



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



1 **ATA n.º 32/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 06/08/2025** – 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 seis de agosto 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 **ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL:** O
12 mercado brasileiro encerrou julho no vermelho. O Ibovespa recuou após quatro meses
13 consecutivos de alta. O mês foi marcado por um triplo desconforto nos ativos locais: bolsa em
14 baixa, dólar em alta e curva de juros sob estresse. Em julho, assistimos aos Estados Unidos
15 ampliarem os anúncios de elevação de tarifas contra diversos países, impactando diretamente
16 parceiros comerciais como o Brasil. No entanto, também vimos uma sucessão de acordos
17 sendo firmados, num movimento que contrastou com a retórica inicial mais forte e ajudou a
18 aliviar parte das tensões globais. Ao longo do mês, o governo brasileiro buscou abrir canais de
19 diálogo com os EUA, mas sem avanços concretos. No dia 30/07, Donald Trump assinou o
20 decreto elevando as alíquotas, o que gerou forte repercussão nos mercados. Pouco depois, a
21 divulgação de uma lista com 694 exceções, incluindo setores estratégicos como aeronáutica,
22 suco de laranja, fertilizantes, celulose, energia, veículos e minerais, com a redução das
23 sobretaxas desses itens para 10%, trouxe um alívio. Esses produtos beneficiados têm grande
24 peso na pauta exportadora brasileira para os EUA, representando entre 35% e 45%. Toda essa
25 incerteza somada a falta de previsibilidade na esfera fiscal prejudicou a performance da bolsa
26 brasileira. O fluxo estrangeiro, que foi importante para impulsionar o mercado, apresentou
27 uma saída em torno de R\$ 6 bilhões em julho. Em 2025, o saldo ainda é positivo em mais de
28 R\$ 20 bilhões. O Ibovespa teve um recuo de -4,17%, o índice de Small Caps caiu -6,37% e o
29 IDIV teve queda de -2,98%. A seguir, apresentamos o relatório de acompanhamento dos



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



fundos de renda variável com posição do final de julho de 2025, comparação com junho/2025, resumo e comentários principalmente para verificar quais fundos estão em situação de cota negativa (relação entre a cota do momento de sua compra pelo MACAEPREV e o seu valor atual). Observa-se que todas as aplicações constantes no dia 24/10/2024 no fundo BB Ações Ibovespa Ativo CNPJ: 00.822.059/0001-65 são referentes à transferência de cotas que foram incorporadas do BB Ações Retorno Total, CNPJ 09.005.805/0001-00. Segue as tabelas com o acompanhamento de renda variável que atualizaremos a partir de agora:

JUNHO 2025

CARTEIRA PREVIDENCIARIA

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL

Fundo	Benchmark	Posição em 30/06/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	

BB Ações Ibovespa Ativo	Ibovespa (1,33%)	R\$ 18.100.446,32	2,21%	R\$ 1.100.446,32	17/01/2020	R\$ 35.000.000,00	20/01/2020	R\$ 18.000.000,00	D+3
		R\$ 4.378.397,80		R\$ 878.397,80	25/04/2023	R\$ 3.500.000,00			
		R\$ 7.964.899,19		R\$ 393.614,52	24/10/2024	R\$ 7.571.284,68			
		R\$ 6.891.112,36		R\$ 340.549,43	24/10/2024	R\$ 6.550.562,93			
		R\$ 6.338.489,68		R\$ 313.239,56	24/10/2024	R\$ 6.025.250,12			
		R\$ 6.771.461,97		R\$ 334.636,47	24/10/2024	R\$ 6.436.825,50			
		R\$ 3.849.146,49		R\$ 190.219,60	24/10/2024	R\$ 3.658.926,89			
		R\$ 6.281.953,12		R\$ 310.445,60	24/10/2024	R\$ 5.971.507,52			
		R\$ 3.651.831,79		R\$ 180.468,57	24/10/2024	R\$ 3.471.363,21			
		R\$ 6.737.779,28		R\$ 332.971,91	24/10/2024	R\$ 6.404.807,37			
		R\$ 4.569.393,18		R\$ 225.813,21	24/10/2024	R\$ 4.343.579,97			
		Total	R\$ 75.534.911,19	Total	R\$ 4.600.803,01	Total	R\$ 88.934.108,18	Total	R\$ 18.000.000,00

BB Ações Bolsa Brasileira	Ibovespa (1,33%)	R\$ 4.963.076,21	1,27%	R\$ 275.253,05	23/01/2020	R\$ 18.000.000,00	24/01/2025	R\$ 13.312.176,84	D+2
		R\$ 6.917.066,92		R\$ 1.917.066,92	24/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 6.582.162,62		R\$ 1.582.162,62	24/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		Total	R\$ 18.462.305,76	Total	R\$ 3.774.482,60	Total	R\$ 28.000.000,00	Total	R\$ 13.312.176,84

BB Ações Agro	Ibovespa (1,33%)	R\$ 0,00	-2,79%	R\$ 238.232,70	09/07/2021	R\$ 10.000.000,00	04/07/2024	R\$ 10.238.232,70	D+2
		R\$ 0,00		R\$ 162.167,71	27/08/2021	R\$ 2.465.500,00	04/07/2024	R\$ 2.627.667,71	
		R\$ 0,00		R\$ 424.006,06	20/09/2021	R\$ 4.125.000,00	04/07/2024	R\$ 4.549.006,06	
		R\$ 0,00		R\$ 365.969,25	14/07/2022	R\$ 2.219.124,28	04/07/2024	R\$ 2.586.093,53	
		R\$ 0,00		R\$ 30.894,66	14/07/2022	R\$ 780.875,72	04/02/2025	R\$ 811.770,38	
		R\$ 0,00		R\$ 212.687,92	24/03/2023	R\$ 5.000.000,00	04/02/2025	R\$ 5.212.687,92	
		R\$ 2.553.406,50		R\$ 302.683,19	24/04/2023	R\$ 5.000.000,00	04/02/2025	R\$ 2.749.276,69	
		R\$ 5.912.679,04		-R\$ 87.320,96	22/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 5.816.568,43		-R\$ 183.431,57	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		Total	R\$ 14.282.653,97	Total	R\$ 1.465.888,96	Total	R\$ 41.590.500,00	Total	R\$ 28.773.734,99

39



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



BB Ações Dividendos Midcaps	Ibovespa (1,33%)	R\$ 5.362.277,09	0,09%	R\$ 1.237.277,09	20/09/2021	R\$ 4.125.000,00			D+3
		R\$ 4.407.739,34		R\$ 1.407.739,34	14/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 9.250.490,76		R\$ 2.750.490,76	24/03/2023	R\$ 6.500.000,00			
		R\$ 8.884.297,65		R\$ 2.384.297,65	24/04/2023	R\$ 6.500.000,00			
		R\$ 6.975.237,77		R\$ 975.237,77	22/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.849.812,61		R\$ 849.812,61	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 7.044.994,28		R\$ 1.044.994,28	18/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 10.843.166,69		R\$ 843.166,69	26/02/2024	R\$ 10.000.000,00			
	Total	R\$ 59.618.016,20	Total	R\$ 11.493.016,20	Total	R\$ 48.125.000,00	Total		

BB Trígono Delphos Income	IDIV (1,76%)	R\$ 4.053.868,57	-4,31%	-R\$ 946.131,43	30/10/2023	R\$ 5.000.000,00			D+32
		R\$ 12.406.879,86		-R\$ 2.593.120,14	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
	Total	R\$ 16.460.748,42	Total	-R\$ 3.539.251,58	Total	R\$ 20.000.000,00	Total		

BB Trígono Flagship Small Caps	SMLL (1,04%)	R\$ 16.337.195,31	-3,72%	-R\$ 3.662.804,69	27/02/2024	R\$ 20.000.000,00			D+32
	Total	R\$ 16.337.195,31	Total	-R\$ 3.662.804,69	Total	R\$ 20.000.000,00	Total		

Caixa Ações Livre Quantitativo	Ibovespa (1,33%)	R\$ 12.763.927,49	2,23%	R\$ 2.763.927,49	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00			D+15
		R\$ 3.327.119,05		R\$ 861.619,05	30/08/2021	R\$ 2.465.500,00			
		R\$ 5.995.887,32		R\$ 1.870.887,32	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00			
		R\$ 4.512.088,35		R\$ 1.512.088,35	15/07/2021	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 3.518.504,16		R\$ 1.018.504,16	27/09/2021	R\$ 2.500.000,00			
		R\$ 7.491.904,73		R\$ 2.491.904,73	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 7.366.265,56		R\$ 2.366.265,56	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 7.413.219,22		R\$ 1.413.219,22	23/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 7.478.317,28		R\$ 1.478.317,28	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 7.517.497,52		R\$ 1.517.497,52	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
	Total	R\$ 67.384.730,68	Total	R\$ 17.294.230,68	Total	R\$ 50.090.500,00	Total		

40

41



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



ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL

Fundo	Benchmark	Posição em 30/06/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Small Caps Ativo	SMLL (1,04%)	R\$ 3.837.719,74	1,14%	-R\$ 1.532.280,26	20/02/2020	R\$ 5.370.000,00			D+4
		R\$ 9.614.162,24		-R\$ 385.837,76	09/03/2020	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 3.392.311,70		R\$ 392.311,70	15/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 2.502.576,45		R\$ 2.576,45	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			
		R\$ 5.982.467,06		R\$ 982.467,06	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 6.038.480,56		R\$ 1.038.480,56	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 5.674.089,73		-R\$ 325.910,27	23/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 5.681.773,35		-R\$ 318.226,65	06/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 5.845.521,99		-R\$ 154.478,01	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
	R\$ 4.868.681,40	-R\$ 131.318,60	27/02/2024	R\$ 5.000.000,00					
Total	R\$ 53.437.784,21	Total	-R\$ 432.215,79	Total	R\$ 53.870.000,00	Total			
Caixa Ações Multigestor	Ibovespa (1,33%)	R\$ 12.364.002,50	1,00%	-R\$ 135.997,50	24/03/2021	R\$ 12.500.000,00			D+25
		R\$ 4.111.165,40		-R\$ 13.834,60	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00			
		R\$ 3.699.911,30		R\$ 699.911,30	15/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 2.775.677,65		R\$ 275.677,65	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			
		R\$ 6.311.853,78		R\$ 1.311.853,78	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 6.209.035,89		R\$ 1.209.035,89	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 6.420.587,92		R\$ 420.587,92	26/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.387.661,36		R\$ 387.661,36	06/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.499.273,25		R\$ 499.273,25	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
	Total	R\$ 54.779.169,04	Total	R\$ 4.654.169,04	Total	R\$ 50.125.000,00	Total		
Caixa Ações Expert Claritas	Ibovespa (1,33%)	R\$ 2.990.557,58	0,09%	R\$ 490.557,58	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			D+25
		R\$ 2.050.041,27		R\$ 550.041,27	27/03/2023	R\$ 1.500.000,00			
	Total	R\$ 5.040.598,85	Total	R\$ 1.040.598,85	Total	R\$ 4.000.000,00	Total		
Caixa Ações Expert Vinci Valor	Ibovespa (1,33%)	R\$ 26.590.056,25	1,35%	R\$ 1.590.056,25	26/03/2024	R\$ 25.000.000,00			D+23
	Total	R\$ 26.590.056,25	Total	R\$ 1.590.056,25	Total	R\$ 25.000.000,00	Total		
Caixa Ações Expert Vinci Valor Dividendos	IDIV (1,76%)	R\$ 50.955.723,14	1,48%	R\$ 5.955.723,14	26/03/2024	R\$ 45.000.000,00			D+32
		Total		R\$ 50.955.723,14		Total	R\$ 5.955.723,14	Total	

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - MULTIMERCADO

Fundo	Benchmark	Posição em 30/06/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Indexa Bolsa Americana	CDI (1,10%)	R\$ 0,00	5,72%	R\$ 9.544.906,24	24/03/2021	R\$ 10.455.093,76	21/11/2024	R\$ 20.000.000,00	D+1
		R\$ 4.249.222,34		R\$ 2.204.316,10	24/03/2021	R\$ 2.044.906,24			
		R\$ 1.817.686,12		R\$ 867.686,12	27/05/2021	R\$ 950.000,00			
		R\$ 18.607.492,82		R\$ 8.607.492,82	08/07/2021	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 1.693.818,67		R\$ 768.818,67	12/07/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 1.475.321,52		R\$ 655.321,52	11/08/2021	R\$ 820.000,00			
		R\$ 1.476.154,92		R\$ 650.154,92	10/09/2021	R\$ 826.000,00			
		R\$ 7.556.936,36		R\$ 3.431.936,36	20/09/2021	R\$ 4.125.000,00			
		R\$ 501.681,76		R\$ 226.681,76	29/09/2021	R\$ 275.000,00			
		R\$ 2.239.422,42		R\$ 939.422,42	26/11/2021	R\$ 1.300.000,00			
		R\$ 1.328.493,10		R\$ 540.493,10	09/12/2021	R\$ 788.000,00			
		R\$ 748.384,65		R\$ 323.384,65	28/01/2022	R\$ 425.000,00			
		R\$ 1.185.342,82		R\$ 485.342,82	09/02/2022	R\$ 700.000,00			
		R\$ 1.449.749,61		R\$ 645.749,61	21/02/2022	R\$ 804.000,00			
		R\$ 1.981.601,15		R\$ 800.601,15	28/03/2022	R\$ 1.181.000,00			
		R\$ 5.206.842,48		R\$ 187.621,36	18/02/2025	R\$ 5.019.221,12			
		Total		R\$ 51.518.150,74	Total	R\$ 30.879.929,62	Total	R\$ 40.638.221,12	

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - CONSOLIDADO

Posição em 30/06/2025	Saldo Consolidado	Total de Aplicações	Total de Resgates
R\$ 510.402.043,77	R\$ 75.114.626,30	R\$ 515.373.329,30	R\$ 80.085.911,83

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



43

44

JULHO 2025

CARTEIRA PREVIDENCIARIA

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL											
Fundo	Benchmark	Posição em 31/07/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez		
					Data	Valor	Data	Valor			
BB Ações Ibovespa Ativo	Ibovespa (-4,17%)	R\$ 17.426.449,49	-3,72%	R\$ 426.449,49	17/01/2020	R\$ 35.000.000,00	20/01/2020	R\$ 18.000.000,00	D+3		
		R\$ 4.215.361,70		R\$ 715.361,70	25/04/2023	R\$ 3.500.000,00					
		R\$ 7.668.314,42		R\$ 97.029,74	24/10/2024	R\$ 7.571.284,68					
		R\$ 6.634.511,62		R\$ 83.948,69	24/10/2024	R\$ 6.550.562,93					
		R\$ 6.102.466,66		R\$ 77.216,55	24/10/2024	R\$ 6.025.250,12					
		R\$ 6.519.316,59		R\$ 82.491,09	24/10/2024	R\$ 6.436.825,50					
		R\$ 3.705.817,84		R\$ 46.890,95	24/10/2024	R\$ 3.658.926,89					
		R\$ 6.048.035,33		R\$ 76.527,81	24/10/2024	R\$ 5.971.507,52					
		R\$ 3.515.850,44		R\$ 44.487,23	24/10/2024	R\$ 3.471.363,21					
		R\$ 6.486.888,13		R\$ 82.080,76	24/10/2024	R\$ 6.404.807,37					
		R\$ 4.399.245,09	R\$ 55.665,12	24/10/2024	R\$ 4.343.579,97						
Total	R\$ 72.722.257,30	Total	R\$ 1.788.149,12	Total	R\$ 88.934.108,18	Total	R\$ 18.000.000,00				
BB Ações Bolsa Brasileira	Ibovespa (-4,17%)	R\$ 4.753.220,83	-4,23%	R\$ 65.397,67	23/01/2020	R\$ 18.000.000,00	24/01/2025	R\$ 13.312.176,84	D+2		
		R\$ 6.624.590,31		R\$ 1.624.590,31	24/03/2023	R\$ 5.000.000,00					
		R\$ 6.303.846,88		R\$ 1.303.846,88	24/04/2023	R\$ 5.000.000,00					
	Total	R\$ 17.681.658,03	Total	R\$ 2.993.834,87	Total	R\$ 28.000.000,00	Total	R\$ 13.312.176,84			
BB Ações Agro	Ibovespa (-4,17%)	R\$ 0,00	-5,03%	R\$ 238.232,70	09/07/2021	R\$ 10.000.000,00	04/07/2024	R\$ 10.238.232,70	D+2		
		R\$ 0,00		R\$ 162.167,71	27/08/2021	R\$ 2.465.500,00	04/07/2024	R\$ 2.627.667,71			
		R\$ 0,00		R\$ 424.006,06	20/09/2021	R\$ 4.125.000,00	04/07/2024	R\$ 4.549.006,06			
		R\$ 0,00		R\$ 365.969,25	14/07/2022	R\$ 2.219.124,28	04/07/2024	R\$ 2.585.093,53			
		R\$ 0,00		R\$ 30.894,66	14/07/2022	R\$ 780.875,72	04/02/2025	R\$ 811.770,38			
		R\$ 0,00		R\$ 212.687,92	24/03/2023	R\$ 5.000.000,00	04/02/2025	R\$ 5.212.687,92			
		R\$ 2.424.900,85		R\$ 174.177,54	24/04/2023	R\$ 5.000.000,00	04/02/2025	R\$ 2.749.276,69			
		R\$ 5.615.110,81		-R\$ 384.889,19	22/06/2023	R\$ 6.000.000,00					
		R\$ 5.523.837,17		-R\$ 476.162,83	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00					
	Total	R\$ 13.563.848,83	Total	R\$ 747.083,82	Total	R\$ 41.590.500,00	Total	R\$ 28.773.734,99			
BB Ações Dividendos Midcaps	Ibovespa (-4,17%)	R\$ 4.965.674,27	-7,40%	R\$ 840.674,27	20/09/2021	R\$ 4.125.000,00			D+3		
		R\$ 4.081.735,70		R\$ 1.081.735,70	14/07/2022	R\$ 3.000.000,00					
		R\$ 8.566.309,27		R\$ 2.066.309,27	24/03/2023	R\$ 6.500.000,00					
		R\$ 8.227.200,40		R\$ 1.727.200,40	24/04/2023	R\$ 6.500.000,00					
		R\$ 6.459.337,73		R\$ 459.337,73	22/06/2023	R\$ 6.000.000,00					
		R\$ 6.343.189,21		R\$ 343.189,21	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00					
		R\$ 6.523.934,93		R\$ 523.934,93	18/08/2023	R\$ 6.000.000,00					
		R\$ 10.041.188,27		R\$ 41.188,27	26/02/2024	R\$ 10.000.000,00					
	Total	R\$ 55.208.569,79	Total	R\$ 7.083.569,79	Total	R\$ 48.125.000,00	Total				
BB Trígono Delphos Income	IDIV (-2,98%)	R\$ 3.798.837,09	-6,29%	-R\$ 1.201.162,91	30/10/2023	R\$ 5.000.000,00			D+32		
		R\$ 11.626.355,07		-R\$ 3.373.644,93	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00					
	Total	R\$ 15.425.192,16	Total	-R\$ 4.574.807,84	Total	R\$ 20.000.000,00	Total				
BB Trígono Flagship Small Caps	SMLL (-6,37%)	R\$ 15.135.509,26	-7,36%	-R\$ 4.864.490,74	27/02/2024	R\$ 20.000.000,00			D+32		
		Total	R\$ 15.135.509,26	Total	-R\$ 4.864.490,74	Total	R\$ 20.000.000,00	Total			
Caixa Ações Livre Quantitativo	Ibovespa (-4,17%)	R\$ 12.037.898,25	-5,69%	R\$ 2.037.898,25	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00			D+15		
		R\$ 3.137.868,07		R\$ 672.368,07	30/08/2021	R\$ 2.465.500,00					
		R\$ 5.654.833,24		R\$ 1.529.833,24	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00					
		R\$ 4.255.434,74		R\$ 1.255.434,74	15/07/2021	R\$ 3.000.000,00					
		R\$ 3.318.366,94		R\$ 818.366,94	27/09/2021	R\$ 2.500.000,00					
		R\$ 7.065.755,18		R\$ 2.065.755,18	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00					
		R\$ 6.947.262,54		R\$ 1.947.262,54	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00					
		R\$ 6.991.545,41		R\$ 991.545,41	23/06/2023	R\$ 6.000.000,00					
		R\$ 7.052.940,61		R\$ 1.052.940,61	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00					
		R\$ 7.089.892,22		R\$ 1.089.892,22	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00					
		Total		R\$ 63.551.797,22	Total	R\$ 13.461.297,22	Total	R\$ 50.090.500,00		Total	

45



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



ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL

Fundo	Benchmark	Posição em 31/07/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Small Caps Ativo	SMLL (-6,37%)	R\$ 3.607.726,16	-5,99%	-R\$ 1.762.273,84	20/02/2020	R\$ 5.370.000,00			D+4
		R\$ 9.037.987,91		-R\$ 962.012,09	09/03/2020	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 3.189.011,31		R\$ 189.011,31	15/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 2.352.597,67		-R\$ 147.402,33	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			
		R\$ 5.623.939,31		R\$ 623.939,31	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 5.676.595,94		R\$ 676.595,94	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 5.334.042,96		-R\$ 665.957,04	23/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 5.341.266,10		-R\$ 658.733,90	06/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 5.495.201,32		-R\$ 504.798,68	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
	R\$ 4.576.902,55	-R\$ 423.097,45	27/02/2024	R\$ 5.000.000,00					
Total	R\$ 50.235.271,22	Total	-R\$ 3.634.728,78	Total	R\$ 53.870.000,00	Total			
Caixa Ações Multigestor	Ibovespa (-4,17%)	R\$ 11.639.717,88	-5,86%	-R\$ 860.282,12	24/03/2021	R\$ 12.500.000,00			D+25
		R\$ 3.870.332,88		-R\$ 254.667,12	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00			
		R\$ 3.483.170,09		R\$ 483.170,09	15/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 2.613.078,15		R\$ 113.078,15	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			
		R\$ 5.942.104,69		R\$ 942.104,69	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 5.845.309,89		R\$ 845.309,89	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 6.044.469,18		R\$ 44.469,18	26/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.013.471,46		R\$ 13.471,46	06/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.118.545,11		R\$ 118.545,11	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
	Total	R\$ 51.570.199,33	Total	R\$ 1.445.199,33	Total	R\$ 50.125.000,00	Total		
Caixa Ações Expert Claritas	Ibovespa (-4,17%)	R\$ 2.810.770,73	-6,01%	R\$ 310.770,73	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			D+25
		R\$ 1.926.796,54		R\$ 426.796,54	27/03/2023	R\$ 1.500.000,00			
Total		R\$ 4.737.567,27	Total	R\$ 737.567,27	Total	R\$ 4.000.000,00	Total		
Caixa Ações Expert Vinci Valor	Ibovespa (-4,17%)	R\$ 25.205.469,42	-5,21%	R\$ 205.469,42	26/03/2024	R\$ 25.000.000,00			D+23
		Total		R\$ 25.205.469,42	Total	R\$ 205.469,42	Total	R\$ 25.000.000,00	
Caixa Ações Expert Vinci Valor Dividendos	IDIV (-2,98%)	R\$ 48.797.318,57	-4,24%	R\$ 3.797.318,57	26/03/2024	R\$ 45.000.000,00			D+32
		Total		R\$ 48.797.318,57	Total	R\$ 3.797.318,57	Total	R\$ 45.000.000,00	

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - MULTIMERCADO

Fundo	Benchmark	Posição em 31/07/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Indexa Bolsa Americana	CDI (1,28%)	R\$ 0,00	3,07%	R\$ 9.544.906,24	24/03/2021	R\$ 10.455.093,76	21/11/2024	R\$ 20.000.000,00	D+1
		R\$ 4.379.729,51		R\$ 2.334.823,27	24/03/2021	R\$ 2.044.906,24			
		R\$ 1.873.513,06		R\$ 923.513,06	27/05/2021	R\$ 950.000,00			
		R\$ 19.178.988,30		R\$ 9.178.988,30	08/07/2021	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 1.745.841,24		R\$ 820.841,24	12/07/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 1.520.633,35		R\$ 700.633,35	11/08/2021	R\$ 820.000,00			
		R\$ 1.521.492,35		R\$ 695.492,35	10/09/2021	R\$ 826.000,00			
		R\$ 7.789.033,98		R\$ 3.664.033,98	20/09/2021	R\$ 4.125.000,00			
		R\$ 517.090,01		R\$ 242.090,01	29/09/2021	R\$ 275.000,00			
		R\$ 2.308.202,23		R\$ 1.008.202,23	26/11/2021	R\$ 1.300.000,00			
		R\$ 1.369.295,36		R\$ 581.295,36	09/12/2021	R\$ 788.000,00			
		R\$ 771.369,93		R\$ 346.369,93	28/01/2022	R\$ 425.000,00			
		R\$ 1.221.748,48		R\$ 521.748,48	09/02/2022	R\$ 700.000,00			
		R\$ 1.494.276,05		R\$ 690.276,05	21/02/2022	R\$ 804.000,00			
		R\$ 2.042.462,45		R\$ 861.462,45	28/03/2022	R\$ 1.181.000,00			
		R\$ 5.366.761,23		R\$ 347.540,11	18/02/2025	R\$ 5.019.221,12			
	Total	R\$ 53.100.437,53	Total	R\$ 32.462.216,41	Total	R\$ 40.638.221,12	Total	R\$ 20.000.000,00	

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - CONSOLIDADO

Posição em 31/07/2025	Saldo Consolidado	Total de Aplicações	Total de Resgates
R\$ 486.935.095,92	R\$ 51.647.678,45	R\$ 515.373.329,30	R\$ 80.085.911,83

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.macaer.jo.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



II - RESUMO E COMENTÁRIOS: Comparando julho de 2025 com o acompanhamento de junho de 2025, não tivemos resultados tão bons, conforme se segue: 1) BB Ações Ibovespa Ativo: apresentou queda de rentabilidade, saindo de R\$ 4.600.803,01 para R\$ 1.788.149,12; 2) BB Ações Bolsa Brasileira: queda saindo de R\$ 3.774.482,60 para R\$ 2.993.834,87; 3) BB Ações Agro: diminuiu saindo de R\$ 1.465.888,96 para 747.083,82; 4) BB Ações Dividendos Midcaps: queda saindo de R\$ 11.493.016,20 para R\$ 7.083.569,79; 5) BB Trígono Delphos Income: queda saindo de -R\$ 3.539.251,58 para -R\$ 4.574.807,84; 6) BB Trígono Flagship Small Caps: queda saindo de R\$ -3.662.804,69 para R\$ -4.864.490,74; 7) Caixa Ações Livre Quantitativo: queda de R\$ 17.294.230,68 para R\$ 13.461.297,22; 8) Caixa Ações Small Caps Ativo: parada na recuperação do saldo negativo, saindo de -R\$ 432.215,79 para -R\$ 3.634.728,78; 9) Caixa Ações Multigestor: apresentou queda, saindo R\$ 4.654.169,04 para R\$ 1.445.199,33; 10) Caixa Ações Expert Claritas: queda de R\$ 1.040.598,85 para R\$ 737.567,27; 11) Caixa Ações Expert Vinci Valor: queda, saindo de R\$ 1.590.056,25 para R\$ 205.469,42; 12) Caixa Ações Expert Vinci Valor Dividendos: queda saindo de R\$ 5.955.723,14 para R\$ 3.797.318,57; 13) Caixa Indexa Bolsa Americana: aumento considerável saindo de R\$ 30.879.929,62 para R\$ 32.462.216,41; No **CONSOLIDADO** temos posição de junho de 2025 em R\$ 510.402.043,77 para saldo consolidado de R\$ 75.114.626,30, o que representa 17,26% e julho de 2025 temos uma posição de R\$ 486.935.095,92 com saldo consolidado de R\$ 51.647.678,45, o que representa 11,87% acima do investido neste grupo.



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



76
77

JUNHO 2025
CARTEIRA DEFICIT ATUARIAL 2021:

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL									
Fundo	Benchmark	Posição em 30/06/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
BB Ações Valor	Ibovespa (1,33%)	R\$ 97.976,78	0,05%	R\$ 8.402,45	25/03/2021	R\$ 89.574,33			D+32
		R\$ 85.856,73		R\$ 1.615,84	23/04/2021	R\$ 84.240,89			
		R\$ 87.188,29		-R\$ 511,71	25/05/2021	R\$ 87.700,00			
		R\$ 82.883,71		-R\$ 2.416,29	24/06/2021	R\$ 85.300,00			
		R\$ 105.414,25		-R\$ 85,75	22/07/2021	R\$ 105.500,00			
		Total		Total	Total	R\$ 452.315,22	Total	R\$ 0,00	
BB Ações Ibovespa Ativo	Ibovespa (1,33%)	R\$ 0,00	2,21%	R\$ 1.707,42	24/10/2024	R\$ 62.760,06	10/06/2025	R\$ 64.467,48	D+3
		R\$ 0,00		R\$ 2.010,30	24/10/2024	R\$ 73.892,65	10/06/2025	R\$ 75.902,95	
		R\$ 0,00		R\$ 2.138,41	24/10/2024	R\$ 78.601,84	10/06/2025	R\$ 80.740,25	
		R\$ 0,00		R\$ 1.780,41	24/10/2024	R\$ 65.442,79	10/06/2025	R\$ 67.223,20	
		R\$ 0,00		R\$ 1.871,37	24/10/2024	R\$ 68.786,21	10/06/2025	R\$ 70.657,58	
		Total		Total	Total	R\$ 349.483,55	Total	R\$ 358.991,46	
Caixa Ações Livre Quantitativo	Ibovespa (1,33%)	R\$ 133.372,65	2,23%	R\$ 43.798,32	26/03/2021	R\$ 89.574,33			D+15
		R\$ 104.061,78		R\$ 24.805,06	23/04/2021	R\$ 79.256,72			
		R\$ 105.533,69		R\$ 21.533,69	25/05/2021	R\$ 84.000,00			
		R\$ 103.573,31		R\$ 19.668,23	24/06/2021	R\$ 83.905,08			
		R\$ 134.868,54		R\$ 27.868,54	22/07/2021	R\$ 107.000,00			
		Total		Total	Total	R\$ 443.736,13	Total	R\$ 0,00	
Caixa Ações Small Caps Ativo	SMML (1,04%)	R\$ 69.600,18	1,14%	-R\$ 19.974,15	25/03/2021	R\$ 89.574,33			D+4
		R\$ 61.049,52		-R\$ 25.410,34	23/04/2021	R\$ 86.459,86			
		R\$ 60.569,73		-R\$ 26.430,27	25/05/2021	R\$ 87.000,00			
		R\$ 49.630,32		-R\$ 25.270,87	24/06/2021	R\$ 74.901,19			
		R\$ 72.830,95		-R\$ 34.169,05	22/07/2021	R\$ 107.000,00			
		Total		Total	Total	R\$ 444.935,38	Total	R\$ 0,00	
Caixa Ações Multigestor	Ibovespa (1,33%)	R\$ 88.549,74	-0,62%	-R\$ 1.024,59	26/03/2021	R\$ 89.574,33			D+25
		R\$ 81.106,86		-R\$ 5.112,50	23/04/2021	R\$ 86.219,36			
		R\$ 81.493,52		-R\$ 7.706,48	25/05/2021	R\$ 89.200,00			
		R\$ 66.824,36		-R\$ 9.879,34	24/06/2021	R\$ 76.703,71			
		R\$ 90.662,07		-R\$ 11.837,93	22/07/2021	R\$ 102.500,00			
		Total		Total	Total	R\$ 444.197,40	Total	R\$ 0,00	

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - MULTIMERCADO									
Fundo	Benchmark	Posição em 30/06/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Indexa Bolsa Americana	CDI (1,10%)	R\$ 0,00	5,72%	R\$ 111.318,84	25/03/2021	R\$ 111.967,91	09/06/2025	R\$ 223.286,75	D+1
		R\$ 0,00		R\$ 94.559,21	22/04/2021	R\$ 107.229,63	09/06/2025	R\$ 201.788,84	
		R\$ 0,00		R\$ 93.940,53	25/05/2021	R\$ 110.200,00	09/06/2025	R\$ 204.140,53	
		R\$ 0,00		R\$ 89.367,60	24/06/2021	R\$ 107.805,02	09/06/2025	R\$ 197.172,82	
		R\$ 0,00		R\$ 85.042,18	21/07/2021	R\$ 110.000,00	09/06/2025	R\$ 195.042,18	
		Total		Total	Total	R\$ 547.202,56	Total	R\$ 1.021.430,92	

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - CONSOLIDADO			
Posição em 30/06/2025		Saldo Consolidado	Total de Resgates
R\$ 1.763.046,97		R\$ 461.599,12	R\$ 1.380.422,38



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



80

81

JULHO 2025
CARTEIRA DEFICIT ATUARIAL 2021:

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL									
Fundo	Benchmark	Posição em 31/07/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
BB Ações Valor	Ibovespa (-4,17%)	R\$ 0,00	-4,03%	R\$ 7.278,01	25/03/2021	R\$ 89.574,33	09/07/2025	R\$ 96.852,34	D+32
		R\$ 0,00		R\$ 630,50	23/04/2021	R\$ 84.240,89	09/07/2025	R\$ 84.871,39	
		R\$ 0,00		-R\$ 1.512,34	25/05/2021	R\$ 87.700,00	09/07/2025	R\$ 86.187,66	
		R\$ 0,00		-R\$ 3.367,52	24/06/2021	R\$ 85.300,00	09/07/2025	R\$ 81.932,48	
		R\$ 0,00		-R\$ 1.295,54	22/07/2021	R\$ 105.500,00	09/07/2025	R\$ 104.204,46	
	Total	R\$ 0,00	Total	R\$ 1.733,11	Total	R\$ 452.315,22	Total	R\$ 454.048,33	
Caixa Ações Livre Quantitativo	Ibovespa (-4,17%)	R\$ 0,00	-5,69%	R\$ 43.798,32	26/03/2021	R\$ 89.574,33	01/07/2025	R\$ 133.372,65	D+15
		R\$ 0,00		R\$ 24.805,06	23/04/2021	R\$ 79.256,72	01/07/2025	R\$ 104.061,78	
		R\$ 0,00		R\$ 21.533,69	25/05/2021	R\$ 84.000,00	01/07/2025	R\$ 105.533,69	
		R\$ 0,00		R\$ 19.668,23	24/06/2021	R\$ 83.905,08	01/07/2025	R\$ 103.573,31	
		R\$ 0,00		R\$ 27.868,54	22/07/2021	R\$ 107.000,00	01/07/2025	R\$ 134.868,54	
	Total	R\$ 0,00	Total	R\$ 137.673,83	Total	R\$ 443.736,13	Total	R\$ 581.409,96	
Caixa Ações Small Caps Ativo	SMML (-6,37%)	R\$ 65.429,06	-5,99%	-R\$ 24.145,27	25/03/2021	R\$ 89.574,33			D+4
		R\$ 57.390,84		-R\$ 29.069,02	23/04/2021	R\$ 86.459,86			
		R\$ 56.939,80		-R\$ 30.060,20	25/05/2021	R\$ 87.000,00			
		R\$ 46.655,99		-R\$ 28.245,20	24/06/2021	R\$ 74.901,19			
		R\$ 68.466,21		-R\$ 38.533,79	22/07/2021	R\$ 107.000,00			
	Total	R\$ 294.881,89	Total	-R\$ 150.053,48	Total	R\$ 444.935,38	Total	R\$ 0,00	
Caixa Ações Multigestor	Ibovespa (-4,17%)	R\$ 83.362,48	-5,86%	-R\$ 6.211,85	26/03/2021	R\$ 89.574,33			D+25
		R\$ 76.355,61		-R\$ 9.863,75	23/04/2021	R\$ 86.219,36			
		R\$ 76.719,62		-R\$ 12.480,38	25/05/2021	R\$ 89.200,00			
		R\$ 62.909,78		-R\$ 13.793,92	24/06/2021	R\$ 76.703,71			
		R\$ 85.351,08		-R\$ 17.148,92	22/07/2021	R\$ 102.500,00			
	Total	R\$ 384.698,57	Total	-R\$ 59.498,82	Total	R\$ 444.197,40	Total	R\$ 0,00	

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - CONSOLIDADO			
Posição em 31/07/2025	Saldo Consolidado	Total de Aplicações	Total de Resgates
R\$ 679.580,47	-R\$ 70.145,36	R\$ 1.785.184,12	R\$ 1.035.458,29

82

83

84 **III - RESUMO E COMENTÁRIOS:** Então, comparando julho de 2025 com o
85 acompanhamento de junho de 2025, não tivemos resultados tão bons, conforme se segue: 1)
86 BB Ações Valor: conclusão do resgate com queda, saindo de R\$ 7.004,54 para R\$ 1.733,11;
87 2) Caixa Ações Livre quantitativo: liquidação do resgate em 01/07/2025 com saldo de R\$
88 137.673,83; 3) Caixa Ações Small Caps Ativo: parada na recuperação de saldo negativo com
89 queda, saindo de -R\$ 131.254,68 para -R\$ 150.053,48; 4) Caixa Ações Multigestor:
90 apresentou queda, saindo de -R\$ 35.560,85 para -R\$ 59.498,82; No **CONSOLIDADO** da
91 Carteira de Déficit Atuarial 2021, em junho de 2025 temos posição de R\$ 1.763.046,97 e
92 saldo consolidado de R\$ 461.599,12, o que representa 35,46% para uma atualização no mês



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



93 de julho de 2025 de posição de R\$ 679.580,47 e saldo consolidado de -R\$ 70.145,36, o que
94 representa -9,36% em relação ao valor investido neste grupo.

95

96

Tabelas RESUMO e HISTÓRICO:

Carteira	Mês	Posição (R\$)	saldo consolidado (R\$)	Aplicação (R\$)	%
Previdenciária	jan/25	666.604.829,83	113.391.898,49	553.212.931,34	20,50
Previdenciária	fev/25	644.815.978,72	95.357.561,25	549.458.417,47	17,35
Previdenciária	mar/25	642.801.463,86	93.343.046,39	549.458.417,47	16,99
Previdenciária	abr/25	485.101.740,14	110.359.511,02	374.742.229,12	29,45
Previdenciária	mai/25	503.680.972,19	68.393.554,72	515.373.329,30	15,71
Previdenciária	jun/25	510.402.043,77	75.114.626,30	515.373.329,30	17,26
Previdenciária	jul/25	486.935.095,53	51.647.678,45	515.373.329,30	11,87

97

Carteira	Mês	Posição (R\$)	saldo consolidado (R\$)	Aplicação (R\$)	%
Déficit 2021	jan/25	6.563.141,83	1.643.519,68	4.919.622,15	33,41
Déficit 2021	fev/25	6.373.507,18	1.453.885,03	4.919.622,15	29,55
Déficit 2021	mar/25	6.042.893,60	1.123.271,45	4.919.622,15	22,83
Déficit 2021	abr/25	2.959.322,94	1.000.929,91	1.958.393,03	51,11
Déficit 2021	mai/25	3.113.462,00	431.591,76	2.681.870,23	16,09
Déficit 2021	jun/25	1.763.046,97	461.599,12	2.681.870,23	35,46
Déficit 2021	jul/25	679.580,47	-70.145,36	1.785.184,12	-9,36

98

99 **IV - ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito
100 horas e quinze minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

101

102 **COMITÊ DE INVESTIMENTOS:**

103 **Alfredo Tanos Filho**

Claudio de Freitas Duarte

104 **Edilane Santos Amaral**

Erenildo Motta da Silva Junior

105 **Fábio de Carvalho de Moraes Drumond**

Jose Eduardo da Silva Guinancio

106 **Miriam Amaral Queiroz**

Patric Alves de Vasconcellos

(Gestor de Recursos)

107