



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



1 ATA n.º 08/2026 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 27/02/2026 – Ata de Reunião
2 Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de
3 Macaé – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui
4 Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, que se reuniram no
5 dia vinte e sete de fevereiro de dois mil e vinte e seis, as 17:00 horas, de acordo com as Portarias
6 nº 184/2025 e 66/2026, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos, **Alfredo**
7 **Tanos Filho, Carlos Eduardo Ramos Azevedo, Cláudio de Freitas Duarte, Edilane Santos**
8 **Amaral, Erenildo Motta da Silva Junior, Fábio Carvalho de Moraes Drumond, José**
9 **Eduardo da Silva Guinancio e Patric Alves de Vasconcellos.** Iniciada a reunião, realizada de
10 forma on-line, através da plataforma Google Meets, onde foram tratados os seguintes assuntos:
11 **I – APRESENTAÇÃO DO RELATORIO DE INVESTIMENTOS DE JANEIRO DE**
12 **2026: INTRODUÇÃO** - Mantendo elevados níveis de transparência e para manter boa
13 comunicação junto aos servidores e munícipes, o Instituto de Previdência Social do Município
14 de Macaé – MACAEPREV apresenta o relatório de investimentos, referente ao mês de janeiro
15 de 2026. Neste relatório consolidado é possível observar a consolidação de todas as informações
16 relativas ao período de referência, incluindo o cenário econômico, os resultados alcançados em
17 relação às metas estabelecidas, o comportamento dos ativos financeiros que compõe a carteira
18 de investimentos do MACAEPREV, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e
19 gerenciamento de riscos. Dessa forma, o relatório cumpre integralmente os requisitos
20 estabelecidos pelo Manual do PRÓ-GESTÃO, sendo amplamente divulgado no site do
21 MACAEPREV, o que garante a transparência e a publicidade das informações. Além disso, o
22 documento foi apresentado e aprovado pelo Comitê de Investimentos, submetido ao Conselho
23 Previdenciário e aprovado pelo Conselho Fiscal, contribuindo para a manutenção da
24 Certificação do PRÓ-GESTÃO - Nível II. **CENÁRIO ECONÔMICO** - No ambiente externo,
25 o mês de janeiro foi principalmente marcado pela tensão entre os Estados Unidos e a
26 Dinamarca, após os Estados Unidos ameaçarem anexar, com ou sem uso da força, a
27 Groenlândia, território autônomo dinamarquês. A Dinamarca reagiu prontamente dizendo que
28 a Groenlândia não estava a venda, e um ataque dos Estados Unidos a ilha levaria a uma guerra
29 declarada entre os dois países. Além disso, a Dinamarca deixou claro que um ataque dos



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



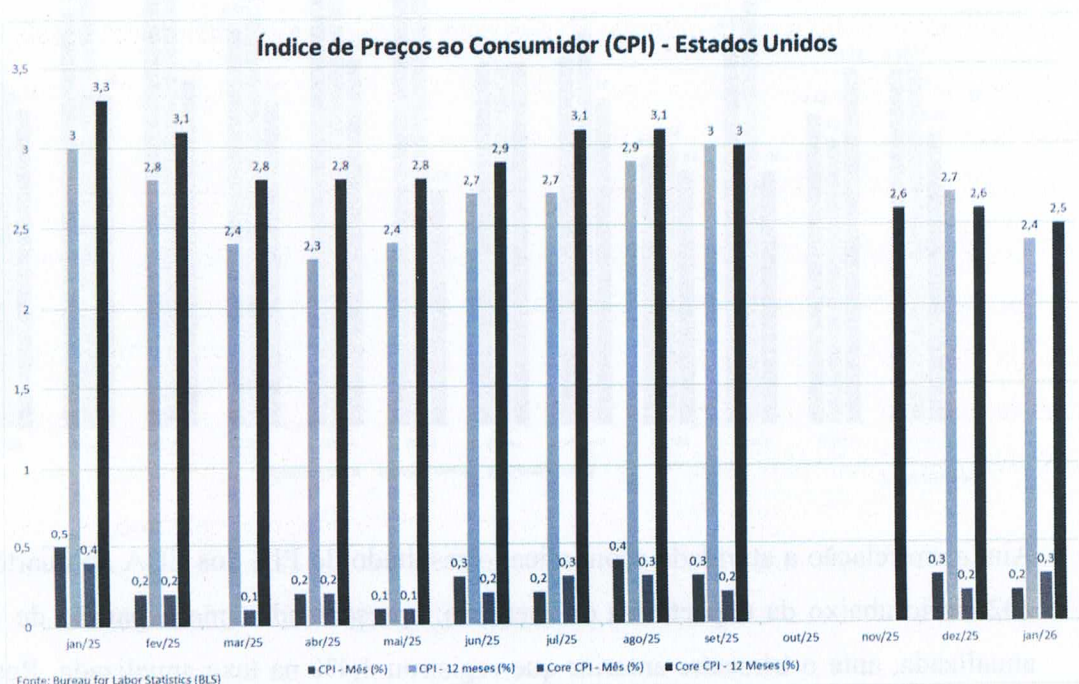
30 Estados Unidos levaria o país a invocar o Artigo 5 da OTAN (Organização do Tratado do
31 Atlântico Norte), o que levaria uma guerra declarada a todos os países-membro, e efetivamente
32 levaria a dissolução da Organização, uma vez que os Estados Unidos é um dos países-membro.
33 Antes da Administração Trump recuar com as ameaças militares, Trump anunciou que iria
34 aplicar tarifas sobre qualquer país que se opusesse a anexação da Groelândia. Na América
35 Latina, o mês foi marcado pelo sequestro do presidente da Venezuela, Nicolás Maduro, numa
36 operação militar realizado pelos EUA, que levou Maduro para ser julgado em cortes
37 estadunidenses por crimes de narcotráfico. A vice-presidente da Venezuela, Dercy Rodriguez,
38 assumiu a presidência do país com discurso de conciliação. Após a operação, o presidente dos
39 EUA, Donald Trump, afirmou que os EUA administrarão o petróleo da Venezuela “por tempo
40 indeterminado”, exigindo a venda do petróleo venezuelano aos EUA por US\$ 50 o barril
41 (abaixo da cotação de US\$ 57-61 nos mercados) e que os recursos da venda do petróleo só
42 poderão comprar produtos americanos. Janeiro também marcou o fim de um longo período de
43 negociação, com a aprovação pelo Parlamento Europeu do Acordo Mercosul-União Europeia.
44 A negociação do acordo durou mais de 20 anos, e sofreu fortes resistências de agricultores
45 franceses e irlandeses. Com o acordo, o Mercosul passa a ter acesso ao mercado europeu com
46 tarifas reduzidas/nulas, de acordo com a quantidade exportada. Em troca, a União Europeia terá
47 acesso a mercado para os seus produtos industriais. No Brasil, o mês de janeiro marcou a
48 continuidade da disputa entre o Banco Central do Brasil (BCB) e o Tribunal de Contas da União
49 (TCU) referente a liquidação extrajudicial do Banco Master SA. No início do mês o TCU
50 determinou, em decisão monocrática do ministro Jonathan de Jesus, uma inspeção dos
51 procedimentos que levaram à decisão do BCB. Alguns dias depois, o TCU recuou e sinalizou
52 que a inspeção não mais implicará em possibilidade de reversão da liquidação decretada pelo
53 BCB. Em dezembro, o TCU questionou a decisão do BCB de dar início ao processo de
54 liquidação do banco após indícios de crimes financeiros e graves problemas de liquidez. A
55 liquidação extrajudicial do Banco Master S.A. pelo BCB, juntamente com as investigações da
56 Polícia Federal, desencadeou uma série de escândalos no mês de janeiro, especialmente após
57 ser revelado uma teia de contatos que Daniel Vorcaro, dono do Banco, teria dentro da Câmara,
58 Senado e até mesmo do STF, incluindo Ciro Nogueira, líder do chamado “Centrão”, Dias



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



59 Toffoli, ministro do STF, e Ibaneis Rocha e Claudio Castro, governadores, sendo este último
60 alvo de críticas após ter sido verificado investimentos do RioPrevidência, regime próprio dos
61 servidores do Rio de Janeiro, e da CEDAE (Companhia Estadual de Águas e Esgotos do Rio
62 de Janeiro), no Banco Master. **Estados Unidos** Os dados macroeconômicos da economia
63 estadunidense no mês de janeiro apresentaram melhoras especialmente no índice de preços, que
64 desacelerou fortemente. Além disso, o mercado de trabalho criou a maior quantidade de vagas
65 desde junho de 2025, o que coloca pressão no Fed pela manutenção da taxa básica de juros. Em
66 relação aos preços, o índice de preços ao consumidor (CPI, *Consumer Price Index*) de janeiro
67 registrou crescimento de 0,2% em relação a dezembro, abaixo da expectativa de 0,3%.
68 Crescimento no preço dos alimentos foi parcialmente compensado pela queda no preço da
69 energia. Já no acumulado de 12 meses até janeiro, o índice registrou seu menor valor desde
70 maio de 2025, crescendo 2,4%, puxado negativamente pelos preços dos alimentos e
71 compensado pelo preço dos produtos energéticos. O núcleo do CPI, que exclui energia e
72 alimentos, no acumulado de 12 meses registrou 2,5%, o menor valor desde março de 2021. Na
73 base mensal, o núcleo registrou 0,3%, acima de dezembro (0,2%).



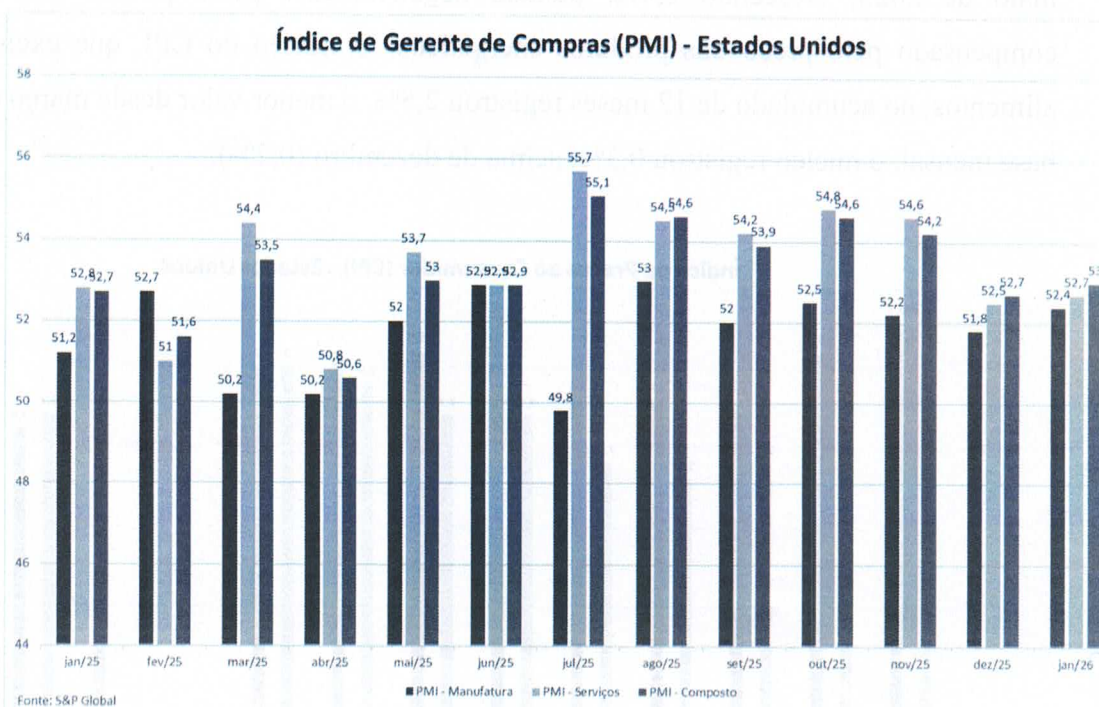
74



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



75 Em relação a atividade econômica, o Índice de Gerente de Compras (PMI, *Purchasing*
76 *Managers' Power Index*) da manufatura, elaborado pela S&P Global, voltou a registrar alta em
77 janeiro, registrando 52,4 pontos, aumento de 0,6 pontos em relação a dezembro. A última leitura
78 indicou maior expansão da produção, com aumento das novas encomendas, embora a confiança
79 empresarial tenha permanecido estagnada, a espera de riscos geopolíticos. O PMI de serviços,
80 por sua vez, carro-chefe da economia estadunidense, também cresceu no mês de janeiro,
81 registrando 52,7 pontos (ante 52,5 pontos em dezembro), mas abaixo da expectativa do
82 mercado, de 52,8. O índice foi puxado pelo crescimento das vendas, com a atividade interna
83 compensando os impactos negativos da queda de clientes estrangeiros causados pela guerra
84 tarifária. O índice composto, assim, registrou 53 pontos, acima dos 52,7 registrado em
85 dezembro.



86

87 Ainda em relação a atividade econômica, o resultado do PIB dos EUA no quarto trimestre de
88 2025 veio abaixo da expectativa do mercado, apresentando uma expansão de 1,4% na taxa
89 anualizada, ante o trimestre anterior que registrou 4,4% na taxa anualizada. Resultado baixo



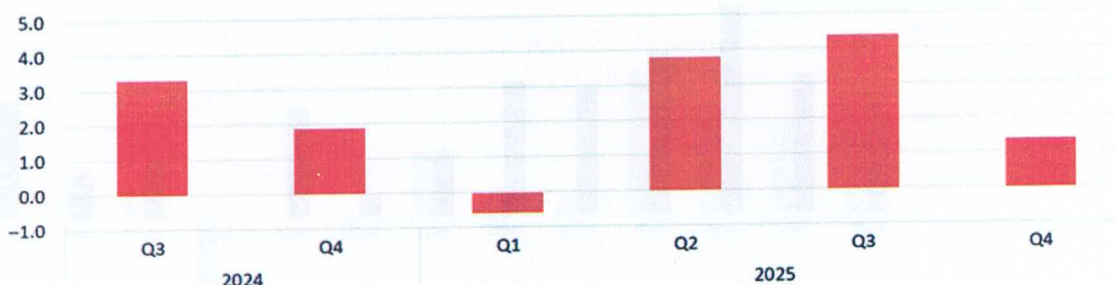
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



90 veio em parte devido à queda dos gastos governamentais devido a paralização do governo em
91 outubro, e queda nas exportações. Ademais, consumo doméstico e investimento registraram
92 expansão, com redução das importações. Assim, em 2025, o PIB dos EUA registrou 2,2% de
93 expansão em 2024, desacelerando, quando registrou 2,8%.

Real GDP, Percent Change From Preceding Quarter

Seasonally adjusted annual rates



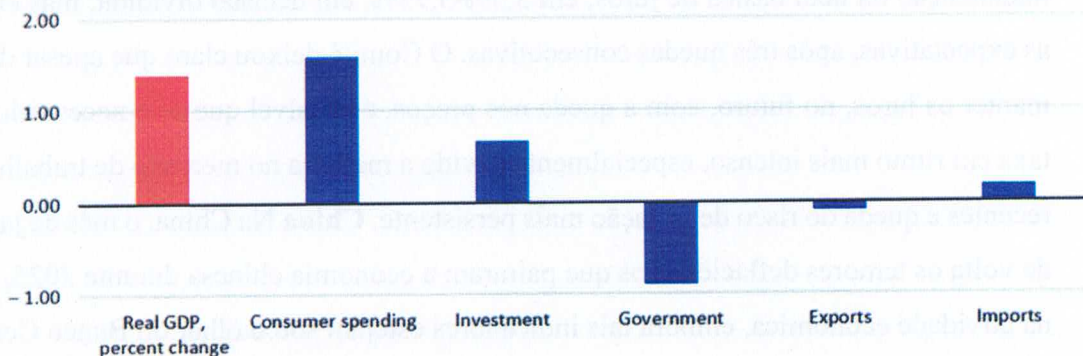
GDP Gross domestic product
U.S. Bureau of Economic Analysis

94

Contributions to the Percent Change in Real GDP, 2025:Q4

Real GDP increased 1.4 percent

Percentage points
Seasonally adjusted annual rates



GDP Gross domestic product

Note. Imports are a subtraction in the calculation of GDP; thus, a decrease in imports results in a positive contribution to GDP.

U.S. Bureau of Economic Analysis

95

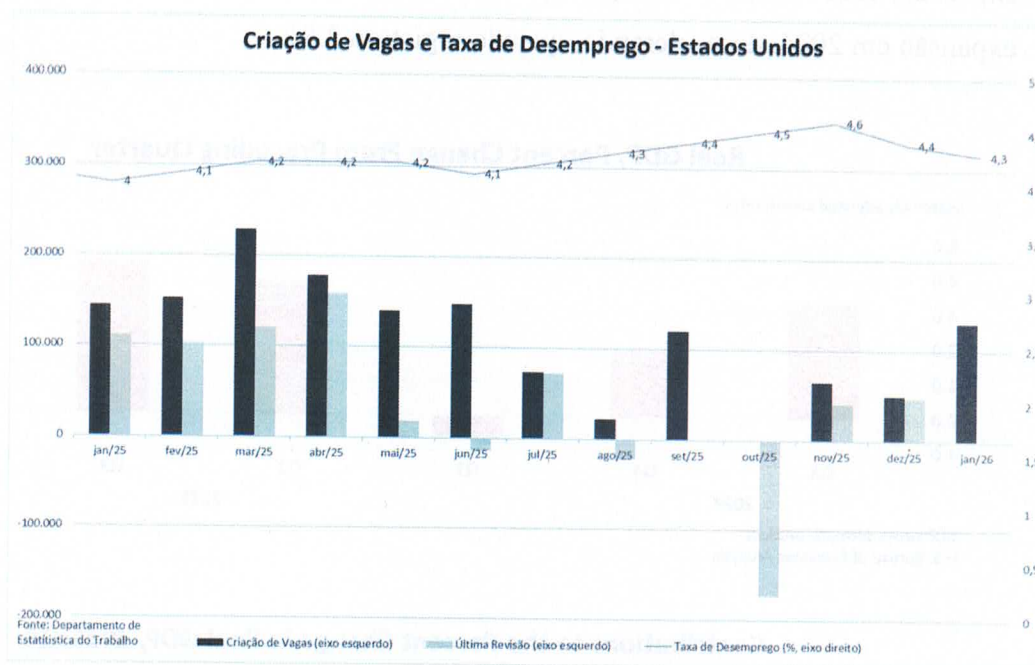
96 Em relação ao mercado de trabalho, o ano de 2026 começou relativamente bem nos EUA, com
97 o número de vagas criadas registrando 130 mil, muito acima das projeções do mercado, que
98 indicavam criação de 66 mil vagas. A criação de vagas ocorreu principalmente no setor de



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



99 saúde, apesar da queda nos empregos do governo federal. A taxa de desemprego, por sua vez,
100 caiu de 4,4% para 4,3%, enquanto a criação de vagas novembro e dezembro foram revisadas
101 para baixo.



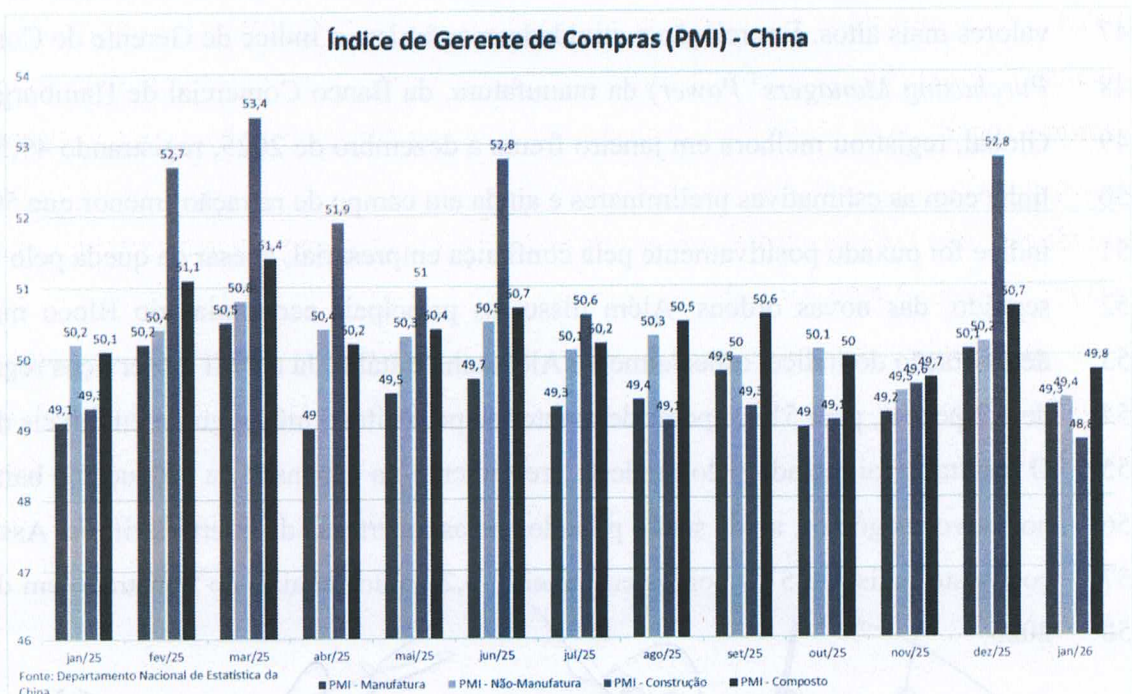
102 Em relação a política monetária, na reunião de janeiro, o Comitê do Fed decidiu pela
103 manutenção da taxa básica de juros, em 3,5%-3,75%, em decisão dividida, mas em linha com
104 as expectativas, após três quedas consecutivas. O Comitê deixou claro que apesar da decisão de
105 manter os juros, no futuro, com a queda nos preços, é possível que seja necessário redução da
106 taxa em ritmo mais intenso, especialmente devido a melhora no mercado de trabalho nos meses
107 recentes e queda do risco de inflação mais persistente. **China** Na China, o mês de janeiro trouxe
108 de volta os temores deflacionários que pairaram a economia chinesa durante 2025, com a piora
109 na atividade econômica, embora tais indicadores estejam sob o olhar do Banco Central chinês,
110 que mantém uma postura conservadora. Em relação aos preços, a deflação voltou a assombrar
111 a economia chinesa, com os preços desacelerando fortemente nos últimos 12 meses encerrados
112 em janeiro, registrando 0,2%, em comparação aos 0,8% registrado de 12 meses até dezembro,
113 de acordo com o Departamento Nacional de Estatística da China (DNEC). Novamente, a
114 desaceleração dos preços foram puxados pela queda no preço dos alimentos (-0,7%), ante 1,1%
115 em dezembro. Os preços dos alimentos, porém, não foram os únicos responsáveis pela
116



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



117 desaceleração do índice, com preços dos produtos energéticos também contribuindo para a
118 desaceleração. Quando se excluem os preços de energia e alimentos (núcleo de inflação), assim,
119 0,8% nos últimos 12 meses encerrados em janeiro, ante 1,2% em 12 meses encerrado em
120 dezembro. Em relação a atividade econômica, o PMI da manufatura chinesa, publicado pelo
121 DNEC, voltou a ficar em patamares de contração, registrando 49,3 pontos em janeiro, ante 50,1
122 pontos em dezembro, abaixo da expectativa do mercado, que esperava 50 pontos. Resultado foi
123 negativamente puxado pela queda de novas encomendas, pela queda na confiança empresarial
124 e continuidade de queda nas vendas externas, apesar das boas notícias em relação aos preços de
125 venda, que terminou um prolongado período de queda. Em relação ao PMI não-manufatureiro,
126 o índice também registrou queda no mês de janeiro, caindo para 49,4 (ante 50,2 pontos em
127 dezembro), puxado pelo subíndice de construção, que apresentou a maior queda no mês,
128 decrescendo 4 pontos, para 48,8 pontos. O resultado foi, também, puxado negativamente pela
129 desaceleração nas novas incomodas, apesar da melhora nos preços. Devido a essas quedas,
130 assim, o índice composto registrou queda 0,9 pontos, para 49,8 pontos.



131



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



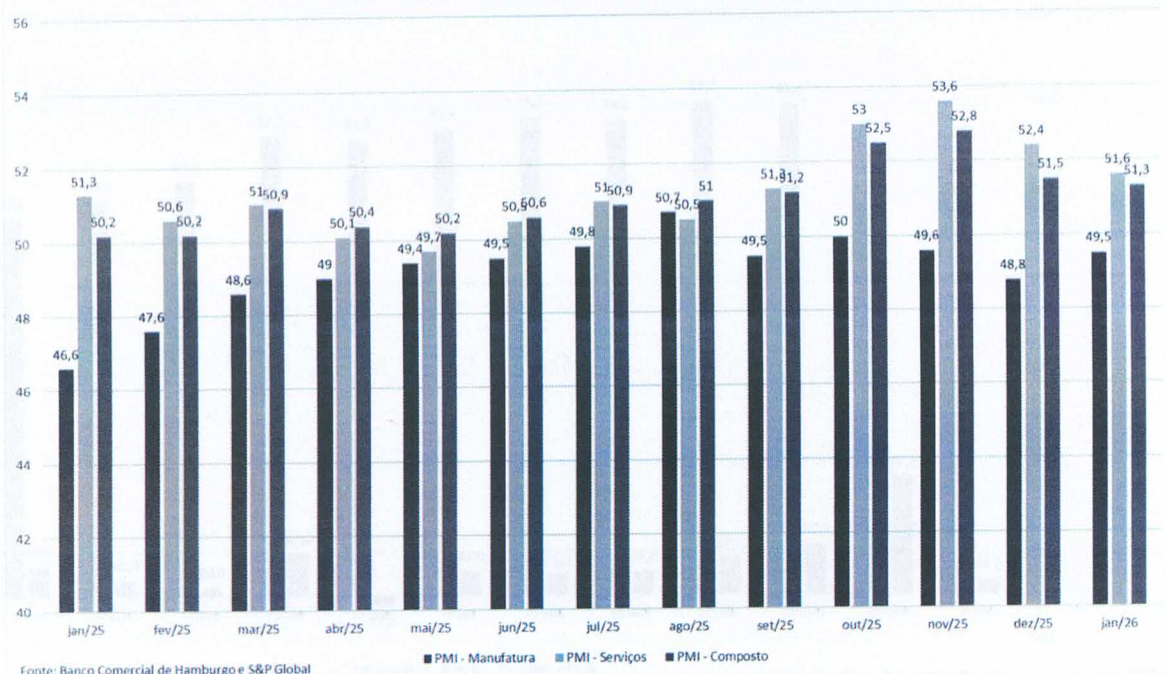
132 Em relação a política monetária, o Banco Popular da China (BPC) manteve as taxas de juros
133 referenciais da economia estáveis na reunião de janeiro, com a Loan Prime Rate (LPR), usada
134 como referência para crédito a negócios e famílias, mantida em 3%, e a LPR de 5 anos, usada
135 em empréstimos imobiliários, mantida em 3,5%. Apesar disso, o BPC cortou a taxa de juros em
136 0,25 p.p. para setores específicos, com o objetivo de impulsionar a economia chinesa. O último
137 corte das taxas básicas ocorreram em maio de 2025. **Zona do Euro** Na Zona do Euro, os dados
138 macroeconômicos apresentaram resultados mistos, com relativa piora nos índices de atividade
139 econômica, enquanto que o índice de preços apresentaram melhora no mês. Em relação ao
140 índice de preços, os preços tanto na Zona do Euro quanto na União Europeia desaceleraram
141 fortemente no acumulado de 12 meses em janeiro, registrando, respectivamente, 2% e 1,7%,
142 0,3 p.p. e 0,2 p.p. abaixo dos valores registrados em dezembro de 2025, de acordo com o
143 Eurostat (Departamento de Estatística da União Europeia). Índice foi puxado em maior parte
144 pelos serviços, que impactam 1,45 p.p. no índice, enquanto que energia compensou o índice
145 com uma queda de -0,39 p.p. As disparidades nos índices permanecem, com países como França
146 (0,4%) registrando mais baixos, enquanto outros países, como Romênia (8,5%), registraram
147 valores mais altos. Em relação a atividade econômica, o Índice de Gerente de Compras (PMI,
148 *Purchasing Managers' Power*) da manufatura, da Banco Comercial de Hamburgo e da S&P
149 Global, registrou melhora em janeiro frente a dezembro de 2025, registrando 49,5 pontos, em
150 linha com as estimativas preliminares e ainda em campo de retração (menor que 50 pontos). O
151 índice foi puxado positivamente pela confiança empresarial, apesar da queda pelo terceiro mês
152 seguido, das novas ordens. Além disso, as principais economias do Bloco mantiveram a
153 deterioração do índice, especialmente Alemanha e Itália. Já o PMI de serviços registrou queda
154 de 1,2 pontos, para 51,6, apesar de manter-se pelo oitavo mês seguido em níveis de expansão.
155 O resultado foi puxado pelo modesto crescimento na expansão da produção e baixa expansão
156 nos novos negócios, ainda sendo pairados pelas incertezas da guerra tarifária. Assim, o índice
157 composto registrou 51,3 pontos em janeiro, 0,2 pontos abaixo do registrado em dezembro de
158 2025.



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



Índice de Gerente de Compras (PMI) - Zona do Euro

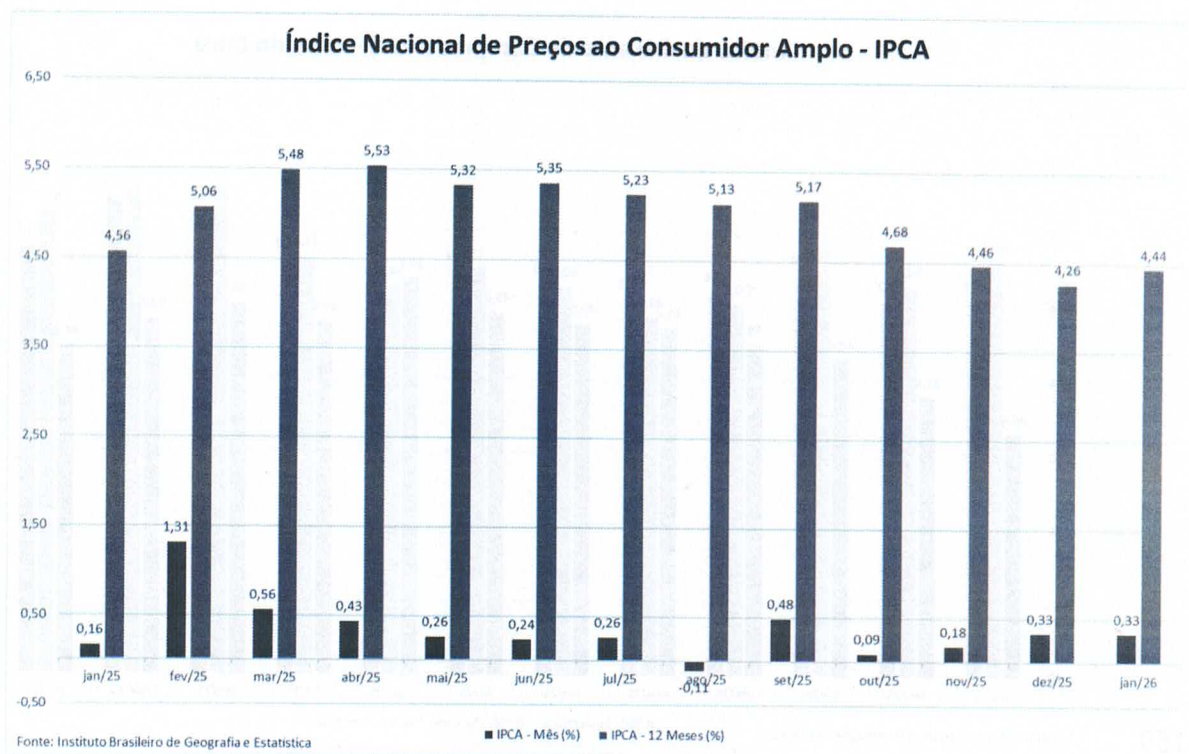


159

160 **Brasil** - Os dados no Brasil, em janeiro, apresentaram resultados relativamente pessimistas.
161 Apesar da expectativa de crescimento da economia brasileiro em 2025, e da baixa taxa de
162 desemprego, o IPCA voltou a acelerar no mês, com piora no resultado da indústria. Em relação
163 aos preços, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou, em janeiro,
164 crescimento de 0,33%, dentro das projeções do mercado e repetindo dezembro de 2025, de
165 acordo com o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Além disso, o índice
166 acumula 4,44% em 12 meses até janeiro e veio acima do valor registrado em janeiro de 2025,
167 de 0,16%. Principal responsável por impactar o crescimento do índice veio dos Transportes
168 (0,12 p.p.), com destaque para o aumento nos preços da gasolina (impacto de 0,10 p.p.). Já a
169 energia elétrica foi a principal responsável pela queda do índice, impactando -0,11 p.p.



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



170

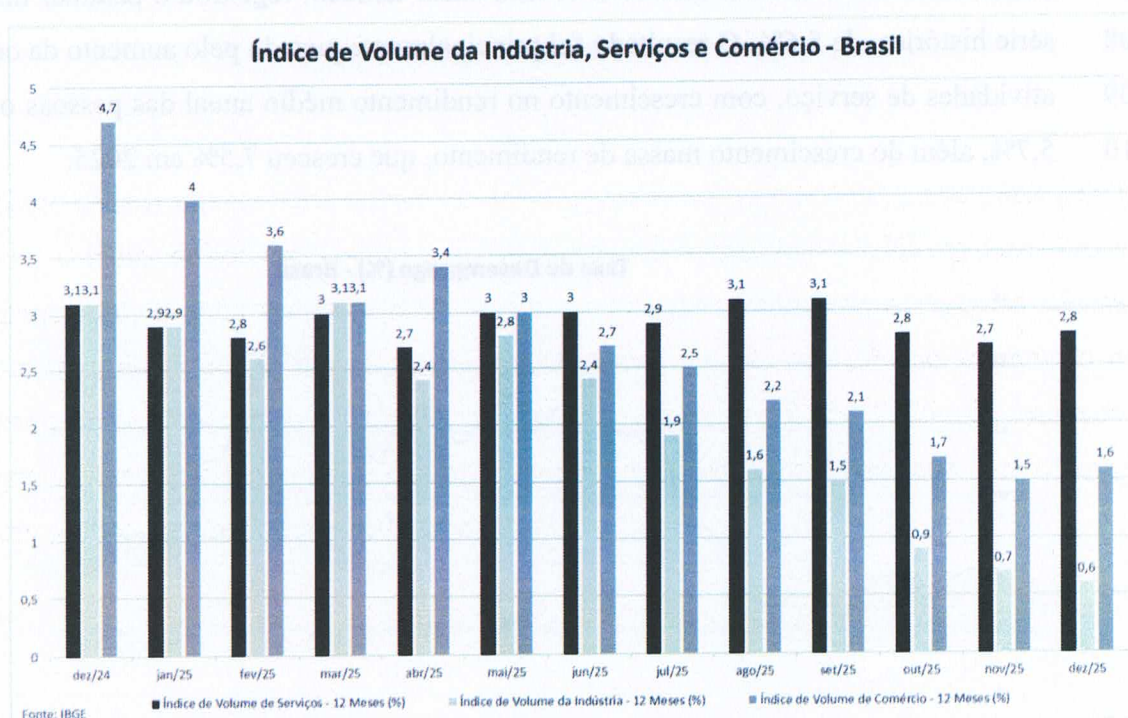
171 Em relação a atividade econômica, a atividade industrial brasileira, no mês de dezembro, sofreu
172 sua pior queda no mês desde julho de 2024, registrando recuo de 1,2% em relação a novembro,
173 de acordo com a Pesquisa Mensal da Indústria, do IBGE. A queda é uma continuidade dos
174 registros negativos que começaram em setembro de 2025. Em 12 meses, a indústria também
175 recuou, apesar do resultado positivo, registrando 0,6% de crescimento, uma desaceleração em
176 relação aos 12 meses acumulados até novembro, de 0,7%. Em relação as grandes categorias
177 econômicas, os bens de capital e os bens de consumo duráveis foram os que mais contribuíram
178 negativamente pro resultado, registrando, respectivamente, -8,3% e -4,4% em relação a
179 novembro. No acumulado de 12 meses, bens de capital e bens de consumo semiduráveis e não
180 duráveis foram os que mais contribuíram para a desaceleração, registrando -1,5% e -1,1%. O
181 índice de quantidades de serviços, por sua vez, também sofreu queda no mês de dezembro,
182 registrando uma variação negativa de -0,4% frente a novembro, de acordo com a Pesquisa
183 Mensal de Serviços, do IBGE. Apesar disso, o índice fechou o ano em crescimento acumulado
184 em 12 meses de 2,8%, maior que os 12 meses acumulados até novembro (2,7%). Índice foi



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



185 puxado negativamente pelas atividades de transportes, influenciado em maior parte pelo setor
186 aéreo. O índice de comércio também registrou resultado negativo de -0,4% em dezembro frente
187 a novembro, quando registrou crescimento de 1%, de acordo com a Pesquisa Mensal do
188 Comércio, do IBGE. O índice, porém, registrou crescimento de 1,6% no acumulado de 12
189 meses, interrompendo o ritmo de queda iniciado em abril de 2025. O resultado foi
190 negativamente puxado em seis dos oito setores pesquisados, com destaque para o comércio
191 farmacêutico, que registrou queda de -5,1%.



192

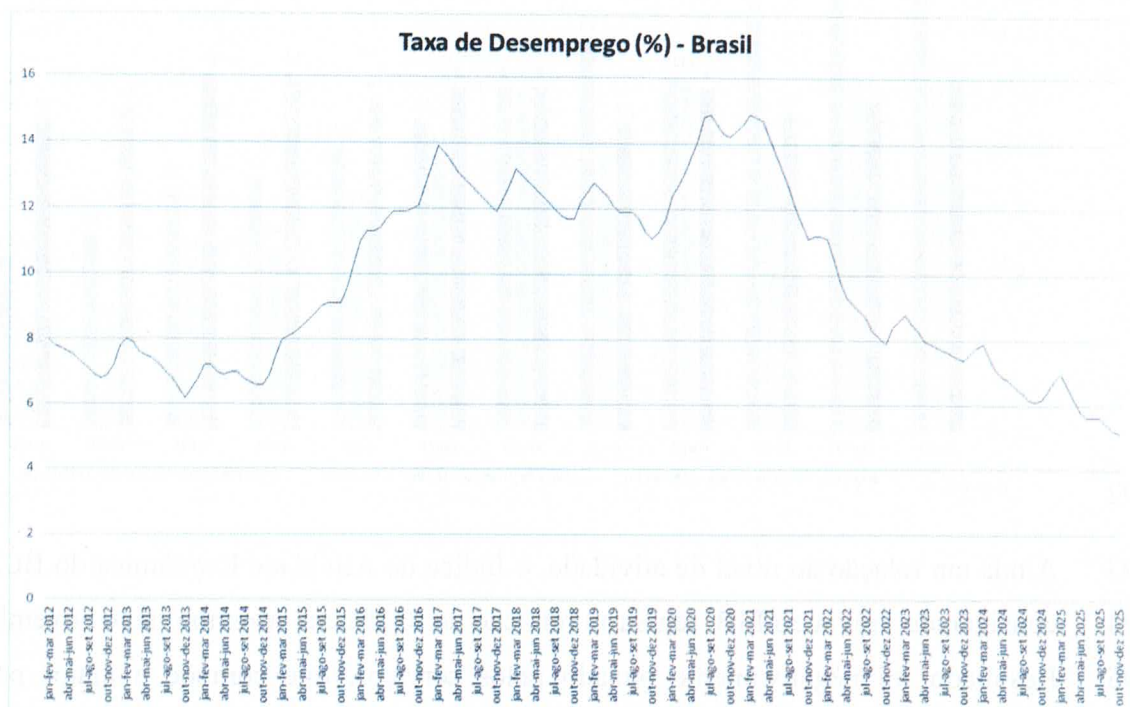
193 Ainda em relação ao nível de atividade, o Índice de Atividade Econômica do BCB (IBC-Br),
194 considerado prévia do PIB, registrou retração de -0,2% em dezembro ante novembro de 2025.
195 Resultado foi negativamente puxado pelos serviços, que compõe a maior parte do PIB
196 brasileiro. No acumulado do ano de 2025, porém, a prévia do PIB é de 2,5%, com bom
197 desempenho em todos os setores. Pelo Monitor do PIB do IBRE FGV, por sua vez, a prévia é
198 de crescimento de 2,5% em 2025, com a atividade econômica permanecendo estável no quatro
199 trimestre de 2025 e sendo puxada, no ano, pelo crescimento da Formação Bruta de Capital Fixo



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



200 (FBCF), que cresceu 3,6%. A estimativa de janeiro da safra nacional de cereais, elaborados pelo
201 Levantamento Sistemático da Produção (LSPA), divulgados pelo IBGE, mostrou novamente
202 recorde na safra de soja em 2026, mas deve ter uma safra total de cereais, leguminosas e
203 oleaginosas menor que a de 2025, puxado por queda, em relação a 2025, na safra de arroz (-
204 7,9%) e milho (-5,6%), o que pode afetar os preços dos alimentos. Em relação ao mercado de
205 trabalho, de acordo com a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua (Pnad
206 Contínua) do IBGE, a taxa de desemprego caiu para 5,1% no trimestre encerrado em dezembro,
207 a taxa mais baixa da série histórica. A taxa anual também registrou o patamar mais baixo da
208 série histórica, de 5,6%. O resultado foi principalmente puxado pelo aumento da ocupação nas
209 atividades de serviço, com crescimento no rendimento médio anual das pessoas ocupadas, de
210 5,7%, além do crescimento massa de rendimento, que cresceu 7,5% em 2025.



211

212

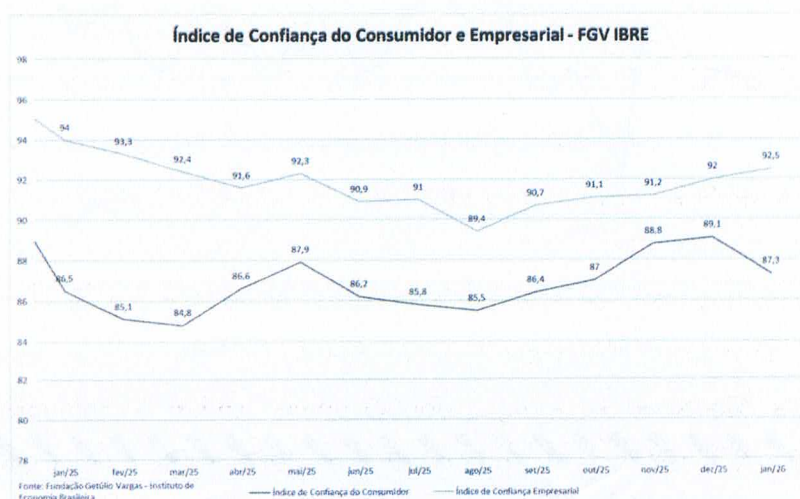
213 Em relação ao Comércio Exterior, de acordo com a Secretaria do Comércio Exterior, o saldo
214 da Balança Comercial do mês de janeiro registrou superávit de US\$ 4,34 bilhões, um



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



215 crescimento de 85,8% em relação a janeiro de 2025. Resultado foi fortemente puxado pela
216 queda nas importações, que retraiu 9,8% no mês, apesar da queda de 1% nas exportações.
217 Apesar da queda nas exportações, as exportações para a China aumentaram em 17,4%, o único
218 destino com variação positiva. Já em relação ao Balanço de Pagamentos, as transações correntes
219 registraram déficit de US\$ 8,4 bilhões em janeiro, ante déficit de US\$ 9,8 bilhões no mesmo
220 mês do ano passado. Em 12 meses até janeiro as transações correntes registraram déficit de US\$
221 67,6 bilhões, desacelerando assim frente aos US\$ 69 bilhões do mês passado e US\$ 72,4 bilhões
222 em janeiro de 2025. Os investimentos diretos no país (IDP), por sua vez, registraram ingressos
223 líquidos de US\$ 8,2 bilhões em janeiro, ante US\$ 6,7 bilhões em janeiro de 2025. Em relação
224 aos índices de confiança, o Índice de Confiança Empresarial do FGV IBRE de janeiro registrou
225 crescimento de 0,5 pontos, para 92,5 pontos, mantendo a trajetória de recuperação iniciada em
226 setembro de 2025. Apesar da redução na percepção sobre a situação atual, a variação positiva
227 do índice foi mais que compensado pela melhora nas expectativas, puxado pelo otimismo com
228 relação a demanda. Já em relação ao Índice de Confiança do Consumidor, o índice caiu 1,8
229 pontos em janeiro, registrando 87,3 pontos, menor valor desde outubro de 2025. Após subir
230 quatro meses seguidos, o índice recuou devido a piora na percepção atual das famílias,
231 especialmente de baixa renda, devido ao crescimento de endividamento e juros alto. Além
232 disso, a expectativa das famílias também foi fator de recuo do índice.



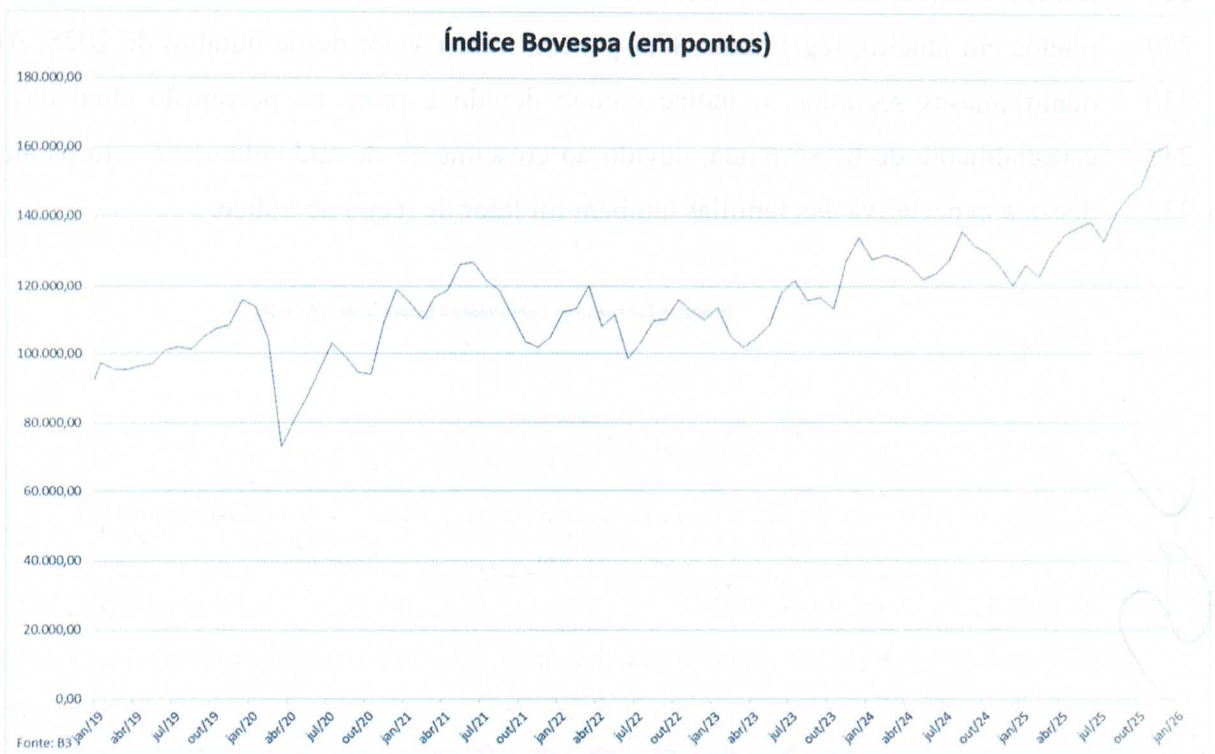
233



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



234 Em relação a política monetária, na reunião de janeiro, o BCB decidiu por manter a taxa básica
235 de juros, Selic, estável, de acordo com as expectativas do mercado. A decisão veio junto com
236 uma conjuntura altamente favorável de melhora do cenário inflacionário e das expectativas de
237 inflação. A estabilidade da taxa também veio em conjunto com a sinalização de cortes para
238 março de 2025, embora o BCB tenha deixado claro que as futuras decisões irão depender dos
239 dados no futuro. Em relação ao mercado de capitais, o índice bovespa fechou o mês de janeiro
240 com novo, atingindo 181.363,90 pontos no fim do mês, após abrir janeiro em 161.125,37,
241 resultando em ganhos de 12,56% no mês. O mês marca o melhor resultado do índice desde,
242 pelo menos, novembro de 2022 (15,90%), marcando o terceiro melhor mês desde março de
243 2016 (16,97%). O índice foi beneficiado pelas previsões de cortes na taxa básica tanto dos EUA
244 quanto do Brasil, que espera cortar a Selic em março, além da instabilidade causada pela
245 Administração Trump, o que tem atraído fluxos para economia emergentes. Além disso, em
246 janeiro os fluxos estrangeiros chegaram a R\$ 26,31 bilhões, superando todo o fluxo de 2025.



247



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



248 **EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA)**

249 A inflação é o aumento generalizado e persistente dos preços de bens e serviços em uma
250 economia ao longo do tempo. Esse fenômeno pode afetar o poder de compra da moeda e,
251 portanto, impactar diretamente o custo de vida das pessoas. Para medir e monitorar a inflação
252 no Brasil, o índice utilizado é o **IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo)**, que é
253 calculado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Tendo em vista que o
254 IPCA é um componente importante na nossa meta atuarial, segue abaixo um quadro que mostra
255 a inflação projetada e efetiva no mês de dezembro e as projeções para o mês seguinte, extraída
256 do site da ANBIMA. As projeções para o mês de fevereiro e março são de 0,45% e 0,31%,
257 respectivamente.

PROJEÇÕES PARA O MÊS ()**

FEVEREIRO DE 2026

Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*
Fevereiro de 2026	10/02/26	0,45	19/02/26
Fevereiro de 2026	27/02/26	-	02/03/26

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

MARÇO DE 2026

Mês de Coleta	Data	Projeção (%)
Fevereiro de 2026	10/02/26	0,31
Fevereiro de 2026	27/02/26	-

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 (%)
Janeiro de 2026	27/01/26	0,33	28/01/26	0,33
	09/01/26	0,36	16/01/26	

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 2026



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



259 De acordo com divulgação do IBGE em 27/02/2026, o Índice Nacional de Preços ao
260 Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) apresentou alta de 0,84% em fevereiro e ficou 0,64 p.p.
261 acima do resultado de fevereiro (0,25%). Com essa alta, o IPCA-15 acumula 4,10% nos últimos
262 12 meses encerrados em fevereiro, dentro do intervalo da meta definida pelo Conselho
263 Monetário Nacional. No mesmo mês de 2025, o índice havia subido 1,23%. O maior impacto
264 sobre o índice vieram do grupo de Transportes, que subiu 1,72% no mês e impactou 0,35 p.p.
265 no resultado total. O segundo maior impacto veio da Educação (5,20%), que impactou 0,28 p.p.
266 no índice, com os preços no ensino médio registrando crescimento de 8,19%. Alimentação, por
267 sua vez, registrou baixo crescimento (0,20%), com impacto de apenas 0,09 p.p.
268 **EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (FOCUS)** Além das informações extraídas do site da
269 ANBIMA, também acompanhamos as projeções de inflação divulgadas semanalmente pelo
270 Boletim Focus, publicado pelo Banco Central do Brasil. Esse boletim compila as expectativas
271 de mercado coletadas junto a diversas instituições financeiras, servindo como uma importante
272 referência para a análise do cenário macroeconômico. Segue abaixo a projeção de inflação para
273 o mês seguinte, conforme os dados referentes a 20/02/2026 do Boletim Focus. Para o mês de
274 fevereiro de 2026, a expectativa do mercado em relação ao IPCA mensal é de 0,45%, queda de
275 0,09 p.p. em relação à taxa esperada a quatro semanas. Já a expectativa para o IPCA em 2026
276 ficou em 3,91%, abaixo do teto da meta do CMN.

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus		Relatório de Mercado		Expectativas de Mercado		20 de fevereiro de 2026	
								▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade	



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



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Focus

Relatório de Mercado

20 de fevereiro de 2026

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Expectativas de Mercado

Mediana - Agregado

fev/2026

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,54	0,50	0,45	▼ (3)	148	0,44
Câmbio (R\$/US\$)	5,39	5,38	5,23	▼ (6)	123	5,22
Selic (% a.a.)	-	-	-	-	-	-
IGP-M (variação %)	0,38	0,25	-0,01	▼ (3)	69	-0,33

mar/2026

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,34	0,34	0,33	▼ (3)	148	0,33
Câmbio (R\$/US\$)	5,40	5,30	5,25	▼ (3)	122	5,24
Selic (% a.a.)	14,50	14,50	14,50	= (2)	150	14,50
IGP-M (variação %)	0,34	0,33	0,30	▼ (2)	69	0,27

abr/2026

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,40	0,49	0,39	▼ (3)	145	0,38
Câmbio (R\$/US\$)	5,40	5,23	5,27	▼ (3)	122	5,26
Selic (% a.a.)	14,00	14,00	14,00	= (2)	150	14,00
IGP-M (variação %)	0,30	0,30	0,30	= (3)	67	0,29

InfL 12 m suav.

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	4,01	3,95	3,95	= (3)	119	3,96

fev/2026

mar/2026

abr/2026

InfL 12 m suav.

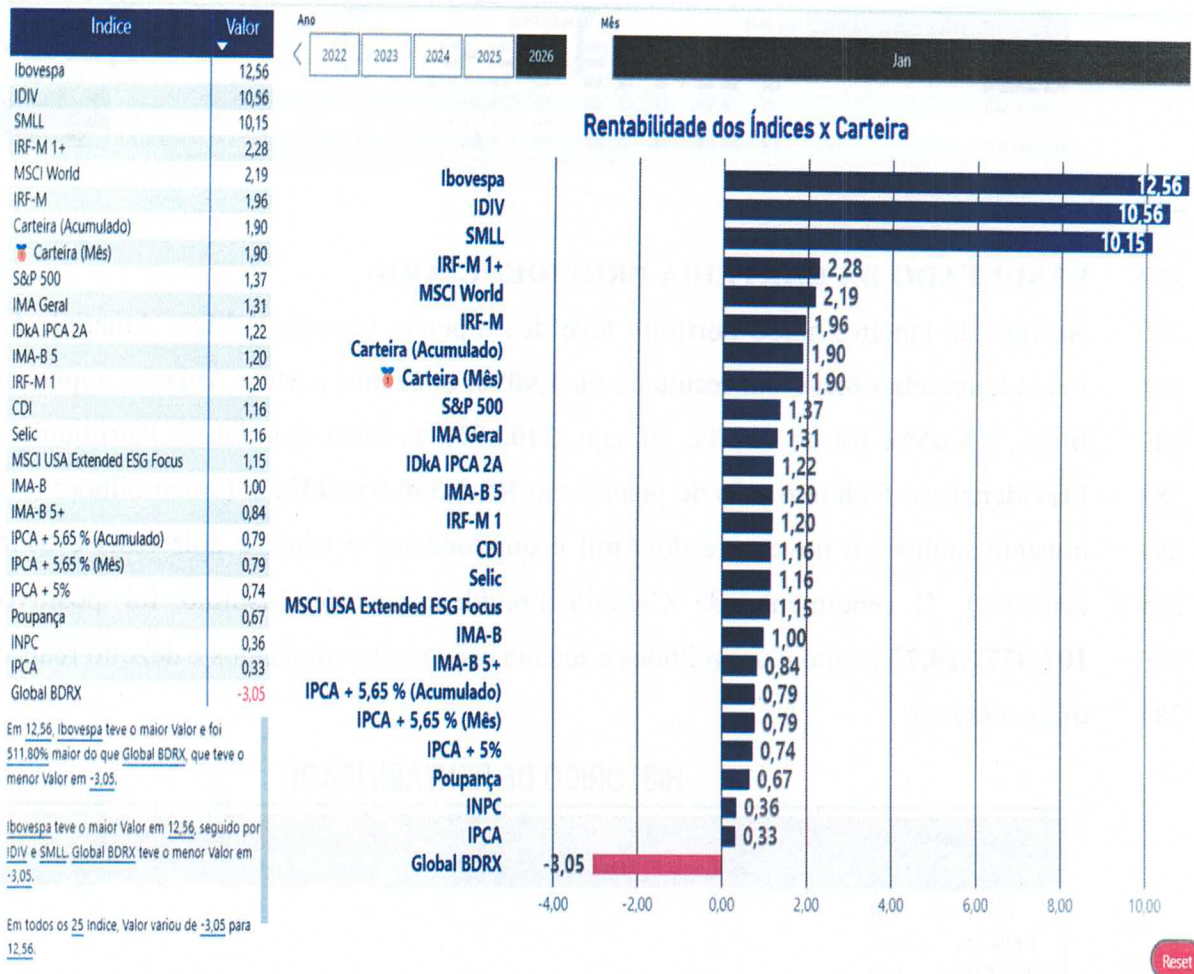
comportamento das indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior: os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias



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



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



292

293 Quanto aos índices acima, é possível notar que em janeiro os índices relativos ao mercado de

294 ações doméstico: Ibovespa, IDIV e SMLL estiveram entre os primeiros em rentabilidade. Em

295 janeiro, os melhores resultados da carteira vieram dos fundos **CAIXA BRASIL AÇÕES**

296 **LIVRE** com **14,74%**, seguido pelo **BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO**, com **13,16%**. O fundo

297 com rentabilidade mais baixa foi: **FIDC MULTISETORIAL ITÁLIA** com **-0,10%**. Em

298 média, os fundos de ações brasileiras apresentaram uma rentabilidade de **9,87%**. Em relação às

299 NTN-B, os resultados foram os seguintes: NTN-B 2026: **0,92%**; NTN-B 2027: **0,87%**; NTN-

300 B 2028: **0,83%**; NTN-B 2029: **0,86%**; NTN-B 2033: **0,93%**; NTN-B 2035: **0,87%**; NTN-B



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



301 2040: **0,83%**; NTN-B 2045: **0,80%**; NTN-B 2050: **0,80%**; NTN-B 2055: **0,80%**; NTN-B
302 2060: **0,80%**; em média, as NTN-B renderam **0,86%**. Os fundos de renda fixa indexados ao
303 CDI apresentaram uma rentabilidade média de **1,18%**. O fundo IRF-M 1 teve um retorno de
304 **1,18%**. O fundo de renda fixa com gestão ativa teve um retorno de **1,34%**. O fundo **IMA-B 5**
305 teve um retorno de **1,18%**, enquanto o fundo **IMA-B 5+** registrou uma rentabilidade de **0,83%**.
306 O **FIDC Multisetorial Itália** teve uma rentabilidade de **-0,10%**, equivalente a **-R\$ 1.331,11**
307 (mil e trezentos e trinta e um reais e onze centavos). Até 31 de janeiro de 2026, foram resgatados
308 **R\$ 11.210.709,41** (onze milhões e duzentos e dez mil e setecentos e nove reais e quarenta e um
309 centavos), o que representa mais de 100% do capital inicialmente investido. O saldo
310 remanescente em 31 de janeiro era de **R\$ 1.351.566,13** (um milhão e trezentos e cinquenta e
311 um mil e quinhentos e sessenta e seis reais e treze centavos). **EMPRÉSTIMO CONSIGNADO**
312 - Abaixo estão apresentados os números relativos a dezembro/2025 e janeiro/2026 referente a
313 retorno e rentabilidade.
314

Segmento	Saldo em 30/11/2025	Aplicações	Resgates	Saldo em 31/12/2025	Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 2.005.020,94	R\$ 1.053.087,30	R\$ 18.100,54	R\$ 3.063.130,96	R\$ 23.123,26	1,15%
Segmento	Saldo em 31/12/2025	Aplicações	Resgates	Saldo em 31/01/2026	Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 3.063.130,96	R\$ 1.484.586,74	R\$ 26.976,13	R\$ 4.560.042,61	R\$ 39.301,04	1,28%

315

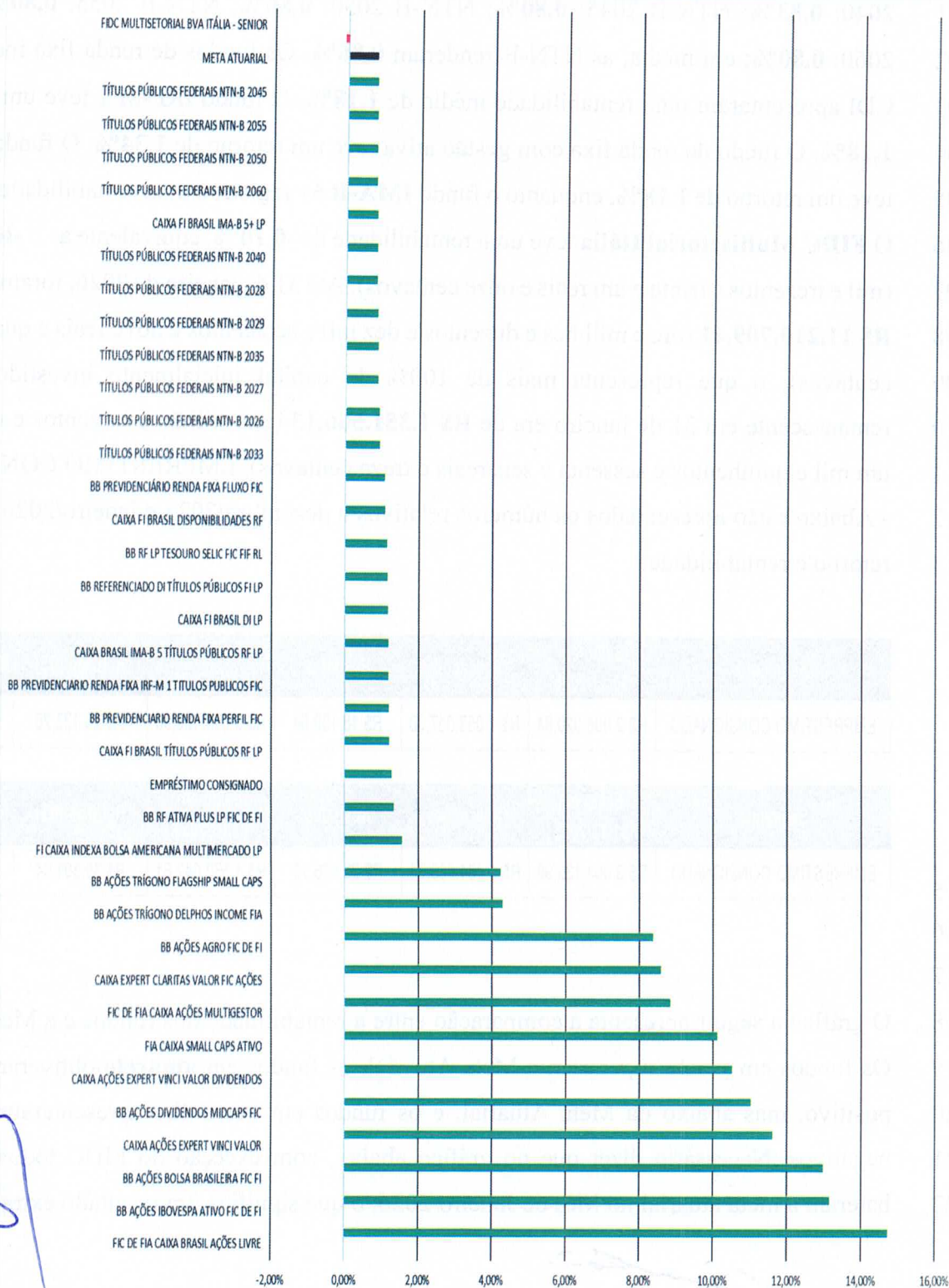
316

317

318 O gráfico a seguir apresenta a comparação entre a rentabilidade dos fundos e a Meta Atuarial.
319 Os fundos em **verde** superaram a Meta Atuarial, os fundos em **amarelo** obtiveram resultado
320 positivo, mas abaixo da Meta Atuarial, e os fundos em **vermelho** apresentaram resultados
321 negativos. Necessário dizer que no gráfico abaixo, com exceção do FIDC todos os fundos
322 bateram a meta atuarial no Mês de Janeiro/2026, o que significa um resultado extraordinário.



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



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 2026



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 31/12/2025	Saldo em 31/01/2026	Movimentos do Mês	Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
30.068.169/0001-44	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$ 76.705.804,49	R\$ 88.009.589,56	R\$ 0,00	R\$ 11.303.785,07	14,74%
00.822.059/0001-65	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R\$ 85.417.010,18	R\$ 77.655.831,24	-R\$ 19.000.000,00	R\$ 11.238.821,06	13,16%
09.005.823/0001-84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$ 21.374.407,20	R\$ 17.108.140,02	-R\$ 7.000.000,00	R\$ 2.733.732,82	12,99%
14.507.699/0001-95	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	R\$ 30.313.003,10	R\$ 33.831.275,56	R\$ 0,00	R\$ 3.518.272,46	11,61%
14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$ 62.096.581,13	R\$ 53.861.019,82	-R\$ 15.000.000,00	R\$ 6.764.438,69	11,02%
15.154.441/0001-15	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	R\$ 57.339.577,27	R\$ 63.365.649,89	R\$ 0,00	R\$ 6.026.072,62	10,51%
15.154.220/0001-47	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$ 55.605.377,67	R\$ 61.231.031,48	R\$ 0,00	R\$ 5.625.653,81	10,12%
30.068.224/0001-04	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$ 30.066.290,71	R\$ 32.722.961,02	R\$ 0,00	R\$ 2.656.670,31	8,84%
30.068.060/0001-07	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$ 5.515.869,43	R\$ 5.989.870,03	R\$ 0,00	R\$ 474.000,60	8,59%
40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$ 13.664.438,28	R\$ 14.808.070,38	R\$ 0,00	R\$ 1.143.632,10	8,37%
47.372.465/0001-37	BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R\$ 16.709.884,32	R\$ 17.429.141,30	R\$ 0,00	R\$ 719.256,98	4,30%
51.681.499/0001-80	BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	R\$ 17.210.737,38	R\$ 17.938.557,66	R\$ 0,00	R\$ 727.820,28	4,23%
30.036.235/0001-02	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$ 59.915.602,29	R\$ 30.828.423,41	-R\$ 30.000.000,00	R\$ 912.821,12	1,56%
44.345.473/0001-04	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$ 228.641.457,62	R\$ 201.705.681,01	-R\$ 30.000.000,00	R\$ 3.064.223,39	1,34%
NA	EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 3.063.130,96	R\$ 4.560.042,61	R\$ 1.457.610,61	R\$ 39.301,04	1,28%
05.164.356/0001-84	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 7.703.553,51	R\$ 7.797.101,75	R\$ 0,00	R\$ 93.548,24	1,21%
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$ 818.497.552,84	R\$ 869.434.079,17	R\$ 41.095.000,00	R\$ 9.841.526,33	1,20%
11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	R\$ 1.535,25	R\$ 3.055,05	R\$ 1.500,00	R\$ 19,80	1,18%
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 92.080.906,94	R\$ 93.171.609,46	R\$ 0,00	R\$ 1.090.702,52	1,18%
03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 595.223.330,39	R\$ 645.196.117,80	R\$ 43.000.000,00	R\$ 6.972.787,41	1,17%
11.046.645/0001-81	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$ 40.015.425,12	R\$ 40.480.955,45	R\$ 0,00	R\$ 465.530,33	1,16%
04.857.834/0001-79	BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	R\$ 44.545,97	R\$ 88.650,41	R\$ 43.500,00	R\$ 604,44	1,14%
14.508.643/0001-55	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$ 123,99	R\$ 125,34	R\$ 0,00	R\$ 1,35	1,09%
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$ 189.280,72	R\$ 182.039,00	-R\$ 31.360,75	R\$ 24.119,03	1,07%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2033	R\$ 140.861.527,01	R\$ 142.177.730,30	R\$ 0,00	R\$ 1.316.203,29	0,93%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R\$ 540.634.171,17	R\$ 545.610.152,92	R\$ 0,00	R\$ 4.975.981,75	0,92%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R\$ 558.415.709,18	R\$ 563.271.311,93	R\$ 0,00	R\$ 4.855.602,75	0,87%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035	R\$ 221.058.714,92	R\$ 222.986.788,24	R\$ 0,00	R\$ 1.928.073,32	0,87%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029	R\$ 161.124.746,72	R\$ 162.509.045,62	R\$ 0,00	R\$ 1.384.298,90	0,86%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028	R\$ 163.905.019,22	R\$ 165.259.344,73	R\$ 0,00	R\$ 1.354.325,51	0,83%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040	R\$ 159.427.385,43	R\$ 160.752.503,08	R\$ 0,00	R\$ 1.325.117,65	0,83%
10.577.503/0001-88	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	R\$ 154.452.973,76	R\$ 142.734.988,81	-R\$ 13.000.000,00	R\$ 1.282.015,05	0,83%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R\$ 95.196.766,49	R\$ 95.962.624,43	R\$ 0,00	R\$ 765.857,94	0,80%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R\$ 315.871.863,25	R\$ 318.410.432,97	R\$ 0,00	R\$ 2.538.569,72	0,80%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R\$ 199.633.080,08	R\$ 201.238.383,22	R\$ 0,00	R\$ 1.605.303,14	0,80%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R\$ 288.118.082,53	R\$ 290.428.541,55	R\$ 0,00	R\$ 2.310.459,02	0,80%
13.990.000/0001-28	FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$ 1.352.897,24	R\$ 1.351.566,13	R\$ 0,00	-R\$ 1.331,11	-0,10%
TOTAL		R\$ 5.317.448.363,76	R\$ 5.390.092.432,35	-R\$ 28.433.750,14	R\$ 101.077.818,73	1,90%

324



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



325 **DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA**

326 **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 2026								
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			53,22%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	Não se Aplica	R\$2.868.606.858,99
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	NA	IPCA+	53,22%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	NA	R\$2.868.606.858,99
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			5,27%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$284.276.360,93
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	CDI	0,75%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,09% ✓	R\$ 40.480.955,45
BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	CDI	0,00%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,00% ✓	R\$ 88.650,41
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	0,00%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,00% ✓	R\$ 3.055,05
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	0,14%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,07% ✓	R\$ 7.797.101,75
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	IMA-B 5	1,73%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	1,83% ✓	R\$ 93.171.609,46
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	2,65%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	15,87% ✓	R\$ 142.734.988,81
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			31,85%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$1.716.518.042,32
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	CDI	16,13%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	3,67% ✓	R\$ 869.434.079,17
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$ 182.039,00
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	CDI	3,74%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	6,54% ✓	R\$ 201.705.681,01
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	11,97%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	2,70% ✓	R\$ 645.196.117,80
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$ 125,34
Art. 7º, Inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior			0,03%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	5,00% ✓	R\$1.351.566,13
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	CDI	0,03%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	3,66% ✓	R\$ 1.351.566,13
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			8,98%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$483.951.137,96
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,44%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,79% ✓	R\$ 77.655.831,24
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,32%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	8,03% ✓	R\$ 17.108.140,02
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,27%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	12,68% ✓	R\$ 14.808.070,38
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	1,00%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	6,31% ✓	R\$ 53.861.019,82
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	IDIV	0,32%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	23,73% ✓	R\$ 17.429.141,30
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	SMML	0,33%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	49,83% ✓	R\$ 17.938.557,66
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	IBOVESPA	0,63%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	4,14% ✓	R\$ 33.831.275,56
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	IDIV	1,18%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	4,56% ✓	R\$ 63.365.649,89
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	IBOVESPA	0,11%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	22,77% ✓	R\$ 5.989.870,03
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMML	1,14%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,80% ✓	R\$ 61.231.031,48
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	0,61%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,72% ✓	R\$ 32.722.961,02
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,63%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	8,53% ✓	R\$ 88.009.589,56
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			0,57%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$30.828.423,41
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	CDI	0,57%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	1,40% ✓	R\$ 30.828.423,41
Art. 12, Inciso II - Empréstimos Consignados			0,08%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	Não se Aplica	R\$4.560.042,61
Empréstimos Consignados	30.036.235/0001-02	CDI	0,08%	10,00% ✓	10,00% ✓	10,00% ✓	NA	R\$ 4.560.042,61
Total:								R\$5.390.092.432,35

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

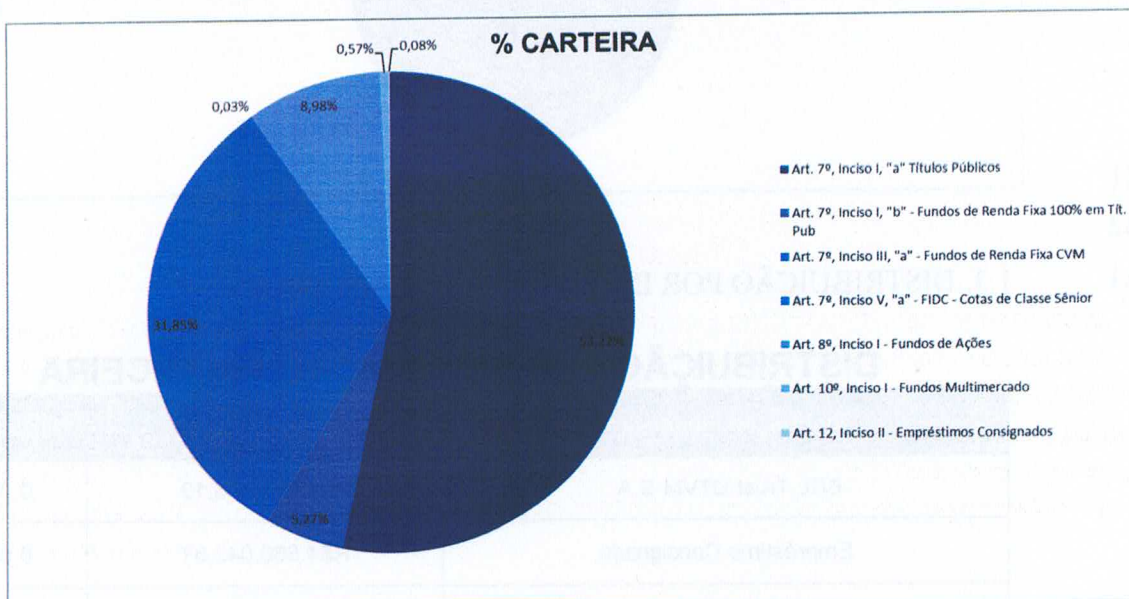
Comitê de Investimentos 2026



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



Observações: 1) BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 51.681.499/0001-80 – 49,83%; BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 47.372.465/0001-37 – 23,73%; FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR AÇÕES, CNPJ: 30.068.060/0001-07 – 22,77%; 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.



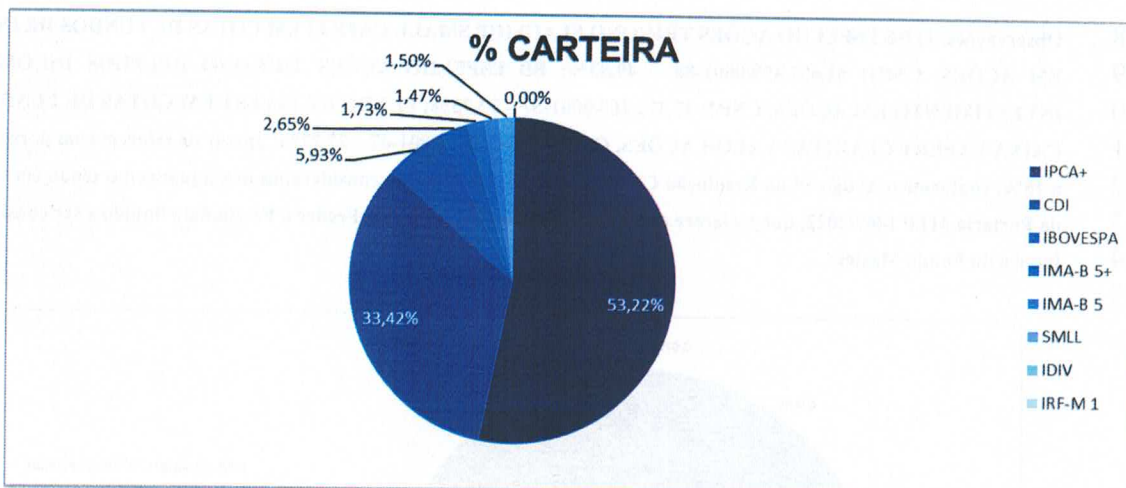
1.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/01/2026	Participação
IPCA+	R\$2.868.606.858,99	53,22%
CDI	R\$1.801.624.782,08	33,42%
IBOVESPA	R\$323.986.757,63	6,01%
IMA-B 5+	R\$142.734.988,81	2,65%
IMA-B 5	R\$93.171.609,46	1,73%
SMLL	R\$79.169.589,14	1,47%
IDIV	R\$80.794.791,19	1,50%
IRF-M 1	R\$3.055,05	0,00%
Total	R\$5.390.092.432,35	100,00%



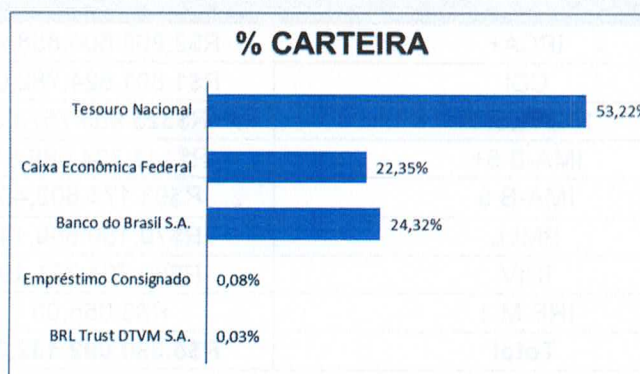
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



1.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$1.351.566,13	0,03%
Empréstimo Consignado	R\$4.560.042,61	0,08%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.310.695.220,51	24,32%
Caixa Econômica Federal	R\$1.204.878.744,11	22,35%
Tesouro Nacional	R\$2.868.606.858,99	53,22%





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



347

ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	Ativo
02/01/2026	R\$92.406,41	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/01/2026	R\$4.272,58	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/01/2026	R\$53.746,92	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
07/01/2026	R\$58.614,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
07/01/2026	R\$27.309,62	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
08/01/2026	R\$10.767,72	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
08/01/2026	R\$45.496,42	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
09/01/2026	R\$1.553,68	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
09/01/2026	R\$136.690,09	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/01/2026	R\$5.247.781,97	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/01/2026	R\$5.420.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
13/01/2026	R\$49.952,52	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/01/2026	R\$3.879,92	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/01/2026	R\$50.004,01	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/01/2026	R\$87.231,60	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
16/01/2026	R\$277,06	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
19/01/2026	R\$4.582,82	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
19/01/2026	R\$60.360,51	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
21/01/2026	R\$4.323,81	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
23/01/2026	R\$22.596.334,30	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
23/01/2026	R\$68.630,31	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/01/2026	R\$3.000.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
26/01/2026	R\$43.500,00	BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF RL
26/01/2026	R\$4.955.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
28/01/2026	R\$866,88	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/01/2026	R\$1.500,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TP FIC
28/01/2026	R\$79.087,16	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
29/01/2026	R\$4.465,82	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
29/01/2026	R\$13.000.000,00	CAIXA FI BRASIL DI LP
30/01/2026	R\$30.000.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
30/01/2026	R\$30.000.000,00	CAIXA FI BRASIL DI LP

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
06/01/2026	R\$140.034,37	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/01/2026	R\$700.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
06/01/2026	R\$80.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
07/01/2026	R\$300.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
08/01/2026	R\$100.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
09/01/2026	R\$300.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
12/01/2026	R\$152.982,67	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/01/2026	R\$4.998.662,13	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/01/2026	R\$200.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
14/01/2026	R\$44.786,45	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/01/2026	R\$200.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
16/01/2026	R\$91.544,71	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
19/01/2026	R\$200.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
20/01/2026	R\$9.500,98	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/01/2026	R\$19.268,89	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
21/01/2026	R\$68.902,27	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
22/01/2026	R\$694,08	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
22/01/2026	R\$33.970,82	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
23/01/2026	R\$100.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
26/01/2026	R\$20.399.532,50	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/01/2026	R\$27.435,32	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
27/01/2026	R\$17.619,32	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
27/01/2026	R\$30.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/01/2026	R\$100.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
29/01/2026	R\$7.000.000,00	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI
29/01/2026	R\$15.000.000,00	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC
29/01/2026	R\$13.000.000,00	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP
29/01/2026	R\$30.000.000,00	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP
29/01/2026	R\$28.670,52	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
30/01/2026	R\$2.646.392,39	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
30/01/2026	R\$30.000.000,00	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI
30/01/2026	R\$19.000.000,00	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI
30/01/2026	R\$10.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$115.108.636,67
Resgates	-R\$144.999.997,42
Saldo	-R\$29.891.360,75

348



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

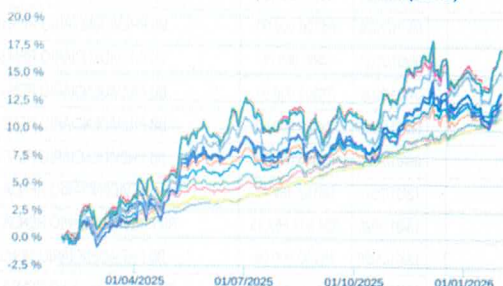


349 MONITORAMENTO DE RISCOS

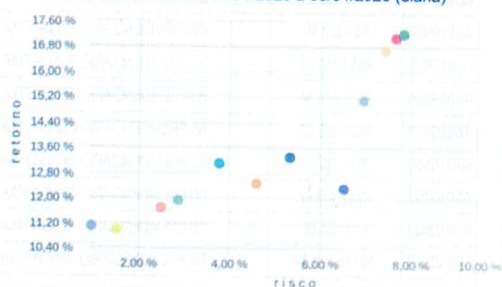
350 1.4. ART. 7º, INCISO I, “A” – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOUREIRO NACIONAL

Gráficos

Retorno Acumulado - 31/01/2025 a 30/01/2026 (diária)



Risco x Retorno - 31/01/2025 a 30/01/2026 (diária)



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

NTN-B 760199 20260815

NTN-B 760199 20270515

NTN-B 760199 20280815

NTN-B 760199 20290515

NTN-B 760199 20330515

NTN-B 760199 20350515

NTN-B 760199 20400815

NTN-B 760199 20450515

NTN-B 760199 20500815

NTN-B 760199 20550515

NTN-B 760199 20600815

351

[Handwritten signatures]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



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

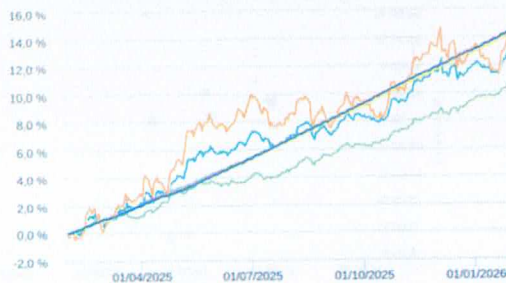


352

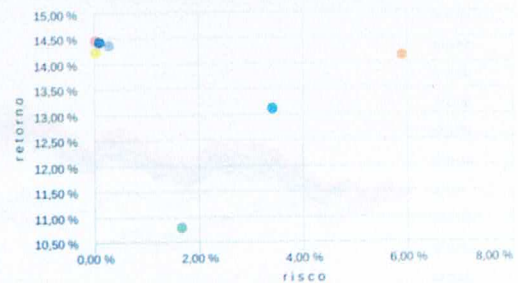
1.5. ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP

Gráficos

Retorno Acumulado - 31/01/2025 a 30/01/2026 (diária)



Risco x Retorno - 31/01/2025 a 30/01/2026 (diária)



- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TESOIRO SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP
- 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

353

354

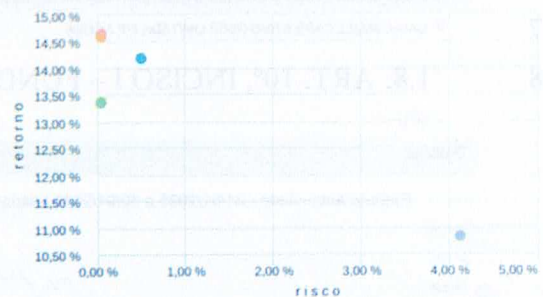
1.6. ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM

Gráficos

Retorno Acumulado - 31/01/2025 a 30/01/2026 (diária)



Risco x Retorno - 31/01/2025 a 30/01/2026 (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

355

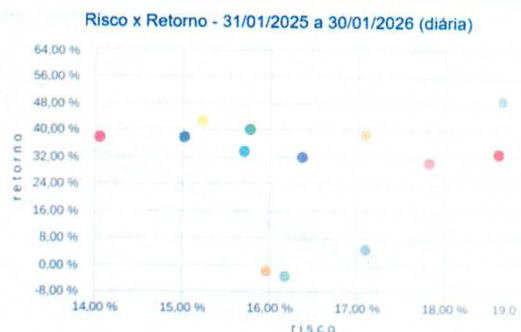


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



356 1.7. 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 ESPELHO TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- BB IBOVESPA ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT 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

357

358 1.8. ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO

Gráficos



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

359



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



360

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		1,16%		1,16%		3,48%		7,31%		14,49%		26,99%		43,62%			
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	1,32%	2	1,32%	2	3,61%	1	14,32%	1	24,39%	1	61,52%	1	105,40%	2	1,43	0,99%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	1,20%	4	1,20%	4	3,52%	2	7,36%	2	14,59%	3	27,22%	4	43,51%	4	3,29	0,05%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	1,17%	5	1,17%	5	3,50%	4	7,31%	3	14,57%	4	27,30%	3	44,12%	3	3,86	0,05%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	1,21%	3	1,21%	3	3,47%	5	7,28%	4	14,38%	6	26,64%	6	42,85%	6	4,71	0,05%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	1,34%	1	1,34%	1	3,52%	3	5,80%	9	10,85%	10	29,49%	2	41,52%	8	4,86	
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	1,16%	6	1,16%	6	3,46%	6	7,28%	5	14,42%	5	26,90%	5	43,15%	5	5,43	0,05%
BB RF LP TESOUREO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	1,15%	7	1,15%	7	3,41%	7	7,17%	6	14,19%	7	26,37%	7	42,26%	7	6,86	0,22%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	-0,10%	10	-0,10%	10	1,16%	10	3,34%	10	16,40%	2	20,33%	10	350,94%	1	7,57	0,05%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	1,09%	9	1,09%	9	3,23%	8	6,77%	7	13,36%	8	24,52%	8	39,16%	9	8,29	0,05%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	1,09%	8	1,09%	8	3,22%	9	6,75%	8	13,30%	9	24,40%	9	38,69%	10	8,71	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	Media	Var 21du 95%
IRF-M 1		1,20%		1,20%		3,47%		7,38%		14,68%		26,08%		42,41%			
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	1,18%	1	1,18%	1	3,40%	1	7,21%	1	14,33%	1	25,30%	1	41,17%	1	1,00	0,04%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Media	Var 21du 95%
IMA-B 5		1,20%		1,20%		3,26%		6,25%		10,91%		19,15%		32,65%			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	1,18%	1	1,18%	1	3,21%	1	6,14%	1	10,70%	1	18,65%	1	31,92%	1	1,00	0,06%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Media	Var 21du 95%
IMA-B 5+		0,84%		0,84%		3,46%		5,58%		14,66%		6,79%		27,10%			
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	0,83%	1	0,83%	1	3,42%	1	5,51%	1	14,47%	1	6,54%	1	26,44%	1	1,00	0,46%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Media	Var 21du 95%
IBOVESPA		12,56%		12,56%		21,28%		36,29%		43,79%		41,98%		59,89%			
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	14,74%	1	14,74%	1	22,88%	2	38,48%	1	50,25%	1	47,49%	1	77,63%	1	1,14	1,56%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	12,41%	3	12,41%	3	21,07%	3	35,89%	2	42,80%	2	40,20%	2	56,94%	2	2,43	1,35%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	13,10%	2	13,10%	2	23,66%	1	32,85%	4	38,23%	5	32,03%	4	43,52%	5	3,29	1,46%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	11,61%	4	11,61%	4	18,84%	4	34,22%	3	41,03%	3	34,78%	3	51,04%	3	3,43	1,58%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	10,71%	5	10,71%	5	15,86%	5	24,52%	7	31,10%	7	25,92%	6	50,25%	4	5,57	1,39%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	8,91%	7	8,91%	7	13,73%	6	26,80%	5	39,75%	4	29,85%	5	38,95%	6	5,71	1,37%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	9,20%	6	9,20%	6	13,58%	7	25,44%	6	33,59%	6	20,59%	7	30,38%	7	6,43	1,47%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	8,37%	8	8,37%	8	8,10%	8	9,17%	8	5,66%	8	-1,82%	8	2,21%	8	8,00	1,22%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Media	Var 21du 95%
IDIV		10,55%		10,55%		18,13%		30,25%		38,84%		45,03%		69,26%			
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	10,51%	1	10,51%	1	16,31%	1	29,85%	1	37,93%	1	40,74%	1	63,04%	1	1,00	1,31%
BB AÇÕES TRIGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	4,30%	2	4,30%	2	9,65%	2	12,98%	2	-2,15%	2	-12,19%	2	-9,35%	2	2,00	1,21%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Media	Var 21du 95%
SMILL		10,16%		10,16%		12,59%		21,60%		35,70%		15,51%		24,35%			
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	10,12%	1	10,12%	1	11,70%	2	21,89%	1	33,97%	1	13,08%	1	19,08%	1	1,14	1,65%
BB AÇÕES TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	4,23%	2	4,23%	2	12,51%	1	18,52%	2	-1,15%	2	-8,24%	2			1,83	1,08%

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 2026



362 **RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO**

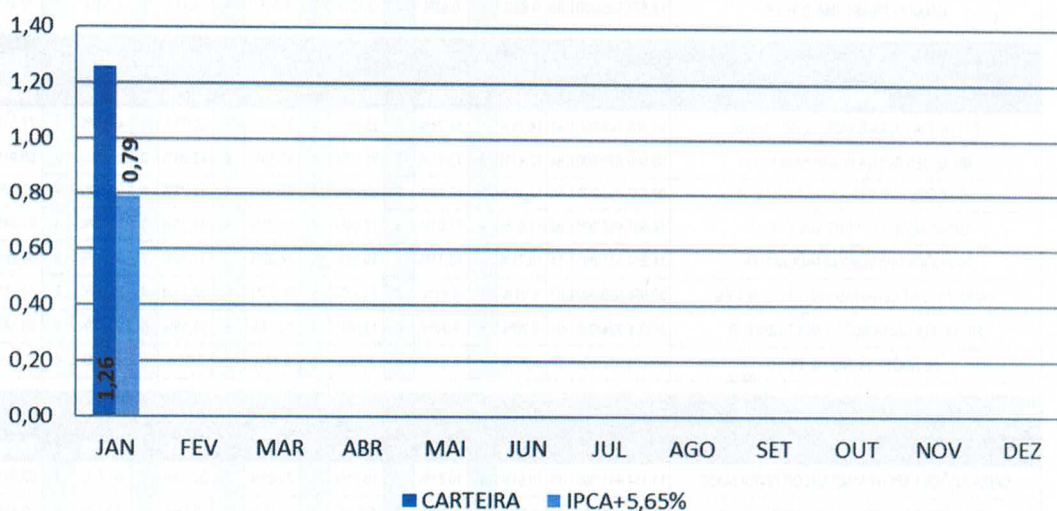
363 **1.9. RENTABILIDADE**

364 A **Carteira da Taxa de Administração** obteve um resultado de **1,26%** no mês de janeiro,
365 enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 0,79%, ou seja, atingimos
366 **159,67%** da meta atuarial, totalizando um saldo de **R\$ 303.059.021,86** (trezentos e três milhões
367 e cinquenta e nove mil e vinte e um reais e oitenta e seis centavos). O rendimento de janeiro da
368 Carteira da Taxa de Administração foi positivo em **R\$ 3.788.994,72** (três milhões e setecentos
369 e oitenta e oito mil e novecentos e noventa e quatro reais e setenta e dois centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,26												1,26
IPCA	0,33												0,33
5,65% a.m.	0,46												0,46
IPCA+5,65%	0,79												0,79

CARTEIRA X META ATUARIAL





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



374

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

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2026											
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			51,57%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓ R\$156.284.770,17
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	27,84%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,77%	✓ R\$84.378.299,10
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\$273.508,87
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	13.322.205/0001-35	IDKA 2A	9,60%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,72%	✓ R\$29.079.533,37
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	7,33%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,61%	✓ R\$22.213.434,11
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%	✓	0,79%	✓ R\$20.339.994,72
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			36,93%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	✓ R\$111.928.776,67
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	10,22%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,13%	✓ R\$30.982.581,88
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.415/0001-05	CDI	0,11%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,01%	✓ R\$340.143,20
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	✓ R\$1.755,54
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	26,60%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	1,74%	✓ R\$80.604.296,05
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			11,50%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	✓ R\$34.845.475,02
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	CDI	11,50%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	3,96%	✓ R\$34.845.475,02
Total:											R\$303.059.021,86

375

376

377

1.11. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

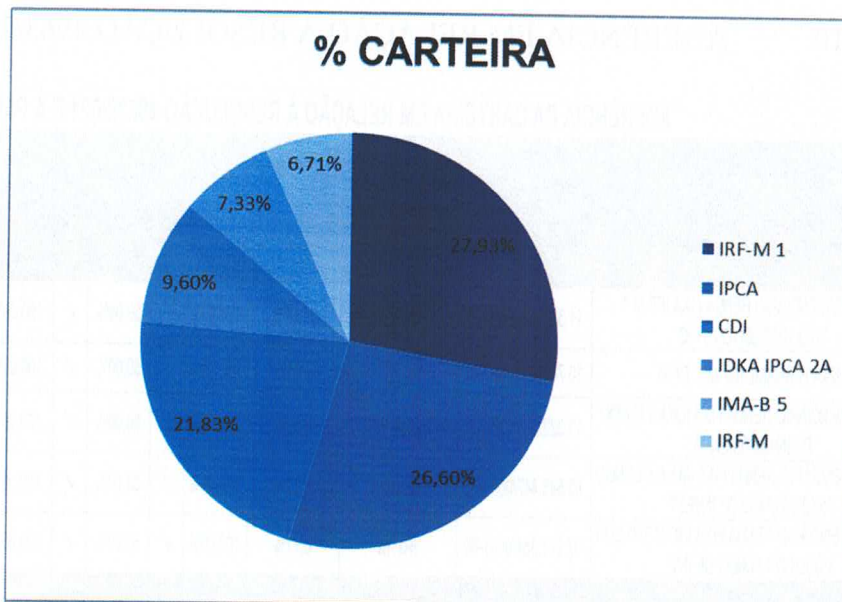
Indicador	Saldo em 31/01/2026	Participação
IRF-M 1	R\$84.651.807,97	27,93%
IPCA	R\$80.604.296,05	26,60%
CDI	R\$66.169.955,64	21,83%
IDKA IPCA 2A	R\$29.079.533,37	9,60%
IMA-B 5	R\$22.213.434,11	7,33%
IRF-M	R\$20.339.994,72	6,71%
	R\$303.059.021,86	100,00%

378

379



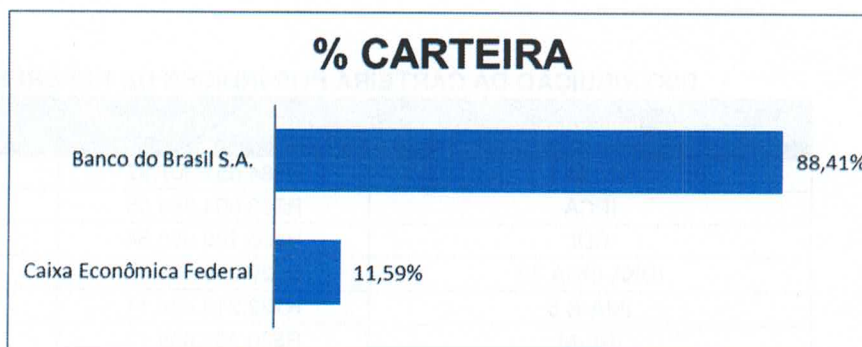
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



1.12. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$35.120.739,43	11,59%
Banco do Brasil S.A.	R\$267.938.282,43	88,41%





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



388 RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

389

390 1.13. RENTABILIDADE

391 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um resultado
392 de **1,35%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 0,79%, ou seja,
393 atingimos **170,27%** da meta atuarial, e fechou o mês com um saldo de **R\$ 33.756.294,94** (trinta
394 e três milhões e setecentos e cinquenta e seis mil e duzentos e noventa e quatro reais e noventa
395 e quatro centavos). O rendimento de janeiro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial
396 (anualidade 2021) foi positivo em **R\$ 448.354,20** (quatrocentos e quarenta e oito mil e trezentos
397 e cinquenta e quatro reais e vinte centavos).

398

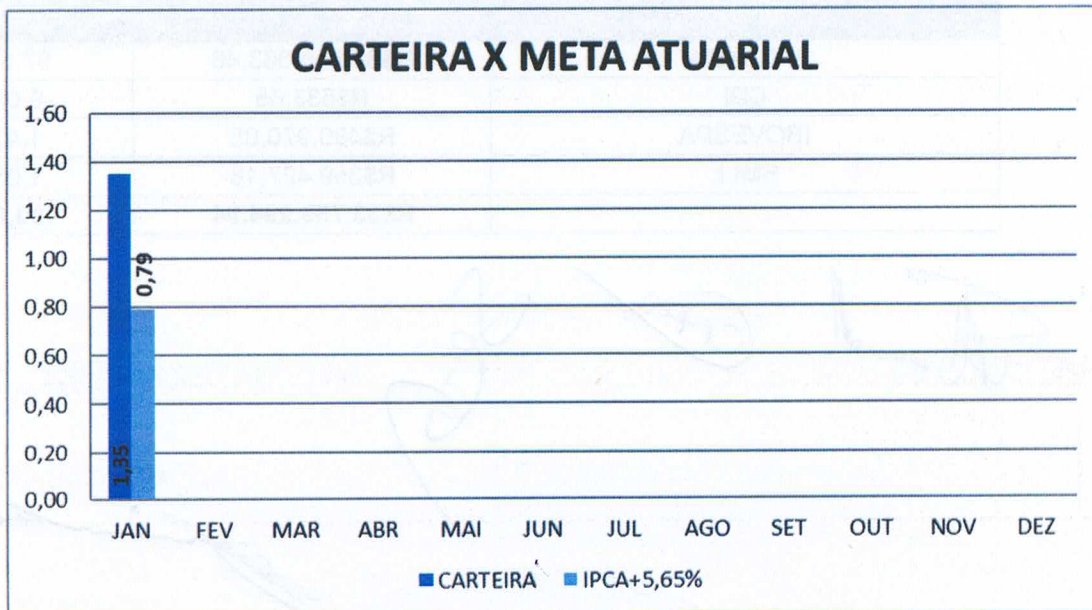
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,35												1,35
IPCA	0,33												0,33
5,65% a.m.	0,46												0,46
IPCA+5,65%	0,79												0,79

399

400

CARTEIRA X META ATUARIAL



401



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



402 1.14. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

403

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2026												
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			97,51%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$32.915.363,46		
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF RL	39.255.739/0001-80	IPCA+5%	97,51%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	2,50%	✓	R\$32.915.363,46
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	✓	R\$533,65
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	✓	R\$533,65
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			2,49%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	✓	R\$840.397,83
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,42%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	0,14%	✓	R\$480.970,65
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	1,06%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	0,07%	✓	R\$359.427,18
Total:										R\$33.756.294,94		

404

405

406 1.15. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

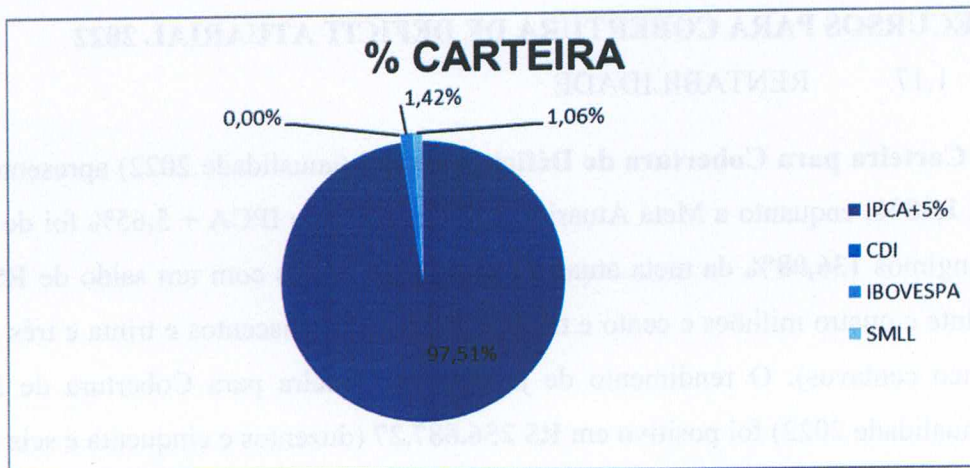
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/01/2026	Participação
IPCA+5%	R\$32.915.363,46	97,51%
CDI	R\$533,65	0,00%
IBOVESPA	R\$480.970,65	1,42%
SMLL	R\$359.427,18	1,06%
	R\$33.756.294,94	100,00%

407



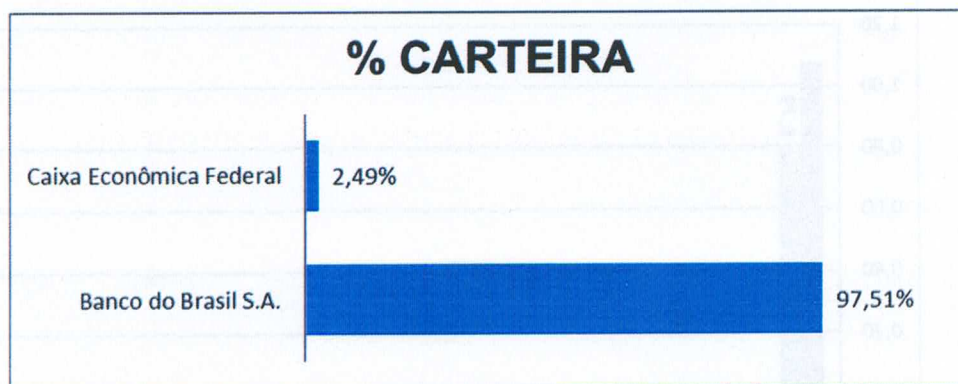
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



1.16. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$32.915.363,46	97,51%
Caixa Econômica Federal	R\$840.931,48	2,49%





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



RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

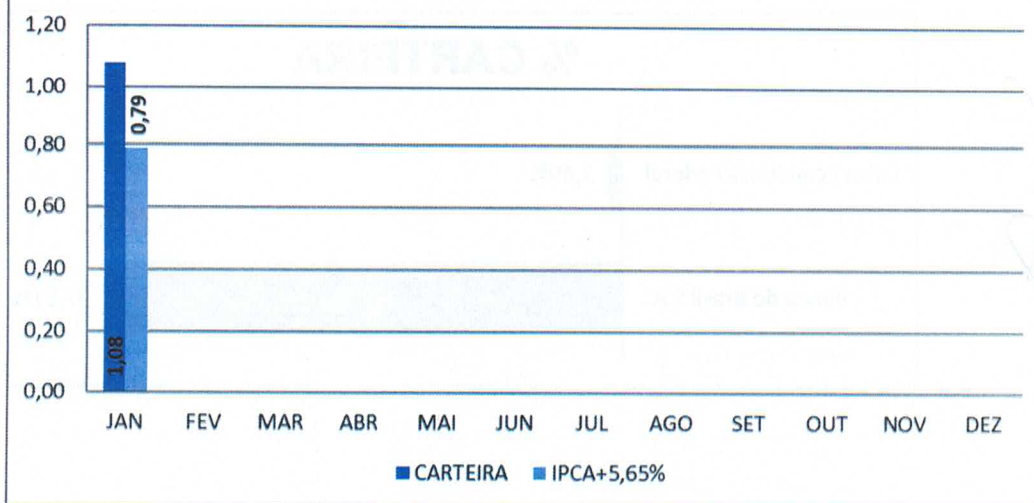
1.17. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado de **1,08%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 0,79%, ou seja, atingimos **136,08%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 24.135.633,75** (vinte e quatro milhões e cento e trinta e cinco mil e seiscentos e trinta e três reais e setenta e cinco centavos). O rendimento de janeiro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) foi positivo em **R\$ 256.887,27** (duzentos e cinquenta e seis mil e oitocentos e oitenta e sete reais e vinte e sete centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,08												1,08
IPCA	0,33												0,33
5,65% a.m.	0,46												0,46
IPCA+5,65%	0,79												0,79

CARTEIRA X META ATUARIAL





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



428 1.18. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

429

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2026									
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			94,11%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$22.714.811,79	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	94,11%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 2,23%	R\$22.714.811,79	
Art. 7º, inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			5,89%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$1.420.821,96	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	5,89%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,01%	R\$1.420.821,96	
								Total: R\$24.135.633,75	

430

431

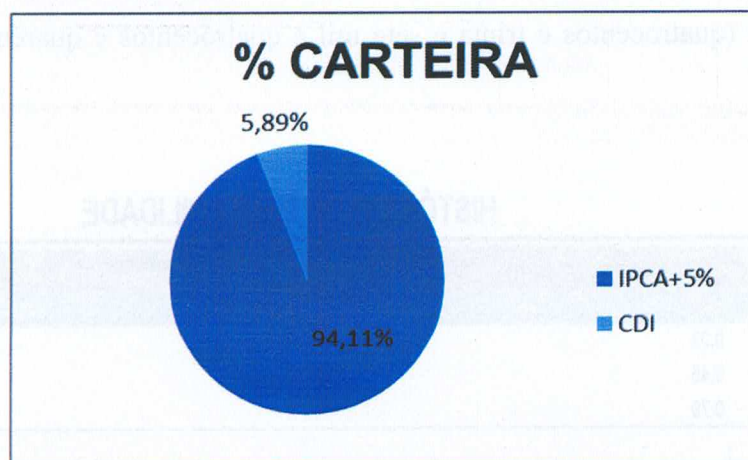
432 1.19. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/01/2026	Participação
IPCA+5%	R\$22.714.811,79	94,11%
CDI	R\$1.420.821,96	5,89%
	R\$24.135.633,75	100,00%

433

434



435

436



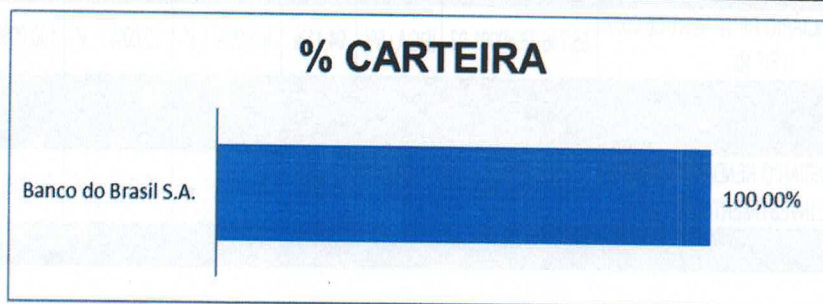
437 1.20. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

438

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$24.135.633,75	100,00%

439



440

RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

442 1.21. RENTABILIDADE

443 A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2023) apresentou um resultado
444 de **1,08%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 0,79%, ou seja,
445 atingimos **136,08%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 41.099.582,00**
446 (quarenta e um milhões e noventa e nove mil e quinhentos e oitenta e dois reais). O rendimento
447 de janeiro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) foi positivo em **R\$**
448 **437.442,80** (quatrocentos e trinta e sete mil e quatrocentos e quarenta e dois reais e oitenta
449 centavos).

450

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,08												1,08
IPCA	0,33												0,33
5,65% a.m.	0,46												0,46
IPCA+5,65%	0,79												0,79

451

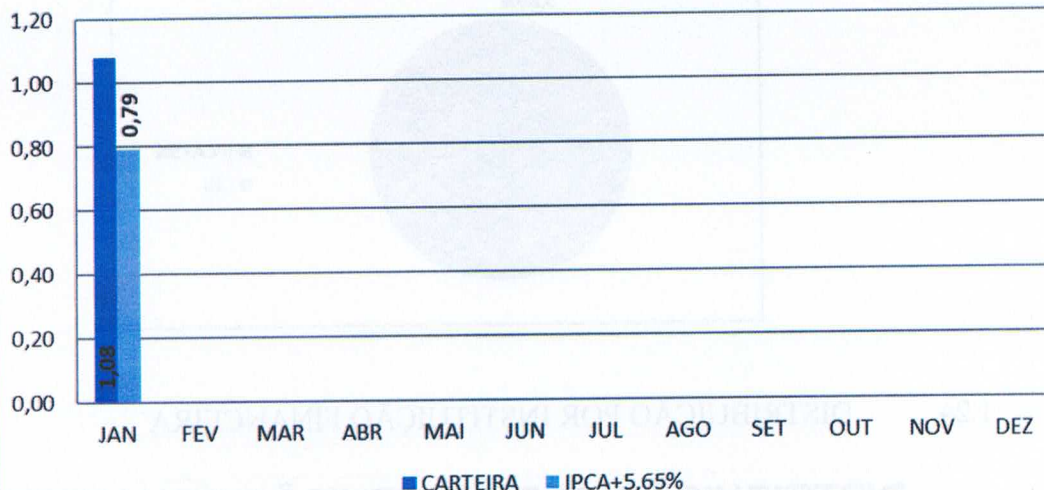
452



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



CARTEIRA X META ATUARIAL



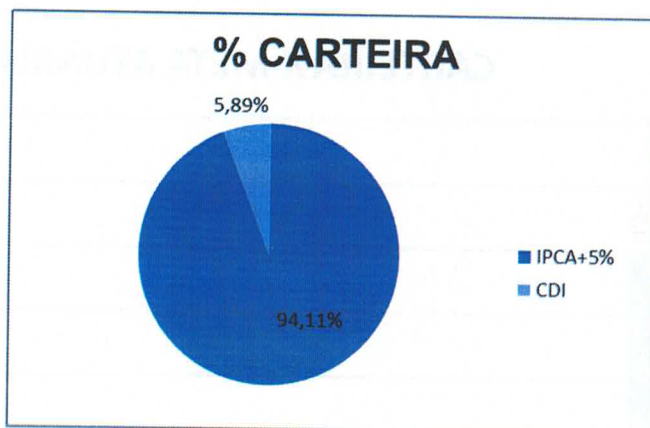
1.22. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2026

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			94,11%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$38.680.122,49
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	94,11%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 3,80%	R\$38.680.122,49
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			5,89%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$2.419.459,51
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	5,89%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,01%	R\$2.419.459,51
Total:								R\$41.099.582,00

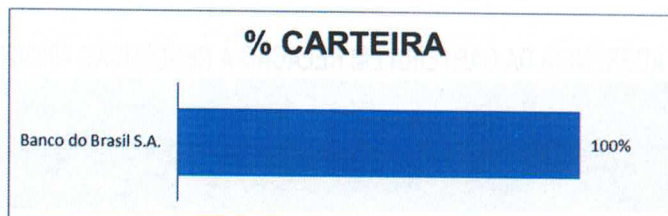
1.23. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/01/2026	Participação
IPCA+5%	R\$38.680.122,49	94,11%
CDI	R\$2.419.459,51	5,89%
	R\$41.099.582,00	100,00%



1.24. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$41.099.582,00	100%



RECursos PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

1.25. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) obteve um resultado de **1,38%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 0,79%, ou seja, atingimos o correspondente a **174,86%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 46.925.627,75** (quarenta e seis milhões e novecentos e vinte cinco mil e seiscentos e vinte sete reais e setenta e cinco centavos). O rendimento de janeiro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) foi positivo em **R\$ 639.839,32** (seiscentos e trinta e nove mil e oitocentos e trinta e nove reais e trinta e dois centavos).



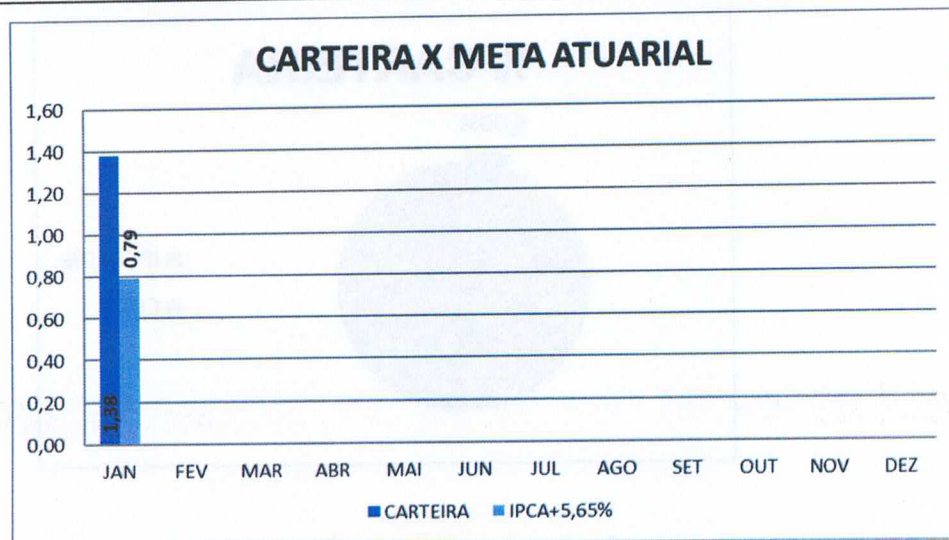
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,38												1,38
IPCA	0,33												0,33
5,65% a.m.	0,46												0,46
IPCA+5,65%	0,79												0,79

476



477

478

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

479

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2026

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			94,00%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$44.109.771,44
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	IPCA+5%	94,00%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 15,03%	R\$44.109.771,44
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			6,00%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$2.815.856,31
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	6,00%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,01%	R\$2.815.856,31
Total:								R\$46.925.627,75

480

481



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

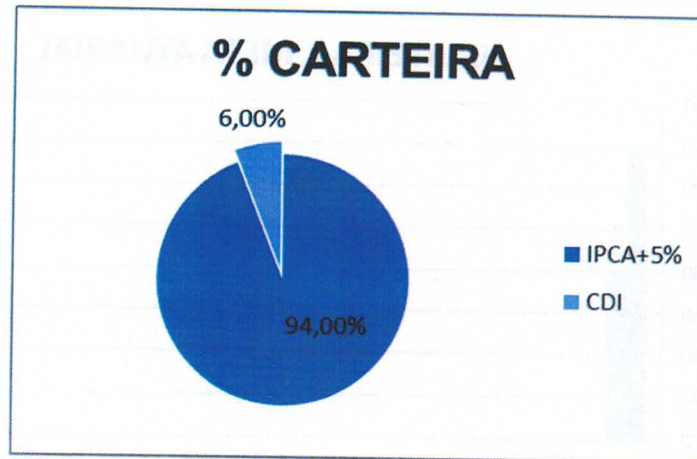


482

1.27. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

483

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/01/2026	Participação
IPCA+5%	R\$44.109.771,44	94,00%
CDI	R\$2.815.856,31	6,00%
	R\$46.925.627,75	100,00%



484

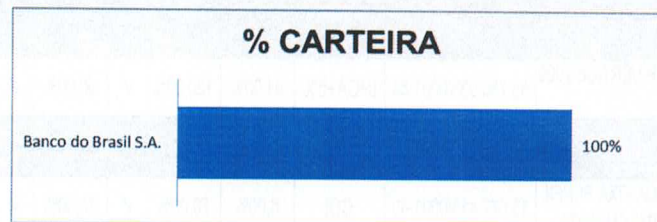
485

486 1.28. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

487

488

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$46.925.627,75	100%



489

490



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



491 **RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025**

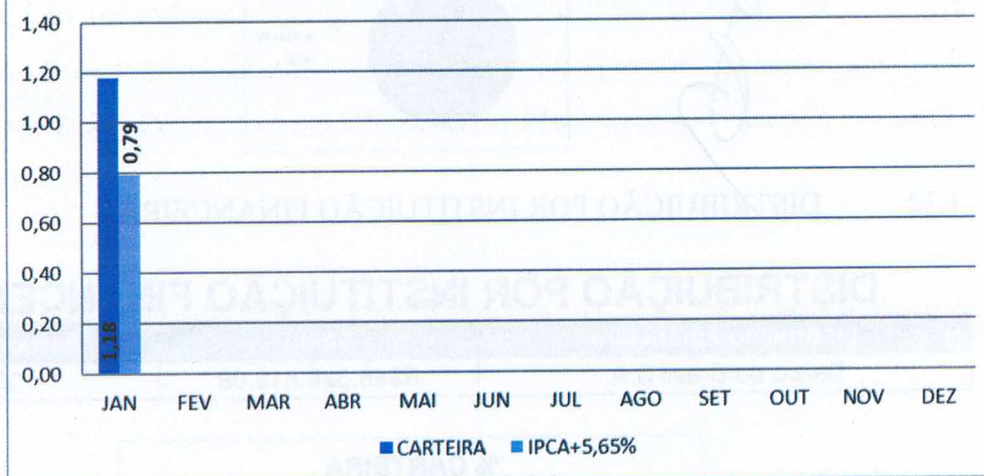
492 1.29. RENTABILIDADE

493 A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2025) obteve um resultado de
494 **1,18%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 0,79%, ou seja,
495 atingimos o correspondente a **149,49%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$**
496 **46.326.618,09** (quarenta e seis milhões e trezentos e vinte seis mil e seiscentos e dezoito reais
497 e nove centavos). O rendimento de janeiro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial
498 (anualidade 2025) foi positivo em **R\$ 541.094,15** (quinhentos e quarenta e um mil e noventa e
499 quatro reais e quinze centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,18												1,18
IPCA	0,33												0,33
5,65% a.m.	0,46												0,46
IPCA+5,65%	0,79												0,79

CARTEIRA X META ATUARIAL





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



502 1.30. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

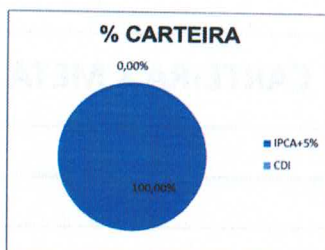
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2026									
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do	% Participação no PL do	Total	
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	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%	✓
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.415/0001-05	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓
								Total:	R\$46.326.618,09

503

504 1.31. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/01/2026	Participação
IPCA+5%	R\$46.326.618,09	100,00%
CDI	R\$739,60	0,00%
	R\$46.327.357,69	100,00%

505

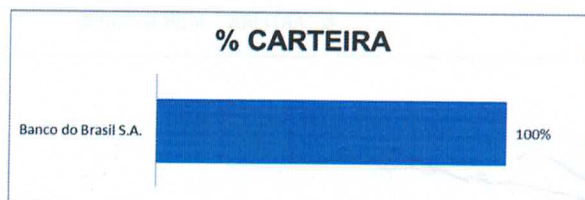


506

507 1.32. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$46.326.618,09	100%

508



509



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



510 CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES

511 1.33. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE
512 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%
BB RF LP TESOUREO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	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 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%
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 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%
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%
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

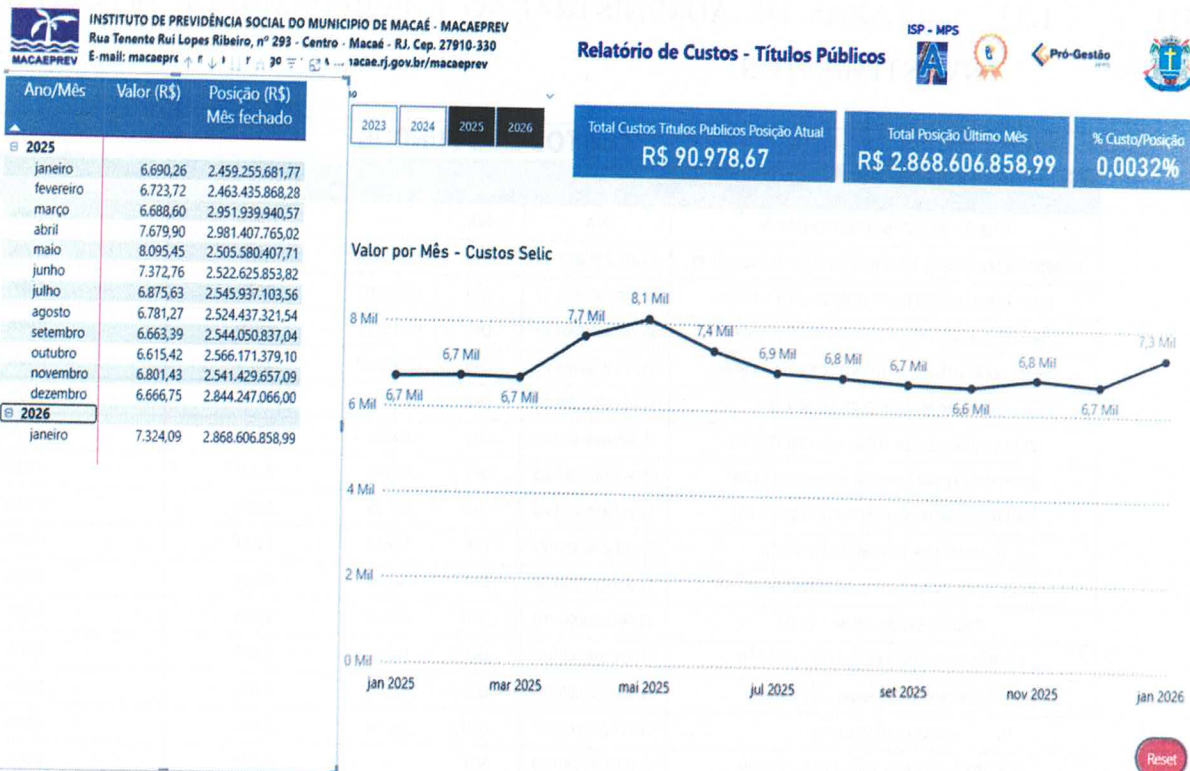
513



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



514 1.34. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO



515

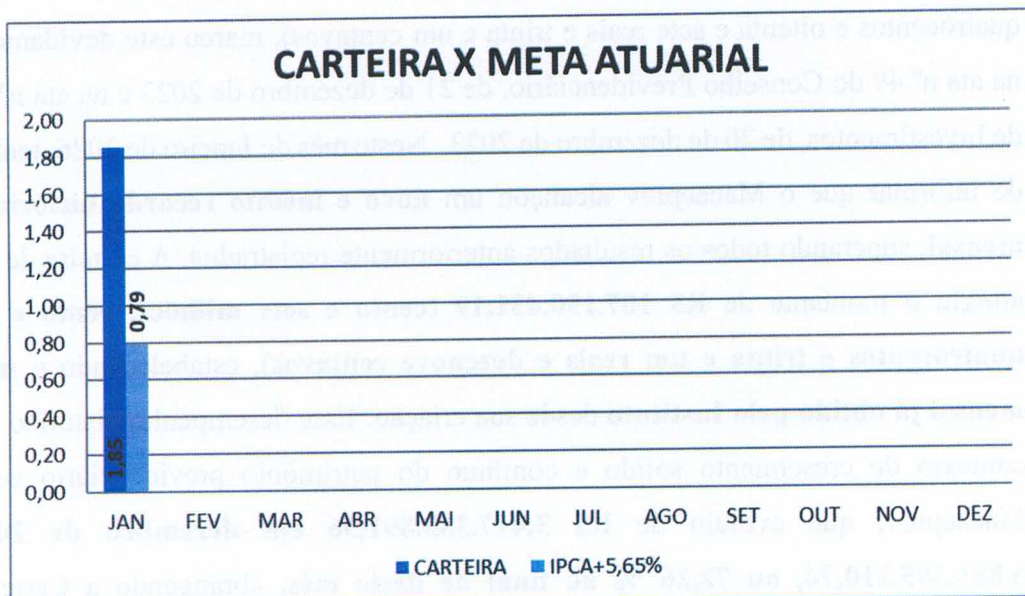
516 **CONCLUSÃO**

517 O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **1,85%**, enquanto a **Meta**
518 **Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,65%**, alcançou **0,79%**. O desempenho deste mês
519 correspondeu a **234,18%** da meta atuarial. Atingimos **1,85%** de rentabilidade acumulada da
520 carteira, enquanto a meta acumulada resultou em **0,79%**, então o MACAEPREV atingiu
521 **234,18%** da meta atuarial no acumulado até janeiro/2026.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

	2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA		1,85												1,85
IPCA		0,33												0,33
5,65% a.m.		0,46												0,46
IPCA+5,65%		0,79												0,79

522



523

524

525 O MACAEPREV encerrou o mês de **janeiro de 2026** com o **Patrimônio Consolidado de R\$**
526 **5.885.395.210,74** (cinco bilhões e oitocentos e oitenta e cinco milhões e trezentos e noventa e
527 cinco mil e duzentos e dez reais e setenta e quatro centavos). O retorno de janeiro da Carteira
528 Consolidada do Instituto foi positivo em **R\$ 107.190.431,19** (cento e sete milhões e cento e
529 noventa mil e quatrocentos e trinta e um reais e dezenove centavos). O gráfico a seguir apresenta
530 a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final de exercício. **NOVO RECORDE**
531 **HISTÓRICO DE RETORNO NO MACAEPREV** - O Instituto de Previdência Social do
532 Município de Macaé – **MACAEPREV** vem registrando, ao longo dos últimos anos, resultados
533 expressivos e históricos na gestão de seus recursos previdenciários, fruto de uma política de
534 investimentos pautada em rigor técnico, governança, prudência e aderência às normas legais e
535 atuariais. No mês de **março de 2022**, o Macaeprev alcançou o retorno mensal de **R\$**
536 **71.561.000,65** (setenta e um milhões, quinhentos e sessenta e um mil reais e sessenta e cinco
537 centavos). Posteriormente, no mês de **outubro de 2022**, foi registrado novo avanço, com
538 retorno de **R\$ 79.280.496,02** (setenta e nove milhões, duzentos e oitenta mil, quatrocentos e
539 noventa e seis reais e dois centavos). Já no mês de **novembro de 2023**, o Instituto tinha atingido,
540 até então, o maior retorno mensal de toda a sua história, considerando seus 24 anos de
541 existência, no montante de **R\$ 99.700.487,31** (noventa e nove milhões, setecentos mil,



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



542 quatrocentos e oitenta e sete reais e trinta e um centavos), marco este devidamente registrado
543 na ata nº 49 do Conselho Previdenciário, de 21 de dezembro de 2023 e na ata nº 50 do Comitê
544 de Investimentos, de 20 de dezembro de 2023. Neste mês de Janeiro de 2026, tenho a felicidade
545 de informar que o Macaeprev alcançou um **novo e inédito recorde histórico de retorno**
546 **mensal**, superando todos os resultados anteriormente registrados. A carteira de investimentos
547 atingiu o montante de **R\$ 107.190.431,19 (cento e sete milhões, cento e noventa mil,**
548 **quatrocentos e trinta e um reais e dezenove centavos)**, estabelecendo o **maior retorno**
549 **mensal já obtido pelo Instituto** desde sua criação. Esse desempenho histórico ocorre em um
550 contexto de crescimento sólido e contínuo do patrimônio previdenciário consolidado do
551 Macaeprev, que evoluiu de **R\$ 3.417.333.891,36 em dezembro de 2020** para **R\$**
552 **5.885.395.210,74, ou 72,26 % ao final de deste mês**, abrangendo a Carteira do Fundo
553 Previdenciário, a Carteira da Taxa de Administração e as Carteiras para Cobertura de Déficit
554 Actuarial constituídas ao longo dos exercícios de 2021 a 2026 (cinco anos e 1 mês). Os resultados
555 alcançados refletem decisões técnicas e estratégicas adotadas no período, com destaque para o
556 exercício de 2025, no qual o Instituto atingiu **mais de 132% da meta atuarial**, mesmo após
557 reajustes relevantes concedidos aos segurados e um cenário econômico desafiador, além de ter
558 mantido **todos os meses com resultado positivo**, evidenciando a redução consistente da
559 volatilidade da carteira. E agora, no mês de janeiro de 2026, o Macaeprev registrou o **maior**
560 **retorno financeiro nominal de sua história**, superando a marca de **R\$ 107 milhões**, o que me
561 deixa muito feliz. Os resultados apresentados reforçam a solidez da gestão previdenciária, o
562 compromisso institucional com a sustentabilidade de longo prazo do regime próprio e a
563 efetividade das decisões técnicas adotadas pelos órgãos colegiados e pela gestão do Instituto,
564 consolidando o Macaeprev como referência em governança, desempenho e responsabilidade na
565 administração de recursos públicos previdenciários.



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



MELHORIAS NO RELATÓRIO

- a) Incluído item específico sobre o segmento de Empréstimos Consignados contendo VARIÁVEIS, RETORNO E RENTABILIDADE;

Pelo Gestor de Recursos, **Patric**, foi dito ainda que, no ano de 2025, foram estabelecidos pela Presidência três objetivos gerais para o Setor de Investimentos, dos quais dois foram plenamente atingidos: 1) **Atingimento da meta atuarial**, resultado que superou as expectativas ao alcançar **mais de 132% da meta estabelecida**; 2) **Redução da volatilidade da carteira**, o que se traduziu na manutenção de **resultados positivos em todos os meses do exercício**, sem registro de rentabilidade mensal negativa. Para o ano de 2026, foram estabelecidos oito objetivos estratégicos para a área de Investimentos. Já no mês de janeiro, há motivos relevantes para registro de resultados positivos e para sorrir, tendo sido alcançados três desses objetivos, quais sejam: 1) **Registrar pelo menos um mês em que todos os fundos da carteira superassem a meta atuarial**; 2) **Quebra do recorde histórico do Instituto de retorno financeiro em um único mês**, atingindo o montante de **R\$ 107.190.431,19 (cento e sete**



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



583 milhões, cento e noventa mil, quatrocentos e trinta e um reais e dezenove centavos); 3)
584 Obtenção da maior taxa contratada da história do Instituto em aquisições de títulos
585 públicos federais NTN-B, com rentabilidade de **IPCA + 10,22% ao ano**. Diante desses
586 resultados, registra-se que há motivos relevantes para reconhecimento do trabalho institucional
587 desenvolvido, destacando-se a atuação integrada da gestão, dos órgãos colegiados e da equipe
588 técnica, cujas decisões e análises têm contribuído para o fortalecimento da segurança e da
589 rentabilidade do Instituto. Assim, ficam **consignados os cumprimentos e agradecimentos a**
590 **todos os envolvidos pelo** comprometimento e pelos resultados alcançados, em especial ao
591 Presidente do Instituto, Claudio Duarte e a Presidente do SindServi, Miriam.
592 Pelo membro **Carlos Eduardo** foi dito que gostaria de enfatizar a excelência na gestão da
593 carteira de investimentos do Macaeprev. Como membro mais novo deste comitê, ressalto que
594 é uma honra fazer parte deste cenário exitoso, vitorioso. Nossa instituição atingiu 132% da meta
595 atuarial de 2025, obteve todos os meses positivos deste mesmo ano em sua carteira, e ainda, em
596 janeiro de 2026 bate a sua marca de maior retorno financeiro já alcançado, obtendo mais de R\$
597 107.000.000 de retorno. E tudo isso é fruto de um trabalho constante, de dedicação e busca pela
598 qualidade de todos os envolvidos, principalmente de uma gestão comprometida. Parabenizo a
599 presidência pela condução do Macaeprev, parabenizo o gestor de investimentos Patric, que tem
600 demonstrado habilidade, expertise, seriedade e dedicação nesta parte tão fundamental para o
601 Macaeprev, para o servidor municipal macaense que é o setor de Investimentos. Quero
602 parabenizar todos os membros do Comitê também, pela equipe que é e pela experiência que
603 possuem de longa data neste colegiado. E para finalizar, também parabenizo a forma como as
604 reuniões têm sido conduzidas e especificamente o relatório usado nas reuniões, pois é um
605 documento muito bem elaborado, claro, objetivo, transparente e até didático na demonstração
606 da performance da carteira de investimentos e do planejamento das ações realizadas por este
607 comitê. Pelo membro **Edilane** foi dito que parabeniza a todos o Comitê, ao Conselho
608 Previdenciário, a Presidenta do Sindservi, Miriam, que tanto ajudou nessa conquista, a gestão
609 do Macaeprev, sob o comando do Presidente Cláudio e ao Gestor do Fundo Patric. Parabéns!!!
610 Pelo membro **Fabio** foi dito que parabeniza todo o Macaeprev, especialmente a Gestão de
611 Recursos, o Presidente e o colegiado, por este momento histórico, marcado pelo desempenho



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



612 muito acima da meta atuarial e pelo maior retorno já alcançado, superando R\$ 107 milhões.
613 Esses resultados refletem dedicação, competência e uma gestão responsável, transparente e
614 prudente, em benefício dos servidores e segurados. Pelo Presidente do Instituto, **Claudio**
615 **Duarte**, foi dito que vivemos um momento histórico. Primeiramente, gostaria de agradecer a
616 confiança do nosso Prefeito, Welberth Rezende, juntamente com a Diretoria do Instituto, aos
617 Conselhos Fiscal e Previdenciário e ao Comitê de Investimentos. Parabenizo também o Prefeito
618 pelas escolhas assertivas dos seus indicados, tanto para o Conselho Fiscal quanto para o
619 Conselho Deliberativo e para o Comitê de Investimentos. Eu vejo hoje um Instituto pacificado,
620 e isso ajuda enormemente a gestão a alcançar resultados expressivos ao longo do tempo. Este é
621 um momento histórico nos 26 anos de existência do Instituto. Há tantas coisas boas acontecendo
622 que fica até difícil escolher uma para destacar. Por exemplo, realizamos a maior alocação em
623 um produto NTN-B de maior taxa da história do Instituto: IPCA + 10,22%, ou seja, inflação
624 acrescida de ganho real. Atualmente, praticamente não existe produto no mercado com essas
625 características acessível a Institutos como o nosso. Estamos falando do maior rendimento da
626 história do Instituto. Como o Patric demonstrou, dentro da nossa gestão tivemos resultados de
627 R\$ 71 milhões, R\$ 79 milhões, depois R\$ 99 milhões e agora R\$ 107 milhões em um único
628 mês, o que mostra uma evolução gradual e constante. Isso representa um patrimônio maior do
629 que o de vários RPPS do Brasil. E isso só foi possível porque ninguém faz nada sozinho. A
630 Gestão não trabalha sozinha. Agradeço ao Conselho Fiscal, ao Conselho Previdenciário e ao
631 Comitê de Investimentos, pois é com a ajuda de vocês que alcançamos esse retorno tão
632 significativo. Quando assumimos o Instituto, em 2020, o patrimônio estava na ordem de
633 aproximadamente R\$ 3,4 bilhões, e hoje estamos chegando próximo a R\$ 6 bilhões, um
634 crescimento de mais de 72%. E tudo isso sem investimentos de alto risco — pelo contrário,
635 com baixo risco e alto retorno. Estamos falando de um resultado acumulado em torno de 234%
636 da meta atuarial neste mês. E é importante lembrar: atingir a meta não é fácil. Estamos falando
637 de IPCA + 5,65%. Não é uma meta simples de ser batida. Parabenizo novamente a todos os
638 colegiados. Isso demonstra muita sinergia e muita unidade neste momento do Instituto. Que
639 vocês saibam aproveitar esse momento de bonança, mas também de responsabilidade, diante
640 da confiança dos mais de 17 mil segurados do Instituto. Destaco também o elementos



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



apresentados sobre o empréstimo consignado, que vem apresentando alta rentabilidade, tudo batendo a meta, graças a Deus. Chefiar um Instituto desse porte, dentro do cenário brasileiro, não é uma missão simples. Somos hoje o primeiro em nível municipal e estamos agora na nona colocação considerando também os estados. Com a ajuda de vocês, o caminho não se torna menos difícil, mas certamente mais tranquilo. É assim: lado a lado com os colegiados. Estou muito satisfeito com o cenário atual e desejo que ele permaneça assim. O objetivo é claro: fazer o Instituto render cada vez mais, aproveitando as oportunidades e as janelas do mercado, antecipando movimentos. É evidente que não acertaremos 100% das vezes, mas com boa assertividade e consistência adequada, entregaremos os resultados que os mais de 17 mil segurados do município de Macaé esperam e merecem. Parabéns a todos. **II - APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS JANEIRO DE 2026:** Após a apresentação do relatório, por unanimidade, os membros do Comitê de Investimentos aprovaram o Relatório de Investimentos referente ao mês janeiro de 2026, o qual o termo segue anexo a esta ata. **III - ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e vinte minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

Alfredo Tanos Filho

Carlos Eduardo Ramos Azevedo

Erenildo Motta da Silva Junior

Patric Alves de Vasconcellos
(Gestor de Recursos)

Claudio de Freitas Duarte
(Presidente do Macaeprev)

Edilane Santos Amaral

José Eduardo da Silva Guinancio

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond