



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



1 **ATA n.º 37/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 10/09/2025** – 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 dez de setembro de dois mil e vinte e cinco, de acordo com a
6 Portaria nº 184/2025, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos, **Alfredo**
7 **Tanos Filho, Cláudio de Freitas Duarte, Edilane Santos Amaral, Erenildo Motta da**
8 **Silva Junior, Fábio Carvalho de Moraes Drumond, José Eduardo da Silva Guinancio,**
9 **Miriam Amaral Queiroz e Patric Alves de Vasconcellos.** Iniciada a reunião, realizada de
10 forma on-line, através da plataforma Google Meets, sendo tratados os seguintes assuntos: **I -**
11 **AUDITORIA DE CONFORMIDADE DO TCE-RJ - ÁREA DE INVESTIMENTOS:**
12 Informamos que, conforme o Processo TCERJ 302.662-1/24 – Ofício 3413/25 –
13 PRS/SGE/AUD de 18/08/2025, que aprovou o Plano Anual de Auditoria Governamental –
14 PAAG 2025, o MACAEPREV está passando por uma Auditoria de Conformidade do
15 Tribunal de Contas do Estado do Rio de Janeiro (TCE-RJ), que visa verificar a conformidade
16 e a eficiência dos procedimentos relativos a aplicações financeiras, de forma a contribuir com
17 a melhoria da gestão do sistema previdenciário do Instituto. No dia 01 de setembro de 2025, o
18 MACAEPREV recebeu o Termo de Solicitação de Informações e Documentos (TSID) nº
19 01/2025, solicitando uma série de informações e documentos com o prazo de envio de sete
20 dias a partir do recebimento do Termo, sendo todas as informações e documentos
21 devidamente encaminhados ao TCE-RJ dentro do prazo estabelecido. No período de 08 a 12
22 de setembro a Equipe de Auditoria do TCE-RJ estará presencialmente no Macaeprev para a
23 realização dos trabalhos. **II - ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS DE**
24 **RENDA VARIÁVEL AGOSTO DE 2025:** O Ibovespa, principal índice de ações da bolsa
25 brasileira encerrou o mês de agosto na sua máxima histórica. O índice registrou ganhos de
26 6,28% no período, apesar dos percalços pelo caminho. Este foi o melhor mês desde agosto de
27 2024, quando o Ibovespa terminou com alta de 6,54%. Dos oito meses do ano, apenas dois
28 ficaram negativos, fevereiro e julho. No ano o índice acumula valorização de 17,57%. Além
29 disso, o benchmark da Bolsa renovou sua máxima histórica intradiária, aos 142.379 pontos, e



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



30 de fechamento, aos 141.422 pontos, justamente no último dia do mês. O índice de Small Caps
31 (SMLL) subiu 5,86% e o índice de Dividendos (IDIV) teve uma alta de 5,36%. O mês foi
32 marcado, na margem, pela diminuição da importância dada ao tema tarifas em nível global
33 para uma maior ênfase conferida à política monetária, ou seja, ao prognóstico de redução das
34 taxas básicas de juro pelos Bancos Centrais, em especial pelo Federal Reserve (Fed). Jerome
35 Powell explicitou sua mudança de tom no discurso de Jackson Hole. No mandato duplo do
36 Fed, que pondera inflação e desemprego, ele está mais preocupado com o último. A fraqueza
37 do mercado de trabalho tem sido maior do que se esperava. Há grande confiança no corte da
38 taxa básica de juro nos EUA em setembro. O consenso do mercado migrou para três reduções
39 da taxa neste ano. No front econômico, a taxa de câmbio real-dólar voltou a se destacar em
40 agosto, acompanhando a trajetória de enfraquecimento global do dólar, cujo índice DXY
41 recuou quase 10% no ano. A combinação de apreciação cambial, juros menores lá fora, queda
42 das expectativas de inflação doméstica e desaceleração da atividade econômica brasileira
43 pavimentam a via para a discussão de redução da taxa Selic. A perspectiva de corte de juros
44 em 2026 pode atuar como um fator positivo para o mercado acionário doméstico, funcionando
45 como um segundo gatilho de valorização, em conjunto com a esperada queda de juros nos
46 EUA. Nesse contexto, a preservação da credibilidade institucional seguirá como o principal
47 ativo para orientar expectativas e sustentar a confiança dos mercados. A seguir, apresentamos
48 o relatório de acompanhamento dos fundos de renda variável com posição do final de agosto
49 de 2025, comparação com julho/2025, resumo e comentários principalmente para verificar
50 quais fundos estão em situação de cota negativa (relação entre a cota do momento de sua
51 compra pelo MACAEPREV e o seu valor atual). Observa-se que todas as aplicações
52 constantes no dia 24/10/2024 no fundo BB Ações Ibovespa Ativo CNPJ: 00.822.059/0001-65
53 são referentes à transferência de cotas que foram incorporadas do BB Ações Retorno Total,
54 CNPJ 09.005.805/0001-00. Segue as tabelas com o acompanhamento de renda variável que
55 atualizaremos a partir de agora:

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Comitê de Investimentos 2025



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



59

60

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
		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		

61



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	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	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	Total	R\$ 205.469,42	Total	R\$ 25.000.000,00	Total		
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	Total	R\$ 3.797.318,57	Total	R\$ 45.000.000,00	Total		

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	Total	R\$ 53.100.437,53	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.macaee.rj.gov.br/macaeprev - E-mail: macaeprev@macaeprev.rj.gov.br

Comitê de Investimentos 2025



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



AGOSTO 2025

CARTEIRA PREVIDENCIARIA

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL

Fundo	Benchmark	Posição em 31/08/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
BB Ações Ibovespa Ativo	Ibovespa (6,28%)	R\$ 18.315.106,41	5,10%	R\$ 1.315.106,41	17/01/2020	R\$ 35.000.000,00	20/01/2020	R\$ 18.000.000,00	D+3
		R\$ 4.430.322,89		R\$ 930.322,89	25/04/2023	R\$ 3.500.000,00			
		R\$ 8.059.357,96		R\$ 488.073,29	24/10/2024	R\$ 7.571.284,68			
		R\$ 6.972.836,68		R\$ 422.273,75	24/10/2024	R\$ 6.550.562,93			
		R\$ 6.413.660,24		R\$ 388.410,13	24/10/2024	R\$ 6.025.250,12			
		R\$ 6.851.767,31		R\$ 414.941,81	24/10/2024	R\$ 6.436.825,50			
		R\$ 3.894.794,98		R\$ 235.868,09	24/10/2024	R\$ 3.658.926,89			
		R\$ 6.356.453,20		R\$ 384.945,68	24/10/2024	R\$ 5.971.507,52			
		R\$ 3.695.140,25		R\$ 223.777,04	24/10/2024	R\$ 3.471.363,21			
		R\$ 6.817.685,17		R\$ 412.877,81	24/10/2024	R\$ 6.404.807,37			
	R\$ 4.623.583,36	R\$ 280.003,39	24/10/2024	R\$ 4.343.579,97					
Total	R\$ 76.430.708,47	Total	R\$ 5.496.600,29	Total	R\$ 88.934.108,18	Total	R\$ 18.000.000,00		
BB Ações Bolsa Brasileira	Ibovespa (6,28%)	R\$ 5.054.105,47	6,33%	R\$ 366.282,31	23/01/2020	R\$ 18.000.000,00	24/01/2025	R\$ 13.312.176,84	D+2
		R\$ 7.043.934,90		R\$ 2.043.934,90	24/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 6.702.888,02		R\$ 1.702.888,02	24/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
	Total	R\$ 18.800.928,39	Total	R\$ 4.113.105,23	Total	R\$ 28.000.000,00	Total	R\$ 13.312.176,84	
BB Ações Agro	Ibovespa (6,28%)	R\$ 0,00	2,94%	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\$ 2.496.308,63		R\$ 245.585,32	24/04/2023	R\$ 5.000.000,00	04/02/2025	R\$ 2.749.276,69	
		R\$ 5.780.462,98		-R\$ 219.537,02	22/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 5.686.501,53		-R\$ 313.498,47	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
	Total	R\$ 13.963.273,14	Total	R\$ 1.146.508,13	Total	R\$ 41.590.500,00	Total	R\$ 28.773.734,99	
BB Ações Dividendos Midcaps	Ibovespa (6,28%)	R\$ 5.162.753,71	3,97%	R\$ 1.037.753,71	20/09/2021	R\$ 4.125.000,00			D+3
		R\$ 4.243.733,07		R\$ 1.243.733,07	14/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 8.906.291,98		R\$ 2.406.291,98	24/03/2023	R\$ 6.500.000,00			
		R\$ 8.553.724,44		R\$ 2.053.724,44	24/04/2023	R\$ 6.500.000,00			
		R\$ 6.715.698,21		R\$ 715.698,21	22/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.594.939,95		R\$ 594.939,95	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.782.859,17		R\$ 782.859,17	18/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
	R\$ 10.439.706,50	R\$ 439.706,50	26/02/2024	R\$ 10.000.000,00					
Total	R\$ 57.399.707,03	Total	R\$ 9.274.707,03	Total	R\$ 48.125.000,00	Total			
BB Trígono Delphos Income	IDIV (5,36%)	R\$ 3.805.973,67	0,19%	-R\$ 1.194.026,33	30/10/2023	R\$ 5.000.000,00			D+32
		R\$ 11.648.196,58		-R\$ 3.351.803,42	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
	Total	R\$ 15.454.170,25	Total	-R\$ 4.545.829,75	Total	R\$ 20.000.000,00	Total		
BB Trígono Flagship Small Caps	SMLL (5,86%)	R\$ 15.255.845,23	0,80%	-R\$ 4.744.154,77	27/02/2024	R\$ 20.000.000,00			D+32
	Total	R\$ 15.255.845,23	Total	-R\$ 4.744.154,77	Total	R\$ 20.000.000,00	Total		
Caixa Ações Livre Quantitativo	Ibovespa (6,28%)	R\$ 12.740.639,67	5,84%	R\$ 2.740.639,67	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00			D+15
		R\$ 3.321.048,71		R\$ 855.548,71	30/08/2021	R\$ 2.465.500,00			
		R\$ 5.984.947,81		R\$ 1.859.947,81	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00			
		R\$ 4.503.856,03		R\$ 1.503.856,04	15/07/2021	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 3.512.084,64		R\$ 1.012.084,64	27/09/2021	R\$ 2.500.000,00			
		R\$ 7.478.235,72		R\$ 2.478.235,72	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 7.352.825,79		R\$ 2.352.825,79	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 7.399.693,78		R\$ 1.399.693,78	23/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 7.464.673,07		R\$ 1.464.673,07	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 7.503.781,83		R\$ 1.503.781,83	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
	Total	R\$ 67.261.787,05	Total	R\$ 17.171.287,05	Total	R\$ 50.090.500,00	Total		

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

Site: www.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



ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL

Fundo	Benchmark	Posição em 31/08/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Small Caps Ativo	SMLL (5,86%)	R\$ 3.825.709,11	6,04%	-R\$ 1.544.290,89	20/02/2020	R\$ 5.370.000,00			D+4
		R\$ 9.584.073,52		-R\$ 415.926,48	09/03/2020	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 3.381.695,04		R\$ 381.695,04	15/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 2.494.744,33		-R\$ 5.255,67	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			
		R\$ 5.963.744,18		R\$ 963.744,18	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 6.019.582,39		R\$ 1.019.582,39	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 5.656.331,96		-R\$ 343.668,04	23/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 5.663.991,53		-R\$ 336.008,47	06/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 5.827.227,70		-R\$ 172.772,30	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 4.853.444,26		-R\$ 146.555,74	27/02/2024	R\$ 5.000.000,00			
Total	R\$ 53.270.544,02	Total	-R\$ 599.455,98	Total	R\$ 53.870.000,00	Total			
Caixa Ações Multigestor	Ibovespa (6,28%)	R\$ 12.431.497,40	6,80%	-R\$ 68.502,60	24/03/2021	R\$ 12.500.000,00			D+25
		R\$ 4.133.608,19		R\$ 8.608,19	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00			
		R\$ 3.720.109,06		R\$ 720.109,06	15/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 2.790.830,03		R\$ 290.830,03	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			
		R\$ 6.346.310,09		R\$ 1.346.310,09	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 6.242.930,93		R\$ 1.242.930,93	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 6.455.637,82		R\$ 455.637,82	26/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.422.531,51		R\$ 422.531,51	06/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.534.752,68		R\$ 534.752,68	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
		Total		R\$ 55.078.207,70	Total	R\$ 4.953.207,70	Total	R\$ 50.125.000,00	
Caixa Ações Expert Claritas	Ibovespa (6,28%)	R\$ 3.028.560,23	7,75%	R\$ 528.560,23	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			D+25
		R\$ 2.076.092,27		R\$ 576.092,27	27/03/2023	R\$ 1.500.000,00			
	Total	R\$ 5.104.652,50	Total	R\$ 1.104.652,50	Total	R\$ 4.000.000,00	Total		
Caixa Ações Expert Vinci Valor	Ibovespa (6,28%)	R\$ 27.270.171,65	8,19%	R\$ 2.270.171,65	26/03/2024	R\$ 25.000.000,00			D+23
		Total	R\$ 27.270.171,65	Total	R\$ 2.270.171,65	Total	R\$ 25.000.000,00	Total	
Caixa Ações Expert Vinci Valor Dividendos	IDIV (5,36%)	R\$ 52.091.327,95	6,75%	R\$ 7.091.327,95	26/03/2024	R\$ 45.000.000,00			D+32
	Total	R\$ 52.091.327,95	Total	R\$ 7.091.327,95	Total	R\$ 45.000.000,00	Total		

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - MULTIMERCADO

Fundo	Benchmark	Posição em 31/08/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Indexa Bolsa Americana	CDI (1,16%)	R\$ 0,00	2,59%	R\$ 9.544.906,24	24/03/2021	R\$ 10.455.093,76	21/11/2024	R\$ 20.000.000,00	D+1
		R\$ 4.492.964,72		R\$ 2.448.058,48	24/03/2021	R\$ 2.044.906,24			
		R\$ 1.921.951,58		R\$ 971.951,58	27/05/2021	R\$ 950.000,00			
		R\$ 19.674.849,21		R\$ 9.674.849,21	08/07/2021	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 1.790.978,89		R\$ 865.978,89	12/07/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 1.559.948,38		R\$ 739.948,38	11/08/2021	R\$ 820.000,00			
		R\$ 1.560.829,60		R\$ 734.829,60	10/09/2021	R\$ 826.000,00			
		R\$ 7.990.414,65		R\$ 3.865.414,65	20/09/2021	R\$ 4.125.000,00			
		R\$ 530.459,05		R\$ 255.459,05	29/09/2021	R\$ 275.000,00			
		R\$ 2.367.879,37		R\$ 1.067.879,37	26/11/2021	R\$ 1.300.000,00			
		R\$ 1.404.697,65		R\$ 616.697,65	09/12/2021	R\$ 788.000,00			
		R\$ 791.313,23		R\$ 366.313,23	28/01/2022	R\$ 425.000,00			
		R\$ 1.253.336,04		R\$ 553.336,04	09/02/2022	R\$ 700.000,00			
		R\$ 1.532.909,63		R\$ 728.909,63	21/02/2022	R\$ 804.000,00			
		R\$ 2.095.269,05		R\$ 914.269,05	28/03/2022	R\$ 1.181.000,00			
		R\$ 5.505.515,53		R\$ 486.294,41	18/02/2025	R\$ 5.019.221,12			
		Total	Total	R\$ 54.473.316,59	Total	R\$ 33.835.095,47	Total	R\$ 40.638.221,12	
					Total	R\$ 40.638.221,12	Total	R\$ 20.000.000,00	

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - CONSOLIDADO

Posição em 31/08/2025	Saldo Consolidado	Total de Aplicações	Total de Resgates
R\$ 511.854.639,96	R\$ 76.567.222,49	R\$ 515.373.329,30	R\$ 80.085.911,83



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



67 **III - RESUMO E COMENTÁRIOS:** Comparando agosto de 2025 com o acompanhamento
68 de julho de 2025, tivemos uma boa recuperação nos resultados, conforme se segue: 1) BB
69 Ações Ibovespa Ativo: apresentou melhora de rentabilidade, saindo de R\$ 1.788.149,12 para
70 R\$ 5.496.600,29; 2) BB Ações Bolsa Brasileira: recuperação saindo de R\$ 2.993.834,87 para
71 R\$ 4.113.105,23; 3) BB Ações Agro: alta saindo de R\$ 747.083,82 para 1.146.508,13; 4) BB
72 Ações Dividendos Midcaps: melhora saindo de R\$ 7.083.569,79 para R\$ 9.274.707,03; 5) BB
73 Trígono Delphos Income: leve recuperação saindo de R\$ -4.574.807,84 para R\$ -
74 4.545.829,75; 6) BB Trígono Flagship Small Caps: leve recuperação saindo de R\$ -
75 4.864.490,74 para R\$ -4.774.154,77; 7) Caixa Ações Livre Quantitativo: boa alta de R\$
76 13.461.297,22 para R\$ 17.171.287,05; 8) Caixa Ações Small Caps Ativo: melhora na
77 recuperação do saldo negativo, saindo de R\$ -3.634.728,78 para R\$ -599.455,98; 9) Caixa
78 Ações Multigestor: apresentou alta, saindo R\$ 1.445.199,33 para R\$ 4.953.207,70; 10) Caixa
79 Ações Expert Claritas: alta de R\$ 737.567,27 para R\$ 1.104.652,50; 11) Caixa Ações Expert
80 Vinci Valor: bom resultado, saindo de R\$ 205.469,42 para R\$ 2.270.171,65; 12) Caixa Ações
81 Expert Vinci Valor Dividendos: boa alta saindo de R\$ 3.797.318,57 para R\$ 7.091.327,95;
82 13) Caixa Indexa Bolsa Americana: alta saindo de R\$ 32.462.216,41 para R\$ 33.835.095,47;
83 No **CONSOLIDADO** temos posição de julho de 2025 em R\$ 486.935.095,92 para saldo
84 consolidado de R\$ 51.647.678,45, o que representa 11,87% e agosto de 2025 temos uma
85 posição de R\$ 511.854.636,96 com saldo consolidado de R\$ 76.567.222,49, o que representa
86 17,59% acima do investido neste grupo.



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



96
97

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	SMLL (-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

98
99
100
101
102



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



103
104

AGOSTO 2025
CARTEIRA DEFICIT ATUARIAL 2021:

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL									
Fundo	Benchmark	Posição em 31/08/2025	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Small Caps Ativo	SMLL (5,86%)	R\$ 69.382,36	6,04%	-R\$ 20.191,97	25/03/2021	R\$ 89.574,33			D+4
		R\$ 60.858,46		-R\$ 25.601,40	23/04/2021	R\$ 86.459,86			
		R\$ 60.380,17		-R\$ 26.619,83	25/05/2021	R\$ 87.000,00			
		R\$ 49.474,99		-R\$ 25.426,19	24/06/2021	R\$ 74.901,19			
		R\$ 72.603,02		-R\$ 34.396,98	22/07/2021	R\$ 107.000,00			
	Total	R\$ 312.699,00	Total	-R\$ 132.236,38	Total	R\$ 444.935,38	Total	R\$ 0,00	
	Caixa Ações Multigestor	Ibovespa (6,28%)	R\$ 89.033,13	6,80%	-R\$ 541,20	26/03/2021	R\$ 89.574,33		
R\$ 81.549,62			-R\$ 4.669,74		23/04/2021	R\$ 86.219,36			
R\$ 81.938,39			-R\$ 7.261,61		25/05/2021	R\$ 89.200,00			
R\$ 67.189,16			-R\$ 9.514,55		24/06/2021	R\$ 76.703,71			
R\$ 91.157,00			-R\$ 11.343,00		22/07/2021	R\$ 102.500,00			
Total		R\$ 410.867,29	Total	-R\$ 33.330,11	Total	R\$ 444.197,40	Total	R\$ 0,00	

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - CONSOLIDADO			
Posição em 31/08/2025	Saldo Consolidado	Total de Aplicações	Total de Resgates
R\$ 723.566,29	-R\$ 165.566,49	R\$ 889.132,77	R\$ 0,00

105
106

107 **IV - RESUMO E COMENTÁRIOS:** Então, comparando agosto de 2025 com o
108 acompanhamento de julho de 2025, tivemos uma boa recuperação nos resultados, conforme se
109 segue: 1) Caixa Ações Small Caps Ativo: retorno da recuperação de saldo negativo com alta,
110 saindo de R\$ -150.053,48 para R\$ -132.236,38; 2) Caixa Ações Multigestor: apresentou
111 recuperação, saindo de R\$ -59.498,82 para R\$ -33.330,11; No **CONSOLIDADO** da Carteira
112 de Déficit Atuarial 2021, em julho de 2025 temos posição de R\$ 679.580,47 e saldo
113 consolidado de R\$ -70.145,36, o que representa -9,36% para uma atualização no mês de
114 agosto de 2025 de posição de R\$ 723.566,29 e saldo consolidado de R\$ -165.566,49, o que
115 representa -18,62% em relação ao valor investido neste grupo.

116



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



117

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
Previdenciária	ago/25	511.854.639,96	76.567.222,49	515.373.329,30	17,59

118

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
Déficit 2021	ago/25	723.566,29	-165.566,49	889.132,77	-18,62

119

120

121 Pelo membro **Eduardo**, foi dito que reiterando a solicitação feita em reuniões anteriores,
122 segue a sugestão para acrescentar na conclusão do relatório, considerando que são diferentes
123 benchmarking, a rentabilidade da Renda Variável no consolidado do mês e a observação se
124 está batendo a meta atuarial ou não. O membro **Miriam** concordou com o membro **Eduardo**.
125 Pelo Gestor de Recursos e membro **Patric** foi dito que sim, esta solicitação está na minha
126 lista, aliás desde a minha entrada na gestão de recursos seguí aberto a todas as sugestões de
127 todos os membros, acolhendo senão todas, a sua grande maioria. Porém, neste momento estou
128 dedicado a cumprir as demandas que me foram determinadas pela Presidência do Instituto.
129 Também, estamos a passar por uma Auditoria na área de investimentos do TCE/RJ que
130 conforme todos sabem está acontecendo entre os dias 08 a 12/09/2025, além disto há uma
131 quantidade de credenciamentos a serem liberados, que sejam os da Caixa Econômica e Banco
132 do Brasil em seis modalidades diferentes. Estamos concluindo os credenciamentos das
133 corretoras, fizemos a análise de reenquadramento do Multigestor. Há ainda talvez a
134 necessidade de realizar análises na nossa carteira para o atingimento da meta atuarial. Estou
135 também trabalhando e contribuindo para a demanda comum do Chefe do Poder Executivo, da



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



Presidência do Macaeprev e Presidência do Sindicato que é a implementação do empréstimo consignado. Fora isto, virá a frente duas grandes demandas que são a confecção do Cálculo Atuarial de 2026, elaboração da base de dados para o Cálculo Atuarial, acompanhamento do processo para que possamos atingir o objetivo de lançamento das provisões matemáticas dentro do exercício, em paralelo, temos que concentrar na elaboração e discussão da Política Anual de Investimentos de 2026, que é item do CRP. Então, não foi esquecida a sugestão, mas tem que ser bem feita porque irá para fora do Instituto, sendo assim, acredito que até o final do ano esteja implementada esta melhoria. Seguimos repetindo o mantra: “Iremos superar a meta atuarial neste ano”. **V - ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e quinze minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

Alfredo Tanos Filho

Edilane Santos Amaral

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

Miriam Amaral Queiroz

Claudio de Freitas Duarte

Erenildo Motta da Silva Junior

Jose Eduardo da Silva Guinancio

Patric Alves de Vasconcellos
(Gestor de Recursos)

