



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



1 **ATA n.º 31/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 23/07/2025** – Ata de Reunião
2 Ordinária do Comitê de Investimentos que se reuniram na sede do Instituto de Previdência
3 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 vinte e três de julho de dois mil e vinte e cinco, de acordo com
6 a Portaria n.º 184/2025, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos, **Alfredo**
7 **Tanos Filho, Cláudio de Freitas Duarte, Edilane Santos Amaral, Erenildo Motta da**
8 **Silva Junior, Fábio Carvalho de Moraes Drumond, José Eduardo da Silva Guinancio,**
9 **Miriam Amaral Queiroz e Patric Alves de Vasconcellos.** Iniciada a reunião, realizada de
10 forma on-line, através da plataforma Google Meets, sendo tratados os seguintes assuntos: **I –**
11 **APRESENTAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – CARTEIRA DE**
12 **JUNHO DE 2025: 1. INTRODUÇÃO** - Mantendo elevados níveis de transparência e para
13 manter boa comunicação junto aos servidores e munícipes, o Instituto de Previdência Social
14 do Município de Macaé – MACAEPREV apresenta o relatório de investimentos, referente ao
15 mês de maio de 2025. Neste relatório consolidado é possível observar a consolidação de todas
16 as informações relativas ao período de referência, incluindo o cenário econômico, os
17 resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento dos ativos
18 financeiros que compõe a carteira de investimentos do MACAEPREV, inclusive quanto aos
19 indicadores de desempenho e gerenciamento de riscos. Dessa forma, o relatório cumpre
20 integralmente os requisitos estabelecidos pelo Manual do PRÓ-GESTÃO, sendo amplamente
21 divulgado no site do MACAEPREV, o que garante a transparência e a publicidade das
22 informações. Além disso, o documento foi apresentado e aprovado pelo Comitê de
23 Investimentos, submetido ao Conselho Previdenciário e aprovado pelo Conselho Fiscal,
24 contribuindo para a manutenção da Certificação do PRÓ-GESTÃO - Nível II. **2. CENÁRIO**
25 **ECONÔMICO** - O mês de junho foi marcado por uma complexa interação de fatores
26 macroeconômicos globais e regionais, que moldaram as perspectivas para os mercados
27 financeiros. A diminuição das tensões comerciais entre Estados Unidos e China, iniciada em
28 maio, continuou a ser um ponto central de alívio, embora a persistência de conflitos
29 geopolíticos e a resiliência inflacionária em algumas economias tenham mantido a cautela. As



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



30 políticas monetárias dos principais bancos centrais divergiram, refletindo as distintas fases
31 dos ciclos econômicos e os desafios inflacionários específicos de cada região. A Guerra da
32 Ucrânia completou 40 meses, ainda sem resolução. Paralelamente, um conflito entre Israel e
33 Irã escalou significativamente, durando 12 dias (de 13 a 24 de junho). Israel lançou ataques
34 aéreos contra instalações nucleares e bases militares iranianas, enquanto o Irã retaliou com
35 mísseis e drones contra alvos israelenses, incluindo Tel Aviv. O anúncio de um cessar-fogo,
36 ainda que frágil, trouxe algum alívio aos mercados, sobretudo nas expectativas de curto prazo
37 para os preços do petróleo e a estabilidade regional. Nos Estados Unidos, apesar da inflação
38 estar mais próxima da meta, o Federal Reserve (Fed) continua preocupado com os efeitos das
39 novas tarifas comerciais sobre a inflação dos próximos meses. Elas ainda não se refletiram
40 com grande relevância nos índices de preços, mas já pressiona as cadeias produtivas e tende a
41 impactar os custos ao longo do segundo semestre. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI)
42 acumulado em 12 meses teve leve aceleração para 2,7% a/a em junho, ante 2,4% em maio. A
43 meta de inflação nos EUA é de 2% ao ano. Embora não esteja nesse patamar, o índice vem se
44 mantendo abaixo de 3% desde julho de 2024. Na comparação mensal, o CPI avançou 0,3%
45 (vs. +0,1% em maio), indicando alguma retomada de pressões de curto prazo, embora sem
46 desviar a trajetória benigna. O núcleo da inflação, que exclui os preços de alimentos e energia,
47 também subiu, registrando 0,2% na base mensal e 2,9% na base anual, superando os 2,8%
48 anuais de maio. Do lado da atividade, os EUA criaram 147 mil vagas de emprego não
49 agrícolas em junho. O número veio acima das expectativas do mercado, que previa a criação
50 de 110 mil vagas. Em maio foram criados 139 mil postos de trabalho. A taxa de desemprego
51 caiu de 4,2% em maio para 4,1% em junho e, assim, contrariou as expectativas do mercado,
52 que esperava um aumento do desemprego para 4,3%. Já o salário médio por hora trabalhada
53 mostrou uma dinâmica mais comportada e avançou 0,2% na passagem de maio para junho e,
54 na variação anual, teve alta de 3,7%, ritmo que representa o dobro da meta de inflação do Fed.
55 Jerome Powell, presidente do Fed, declarou que o país está próximo ou se encontra em pleno
56 emprego. Diante do cenário inflacionário e do mercado de trabalho, o Comitê de Política
57 Monetária dos Estados Unidos, o FOMC, manteve a taxa de juros no atual patamar, entre
58 4,25% a.a. e 4,5% a.a., na reunião de junho. A decisão foi unânime e em linha com as



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



59 expectativas do mercado. O comunicado reforçou que a atividade econômica segue em
60 expansão em ritmo constante, apesar das oscilações recentes nos dados de exportações
61 líquidas. Na China, a produção industrial registrou um crescimento de 6,8% em termos
62 anuais, acelerando em relação aos 5,8% observados em maio. No acumulado do primeiro
63 semestre de 2025, a produção industrial aumentou 6,4% em relação ao mesmo período do ano
64 anterior. O setor manufatureiro, em particular, expandiu-se 7,0% no período de janeiro a
65 junho. Em contraste, as vendas no varejo da China aumentaram 4,8% em junho de 2025 na
66 comparação anual, o que representa uma desaceleração significativa em relação aos 6,4% de
67 maio e ficou abaixo das expectativas de mercado de 5,6%. O investimento em ativos fixos,
68 excluindo as famílias rurais, cresceu 2,8% em termos anuais no período de janeiro a junho de
69 2025, desacelerando em relação à alta de 3,7% observada de janeiro a maio. O Índice de
70 Produção do PMI Composto da NBS da China subiu para 50,7 em junho de 2025, ante 50,4
71 em maio, atingindo o nível mais alto desde março. O aumento ocorreu em meio à redução das
72 tensões comerciais sino-americanas após uma trégua, juntamente com os esforços contínuos
73 de Pequim para estimular a demanda doméstica e apoiar a economia em geral. Na Zona do
74 Euro, o mês de junho foi marcado pela decisão de política monetária do Banco Central
75 Europeu (BCE). Em 05 de junho, o BCE cortou os juros em 0,25 p.p., levando a taxa de
76 depósito de 2,25% para 2,00% ao ano. Foi a oitava redução consecutiva desde junho de 2024,
77 sendo o mais rápido afrouxamento já conduzido pela instituição, e baseou-se na avaliação de
78 que a inflação projetada permanecerá ligeiramente abaixo do alvo nos próximos trimestres.
79 No comunicado, o BCE destacou que a inflação corrente se encontra em torno de 2% e que o
80 arrefecimento das pressões de salários e núcleos indica tendência consistente de convergência
81 à meta. Ao mesmo tempo, reconheceu os riscos baixistas vindos do cenário externo, notando
82 que uma nova intensificação das tensões comerciais globais poderia reduzir ainda mais o
83 crescimento e a inflação esperados para a região. A presidente Christine Lagarde, em
84 entrevista após a decisão, sinalizou que o ciclo de cortes se aproxima do fim, afirmando que o
85 BCE se considera “em posição confortável” após o ajuste de junho para enfrentar as próximas
86 incertezas, devendo agora avaliar os dados reunião a reunião com base nos dados antes de
87 qualquer mudança adicional. Essa comunicação sugere uma provável pausa nas próximas



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



88 reuniões. O Índice de Gerentes de Compras (PMI, na sigla em inglês) de serviços da Zona do
89 Euro subiu de 49,7 em maio para 50,5 em junho, atingindo o maior nível em três meses,
90 segundo pesquisa final divulgada pela S&P Global em parceria com o Hamburg Commercial
91 Bank. A leitura definitiva de junho superou a estimativa preliminar e a projeção de analistas
92 consultados pela FactSet, de 50 em ambos os casos. O PMI composto do bloco, que engloba
93 serviços e indústria, avançou de 50,2 para 50,6 no mesmo período, alcançando igualmente o
94 maior patamar em três meses e vindo também acima da estimativa inicial e do consenso da
95 FactSet, de 50,2. Números acima de 50 indicam expansão da atividade econômica. No Brasil,
96 a discussão sobre a situação fiscal voltou a ganhar destaque ao longo do mês de junho. A crise
97 do IOF no Brasil não é uma questão isolada e está inserida dentro de um contexto mais amplo.
98 Em 2023, foi aprovado o novo arcabouço fiscal, estabelecendo metas de resultado primário
99 para dar mais previsibilidade ao ritmo de crescimento dos gastos públicos e maior estabilidade
100 da dívida pública. Porém, o governo superestimou a capacidade de cumprir essas metas e, em
101 abril de 2024, promoveu uma mudança na meta fiscal, gerando elevada volatilidade no
102 mercado brasileiro. No final daquele ano, a proposta fiscal de contenção de gasto apresentada
103 pelo Ministro da Fazenda frustrou as expectativas, sendo afetada também pela percepção
104 negativa em relação à perda de arrecadação gerada pela reforma do Imposto de Renda. Apesar
105 das turbulências, o governo conseguiu se aproximar do centro da meta estabelecida, o que
106 ajudou a amenizar parcialmente as preocupações do mercado. Em 2025, mantendo o objetivo
107 de zerar o déficit primário, a equipe econômica anunciou uma contenção de gastos de R\$ 31
108 bilhões, acima do esperado e vista como um ajuste positivo. Contudo, simultaneamente,
109 apresentou uma Medida Provisória (MP) que elevava as alíquotas do IOF, o que gerou forte
110 reação negativa no Congresso e dos setores produtivos. No início de junho, houve uma
111 reunião emergencial entre o governo e líderes partidários na tentativa de reverter o desgaste
112 político. Diante da resistência, o Executivo recuou da proposta inicial sobre o IOF e
113 apresentou uma nova MP, a 1.303/2025, propondo, por exemplo, a elevação de impostos
114 sobre instrumentos financeiros até então isentos, a unificação da alíquota sobre ganhos de
115 capital em 17,5%, aumentos das alíquotas dos Juros sobre Capital Próprio (JCP), da
116 Contribuição Social sobre Lucro Líquido (CSLL) e das apostas esportivas. Apesar da



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



117 reconfiguração da proposta, o Congresso reagiu de forma contundente. Em 25 de junho, foi
118 aprovado um Projeto de Decreto Legislativo (PDL) que sustou os efeitos da nova MP. Essa
119 cronologia evidencia o agravamento da desarticulação política e os desafios crescentes para
120 sustentar o equilíbrio fiscal. Na reunião de junho, o Comitê de Política Monetária (Copom) do
121 Banco Central (BC) adotou uma postura mais dura e elevou a taxa básica de juros, a Selic, em
122 0,25 ponto percentual, para 15,00% ao ano, em linha com o esperado pelo mercado. No
123 comunicado, o comitê foi explícito ao indicar “uma interrupção no ciclo de alta de juros para
124 examinar os impactos acumulados do ajuste já realizado”, desde que o cenário prospectivo se
125 confirme. Na ata da reunião, a autoridade monetária avaliou que, apesar de já ter
126 implementado um ciclo rápido e firme de aperto monetário, os impactos da política ainda não
127 foram integralmente sentidos, o que justifica uma pausa para avaliar seus efeitos acumulados.
128 A ata manteve o tom hawkish do comunicado, reforçando preocupações com a inflação
129 persistentemente acima da meta e com expectativas desancoradas para os horizontes mais
130 longos. O comitê destacou que, nesse contexto, a política monetária precisa permanecer mais
131 restritiva e por mais tempo para garantir a convergência da inflação à meta, reduzindo a
132 probabilidade de cortes na taxa Selic em 2025. No cenário internacional, o Banco Central
133 destacou como ponto positivo a melhora do ambiente externo com a reversão parcial das
134 tarifas. No entanto, permanecem incertezas relevantes, especialmente em relação aos
135 desdobramentos desse processo. Somam-se a isso os efeitos do conflito no Oriente Médio e
136 seus possíveis impactos sobre o mercado de petróleo, que seguem como fontes adicionais de
137 instabilidade. A ata trouxe também uma novidade relevante na análise fiscal. O comitê
138 expressou a importância de se conduzir uma política fiscal contracíclica para convergência da
139 inflação à meta. Além disso, reforçou a necessidade do debate estrutural em torno do
140 orçamento e dos gastos tributários com potencial de melhorar a percepção sobre a
141 sustentabilidade da dívida, o prêmio de risco e a curva de juros. O setor industrial brasileiro
142 acumula uma alta de 1,8% nos cinco primeiros meses de 2025, segundo dados da Pesquisa
143 Industrial Mensal (PIM) divulgada pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE).
144 Em maio deste ano, na comparação com o mesmo mês do ano passado, o avanço foi de 3,3%.
145 O resultado se dá apesar de recuo de 0,5% na comparação com o mês anterior, quando a



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



146 desaceleração foi de -0,2%. Em maio de 2025, a atividade industrial foi sustentada pelo
147 segmento de Bens Intermediários (matérias-primas, componentes e insumos), que teve
148 variação positiva de 0,1%. As indústrias extrativas, que fazem parte do segmento Bens
149 Intermediários, tiveram aumento de 0,8% na comparação com abril, e exerceram o principal
150 impacto positivo, com a quarta alta consecutiva, acumulando expansão de 9,4%. No período,
151 11 atividades, entre as 25 analisadas, tiveram crescimento na produção. Na comparação com
152 maio de 2024, a produção industrial avançou 3,3%. Três das quatro grandes categorias e 19
153 dos 25 ramos tiveram maior produção. As atividades com maior influência positiva foram as
154 indústrias extrativas (8,7%), veículos automotores, reboques e carrocerias (12,2%), máquinas
155 e equipamentos (12,6%) e produtos químicos (6,8%). Com esses resultados, a indústria
156 acumulou avanço de 1,8% nos cinco primeiros meses de 2025, permanecendo com expansão
157 na produção e com ganho no ritmo frente ao mesmo período do ano passado, quando o
158 acumulado era 1,4%. A taxa de desemprego brasileira desacelerou e atingiu 6,2% no trimestre
159 encerrado em maio. Nos três meses anteriores, a taxa era de 6,8%. Os dados são da Pesquisa
160 Nacional por Amostra de Domicílios (Pnad) Contínua, divulgada pelo IBGE. O resultado
161 também representa uma queda de 1 ponto percentual (p.p.) em comparação ao mesmo
162 trimestre do ano anterior, quando a taxa era de 7,1%. Ao todo, 6,8 milhões de pessoas estavam
163 sem emprego no país. Esse número representa uma queda de 8,6% em comparação ao
164 trimestre anterior, quando 7,5 milhões de pessoas estavam desocupadas. Em relação aos
165 mesmos três meses de 2024 (7,8 milhões), a queda foi de 12,3%. A contínua queda da taxa de
166 desemprego reforça a resiliência do mercado de trabalho brasileiro, sendo um fator crucial
167 para sustentar o consumo das famílias, mesmo em um cenário de política monetária restritiva.
168 A economia brasileira gerou 148.992 vagas formais em maio, de acordo com o Novo
169 Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged). Na comparação com o mesmo mês
170 do ano passado, que teve geração de 139.557 empregos formais, houve uma alta 6,7%. De
171 acordo com o Ministério do Trabalho, 1,05 milhão de empregos formais foram criados no país
172 nos cinco primeiros meses deste ano. O número representa queda de 4,9% na comparação
173 com o mesmo período de 2024, quando foram criadas 1,1 milhão de vagas com carteira
174 assinada. Essa foi a menor geração de empregos para os cinco primeiros meses de um ano



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



175 desde 2023, quando foram criadas 875,7 mil vagas formais. O IBGE divulgou o Índice
176 Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) que registrou alta de 0,24%, 0,02 ponto
177 percentual abaixo da taxa de 0,26% registrada em maio. No ano, o IPCA acumula alta de
178 2,99% e, nos últimos doze meses, o índice ficou em 5,35%, acima dos 5,32% dos 12 meses
179 imediatamente anteriores. Em junho de 2024, a variação havia sido de 0,21%. Com esse
180 resultado, a inflação permanece, pelo sexto mês consecutivo, acima do limite superior da meta
181 (4,5%) o que, segundo as novas regras, exige que o presidente do Banco Central, Gabriel
182 Galípolo, envie novamente uma carta ao Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, justificando
183 o descumprimento. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, em junho, apenas o
184 grupo Alimentação e bebidas apresentou variação negativa (-0,18%), enquanto os demais
185 ficaram entre o 0,99% de Habitação e o 0,00% de Educação. No ano, energia elétrica
186 residencial acumula uma alta de 6,93%, destacando-se como o principal impacto individual
187 (0,27 p.p.) no resultado acumulado do IPCA. O grupo dos Transportes, após o recuo de 0,37%
188 em maio, variou 0,27% em junho. Mesmo com a queda dos combustíveis (-0,42%), as
189 variações no transporte por aplicativo (13,77%) e no conserto de automóvel (1,03%)
190 impulsionaram a alta. No Vestuário (0,75%) destacam-se as altas na roupa masculina
191 (1,03%), nos calçados e acessórios (0,92%) e na roupa feminina (0,44%). O grupo
192 Alimentação e bebidas, que possui o maior peso no índice, teve a queda (-0,18%)
193 impulsionada pela alimentação no domicílio que saiu de 0,02% em maio para -0,43% em
194 junho, com as quedas do ovo de galinha (-6,58%), do arroz (-3,23%) e das frutas (-2,22%).
195 No lado das altas destaca-se o tomate (3,25%). A alimentação fora do domicílio registrou
196 variação de 0,46% em junho, frente ao 0,58% de maio. O subitem lanche acelerou de 0,51%
197 em maio para 0,58% em junho, e a refeição, por sua vez, saiu de 0,64% para 0,41%.

@

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]

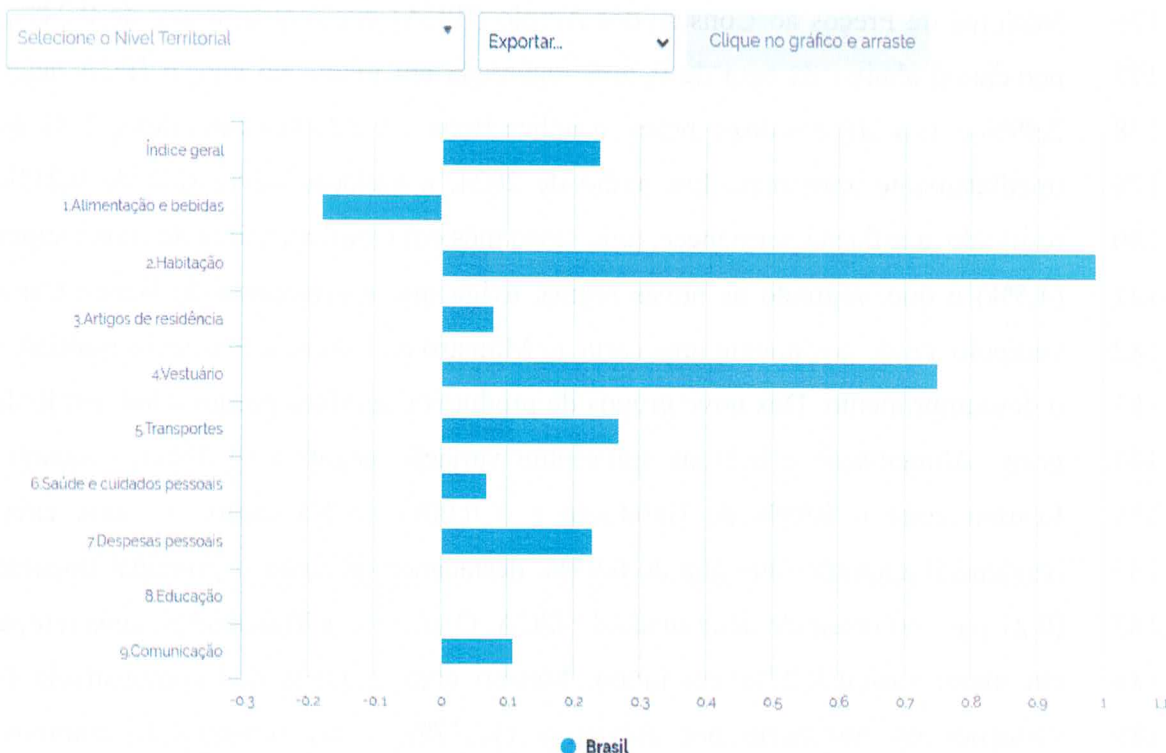
[Handwritten signature]



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



Variação mensal por grupos (%), junho 2025



198

199

Fonte: IBGE

200

201 O Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira, encerrou o mês com uma alta de
202 1,33% e assegurou o quarto mês com sinal positivo. O índice encerrou o primeiro semestre do
203 ano com ganho acumulado de 15,44%. Foi o melhor primeiro semestre para o Ibovespa desde
204 2016. Essa alta foi ancorada pelo fluxo estrangeiro para o Brasil, com o maior saldo
205 acumulado em três anos. Já o dólar acumula perda ante o real de 12% no semestre e encerrou
206 junho cotado a R\$ 5,435. **EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA)** - A inflação é o
207 aumento generalizado e persistente dos preços de bens e serviços em uma economia ao longo
208 do tempo. Esse fenômeno pode afetar o poder de compra da moeda e, portanto, impactar
209 diretamente o custo de vida das pessoas. Para medir e monitorar a inflação no Brasil, o índice
210 utilizado é o **IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo)**, que é calculado pelo
211 Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Tendo em vista que o IPCA é um
212 componente importante na nossa meta atuarial, segue abaixo um quadro que mostra a inflação

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



213 projetada e efetiva no mês de junho e as projeções para o mês seguinte, extraída do site da
214 ANBIMA.

IGPM

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 (**)			JULHO DE 2025
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*
Julho de 2025	10/07/25	0,35	16/07/25
Julho de 2025	25/07/25	-	28/07/25

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			AGOSTO DE 2025
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	
Julho de 2025	10/07/25	-0,04	
Julho de 2025	25/07/25	-	

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 (%)
Junho de 2025	26/06/25	0,19	27/06/25	0,24
	10/06/25	0,26	17/06/25	
Maio de 2025	27/05/25	0,34	28/05/25	0,26
	09/05/25	0,37	16/05/25	

Fonte: ANBIMA

215
216
217
218
219 **EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (FOCUS)** - Além das informações extraídas do site da
220 ANBIMA, também acompanhamos as projeções de inflação divulgadas semanalmente pelo
221 Boletim Focus, publicado pelo Banco Central do Brasil. Esse boletim compila as expectativas



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



222 de mercado coletadas junto a diversas instituições financeiras e agentes econômicos, servindo
223 como uma importante referência para a análise do cenário macroeconômico. Segue abaixo a
224 projeção de inflação para o mês seguinte, conforme os dados referentes a 21/07/2025 do
225 Boletim Focus.

 BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus Relatório de Mercado																											
Expectativas de Mercado																						18 de julho de 2025							
																						▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade							
Mediana - Agregado		jul/2025					ago/2025					set/2025					Infl. 12 m suav.												
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis				
IPCA (variação %)		0,19	0,25	0,31	▲	(4)	143	0,32	0,46	0,27	-0,04	▼	(5)	143	-0,13	0,28	0,32	0,55	▲	(4)	143	0,61	4,69	4,65	4,49	▼	(2)	131	4,49
Câmbio (R\$/US\$)		5,61	5,55	5,54	▼	(9)	121	5,53	5,65	5,59	5,57	▼	(2)	120	5,57	5,67	5,60	5,58	▼	(6)	120	5,57							
Selic (% a.a.)		15,00	15,00	15,00	=	(4)	141	15,00	-	-	-					15,00	15,00	15,00	=	(4)	141	15,00							
ICP-M (variação %)		0,27	0,15	-0,28	▼	(9)	71	-0,66	0,42	0,39	0,30	▼	(3)	71	0,25	0,54	0,35	0,59	=	(2)	70	0,53	5,19	5,42	5,15	▼	(2)	65	5,30

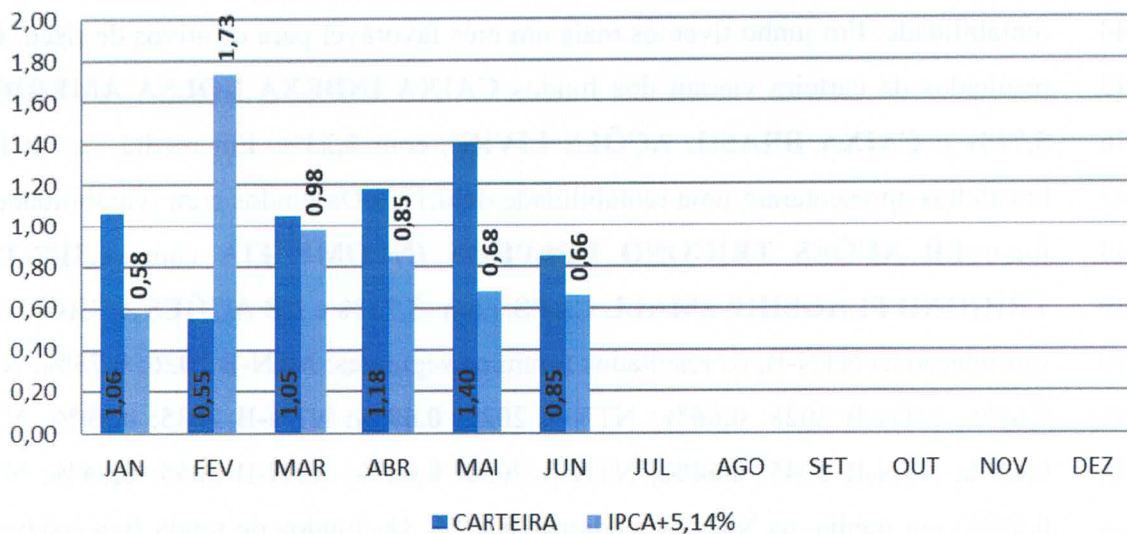
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias



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

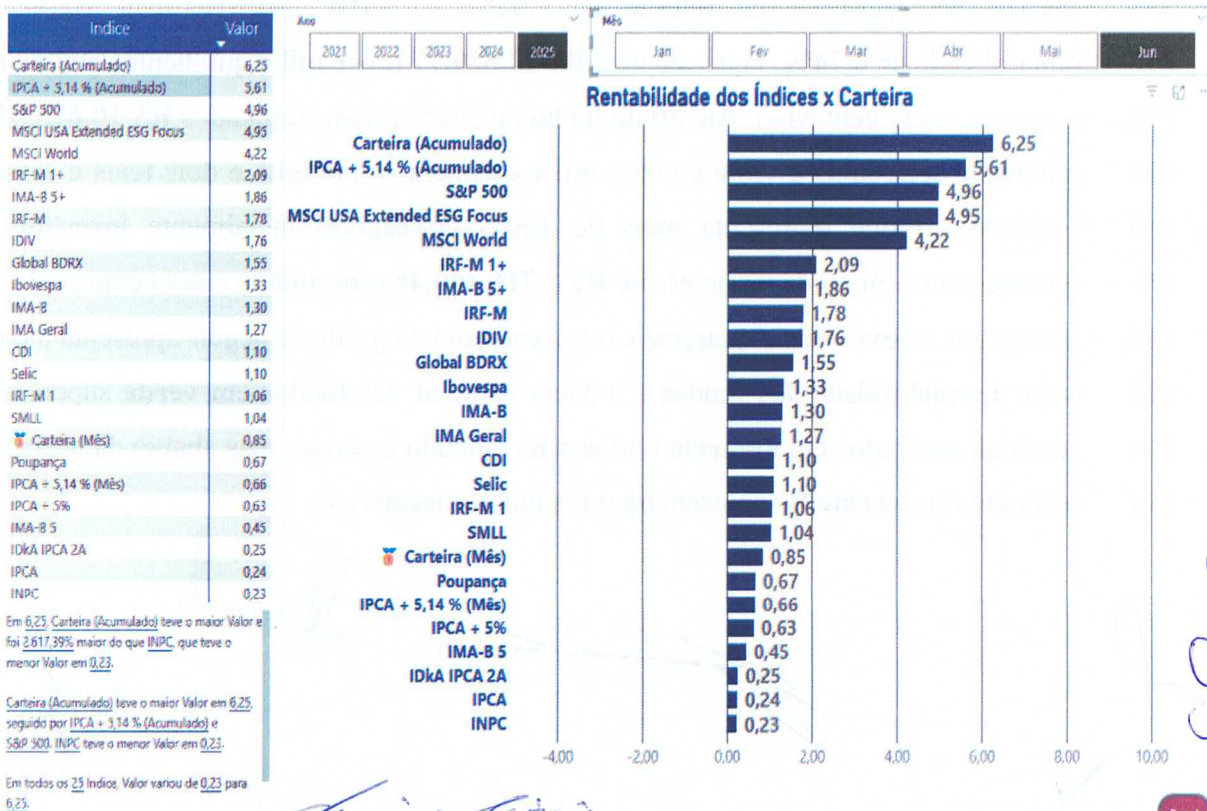


CARTEIRA X META ATUARIAL



238

239 A seguir, apresento o quadro com o comportamento da Carteira, meta atuarial e diversos
240 índices do mercado.



241



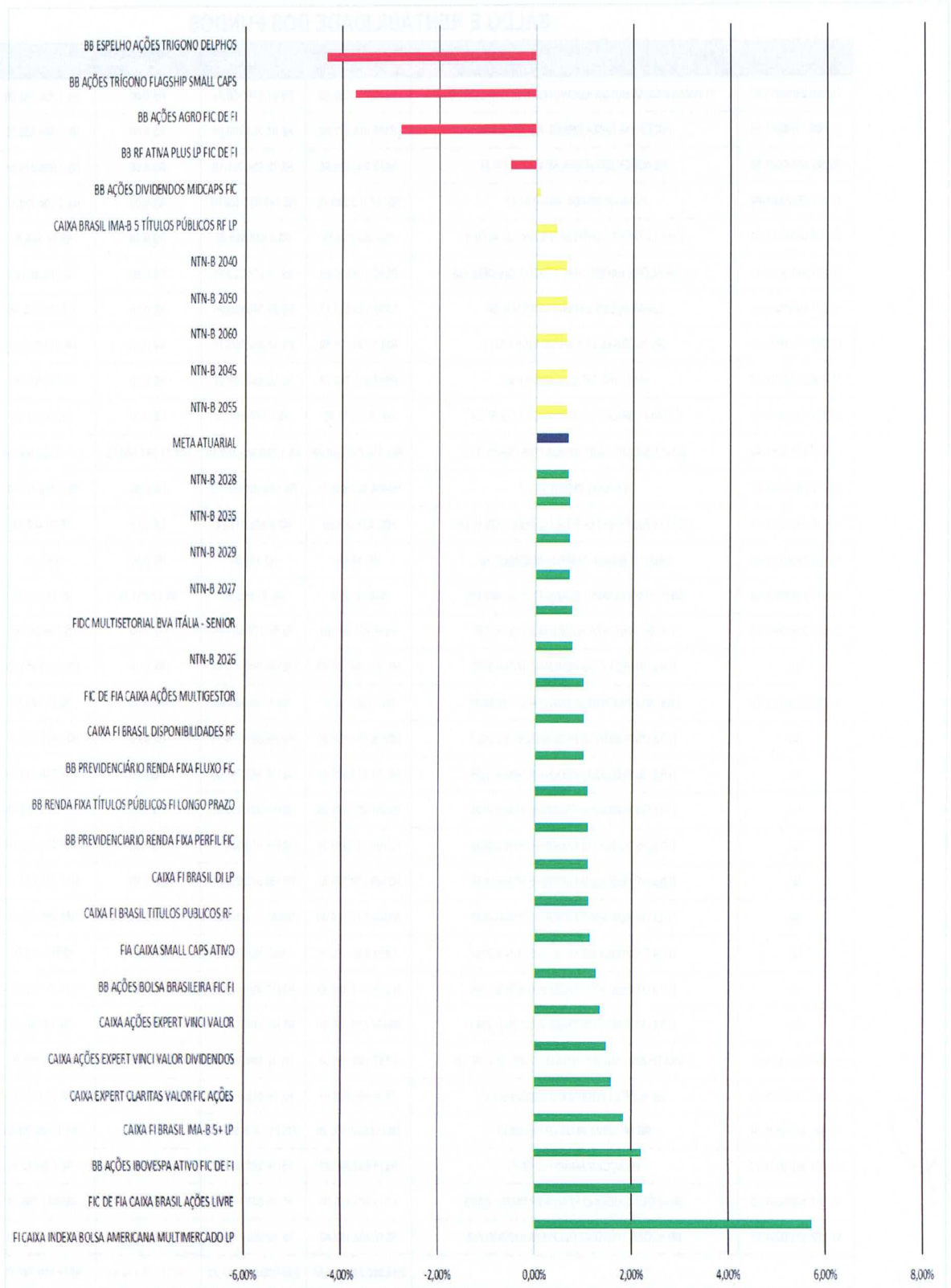
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



242 Quanto aos índices acima, é possível notar que em junho os índices relativos ao exterior: S&P
243 500, MSCI USA Extended ESG Focus e MSCI World estiveram entre os primeiros em
244 rentabilidade. Em junho tivemos mais um mês favorável para os ativos de risco. Os melhores
245 resultados da carteira vieram dos fundos **CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA**, com
246 **5,72%** e **CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE**, com **2,23%**. Em média, os fundos de ações
247 brasileiras apresentaram uma rentabilidade de 0,13%. Os fundos com rentabilidade mais baixa
248 foram: **BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA** com **-4,31%**, **BB AÇÕES**
249 **TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS**, com **-3,72%** e **BB AÇÕES AGRO**, com **-2,79%**.
250 Em relação às NTN-B, os resultados foram os seguintes: NTN-B 2026: **0,75%**; NTN-B 2027:
251 **0,69%**; NTN-B 2028: **0,66%**; NTN-B 2029: **0,69%**; NTN-B 2035: **0,69%**; NTN-B 2040:
252 **0,63%**; NTN-B 2045: **0,64%**; NTN-B 2050: **0,64%**; NTN-B 2055: **0,64%**; NTN-B 2060:
253 **0,64%**; em média, as NTN-B renderam **0,67%**. Os fundos de renda fixa indexados ao CDI
254 apresentaram uma rentabilidade média de **1,10%**. O fundo de renda fixa com gestão ativa
255 teve uma queda de **-0,52%**. O fundo **IMA-B 5** teve um retorno de **0,43%**, enquanto o fundo
256 **IMA-B 5+** registrou um retorno de **1,84%**. O **FIDC Multisetorial Itália** teve uma
257 rentabilidade de **0,74%**, equivalente a **R\$ 12.529,77** (doze mil e quinhentos e vinte nove reais
258 e setenta e sete centavos). Até 30 de junho de 2025, foram resgatados **R\$ 10.625.572,61** (dez
259 milhões e seiscentos e vinte e cinco mil e quinhentos e setenta e dois reais e sessenta e um
260 centavos), o que representa mais de 100% do capital inicialmente investido. O saldo
261 remanescente em 30 de junho era de **R\$ 1.716.309,48** (um milhão e setecentos e dezesseis mil
262 e trezentos e nove reais e quarenta e oito centavos). O gráfico a seguir apresenta a comparação
263 entre a rentabilidade dos fundos e a Meta Atuarial. Os fundos em **verde** superaram a Meta
264 Atuarial, os fundos em **amarelo** obtiveram resultado positivo, mas abaixo da Meta Atuarial, e
265 os fundos em **vermelho** apresentaram resultados negativos.



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



266

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



SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

CNPJ	Fundo de Investimento	Saldo em 31/05/2025	Saldo em 30/06/2025	Movimentos do Mês	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)
30.036.235/0001-02	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$48.731.195,05	R\$ 51.518.150,74	R\$ 0,00	R\$ 2.786.955,69	5,72%
30.068.169/0001-44	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$65.916.177,62	R\$ 67.384.730,68	R\$ 0,00	R\$ 1.468.553,06	2,23%
00.822.059/0001-65	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R\$73.898.635,68	R\$ 75.534.911,19	R\$ 0,00	R\$ 1.636.275,51	2,21%
10.577.503/0001-88	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	R\$147.133.216,79	R\$ 149.837.339,97	R\$ 0,00	R\$ 2.704.123,18	1,84%
30.068.060/0001-07	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$4.962.059,12	R\$ 5.040.598,85	R\$ 0,00	R\$ 78.539,73	1,58%
15.154.441/0001-15	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	R\$50.210.839,82	R\$ 50.955.723,14	R\$ 0,00	R\$ 744.883,32	1,48%
14.507.699/0001-95	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	R\$26.235.523,11	R\$ 26.590.056,25	R\$ 0,00	R\$ 354.533,14	1,35%
09.005.823/0001-84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$18.230.703,59	R\$ 18.462.305,76	R\$ 0,00	R\$ 231.602,17	1,27%
15.154.220/0001-47	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$52.833.202,72	R\$ 53.437.784,22	R\$ 0,00	R\$ 604.581,50	1,14%
05.164.356/0001-84	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$7.099.211,22	R\$ 7.177.818,79	R\$ 0,00	R\$ 78.607,57	1,11%
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$1.016.092.669,29	R\$ 1.016.049.469,43	-R\$ 11.247.000,00	R\$ 11.203.800,14	1,10%
03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$484.361.868,77	R\$ 489.701.661,04	R\$ 0,00	R\$ 5.339.792,27	1,10%
11.046.645/0001-81	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$2.333.049,56	R\$ 2.358.517,24	R\$ 0,00	R\$ 25.467,68	1,09%
14.508.643/0001-55	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$114,89	R\$ 116,05	R\$ 0,00	R\$ 1,16	1,01%
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$42.911,58	R\$ 71.663,87	R\$ 17.451,54	R\$ 11.300,75	1,01%
30.068.224/0001-04	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$54.235.081,63	R\$ 54.779.169,05	R\$ 0,00	R\$ 544.087,42	1,00%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R\$526.046.264,78	R\$529.986.218,48	R\$ 0,00	R\$3.939.953,70	0,75%
13.990.000/0001-28	FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$1.703.779,71	R\$ 1.716.309,48	R\$ 0,00	R\$ 12.529,77	0,74%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R\$516.031.452,40	R\$519.607.179,50	R\$ 0,00	R\$3.575.727,10	0,69%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029	R\$157.473.937,41	R\$158.562.257,00	R\$ 0,00	R\$1.088.319,59	0,69%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035	R\$157.207.201,04	R\$158.286.919,86	R\$ 0,00	R\$1.079.718,82	0,69%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028	R\$160.511.230,25	R\$161.570.506,11	R\$ 0,00	R\$1.059.275,86	0,66%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R\$195.728.575,83	R\$196.979.022,99	R\$ 0,00	R\$1.250.447,16	0,64%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R\$282.512.139,43	R\$284.311.073,20	R\$ 0,00	R\$1.798.933,77	0,64%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R\$93.335.814,13	R\$93.932.438,13	R\$ 0,00	R\$596.624,00	0,64%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R\$309.710.116,88	R\$311.687.412,44	R\$ 0,00	R\$1.977.295,56	0,64%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040	R\$107.023.675,56	R\$107.702.826,11	R\$ 0,00	R\$679.150,55	0,63%
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$87.165.436,55	R\$ 87.540.302,48	R\$ 0,00	R\$ 374.865,93	0,43%
14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$59.564.800,42	R\$ 59.618.016,20	R\$ 0,00	R\$ 53.215,78	0,09%
44.345.473/0001-04	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$213.645.550,76	R\$ 212.538.841,77	R\$ 0,00	-R\$ 1.106.708,99	-0,52%
40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$14.692.296,61	R\$ 14.282.653,97	R\$ 0,00	-R\$ 409.642,64	-2,79%
51.681.499/0001-80	BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	R\$16.968.276,05	R\$ 16.337.195,31	R\$ 0,00	-R\$ 631.080,74	-3,72%
47.372.465/0001-37	BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R\$17.202.180,82	R\$ 16.460.748,42	R\$ 0,00	-R\$ 741.432,40	-4,31%
TOTAL		R\$4.968.839.189,07	R\$5.000.019.937,72	-R\$11.229.548,46	R\$42.410.297,11	0,85%

267

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



268 1. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA
269 1.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

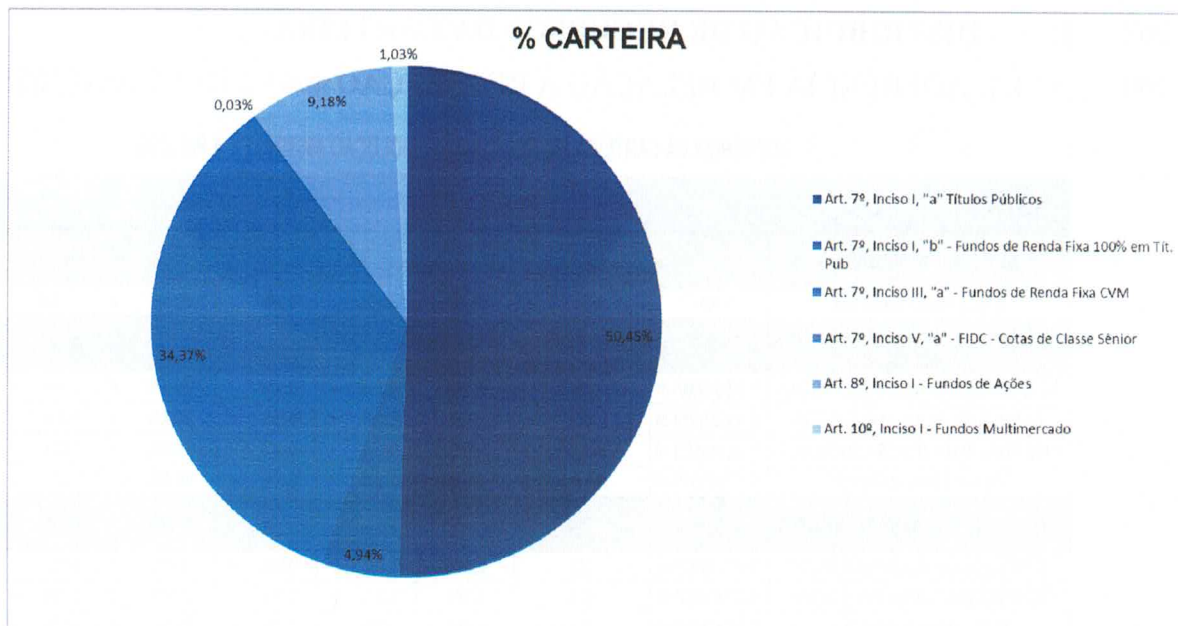
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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			50,45%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	Não se Aplica	R\$2.522.625.853,82
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	N/A	IPCA+	50,45%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	N/A	R\$2.522.625.853,82
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			4,94%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$246.913.978,48
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	CDI	0,05%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,01% ✓	R\$2.358.517,24
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	0,14%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,06% ✓	R\$7.177.818,79
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	IMA-B 5	1,75%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	1,49% ✓	R\$87.540.302,48
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	3,00%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	20,07% ✓	R\$149.837.339,97
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			34,37%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$1.718.361.752,16
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	CDI	20,32%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	4,50% ✓	R\$1.016.049.469,43
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$71.663,87
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	CDI	4,25%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	5,07% ✓	R\$212.538.841,77
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	9,79%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	1,97% ✓	R\$489.701.661,04
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$116,05
Art. 7º, Inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior			0,03%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	5,00% ✓	R\$1.716.309,48
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	CDI	0,03%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	3,66% ✓	R\$1.716.309,48
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			9,18%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$458.883.893,04
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,51%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,07% ✓	R\$75.534.911,19
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,37%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	10,94% ✓	R\$18.462.305,76
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,29%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,32% ✓	R\$14.282.653,97
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	1,19%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	7,51% ✓	R\$59.618.016,20
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	IDIV	0,33%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	17,43% ✓	R\$16.460.748,42
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	SMML	0,33%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	53,94% ✓	R\$16.337.195,31
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	IBOVESPA	0,53%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	3,79% ✓	R\$26.590.056,25
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	IDIV	1,02%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	4,38% ✓	R\$50.955.723,14
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	IBOVESPA	0,10%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	21,35% ✓	R\$5.040.598,85
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMML	1,07%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	10,58% ✓	R\$53.437.784,22
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,10%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,39% X	R\$54.779.169,05
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,35%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	10,19% ✓	R\$67.384.730,68
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			1,03%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$51.518.150,74
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	CDI	1,03%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	2,75% ✓	R\$51.518.150,74
Total:								R\$5.000.019.937,72

Observações: 1)BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 51.681.499/0001-80 – 53,94%; BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 47.372.465/0001-37 – 17,43%; FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR AÇÕES, CNPJ: 30.068.060/0001-07 – 21,35%; 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)CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE CLASSE DE FIF EM AÇÕES - RESP LIMITADA, CNPJ: 30.068.224/0001-04 – 15,51%; o desenquadramento da aplicação foi involuntário, devido principalmente ao resgate de cotas por outros cotistas sem aportes adicionais do MACAEPREV. O Instituto poderá manter a aplicação em carteira por até 180 dias.



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



1.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 30/06/2025	Participação
IPCA+	R\$2.522.625.853,82	50,45%
CDI	R\$1.781.132.548,41	35,62%
IBOVESPA	R\$321.692.441,95	6,43%
IMA-B 5+	R\$149.837.339,97	3,00%
IMA-B 5	R\$87.540.302,48	1,75%
SMLL	R\$69.774.979,53	1,40%
IDIV	R\$67.416.471,56	1,35%
Total	R\$5.000.019.937,72	100,00%

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

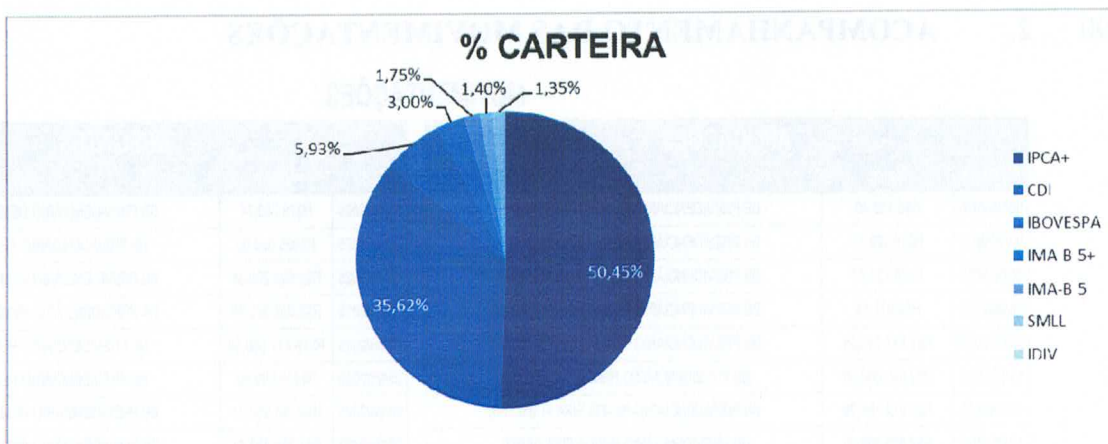
Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 – Centro – Macaé – RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04

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

Comitê de Investimentos 2025



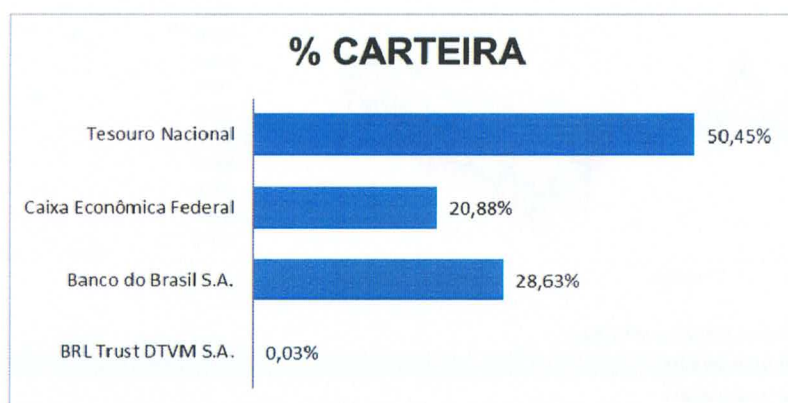
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



1.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$1.716.309,48	0,03%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.431.714.323,16	28,63%
Caixa Econômica Federal	R\$1.043.963.451,26	20,88%
Tesouro Nacional	R\$2.522.625.853,82	50,45%





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



290 2. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	
02/06/2025	R\$5.120,46	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
03/06/2025	R\$10.129,12	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/06/2025	R\$76.122,47	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/06/2025	R\$5.971,53	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
09/06/2025	R\$2.527.745,55	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/06/2025	R\$2.630.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
12/06/2025	R\$2.822.764,29	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/06/2025	R\$2.825.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
16/06/2025	R\$9.397,50	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
17/06/2025	R\$481,89	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/06/2025	R\$8.859,36	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/06/2025	R\$150,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
24/06/2025	R\$233,75	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/06/2025	R\$11.095.634,18	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/06/2025	R\$3.070.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
27/06/2025	R\$24.892,53	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
04/06/2025	R\$28.789,74	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
04/06/2025	R\$920.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
11/06/2025	R\$2.628.202,34	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/06/2025	R\$2.832.372,76	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/06/2025	R\$18.417.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
25/06/2025	R\$435.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
26/06/2025	R\$9.794.252,84	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
30/06/2025	R\$1.286.433,41	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$25.112.502,63
Resgates	-R\$36.342.051,09
Saldo	-R\$11.229.548,46

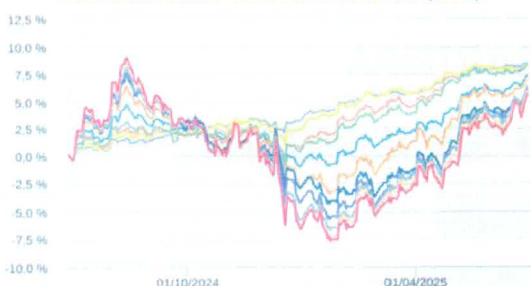
291

292 3. MONITORAMENTO DE RISCOS

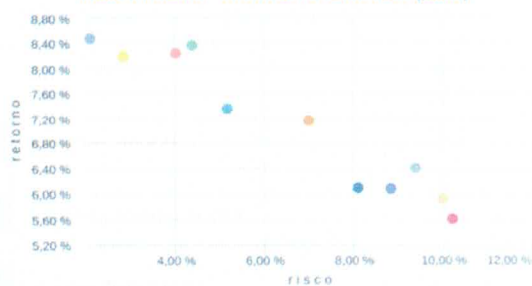
293 3.1. ART. 7º, INCISO I, "A" – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOUREIRO NACIONAL

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/07/2024 a 30/06/2025 (diária)



Risco x Retorno - 01/07/2024 a 30/06/2025 (diária)



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

- NTN-B 760199 20260815
- NTN-B 760199 20270515
- NTN-B 760199 20280815
- NTN-B 760199 20290515
- NTN-B 760199 20350515
- NTN-B 760199 20400815
- NTN-B 760199 20450515
- NTN-B 760199 20500815
- NTN-B 760199 20550515
- NTN-B 760199 20600815

294



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

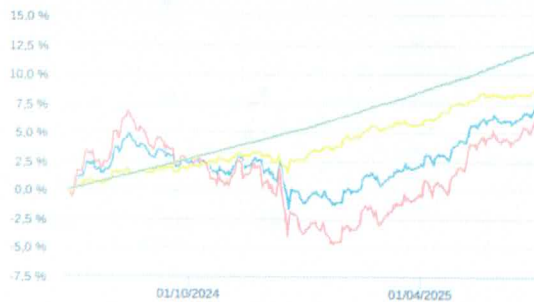


295

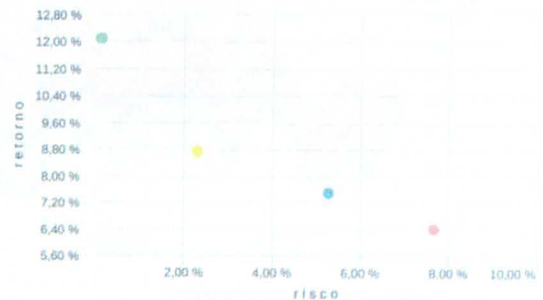
296 3.2. ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/07/2024 a 30/06/2025 (diária)



Risco x Retorno - 01/07/2024 a 30/06/2025 (diária)



- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

297

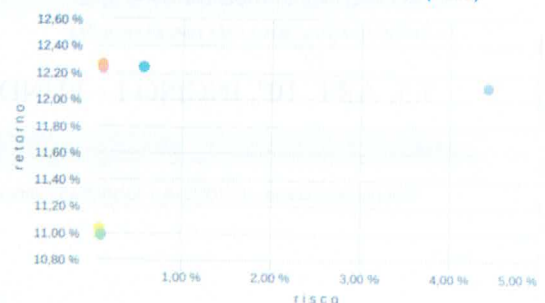
298 3.3. ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/07/2024 a 30/06/2025 (diária)



Risco x Retorno - 01/07/2024 a 30/06/2025 (diária)



- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- BB ATIVA PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP
- BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
- BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
- CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES
- CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

299



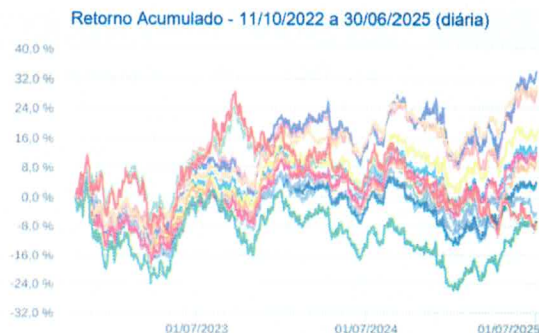
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



300

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

Gráficos



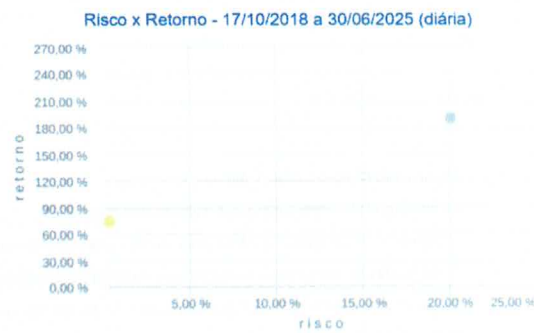
- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- BB BOLSA BRASILEIRA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- BB ESPELHO TRÍGONO DELPHOS INCOME RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- BB IBOVESPA ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES
- TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS MASTER FIF AÇÕES

301

302

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

Gráficos



- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP
- CDI

303

304

305



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



306 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		1,10%		6,41%		3,33%		6,41%		12,13%		25,24%		42,15%			
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	5,72%	1	8,35%	1	12,30%	1	8,35%	1	19,44%	1	54,52%	2	96,16%	2	1,29	0,74%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	1,10%	4	6,54%	2	3,34%	2	6,54%	2	12,27%	2	25,96%	3	42,96%	3	2,57	0,05%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	1,10%	3	6,53%	3	3,32%	3	6,53%	3	12,24%	3	25,38%	5	42,28%	4	3,43	0,05%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	1,09%	5	6,40%	4	3,31%	4	6,40%	4	12,09%	5	25,11%	6	41,97%	5	4,71	0,05%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	1,11%	2	6,40%	5	3,30%	5	6,40%	5	12,09%	6	24,80%	7	41,61%	6	5,14	0,05%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	0,74%	8	-6,45%	9	-7,93%	9	-6,45%	9	-19,86%	9	145,90%	1	268,54%	1	6,57	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	1,02%	6	5,91%	6	3,07%	6	5,91%	6	11,03%	7	22,79%	8	38,00%	8	6,71	0,05%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	-0,52%	9	1,33%	8	0,62%	8	1,33%	8	12,10%	4	25,46%	4	39,22%	7	6,86	0,31%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	1,01%	7	5,87%	7	3,06%	7	5,87%	7	10,98%	8	22,73%	9	37,01%	9	7,71	0,05%

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		0,45%		6,04%		2,85%		6,04%		8,96%		17,92%		30,22%			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	0,43%	1	5,95%	1	2,81%	1	5,95%	1	8,73%	1	17,42%	1	29,62%	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+		1,86%		10,74%		6,79%		10,74%		6,56%		5,03%		22,53%			
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	10.577.503/0001-88	1,84%	1	10,57%	1	6,70%	1	10,57%	1	6,42%	1	4,92%	1	21,74%	1	1,00	0,41%

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		1,33%		15,44%		6,60%		15,44%		11,33%		16,03%		40,32%			
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	2,23%	1	19,71%	2	17,56%	1	19,71%	2	17,94%	1	23,55%	1	47,62%	1	1,29	1,25%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	0,09%	6	17,06%	3	17,26%	2	17,06%	3	13,97%	2	14,14%	4	45,53%	2	3,14	1,68%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	0,09%	5	22,29%	1	13,00%	3	22,29%	1	10,12%	6	14,26%	3	32,23%	4	3,29	1,16%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	1,35%	3	16,94%	4	8,74%	5	16,94%	4	11,38%	4	14,05%	5	30,43%	5	4,29	1,07%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	1,27%	4	14,99%	6	6,34%	7	14,99%	6	11,41%	3	16,02%	2	37,65%	3	4,43	1,19%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	2,21%	2	12,20%	7	8,61%	6	12,20%	7	10,96%	5	8,95%	6	27,73%	6	5,57	1,15%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	-0,62%	7	16,21%	5	10,19%	4	16,21%	5	6,28%	7	4,41%	7	21,79%	7	6,00	1,26%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	-2,79%	8	1,46%	8	3,86%	8	1,46%	8	-4,81%	8	-1,09%	8	4,81%	8	8,00	1,68%

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		1,76%		13,72%		7,09%		13,72%		14,22%		27,47%		51,28%			
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	1,48%	1	16,32%	1	8,67%	1	16,32%	1	13,55%	1	23,27%	1	44,40%	1	1,00	1,00%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	-4,31%	2	-5,76%	2	-0,17%	2	-5,76%	2	-13,59%	2	-18,59%	2			2,00	1,91%

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		1,04%		26,49%		16,15%		26,49%		11,39%		-2,66%		17,40%			
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	1,14%	1	23,83%	1	14,52%	1	23,83%	1	8,60%	1	-5,03%	1	12,06%	1	1,00	1,48%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	-3,72%	2	-7,19%	2	-0,31%	2	-7,19%	2	-13,05%	2					2,00	1,62%

307



5. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

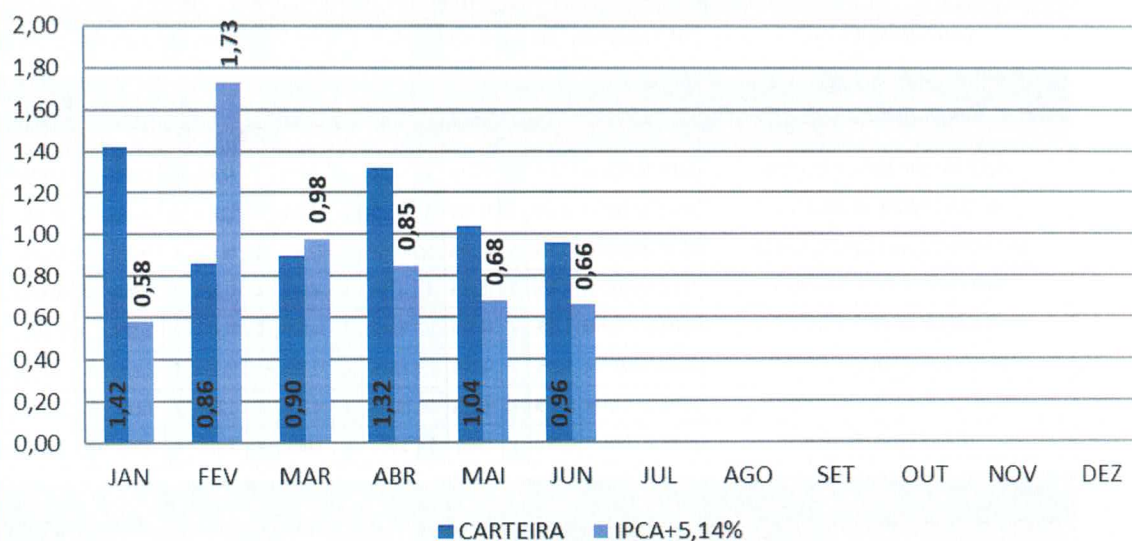
5.1. RENTABILIDADE

A Carteira da Taxa de Administração obteve um resultado de **0,96%** no mês de junho, ou seja, **145,45%** da meta atuarial, totalizando um saldo de **R\$ 279.000.062,92** (duzentos e setenta e nove milhões e sessenta e dois reais e noventa e dois centavos). O rendimento de junho da Carteira da Taxa de Administração foi positivo em **R\$ 2.607.981,39** (dois milhões e seiscentos e sete mil e novecentos e oitenta e um reais e trinta e nove 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	1,32	1,04	0,96							6,68
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24							2,99
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42							2,54
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66							5,61

CARTEIRA X META ATUARIAL





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



322

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

323

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 Tit. Pub			51,91%	100,00%	50,00%	100,00%	100,00%	R\$144.838.583,97
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	27,88%	100,00%	50,00%	100,00%	0,83%	R\$77.775.448,97
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\$251.960,39
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	13.322.205/0001-35	IDKA 2A	9,76%	100,00%	50,00%	100,00%	0,63%	R\$27.219.030,90
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	7,48%	100,00%	50,00%	100,00%	0,53%	R\$20.869.480,01
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	07.111.384/0001-69	IRF-M	6,71%	100,00%	50,00%	100,00%	0,75%	R\$18.722.663,70
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			36,63%	70,00%	70,00%	20,00%	15,00%	R\$102.196.637,02
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	9,89%	70,00%	70,00%	20,00%	0,12%	R\$27.587.811,28
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.415/0001-05	CDI	0,09%	70,00%	70,00%	20,00%	0,01%	R\$255.008,51
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	70,00%	20,00%	0,00%	R\$1.625,42
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	26,65%	70,00%	70,00%	20,00%	1,59%	R\$74.352.191,81
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			11,46%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$31.964.841,93
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	CDI	11,46%	10,00%	10,00%	20,00%	3,56%	R\$31.964.841,93
Total:								R\$279.000.062,92

324

325

326

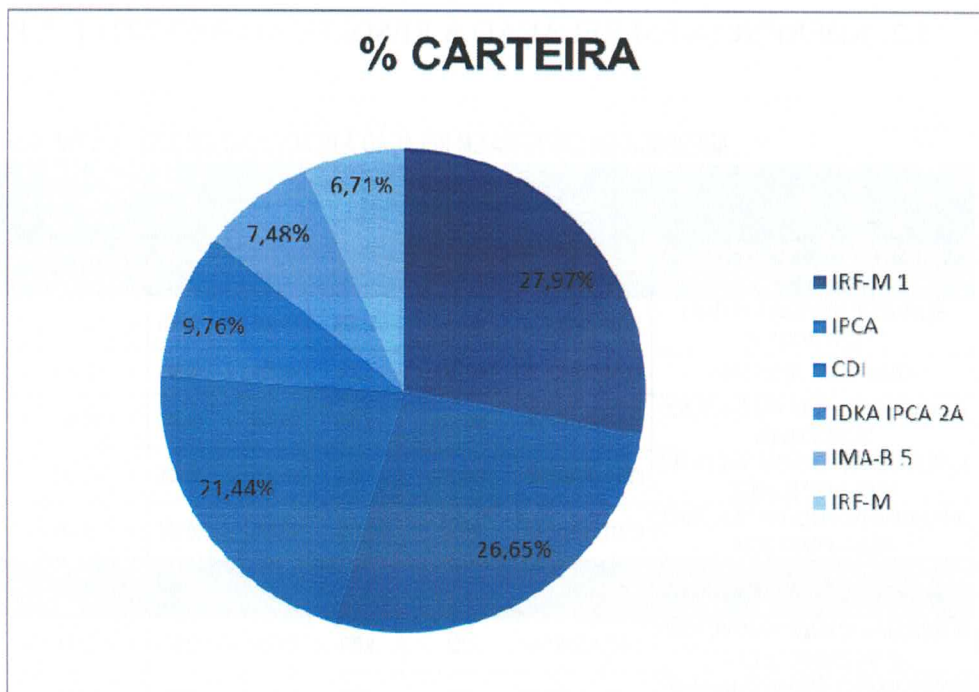
5.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

327

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 30/06/2025	Participação
IRF-M 1	R\$78.027.409,36	27,97%
IPCA	R\$74.352.191,81	26,65%
CDI	R\$59.809.287,14	21,44%
IDKA IPCA 2A	R\$27.219.030,90	9,76%
IMA-B 5	R\$20.869.480,01	7,48%
IRF-M	R\$18.722.663,70	6,71%
	R\$279.000.062,92	100,00%

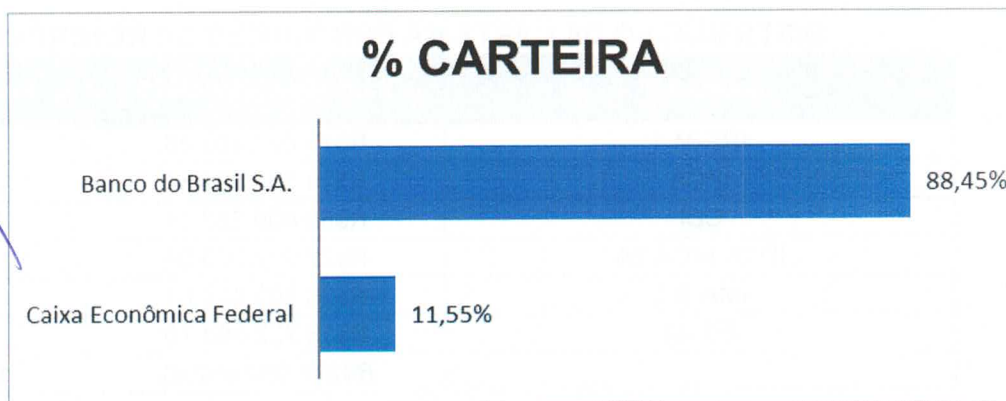
328



5.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$32.218.427,74	11,55%
Banco do Brasil S.A.	R\$246.781.635,18	88,45%





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



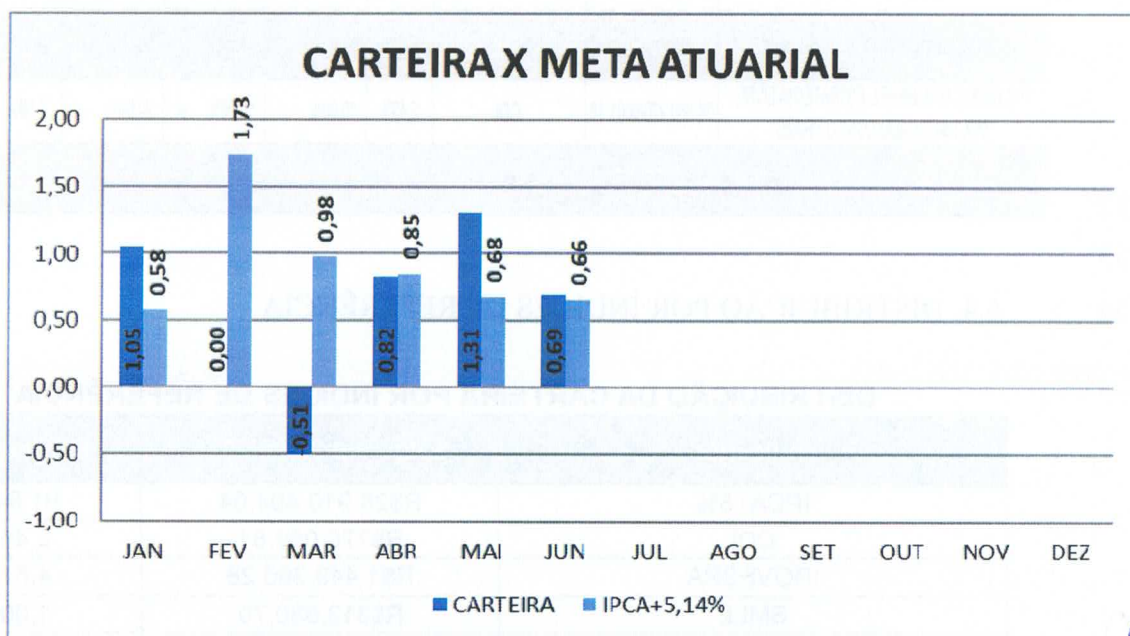
6. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

6.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um resultado de **0,69%**, ou seja, **104,55%** da meta atuarial, e fechou o mês com um saldo de **R\$ 31.443.600,83** (trinta e um milhões quatrocentos e quarenta e três mil e seiscentos reais e oitenta e três centavos). O rendimento de junho da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) foi positivo em **R\$ 215.803,09** (duzentos e quinze mil e oitocentos e três reais e nove 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	0,82	1,31	0,69							3,40
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24							2,99
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42							2,54
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66							5,61





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



350

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

351

6.3.

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 RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			91,94%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$28.910.494,04
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF RL	39.255.739/0001-80	IPCA+5%	91,94%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 3,77%	R\$28.910.494,04
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			0,02%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$6.774,74
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,02%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,00%	R\$6.774,74
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			5,61%	40,00%	✓ 25,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$1.763.046,98
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	29.258.294/0001-38	IBOVESPA	1,46%	40,00%	✓ 25,00%	✓ 20,00%	✓ 0,08%	R\$459.319,76
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,85%	40,00%	✓ 25,00%	✓ 20,00%	✓ 0,09%	R\$581.409,97
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,30%	40,00%	✓ 25,00%	✓ 20,00%	✓ 0,11%	R\$408.636,55
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	1,00%	40,00%	✓ 25,00%	✓ 20,00%	✓ 0,06%	R\$313.680,70
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			2,43%	10,00%	✓ 10,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$763.285,07
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	34.660.276/0001-18	CDI	2,43%	10,00%	✓ 10,00%	✓ 20,00%	✓ 0,59%	R\$763.285,07
Total:								R\$31.443.600,83

352

353

354

6.4. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 30/06/2025	Participação
IPCA+5%	R\$28.910.494,04	91,94%
CDI	R\$770.059,81	2,45%
IBOVESPA	R\$1.449.366,28	4,61%
SMLL	R\$313.680,70	1,00%
	R\$31.443.600,83	100,00%

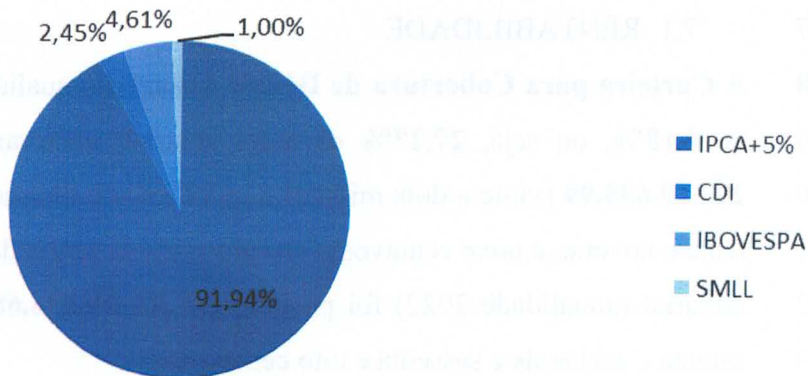
355



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



% CARTEIRA

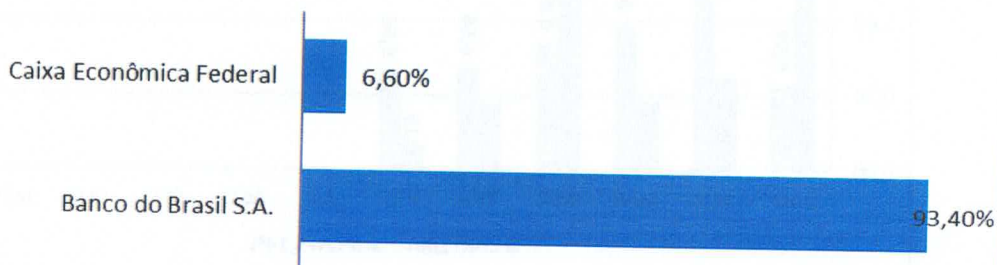


6.5. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$29.369.813,80	93,40%
Caixa Econômica Federal	R\$2.073.787,03	6,60%

% CARTEIRA





7. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

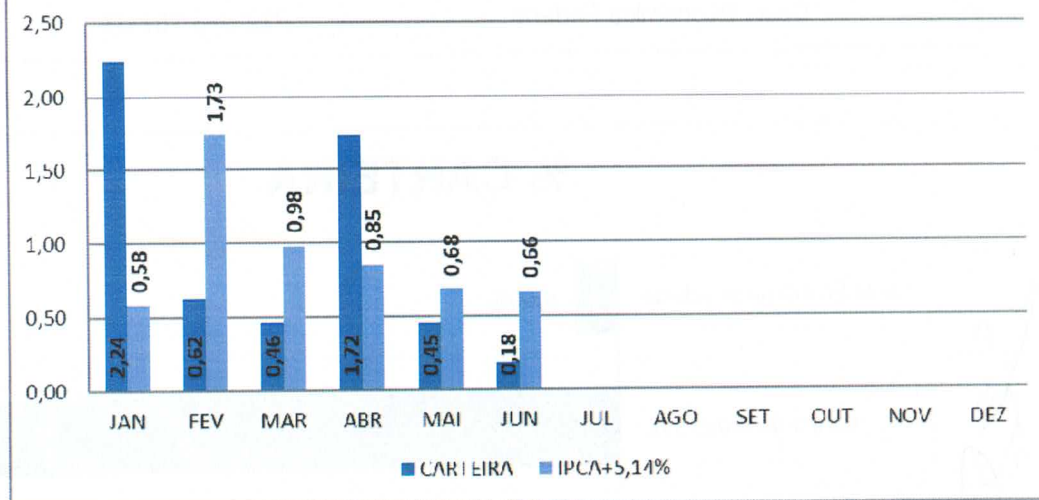
7.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado de **0,18%**, ou seja, **27,27%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 22.519.635,99** (vinte e dois milhões e quinhentos e dezenove mil e seiscentos e trinta e cinco reais e noventa e nove centavos). O rendimento de junho da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) foi positivo em **R\$ 39.576,68** (trinta e nove mil e quinhentos e setenta e seis reais e sessenta e oito 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	1,72	0,45	0,18							5,78
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24							2,99
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42							2,54
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66							5,61

CARTEIRA X META ATUARIAL





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



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

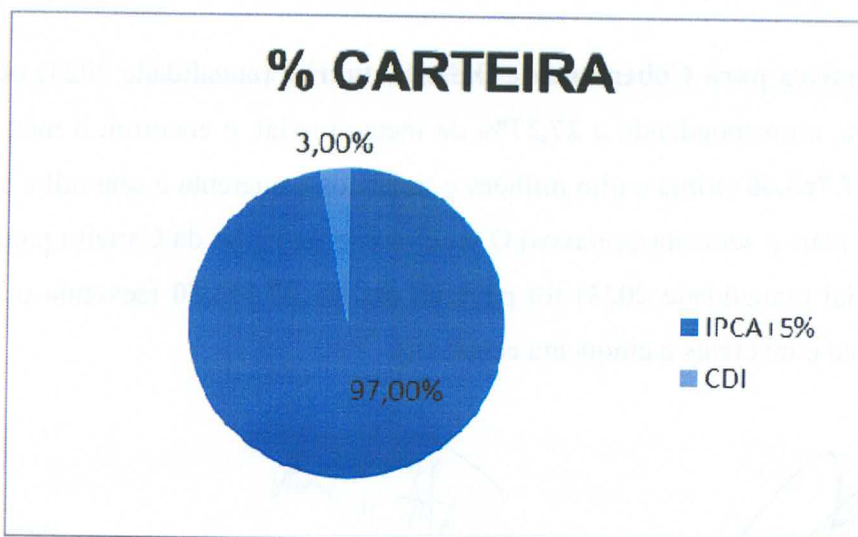
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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 Tit. Pub			97,00%	100,00%	50,00%	100,00%	100,00%	R\$21.843.105,62
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	97,00%	100,00%	50,00%	100,00%	2,23%	R\$21.843.105,62
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			3,00%	70,00%	70,00%	20,00%	15,00%	R\$676.530,37
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE	13.077.418/0001-49	CDI	3,00%	70,00%	70,00%	20,00%	0,00%	R\$676.530,37
Total:								R\$22.519.635,99

7.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 30/06/2025	Participação
IPCA+5%	R\$21.843.105,62	97,00%
CDI	R\$676.530,37	3,00%
	R\$22.519.635,99	100,00%

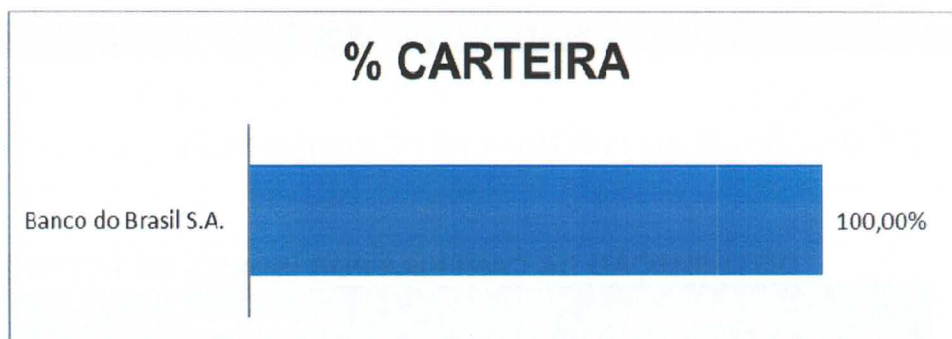




7.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$22.519.635,99	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 **0,18%**, correspondendo a **27,27%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 38.347.765,60** (trinta e oito milhões e trezentos e quarenta e sete mil e setecentos e sessenta e cinco reais e sessenta centavos). O rendimento de junho da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) foi positivo em **R\$ 67.393,50** (sessenta e sete mil e trezentos e noventa e três reais e cinquenta centavos).



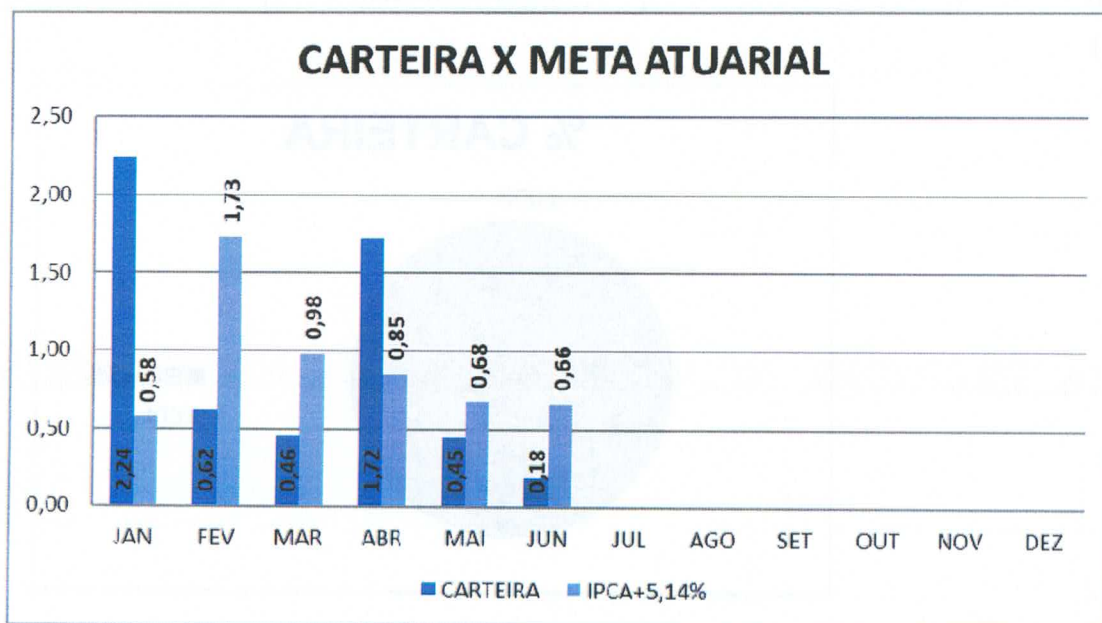
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,24	0,62	0,46	1,72	0,45	0,18							5,78
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24							2,99
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42							2,54
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66							5,61

CARTEIRA X META ATUARIAL



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 Tít. Pub			97,00%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$37.195.729,76
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	97,00%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	3,80% ✓	R\$37.195.729,76
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			3,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$1.152.035,84
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO	13.077.418/0001-49	CDI	3,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,01% ✓	R\$1.152.035,84
Total:								R\$38.347.765,60

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

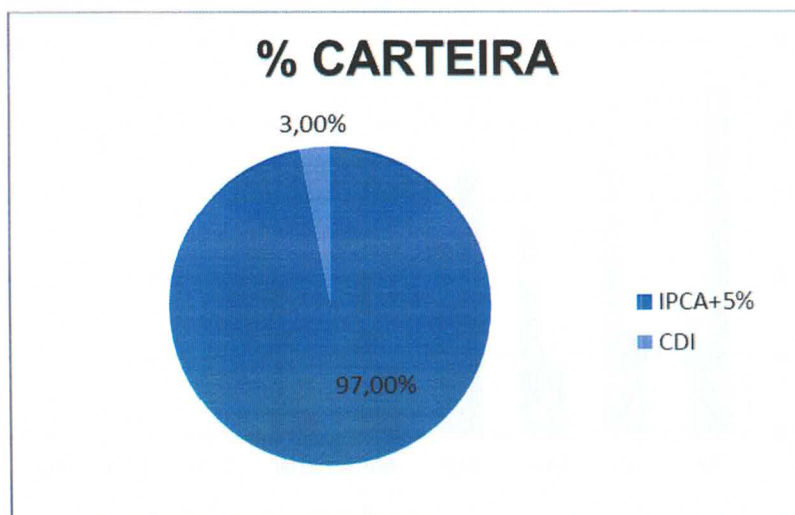


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



8.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 30/06/2025	Participação
IPCA+5%	R\$37.195.729,76	97,00%
CDI	R\$1.152.035,84	3,00%
	R\$38.347.765,60	100,00%



8.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$38.347.765,60	100%





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



9. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

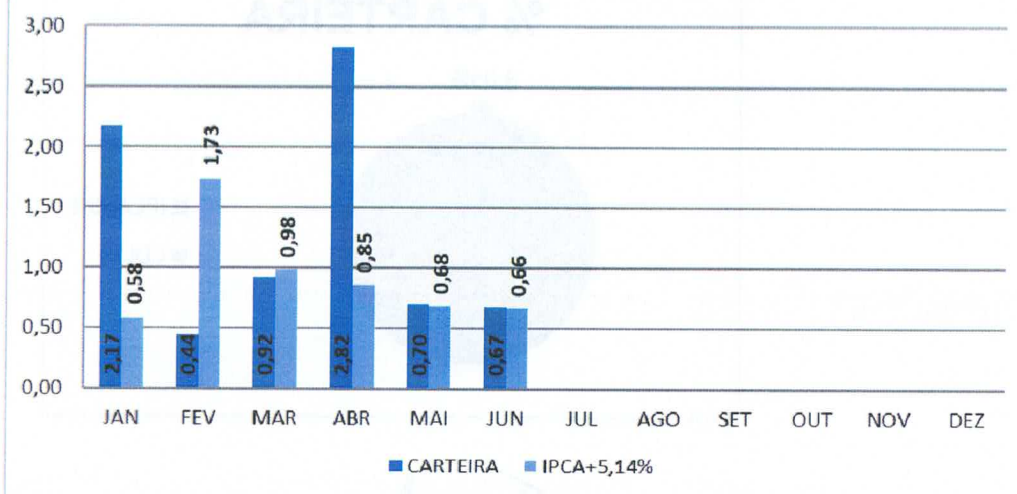
9.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2024) obteve um resultado de **0,67%**, correspondente a **101,52%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 44.319.424,66** (quarenta e quatro milhões e trezentos e dezenove mil e quatrocentos e vinte quatro reais e sessenta e seis centavos). O rendimento de junho da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) foi positivo em **R\$ 296.812,66** (duzentos e noventa e seis mil e oitocentos e doze reais e sessenta e seis 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	2,82	0,70	0,67							7,96
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24							2,99
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42							2,54
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66							5,61

CARTEIRA X META ATUARIAL





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



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

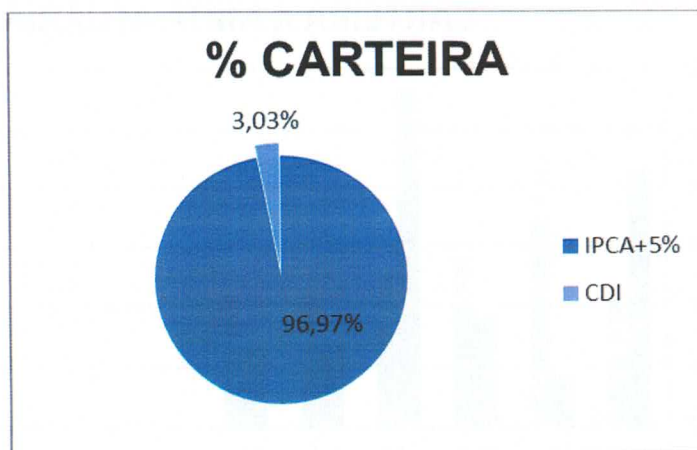
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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			96,97%	100,00%	50,00%	100,00%	100,00%	R\$42.976.281,03
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	IPCA+5%	96,97%	100,00%	50,00%	100,00%	15,03%	R\$42.976.281,03
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			3,03%	70,00%	70,00%	20,00%	15,00%	R\$1.343.143,63
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	3,03%	70,00%	70,00%	20,00%	0,01%	R\$1.343.143,63
Total:								R\$44.319.424,66

9.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 30/06/2025	Participação
IPCA+5%	R\$42.976.281,03	96,97%
CDI	R\$1.343.143,63	3,03%
	R\$44.319.424,66	100,00%

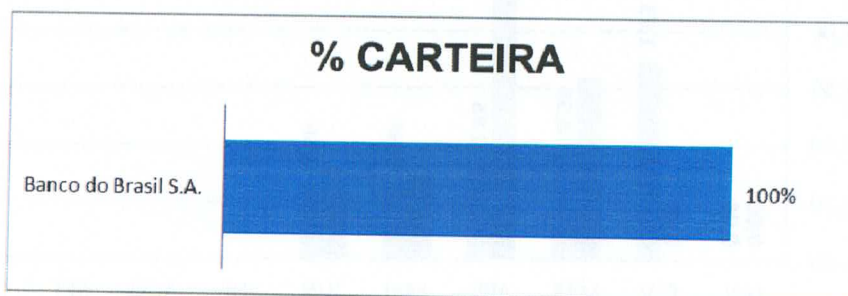




9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$44.319.424,66	100%



10. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025

10.1. RENTABILIDADE

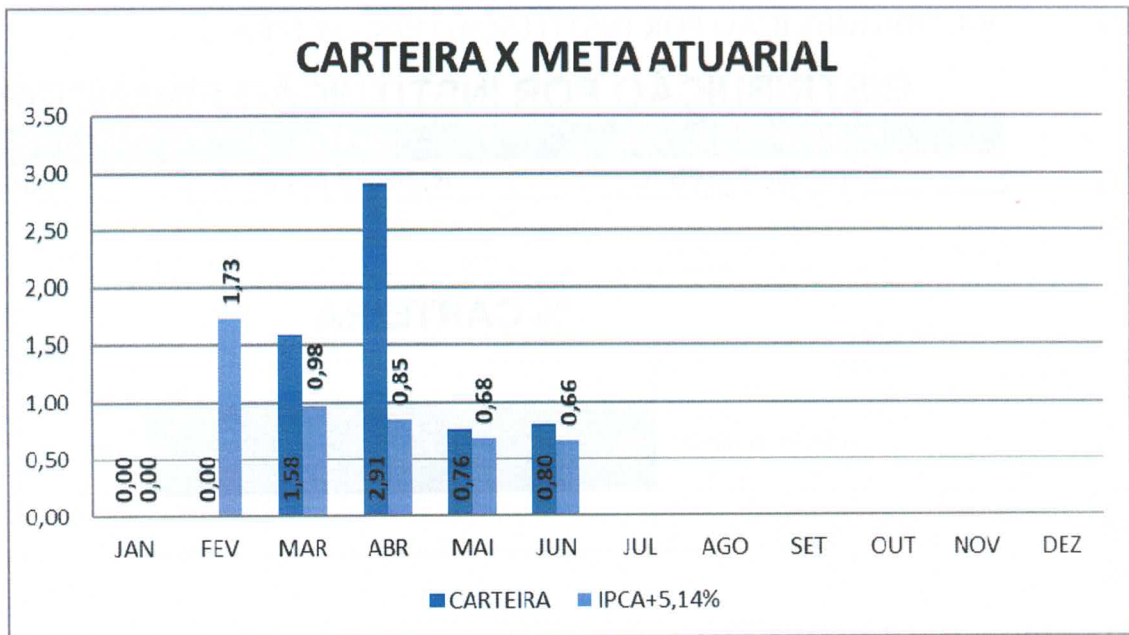
A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2025) obteve um resultado de **0,80%**, correspondente a **121,21%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 43.967.730,17** (quarenta e três milhões e novecentos e sessenta e sete mil e setecentos e trinta reais e dezessete centavos). O rendimento de junho da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2025) foi positivo em **R\$ 347.519,76** (trezentos e quarenta e sete mil e quinhentos e dezenove reais e setenta e seis 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	2,91	0,76	0,80							6,17
IPCA	0,00	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24							2,83
5,14% a.m.	0,00	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42							2,11
IPCA+5,14%	0,00	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66							4,99



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



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%	✓
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓
								Total:	R\$43.967.730,17

10.3.

10.4. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 30/06/2025	Participação
IPCA+5%	R\$43.967.730,17	100,00%
	R\$43.967.730,17	100,00%



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



% CARTEIRA



■ IPCA+5%

10.5. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$43.967.730,17	100%

% CARTEIRA

Banco do Brasil S.A.

100%



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



482 11. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES
483 11.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE
484 INVESTIMENTOS

CUSTOS DOS FUNDOS					
Fundo de Investimento	CNPJ	Liquidez	Carência	Taxa de Administração	Taxa de Performance
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-B)	N/A	N/A	N/A	0,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF RL	39.255.739/0001-80	D+0	17/08/2026	0,06%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	D+0	17/05/2027	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	D+0	15/05/2029	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	D+0	15/08/2030	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP	11.328.882/0001-35	D+0	Não há	0,10%	0,00%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	D+0	Não há	0,10%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	03.543.447/0001-03	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP	07.111.384/0001-69	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2	13.322.205/0001-35	D+1	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	14.386.926/0001-71	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	D+0	Não há	0,20%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	N/A	-	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	D+3	Não há	0,30%	0,00%
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	D+0	Não há	0,40%	0,00%
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	D+3	Não há	0,50%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	D+0	Não há	0,80%	0,00%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	D+1	Não há	0,80%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	35.292.597/0001-70	D+5	Não há	0,85%	20% do que excede 100% do CDI
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	D+1	Não há	0,90%	0,00%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	D+2	Não há	1,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	D+3	Não há	1,00%	0,00%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	D+2	Não há	1,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	D+0	Não há	1,00%	0,00%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	D+25	Não há	1,25%	0,00%
FIC DE FI CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LP	34.660.276/0001-18	D+15	Não há	1,50%	0,00%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	D+3	Não há	1,50%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	D+25	Não há	1,50%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	D+23	Não há	1,72%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	D+32	Não há	1,72%	0,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	D+3	Não há	2,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	29.258.294/0001-38	D+32	Não há	2,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	D+15	Não há	2,00%	0,00%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	D+32	Não há	2,00%	20% do que excede 100% do SMLL
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	D+32	Não há	2,00%	20% do que excede 100% do IDIV

485



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



486

11.2.

CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO



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

Relatório de Custos - Títulos Públicos



Ano/Mês	Valor (R\$)	Posição (R\$) Mês fechado
2025		
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
abril	7.679,90	2.981.407.765,02
maio	8.095,45	2.505.580.407,71
junho	7.372,76	2.522.625.853,82

Ano
2023
2024
2025

Total Custos Títulos Públicos Posição Atual
R\$ 43.250,69

Total Posição Último Mês
R\$ 2.522.625.853,82

% Custo/Posição
0,0017%

Valor por Mês - Custos Selic



487

488 12. CONCLUSÃO

489

490 O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **0,85%**, enquanto a **Meta**
491 **Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,14%**, alcançou **0,66%**. O desempenho deste mês
492 correspondeu a **128,79%** da meta atuarial. Já na meta acumulada do ano, temos **6,28%** de
493 rentabilidade da carteira, enquanto a meta acumulada resultou em **5,61%**, então o
494 MACAEPREV atingiu **112,00%** 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	1,22	1,36	0,85							6,28
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24							2,99
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42							2,54
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66							5,61

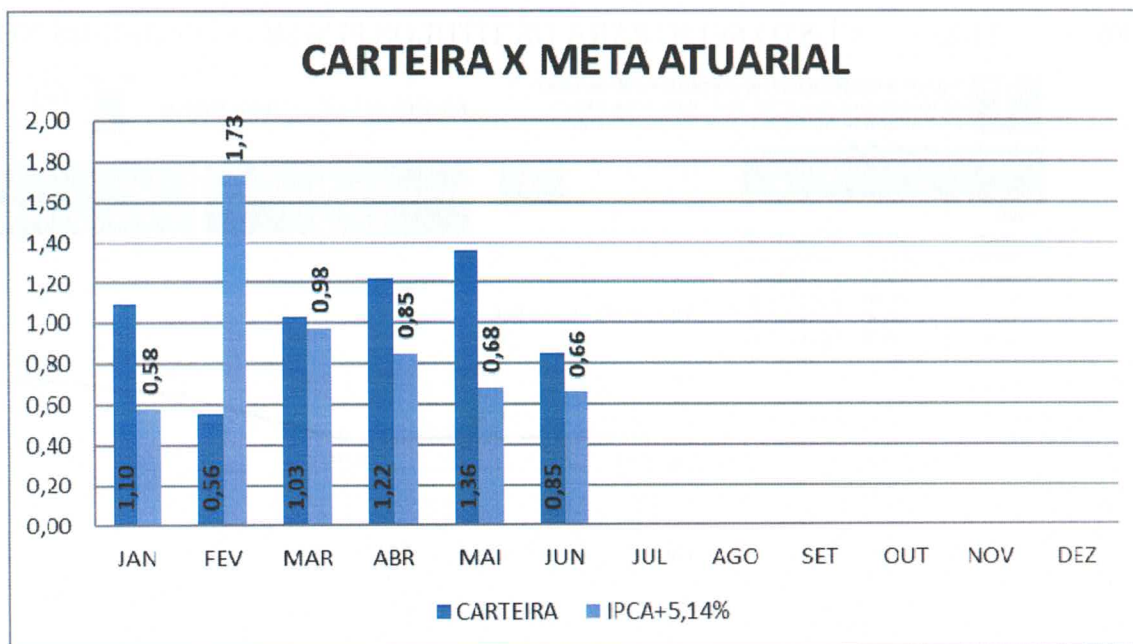
495

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



496

497 O MACAEPREV encerrou o mês de **junho de 2025** com o **Patrimônio Consolidado de R\$**
498 **5.459.618.157,89** (cinco bilhões e quatrocentos e cinquenta e nove milhões e seiscentos e
499 dezoito mil e cento e cinquenta e sete reais e oitenta e nove centavos). O rendimento de junho
500 da Carteira Consolidada do Instituto foi positivo em **R\$ 45.985.384,19** (quarenta e cinco
501 milhões e novecentos e oitenta e cinco mil e trezentos e oitenta e quatro reais e dezenove
502 centavos). O gráfico a seguir apresenta a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final
503 de exercício.



504

505



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



506 **II – APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS JUNHO DE 2025:** Após a
507 apresentação do relatório, por unanimidade, os membros do Comitê de Investimentos
508 aprovaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de junho de 2025, o qual o termo
509 segue anexo a esta ata. **III – ERRATA ATA COMITE 27/2025 DE 27/06/2025 -**
510 **ORDINARIA NAS LINHAS 594 A 597: Onde se Lê: "II – APROVAÇÃO DO**
511 **RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS ABRIL DE 2025:** Após a apresentação do relatório,
512 por unanimidade, os membros do Comitê de Investimentos aprovaram o Relatório de
513 Investimentos referente ao mês de abril de 2025, o qual o termo segue anexo a esta ata.",
514 Leia-se: **"II – APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS MAIO DE**
515 **2025: Após a apresentação do relatório, por unanimidade, os membros do Comitê de**
516 **Investimentos aprovaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de maio de**
517 **2025, o qual o termo segue anexo a esta ata." IV - ENCERRAMENTO:** Nada mais
518 havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e quinze minutos, tendo a ata sido
519 lida e assinada por todos os presentes. COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

520 **Alfredo Tanos Filho**

521 **Edilane Santos Amaral**

522 **Fábio de Carvalho de Moraes Drumond**

523 **Miriam Amaral Queiroz**
524

Claudio de Freitas Duarte

Erenildo Motta da Silva Junior

José Eduardo da Silva Guinancio

Patric Alves de Vasconcellos
(Gestor de Recursos)



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



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte e três dias do mês de julho 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 **junho** de 2025;

Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos que segue na íntegra na ata do dia de hoje: **23 de julho de 2025**.

Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete sugestões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **junho de 2025**, e que foram devidamente fundamentadas e registradas nas atas de reunião do Comitê.

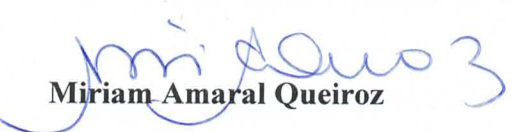
Considerando, por fim, que os investimentos são aderentes a Política Anual de Investimentos (PAI) do Macaeprev para o ano de 2025 e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963, **APROVAMOS** o relatório apresentado referente a **JUNHO de 2025**, o qual segue para aprovação do Conselho Fiscal. É o parecer.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

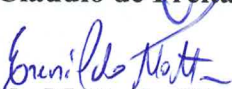

Alfredo Tanos Filho


Edilane Santos Amaral

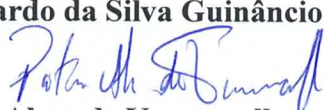

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond


Miriam Amaral Queiroz


Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior


Jose Eduardo da Silva Guinâncio


Patric Alves de Vasconcellos

