



INSTITUTO DE INVESTIMENTOS DO REGIME PREVIDENCIÁRIO DO MACAÍBA

# MACAÍBAPREV

## ATA039OR25 – ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO MACAÍBAPREV

Aos sete dias do mês de agosto de dois mil e vinte e cinco, às quinze horas e trinta minutos, reuniu-se em caráter ordinário o Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV, na sede do Instituto. Estiveram presentes os seguintes membros: Lidiane Quirino Timóteo (Presidente), Osmar Brito Silva, Humberto Franclaudio da Silva, Alan Daniel dos Santos Teixeira, Divaldo Cassiano de Oliveira, Hugo Sharly Alves de Souza (Secretário) e Denise Luana Costa de Araújo.

Participou também de forma remota o senhor Marco Aurélio, consultor da NUI Consultoria de investimentos. A senhora Lidiane Quirino, presidente deste Comitê, iniciou a reunião apresentando o senhor José Marcos aos membros do Comitê, que explanou sobre os resultados dos investimentos no mês de julho de 2025. Foi apresentado o relatório, referente ao mês de julho de 2025, como um instrumento essencial para a avaliação da gestão financeira e das estratégias de aplicação dos recursos do regime previdenciário. Dando início a explanação, o senhor Marco Aurélio destacou que o relatório apresenta um panorama abrangente da gestão dos ativos do MacaíbaPREV, destacando sua posição de mercado, composição da carteira, rentabilidade e conformidade com as políticas regulamentares. A carteira é composta por uma diversificada gama de fundos previdenciários, cujos níveis de risco variam entre baixo, médio e alto, administrados por instituições financeiras renomadas, como Caixa Econômica Federal, Banco do Brasil e outras. A análise da composição da carteira revela uma predominância em renda fixa, que representa 77,72% do total, com um montante de R\$ 97.645.175,15. Outras categorias incluem renda variável (13,58%), com um montante de R\$ 17.062.275,15 e investimentos no exterior (0,00%), investimentos estruturados (8,28%) com um montante de R\$ 10.401.009,56 e uma pequena disponibilidade financeira (0,43%). Além disso, os ativos estão atrelados a índices financeiros diversificados, como CDI, IBOVESPA, IMA-B e outros indicadores relevantes, garantindo a diversificação e mitigação de riscos. Os custos de administração variam entre 0,20% e 2,25%, conforme o fundo, enquanto os prazos de liquidação refletem a alocação estratégica dos ativos: R\$ 117.298.657,45 no curto prazo, R\$ 3.050.188,51 no médio prazo e R\$ 5.294.290,75 no longo prazo. No que tange à volatilidade, a carteira apresenta um equilíbrio entre diferentes categorias de risco, com 47,46% classificados como baixo risco e 21,86% como alto risco. Os investimentos seguem rigorosamente as diretrizes da Resolução CMN Nº 4.963/2021, que estabelece limites e princípios para a alocação dos recursos. A conformidade com esta política assegura diversificação e estabilidade, alinhando-se às melhores práticas de governança. A rentabilidade acumulada mensal foi consistente, atingindo 0,81% em julho de 2025. Paralelamente, o patrimônio líquido registrou um crescimento significativo, passando de R\$ 124.581.577,68 milhões em junho de 2025 para R\$ 125.643.136,71 milhões em julho de 2025. A análise do risco ponderado indica que a carteira manteve uma classificação geral "média", permanecendo estável e dentro dos parâmetros regulatórios. A distribuição dos recursos entre os administradores demonstra



INSTITUTO DE ECONOMIA COM INVESTIMENTOS DO VALE DO MACAÍBA

# MACAÍBAPREV

uma concentração na Caixa Econômica Federal, que gere 74,05% do patrimônio, seguida por instituições como Banco do Brasil (10,29%), Bradesco (9,40%), BTG Pactual (4,21%) e Banco Inter (1,90%). A política de investimentos segue um rigoroso enquadramento aos limites definidos pela Resolução CMN Nº 4.963, com destaque para a categoria de renda fixa, que detém 77,72% do portfólio e apresenta saldo disponível para novas aplicações. O alinhamento à política de investimentos do Instituto é mantido, com todos os fundos de investimentos enquadrados conforme a Resolução CMN 4.963. Após a apresentação do relatório, o senhor Marco Aurélio, ressaltou a importância dessas reuniões com o Comitê de Investimentos, para uma melhor clareza e acompanhamento da performance da carteira de investimentos do MacaíbaPREV. A senhora Lidiane Quirino, agradeceu pela brilhante explanação do senhor Marco Aurélio e pela dedicação dos membros do Comitê.

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, e eu, Hugo Sharly Alves de Souza, lavrei a presente ata, que será assinada pelos membros presentes.

---

**Lidiane Quirino Timóteo**

Presidente do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Osmar Brito Silva**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

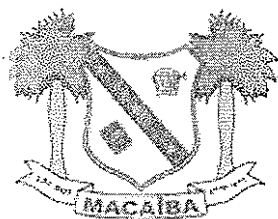
**Humberto Franclaudio da Silva**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Alan Daniel dos Santos Teixeira**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV



MINISTÉRIO DO PLANEJAMENTO, BUDGETO E GESTÃO DE RECURSOS

**MACAÍBA PREV**

---

**Divaldo Cassiano de Oliveira**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Hugo Sharly Alves de Souza**

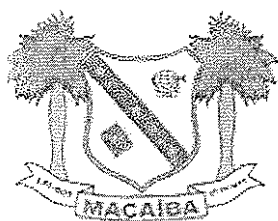
Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Denise Luana Costa de Araújo**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE MACAÍBA

# MACAÍBAPREV

## **ATA040OR25 – ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO MACAÍBAPREV**

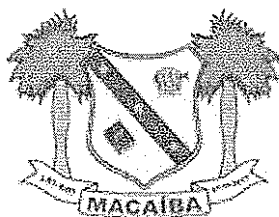
Aos doze dias do mês de agosto de dois mil e vinte e cinco, às quinze horas, reuniu-se em caráter ordinário o Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV, na sede do Instituto. Estiveram presentes os seguintes membros: Lidiane Quirino Timóteo (Presidente), Csmar Brito Silva, Humberto Franclaudio da Silva, Alan Daniel dos Santos Teixeira, Divaldo Cassiano de Oliveira, Hugo Sharly Alves de Souza (Secretário) e Denise Luana Costa de Araújo. A pauta da reunião foi a análise da carteira sugerida de investimentos para o período de agosto, bem como na demonstração de fundos de investimentos voltados aos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), com foco específico no portfólio destinado ao MacaíbaPREV, apresentado pela senhora: Carla Silva da Equipe de Investimentos da Caixa Econômica Federal.

Durante a reunião, foram avaliadas as propostas de alocação dos recursos previdenciários, com base nos critérios de segurança, rentabilidade e liquidez, respeitando os limites legais e as diretrizes da política de investimentos vigente. A carteira sugerida contempla uma distribuição estratégica entre fundos de renda fixa, crédito privado e títulos públicos, com foco na preservação do capital e na geração de resultados consistentes para o equilíbrio financeiro e atuarial do MacaíbaPREV. Foram considerados os cenários econômicos projetados, os indicadores de desempenho dos ativos recomendados e o perfil de risco do instituto, visando garantir a sustentabilidade do regime próprio de previdência social.

Foram apresentados os fundos de investimentos sugeridos pela Caixa Econômica Federal, selecionados com base em modelo desenvolvido pela GERDI – Gerência Nacional de Relacionamento e Distribuição. Este modelo considera o desempenho histórico dos fundos e suas perspectivas futuras, alinhadas ao contexto econômico atual.

Os fundos recomendados contemplam diferentes classes de ativos, com destaque para os seguintes:

- Fundos de ações: CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR, CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO e CAIXA DIVIDENDOS, com exposição ao índice IBOV e IDIV, apresentando alocações entre 1% e 5% no mês anterior.
- Fundos multimercado: CAIXA ALOCAÇÃO MACRO e CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE, ambos com alocação de 1% no mês anterior, com perfil de longo prazo e indexados ao CDI.
- Fundos de renda fixa: ampla gama de opções, incluindo CAIXA BRASIL ATIVA, CAIXA BRASIL MATRIZ, CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS, CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA, CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A, CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A, CAIXA BRASIL IMA-B (nas versões 5, 5+, e completa),



**MACAÍBAPREV**

CAIXA BRASIL IRF-M (nas versões 1, 1+, e completa), e CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP CDI. As alocações variaram entre 0% e 18%, conforme perfil de risco e estratégia de cada fundo.

A senhora Carla enfatizou que todos os fundos sugeridos encontram-se devidamente enquadrados nas normas vigentes, respeitando os limites estabelecidos pela regulamentação aplicável.

O Comitê deliberou pela continuidade da análise técnica dos fundos apresentados e envio do material exposto para a Consultoria de Investimentos, com vistas à definição das alocações estratégicas para o próximo período, considerando o perfil do MacaíbaPREV e os objetivos institucionais.

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, e eu, Hugo Sharly Alves de Souza, lavrei a presente ata, que será assinada pelos membros presentes.

---

**Lidiane Quirino Timóteo**

Presidente do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Osmar Brito Silva**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

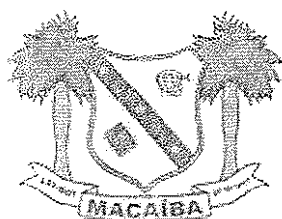
**Humberto Franclaudio da Silva**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Alan Daniel dos Santos Teixeira**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV



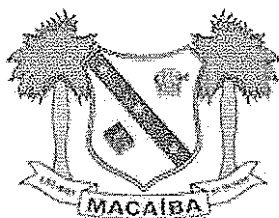
FUNDO DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DO MACAÍBA

# MACAÍBAPREV

## **ATA041OR25 – ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO MACAÍBAPREV**

Aos dezenove dias do mês de agosto de dois mil e vinte e cinco, às quinze horas, reuniu-se em caráter ordinário o Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV, na sede do Instituto. Estiveram presentes os seguintes membros: Lidiane Quirino Timóteo (Presidente), Osmar Brito Silva, Humberto Franclaudio da Silva, Alan Daniel dos Santos Teixeira, Divaldo Cassiano de Oliveira, Hugo Sharly Alves de Souza (Secretário) e Denise Luana Costa de Araújo. A pauta da reunião incluiu apresentação conduzida pelo Senhor Pedro Bezerra da gestora de investimentos **FINACAP Investimentos**. Foi apresentada a performance do fundo Finacap Mauritsstad FIA referente ao mês de julho de 2025, com retorno de +7,72%, superando o Ibovespa, que registrou +6,28% no mesmo período. No acumulado dos últimos 12 meses, o fundo obteve +6,90% contra +3,98% do índice, e no ano, +20,01% frente aos +17,57% do Ibovespa. Desde o início, o fundo apresenta um desempenho de 1.488,41%, enquanto o Ibovespa acumula 567,12%. Na sequência, foi apresentada a análise das holdings do segundo trimestre de 2025, com enfoque na contabilização proporcional da participação do fundo nas empresas investidas. Foram discutidos indicadores como receita, lucro e patrimônio líquido, reforçando a importância da disciplina em fundamentos como base para decisões de investimento e desinvestimento. O Senhor Pedro revisitou o arcabouço teórico utilizado na gestão, destacando o modelo de decomposição do retorno em três componentes: dividend yield, crescimento dos lucros e expansão ou contração de múltiplos. Essa abordagem, inspirada por John Bogle e refinada por diversos autores, foi reafirmada como ferramenta essencial para compreender a origem dos retornos dos acionistas. Foi destacada a manutenção de uma carteira equilibrada entre os diferentes grupos econômicos, com diversificação setorial como estratégia de proteção e geração de valor. O patrimônio líquido do fundo encerrou o trimestre em R\$ 535 milhões, o maior da história do fundo, mesmo diante de um cenário adverso marcado pela migração de investidores para a renda fixa. A Senhora Lidiane reforçou a convicção de que retornos consistentes são fruto da disciplina em fundamentos, e não da perseguição a ruídos de curto prazo. A geração de valor permanece ancorada em dividendos e crescimento de lucros, enquanto os múltiplos refletem a percepção de mercado, ora distorcida pelo pessimismo, ora impulsionada pelo otimismo, mas sempre tendendo à média histórica. O comitê concluiu que, apesar dos desafios do mercado e das crises institucionais que afetam o ambiente de investimentos, a carteira está preparada para resistir às turbulências de curto prazo e capturar oportunidades de longo prazo, com racionalidade e consistência.

Finalizada a pauta, ficou acordado entre os membros deste Comitê de Investimentos, uma análise mais detalhada juntamente com a NUI Consultoria de investimentos para uma possível nova alocação no Fundo apresentado. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, sendo esta ata lavrada por mim, Hugo Sharly Alves de Souza, secretário do Comitê, e assinada por todos os presentes.



MASTRELO DE FINANÇAS PARA CONTRIBUIÇÃO DO INVESTIDOR DE MACAÍBA

# MACAÍBAPREV

---

**Lidiane Quirino Timóteo**

Presidente do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Osmar Brito Silva**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Humberto Franclaudio da Silva**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Alan Daniel dos Santos Teixeira**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Divaldo Cassiano de Oliveira**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

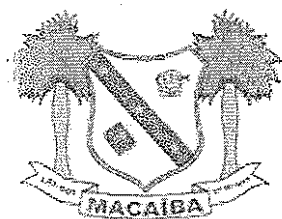
**Hugo Sharly Alves de Souza**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Denise Luana Costa de Araújo**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA PARA PESSOAS DO MUNICÍPIO DE MACAIBA

**MACAÍBAPREV**

---

**Divaldo Cassiano de Oliveira**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Hugo Sharly Alves de Souza**

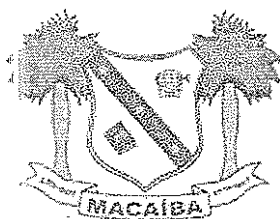
Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Denise Luana Costa de Araújo**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV





INSTITUTO DE INVESTIMENTOS DO MUNICÍPIO DE MACAÍBA

# MACAÍBAPREV

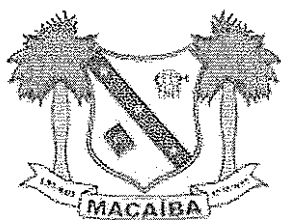
## ATA042OR25 – ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO MACAÍBAPREV

Aos vinte e seis dias do mês de agosto de dois mil e vinte e cinco, às quinze horas, reuniu-se em caráter ordinário o Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV, na sede do Instituto. Estiveram presentes os seguintes membros: Lidiane Quirino Timóteo (Presidente), Osmar Brito Silva, Humberto Franclaudio da Silva, Alan Daniel dos Santos Teixeira, Divaldo Cassiano de Oliveira, Hugo Sharly Alves de Souza (Secretário) e Denise Luana Costa de Araújo. Participou como convidado o Sr. Karlisson de Assis, consultor da Performe Investimentos. Durante a reunião, o Sr. Karlisson apresentou o cenário econômico referente ao mês de agosto de 2025, destacando que o Produto Interno Bruto brasileiro apresentou crescimento moderado, em torno de 2,3% no acumulado do ano, abaixo das expectativas iniciais, em razão da desaceleração das exportações e dos impactos da política comercial internacional. Ressaltou-se que a inflação manteve-se próxima ao teto da meta, pressionada por custos de energia e alimentos, o que levou o Banco Central a manter a taxa de juros em patamar elevado, restringindo crédito e investimentos produtivos. O consultor também observou que o mercado de trabalho apresentou sinais de recuperação, com redução gradual da taxa de desemprego, embora setores ligados ao comércio exterior tenham sofrido retração. No ambiente internacional, o senhor Karlisson, destacou a instabilidade gerada pelas tarifas comerciais impostas pelos Estados Unidos, que afetaram commodities brasileiras, além da necessidade de maior confiança fiscal interna para atrair investimentos estrangeiros. Apesar dos desafios, o consumo doméstico manteve crescimento moderado e alguns setores internos mostraram resiliência, indicando perspectivas de estabilização para os próximos meses. Em seguida, foi realizada a análise da performance do fundo de investimentos **MOS INST FIF CLA INV ACOES RL**, inscrito no CNPJ nº 29.045.353/0001-90, relativo ao mês de agosto de 2025, com ênfase nos resultados obtidos, comparativos com benchmarks e perspectivas futuras. Os membros do Comitê discutiram estratégias de alocação e possíveis ajustes na política de investimentos, considerando o panorama apresentado. Como encaminhamentos, deliberou-se pela manutenção do acompanhamento periódico da performance do fundo e dos indicadores econômicos, bem como pela avaliação de oportunidades de diversificação e mitigação de riscos conforme a evolução do mercado. Encerrada a apresentação a Sra. Lidiane agradeceu a participação do convidado, dando por finalizada a pauta da reunião. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, sendo esta ata lavrada por mim, Hugo Sharly Alves de Souza, secretário do Comitê, e assinada por todos os presentes.

---

Lidiane Quirino Timóteo

Presidente do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV



MUNICÍPIO DE MACAÍBA - ESTADO DO RIO GRANDE DO NORTE

# MACAÍBAPREV

---

**Osmar Brito Silva**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Humberto Franclaudio da Silva**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Alan Daniel dos Santos Teixeira**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Divaldo Cassiano de Oliveira**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

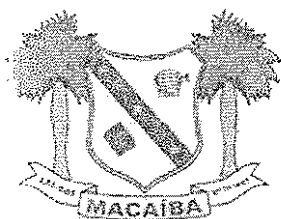
**Hugo Sharly Alves de Souza**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Denise Luana Costa de Araújo**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

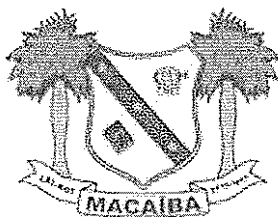


ESTABELECE O REGIME DE GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO DO FUNDOS DE INVESTIMENTOS DO MACAÍBAPREV

# MACAÍBAPREV

## ATA043OR25. ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO MACAÍBAPREV

Aos vinte e oito dias do mês de agosto de dois mil e vinte e cinco, às quinze horas, reuniu-se em caráter ordinário o Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV, na sede do Instituto. Estiveram presentes os seguintes membros: Lidiane Quirino Timóteo do Nascimento (Presidente), Osmar Brito Silva, Humberto Franclaudio da Silva, Alan Daniel dos Santos Teixeira, Divaldo Cassiano de Oliveira, Hugo Sharly Alves de Souza e Denise Luana Costa de Araújo. A pauta da reunião teve como foco o diálogo institucional com o senhor Dario Simões da empresa 4UM Investimentos, visando a análise de cenários e sugestões de alocação de recursos. Na ocasião, foi apresentada a análise da performance do fundo de investimentos 4 UM MARLIM DIVID FIFI CLASSE IV ACOES RL, inscrito no CNPJ nº 09.599.346/0001-22, relativa ao mês de agosto de 2025. O consultor destacou os resultados obtidos pelo fundo no período, comparando-os com os principais benchmarks de mercado e ressaltando os fatores que influenciaram o desempenho, tais como a volatilidade dos índices acionários, o comportamento dos setores de maior representatividade na carteira e os impactos do cenário macroeconômico nacional e internacional. Foi observado que, apesar das pressões externas e da manutenção de juros elevados no Brasil, o fundo apresentou resiliência, beneficiando-se da valorização de determinados ativos e da estratégia de diversificação adotada. O Comitê discutiu as perspectivas futuras, considerando a continuidade da instabilidade internacional e a necessidade de ajustes táticos na alocação de recursos. O Sr. Dario Simões também apresentou informações sobre o histórico do fundo, ressaltando que o 4 UM Marlim Dividendos FIFI Classe Investimento Ações RL foi constituído em 30 de junho de 2008, com objetivo de proporcionar ganhos de capital no médio e longo prazo por meio de investimentos em ações de companhias abertas com histórico de bom pagamento de dividendos. O fundo é administrado pela BEM – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. e gerido pela 4UM Gestão de Recursos Ltda., possuindo atualmente patrimônio líquido superior a R\$ 350 milhões e aproximadamente 378 cotistas. Sua política de investimento é pautada em análise fundamentalista e foco em empresas com perspectivas sólidas de distribuição de proventos, o que lhe confere perfil voltado a investidores que buscam rentabilidade diferenciada no longo prazo. Historicamente, o fundo apresentou rentabilidade acumulada de 21,5% nos últimos 12 meses e 16,2% nos últimos 24 meses, demonstrando consistência em períodos de maior volatilidade. Finalizada a apresentação, A Sra. Lidiane agradeceu a participação d Sr. Dario. Em seguida o Comitê de Investimentos deliberou pela manutenção do acompanhamento periódico da performance do fundo, com atenção especial às oportunidades de mitigação de riscos e à identificação de setores com potencial de valorização. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e lavrada a presente ata, que após lida e aprovada será assinada pelos presentes.



**MACAÍBAPREV**

---

**Lidiane Quirino T. do Nascimento**

Presidente do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Osmar Brito Silva**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Humberto Franclaudio da Silva**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Alan Daniel dos Santos Teixeira**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Divaldo Cassiano de Oliveira**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Hugo Sharly Alves de Souza**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV

---

**Denise Luana Costa de Araújo**

Membro do Comitê de Investimentos do MacaíbaPREV