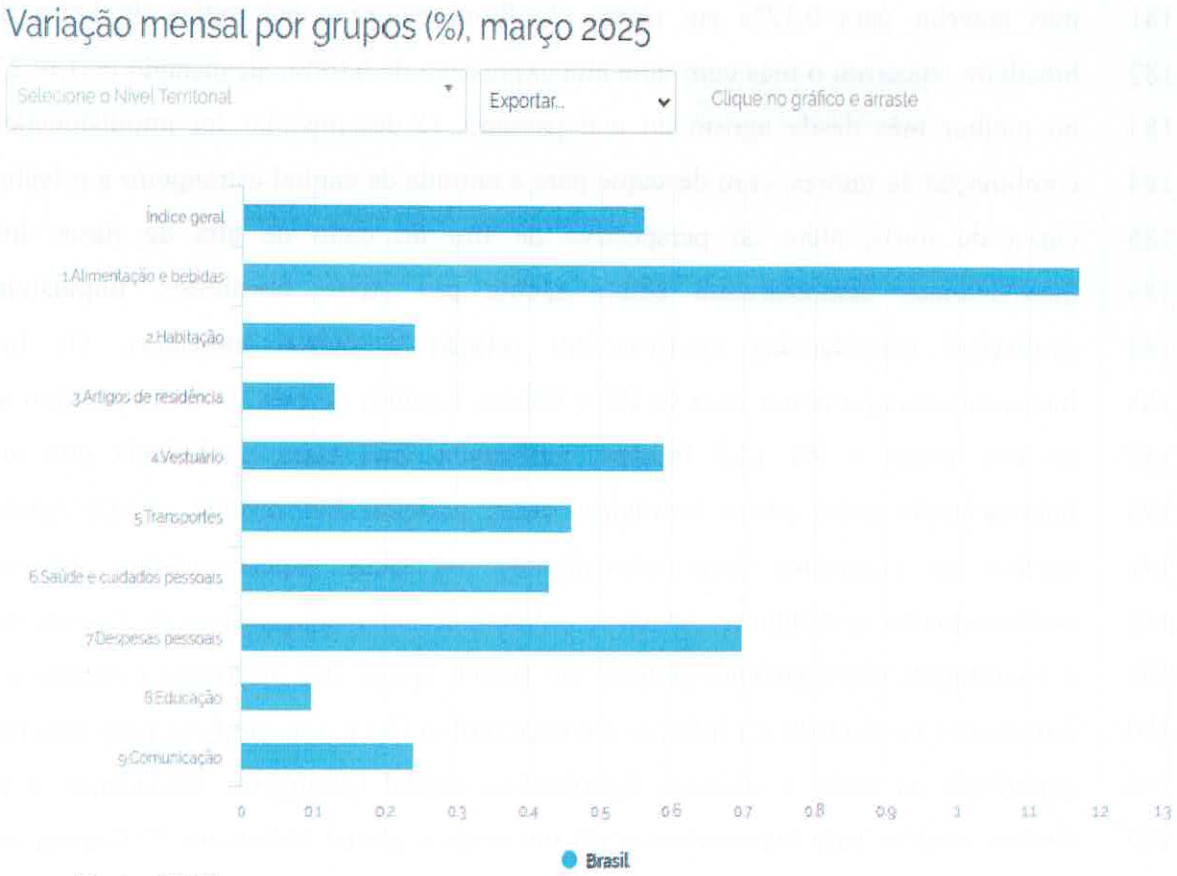
mercados internacionais. Essa deterioração do ambiente internacional refletiu-se também em maior volatilidade nos mercados emergentes. O aumento da aversão ao risco global potencializou temores de redução dos fluxos de capital estrangeiro para países emergentes, uma vez que os investimentos em ativos norte-americanos podem se tornar relativamente mais atrativos diante da elevação do risco percebido em outras regiões. Apesar disso, no Brasil, a perspectiva de estabilização da política monetária e o forte ingresso de capital estrangeiro mantiveram os mercados mais estáveis. A Guerra da Ucrânia completou 37 meses, com negociações em torno de um cessar-fogo parcial e temporário. No Oriente Médio o conflito na Faixa de Gaza teve nova escalada. Os Estados Unidos atravessaram março de 2025 em um cenário de cautela e incerteza, especialmente em função da persistência de tensões comerciais. O Federal Reserve (Fed) manteve a taxa básica de juros entre 4,25% a.a. e 4,5% a.a., conforme esperado. No entanto, o comunicado reforçou que a conjuntura econômica se tornou mais incerta desde a reunião anterior. O Comitê revisou para cima as projeções do PCE cheio de 2,5% para 2,7%, e seu núcleo (principal indicador acompanhado pelo Fed) subiu de 2,5% para 2,8%, já capturando os efeitos das tarifas sobre a economia. Acerca dos dados de atividade divulgados ao longo de março, as vendas no varejo de fevereiro registraram alta de 0,2%, abaixo das expectativas de 0,6%. A produção industrial cresceu 0,7% na margem, superando as estimativas de 0,2%. Em comparação anual, o indicador variou 1,6% ante 2,3%. Entre os principais grupos de mercado, houve avanços em bens de capital (1,6%), bens intermediários (1,0%) e construção (1,0%). O nível de utilização da capacidade instalada acelerou para 78,2%, acima das expectativas de 77,8%. A inflação medida pelo Índice de Preços ao Consumidor (CPI) recuou 0,1% em março, contrariando as expectativas do mercado que apontava alta de 0,1%. O movimento foi influenciado principalmente pela queda nos preços de energia, com destaque para a gasolina, que teve retração de 6,3%. Cabe ressaltar que o índice ainda não refletiu integralmente os efeitos das novas tarifas comerciais impostas no mês passado. No acumulado dos últimos 12 meses, o índice desacelerou de 2,81% para 2,41%. O núcleo do CPI apresentou uma alta mensal de 0,1% e, nos últimos 12 meses, passou de 3,14% em fevereiro para 2,81% em março. Os números divulgados trazem alívio ao banco central norte-americano, especialmente após um

início de ano marcado por uma inflação mais forte do que o esperado. No entanto, a principal incerteza segue relacionada aos efeitos das novas tarifas comerciais dos EUA sobre a dinâmica de preços. O impacto do choque tarifário deve começar a se refletir com mais clareza nos índices de inflação a partir do segundo semestre. No mercado de trabalho, o ritmo de criação de vagas também desacelerou, com 151 mil novas posições criadas em fevereiro, número inferior à média anterior, de 168 mil. A taxa de desemprego permaneceu estável em 4,1%, ligeiramente acima dos níveis mais baixos registrados recentemente. A China divulgou em março seu plano de incentivo ao consumo, com medidas de expansão da renda, aumento dos gastos sociais com subsídios para serviços voltados à infância, incentivos ao setor de serviços, principalmente relacionados aos cuidados com saúde e ao turismo, entre outros. O plano é mais um indicativo positivo de que a preocupação do governo com o problema do consumo interno de fato aumentou. É importante mencionar, no entanto, que o plano não fornece detalhes operacionais, não esclarece quanto e como as novas políticas públicas começarão a entrar em vigor, além do quanto de recurso efetivamente será direcionado para cada uma delas, de modo que mais detalhes deverão ser fornecidos ao longo do ano. O Produto Interno Bruto (PIB) chinês teve um crescimento de 5,4% no primeiro trimestre de 2025, em termos anuais, e veio acima das expectativas do mercado, mostrando que os estímulos implementados pelo governo desde o final do ano passado têm levado a um ritmo mais forte de expansão. Na mesma direção, os dados de atividade econômica mostraram uma aceleração do crescimento em março. A produção industrial avançou 7,7% no mês, ante igual período do ano passado, bem acima das projeções. As vendas no varejo expandiram 5,9%, na comparação anual e vieram acima das expectativas e da alta de 4% no primeiro bimestre. Apesar do desempenho positivo recente, o cenário para a economia chinesa continua desafiador. O país enfrenta simultaneamente diversos vetores de fragilidade, que vão desde uma crise persistente no setor imobiliário à imposição de tarifas sobre seus produtos por parte dos Estados Unidos e pressões deflacionárias. Diante desse quadro, o governo chinês tem sido levado a adotar uma postura cada vez mais ativa em relação à política fiscal. O impulso observado em março reflete, em parte, essas medidas de apoio, que devem continuar ao longo do ano para mitigar os impactos negativos dos choques externos e internos. Na Zona do Euro,

a inflação, medida pelo CPI (fev/25), desacelerou de 2,5% para 2,3% (A/A), abaixo das expectativas. Os preços de Alimentos e Bebidas aceleraram para 2,7%, enquanto os preços de energia desaceleraram para 0,2%. Os preços dos serviços também desaceleraram, passando de 3,9% para 3,7% (A/A). Mensalmente, o CPI registrou alta de 0,4%, e o núcleo do CPI variou 0,5%. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego foi de 6,2% em janeiro, abaixo das expectativas. Na Alemanha e França, a taxa se manteve estável, enquanto na Espanha e Itália houve recuo. O desemprego entre os jovens diminuiu para 14,1%. Acerca da atividade, a produção industrial avançou 0,8% em janeiro, superando as expectativas. Já o volume de vendas do comércio varejista recuou 0,3%, na mesma base de comparação. Em termos de política monetária, o BCE reduziu suas taxas de juros em 25 bps na reunião de março, passando de 2,75 para 2,50, destacando no comunicado que os preços devem se estabilizar em torno de 2%, mas que a inflação permanece alta devido ao ajuste nos salários e preços em alguns setores. As projeções foram revisadas, com ajustes no núcleo da inflação e crescimento do PIB, sem descartar uma pausa no ciclo de flexibilização. No Brasil, março trouxe uma dinâmica econômica doméstica diferente, caracterizada por algum alívio nas expectativas, apesar da pressão inflacionária ainda elevada. O Banco Central do Brasil (BCB) elevou novamente a taxa Selic em 1 ponto percentual, atingindo 14,25% ao ano na reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), realizada em 19 de março. Essa foi a terceira alta consecutiva dessa magnitude, acompanhada de sinais por parte do BCB de que os próximos aumentos, caso necessários, poderão ocorrer em ritmo mais lento. Na Ata da reunião, divulgada no final do mês, o Copom reforçou a preocupação com a inflação e destacou o cenário externo desafiador, especialmente nos EUA. No ambiente doméstico, o Comitê observou moderação no crescimento e redução do consumo das famílias, com expectativa de recuperação no primeiro trimestre de 2025. No documento, o Comitê enfatizou ainda a importância de canais de política monetária desobstruídos e mencionou que a inflação acumulada em doze meses permanecerá acima do limite da meta, exigindo uma restrição monetária maior e prolongada. Acerca dos indicadores domésticos de atividade, a produção industrial brasileira apresentou um recuo de 0,1% em fevereiro na comparação mensal, na série com ajustes sazonais, e veio abaixo do consenso de mercado. Com isso, no acumulado dos últimos 12 meses a indústria

teve um avanço de 2,6%. No mês, o desempenho negativo da indústria foi puxado pela queda nos bens de consumo duráveis (-3,2%) e bens de consumo não duráveis (-0,8%), que devolveram parte do crescimento registrado no mês anterior. As principais influências negativas vieram de produtos farmoquímicos e farmacêuticos (-12,3%) e produtos de madeira (-8,6%). Apesar desse cenário, a queda no mês foi amenizada pelo avanço dos bens de capital (+0,8%) e bens intermediários (+0,8%), com destaque para o crescimento das indústrias extrativas (+2,7%) e produtos alimentícios (+1,7%). Já são cinco meses consecutivos que a indústria não apresenta crescimento, com uma queda acumulada de 1,3% no período, o que revela que o setor tem sido um dos mais impactados pela combinação de alta dos juros, encarecimento do crédito, queda na confiança dos empresários, desvalorização da taxa de câmbio, alta dos custos das empresas e um cenário externo desafiador marcado pelo aumento das tarifas de importação pelos EUA. O volume de vendas no setor de serviços teve alta de 0,8% em fevereiro, na série com ajustes sazonais, acima do consenso de mercado, devolvendo a queda de 0,6% registrada em janeiro. Com isso, o setor acumulou crescimento de 2,8% nos últimos 12 meses. O avanço foi puxado pelos segmentos de Informação e comunicação (+1,8%), Serviços profissionais, administrativos e complementares (+1,1%), além dos Serviços prestados às famílias (+0,5%). Por outro lado, o setor de Transportes apresentou queda de 0,1%, influenciado principalmente pela retração de 2,7% no segmento de Armazenagem, serviços auxiliares aos transportes e correio. No que concerne ao mercado de trabalho, em março tivemos a divulgação dos empregos formais com a criação de 431.995 em fevereiro, o maior saldo mensal da série iniciada em 2020. Destaque para a volta do protagonismo do setor de serviços (254.812) e taxas positivas bem disseminadas nas aberturas. Diante desses dados, fica evidente que o mercado de trabalho continua bastante resiliente e será um vetor importante para sustentar o consumo e a renda das famílias. No front fiscal, o setor público consolidado registrou superávit primário de R$104,1 bilhões em janeiro. Esse resultado foi proveniente de um superávit do governo central de R$83,1 bilhões, um superávit dos governos regionais de R$22,0 bilhões e um déficit nas empresas estatais de R$1,0 bilhão. No dado acumulado de 12 meses até janeiro, o setor público consolidado apresentou resultado primário deficitário em R$ 45,6 bilhões (0,38% do PIB), com uma

redução de 0,02 p.p. com relação a dezembro. O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) que registrou alta de 0,56%, ficando 0,75 ponto percentual (p.p.) abaixo da taxa de fevereiro (1,31%). Esse foi o maior IPCA para um mês de março desde 2023 (0,71%). No ano, o IPCA acumula alta de 2,04% e, nos últimos doze meses, o índice ficou em 5,48%, acima dos 5,06% dos 12 meses imediatamente anteriores. Em março de 2024, a variação havia sido de 0,16%. Todos os nove grupos de produtos e serviços pesquisados apresentaram variação positiva na passagem de fevereiro para março, ficando entre o 0,10% do grupo Educação e o 1,17% do grupo Alimentação e bebidas, responsável pelo maior impacto (0,25 p.p.) no índice do mês, respondendo por cerca de 45% do IPCA de março. Mais uma vez, o destaque ficou com a Alimentação no domicílio, que voltou a acelerar, passando de 0,7% em fevereiro para 1,17% em março. Entre os itens com maior impacto, destacam-se o ovo de galinha, o tomate e o café moído. Na decomposição do indicador, os "preços administrados" avançaram +0,18% em março (ante +3,16% de fevereiro) influenciados principalmente pelo preço do item Cartório (+0,99% ante -0,64% na leitura anterior). Já os "preços livres" aceleraram (de +0,68% para +0,7%) se tornando os principais vetores do IPCA. Na abertura dos preços livres, produtos industriais e serviços desaceleraram de +0,4% para +0,38% e de +0,82% para +0,62% respectivamente. Por outro lado, alimentos aceleraram de +0,79% para +1,31%. A média dos núcleos desacelerou na comparação mensal (de +0,6% para +0,51%), enquanto quando observada a variação acumulada em 12 meses acelerou (de +4,66% para +5,02%).



Fonte: IBGE

Em Despesas pessoais (0,70%), grupo com a segunda maior variação no mês, o resultado foi influenciado pelo subitem cinema, teatro e concertos (7,76%), com o fim da semana do cinema que ocorreu em fevereiro. No grupo Vestuário (0,59%), houve aumento nos calçados e acessórios (0,65%), na roupa feminina (0,55%), na roupa masculina (0,55%) e na roupa infantil (0,29%). No grupo dos Transportes (0,46%), o resultado foi influenciado pelo aumento da passagem aérea (6,91%) e dos combustíveis (0,46%), que desaceleraram em relação ao mês de fevereiro (2,89%). A gasolina variou 0,51% ante os 2,78% do mês anterior, o óleo diesel 0,33% ante 4,35% e o etanol 0,16% ante 3,62%. Apenas o gás veicular acelerou de -0,52% em fevereiro para 0,23% em março. No grupo Saúde e cuidados pessoais (0,43%), as maiores contribuições vieram do plano de saúde (0,57%) e da higiene pessoal (0,51%). O grupo Habitação, que havia registrado alta de 4,44% em fevereiro, variou 0,24% em março. A energia elétrica residencial, subitem de maior peso no grupo, desacelerou dos 16,80% do

mês anterior para 0,12% em março. O Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira, encerrou o mês com uma alta expressiva de 6,08%, alcançando os 130.259 pontos, no melhor mês desde agosto do ano passado. O desempenho foi impulsionado por uma combinação de fatores, com destaque para a entrada de capital estrangeiro e o fechamento da curva de juros, além da perspectiva de fim do ciclo de alta de juros. Investidores internacionais demonstraram maior apetite por ativos brasileiros, impulsionados por avaliações consideradas atrativas em relação a outros mercados. Os investidores internacionais aportaram mais de R$ 4 bilhões líquidos no mês. O fluxo positivo acumulado no ano chega a R$ 13,2 bilhões, mostrando uma clara preferência dos investidores internacionais pelos ativos brasileiros nesse período. Em resumo, março apresentou um cenário de contrastes. Internacionalmente, os EUA experimentaram deterioração no sentimento dos investidores, devido às políticas comerciais agressivas de Trump, aumentando a volatilidade nos mercados globais. No Brasil, apesar das incertezas externas, os esforços domésticos no controle da inflação e compromisso fiscal contribuíram para uma recuperação expressiva da bolsa e atraíram significativo capital estrangeiro, destacando o país como destino atrativo para investimentos em um cenário global turbulento. O Copom aumentou a taxa SELIC em 14,25 % a.a. em 20/03/2025 e a próxima reunião deve acontecer nos dias 06 e 07 de maio. Quanto ao IPCA de MARÇO 2025, este avançou 0,56% (M/M com o acumulado de 5,48% em 12 meses). EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA) A inflação é o aumento generalizado e persistente dos preços de bens e serviços em uma economia ao longo do tempo. Esse fenômeno pode afetar o poder de compra da moeda e, portanto, impactar diretamente o custo de vida das pessoas. Para medir e monitorar a inflação no Brasil, o índice utilizado é o **IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo)**, que é calculado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Tendo em vista que o IPCA é um componente importante na nossa meta atuarial, segue abaixo um quadro que mostra a inflação projetada e efetiva no mês de março e as projeções para o mês seguinte, 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 (**) — ABRIL DE 2025

Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*
Abril de 2025	11/04/25	**0,41**	16/04/25
Abril de 2025	25/04/25	**0,42**	28/04/25

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 — MAIO DE 2025

Mês de Coleta	Data	Projeção (%)
Abril de 2025	11/04/25	**0,40**
Abril de 2025	25/04/25	**0,36**

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 (%)
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	
Janeiro de 2025	24/01/25	**0,16**	27/01/25	0,16
	10/01/25	**0,04**	16/01/25	

Fonte: ANBIMA

EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (FOCUS) - Além das informações extraídas do site da ANBIMA, também acompanhamos as projeções de inflação divulgadas semanalmente pelo Boletim Focus, publicado pelo Banco Central do Brasil. Esse boletim compila as expectativas de mercado coletadas junto a diversas instituições financeiras e agentes econômicos, servindo

como uma importante referência para a análise do cenário macroeconômico. Segue abaixo a projeção de inflação para o mês seguinte, conforme os dados mais recentes do Boletim Focus.

BANCO CENTRAL DO BRASIL | Focus Relatório de Mercado

Expectativas de Mercado

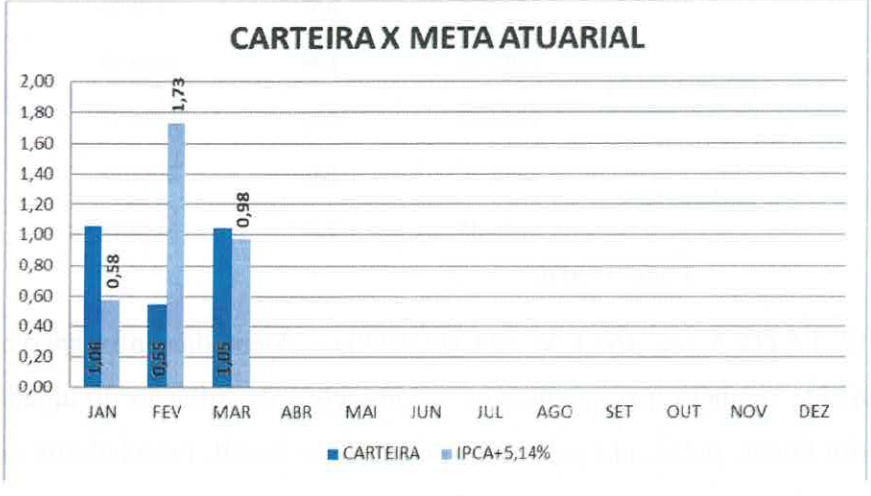
Mediana - Agregado	abr/2025					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,48	0,44	0,44	= (1)	143	0,43
Câmbio (R$/US$)	5,80	5,82	5,81	▼ (1)	115	5,82
Selic (% a.a)	-	-	-			
IGP-M (variação %)	0,38	0,04	0,03	▼ (2)	72	-0,06

Fonte: Boletim Focus

RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA - No mês de março, nosso portfólio teve desempenho superior à Meta Atuarial. A Carteira fechou o mês com uma rentabilidade de 1,05%, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,14%, foi de 0,98%.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,06	0,55	1,05										2,68
IPCA	0,16	1,31	0,56										2,04
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42										1,26
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98										3,33



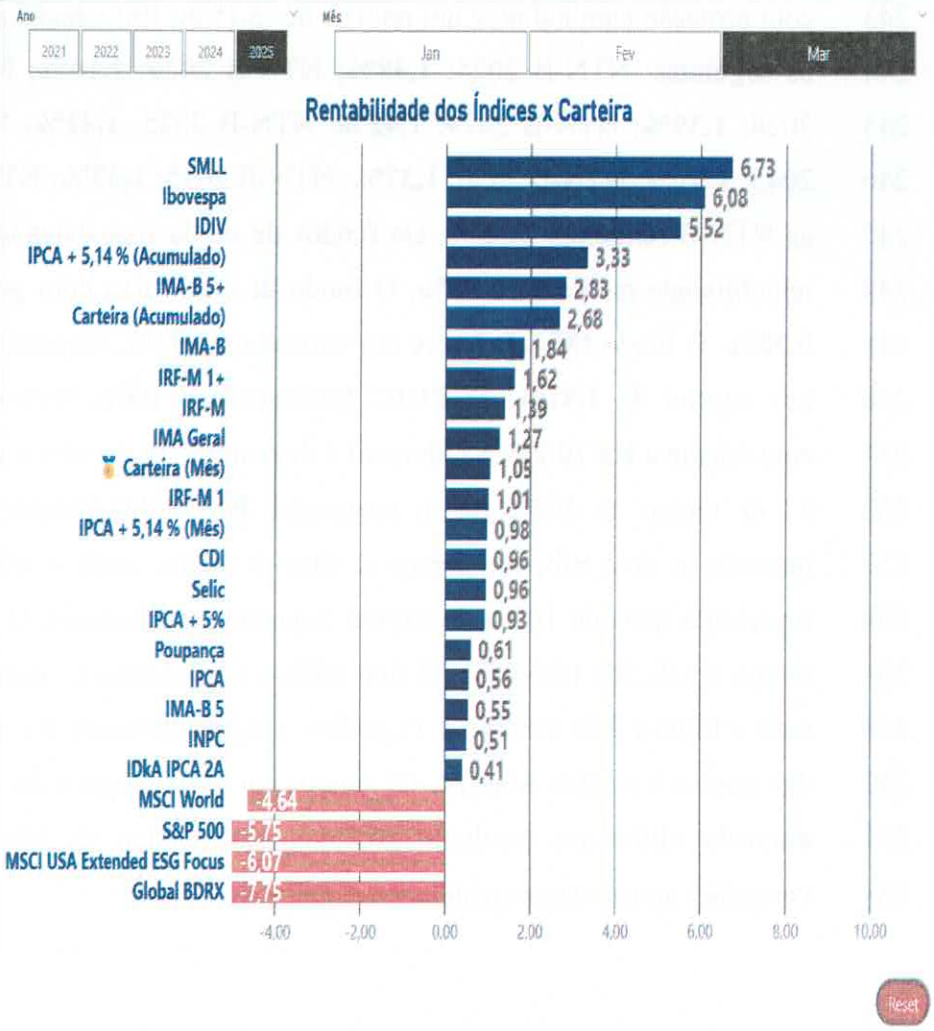
Em março, atingimos 107,14 % da meta atuarial. A seguir, apresento o quadro com o comportamento da Carteira, meta atuarial e diversos índices do mercado.

Indice	Valor
SMLL	6,73
Ibovespa	6,08
IDIV	5,52
IPCA + 5,14 % (Acumulado)	3,33
IMA-B 5+	2,83
Carteira (Acumulado)	2,68
IMA-B	1,84
IRF-M 1+	1,62
IRF-M	1,39
IMA Geral	1,27
Carteira (Mês)	1,05
IRF-M 1	1,01
IPCA + 5,14 % (Mês)	0,98
CDI	0,96
Selic	0,96
IPCA + 5%	0,93
Poupança	0,61
IPCA	0,56
IMA-B 5	0,55
INPC	0,51
IDkA IPCA 2A	0,41
MSCI World	-4,64
S&P 500	-5,75
MSCI USA Extended ESG Focus	-6,07
Global BDRX	-7,75

Em 6,73, SMLL teve o maior Valor e foi 186,84% maior do que Global BDRX, que teve o menor Valor em -7,75.

SMLL teve o maior Valor em 6,73, seguido por Ibovespa e IDIV. Global BDRX teve o menor Valor em -7,75.

Em todos os 25 indice, Valor variou de -7,75 para 6,73.



Em março, a maioria das classes de ativos registraram desempenhos positivos, com destaque para a renda variável brasileira. Os melhores resultados da carteira vieram dos fundos **BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA**, com **6,00%** e **CAIXA SMALL CAPS ATIVO**, com **5,98%**. Em contrapartida, a alocação global tem sido impactada pela tensão gerada pela guerra comercial imposta pelos EUA, além da desvalorização do dólar frente ao real, com quedas de 3,4% em março e de 7,7% no primeiro trimestre. Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram uma rentabilidade de 3,09%. Os fundos com rentabilidade mais baixa foram: **CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I**, com **-9,62%** e **BB MULTIMERCADO**

GLOBAL SELECT EQUITY IE, com **-7,46%**. Na média, os fundos de investimento no exterior apresentaram um resultado de **-4,97%**. O fundo que acompanha a bolsa americana com proteção cambial teve um retorno de **-5,15%**. Em relação às NTN-B, os resultados foram os seguintes: NTN-B 2025: **1,38%**; NTN-B 2026: **1,16%**; NTN-B 2027: **1,27%**; NTN-B 2028: **1,39%**; NTN-B 2029: **1,42%**; NTN-B 2035: **1,42%**; NTN-B 2040: **1,37%**; NTN-B 2045: **1,37%**; NTN-B 2050: **1,37%**; NTN-B 2055: **1,37%**; NTN-B 2060: **1,37%**; Em média, as NTN-B renderam **1,35%**. Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de **0,97%**. O fundo de renda fixa com gestão ativa teve um retorno de **0,30%**. O fundo **IMA-B 5** teve um retorno de **0,53%**, enquanto o fundo **IMA-B 5+** registrou um retorno de **2,81%**. O **FIDC Multisetorial Itália** teve uma rentabilidade de **0,55%**, equivalente a **R$ 10.230,57** (dez mil e duzentos e trinta reais e cinquenta e sete centavos). Até 31 de março de 2025, foram resgatados **R$ 10.442.824,35** (dez milhões, quatrocentos e quarenta e dois mil, oitocentos e vinte e quatro reais e trinta e cinco centavos), o que representa mais de 100% do capital inicialmente investido. O saldo remanescente em 31 de março era de **R$ 1.864.101,32** (um milhão e oitocentos e sessenta e quatro mil e cento e um reais e trinta e dois centavos). O gráfico a seguir apresenta a comparação entre a rentabilidade dos fundos e a Meta Atuarial. Os fundos em **verde** superaram a Meta Atuarial, os fundos em **amarelo** obtiveram resultado positivo, mas abaixo da Meta Atuarial, e os fundos em **vermelho** apresentaram resultados negativos.

O rendimento de março da Carteira Previdenciária do Instituto foi positivo em **R$ 50.275.196,31** (cinquenta milhões e duzentos e setenta e cinco mil e cento e noventa e seis reais e trinta e um centavos).O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de março em **R$ 4.829.600.104,43** (quatro bilhões e oitocentos e vinte nove milhões e seiscentos mil e cento e quatro reais e quarenta e três centavos).

SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

CNPJ	Fundo de Investimento	Saldo em 28/02/2025	Saldo em 31/03/2025	Movimentos do Mês	Rentabilidade (R$)	Rentabilidade (%)
09.005.823/0001-84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R$16.378.376,70	R$17.361.174,67	R$0,00	R$982.797,97	6,00%
15.154.220/0001-47	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R$44.031.261,75	R$46.662.167,08	R$0,00	R$2.630.905,33	5,98%
30.068.060/0001-07	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R$4.152.694,36	R$4.395.230,36	R$0,00	R$242.536,00	5,84%
40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R$13.073.463,40	R$13.751.474,87	R$0,00	R$678.011,47	5,19%
30.068.224/0001-04	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R$46.690.488,62	R$48.916.317,54	R$0,00	R$2.225.828,92	4,77%
14.507.699/0001-95	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	R$23.465.225,20	R$24.451.954,67	R$0,00	R$986.729,47	4,21%
15.154.441/0001-15	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	R$45.423.277,75	R$46.889.762,08	R$0,00	R$1.466.484,33	3,23%
00.822.059/0001-65	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R$67.515.300,07	R$69.548.047,24	R$0,00	R$2.032.747,17	3,01%
10.577.503/0001-88	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	R$136.589.863,15	R$140.424.041,39	R$0,00	R$3.834.178,24	2,81%
14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R$49.826.641,64	R$50.840.898,42	R$0,00	R$1.014.256,78	2,04%
30.068.169/0001-44	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R$56.444.929,81	R$57.321.703,30	R$0,00	R$876.773,49	1,55%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029	R$156.874.188,68	R$159.101.070,72	R$0,00	R$2.226.882,04	1,42%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035	R$156.724.009,08	R$158.942.313,24	R$0,00	R$2.218.304,16	1,42%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028	R$155.354.913,86	R$157.513.890,06	R$0,00	R$2.158.976,20	1,39%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2025	R$449.624.790,00	R$455.821.945,79	R$0,00	R$6.197.155,79	1,38%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R$90.393.261,90	R$91.631.543,14	R$0,00	R$1.238.281,24	1,37%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R$299.953.091,66	R$304.059.831,58	R$0,00	R$4.106.739,92	1,37%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040	R$103.663.939,09	R$105.079.407,82	R$0,00	R$1.415.468,73	1,37%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R$195.127.819,46	R$197.800.180,67	R$0,00	R$2.672.361,21	1,37%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R$281.646.926,28	R$285.498.532,08	R$0,00	R$3.851.605,80	1,37%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R$364.681.498,06	R$521.201.996,76	R$149.994.981,89	R$6.525.516,81	1,27%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R$209.391.430,21	R$515.289.228,71	R$299.996.239,10	R$5.901.559,40	1,16%
03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL DI LP	R$425.254.539,62	R$429.437.820,92	R$0,00	R$4.183.281,30	0,98%
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R$800.184.845,12	R$357.158.357,22	-R$447.405.000,00	R$4.378.512,10	0,98%
11.046.645/0001-81	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R$2.261.521,63	R$2.283.052,94	R$0,00	R$21.531,31	0,95%
05.164.356/0001-84	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R$6.883.495,79	R$6.948.754,57	R$0,00	R$65.258,78	0,95%
14.508.643/0001-55	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R$101,11	R$102,00	R$0,00	R$0,89	0,88%
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R$401.472,26	R$356.532,06	-R$251.915,67	R$206.975,47	0,85%
13.990.000/0001-28	FIDC MULTISETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R$1.853.870,75	R$1.864.101,32	R$0,00	R$10.230,57	0,55%
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R$84.698.515,51	R$85.149.961,66	R$0,00	R$451.446,15	0,53%
44.345.473/0001-04	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R$210.610.530,88	R$211.235.975,92	R$0,00	R$625.445,04	0,30%
38.110.528/0001-96	BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	R$23.792.434,95	R$23.535.083,82	R$0,00	-R$257.351,13	-1,08%
47.372.465/0001-37	BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R$16.794.444,00	R$16.488.472,00	R$0,00	-R$305.972,00	-1,82%
51.681.499/0001-80	BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	R$16.881.536,95	R$16.388.694,18	R$0,00	-R$492.842,77	-2,92%
21.752.617/0001-33	BB MULTIMERCADO NORDEA IE	R$45.785.023,91	R$44.265.182,70	R$0,00	-R$1.519.841,21	-3,32%
30.036.235/0001-02	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R$48.364.210,53	R$45.874.988,91	R$0,00	-R$2.489.221,62	-5,15%
28.578.936/0001-13	BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	R$26.875.647,93	R$25.351.172,40	R$0,00	-R$1.524.475,53	-5,67%
17.413.636/0001-68	BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	R$45.982.545,01	R$42.551.394,71	R$0,00	-R$3.431.150,30	-7,46%
17.502.937/0001-68	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R$53.338.476,12	R$48.207.744,91	R$0,00	-R$5.130.731,21	-9,62%
	TOTAL	**R$4.776.990.602,80**	**R$4.829.600.104,43**	**R$2.334.305,32**	**R$50.275.196,31**	**1,05%**

266

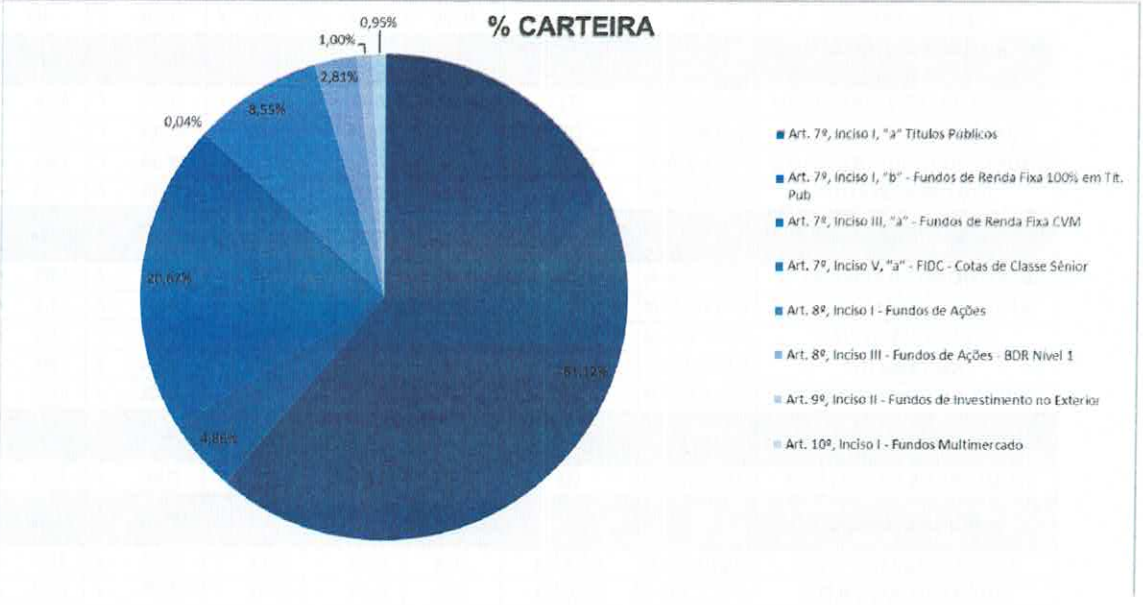
1. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA

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			**61,12%**	**100,00% ✓**	**70,00% ✓**	**100,00% ✓**	**Não se Aplica**	**R$2.951.939.940,57**
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	N/A	IPCA+	61,12%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	N/A	R$2.951.939.940,57
Art. 7º, inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			**4,86%**	**100,00% ✓**	**50,00% ✓**	**100,00% ✓**	**100,00% ✓**	**R$234.805.810,56**
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	CDI	0,05%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,01% ✓	R$2.283.052,94
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	0,14%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,07% ✓	R$6.948.754,57
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	IMA-B 5	1,76%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	1,45% ✓	R$85.149.961,66
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	2,91%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	17,10% ✓	R$140.424.041,39
Art. 7º, inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			**20,67%**	**70,00% ✓**	**70,00% ✓**	**20,00% ✓**	**15,00% ✓**	**R$998.188.788,12**
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	CDI	7,40%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	1,68% ✓	R$357.158.357,22
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	CDI	0,01%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,01% ✓	R$356.532,06
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	CDI	4,37%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	4,53% ✓	R$211.235.975,92
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	8,89%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	1,89% ✓	R$429.437.820,92
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R$102,00
Art. 7º, inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior			**0,04%**	**10,00% ✓**	**0,50% ✓**	**20,00% ✓**	**5,00% ✓**	**R$1.864.101,32**
FIDC MULTISETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	CDI	0,04%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	3,65% ✓	R$1.864.101,32
Art. 8º, inciso I - Fundos de Ações			**8,55%**	**40,00% ✓**	**25,00% ✓**	**20,00% ✓**	**15,00% ✓**	**R$413.015.896,41**
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,44%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,67% ✓	R$69.548.047,24
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,36%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	10,29% ✓	R$17.361.174,67
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,28%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	10,75% ✓	R$13.751.474,87
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	1,05%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	7,02% ✓	R$50.840.898,42
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	IDIV	0,34%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,22% ✓	R$16.488.472,00
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	SMLL	0,34%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	49,32% ✓	R$16.388.694,18
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	IBOVESPA	0,51%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	3,72% ✓	R$24.451.954,67
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	IDIV	0,97%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	4,28% ✓	R$46.889.762,08
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	IBOVESPA	0,09%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	20,19% ✓	R$4.395.230,36
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	0,97%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,39% ✓	R$46.662.167,08
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,01%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	12,36% ✓	R$48.916.317,54
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,19%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,65% ✓	R$57.321.703,30
Art. 8º, inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível 1			**1,00%**	**40,00% ✓**	**25,00% ✓**	**20,00% ✓**	**15,00% ✓**	**R$48.207.744,91**
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	BDRX	1,00%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	1,88% ✓	R$48.207.744,91
Art. 9º, inciso II - Fundos de Investimento no Exterior			**2,81%**	**10,00% ✓**	**10,00% ✓**	**20,00% ✓**	**15,00% ✓**	**R$135.702.833,63**
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	17.413.636/0001-68	MSCI WORLD	0,88%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	2,76% ✓	R$42.551.394,71
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	28.578.936/0001-13	MSCI WORLD	0,52%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	9,22% ✓	R$25.351.172,40
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	38.110.528/0001-96	MSCI WORLD	0,49%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	11,45% ✓	R$23.535.083,82
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	21.752.617/0001-33	MSCI WORLD	0,92%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	33,12% ✓	R$44.265.182,70
Art. 10º, inciso I - Fundos Multimercado			**0,95%**	**10,00% ✓**	**10,00% ✓**	**20,00% ✓**	**15,00% ✓**	**R$45.874.988,91**
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	CDI	0,95%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	2,38% ✓	R$45.874.988,91
							Total:	**R$4.829.600.104,43**

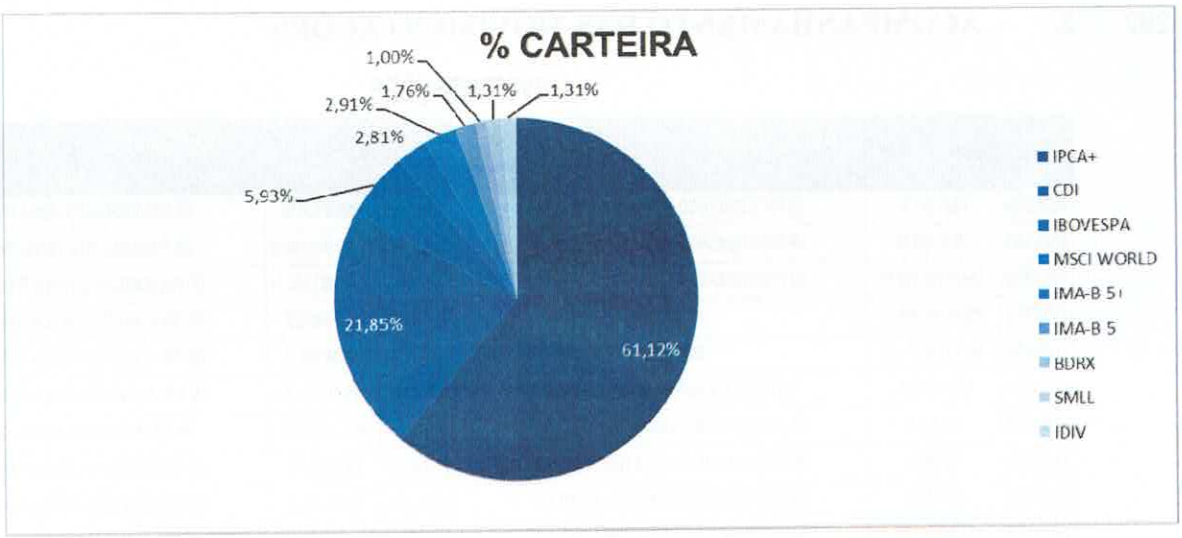
Observações:1)BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 51.681.499/0001-80 – 49,32%; BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 47.372.465/0001-37 – 15,22%; FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR AÇÕES, CNPJ: 30.068.060/0001-07 – 20,19 %; apesar de estarem com porcentagem superior a 15%, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN 4.963/2021, eles não são considerados desenquadrados tendo em vista o artigo 118 da Portaria MTP 1467/2022, que esclarece que no caso de estruturas Master-Feeder o Patrimônio líquido a ser considerado para este fim é o do Fundo Master. **2)**BB MULTIMERCADO NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO, CNPJ: 21.752.617/0001-33 – 33,12%, apesar de estar com porcentagem superior a 15%, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN 4.963/2021, conforme parágrafo 5º do Art. 9º da Resolução CMN 4963/2021 que esclarece que *"para fins de verificação do disposto no art. 19, em relação aos fundos de que trata este artigo, considera-se o patrimônio líquido do fundo constituído no exterior"*



1.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

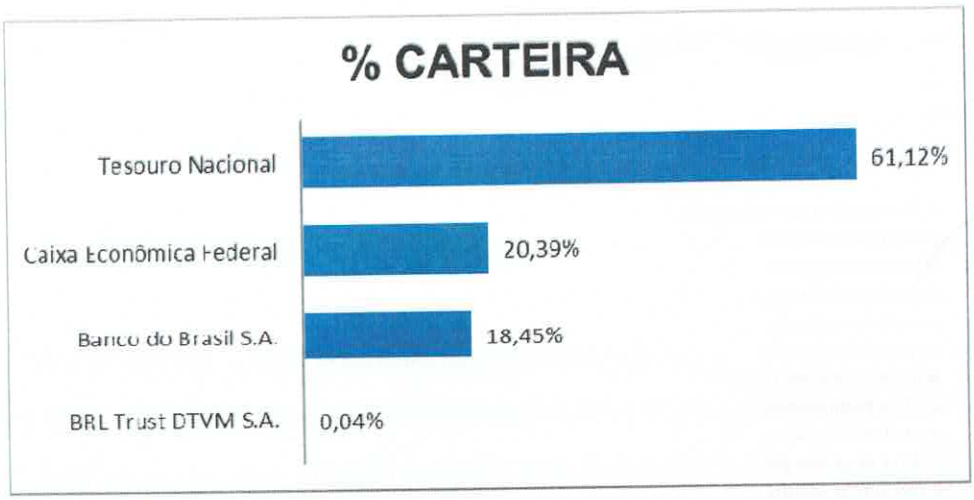
Indicador	Saldo em 31/03/2025	Participação
IPCA+	R$2.951.939.940,57	61,12%
CDI	R$1.055.159.685,86	21,85%
IBOVESPA	R$286.586.801,07	5,93%
MSCI WORLD	R$135.702.833,63	2,81%
IMA-B 5+	R$140.424.041,39	2,91%
IMA-B 5	R$85.149.961,66	1,76%
BDRX	R$48.207.744,91	1,00%
SMLL	R$63.050.861,26	1,31%
IDIV	R$63.378.234,08	1,31%
Total	**R$4.829.600.104,43**	**100,00%**



1.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R$1.864.101,32	0,04%
Banco do Brasil S.A.	R$891.115.513,15	18,45%
Caixa Econômica Federal	R$984.680.549,39	20,39%
Tesouro Nacional	R$2.951.939.940,57	61,12%



2. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

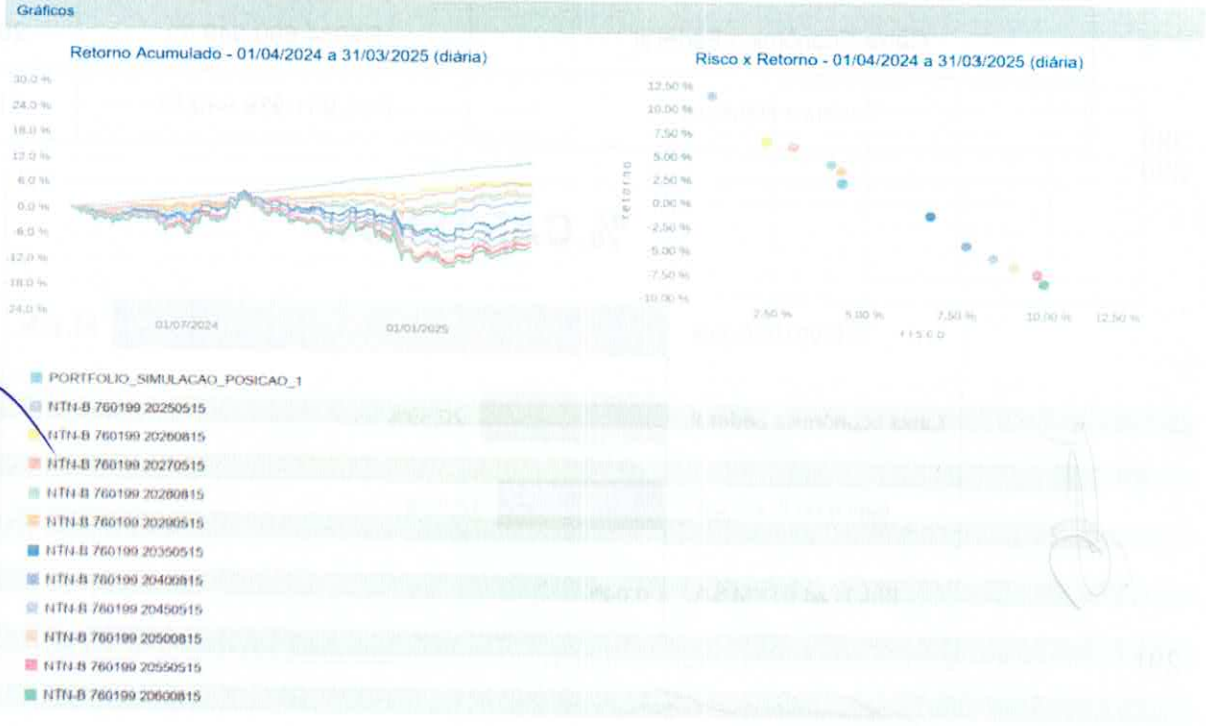
APLICAÇÕES		
Data	Valor	
06/03/2025	R$31.241,57	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
07/03/2025	R$31.160,44	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/03/2025	R$449.630.122,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/03/2025	R$299.996.239,10	NTN-B 2026
11/03/2025	R$149.994.981,89	NTN-B 2027
12/03/2025	R$357.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
13/03/2025	R$5.436,44	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/03/2025	R$984,09	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
17/03/2025	R$1.549,10	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/03/2025	R$303.308,90	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/03/2025	R$4.890.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
21/03/2025	R$4.481,81	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
24/03/2025	R$9.860,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/03/2025	R$9.623.970,81	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
31/03/2025	R$4.811,16	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
10/03/2025	R$532.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
10/03/2025	R$450.000.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
11/03/2025	R$449.921.996,14	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/03/2025	R$355.606,37	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/03/2025	R$319.385,18	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/03/2025	R$8.458.139,71	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/03/2025	R$2.120.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
27/03/2025	R$13.260,65	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/03/2025	R$830.455,02	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R$914.885.148,39
Resgates	-R$912.550.843,07
Saldo	R$2.334.305,32

3. MONITORAMENTO DE RISCOS

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



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

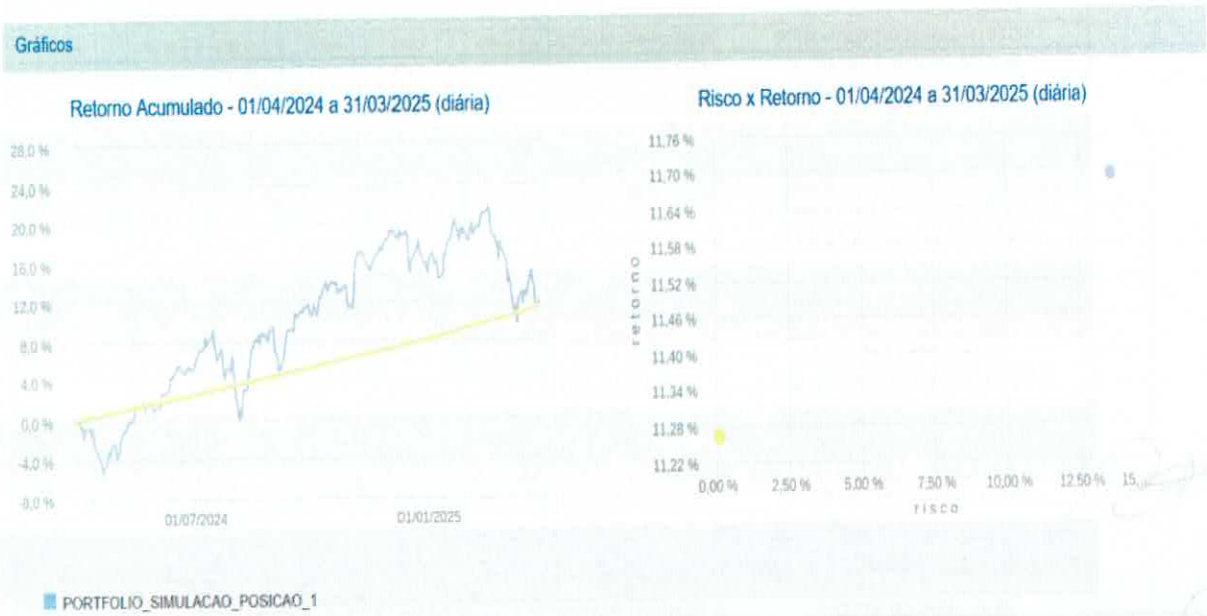
3.3. ART. 7º, INCISO III, "A" – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM

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

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

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

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



314 **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	Média R	VaR 21du 95%
CDI		0,96%		2,98%		2,98%		5,73%		11,28%		25,02%		41,58%			
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	0,98%	1	3,10%	2	3,10%	2	5,75%	2	11,44%	3	25,84%	4	42,45%	4	2,57	0,04%
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	0,98%	2	3,10%	1	3,10%	1	5,74%	3	11,37%	4	25,18%	5	41,71%	5	3,00	0,05%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	0,30%	8	0,70%	8	0,70%	8	10,50%	1	15,68%	1	26,81%	3	43,33%	3	4,57	0,34%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	0,95%	3	3,00%	4	3,00%	4	5,72%	5	11,23%	5	24,92%	6	41,36%	6	4,71	0,05%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	0,95%	4	3,01%	3	3,01%	3	5,73%	4	11,10%	6	24,71%	7	41,03%	7	4,86	0,05%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	-5,15%	9	-3,51%	9	-3,51%	9	0,04%	8	11,69%	2	51,94%	2	49,91%	2	5,86	2,41%
FIDC MULTISETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	0,55%	7	1,60%	7	1,60%	7	-9,54%	9	-15,63%	9	168,34%	1	263,58%	1	5,86	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	0,88%	5	2,76%	5	2,76%	5	5,23%	6	10,17%	7	22,59%	8	37,42%	8	6,29	0,04%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	0,88%	6	2,72%	6	2,72%	6	5,20%	7	10,13%	8	22,39%	9	36,27%	9	7,29	0,04%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IMA-B 5		0,55%		3,11%		3,11%		3,95%		7,25%		17,58%		29,33%			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	0,53%	1	3,06%	1	3,06%	1	3,82%	1	7,01%	1	17,15%	1	28,73%	1	1,00	0,16%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IMA-B 5+		2,83%		3,70%		3,70%		-2,70%		-3,80%		9,08%		13,31%			
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	10.577.503/0001-88	2,81%	1	3,62%	1	3,62%	1	-2,70%	1	-3,87%	1	8,76%	1	12,62%	1	1,00	0,48%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IBOVESPA		6,08%		8,29%		8,29%		-1,69%		2,57%		28,33%		7,15%			
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	6,00%	1	8,13%	2	8,13%	2	-1,37%	1	1,14%	1	26,24%	1	5,23%	2	1,43	1,41%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	4,21%	5	7,53%	3	7,53%	3	-3,37%	2	-3,15%	2	21,47%	3	-0,57%	4	3,14	1,30%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	5,84%	2	8,22%	1	8,22%	1	-6,37%	5	-7,81%	5	16,33%	5	-2,42%	5	3,43	1,46%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	1,55%	8	1,83%	6	1,83%	6	-6,19%	4	-7,34%	4	26,06%	2	12,50%	1	4,43	1,77%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	3,01%	6	3,30%	5	3,30%	5	-4,02%	3	-4,70%	3	16,10%	6	-4,37%	6	4,86	1,41%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	4,77%	4	5,46%	4	5,46%	4	-6,46%	6	-10,00%	6	10,99%	7	-9,80%	7	5,43	1,46%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	2,04%	7	-0,17%	7	-0,17%	7	-8,99%	8	-10,29%	7	19,31%	4	3,75%	3	6,14	1,74%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	5,19%	3	-2,31%	8	-2,31%	8	-7,64%	7	-11,70%	8	3,00%	8	-12,52%	8	7,14	1,56%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IDIV		5,52%		6,19%		6,19%		-1,18%		7,69%		37,10%		27,94%			
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	3,23%	1	7,04%	1	7,04%	1	-2,16%	1	3,35%	1	30,69%	1	15,39%	1	1,00	1,07%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	-1,82%	2	-5,60%	2	-5,60%	2	-10,69%	2	-18,08%	2	-6,52%	2			2,00	1,93%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
SMLL		6,73%		8,91%		8,91%		-5,19%		-14,09%		7,02%		-23,89%			
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	5,98%	1	8,13%	1	8,13%	1	-6,12%	1	-15,91%	1	3,30%	1	-27,47%	1	1,00	1,49%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	-2,92%	2	-6,90%	2	-6,90%	2	-12,02%	2	-18,36%	2					2,00	2,00%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
BDRX		-7,75%		-9,08%		-9,08%		-2,99%		8,19%		47,05%		62,04%			
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	-9,62%	1	-15,82%	1	-15,82%	1	0,78%	1	23,20%	1	63,17%	1	60,79%	1	1,00	2,93%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
MSCI WORLD		-4,64%		-2,14%		-2,14%		-1,76%		5,95%		29,43%		18,85%			
BB MULTIMERCADO NORDEA IE	21.752.617/0001-33	-3,32%	2	-2,14%	2	-2,14%	2	3,32%	1	19,41%	1	31,00%	2	36,89%	2	1,71	2,15%
BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE	38.110.528/0001-96	-1,08%	1	3,69%	1	3,69%	1	1,79%	2	8,52%	4	28,14%	3	35,74%	3	2,14	0,89%
BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE	17.413.636/0001-68	-7,46%	4	-10,33%	4	-10,33%	4	-1,08%	3	15,64%	2	45,31%	1	53,14%	1	2,71	2,05%
BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE	28.578.936/0001-13	-5,67%	3	-9,28%	3	-9,28%	3	-2,02%	4	10,82%	3	21,56%	4	24,23%	4	3,43	1,97%

315

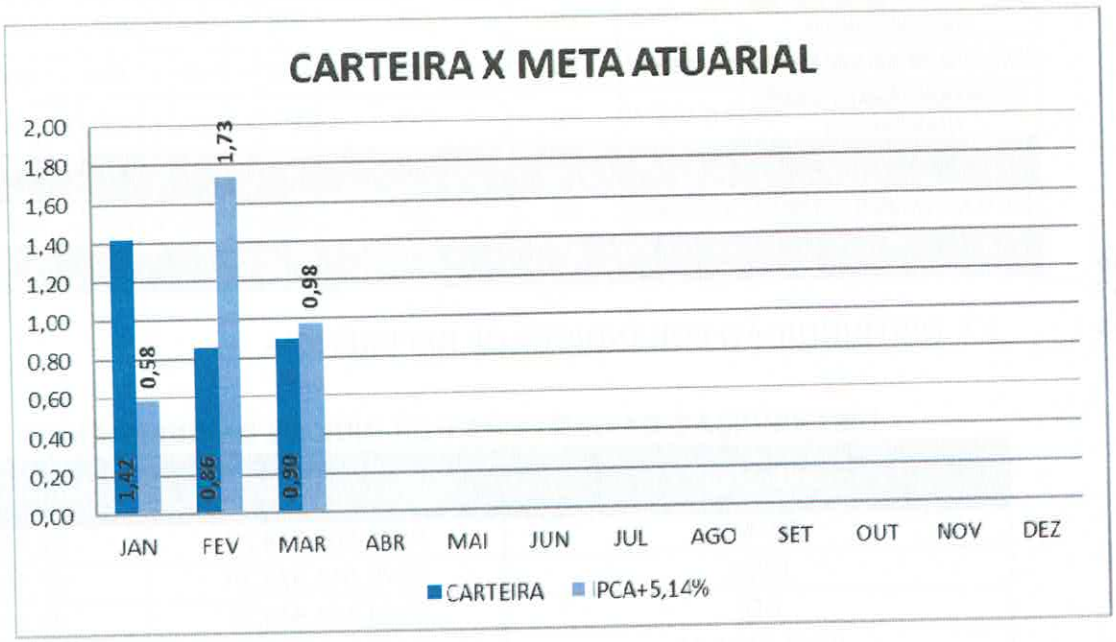
5. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

5.1. RENTABILIDADE

A **Carteira da Taxa de Administração** obteve um resultado de **0,90%** no mês de março, ou seja, **91,84%** da meta atuarial, totalizando um saldo de **R$ 265.549.828,05** (duzentos e sessenta e cinco milhões e quinhentos e quarenta e nove mil e oitocentos e vinte oito reais e cinco 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										3,21
IPCA	0,16	1,31	0,56										2,04
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42										1,26
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98										3,33



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

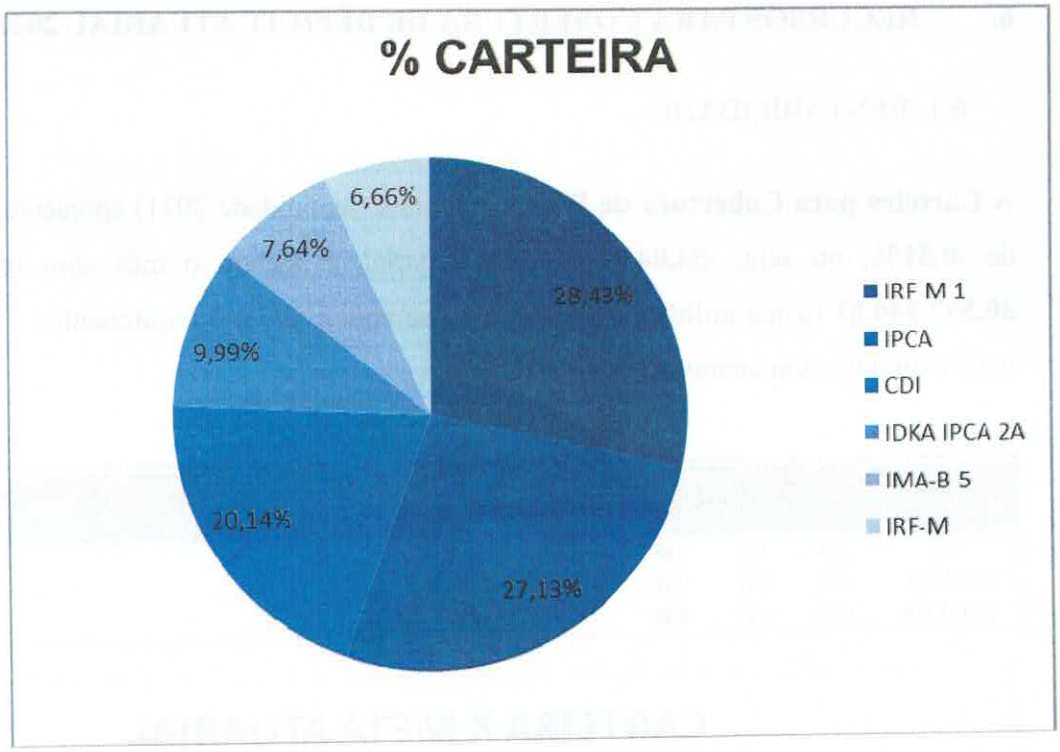
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução		% Limite PAI 2025		% Limite dos Recursos do RPPS		% Participação no PL do Fundo		Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			**52,73%**	**100,00%**	✓	**50,00%**	✓	**100,00%**	✓	**100,00%**	✓	**R$140.024.399,01**
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	28,34%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,85%	✓	R$75.257.530,79
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$243.717,60
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	13.322.205/0001-35	IDKA 2A	9,99%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,60%	✓	R$26.534.507,20
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	7,64%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,51%	✓	R$20.293.595,12
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	07.111.384/0001-69	IRF-M	6,66%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,77%	✓	R$17.695.048,30
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			**35,63%**	**70,00%**	✓	**70,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$94.620.250,86**
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	8,36%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,10%	✓	R$22.210.312,27
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.415/0001-05	CDI	0,14%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,01%	✓	R$361.482,11
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	✓	R$1.577,18
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	27,13%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	1,48%	✓	R$72.046.879,30
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			**11,64%**	**10,00%**	✓	**10,00%**	✓	**20,00%**	✓	**15,00%**	✓	**R$30.905.178,18**
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	CDI	11,64%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	3,28%	✓	R$30.905.178,18
											Total:	**R$265.549.828,05**

5.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

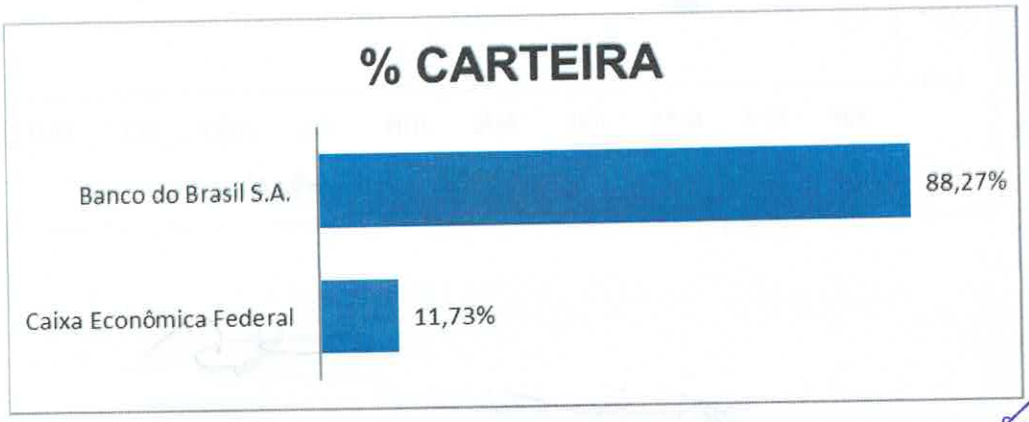
Indicador	Saldo em 31/03/2025	Participação
IRF-M 1	R$75.501.248,39	28,43%
IPCA	R$72.046.879,30	27,13%
CDI	R$53.478.549,74	20,14%
IDKA IPCA 2A	R$26.534.507,20	9,99%
IMA-B 5	R$20.293.595,12	7,64%
IRF-M	R$17.695.048,30	6,66%
	R$265.549.828,05	**100,00%**



5.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R$31.150.472,96	11,73%
Banco do Brasil S.A.	R$234.399.355,09	88,27%



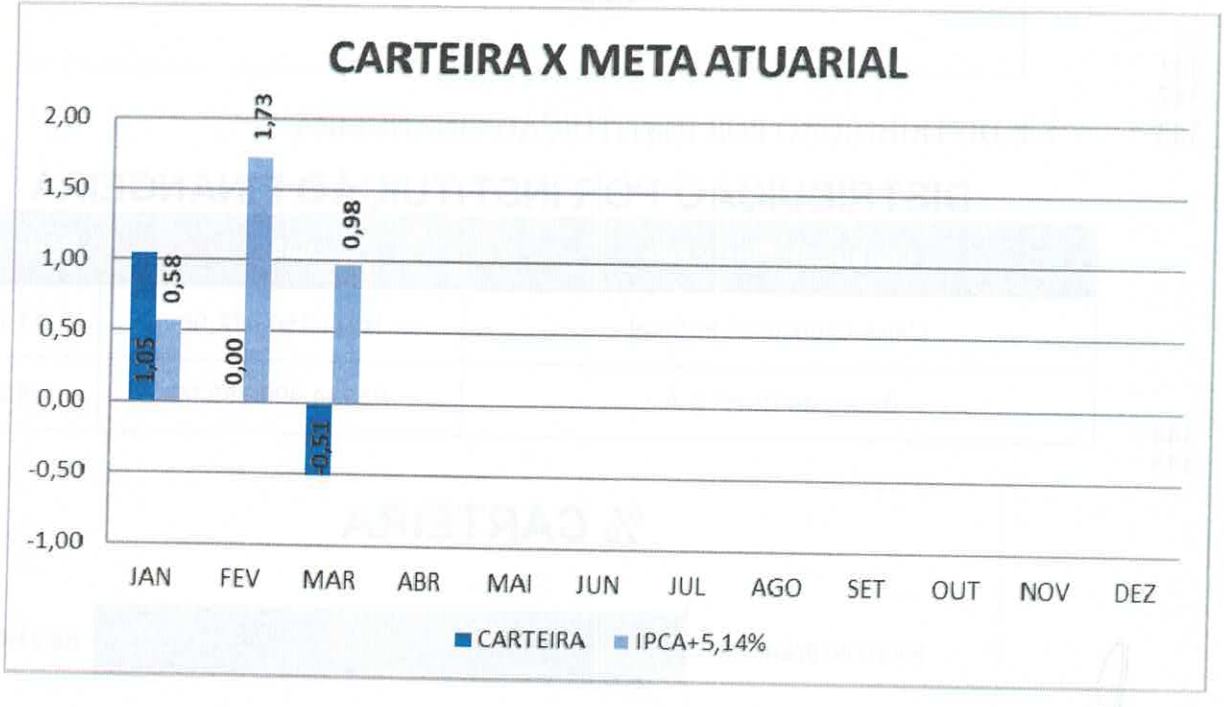
6. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

6.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2021) apresentou um resultado de **-0,51%**, ou seja, **-54,04%** da meta atuarial, e fechou o mês com um saldo de**R$ 30.577.546,81** (trinta milhões e quinhentos e setenta e sete mil e quinhentos e quarenta e seis reais e oitenta 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										0,54
IPCA	0,16	1,31	0,56										2,04
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42										1,26
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98										3,33



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

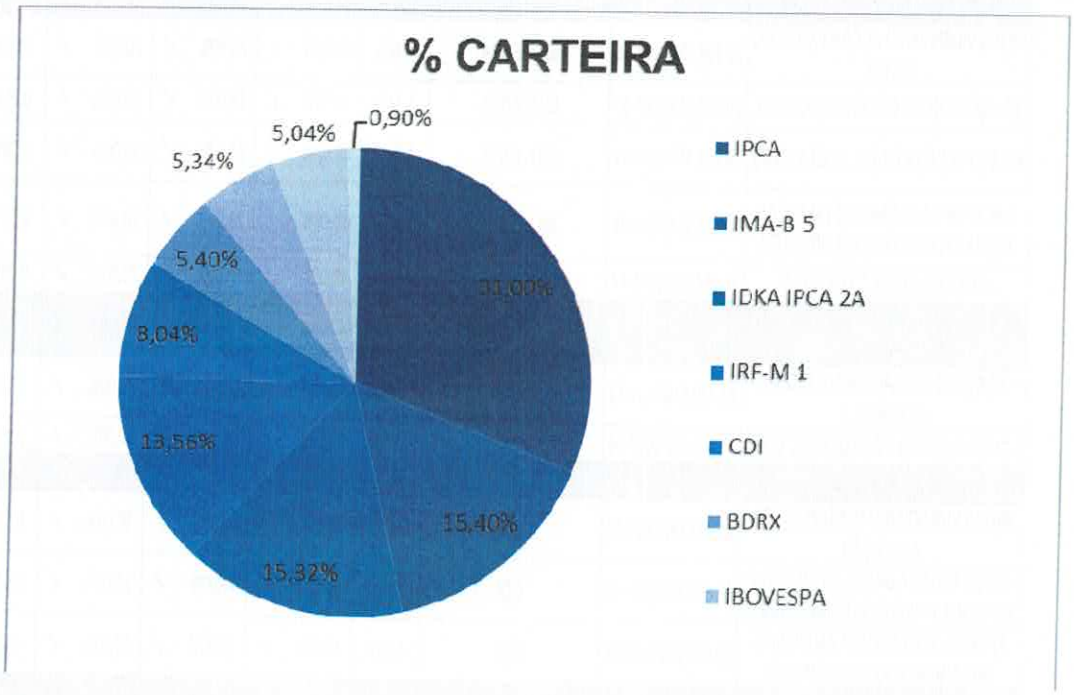
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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			**59,45%**	**100,00% ✓**	**50,00% ✓**	**100,00% ✓**	**100,00% ✓**	**R$18.178.786,47**
BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1 TP	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	6,70%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,02% ✓	R$2.047.303,45
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	6,87%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,03% ✓	R$2.100.351,04
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	14.386.926/0001-71	IDKA 2A	15,32%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,13% ✓	R$4.684.630,07
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	15,40%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,12% ✓	R$4.708.892,08
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	IPCA	15,17%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,13% ✓	R$4.637.609,83
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			**15,83%**	**70,00% ✓**	**70,00% ✓**	**20,00% ✓**	**15,00% ✓**	**R$4.840.163,03**
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	15,83%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,10% ✓	R$4.840.163,03
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			**6,23%**	**40,00% ✓**	**25,00% ✓**	**20,00% ✓**	**15,00% ✓**	**R$1.905.626,86**
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	29.258.294/0001-38	IBOVESPA	1,39%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,07% ✓	R$426.284,92
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,11%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,05% ✓	R$338.512,46
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,64%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,08% ✓	R$502.020,37
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,19%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,09% ✓	R$364.901,39
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	0,90%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,06% ✓	R$273.907,72
Art. 8º, Inciso III - Fundos de Ações - BDR Nível 1			**10,44%**	**40,00% ✓**	**25,00% ✓**	**20,00% ✓**	**15,00% ✓**	**R$3.193.369,59**
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	21.470.644/0001-13	MSCI USA Extended ESG Focus Index	5,04%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,10% ✓	R$1.540.704,13
CAIXA FI ACOES INSTITUCIONAL BDR	17.502.937/0001-68	BDRX	5,40%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,06% ✓	R$1.652.665,46
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			**8,04%**	**10,00% ✓**	**10,00% ✓**	**20,00% ✓**	**15,00% ✓**	**R$2.459.600,86**
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	35.292.597/0001-70	CDI	2,54%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	0,77% ✓	R$777.721,04
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	34.660.276/0001-18	CDI	2,41%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	0,51% ✓	R$737.982,65
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	30.036.235/0001-02	CDI	3,09%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	0,05% ✓	R$943.897,17
							Total:	**R$30.577.546,81**

6.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

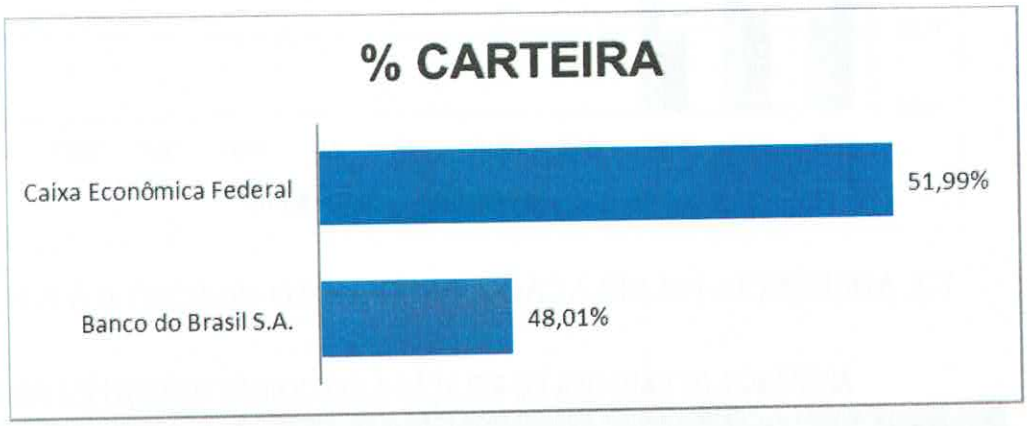
Indicador	Saldo em 31/03/2025	Participação
IPCA	R$9.477.772,86	31,00%
IMA-B 5	R$4.708.892,08	15,40%
IDKA IPCA 2A	R$4.684.630,07	15,32%
IRF-M 1	R$4.147.654,49	13,56%
CDI	R$2.459.600,86	8,04%
BDRX	R$1.652.665,46	5,40%
IBOVESPA	R$1.631.719,14	5,34%
MSCI USA Extended ESG Focus Index	R$1.540.704,13	5,04%
SMLL	R$273.907,72	0,90%
	R$30.577.546,81	**100,00%**



6.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R$14.679.581,11	48,01%
Caixa Econômica Federal	R$15.897.965,70	51,99%



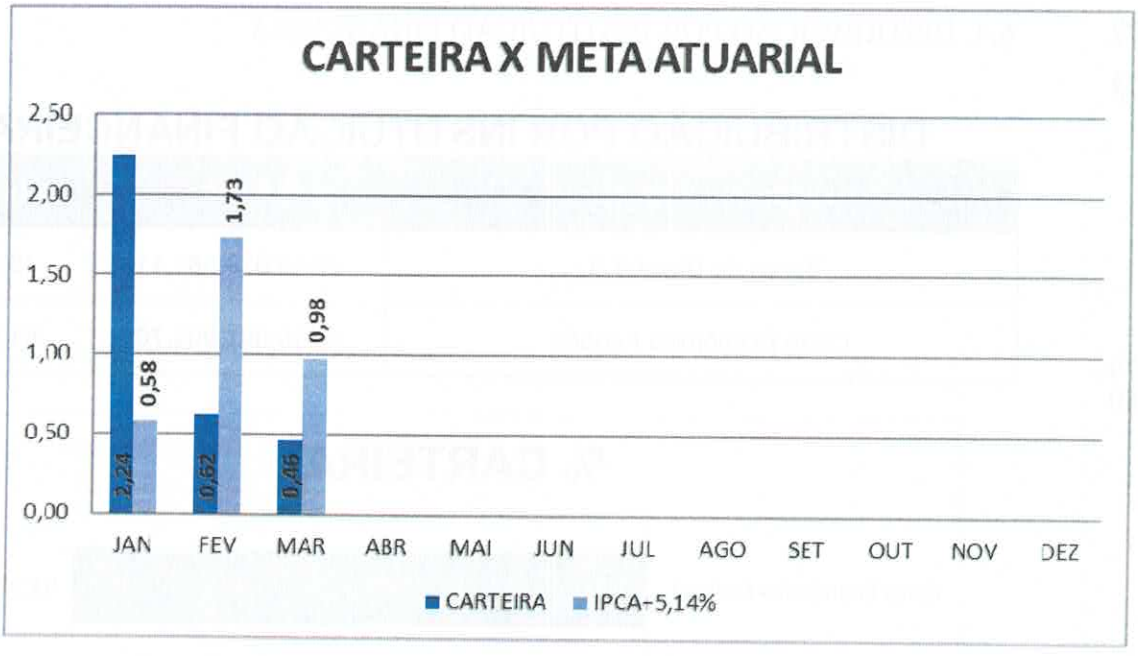
7. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

7.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2022) apresentou um resultado de **0,46%**, ou seja, **46,94%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R$ 21.999.596,19** (vinte um milhões e novecentos e noventa e nove mil e quinhentos e noventa e seis reais e dezenove 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										3,34
IPCA	0,16	1,31	0,56										2,04
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42										1,26
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98										3,33



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

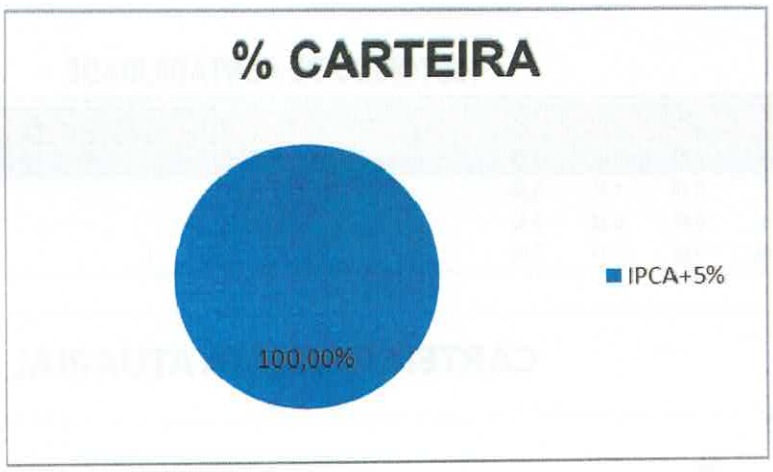
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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 Tít. Pub			100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	R$21.999.596,19
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	2,26%	✓	R$21.999.596,19
											Total:	R$21.999.596,19

7.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/03/2025	Participação
IPCA+5%	R$21.999.596,19	100,00%
	R$21.999.596,19	**100,00%**



7.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R$21.999.596,19	100,00%

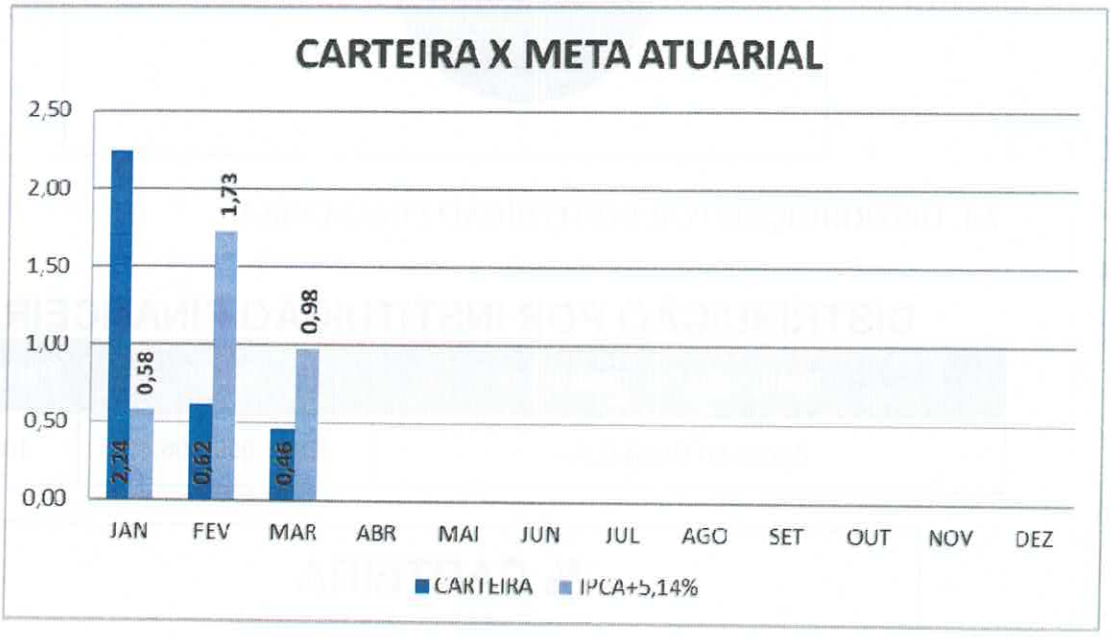
8. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

8.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2023) obteve um resultado de **0,46%**, correspondendo a **46,94%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R$ 37.462.211,14** (trinta e sete milhões e quatrocentos e sessenta e dois mil e duzentos e onze 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										3,34
IPCA	0,16	1,31	0,56										2,04
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42										1,26
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98										3,33



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

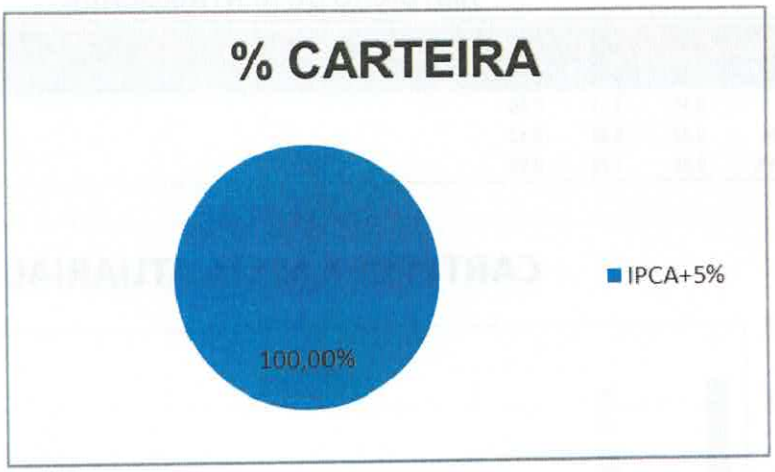
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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$37.462.211,14
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	3,85%	✓	R$37.462.211,14
											Total:	R$37.462.211,14

8.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/03/2025	Participação
IPCA+5%	R$37.462.211,14	100,00%
	R$37.462.211,14	**100,00%**



8.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R$37.462.211,14	100%

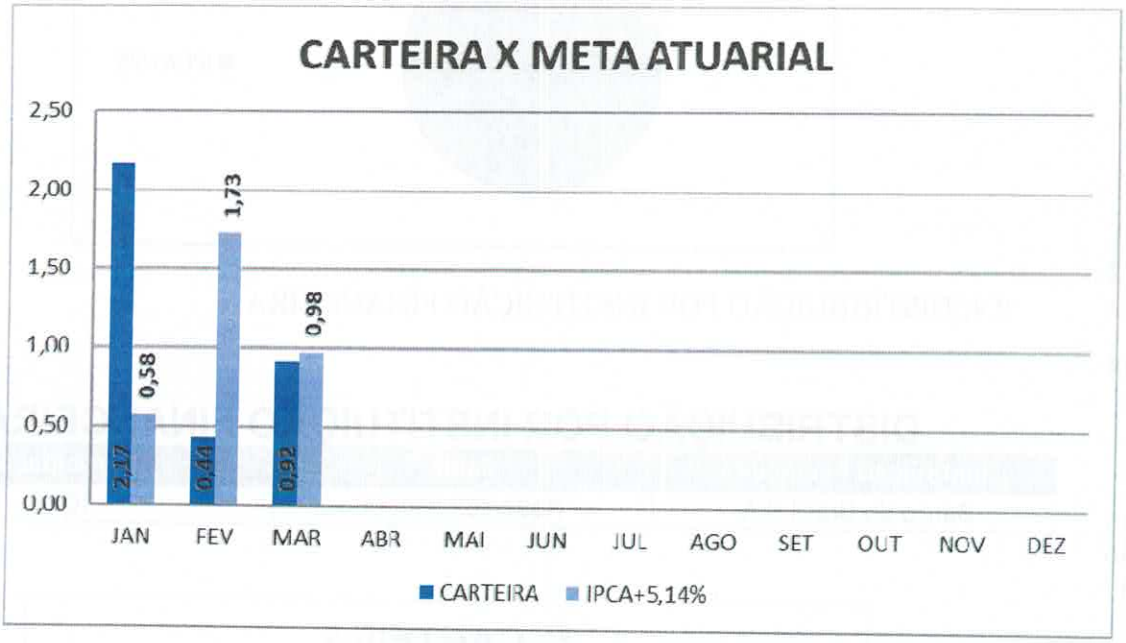
9. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

9.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2024) obteve um resultado de **0,92%**, correspondente a **93,88%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R$ 42.516.661,27 (quarenta e dois milhões e quinhentos e dezesseis mil e seiscentos e sessenta e um reais e vinte sete 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										3,57
IPCA	0,16	1,31	0,56										2,04
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42										1,26
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98										3,33



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

9.3.

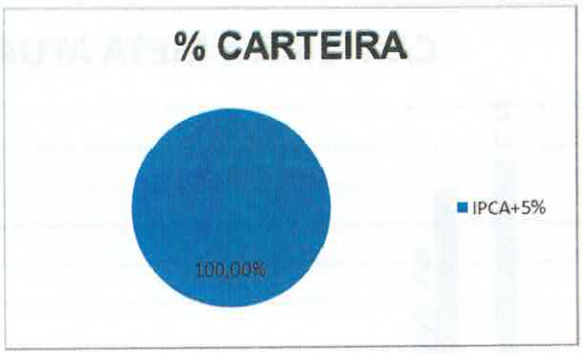
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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			100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	R$42.516.661,27
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	15,51%	✓	R$42.516.661,27
											Total:	R$42.516.661,27

9.4. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/03/2025	Participação
IPCA+5%	R$42.516.661,27	100,00%
	R$42.516.661,27	**100,00%**



9.5. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R$42.516.661,27	100%

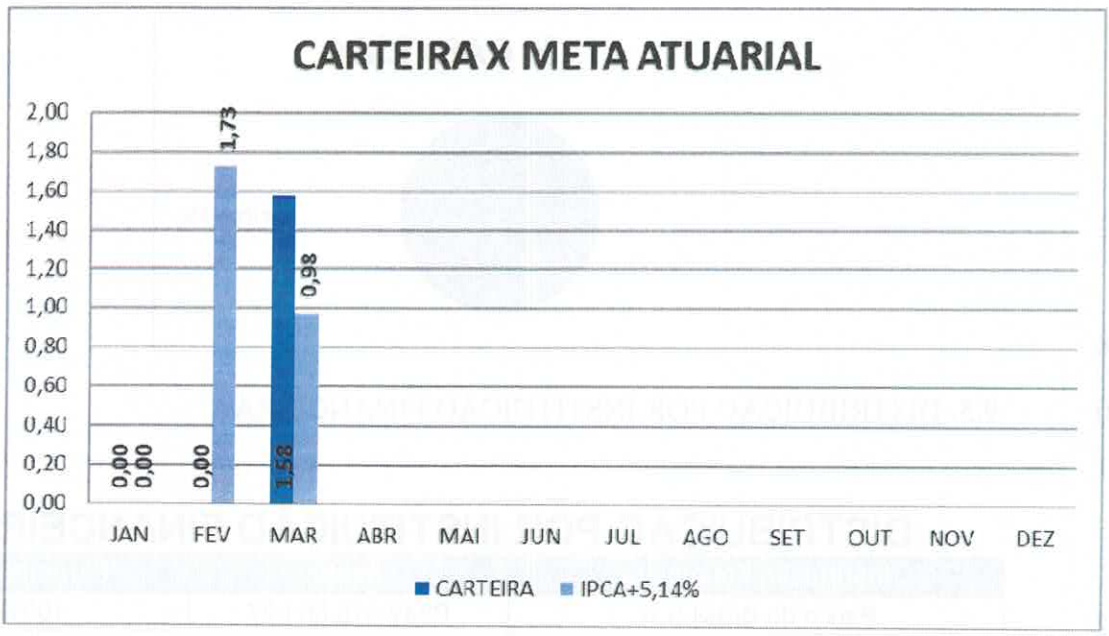
10. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025

10.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2025) obteve um resultado de **1,58%**, correspondente a **161,22%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R$ 42.067.935,28** (quarenta e dois milhões e sessenta e sete mil e novecentos e trinta e cinco reais e vinte oito centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	0,00	0,00	1,58										1,58
IPCA	0,00	1,31	0,56										1,88
5,14% a.m.	0,00	0,42	0,42										0,84
IPCA+5,14%	0,00	1,73	0,98										2,72



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

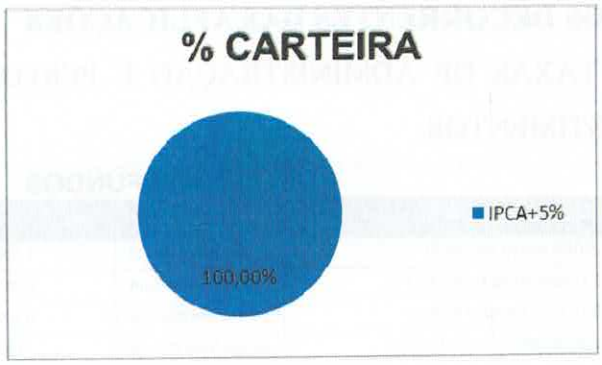
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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$42.067.935,28
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	29,38%	✓	R$42.067.935,28
											Total:	R$42.067.935,28

10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/03/2025	Participação
IPCA+5%	R$42.067.935,28	100,00%
	R$42.067.935,28	**100,00%**



10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R$42.067.935,28	100%

11. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES

11.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

CUSTOS DOS FUNDOS

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

11.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

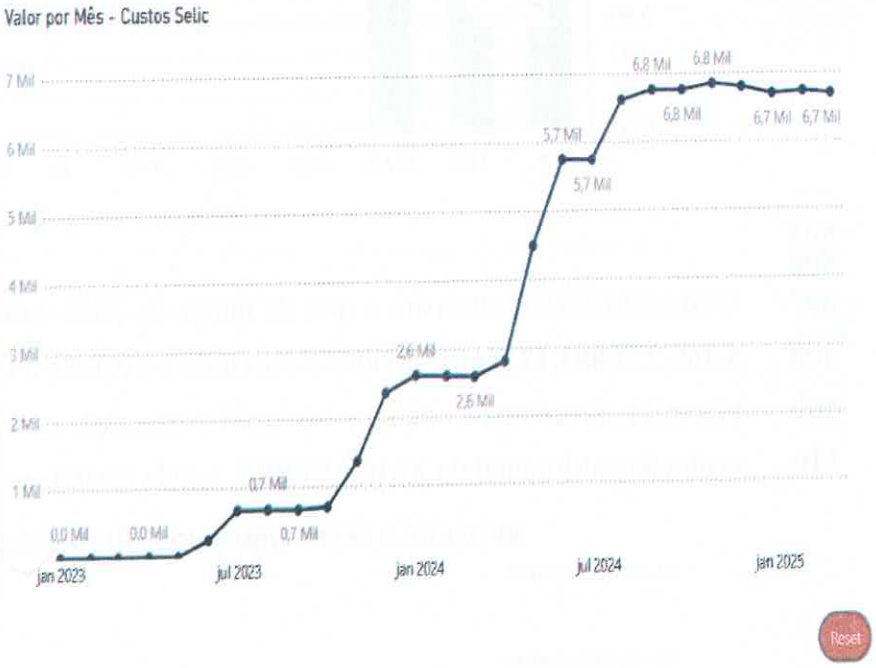
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE MACAÉ - MACAEPREV
Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 - Centro - Macaé - RJ. Cep. 27910-330
E-mail: macaeprev@macaeprev.rj.gov.br - www.macae.rj.gov.br/macaeprev

Relatório de Custos - Títulos Públicos

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	**20.102,58**	**2.951.939.940,57**
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
Total	**87.087,52**	**2.951.939.940,57**

Ano: 2023 | 2024 | 2025

Total Custos Títulos Publicos	Total Posição Títulos Publicos	% Custo/Posição
R$ 87.087,52	R$ 2.951.939.940,57	0,0030%

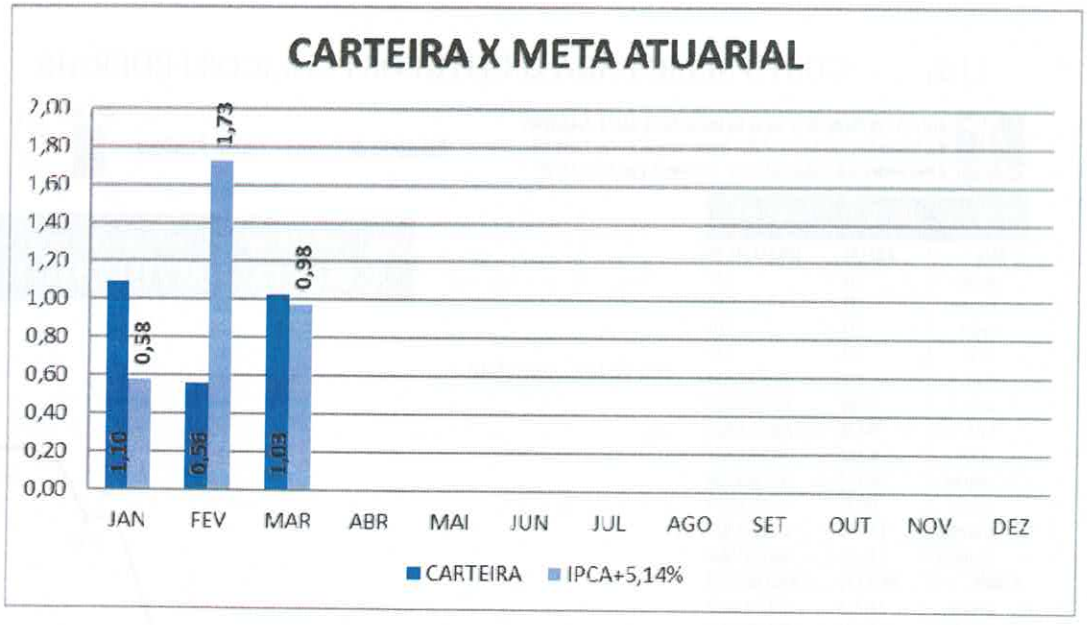


12. CONCLUSÃO

O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **1,03%**, enquanto a **Meta Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,14%**, alcançou **0,98%**. O desempenho deste mês correspondeu a **105,10%** 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										2,71
IPCA	0,16	1,31	0,56										2,04
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42										1,26
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98										3,33



O MACAEPREV encerrou o mês de março de 2025 com o **Patrimônio Consolidado de R$ 5.269.773.883,17** (cinco bilhões e duzentos e sessenta e nove milhões e setecentos e setenta e três mil e oitocentos e oitenta e três reais e dezessete centavos). O gráfico a seguir apresenta a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final de exercício.

MELHORIAS NO RELATÓRIO - Incluído item contendo EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (FOCUS) mais recente para mês posterior (4.); No item RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA foram incluídos todos os índices que estão na carteira do MACAEPREV, colocando por ordem de rentabilidade, sinalizando as melhores e piores performances e melhorando a comparação com a carteira do MACAEPREV (5.); Incluído quadro contendo todos os custos com Custo Selic Títulos Públicos Federais para todos os meses com totais de custos, total da posição e percentual juntamente com gráfico de evolução. (16.2). **III – APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS MARÇO DE 2025:** Após a apresentação do relatório, por unanimidade, os membros do Comitê de Investimentos aprovaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de março de 2025, o qual o termo segue anexo a esta ata. **IV - 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:

Claudio de Freitas Duarte

Edilane Santos Amaral

Erenildo Motta da Silva Junior

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

José Eduardo da Silva Guinancio

Miriam Amaral Queiroz

Patric Alves de Vasconcellos
(Gestor de Recursos)

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos trinta dias do mês de abril 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 **março** de 2025;

Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos que segue na íntegra na ata do dia de hoje**: 30 de abril de 2025.**

Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete sugestões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **março 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 **MARÇO de 2025**, o qual segue para aprovação do Conselho Fiscal. É o parecer.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

Alfredo Tanos Filho

Claudio de Freitas Duarte

Edilane Santos Amaral

Erenildo Motta da Silva Júnior

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

José Eduardo da Silva Guinâncio

Miriam Amaral Queiroz

Patric Alves de Vasconcellos