



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



1 **ATA n.º 33/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 13/08/2025** – 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 treze 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 **BOLETIM FOCUS:** No Boletim Focus, divulgado em 11/08/2025, a projeção para o Índice
12 Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), usado como referência do BC para as
13 metas de inflação, caiu pela 11ª vez consecutiva, saindo de 5,07% para 5,05%. A meta de
14 inflação perseguida pelo BC é de 3,00% para 2025, sempre com margem de 1,5 ponto
15 percentual para cima ou para baixo. Logo, a taxa está 0,55 pontos percentuais acima do teto
16 da meta. Já a expectativa para o IPCA em 2026 caiu pela 4ª vez consecutiva, de 4,43% para
17 4,41%. Os especialistas consultados pelo BC mantiveram as projeções da Taxa Básica de
18 Juros (Taxa Selic) para 15,00% ao final de 2025. Após o Comitê de Política Monetária
19 (Copom) ter mantido a taxa a este patamar em sua última reunião, o mercado espera que a
20 autoridade monetária mantenha os juros neste nível por período “bastante prolongado”, em
21 linha com a ata da reunião. Para o ano de 2026, a expectativa é que a Taxa Selic termine o
22 ano em 12,50%. O mercado renovou a projeção de crescimento do Produto Interno Bruto
23 (PIB) de 2025, diminuindo o dado para 2,21%, ante 2,23% na semana anterior. As estimativas
24 para a atividade econômica em 2026 tiveram uma queda de 1,88% para 1,87%. Para o
25 câmbio, os analistas mantiveram as apostas para o dólar em R\$ 5,60 no final deste ano. Para
26 2026, a estimativa foi mantida em R\$ 5,70.



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



INDICADORES MACRO					
Variável	2021	2022	2023	2024	2025 (Focus)
PIB (% a.a.)	4,80	2,90	2,90	3,40	2,21
IPCA (% a/a, fim de período)	10,06	5,79	4,62	4,83	5,05
IGP-M (% a/a, fim de período)	17,78	5,45	-3,18	6,54	1,28
Taxa Selic (% fim de período)	9,25	13,75	11,75	12,25	15,00
Taxa de Câmbio (R\$/US\$, fim de período)	5,58	5,22	4,85	6,19	5,60
Balança Comercial (US\$ bi)	61,40	61,50	98,84	74,55	65,00
Investimento Direto no País (US\$ bi)	46,44	90,57	62,00	71,10	70,00

II - RETORNOS DOS ÍNDICES ANO A ANO: O painel de retornos a seguir apresenta o resultado de diversos índices de 2011 até o fechamento do mês de julho de 2025. Os ciclos de mercado e a alternância frequente de liderança entre classes são visíveis. Em poucos anos o topo troca de mãos entre bolsa local, bolsa americana, dólar e renda fixa longa indexada à inflação. Tivemos dólar como escudo em 2015, Ibovespa forte em 2016 e 2017, câmbio à frente em 2018, ações e IMA-B 5+ brilhando em 2019, dólar e bolsa americana dominando 2020 e 2021, defensivos como CDI salvando 2022, recuperação das bolsas em 2023, novo protagonismo do dólar e do S&P 500 em 2024 com bolsa local negativa, e uma guinada para prefixados longos em 2025 no acumulado do ano, com o dólar na lanterna. É um retrato de dispersão alta e reversões rápidas



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



49

50

RETORNO ANO A ANO - 2011 a 2018

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
IDKA IPCA 2A 16,41%	IMA-B 5+ 34,21%	S&P 500 29,60%	IMA-B 5+ 16,60%	DÓLAR 47,00%	IBOVESPA 38,90%	IBOVESPA 26,90%	DÓLAR 17,10%
IMA-B 5 15,69%	IMA-B 26,68%	DÓLAR 14,60%	IMA-B 14,54%	IHFA 17,50%	IMA-B 5+ 31,04%	S&P 500 19,40%	IMA-B 5+ 15,41%
IRF-M 1+ 15,65%	IMA GERAL 17,73%	IPCA + 6% 12,26%	DÓLAR 13,40%	IPCA + 6% 16,67%	IRF-M 1+ 29,64%	IRF-M 1+ 16,67%	IBOVESPA 15,00%
IMA-B 15,11%	IRF-M 1+ 17,20%	IHFA 8,30%	IPCA + 6% 12,79%	IDKA IPCA 2A 16,38%	IMA-B 24,81%	IRF-M 15,20%	IMA-B 13,06%
IMA-B 5+ 14,48%	IMA-B 5 16,98%	CDI 8,06%	IMA GERAL 12,36%	IMA-B 5 15,46%	IRF-M 23,37%	IDKA IPCA 2A 13,61%	IRF-M 1+ 12,27%
IRF-M 14,45%	IDKA IPCA 2A 16,95%	IRF-M 1 7,44%	IRF-M 1+ 11,88%	CDI 13,24%	IMA GERAL 21,00%	IMA GERAL 12,82%	IHFA 11,10%
IMA GERAL 13,65%	IHFA 14,80%	IDKA IPCA 2A 4,21%	IMA-B 5 11,64%	IRF-M 1 13,01%	IMA-B 5 15,48%	IMA-B 12,79%	IRF-M 10,73%
IPCA + 6% 12,89%	IRF-M 14,30%	IMA-B 5 2,78%	IDKA IPCA 2A 11,47%	IMA GERAL 9,32%	IHFA 15,90%	IMA-B 5+ 12,75%	IMA GERAL 10,03%
IRF-M 1 12,61%	S&P 500 13,40%	IRF-M 2,61%	IRF-M 11,40%	IMA-B 8,88%	IDKA IPCA 2A 15,21%	IMA-B 5 12,58%	IPCA + 6% 9,98%
DÓLAR 12,60%	IPCA + 6% 12,19%	IRF-M 1+ 0,36%	S&P 500 11,40%	IRF-M 7,13%	IRF-M 1 14,72%	IHFA 12,40%	IMA-B 5 9,87%
CDI 11,60%	IRF-M 1 9,56%	IMA GERAL -1,42%	CDI 10,81%	IMA-B 5+ 5,71%	CDI 14,00%	IRF-M 1 11,12%	IDKA IPCA 2A 9,75%
IHFA 11,30%	DÓLAR 8,90%	IMA-B -10,02%	IRF-M 1 10,58%	IRF-M 1+ 3,27%	IPCA + 6% 12,66%	CDI 9,93%	IRF-M 1 6,97%
S&P 500 0,00%	CDI 8,40%	IBOVESPA -15,50%	IHFA 7,40%	S&P 500 -0,70%	S&P 500 9,50%	IPCA + 6% 9,12%	CDI 6,42%
IBOVESPA -18,10%	IBOVESPA 7,40%	IMA-B 5+ -17,07%	IBOVESPA -2,90%	IBOVESPA -13,30%	DÓLAR -16,50%	DÓLAR 1,50%	S&P 500 -6,20%

51

52

53

54

55

56



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



57

RETORNO ANO A ANO - 2019 a 2025 (YTD)

58

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (YTD)
IBOVESPA 31,60%	DÓLAR 29,22%	S&P 500 26,89%	IHFA 13,66%	S&P 500 24,23%	DÓLAR 27,91%	IRF-M 1+ 12,61%
IMA-B 5+ 30,37%	S&P 500 16,26%	IPCA + 6% 16,66%	CDI 12,37%	IBOVESPA 22,28%	S&P 500 23,31%	IRF-M 11,10%
S&P 500 28,90%	IPCA + 6% 10,79%	DÓLAR 7,39%	IPCA + 6% 12,13%	IMA-B 5+ 19,28%	CDI 10,87%	IBOVESPA 10,63%
IMA-B 22,95%	IDKA IPCA 2A 8,62%	IDKA IPCA 2A 4,97%	IRF-M 1 12,02%	IRF-M 1+ 18,52%	IPCA + 5,02% 10,09%	IMA-B 5+ 9,06%
IRF-M 1+ 14,24%	IRF-M 1+ 8,45%	IMA-B 5 4,57%	IMA-B 5 9,78%	IRF-M 16,51%	IRF-M 1 9,46%	IMA GERAL 8,52%
IMA-B 5 13,15%	IMA-B 5 8,04%	CDI 4,40%	IMA GERAL 9,66%	IMA-B 16,05%	IMA-B 5 6,16%	IRF-M 1 8,16%
IMA GERAL 12,82%	IRF-M 6,69%	IRF-M 1 2,93%	IDKA IPCA 2A 9,34%	IMA GERAL 14,80%	IDKA IPCA 2A 5,84%	IMA-B 7,93%
IRF-M 12,03%	IMA-B 6,41%	IHFA 1,85%	IRF-M 8,82%	IRF-M 1 13,25%	IHFA 5,76%	S&P 500 7,78%
IDKA IPCA 2A 11,82%	IHFA 5,51%	IMA GERAL 0,96%	IRF-M 1+ 7,41%	CDI 13,05%	IMA GERAL 5,10%	CDI 7,77%
IHFA 11,12%	IMA-B 5+ 5,50%	IMA-B -1,26%	IMA-B 6,37%	IMA-B 5 12,13%	IRF-M 1,86%	IHFA 7,41%
IPCA + 6% 10,57%	IMA GERAL 5,34%	IRF-M -1,99%	IBOVESPA 4,69%	IDKA IPCA 2A 12,13%	IRF-M 1+ -1,81%	IDKA IPCA 2A 6,51%
IRF-M 1 6,76%	IRF-M 1 3,84%	IRF-M 1+ -4,99%	IMA-B 5+ 3,30%	IPCA + 5,03% 9,87%	IMA-B -2,44%	IMA-B 5 6,35%
CDI 5,96%	IBOVESPA 2,92%	IMA-B 5+ -6,55%	DÓLAR -6,50%	IHFA 9,31%	IMA-B 5+ -8,63%	IPCA + 5,14% 6,32%
DÓLAR 4,00%	CDI 2,76%	IBOVESPA -11,93%	S&P 500 -19,44%	DÓLAR -7,21%	IBOVESPA -10,36%	DÓLAR -9,53%

59

60

61

62

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



**III - DESENQUADRAMENTO PASSIVO DO FUNDO CAIXA AÇÕES
MULTIGESTOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE CLASSE DE FIF
EM AÇÕES – RESP LIMITADA:** Considerando a Resolução CMN nº 4.963/2021 através

do Art. 19, que determina que “o total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido do fundo, observado o disposto no art. 16.”

Considerando o desenquadramento passivo do fundo **Caixa Ações Multigestor Fundo de Investimento em Cotas de Classe de FIF em Ações – Responsabilidade Limitada, CNPJ 30.068.224/0001-04**, desde a competência de abril/2025, precisamos definir a ação a ser tomada. O Art. 27 da Resolução CMN nº 4.963/2021 diz que os RPPS poderão manter em carteira, por até 180 dias, as aplicações que passem a ficar desenquadradas. O desenquadramento da aplicação acima mencionada foi involuntário, devido principalmente ao disposto no inciso II do caput, ou seja, resgate de cotas por outros cotistas sem aportes adicionais do MACAEPREV. Considerando que o patrimônio do Fundo em 11/08/2025 é de R\$ 329.183.887,19 (trezentos e vinte nove milhões e cento e oitenta e três mil e oitocentos e oitenta e sete reais e dezenove centavos), e a posição do MACAEPREV na Carteira Previdenciária é de R\$ 52.419.723,19 (cinquenta e dois milhões e quatrocentos e dezenove mil e setecentos e vinte três reais e dezenove centavos), a participação do MACAEPREV no PL do fundo é de 15,92%. Cabe ressaltar que este fundo também faz parte da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial – 2021. O quadro a seguir apresenta a apuração da data em que a posição do MACAEPREV, considerando as duas carteiras acima mencionadas, passou a estar em desenquadramento passivo:

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



Dia	Quota (R\$)	Captação no Dia (R\$)	Resgate no Dia (R\$)	Patrimônio Líquido (R\$)	Total da Carteira (R\$)	Nº. Total de Cotistas	Data da próxima informação do PL	Quantidade de cotas Macaeprev	Posição Macaeprev (R\$)	Participação Macaeprev (%)
1	1.072979	0	26.554,32	399.638.022,18	400.072.928,24	769		46370540,127000	49.754.615,77	12,45%
2	1.078385	101	221.949,15	401.429.540,43	402.016.995,56	769		46370540,127000	50.005.294,91	12,46%
3	1.089706	107,45	0	405.644.002,55	406.220.627,08	769		46370540,127000	50.530.255,80	12,46%
4	1.058857	20	174.233,83	393.986.437,59	394.531.048,89	769		46370540,127000	49.099.771,01	12,46%
5										
6										
7	1.046481	11	268.661,56	389.112.844,10	321.476.174,61	769		46370540,127000	48.525.889,20	12,47%
8	1.03976	15	64.196.806,41	322.416.707,79	311.819.642,71	767		46370540,127000	48.214.232,80	14,95%
9	1.066439	410	1.057,69	330.688.926,14	395.006.552,65	767		46370540,127000	49.451.352,44	14,95%
10	1.059417	11,28	2.933,31	328.508.579,12	319.645.754,28	766		46370540,127000	49.125.738,51	14,95%
11	1.072415	61	1,47	332.539.120,78	332.688.021,90	768		46370540,127000	49.728.462,79	14,95%
12										
13										
14	1.086426	60	41.860,13	336.841.979,70	337.042.808,80	767		46370540,127000	50.378.160,43	14,96%
15	1.086675	0	206.953,47	336.712.263,11	331.632.412,70	765		46370540,127000	50.389.706,69	14,97%
16	1.083521	65	63.697,66	335.671.153,66	336.126.297,32	765		46370540,127000	50.243.454,01	14,97%
17	1.098081	13,3	4.041,79	340.177.993,56	340.443.847,66	763		46370540,127000	50.918.609,07	14,97%
18										
19										
20										
21										
22	1.10334	0	0	341.806.925,95	342.022.993,77	763		46370540,127000	51.162.471,74	14,97%
23	1.113425	1.162,72	0	344.932.606,11	345.156.798,36	764		46370540,127000	51.630.118,64	14,97%
24	1.137563	11	15.088,44	352.395.357,16	352.648.012,61	763		46370540,127000	52.749.410,74	14,97%
25	1.14027	0	1,09	353.233.708,57	353.500.104,98	763		46370540,127000	52.874.935,79	14,97%
26										
27										
28	1.140947	35	25.744,64	353.417.696,16	352.708.723,80	763		46370540,127000	52.906.328,65	14,97%
29	1.139192	11	29,16	352.874.234,37	353.179.056,10	761		46370540,127000	52.824.948,35	14,97%
30	1.142892	0	1.171.552,63	352.848.646,71	354.313.041,32	760		46370540,127000	52.996.519,35	15,02%

Dessa forma, verifica-se que o desenquadramento ocorreu no dia 30 de abril de 2025. Destaca-se que, em 31/07/2025, nossa posição na Carteira Previdenciária era de **R\$ 51.570.199,33 (cinquenta e um milhões e quinhentos e setenta mil e cento e noventa e nove reais e trinta e três centavos)**, com um saldo positivo de **R\$ 1.445.199,33 (um milhão**



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



91 e quatrocentos e quarenta e cinco mil e cento e noventa e nove reais e trinta e três
92 centavos), o que representava 2,80% de saldo positivo.

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 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	Total	R\$ 1.445.199,33	Total	R\$ 50.125.000,00	Total		

94
95
96 Já em 11/08/2025, a posição é de R\$ 52.419.723,19 (cinquenta e dois milhões e
97 quatrocentos e dezenove mil e setecentos e vinte três reais e dezenove centavos), com um
98 saldo positivo de R\$ 2.294.723,19 (dois milhões e duzentos e noventa e quatro mil e
99 setecentos e vinte três reais e dezenove centavos), ou seja, 4,38% de saldo positivo.

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL

Fundo	Benchmark	Posição em 11/08/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Multigestor	Ibovespa (1,92%)	R\$ 11.831.460,75	1,77%	-R\$ 668.539,25	24/03/2021	R\$ 12.500.000,00			D+25
		R\$ 3.934.089,48		-R\$ 190.910,52	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00			
		R\$ 3.540.548,89		R\$ 540.548,89	15/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 2.656.123,79		R\$ 156.123,79	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			
		R\$ 6.039.989,90		R\$ 1.039.989,90	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 5.941.600,58		R\$ 941.600,58	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 6.144.040,66		R\$ 144.040,66	26/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.112.532,30		R\$ 112.532,30	06/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.219.336,85		R\$ 219.336,85	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
		Total	Total	R\$ 2.294.723,19	Total	R\$ 50.125.000,00	Total		

101
102
103 Para a correção do desenquadramento passivo foram simulados quatro cenários para definição
104 do montante a ser resgatado do fundo. Para as simulações, foi considerada a posição do
105 MACAEPREV nas duas carteiras, ou seja, Carteira Previdenciária e Carteira para Cobertura



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



106 de Déficit Atuarial – 2021. A posição total do MACAEPREV no fundo, em 11/08/2025, é de
107 R\$ 52.810.758,96 (cinquenta e dois milhões e oitocentos e dez mil e setecentos e
108 cinquenta e oito reais e noventa e seis centavos), ou seja, 16,04% do PL do fundo. No
109 entanto, a sugestão de resgate é apenas para a Carteira Previdenciária, porque devido ao
110 princípio da segregação das carteiras, e sua permanência por cinco anos, e tendo em vista que
111 a carteira de déficit atuarial 2021 encontra-se com variação negativa, esta deve permanecer
112 até a sua positividade.

113 Simulação 1 – Limite de 13,14% do PL do fundo – Valor: R\$ 11.000.000,00

Variável	Valor
PL do Fundo:	329.183.887,19
Valor Aplicado pelo Macaeprev:	52.810.758,96
Percentual Atual	16,04
Valor a Resgatar:	11.000.000,00
Valor do PL Após Resgate:	318.183.887,19
Valor Aplicado Após Resgate:	41.810.758,96
Percentual Após Resgate:	13,14%

114

115 Simulação 2 – Limite de 12,03 do PL do fundo – Valor: R\$ 15.000.000,00

Variável	Valor
PL do Fundo:	329.183.887,19
Valor Aplicado pelo Macaeprev:	52.810.758,96
Percentual Atual	16,04
Valor a Resgatar:	15.000.000,00
Valor do PL Após Resgate:	314.183.887,19
Valor Aplicado Após Resgate:	37.810.758,96
Percentual Após Resgate:	12,03%

116

117 Simulação 3 – Limite de 11,19 % do PL do fundo - Valor: R\$ 18.000.000,00

Variável	Valor
PL do Fundo:	329.183.887,19
Valor Aplicado pelo Macaeprev:	52.810.758,96
Percentual Atual	16,04
Valor a Resgatar:	18.000.000,00
Valor do PL Após Resgate:	311.183.887,19
Valor Aplicado Após Resgate:	34.810.758,96
Percentual Após Resgate:	11,19%

118



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



119 Simulação 4 – Limite de 9,74 % do PL do fundo - Valor: R\$ 24.000.000,00

Variável	Valor
PL do Fundo:	329.183.887,19
Valor Aplicado pelo Macaeprev:	52.810.758,96
Percentual Atual	16,04
Valor a Resgatar:	24.000.000,00
Valor do PL Após Resgate:	305.183.887,19
Valor Aplicado Após Resgate:	28.810.758,96
Percentual Após Resgate:	9,44%

120

121 Segue para registro e análise a rentabilidade histórica do fundo comparada ao índice Ibovespa,
122 que é seu benchmark, com a rentabilidade posicionada no dia 08/08/2025:

Rentabilidade histórica

Exibir: Pontos percentuais ▼ Indicador: Ibov ▼

ANO		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano	Acumulado
2025	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC CLASSE FIF AÇÕES RL p.p. acima IBOV	4,40%	-3,58%	4,77%	7,54%	3,10%	1,00%	-5,86%	2,18%	-	-	-	-	13,61%	14,49%
2024	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC CLASSE FIF AÇÕES RL p.p. acima IBOV	-4,46%	0,94%	-1,31%	3,85%	1,65%	-0,33%	-1,69%	0,05%	-	-	-	-	0,61%	-20,50%
2023	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC CLASSE FIF AÇÕES RL p.p. acima IBOV	3,51%	-6,94%	-4,23%	1,34%	6,15%	8,89%	3,04%	-4,72%	-0,01%	-5,29%	10,62%	5,40%	17,14%	21,59%
2022	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC CLASSE FIF AÇÕES RL p.p. acima IBOV	5,72%	-1,33%	5,11%	-7,78%	1,55%	-10,49%	5,11%	6,89%	-0,69%	7,88%	-7,87%	-3,65%	-1,79%	3,79%
2021	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC CLASSE FIF AÇÕES RL p.p. acima IBOV	-2,57%	-2,79%	3,18%	3,35%	5,02%	1,66%	-4,81%	-2,78%	-5,52%	-10,13%	-2,37%	2,19%	-15,47%	5,69%
2020	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC CLASSE FIF AÇÕES RL p.p. acima IBOV	3,17%	-8,78%	-31,94%	12,64%	7,64%	9,88%	9,22%	-3,45%	-5,38%	-1,91%	12,53%	7,65%	1,18%	25,03%
2019	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC CLASSE FIF AÇÕES RL p.p. acima IBOV	-	-	-	-	-	0,27%	5,24%	-0,74%	2,98%	2,82%	1,94%	9,30%	23,58%	23,58%

123

124 Fonte: Site Mais Retorno

125



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



126 Segue para registro e análise o gráfico de rentabilidade histórica do fundo comparada ao
127 índice Ibovespa e CDI:

Gráfico de Rentabilidade ①

CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC CLASSE FIF AÇÕES RL



128
129 **Fonte:** Site Mais Retorno

130

131 Com base nas análises realizadas, apresento ao Comitê de Investimentos para avaliação de
132 todos, sugerindo realizar o resgate para corrigir o desenquadramento neste momento. Cabe
133 ressaltar que, na Carteira Previdenciária, o fundo se encontra com saldo positivo.
134 Adicionalmente, e igualmente importante é destacar que o prazo de resgate do fundo é em
135 D+25, sendo a conversão das cotas em D+23 e o crédito do resgate em D+25, então a análise
136 em questão está considerando dados de agora, ou seja, este cenário pode melhorar ou piorar
137 até a sua efetiva conversão das cotas. Como o fundo desenquadrrou em 30/04/2025, o prazo de
138 180 dias venceria em 27/10/2025 (provável ponto facultativo), mas como o fundo é D+25,
139 seria prudente descontar pelo menos 30 dias antes, sendo assim, prazo final até 26/09/2025 a
140 data do comando do resgate. Caso o entendimento seja favorável à movimentação, sugiro que
141 o percentual ou valor deliberado a ser resgatado do fundo **Caixa Ações Multigestor Fundo**



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



142 de Investimento em Cotas de Classe de FIF em Ações – Responsabilidade Limitada,
143 CNPJ 30.068.224/0001-04, na Carteira Previdenciária, na Caixa Econômica Federal,
144 Agência 0184, Conta Corrente 3703 000575270974-8 (antiga Conta 000000000740-5) seja
145 alocado no fundo FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA
146 REFERENCIADO DI LONGO PRAZO CNPJ. 03.737.206/0001-97. SUGESTÃO DO
147 COMITÊ DE INVESTIMENTOS: Após análises e debates, e apresentação do Gestor de
148 Recursos, o Comitê de Investimentos sugeriu, por unanimidade, realizar a
149 movimentação neste momento no valor de R\$ 28.000.000,00 (vinte oito milhões de reais)
150 do Caixa Ações Multigestor Fundo de Investimento em Cotas de Classe de FIF em Ações
151 – Responsabilidade Limitada, CNPJ 30.068.224/0001-04, na Carteira Previdenciária, na
152 Caixa Econômica Federal, Agência 0184, Conta Corrente 3703 000575270974-8 (antiga
153 Conta 000000000740-5) seja alocado no fundo FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA
154 BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO CNPJ.
155 03.737.206/0001-97, para corrigir o desenquadramento passivo e reenquadrar o fundo
156 mencionado, evitando novas notificações no CADPREV, manutenção do CRP e
157 cumprimento da Resolução 4.963/2021. IV - ALTERAÇÃO NA POLÍTICA ANUAL DE
158 INVESTIMENTOS (PAI) 2025: Considerando a Resolução CMN nº 4.963/2021, em seu
159 Art. 4º, § 1º que estabelece: “Justificadamente, a política anual de investimentos poderá ser
160 revista no curso de sua execução, com vistas à adequação ao mercado ou à nova legislação.”
161 Considerando a Ata nº 13/2025 de 02/04/2025 do Comitê de Investimentos que sugeriu ao
162 Conselho Previdenciário, visando a proteção do capital ganho e o atingimento da meta
163 atuarial, a retirada total dos recursos dos fundos do exterior e BDRs. Considerando a Ata nº
164 13/2025 de 03/04/2025 do Conselho Previdenciário que deliberou, acompanhando a sugestão
165 do Comitê de Investimentos, para a retirada total dos recursos dos fundos do exterior e BDRs.
166 Sendo assim, após a efetivação da deliberação e o cumprimento dos prazos de liquidez de
167 cada fundo, a carteira do MACAEPREV ficou sem exposição a ativos no exterior
168 enquadrados no Art. 9º, II da Resolução CMN nº 4.963/2021. Ocorre que a Política Anual de
169 Investimentos (PAI) definiu o percentual mínimo de 2% para os ativos enquadrados no Art.
170 9º, II da Resolução CMN nº 4.963/2021, conforme quadro abaixo:



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



ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO CONFORME RESOLUÇÃO CMN nº 4.963/2021

Segmento	Ativo	Artigo	Limite da Resolução	Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	Títulos Públicos do Tesouro Nacional (Selic)	7º, I, "a"	100,00%	40,00%	54,00%	70,00%
	Fundos de Renda Fixa 100% Títulos Públicos	7º, I, "b"	100,00%	0,00%	0,00%	50,00%
	ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos	7º, I, "c"	100,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	Operações Compromissadas com lastros em TPF	7º, II	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Fundos de Renda Fixa CVM	7º, III, "a"	70,00%	5,00%	25,00%	70,00%
	ETF de Renda Fixa CVM	7º, III, "b"	70,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	Ativos Financeiros de Renda Fixa - Emissão de Instituições Financeiras	7º, IV	20,00%	0,00%	1,90%	10,00%
	FIDC - Cotas de Classe Sênior	7º, V, "a"	10,00%	0,00%	0,10%	0,50%
	Renda Fixa - Crédito Privado	7º, V, "b"	10,00%	0,00%	0,50%	5,00%
	Debêntures de Infraestrutura	7º, V, "c"	10,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Subtotal				81,50%		
Renda Variável	Fundos de Ações	8º, I	40,00%	5,00%	7,00%	25,00%
	ETF de Ações	8º, II	40,00%	0,00%	0,00%	25,00%
	Fundos de Ações - BDR Nível I	8º, III	40,00%	0,00%	1,00%	25,00%
	BDR de ETF	8º, IV	40,00%	0,00%	0,00%	25,00%
Subtotal				8,00%		
Investimentos Estruturados	Fundos Multimercado	10, I	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%
	Fundos de Investimento em Participações	10, II	5,00%	0,00%	0,50%	5,00%
	Fundos de Ações - Mercado de Acesso	10, III	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Subtotal				1,50%		
Fundos Imobiliários	Fundos de Investimento Imobiliários	11	10,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Subtotal				0,00%		
Investimentos no Exterior	Fundos de Investimento Renda Fixa - Dívida Externa	9º, I	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
	Fundos de Investimento no Exterior	9º, II	10,00%	2,00%	4,00%	10,00%
Subtotal				4,00%		
Empréstimos Consignados	Empréstimos Consignados	12	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
Subtotal				5,00%		
Total				100,00%		



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



Tal situação entrou em desacordo com a PAI sendo necessário a modificação do limite inferior de 2% em Investimentos no Exterior para 0% com o intuito de adequar a PAI à realidade do mercado e ao cenário doméstico e exterior que, nesse momento, que possui alto grau de incerteza. Em resumo, sugiro ao Comitê de Investimentos e posteriormente ao Conselho Previdenciário a modificação da PAI somente deste item, ficando todos os demais idênticos ao aprovado no final do ano de 2024. Para análise e deliberação deste Comitê.

DELIBERAÇÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS: Após análises e debates, o Comitê de Investimentos deliberou, por unanimidade, realizar a modificação proposta pelo Gestor de Recursos, somente quanto ao percentual do limite mínimo de 2% passando a ser 0% do mínimo de ativos no exterior enquadrados no Art. 9º, inciso II da Resolução CMN nº 4.963/202, com o intuito de adequação e conformidade da Política de Investimentos de 2025. V - ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e vinte e cinco minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes. COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

Alfredo Tanos Filho

Edilane Santos Amaral

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

Miriam Amaral Queiroz

Claudio de Freitas Duarte

Erenildo Motta da Silva Junior

José Eduardo da Silva Guinancio

Patric Alves de Vasconcellos
(Gestor de Recursos)

