



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



ATA n.º 33/2026 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 26/08/2026 – Ata de Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, que se reuniram no dia vinte e seis de agosto de dois mil e vinte e seis, às 17:00 horas, de acordo com as Portarias nº 184/2025 e 66/2026, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos, **Alfredo Tanos Filho, Carlos Eduardo Ramos Azevedo, Cláudio de Freitas Duarte, Edilane Santos Amaral, Erenildo Motta da Silva Junior, Fábio Carvalho de Moraes Drumond, José Eduardo da Silva Guinancio e Patric Alves de Vasconcellos**. Iniciada a reunião, realizada de forma on-line, através da plataforma Google Meets, onde foram tratados os seguintes assuntos:

I – APRESENTAÇÃO DO RELATÓRIO E RESULTADOS DE INVESTIMENTOS

JULHO 2026: INTRODUÇÃO - Mantendo elevados níveis de transparência e para manter boa comunicação junto aos servidores e munícipes, o Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – MACAEPREV apresenta o relatório de investimentos, referente ao mês de julho de 2026. Neste relatório consolidado é possível observar a consolidação de todas as informações relativas ao período de referência, incluindo o cenário econômico, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento dos ativos financeiros que compõe a carteira de investimentos do MACAEPREV, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e gerenciamento de riscos. Dessa forma, o relatório cumpre integralmente os requisitos estabelecidos pelo Manual do PRÓ-GESTÃO, sendo amplamente divulgado no site do MACAEPREV, o que garante a transparência e a publicidade das informações. Além disso, o documento foi apresentado e aprovado pelo Comitê de Investimentos, submetido ao Conselho Previdenciário e aprovado pelo Conselho Fiscal, contribuindo para a manutenção da Certificação do PRÓ-GESTÃO - Nível II. **CENÁRIO ECONÔMICO** - No mês de julho, o mercado de futuros de petróleo continuou fortemente volátil e pressionado, fechando o mês com alta de 20,4%. O preço foi afetado principalmente após a Administração Trump declarar o fim do cessar fogo com o Irã, além do Estreito de Ormuz permanecer durante o mês, na prática, fechado. A longa duração do conflito tem gerado temores no mercado, uma vez que o prolongamento do conflito sem resolução definitiva tornam os mercados ainda mais voláteis,



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



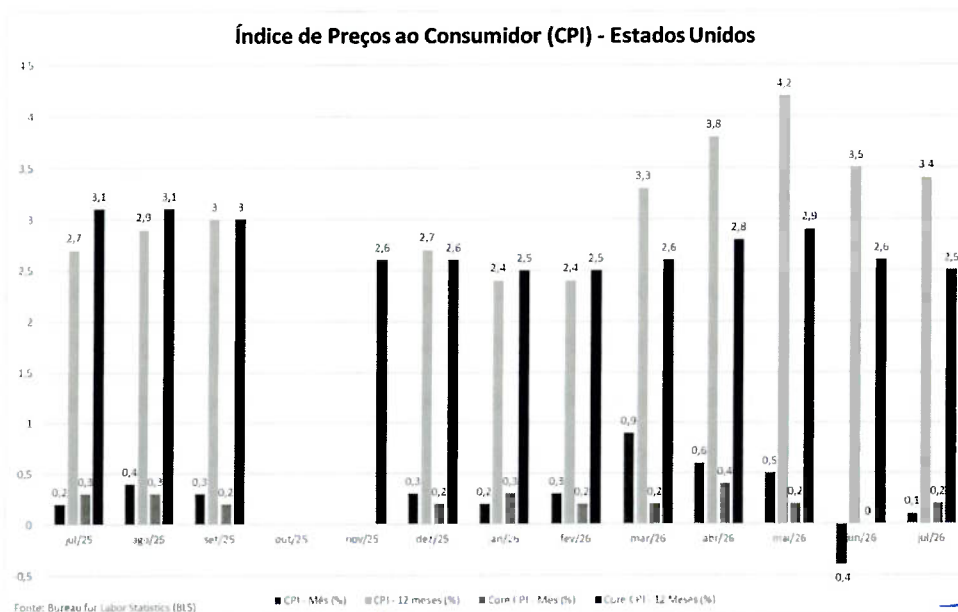
uma vez que os estoques de petróleo dos países começam a se esgotar, inclusive dos Estados Unidos. No ambiente interno, o governo federal avaliou adiar a retirada dos subsídios sobre a gasolina e o diesel, o que pode impactar ainda mais as contas públicas no ano, embora sejam necessários para amenizar a propagação dos preços do petróleo no índice geral de preços causados pela Guerra do Irã, que permanece sem resolução, especialmente após a Rússia proibir, temporariamente, a exportação de diesel. A medida deve manter os subsídios de R\$ 0,35 e R\$ 1,12 sobre o diesel e R\$ 0,44 sobre a gasolina, além de elevar a proporção de etanol na gasolina. A medida preocupa, porém, uma vez que, apesar de ter sido uma proposta enviada pelo próprio governo federal, ela recebeu uma série de adições pelo congresso em benefício do agronegócio. A tendência, pelo menos, é que a taxa de exportação sobre o petróleo de 12% permaneça, o que reduz os impactos nas contas públicas. O principal evento do mês, porém, aconteceu em meados de julho, quando os EUA, com base na Seção 301 da Lei do Comércio de 1974, decidiu aplicar tarifas sobre o Brasil, sob a acusação de comércio desleal e tratamento prejudicial a empresas americanas. A medida, que também afetou outros 60 países, sobretaxou cerca de 3.000 produtos e deve afetar US\$ 11 bilhões em exportações da indústria e da agropecuária brasileira. Apesar disso, a sobretaxa veio com 2100 exceções, que incluem café, carne bovina, componentes de aeronave e produtos que a economia dos EUA é dependente ou sofre escassez atualmente, como é o caso da carne bovina. A medida veio, ainda, depois do Governo Federal contemplar reduzir tarifas sobre produtos dominados pelos EUA, de maneira a evitar o tarifaço. A principal queixa da Administração Trump é em relação ao Pix (Sistema de Pagamentos Instantâneo), que os EUA acusam de ser uma concorrência injusta em relação às empresas americanas de cartão de crédito. O governo brasileiro rebateu as acusações demonstrando que a infraestrutura pública do Pix é aberta e não discriminatória, inclusive usada tanto pela Google Pay quanto por uma subsidiária da Visa. A Administração Trump também se queixa das tarifas de importação aplicada aos EUA pelo Brasil e pelo Mercosul. O Governo Federal também demonstrou que o país opera em déficit comercial com os EUA, e que, nos últimos 15 anos, os EUA incorreram em US\$ 424,5 bilhões em superávit na balança de bens e serviço em comércio com o Brasil. Especialistas apontam que a verdadeira razão das tarifas, porém, está sobre a questão relacionados às terras raras, um conjunto de 17 elementos químicos



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



59 metálicos importantes para produção de ímãs superpotentes, que o Brasil tem a segunda maior
60 reserva do mundo atrás da China; e minerais críticos, minerais que são essenciais para transição
61 energética. No início do mês, o Ministério de Minas e Energia apresentou o Plano Nacional de
62 Mineração (PNM) 2050 ao Conselho Nacional de Política Energética, que delineia um plano
63 com políticas e metas para o setor mineral, com o objetivo de elevar a participação na produção
64 mundial de 8,3% para 12,2%. **Estados Unidos** - Os dados da economia dos EUA apresentaram
65 relativa melhoras no mês. Apesar dos números de adição de vagas terem vindo fracos no mês,
66 o índice de preço desacelerou levemente na passagem do mês, com o índice de atividade
67 econômica registrando forte expansão. Em relação aos preços, o Índice de Preço ao Consumidor
68 (Consumer Price Index, CPI) da economia dos EUA registrou leve desaceleração no mês de
69 julho, apresentando um aumento de preços de 3,4% (ante 3,5% em junho), após atingir 4,2%
70 em maio. O resultado veio em linha com as expectativas do mercado, com leve sinal dos efeitos
71 do choque de energia estar aliviando, embora longe de normalizar, pois o resultado continua
72 sendo puxado pelos produtos energéticos. De qualquer forma, no mês o índice registrou
73 crescimento de 0,1%, com o núcleo registrando, no mês e em 12 meses, 0,2% e 2,5%,
74 respectivamente.



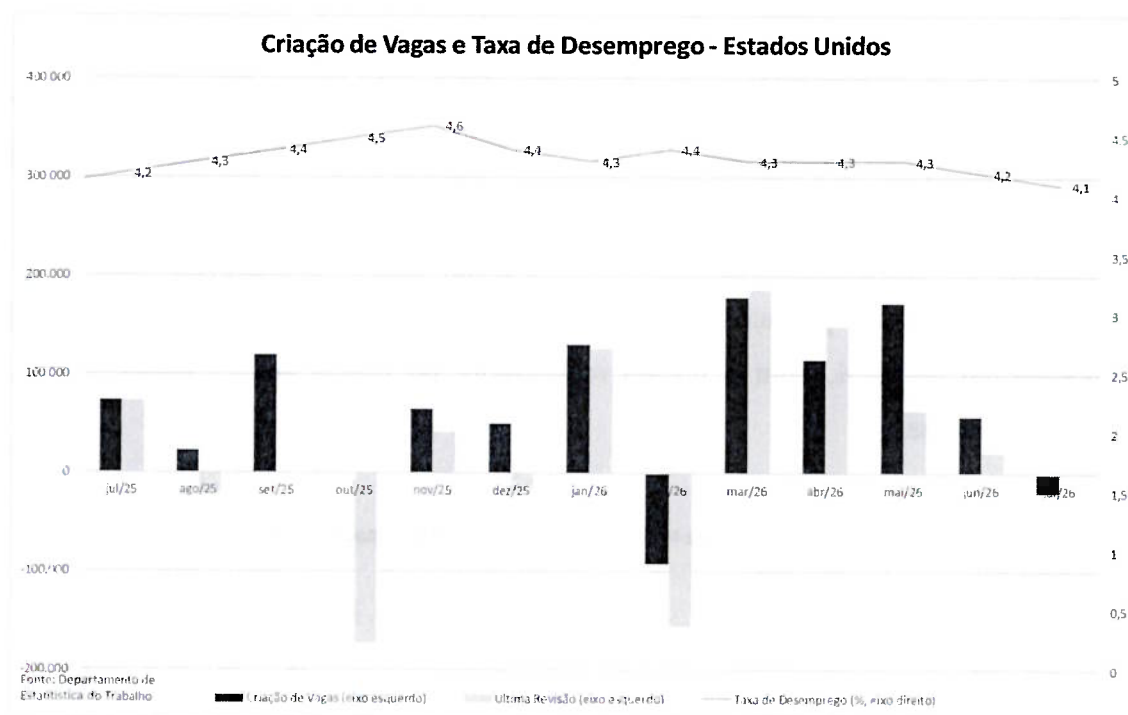
75



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



76 O volume de vagas adicionadas no mês de julho registrou queda de 20 mil vagas, de acordo
77 com o Departamento de Estatística do Trabalho (Bureau for Labor Statistics, BLS), fortemente
78 abaixo das expectativas do mercado, que esperavam uma adição de 80 mil vagas. Além disso,
79 o BLS revisou a adição de vagas tanto de maio quanto de junho, num total de 103 mil vagas a
80 menos que previamente estimado. O resultado foi puxado negativamente pelo emprego na área
81 educacional e do varejo, apesar do leve ganho no setor de saúde. Apesar do resultado, a taxa de
82 desemprego caiu 0,1 p.p., para 4,1%, devido à queda na participação da força de trabalho.



83

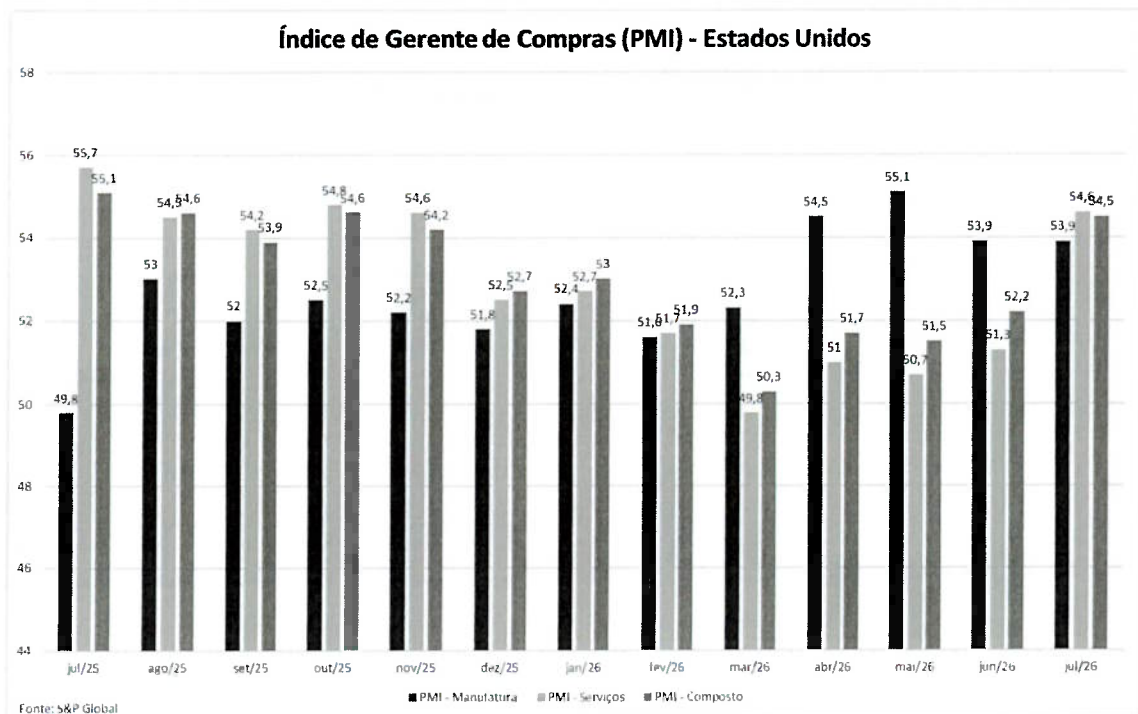
84 Em relação a atividade econômica, o Índice de Gerente de Compras (Purchasing Managers'
85 Index, PMI) da manufatura se manteve estável no mês de julho em relação a leitura de junho,
86 em 53,9 pontos. Além da continuidade da queda nas exportações em meio às tarifas e às
87 incertezas em relação aos conflitos ocorrendo no Oriente Médio, tanto os indicadores de
88 crescimento da produção quanto os indicadores de ordens de encomenda cresceram a taxas fracas.
89 Já em relação aos serviços, carro-chefe da economia dos EUA, o PMI registrou forte expansão
90 no mês, chegando a 54,6 pontos (ante 51,2 pontos em junho). O índice foi puxado positivamente



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



91 pelo aumento no nível de novos negócios. Apesar da contínua queda das ordens de exportação,
92 o índice tem sido mais que suficientemente compensado pelos maiores gastos e investimentos.
93 Por estes motivos, o índice composto também registrou forte expansão, chegando a 54,5 pontos
94 (ante 51,9 pontos em junho).



95

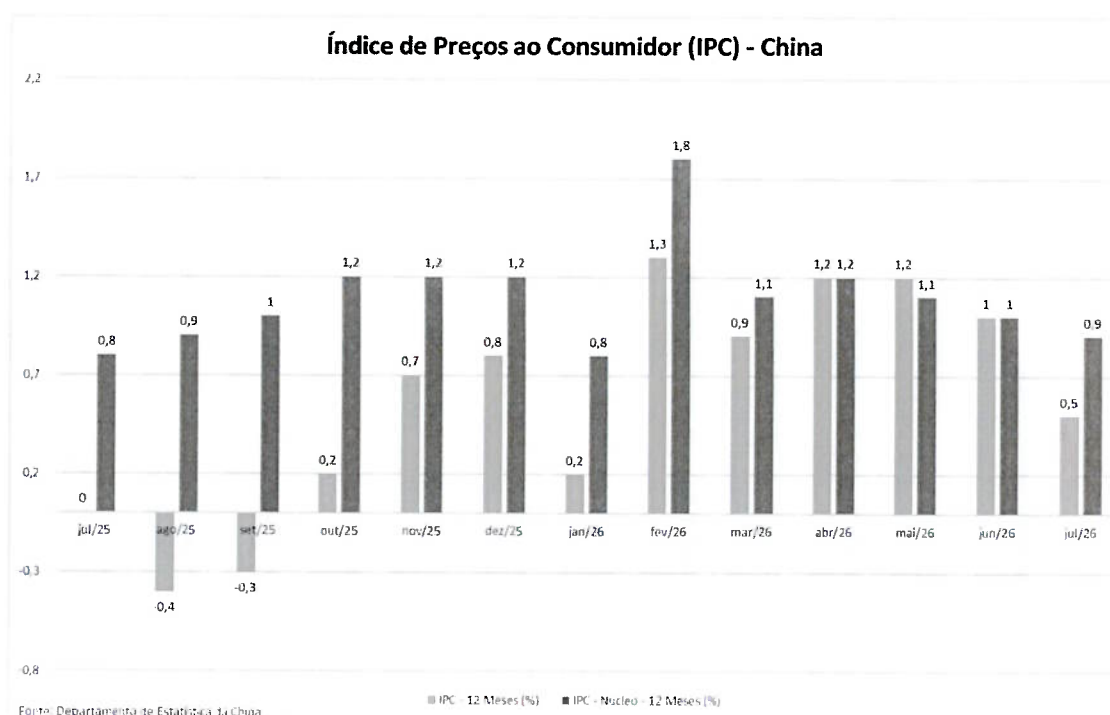
96 Em relação a política monetária, o Federal Reserve (Fed), em reunião de julho, decidiu pela
97 manutenção da taxa básica em 3,50-3,75% pela quinta reunião consecutiva, o que era esperado
98 pelo mercado. Como a decisão não teve unanimidade, o mercado acredita que a possibilidade
99 para cortes de 0,25 p.p. é real. De qualquer forma, a decisão teve como base a expansão
100 relativamente sólida da atividade econômica, apesar do índice de preços continuar acima da
101 meta do Fed e a Guerra do Irã continuar pairando incerteza sobre a economia mundial. **China**
102 - Os dados da economia chinesa do mês de julho apresentaram piores em todas as frentes.
103 Enquanto o índice de preço voltou a se aproximar da deflação, os principais índice de atividade
104 econômica apresentaram desaceleração, apesar da atividade industrial ter mantido o ritmo. Em
105 relação aos preços, de acordo com o Departamento Nacional de Estatística da China (DNEC) o



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



106 Índice de Preços ao Consumidor (IPC) da economia chinesa voltou a desacelerar, registrando
107 0,5% em julho (ante 1% em junho), abaixo da expectativa do mercado, que esperava 0,8%, o
108 menor desde janeiro. O índice continua sendo negativamente puxado pelos alimentos, que
109 registraram deflação no mês. Além disso, o índice teve relaxamento em todos os itens, com o
110 núcleo registrando 0,9% (ante 1% em junho).



111

112 De acordo com o DNEC, a atividade industrial da economia chinesa manteve o momentum no
113 ano até julho, registrando crescimento do valor adicionado em 5,3% em comparação anual, com
114 a produção manufatureira na liderança, com destaque para a produção de equipamentos (9,7%),
115 especialmente para os de alta tecnologia (13,8%). A atividade dos serviços, por sua vez,
116 registrou crescimento de 4,7% no ano até julho, puxados pelos setores de tecnologia da
117 informação, que cresceu 10,6%, puxado pelo boom da IA. As vendas de comércio, por fim,
118 expandiram-se em 2,6%, também puxado pelos produtos relacionados ao setor de tecnologia de
119 informação. Os investimentos em ativos fixos da economia chinesa ligou alerta nos gestores do
120 governo chinês. Os dados registraram uma queda de 6,7% no ano até julho, a maior queda desde

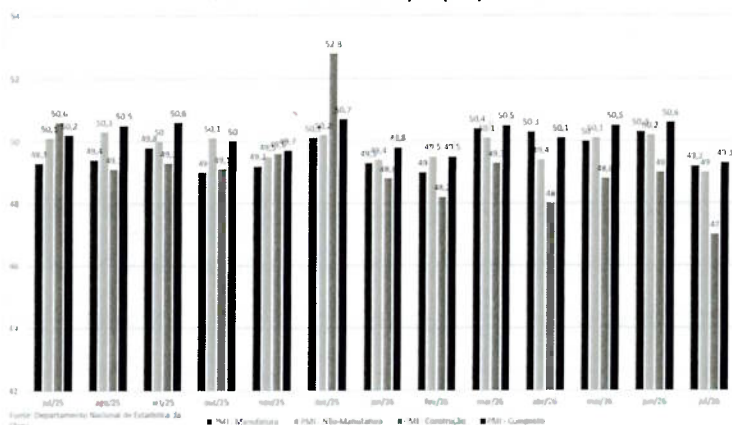


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



121 abril de 2020, quando 10,3% durante a pandemia do COVID-19, numa contração veio abaixo
122 da expectativa do mercado, que esperava queda de 6,2%. Os investimentos em imóveis
123 continuam puxando o índice para baixo, caindo 19,2%, em conjunto com os investimentos da
124 manufatura. Mesmo excluindo os investimentos em imóveis, os investimentos em ativos fixos
125 continuam em contração, registrando 5,7%. Apesar dos dados de atividade doméstica, a
126 corrente de comércio da China registrou crescimento de 17,3% no ano até julho, com as
127 exportações crescendo 14% e as importações crescendo 22%. Além disso, os países que fazem
128 parte da iniciativa Nova Rota de Seda, o crescimento da corrente de comércio foi de 15,5%,
129 enquanto que o resto do mundo registrou 10,2%. Por fim, a taxa de desemprego da economia
130 chinesa ficou em 5,2%. Em relação a atividade da economia chinesa, o PMI da manufatura
131 chinesa caiu no mês de julho para 49,2, abaixo da expectativa do mercado (50) e do mês de
132 junho (50,3). O índice continua sendo puxado por queda nas encomendas e nos subíndices de
133 produção, em meio a persistente demanda interna fraca. Além disso, as ordens externas também
134 caíram no mês, de acordo com o Departamento Nacional de Estatística da China (DNEC). Já
135 em relação a não manufatura, seu PMI também registrou queda, apresentando 49 pontos em
136 julho (ante 50,2 em junho). A maioria dos subíndices registraram contração, incluindo o
137 subíndice de atividade empresarial de serviços e o subíndice de construção. Por estes motivos,
138 o índice composto também registrou forte queda, contraindo para 49,3 pontos (ante 50,6 pontos
139 em junho).

Índice de Gerente de Compras (PMI) - China

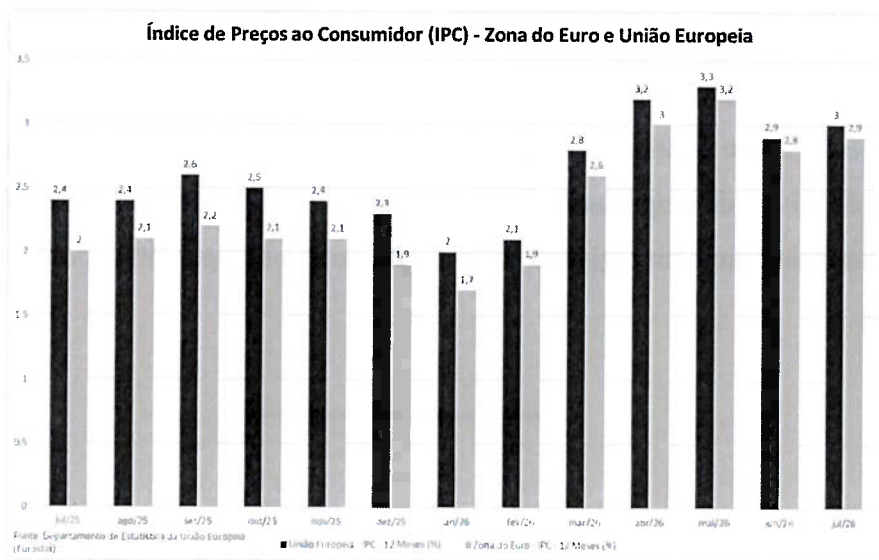




Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



141 O Banco Popular da China (BPC) manteve as principais taxas de juros da economia inalteradas
142 na reunião de julho pela 14ª reunião consecutiva, com a taxa de curto prazo mantida em 3% e
143 a taxa de longo prazo mantida em 3,5%. A decisão veio em meio às incertezas causadas pela
144 Guerra do Irã e pelo desaquecimento da economia chinesa no 2º trimestre, que apresentou a
145 mais fraca expansão desde o 4º trimestre de 2022. **Zona do Euro** - Em relação aos preços, de
146 acordo com o Eurostat (Departamento de Estatística da União Europeia), o IPC da Zona do
147 Euro acelerou levemente no mês de julho, para 2,9% no acumulado de 12 meses, 0,1 p.p. acima
148 do valor registrado em junho, ainda muito acima da meta de médio prazo do Banco Central
149 Europeu (BCE). O índice foi puxado pela inflação nas principais economias do Bloco, com os
150 itens de serviços e produtos não energéticos mostrando alívio, mas sendo incapaz de conter a
151 aceleração dos produtos energéticos, que subiram para 10,3% (ante 8,5% no acumulado do mês
152 passado).



153

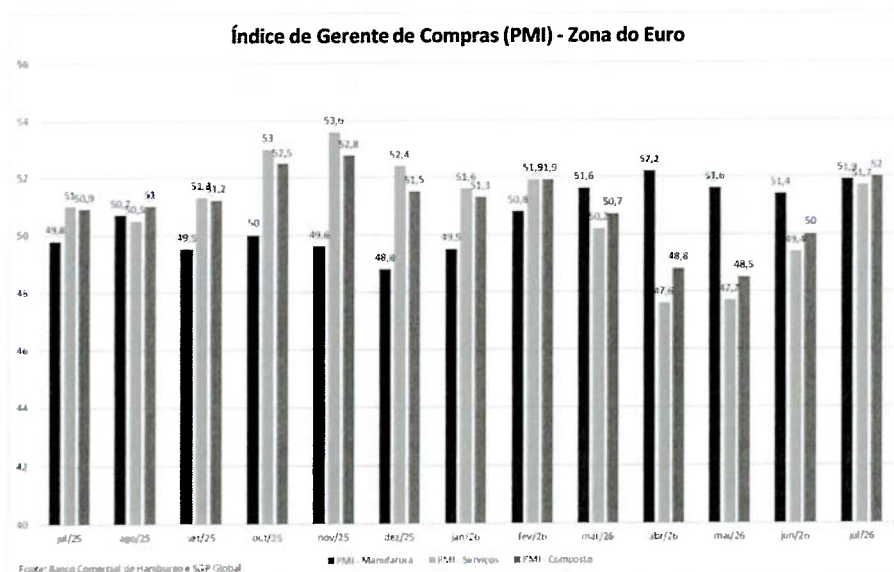
154 A atividade econômica da manufatura da Zona do Euro, medida pelo PMI, avançou no mês de
155 julho apontando uma expansão para 51,9 pontos, aumento de 0,5 p.p. ante junho, bem acima da
156 expectativa do mercado. O índice foi puxado pela manufatura da Alemanha em conjunto com
157 a melhora na confiança dos negócios. Já os serviços apresentaram forte expansão no mês,
158 ficando em 51,7 pontos, avançando 2,3 p.p. em relação a junho. O índice foi positivamente



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



159 puxado pelos gastos com turismo na França e Alemanha, com as ordens de exportações se
160 mantendo estável. O índice composto, por fim, avançou também fortemente, de 50 pontos para
161 52.



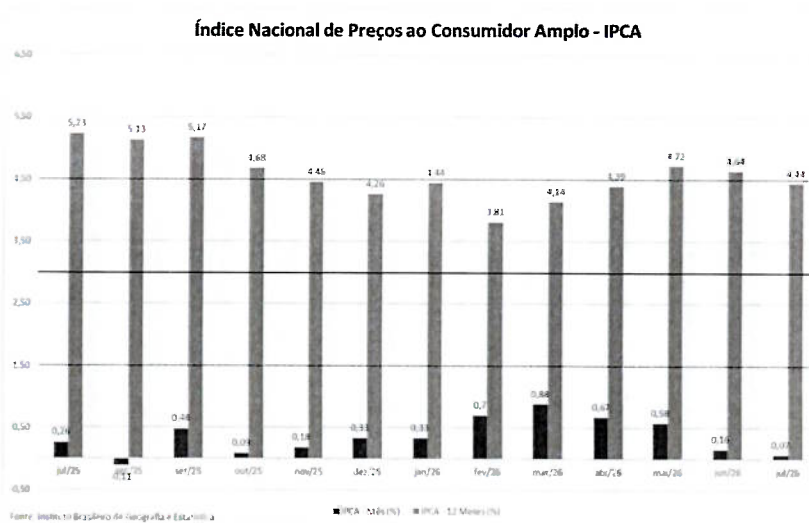
162 Na reunião de julho, o BCE manteve as taxas de juros do corredor monetário estáveis após a
163 primeira elevação dos juros em 3 anos no mês passado. A decisão veio na esteira de relativa
164 estabilidade na inflação e melhora nas expectativas, que reduziram a urgência por cortes.
165 Apesar disso, o Banco informou que as incertezas relacionadas ao choque do petróleo
166 permanecem, de modo que as decisões serão tomadas conforme os dados se desenvolvem. Por
167 fim, o desemprego na Zona do Euro ficou em 6,3% pelo 4º mês consecutivo em junho. **Brasil**
168 - Os dados da economia brasileira de julho apresentaram forte melhora, com os preços
169 apresentando estar plenamente controlados, apesar da Guerra do Irã, e a atividade econômica
170 pegando um leve ritmo, apesar da prévia do PIB indicar contração. Em relação aos preços, o
171 Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) desacelerou em relação a junho,
172 registrando 0,07% em julho, a menor taxa para o mês de julho desde 2022, de acordo com o
173 Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Em 12 meses, o índice volta a ficar
174 abaixo do teto da meta do CMN, registrando 4,44%. O índice veio acima da mediana das
175 projeções das Instituições Financeiras ouvidas pelo Valor Data, que esperavam aumento de
176 0,03%, mas em linha com as projeções do último Boletim Focus. Além disso, o índice foi
177



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



178 novamente puxado pelo grupo de Habitação (impacto de 0,15 p.p.), cujo item de energia elétrica
179 residencial continuou sendo o principal item a impactar no índice. Alimentação no mês
180 registrou deflação com impacto de -0,14 p.p.



181

182 A taxa de desemprego do trimestre encerrado em junho apresentou queda de 0,4 p.p. em relação
183 ao mesmo trimestre do ano anterior, ficando em 5,4%. O resultado veio com queda na
184 população desocupada, com aumento da população ocupada, aumento do nível de ocupação e
185 queda na subutilização da força de trabalho. O rendimento médio mensal real habitual
186 permaneceu estável no mês.



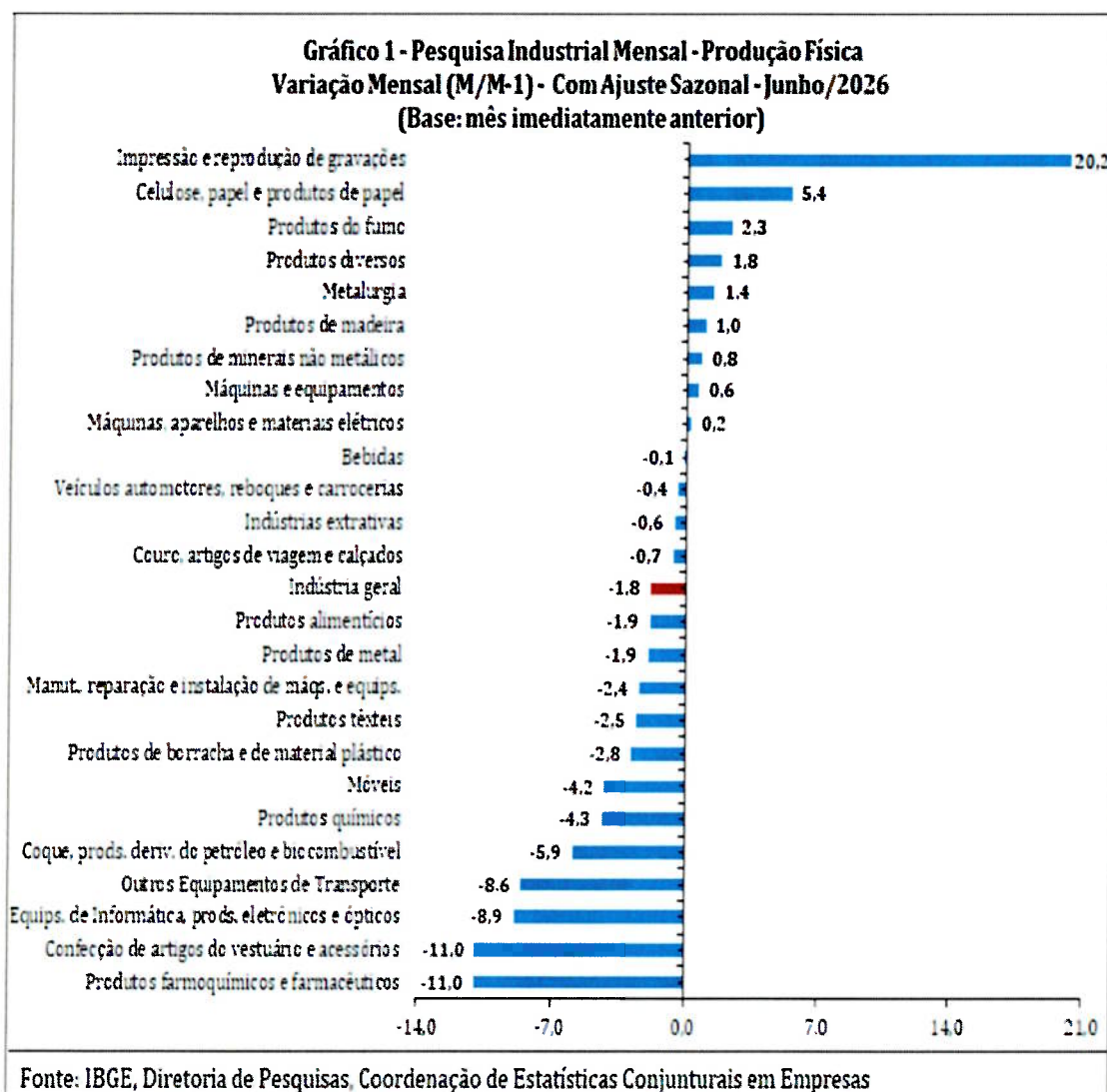
187



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



188 Em relação a atividade industrial, a indústria brasileira registrou a 2º queda seguida no mês de
189 junho, apresentando um resultado de -1,8% em relação a maio, apesar do crescimento de 1,7%
190 em relação ao mês de junho de 2025, de acordo com a Pesquisa Industrial Mensal do IBGE. O
191 resultado, que acumula no ano 1,5%, e em 12 meses, 0,7%, foi negativamente puxado por 16
192 das 25 atividades pesquisadas, sendo a mais importante a de produtos derivados do petróleo,
193 que recuou em 5,9%. Além disso, pelas grandes categorias econômicas, todos os itens
194 registraram queda, sendo os semiduráveis e não duráveis com a queda mais expressiva (-4,1%).





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



Tabela 1
Indicadores da Produção Industrial por Grandes Categorias Econômicas
Brasil - Junho de 2026

Grandes Categorias Econômicas	Variação (%)			
	Junho 2026 / Maio 2026*	Junho 2026 / Junho 2025	Acumulada Janeiro-Junho	Acumulada em 12 Meses
Bens de Capital	-1,1	-1,6	-5,4	-4,6
Bens Intermediários	-1,1	2,7	2,2	1,5
Bens de Consumo	-3,7	0,8	1,3	-0,2
Duráveis	-3,2	5,2	1,4	-0,6
Semiduráveis e não Duráveis	-4,1	0,0	1,3	-0,1
Indústria Geral	-1,8	1,7	1,5	0,7

Fonte: IBGE, Diretoria de Pesquisas, Coordenação de Estatísticas Conjunturais em Empresas

*série com ajuste sazonal

196

197 Em relação aos serviços, a Pesquisa Mensal de Serviços registrou estabilidade no volume do
198 setor no mês de junho em relação ao mês anterior. Em 12 meses até junho, o índice acumula
199 expansão de 2,6%. Apesar da queda de 4 das 5 atividades pesquisadas, o índice foi compensado
200 pelo forte crescimento nos serviços de informação e comunicação.

Pesquisa Mensal de Serviços
Indicadores do Volume de Serviços, segundo as atividades de divulgação
Junho 2026 - Variação (%)

Atividades de Divulgação	Mês/Mês anterior (1)			Interanual (2)			Acumulado	
	ABR	MAI	JUN	ABR	MAI	JUN	No ano (3)	Em 12 meses (4)
Volume de Serviços - Brasil	1,2	-0,2	0,0	2,1	0,7	2,0	2,0	2,6
1. Serviços prestados às famílias	1,3	0,3	-1,2	2,4	3,3	1,7	2,0	1,3
2. Serviços de informação e comunicação	0,9	0,3	1,8	6,6	5,5	9,4	6,8	5,9
3. Serviços profissionais, administrativos e complementares	0,6	2,4	-1,4	2,1	2,6	2,8	2,4	2,6
4. Transportes, serviços auxiliares aos transportes e correio	0,9	-0,9	-0,1	-1,3	-3,9	-2,6	-1,2	1,0
5. Outros serviços	1,7	-1,8	-2,2	3,1	-2,2	-2,5	0,0	0,6

Fonte: IBGE, Diretoria de Pesquisas, Coordenação de Estatísticas Conjunturais em Empresas.

(1) Base: mês imediatamente anterior - com ajuste sazonal (3) Base: igual período do ano anterior

(2) Base: igual mês do ano anterior (4) Base: 12 meses anteriores

201

202 Já as vendas do comércio varejista cresceu 0,5% no mês em relação ao mês anterior,
203 acumulando 1,6% em 12 meses, 0,2 p.p. acima do acumulado até maio (1,4%). O índice teve
204 variação positiva em 7 das 8 atividades pesquisadas, com destaque positivo para o setor de
205 alimentos e supermercados, que cresceu 2,2% e impactou 1,2 p.p. no índice.



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



Tabela 1 - BRASIL INDICADORES DO VOLUME DE VENDAS NO COMÉRCIO VAREJISTA: COMPOSIÇÃO DA TAXA MENSAL DO COMÉRCIO VAREJISTA, POR ATIVIDADES

Junho 2026

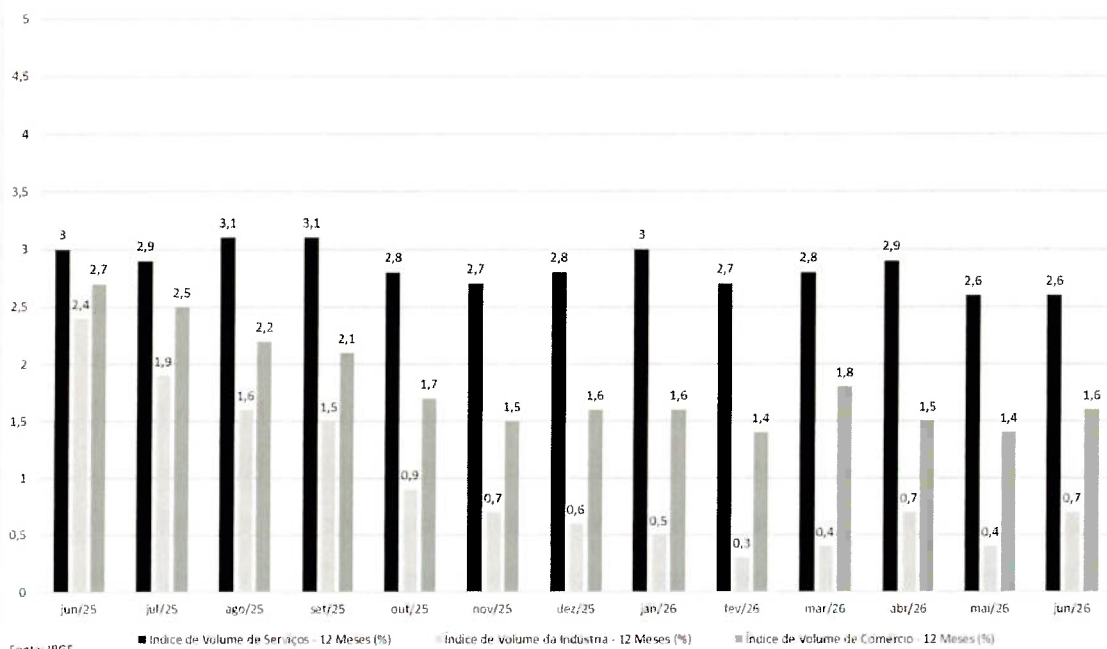
Atividades	COMÉRCIO VAREJISTA		COMÉRCIO VAREJISTA AMPLIADO	
	Taxa de variação (%)	Composição absoluta da taxa (p.p.)	Taxa de variação (%)	Composição absoluta da taxa (p.p.)
Taxa Global	2,9	2,9	4,9	4,9
1 - Combustíveis e lubrificantes	1,5	0,2	1,5	0,1
2 - Hiper, supermercados, produtos alimentícios, bebidas e fumo	2,2	1,2	2,2	0,8
3 - Tecidos, vestuário e calçados	-1,7	-0,1	-1,7	-0,1
4 - Móveis e eletrodomésticos	7,5	0,5	7,5	0,3
5 - Artigos farmacêuticos, med., ortop. e de perfumaria	6,2	0,7	6,2	0,4
6 - Livros, jornais, revistas e papelaria	12,6	0,0	12,6	0,0
7 - Equip. para escritório, informática e comunicação	2,2	0,0	2,2	0,0
8 - Outros artigos de uso pessoal e doméstico	5,0	0,4	5,0	0,3
9 - Veículos, motos, partes e peças			11,6	2,1
10 - Material de construção			0,6	0,0
11 - Atacado Prod.Alimen..Beb. e Fumo			7,5	1,0

Fonte: IBGE, Diretoria de Pesquisas, Coordenação de Estatísticas Conjunturais em Empresas

Nota: A composição da taxa mensal corresponde à participação dos resultados setoriais na formação da taxa global.

206

Índice de Volume da Indústria, Serviços e Comércio - Brasil



Fonte: IBGE

207

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV
Rua Teóphilo 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



208 Ainda em relação ao nível de atividade, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central
209 (IBC-Br) apresentou contração da atividade no mês de junho em relação a maio, uma queda de
210 0,6%. Tanto a indústria quanto os serviços puxaram a queda. No acumulado de 12 meses, o
211 índice acumula crescimento de 1,5%, com todas as atividades apontando expansão. O Monitor
212 do PIB, do IBRE-FGV, por sua vez, também apontou contração, registrando queda de 1,1%,
213 com contração em todos os setores e na maior parte dos componentes de demanda. Em relação
214 às contas públicas, o déficit primário no setor público consolidado em junho piorou na
215 passagem do mês, registrando um déficit de R\$55,3 bilhões (ante déficit de R\$47,1 bilhões em
216 maio). No acumulado de 12 meses, o setor público consolidado acumula déficit de R\$157,2
217 bilhões (1,19% do PIB), muito acima da meta de resultado primário para o ano de 2026, que
218 tem o teto de 0,25% do PIB em déficit. A Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG), por sua
219 vez, atingiu 81,8% do PIB em junho, 0,9 p.p. acima do valor registrado no mês de maio, puxado
220 fortemente pelos juros nominais apropriados, que impactou em 0,8 p.p. e acumulou R\$1,16
221 trilhões em 12 meses até junho. Por fim, a elasticidade da DBGG em relação aos juros ficou em
222 R\$ 60,6 bilhões (0,46% do PIB). Em relação ao comércio exterior, a balança comercial
223 brasileira em julho registrou crescimento, em relação ao mesmo mês do ano anterior, na
224 corrente de comércio (6,8%), nas exportações (6,2%), importações (7,6%) e no saldo comercial
225 (1%). Todos os setores registraram variações positivas, com destaque para a indústria extrativa,
226 cujas exportações e importações cresceram, respectivamente, 10,8% e 31,4%. Em relação ao
227 destino, novamente as exportações brasileiras aos EUA caíram, com a China e União Europeia
228 puxando o seu crescimento. As contas externas apresentaram relativa melhoras em todas as
229 bases de comparação. O déficit em transações correntes apresentaram um resultado negativo de
230 US\$ 2,3 bilhões em junho, menor que os US\$ 5,2 bilhões registrados em junho de 2025. Nos
231 últimos 12 meses encerrados em junho, o déficit somou US\$ 61,4 bilhões (2,46% do PIB), ante
232 US\$ 64,2 bilhões (2,60%). Os Investimentos Diretos no País (IDP) registraram ingressos
233 líquidos de US\$ 9,1 bilhões no mês, muito acima do valor em junho de 2025, de US\$ 3,1
234 bilhões, puxado pelos ingressos em participação do capital. Em 12 meses, o IDP acumula US\$
235 89,3 bilhões (3,58% do PIB), maior que o acumula até junho de 2025, que ficou em 3,19% do
236 PIB. Por fim, as reservas internacionais sofreram perdas de US\$ 3,6 bilhões em relação a maio.



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



Tabela 1 – Balanço de pagamentos

Discriminação	2025			2026	
	US\$ milhões				
	Jun	Jan-Jun	Ano	Jun	Jan-Jun
I. Transações correntes	- 5 177	- 32 845	- 68 717	- 2 330	- 27 477
Balança comercial (bens)	5 247	26 133	59 728	8 830	37 417
Exportações ^{1/}	29 174	166 961	350 501	36 417	185 509
Importações ^{2/}	23 927	140 828	290 772	27 587	148 091
Serviços	- 4 386	- 25 483	- 50 842	- 5 133	- 27 429
Renda primária	- 6 440	- 35 628	- 81 347	- 6 466	- 40 211
Renda secundária	402	2 333	5 543	438	2 746
II. Conta capital	- 13	- 256	- 216	- 59	- 249
III. Conta financeira^{3/}	- 2 816	- 29 952	- 64 278	- 3 012	- 28 721
Investimento direto no exterior	2 320	13 531	30 176	2 018	16 972
Participação no capital	2 254	13 275	29 576	1 724	15 726
Operações intercompanhia	66	256	600	283	1 247
Investimento direto no país	3 068	35 343	77 676	9 075	46 986
Participação no capital	6 645	30 607	62 367	8 365	41 322
Operações intercompanhia	- 3 577	4 737	15 309	710	5 664
Investimento em carteira – ativos	1 951	16 963	22 165	- 965	14 861
Ações e cotas em fundos	185	2 400	5 517	- 649	6 153
Títulos de dívida	1 767	14 563	16 638	- 316	8 709
Investimento em carteira – passivos	2 321	1813	15 140	- 1 055	14 666
Ações e cotas em fundos	- 2 238	- 1 205	- 4 951	- 2 224	826
Títulos de dívida	4 559	30 18	20 091	1 169	13 840
Derivativos – ativos e passivos	- 512	- 894	- 2 891	- 750	- 2 138
Outros investimentos – ativos ^{4/}	740	- 1 246	11 331	8 807	15 135
Outros investimentos – passivos ^{4/}	1 929	22 061	40 942	5 327	25 306
Ativos de reserva	3	913	8 710	1 224	13 405
Erros e omissões	2 375	3 150	2 656	- 623	- 995
Memo					
Transações correntes / PIB (%)		3,0	2,9		2,1
Investimento direto no país / PIB (%)		3,3	3,4		3,6

1/ Exclui mercadorias deixando o território nacional sem mudança de proprietário. Inclui mercadorias entregues no território nacional (exportação ficta), enco e outros ajustes.

2/ Exclui mercadorias ingressando no território nacional sem mudança de proprietário. Inclui mercadorias entregues fora do território nacional (importação f importação de energia elétrica sem cobertura cambial, encomendas postais e outros ajustes.

3/ Para contas de ativo e de passivo, + = aumento de estoque e - = redução de estoque. Conta financeira = fluxos de investimentos ativos - fluxos de investime

4/ Inclui depósitos, empréstimos, créditos comerciais e outros.

* Dados preliminares

237

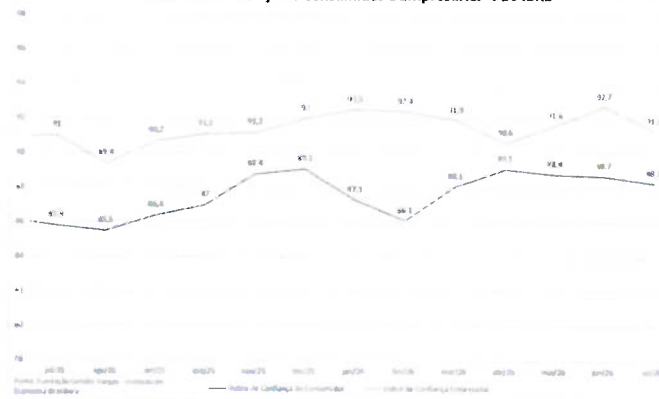
238 Em relação à confiança, o Índice de Confiança do Consumidor da FGV IBRE registrou 88,3
239 pontos em julho, 0,4 pontos abaixo daquele registrado no mês passado. O índice foi
240 negativamente puxado pela piora na percepção sobre a situação atual, especialmente entre as
241 famílias de menor renda, que tem sido cada mais restringidas pelo endividamento e juros altos.
242 O Índice de Confiança Empresarial também registrou queda de 1,4 pontos, chegando a 91,3
243 pontos, com a piora concentrada na indústria e serviços, que estão aflitos em relação ao tarifaço
244 de Donald Trump, apesar do mercado consumidor permanecer sustentando a demanda.



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



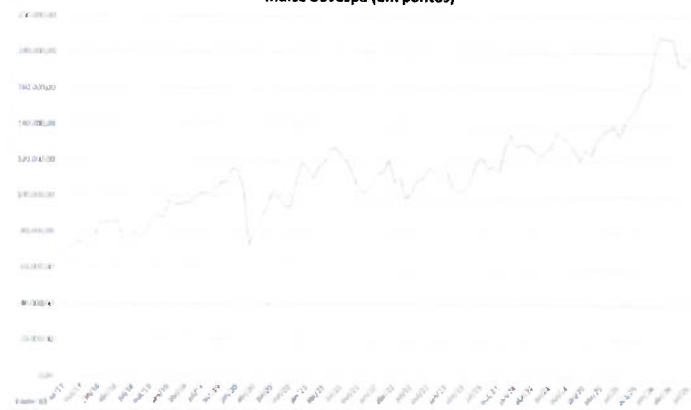
Índice de Confiança do Consumidor e Empresarial - FGV IBRE



245

246 Em relação ao mercado de capitais, o índice bovespa, referência do mercado de ações da
247 economia brasileira, fechou o mês com ganhos pela primeira vez desde fevereiro de 2016,
248 fechando o mês de julho com 177.999 pontos, um ganho de 3,47% no mês, e acumulando
249 33,76% em 12 meses até julho. Os ganhos no índice vieram apesar do tarifaço dos EUA à
250 economia brasileira, impulsionados pelas ações de mineradoras e pelo fluxo estrangeiro, que
251 registrou ingresso líquido R\$ 4,3 bilhões, acumulando no ano R\$ 41 bilhões.

Índice Bovespa (em pontos)



252

253 **EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA)** - A inflação é o aumento generalizado e
254 persistente dos preços de bens e serviços em uma economia ao longo do tempo. Esse fenômeno
255 pode afetar o poder de compra da moeda e, portanto, impactar diretamente o custo de vida das
256 pessoas. Para medir e monitorar a inflação no Brasil, o índice utilizado é o **IPCA (Índice de**



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



257 Preços ao Consumidor Amplo), que é calculado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e
258 Estatística (IBGE). Tendo em vista que o IPCA é um componente importante na nossa meta
259 atuarial, segue abaixo um quadro que mostra a inflação projetada e efetiva no mês de julho e as
260 projeções para o mês seguinte, extraída do site da ANBIMA. Olhando à frente, as projeções
261 para o mês de agosto e setembro são de -0,20% e 0,58%, respectivamente.

ANBIMA

A ANBIMA, INFORMAR, REPRESENTAR, AUTORREGULAR, EDUCAR
Tutela e associados, Dados e estatísticas, Nucleos organizacionais, Código e supervisão, Certificações

IPCA

A coleta das informações para as projeções do IPCA é feita duas vezes ao mês, no dia da divulgação do IPCA fechado e do IPCA-15. Em ambos os casos, a projeção apurada é para o mês corrente e o mês imediatamente posterior.

PROJEÇÕES PARA O MÊS ("")

AGOSTO DE 2026

Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*
Agosto de 2026	11/08/26	-0,20	18/08/26
Agosto de 2026	26/08/26	-0,28	27/08/26

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

SETEMBRO DE 2026

Mês de Coleta	Data	Projeção (%)
Agosto de 2026	11/08/26	0,58
Agosto de 2026	26/08/26	0,54

Quando não for possível apurar a projeção para os índices, a ANBIMA repete 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 otc al 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 de Projeção	Data	Projeção (%)	Data de Validade	IPCA (Real) (%)
Julho de 2026	26/07/26	0,05	29/07/26	0,07
	10/07/26	0,23	16/07/26	

262

263 De acordo com divulgação do IBGE em 26/08/2026, o Índice Nacional de Preços ao
264 Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) apresentou queda de 0,40% em agosto, abaixo da mediana
265 das expectativas consultadas pelo Valor Data (-0,31%), e ficou 0,46 p.p. abaixo do resultado de
266 julho (0,06%). Com essa alta, o IPCA-15 acumula 4,24% em 12 meses até agosto. No mesmo
267 mês de 2025, o índice havia tido queda de -0,14%. O maior impacto sobre o índice veio do
268 grupo Habitação, que caiu 1,41% no mês e impactou -0,22 p.p. no resultado total, seguindo pelo
269 grupo Alimentação, com queda de -0,57% e impacto de -0,12 p.p. **EXPECTATIVA DE**



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



INFLAÇÃO (FOCUS) - Além das informações extraídas do site da ANBIMA, também acompanhamos as projeções de inflação divulgadas semanalmente pelo Boletim Focus, publicado pelo Banco Central do Brasil. Esse boletim compila as expectativas de mercado coletadas junto a diversas instituições financeiras, servindo como uma importante referência para a análise do cenário macroeconômico. Segue abaixo a projeção de inflação para o mês seguinte, conforme os dados da publicação de 24/08/2026. Para o mês de agosto de 2026, a expectativa do mercado em relação ao IPCA mensal é de -0,18%, queda de 0,04 p.p. em relação à taxa esperada há quatro semanas. Já a expectativa para o IPCA em 2026 ficou em 5,02%, acima do teto da meta do CMN.

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus		Relatório de Mercado		Expectativas de Mercado		21 de agosto de 2026																				
								▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade																				
Mediana - Agregado		2026		2027		2028		2029																				
	H1 4 semanas	H1 4 semanas	H1 4 semanas	H1 4 semanas	H1 4 semanas	H1 4 semanas	H1 4 semanas	H1 4 semanas	H1 4 semanas																			
	Hoje	Hoje	Hoje	Hoje	Hoje	Hoje	Hoje	Hoje	Hoje																			
	Comp. semanal *	Comp. semanal *	Comp. semanal *	Comp. semanal *	Comp. semanal *	Comp. semanal *	Comp. semanal *	Comp. semanal *	Comp. semanal *																			
	Resp. **	Resp. **	Resp. **	Resp. **	Resp. **	Resp. **	Resp. **	Resp. **	Resp. **																			
	5 dias úteis	5 dias úteis	5 dias úteis	5 dias úteis	5 dias úteis	5 dias úteis	5 dias úteis	5 dias úteis	5 dias úteis																			
	Revis. ***	Revis. ***	Revis. ***	Revis. ***	Revis. ***	Revis. ***	Revis. ***	Revis. ***	Revis. ***																			
IPCA (variação %)	5,12	5,82	5,82	=	148	5,83	95	2,80	2,80	2,80	=	148	3,50	3,50	3,50	=	(51)	112										
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,99	1,98	1,95	▼	115	1,93	58	1,60	1,60	1,60	=	115	2,00	2,00	2,00	=	(75)	77										
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,18	5,20	=	(10)	5,17	72	5,29	5,29	5,30	=	117	5,30	5,36	5,36	=	(1)	77										
Selic (% a.a.)	13,00	13,75	13,75	=	145	13,75	72	12,00	12,00	12,00	=	(100)	14,2	14,25	14,25	=	(1)	77										
IGP-IM (variação %)	5,42	4,71	4,55	▼	(1)	63	4,70	39	4,16	4,10	4,09	=	(1)	58	4,18	37	3,77	3,91	3,92	=	(1)	52	3,90	3,85	3,83	=	(1)	48
IPCA Administrados (variação %)	5,00	4,78	4,69	▼	(1)	102	4,64	67	3,90	3,87	3,86	▼	(2)	97	3,85	65	3,10	3,10	3,10	=	(1)	63	3,50	3,50	3,50	=	(58)	59
Conta corrente (US\$ bilhões)	-60,00	-60,00	-60,00	=	(1)	41	-60,00	20	-61,10	-59,15	-59,00	=	(1)	39	-59,15	19	-62,00	-62,45	-62,20	=	(1)	38	-62,00	-62,00	-62,00	=	(1)	38
Balança comercial (US\$ bilhões)	76,20	77,90	77,75	=	(1)	42	76,90	21	77,85	78,00	79,00	=	(1)	40	78,00	21	78,85	78,83	78,83	=	(1)	34	78,84	77,45	78,33	=	(1)	30
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	77,85	79,46	79,46	=	(1)	41	79,46	20	79,85	79,50	79,50	=	(1)	40	78,85	20	80,00	80,00	80,00	=	(1)	32	80,00	80,00	80,00	=	(1)	29
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	69,90	69,90	69,90	=	(1)	57	69,90	32	73,40	73,40	73,54	=	(1)	56	73,40	32	76,40	76,40	76,42	=	(1)	50	79,00	79,00	79,00	=	(1)	47
Resultado primário (% do PIB)	-6,50	-6,10	-6,50	=	(27)	63	-6,47	33	0,40	0,40	0,40	=	(22)	62	-0,48	33	0,23	0,23	0,23	=	(1)	33	-0,16	-0,12	-0,15	=	(1)	45
Resultado nominal (% do PIB)	-8,70	-8,79	-8,79	=	(1)	58	-8,75	30	-8,20	-8,38	-8,30	=	(1)	57	-8,40	30	-7,70	-7,70	-7,70	=	(1)	40	-7,20	-7,33	-7,38	=	(1)	51
* Complemento da média móvel de 12 meses. ** Focus-Relatório de Mercado anterior. *** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia. **** Revisão de dados e/ou metodologia. ***** Revisão de dados e/ou metodologia																												



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



287 Instituto foi positivo em R\$ 45.953.009,24 (quarenta e cinco milhões e novecentos e cinquenta
288 e três mil e nove reais e vinte e quatro centavos).

Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial 2026

IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

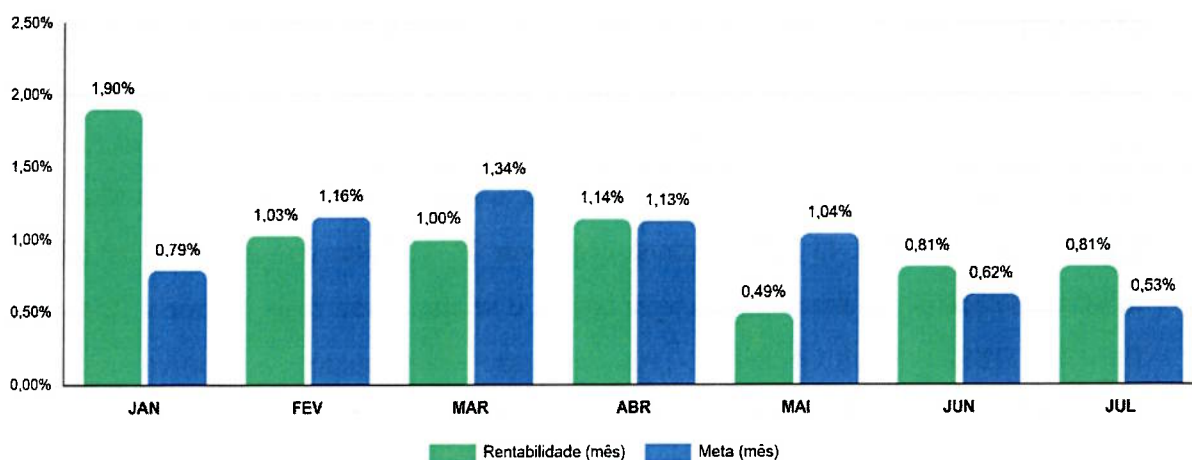
Referência	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	Acum.
Carteira	1,90%	1,03%	1,00%	1,14%	0,49%	0,81%	0,81%	7,40%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%	0,16%	0,07%	3,44%
Juros Atuariais (5,65% a.a.)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	3,26%
Meta Atuarial	0,79%	1,16%	1,34%	1,13%	1,04%	0,62%	0,53%	6,80%

289

290

Investimentos x Meta (Mês a Mês) 2026

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



291

292 Julho foi marcado por uma combinação desafiadora de geopolítica, inflação e incerteza em
293 torno da trajetória dos juros globais. A escalada do conflito envolvendo Estados Unidos e Irã
294 voltou a restringir o tráfego pelo Estreito de Ormuz e a nova frente de atrito nas rotas do Mar
295 Vermelho interromperam a trégua construída no fim de junho e impuseram um novo choque de
296 oferta sobre as commodities energéticas. O Ibovespa subiu 3,47% em julho, interrompendo
297 quatro meses seguidos de queda. Os melhores resultados da carteira vieram dos fundos **FIDC**
298 **MULTISETORIAL ITÁLIA** com 44,94%, **BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS** com
299 **3,46%** e **BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA**, com 3,36%. O fundo com rentabilidade mais



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



baixa foi **BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS** com **-7,91%**. Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram uma rentabilidade de **-0,29%**. Em relação às NTN-B, os resultados foram os seguintes: NTN-B 2026: **0,69%**; NTN-B 2027: **0,62%**; NTN-B 2028: **0,58%**; NTN-B 2029: **0,61%**; NTN-B 2030: **0,72%**; NTN-B 2031: **0,71%**; NTN-B 2032: **0,71%**; NTN-B 2033: **0,70%**; NTN-B 2035: **0,63%**; NTN-B 2040: **0,62%**; NTN-B 2045: **0,56%**; NTN-B 2050: **0,56%**; NTN-B 2055: **0,57%**; NTN-B 2060: **0,59%**; em média, as NTN-B renderam **0,62%**. Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de **1,22%**. O fundo IRF-M 1 teve um retorno de **1,25%**. O fundo de renda fixa com gestão ativa teve um retorno de **2,10%**. O fundo **IMA-B 5** teve um retorno de **1,20%**, enquanto o fundo **IMA-B 5+** registrou uma rentabilidade de **0,74%**. O **FIDC Multisetorial Itália** teve uma rentabilidade de **44,94%**, equivalente a **R\$ 617.969,35** (seiscentos e dezessete mil e novecentos e sessenta e nove reais e trinta e cinco centavos). Em 15 de julho de 2026, o MACAEPREV recebeu como amortização o valor de **R\$ 274.375,84** (duzentos e setenta e quatro mil e trezentos e setenta e cinco reais e oitenta e quatro centavos). Até 31 de julho de 2026, foram resgatados **R\$ 11.485.085,25** (onze milhões e quatrocentos e oitenta e cinco mil e oitenta e cinco reais e vinte e cinco centavos), o que representa mais de 100% do capital inicialmente investido. O saldo remanescente em 31 de julho era de **R\$ 1.718.571,26** (um milhão e setecentos e dezoito mil e quinhentos e setenta e um reais e vinte e seis centavos). EMPRÉSTIMO CONSIGNADO - Abaixo estão apresentados os números relativos de junho/2026 e julho/2026 referente a retorno e rentabilidade.

Segmento	Saldo em 31/05/2026	Aplicações	Resgates	Saldo em 30/06/2026	Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 9.853.068,18	R\$ 1.692.412,84	R\$ 125.112,52	R\$ 11.420.368,50	R\$ 158.690,92	1,61%

Segmento	Saldo em 30/06/2026	Aplicações	Resgates	Saldo em 31/07/2026	Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 11.420.368,50	R\$ 2.257.226,85	R\$ 120.547,88	R\$ 13.557.047,47	R\$ 97.894,23	0,86%



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



323 DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA

324 SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Esta visão mostra a carteira de acordo com o filtro selecionado: **Carteira Previdenciária**.
A visão é agrupada por tipo de ativo: **fundos, títulos públicos agrupados por vencimento e empréstimo consignado**.
Use o controle "Tamanho dos números" para aumentar apenas os valores numéricos da tabela.

Total Saldo Anterior (R\$)	Total Saldo Atual (R\$)	Total Aplicações (R\$)	Total Resgates (R\$)
5.685.274.457,02	5.734.508.206,13	46.815.257,34	43.162.247,40
Total Amortizações (R\$)	Saldo Movimentações (R\$)	Total Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
274.375,84	3.378.634,10	45.953.009,24	0,81%

Tipo Ativo	Identificador	Ativo	Saldo em jun/2026	Saldo em jul/2026	Aplicações	Resgates	Amortizações	Retorno (R\$)	Rent. Instituto (%)	Rent. Fundo (%)
Fundo	13.990.000/0001-28	FIDC ITALIA	1.374.977,75	1.718.571,26	0,00	0,00	274.375,84	617.969,35	44,94%	0,00%
Fundo	14.213.331/0001-14	BB DIV MIDCAPS	49.466.990,19	51.176.138,60	0,00	0,00	0,00	1.709.140,41	3,46%	3,46%
Fundo	09.005.823/0001-84	BB BOLSA BRASILEIRA	16.195.475,58	16.739.462,75	0,00	0,00	0,00	543.987,17	3,36%	3,36%
Fundo	40.054.357/0001-77	BB AGRO	12.342.707,96	12.606.416,32	0,00	0,00	0,00	263.708,36	2,14%	2,14%
Fundo	44.345.473/0001-04	BB RF ATIVA PLUS	206.817.840,93	211.156.504,00	0,00	0,00	0,00	4.338.663,07	2,10%	2,10%
Fundo	15.154.441/0001-15	CX A EXP VINCI DIV	49.483.072,24	50.329.278,54	0,00	0,00	0,00	846.206,30	1,71%	1,71%
Fundo	11.328.882/0001-35	BB RF IRE-M1 TP	5.323,17	5.594,72	203,52	0,00	0,00	68,03	1,25%	1,25%
Fundo	13.077.418/0001-49	BB RF PERFIL	329.821.592,95	333.914.014,42	0,00	0,00	0,00	4.092.421,47	1,24%	1,24%
Fundo	18.060.364/0001-22	BB RF LP CORPORATE BANCOS	203.258.024,76	221.798.255,70	18.259.375,84	2.300.000,00	0,00	2.580.855,10	1,24%	1,24%
Fundo	30.068.224/0001-04	CX A MULTIGESTOR	24.780.390,96	25.086.705,78	0,00	0,00	0,00	306.314,82	1,24%	1,24%
Fundo	03.737.206/0001-97	CX RF REF DI LP	681.683.374,19	690.002.465,85	0,00	0,00	0,00	8.319.091,66	1,22%	1,22%
Fundo	19.769.018/0001-80	CX TOP PRIVATE	50.141.167,44	50.755.271,62	0,00	0,00	0,00	614.104,18	1,22%	1,22%
Fundo	11.046.645/0001-81	BB RF REF DI TP	42.751.248,18	28.402.396,42	0,00	14.805.000,00	0,00	456.148,24	1,21%	1,21%
Fundo	05.164.356/0001-84	CX RF TP BRASIL	8.224.097,80	8.323.422,78	0,00	0,00	0,00	99.324,98	1,21%	1,21%
Fundo	11.060.913/0001-10	CX RF IMA-B 5 LP	97.911.454,57	99.088.715,39	0,00	0,00	0,00	1.177.260,82	1,20%	1,20%
Fundo	63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO	471.528,70	666.650,64	188.195,87	0,00	0,00	6.926,07	1,20%	1,20%
Fundo	04.857.834/0001-79	BB RF LP TESOURO SELIC	154.064,50	161.676,56	5.879,26	142,47	0,00	1.875,27	1,19%	1,19%
Fundo	14.507.699/0001-95	CX A EXP VINCI VALOR	27.388.822,78	27.708.396,93	0,00	0,00	0,00	319.574,15	1,17%	1,17%
Fundo	14.508.643/0001-55	CX RF BRASIL DISP	131,90	133,39	0,00	0,00	0,00	1,49	1,13%	1,13%
Fundo	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO	78.023,09	265.597,52	26.104.376,00	25.936.557,05	0,00	19.755,48	1,11%	1,11%
Consignado	CONSIGNADO	Empréstimo Consignado	11.420.368,50	13.557.047,47	2.257.226,85	120.547,88	0,00	97.894,23	0,86%	—
Fundo	10.577.503/0001-88	CX RF IMA-B5+ TP LP	144.468.348,28	145.542.410,81	0,00	0,00	0,00	1.074.062,53	0,74%	0,74%
Fundo	30.068.060/0001-07	CX A CLARITAS VALOR	4.572.716,21	4.606.543,48	0,00	0,00	0,00	33.927,72	0,74%	0,74%
Título Público	2030	NTN-B 2030	122.036.396,18	122.918.487,67	0,00	0,00	0,00	882.091,49	0,72%	—
Título Público	2031	NTN-B 2031	61.009.853,55	61.445.641,97	0,00	0,00	0,00	435.788,42	0,71%	—
Título Público	2032	NTN-B 2032	40.672.518,43	40.961.305,72	0,00	0,00	0,00	288.787,29	0,71%	—
Título Público	2033	NTN-B 2033	238.619.119,70	240.280.838,15	0,00	0,00	0,00	1.661.718,45	0,70%	—
Título Público	2026	NTN-B 2026	583.570.138,53	587.591.516,17	0,00	0,00	0,00	4.021.377,64	0,69%	—
Fundo	30.036.235/0001-02	CX BOLSA AMERICANA	34.464.113,16	34.698.817,35	0,00	0,00	0,00	234.704,19	0,68%	0,68%
Título Público	2035	NTN-B 2035	229.164.479,82	230.603.100,80	0,00	0,00	0,00	1.438.620,98	0,63%	—
Título Público	2027	NTN-B 2027	548.006.530,15	551.381.534,49	0,00	0,00	0,00	3.375.004,34	0,62%	—
Título Público	2040	NTN-B 2040	227.353.717,32	228.770.832,66	0,00	0,00	0,00	1.417.115,34	0,62%	—
Título Público	2029	NTN-B 2029	167.092.495,00	168.117.570,04	0,00	0,00	0,00	1.025.075,04	0,61%	—
Título Público	2060	NTN-B 2060	159.652.046,79	160.599.059,57	0,00	0,00	0,00	947.012,78	0,59%	—
Título Público	2028	NTN-B 2028	169.712.283,29	170.692.500,28	0,00	0,00	0,00	980.216,99	0,58%	—
Título Público	2055	NTN-B 2055	236.992.835,68	238.336.134,96	0,00	0,00	0,00	1.343.299,28	0,57%	—
Título Público	2045	NTN-B 2045	338.986.872,45	340.901.134,10	0,00	0,00	0,00	1.914.261,65	0,56%	—
Título Público	2050	NTN-B 2050	357.460.455,31	359.469.515,01	0,00	0,00	0,00	2.009.059,70	0,56%	—
Fundo	30.068.169/0001-44	CX A AÇÕES LIVRE	51.439.286,66	51.641.464,49	0,00	0,00	0,00	202.175,83	0,39%	0,39%
Fundo	00.822.059/0001-65	BB IBOVESPA ATIVO	73.218.134,33	73.351.272,52	0,00	0,00	0,00	133.138,19	0,18%	0,18%
Fundo	15.154.220/0001-47	CX A SMALL CAPS	52.786.514,04	51.153.104,37	0,00	0,00	0,00	-1.633.409,67	-3,09%	-3,09%
Fundo	47.372.465/0001-37	BB TRI DELPHOS	14.835.277,53	13.810.641,78	0,00	0,00	0,00	-1.024.635,75	-6,91%	-6,91%
Fundo	51.681.499/0001-00	BB TRI FLAGSHIP	15.389.636,47	14.172.063,08	0,00	0,00	0,00	-1.217.573,39	-7,91%	-7,91%

325



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



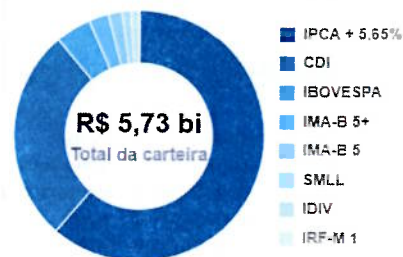
326 DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Posição: 07/2026
Meta Atuarial: IPCA + 5,65%
Carteira: 1-Prev

Índice / Benchmark	Saldo em 07/2026	Participação
IPCA + 5,65%		
Títulos Públicos + Empréstimos Consignados	R\$ 3.515.626.219,06	61,31%
CDI	R\$ 1.581.863.777,51	27,58%
IBOVESPA	R\$ 262.916.400,87	4,58%
IMA-B 5+	R\$ 145.542.410,81	2,54%
IMA-B 5	R\$ 99.088.715,39	1,73%
SMLL	R\$ 65.325.167,45	1,14%
IDIV	R\$ 64.139.920,32	1,12%
IRF-M 1	R\$ 5.594,72	0,00%
TOTAL	R\$ 5.734.508.206,13	100,00%

% CARTEIRA



327 DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

329

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Posição: 07/2026
Carteira: 1-Prev

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$ 1.718.571,26	0,03%
Empréstimo Consignado	R\$ 13.557.047,47	0,24%
Banco do Brasil S.A.	R\$ 978.226.685,03	17,06%
Caixa Econômica Federal	R\$ 1.238.936.730,78	21,60%
Tesouro Nacional	R\$ 3.502.069.171,59	61,07%
TOTAL	R\$ 5.734.508.206,13	100,00%

% CARTEIRA



330 RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

331 RENTABILIDADE

332 A Carteira da Taxa de Administração obteve um resultado de 1,22% no mês de julho,

333 enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 0,53%, ou seja, atingimos

334 230,19% da meta atuarial, totalizando um saldo de R\$ 316.816.633,00 (trezentos e dezesseis

335 milhões e oitocentos e dezesseis mil e seiscentos e trinta e três reais). O rendimento de julho da

336 Carteira da Taxa de Administração foi positivo em R\$ 3.840.819,35 (três milhões e oitocentos

337 e quarenta mil e oitocentos e dezenove reais e trinta e cinco centavos).



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



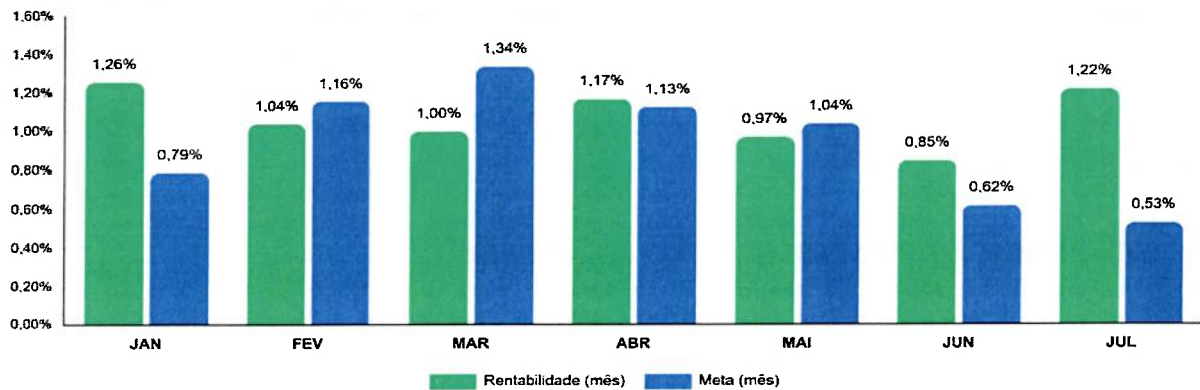
Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial 2026

IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	Acum.
Carteira	1,26%	1,04%	1,00%	1,17%	0,97%	0,85%	1,22%	7,76%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%	0,16%	0,07%	3,44%
Juros Atuariais (5,65% a a.)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	3,26%
Meta Atuarial	0,79%	1,16%	1,34%	1,13%	1,04%	0,62%	0,53%	6,80%

Investimentos x Meta (Mês a Mês) 2026

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Esta visão mostra a carteira de acordo com o filtro selecionado: **Taxa de Administração**

A visão é agrupada por tipo de ativo: **fundos, títulos públicos agrupados por vencimento e empréstimo consignado**

Use o controle "Tamanho dos números" para aumentar apenas os valores numéricos da tabela

Total Saldo Anterior (R\$)	Total Saldo Atual (R\$)	Total Aplicações (R\$)	Total Resgates (R\$)
314.083.167,67	316.816.663,00	406.000,00	1.513.324,02
Total Amortizações (R\$)	Saldo Movimentações (R\$)	Total Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
0,00	-1.107.324,02	3.840.819,35	1,22%

Tipo Ativo	Identificador	Ativo	Saldo em jun/2026	Saldo em jul/2026	Aplicações	Resgates	Amortizações	Retorno (R\$)	Rent. Instit. (%)	Rent. Fundo (%)
Fundo	08.078.841/0001-87	CX ALOC MACRO	36.446.338,86	36.969.385,91	0,00	0,00	0,00	523.047,05	1,44%	1,44%
Fundo	13.322.205/0001-35	BB RF IDKAZA	30.490.063,61	30.896.401,46	0,00	0,00	0,00	406.337,85	1,33%	1,33%
Fundo	10.740.670/0001-06	CX RF IRF-M 1 TP	287.949,44	291.677,37	0,00	0,00	0,00	3.727,93	1,29%	1,29%
Fundo	11.328.882/0001-35	BB RF IRF-M 1 TP	88.791.138,08	89.902.296,39	0,00	0,00	0,00	1.111.158,31	1,25%	1,25%
Fundo	13.077.418/0001-49	BB RF PERFIL	28.058.939,98	27.383.046,46	0,00	1.020.000,00	0,00	344.106,48	1,24%	1,24%
Fundo	03.543.447/0001-03	BB RF IMA-B 5	23.349.534,70	23.633.115,97	0,00	0,00	0,00	283.581,27	1,21%	1,21%
Fundo	35.292.588/0001-89	BB RF ALOC ATIVA	85.281.182,28	86.277.050,64	0,00	0,00	0,00	995.868,36	1,17%	1,17%
Fundo	14.508.643/0001-55	CX RF BRASIL DISP	1.847,41	1.868,35	0,00	0,00	0,00	20,94	1,13%	1,13%
Fundo	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO	444.316,47	360.091,42	406.000,00	493.324,02	0,00	3.098,97	1,11%	1,11%
Fundo	07.111.384/0001-69	BB RF IRF-M TP	20.931.856,84	21.101.729,03	0,00	0,00	0,00	169.872,19	0,81%	0,81%

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



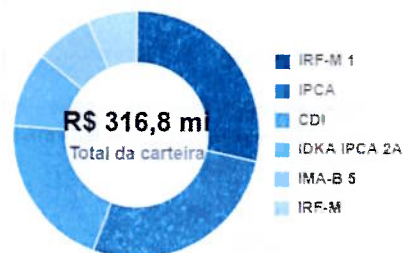
343 DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Posição: 07/2026
Meta Atuarial: IPCA + 5,65%
Carteira: 2-TxAdm

Índice / Benchmark	Saldo em 07/2026	Participação
IRF-M 1	R\$ 90.193.973,76	28,47%
IPCA	R\$ 86.277.050,64	27,23%
CDI	R\$ 64.714.392,14	20,43%
IDKA IPCA 2A	R\$ 30.896.401,46	9,75%
IMA-B 5	R\$ 23.633.115,97	7,46%
IRF-M	R\$ 21.101.729,03	6,66%
TOTAL	R\$ 316.816.663,00	100,00%

% CARTEIRA



344

345 DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

346

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Posição: 07/2026
Carteira: 2-TxAdm

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$ 37.262.931,63	11,76%
Banco do Brasil S.A.	R\$ 279.553.731,37	88,24%
TOTAL	R\$ 316.816.663,00	100,00%

% CARTEIRA

Caixa Econômica Federal 11,76%

Banco do Brasil S.A. 88,24%

347

348 RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

349

350 RENTABILIDADE

351 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um resultado
352 de 0,85%, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 0,53%, ou seja,
353 atingimos 160,38% da meta atuarial, e fechou o mês com um saldo de R\$ 36.303.126,67 (trinta



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



354 e seis milhões e trezentos e três mil e cento e vinte e seis reais e sessenta e sete centavos). O
355 rendimento de julho da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) foi
356 positivo em **R\$ 305.165,53** (trezentos e cinco mil e cento e sessenta e cinco reais e cinquenta e
357 três centavos).

Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial 2026

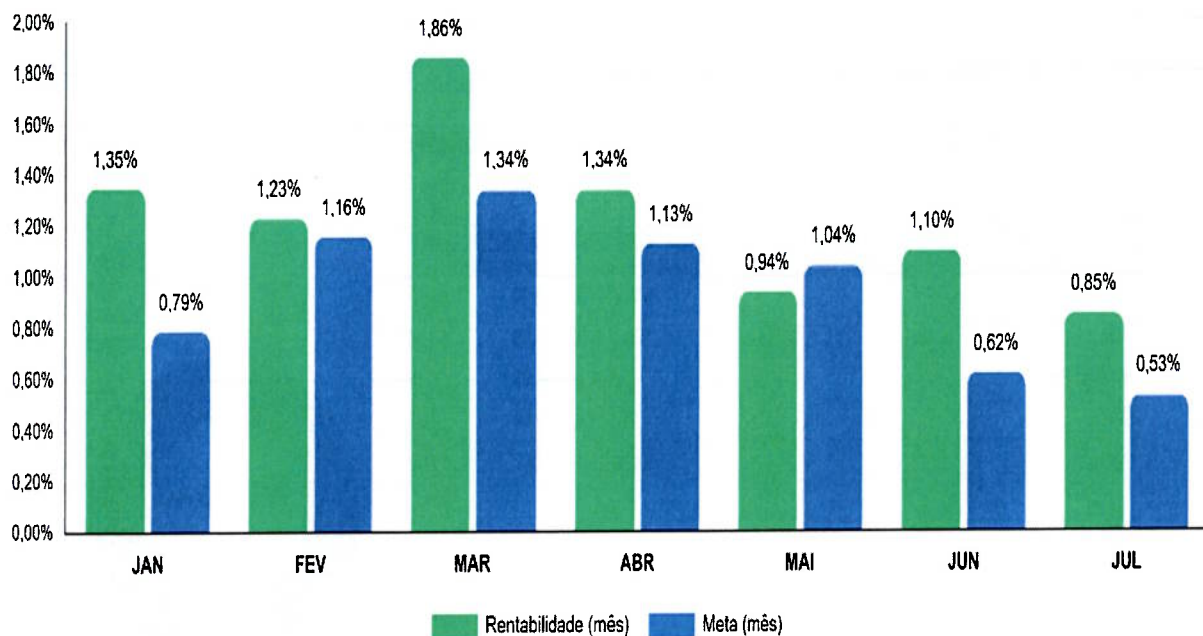
IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	Acum.
Carteira	1,35%	1,23%	1,86%	1,34%	0,94%	1,10%	0,85%	9,00%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%	0,16%	0,07%	3,44%
Juros Atuariais (5,65% a.a.)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	3,26%
Meta Atuarial	0,79%	1,16%	1,34%	1,13%	1,04%	0,62%	0,53%	6,80%

358

Investimentos x Meta (Mês a Mês) 2026

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



359



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



360 SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Esta visão mostra a carteira de acordo com o filtro selecionado: Carteira Déficit Atuarial 2021.

A visão é agrupada por tipo de ativo: fundos, títulos públicos agrupados por vencimento e empréstimo consignado.

Use o controle "Tamanho dos números" para aumentar apenas os valores numéricos da tabela.

Total Saldo Anterior (R\$)	Total Saldo Atual (R\$)	Total Aplicações (R\$)	Total Resgates (R\$)
35.997.961,14	36.303.126,67	0,00	0,00
Total Amortizações (R\$)	Saldo Movimentações (R\$)	Total Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
0,00	0,00	305.165,53	0,85%

Tipo Ativo	Identificador	Ativo	Saldo em jun/2026	Saldo em jul/2026	Aplicações	Resgates	Amortizações	Retorno (R\$)	Rent. Instituto (%)	Rent. Fundo (%)
Fundo	18.060.364/0001-22	BB RF LP CORPORATE BANCOS	1.008.884,04	1.021.351,50	0,00	0,00	0,00	12.467,46	1,24%	1,24%
Fundo	30.068.224/0001-04	CX A MULTIGESTOR	431.562,33	436.896,95	0,00	0,00	0,00	5.334,62	1,24%	1,24%
Fundo	14.508.643/0001-55	CX RF BRASIL DISP	561,57	567,95	0,00	0,00	0,00	6,38	1,14%	1,13%
Fundo	39.255.739/0001-80	BB RF VERT 2026	34.247.095,46	34.544.040,69	0,00	0,00	0,00	296.945,23	0,87%	0,87%
Fundo	15.154.220/0001-47	CX A SMALL CAPS	309.857,74	300.269,58	0,00	0,00	0,00	-9.588,16	-3,09%	-3,09%

361

362

363 DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Posição: 07/2026
Meta Atuarial: IPCA + 5,65%
Carteira: 3-Def2021

Índice / Benchmark	Saldo em 07/2026	Participação
IPCA+5%	R\$ 34.544.040,69	95,15%
CDI	R\$ 1.021.919,45	2,81%
IBOVESPA	R\$ 436.896,95	1,20%
SMLL	R\$ 300.269,58	0,83%
TOTAL	R\$ 36.303.126,67	100,00%

% CARTEIRA



364



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



365 DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

366

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Posição: 07/2026
Carteira: 3-Def2021

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$ 737.734,48	2,03%
Banco do Brasil S.A.	R\$ 35.565.392,19	97,97%
TOTAL	R\$ 36.303.126,67	100,00%

% CARTEIRA

Caixa Econômica Federal | 2,03%

Banco do Brasil S.A. | 97,97%

367

368 RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

369 RENTABILIDADE

370 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado
371 de **1,20%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de **0,53%**, ou seja,
372 atingimos **226,42%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 25.969.861,61**
373 (vinte e cinco milhões e novecentos e sessenta e nove mil e oitocentos e sessenta e um reais e
374 sessenta e um centavos). O rendimento de julho da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial
375 (anualidade 2022) foi positivo em **R\$ 307.133,58** (trezentos e sete mil e cento e trinta e três
376 reais e cinquenta e oito centavos).

Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial 2026

IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	Acum.
Carteira	1,08%	1,26%	1,70%	1,21%	1,32%	0,68%	1,20%	8,76%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%	0,16%	0,07%	3,44%
Juros Atuariais (5,65% a.a.)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	3,26%
Meta Atuarial	0,79%	1,16%	1,34%	1,13%	1,04%	0,62%	0,53%	6,80%

377

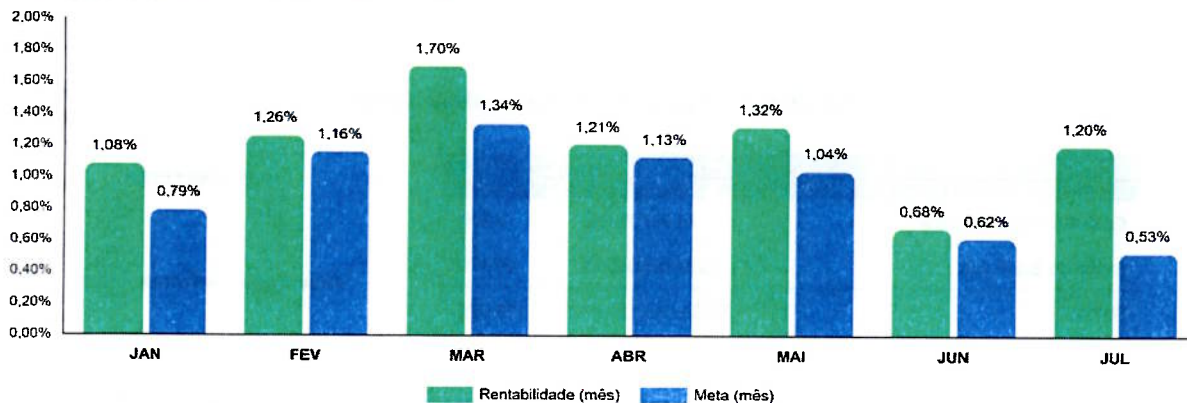


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



Investimentos x Meta (Mês a Mês) 2026

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



378

379 SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Esta visão mostra a carteira de acordo com o filtro selecionado: Carteira Deficit Atuarial 2022.

A visão é agrupada por tipo de ativo: fundos, títulos públicos agrupados por vencimento e empréstimo consignado

Use o controle "Tamanho dos números" para aumentar apenas os valores numéricos da tabela

Total Saldo Anterior (R\$)	Total Saldo Atual (R\$)	Total Aplicações (R\$)	Total Resgates (R\$)
25.662.728,03	25.969.861,61	0,00	0,00
Total Amortizações (R\$)	Saldo Movimentações (R\$)	Total Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
0,00	0,00	307.133,58	1,20%

Tipo Ativo	Identificador	Ativo	Saldo em jan/2026	Saldo em jul/2026	Aplicações	Resgates	Amortizações	Retorno (R\$)	Rent. Instituto (%)	Rent. Fundo (%)
Fundo	13.077.418/0001-49	BB RF PERFIL	1.501.159,58	1.519.785,94	0,00	0,00	0,00	18.626,36	1,24%	1,24%
Fundo	18.060.364/0001-22	BB RF LP CORPORATE BANCOS	699.249,38	707.890,46	0,00	0,00	0,00	8.641,08	1,24%	1,24%
Fundo	55.746.782/0001-02	BB RF VERT 2027 II	23.462.319,07	23.742.185,21	0,00	0,00	0,00	279.866,14	1,19%	1,19%

380

381 DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Posição: 07/2026
Meta Atuarial: IPCA + 5,65 %
Carteira: 4-Def2022

Índice / Benchmark	Saldo em 07/2026	Participação
IPCA+5%	R\$ 23.742.185,21	91,42%
CDI	R\$ 2.227.676,40	8,58%
TOTAL	R\$ 25.969.861,61	100,00%

% CARTEIRA



382

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



383 DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Posição: 07/2026
Carteira: 4-Def2022

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$ 25.969.861,61	100,00%
TOTAL	R\$ 25.969.861,61	100,00%

% CARTEIRA

Banco do Brasil S.A. 100,00%

384

385 RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

386 RENTABILIDADE

387 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) apresentou um resultado
388 de **1,20%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de **0,53%**, ou seja,
389 atingimos **226,42%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 44.223.013,50**
390 (quarenta e quatro milhões e duzentos e vinte e três mil e treze reais e cinquenta centavos). O
391 rendimento de julho da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) foi
392 positivo em **R\$ 523.005,23** (quinhentos e vinte e três mil e cinco reais e vinte e três centavos).

Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial 2026

IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	Acum.
Carteira	1,08%	1,26%	1,70%	1,21%	1,32%	0,68%	1,20%	8,76%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%	0,16%	0,07%	3,44%
Juros Atuariais (5,65% a.a.)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	3,26%
Meta Atuarial	0,79%	1,16%	1,34%	1,13%	1,04%	0,62%	0,53%	6,80%

393

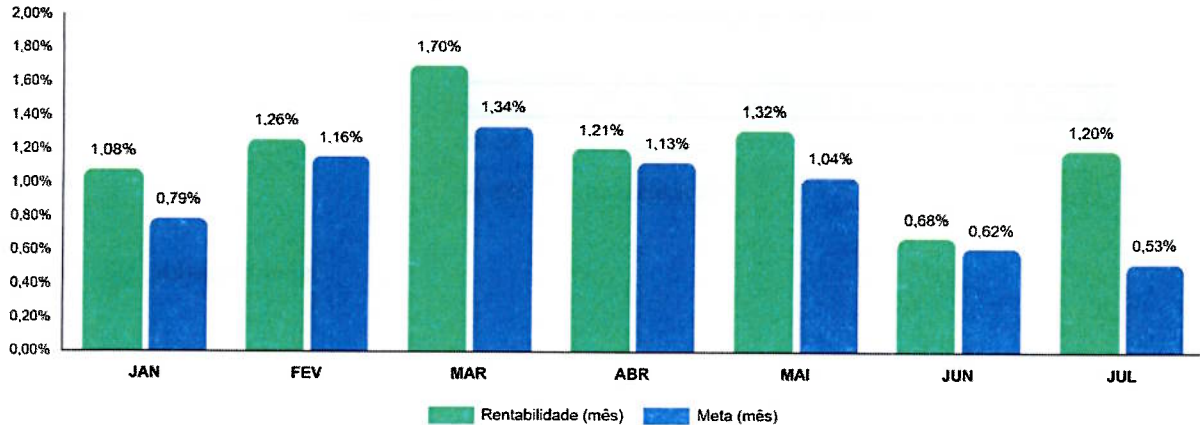


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



Investimentos x Meta (Mês a Mês) 2026

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



394

395 **SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS**

Esta visão mostra a carteira de acordo com o filtro selecionado: **Carteira Déficit Atuarial 2023.**

A visão é agrupada por tipo de ativo: **fundos, títulos públicos agrupados por vencimento e empréstimo consignado**

Use o controle "Tamanho dos números" para aumentar apenas os valores numéricos da tabela.

Total Saldo Anterior (R\$)

43.700.008,27

Total Saldo Atual (R\$)

44.223.013,50

Total Aplicações (R\$)

0,00

Total Resgates (R\$)

0,00

Total Amortizações (R\$)

0,00

Saldo Movimentações (R\$)

0,00

Total Retorno (R\$)

523.005,23

Rentabilidade (%)

1,20%

Tipo Ativo	Identificador	Ativo	Saldo em jun/2026	Saldo em jul/2026	Aplicações	Resgates	Amortizações	Retorno (R\$)	Rent. Instituto (%)	Rent. Fundo (%)
Fundo	13.077.418/0001-49	BB RF PERFIL	2.556.263,15	2.587.981,23	0,00	0,00	0,00	31.718,08	1,24%	1,24%
Fundo	18.060.364/0001-22	BB RF LP CORPORATE BANCOS	1.190.723,11	1.205.437,67	0,00	0,00	0,00	14.714,56	1,24%	1,24%
Fundo	55.746.782/0001-02	BB RF VERT 2027 II	39.953.022,01	40.429.594,60	0,00	0,00	0,00	476.572,59	1,19%	1,19%

396

397 **DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA**

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Posição: 07/2026
Meta Atuarial: IPCA + 5,65%
Carteira: 5-Def2023

Índice / Benchmark	Saldo em 07/2026	Participação
IPCA+5%	R\$ 40.429.594,60	91,42%
CDI	R\$ 3.793.418,90	8,58%
TOTAL	R\$ 44.223.013,50	100,00%

% CARTEIRA



398

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



399 DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Posição: 07/2026
Carteira: 5-Def2023

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$ 44.223.013,50	100,00%
TOTAL	R\$ 44.223.013,50	100,00%

% CARTEIRA

Banco do Brasil S.A. 100,00%

400

401 RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

402 RENTABILIDADE

403

404 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) obteve um
405 resultado de **1,43%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de **0,53%**,
406 ou seja, atingimos o correspondente a **269,81%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um
407 saldo de **R\$ 49.610.971,58** (quarenta e nove milhões e seiscentos e dez mil e novecentos e
408 setenta e um reais e cinquenta e oito centavos). O rendimento de julho da Carteira para
409 Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) foi positivo em **R\$ 700.259,49** (setecentos mil
410 e duzentos e cinquenta e nove reais e quarenta e nove centavos).

Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial 2026

IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	Acum.
Carteira	1,38%	1,17%	0,95%	1,28%	0,86%	-0,09%	1,43%	7,18%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%	0,16%	0,07%	3,44%
Juros Atuariais (5,65% a.a.)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	3,26%
Meta Atuarial	0,79%	1,16%	1,34%	1,13%	1,04%	0,62%	0,53%	6,80%

411

412

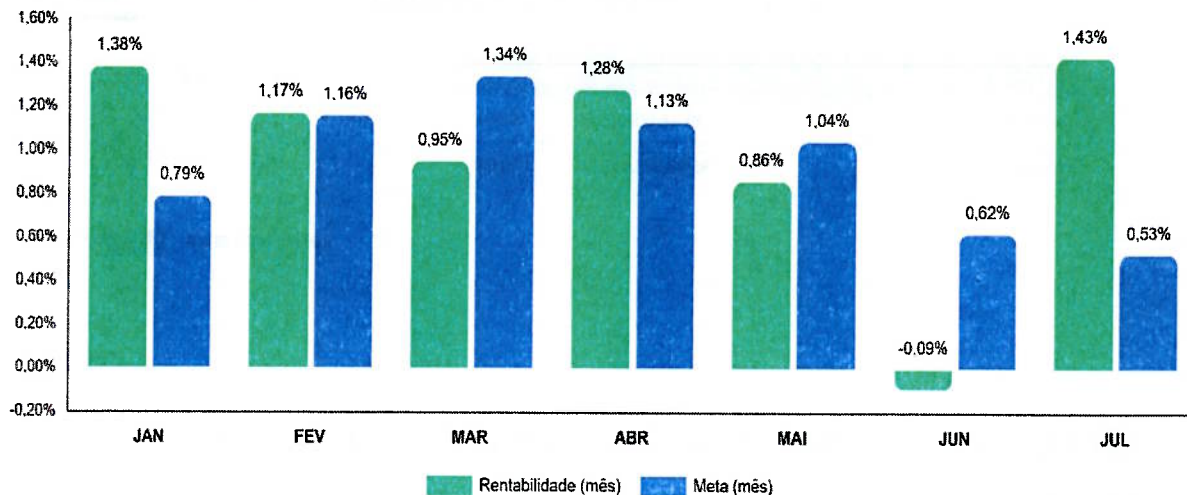


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



Investimentos x Meta (Mês a Mês) 2026

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



413

414

415 SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Esta visão mostra a carteira de acordo com o filtro selecionado: Carteira Déficit Atuarial 2024.

A visão é agrupada por tipo de ativo: fundos, títulos públicos agrupados por vencimento e empréstimo consignado.

Use o controle "Tamanho dos números" para aumentar apenas os valores numéricos da tabela.

Total Saldo Anterior (R\$)	Total Saldo Atual (R\$)	Total Aplicações (R\$)	Total Resgates (R\$)
48.910.712,09	49.610.971,58	0,00	0,00
Total Amortizações (R\$)	Saldo Movimentações (R\$)	Total Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
0,00	0,00	700.259,49	1,43%

Tipo Ativo	Identificador	Ativo	Saldo em jan/2026	Saldo em jul/2026	Aplicações	Resgates	Amortizações	Retorno (R\$)	Rent. Instituto (%)	Rent. Fundo (%)
Fundo	55.758.036/0001-84	BB RF VERT 2029	44.555.332,05	45.201.619,50	0,00	0,00	0,00	646.287,45	1,45%	1,45%
Fundo	13.877.418/0001-49	BB RF PERFIL	2.975.073,43	3.011.988,10	0,00	0,00	0,00	36.914,67	1,24%	1,24%
Fundo	18.868.364/0001-22	BB RF LP CORPORATE BANCOS	1.380.306,61	1.397.363,98	0,00	0,00	0,00	17.057,37	1,24%	1,24%

416



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



417 DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Posição: 07/2026
Meta Atuarial: IPCA + 5,65%
Carteira: 6-Def2024

Índice / Benchmark	Saldo em 07/2026	Participação
IPCA+5%	R\$ 45.201.619,50	91,11%
CDI	R\$ 4.409.352,08	8,89%
TOTAL	R\$ 49.610.971,58	100,00%



418

419 DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Posição: 07/2026
Carteira: 6-Def2024

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$ 49.610.971,58	100,00%
TOTAL	R\$ 49.610.971,58	100,00%

% CARTEIRA

Banco do Brasil S.A. 100,00%

420

421 RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025

422 RENTABILIDADE

423

424 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2025) obteve um resultado de
425 1,49%, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 0,53%, ou seja,
426 atingimos o correspondente a 281,13% da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de R\$
427 48.594.254,67 (quarenta e oito milhões e quinhentos e noventa e quatro mil e duzentos e
428 cinquenta e quatro reais e sessenta e sete centavos). O rendimento de julho da Carteira para
429 Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2025) foi positivo em R\$ 711.511,26 (setecentos e
430 onze mil e quinhentos e onze reais e vinte e seis centavos).



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



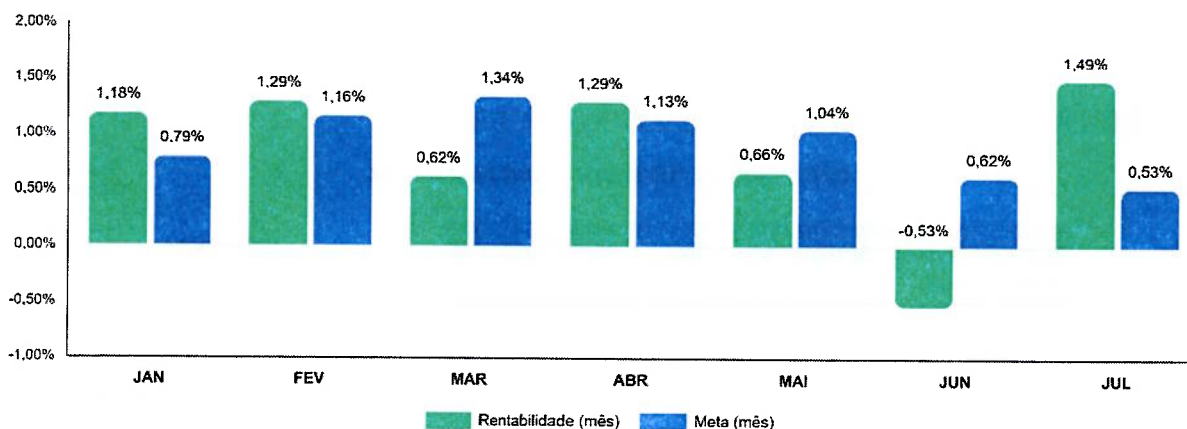
Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial 2026

IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	Acum.
Carteira	1,18%	1,29%	0,62%	1,29%	0,66%	-0,53%	1,49%	6,14%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%	0,16%	0,07%	3,44%
Juros Atuariais (5,65% a.a.)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	3,26%
Meta Atuarial	0,79%	1,16%	1,34%	1,13%	1,04%	0,62%	0,53%	6,80%

Investimentos x Meta (Mês a Mês) 2026

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Esta visão mostra a carteira de acordo com o filtro selecionado: Carteira Déficit Atuarial 2025.

A visão é agrupada por tipo de ativo: fundos, títulos públicos agrupados por vencimento e empréstimo consignado

Use o controle "Tamanho dos números" para aumentar apenas os valores numéricos da tabela

Total Saldo Anterior (R\$)
47.882.743,41

Total Saldo Atual (R\$)
48.594.254,67

Total Aplicações (R\$)
0,00

Total Resgates (R\$)
0,00

Total Amortizações (R\$)
0,00

Saldo Movimentações (R\$)
0,00

Total Retorno (R\$)
711.511,26

Rentabilidade (%)
1,49%

Tipo Ativo	Identificador	Ativo	Saldo em jun/2026	Saldo em jul/2026	Aplicações	Resgates	Amortizações	Retorno (R\$)	Rent. Instituição (%)	Rent. Fundo (%)
Fundo	55.749.879/0001-60	BB RF VERT 2030 II	46.401.726,54	47.094.935,92	0,00	0,00	0,00	693.209,38	1,49%	1,49%
Fundo	18.060.364/0001-22	BB RF LP CORPORATE BANCOS	1.480.994,72	1.499.296,36	0,00	0,00	0,00	18.301,64	1,24%	1,24%
Fundo	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO	22,15	22,39	0,00	0,00	0,00	0,24	1,08%	1,11%



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

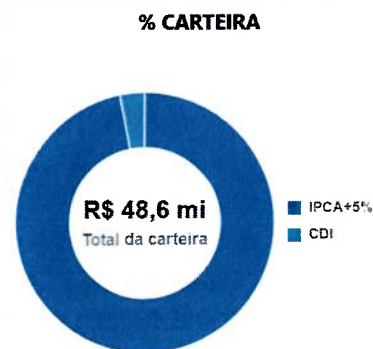


436 DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Posição: 07/2026
Meta Atuarial: IPCA + 5,65%
Carteira: 7-Def2025

Índice / Benchmark	Saldo em 07/2026	Participação
IPCA+5%	R\$ 47.094.935,92	96,91%
CDI	R\$ 1.499.318,75	3,09%
TOTAL	R\$ 48.594.254,67	100,00%



437

438 DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Posição: 07/2026
Carteira: 7-Def2025

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$ 48.594.254,67	100,00%
TOTAL	R\$ 48.594.254,67	100,00%

% CARTEIRA

Banco do Brasil S.A. 100,00%

439

440 RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2026

441 RENTABILIDADE

442

443 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2026) obteve um resultado de
444 1,31%, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 0,53%, ou seja,
445 atingimos o correspondente a 247,17% da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de R\$
446 44.808.516,34 (quarenta e quatro milhões e oitocentos e oito mil e quinhentos e dezesseis reais
447 e trinta e quatro centavos). O rendimento de julho da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial
448 (anualidade 2026) foi positivo em R\$ 578.055,42 (quinhentos e setenta e oito mil e cinquenta
449 e cinco reais e quarenta e dois centavos).



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



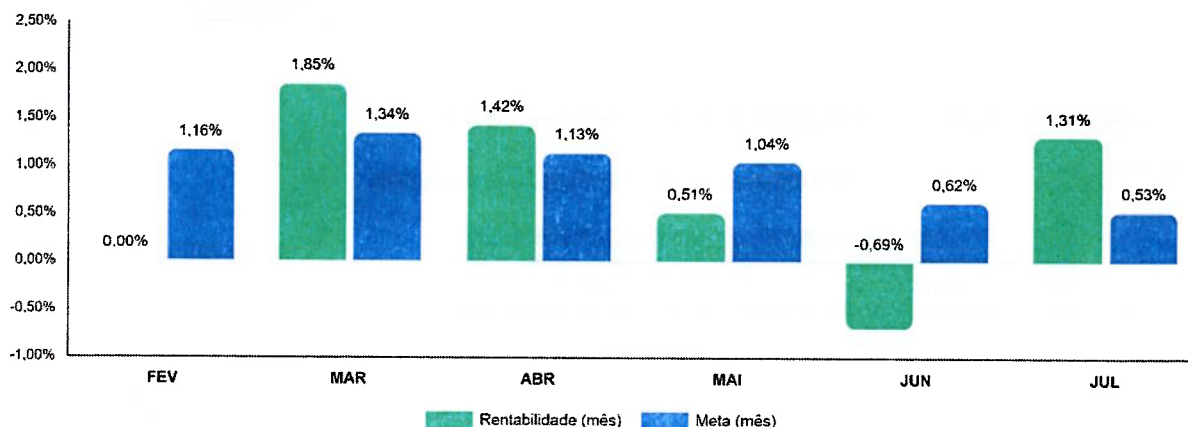
Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial 2026

IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	Acum.
Carteira	0,00%	1,85%	1,42%	0,51%	-0,69%	1,31%	4,46%
IPCA	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%	0,16%	0,07%	3,10%
Juros Atuariais (5,65% a.a.)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	2,79%
Meta Atuarial	1,16%	1,34%	1,13%	1,04%	0,62%	0,53%	6,80%

Investimentos x Meta (Mês a Mês) 2026

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Esta visão mostra a carteira de acordo com o filtro selecionado: **Carteira Déficit Atuarial 2026**.

A visão é agrupada por tipo de ativo: **fundos, títulos públicos agrupados por vencimento e empréstimo consignado**

Use o controle "Tamanho" dos números para aumentar apenas os valores numéricos da tabela

Total Saldo Anterior (R\$)	Total Saldo Atual (R\$)	Total Aplicações (R\$)	Total Resgates (R\$)
44.230.460,92	44.808.516,34	0,00	0,00
Total Amortizações (R\$)	Saldo Movimentações (R\$)	Total Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
0,00	0,00	578.055,42	1,31%

Tipo Ativo	Identificador	Ativo	Saldo em jun/2026	Saldo em jul/2026	Aplicações	Resgates	Amortizações	Retorno (R\$)	Rent. Instituição (%)	Rent. Fundo (%)
Fundo	55.749.879/0001-60	BB RF VERT 2030 II	26.553.454,26	26.950.144,32	0,00	0,00	0,00	396.690,06	1,49%	1,49%
Fundo	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO	143,76	145,35	0,00	0,00	0,00	1,59	1,11%	1,11%
Fundo	49.963.803/0001-30	BB RF VERT 2032	17.676.862,90	17.850.226,67	0,00	0,00	0,00	181.363,77	1,03%	1,03%

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



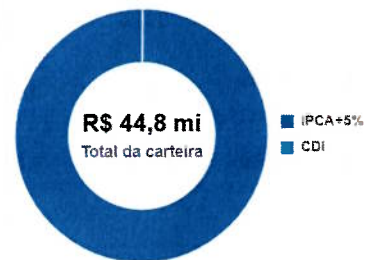
455 DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Posição: 07/2026
Meta Atuarial: IPCA + 5,65%
Carteira: 8-Def2026

Índice / Benchmark	Saldo em 07/2026	Participação
IPCA+5%	R\$ 44.808.370,99	100,00%
CDI	R\$ 145,35	0,00%
TOTAL	R\$ 44.808.516,34	100,00%

% CARTEIRA



456

457 DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

458

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Posição: 07/2026
Carteira: 8-Def2026

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$ 44.808.516,34	100,00%
TOTAL	R\$ 44.808.516,34	100,00%

% CARTEIRA

Banco do Brasil S.A. 100,00%

459

460 RESULTADO DA CARTEIRA CONSOLIDADA

461

462 O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **0,85%**, enquanto a **Meta**
463 **Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,65%**, alcançou **0,53%**. O desempenho deste mês
464 correspondeu a **160,37%** da meta atuarial. Atingimos **7,44%** de rentabilidade acumulada da
465 carteira, enquanto a meta acumulada resultou em **6,80%**, então o MACAEPREV atingiu
466 **109,41%** da meta atuarial no acumulado até julho/2026.



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



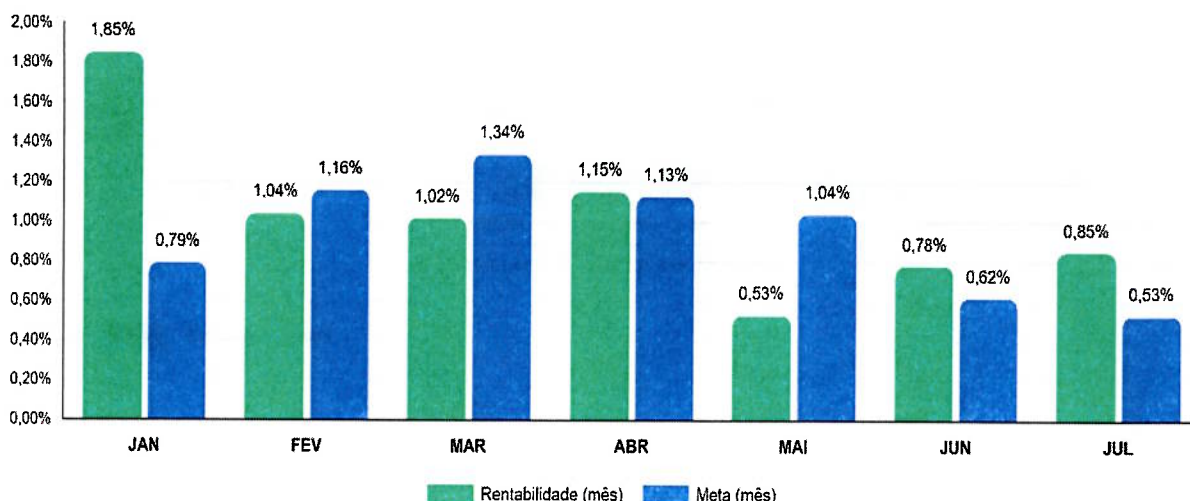
Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial 2026

IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	Acum.
Carteira	1,85%	1,04%	1,02%	1,15%	0,53%	0,78%	0,85%	7,44%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%	0,16%	0,07%	3,44%
Juros Atuariais (5,65% a.a.)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	3,26%
Meta Atuarial	0,79%	1,16%	1,34%	1,13%	1,04%	0,62%	0,53%	6,80%

Investimentos x Meta (Mês a Mês) 2026

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



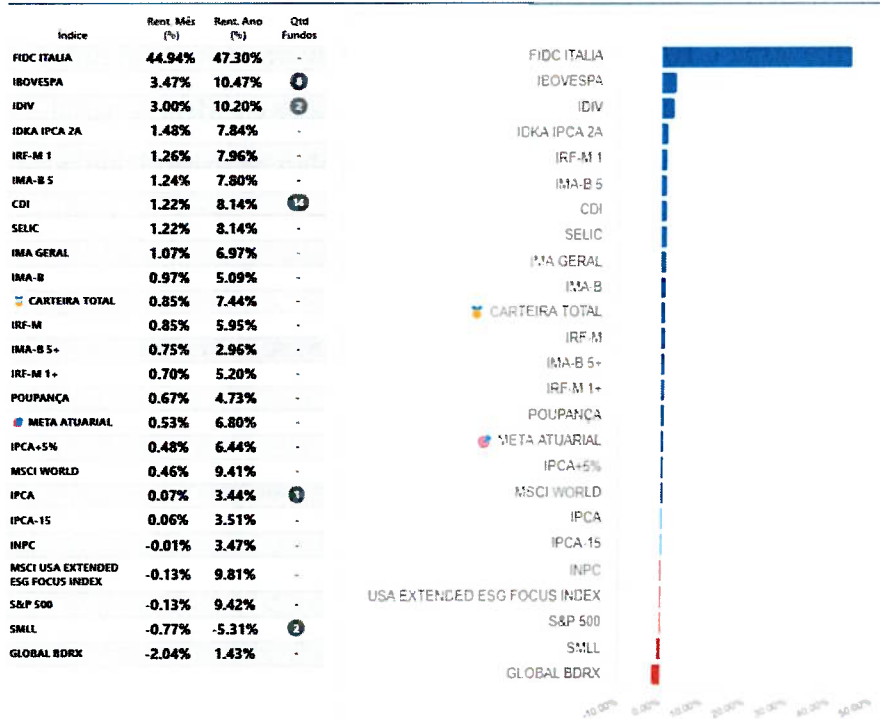
O MACAEPREV encerrou o mês de **julho de 2026** com o **Patrimônio Consolidado de R\$ 6.300.834.613,50** (seis bilhões e trezentos milhões e oitocentos e trinta e quatro mil e seiscentos e treze reais e cinquenta centavos). O retorno de julho da Carteira Consolidada do Instituto foi positivo em **R\$ 52.918.959,10** (cinquenta e dois milhões e novecentos e dezoito mil e novecentos e cinquenta e nove reais e dez centavos). A seguir, apresento o quadro com o comportamento da Carteira consolidada, meta atuarial e diversos índices do mercado.



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

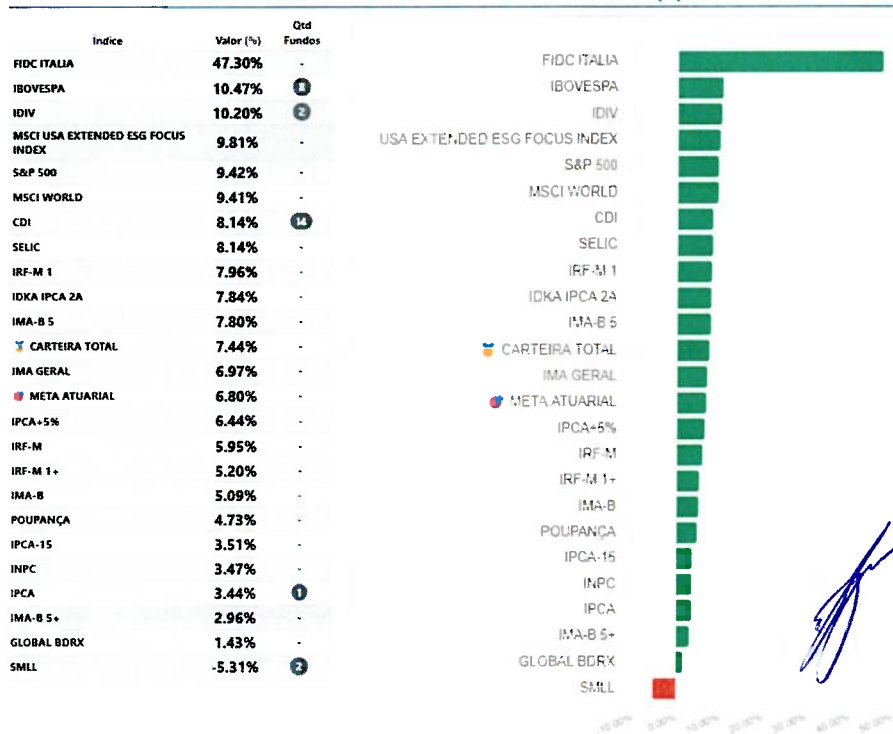


Rentabilidade dos Índices vs Carteira Mensal (%)



477

Rentabilidade dos Índices vs Carteira Acumulado (%)



478



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

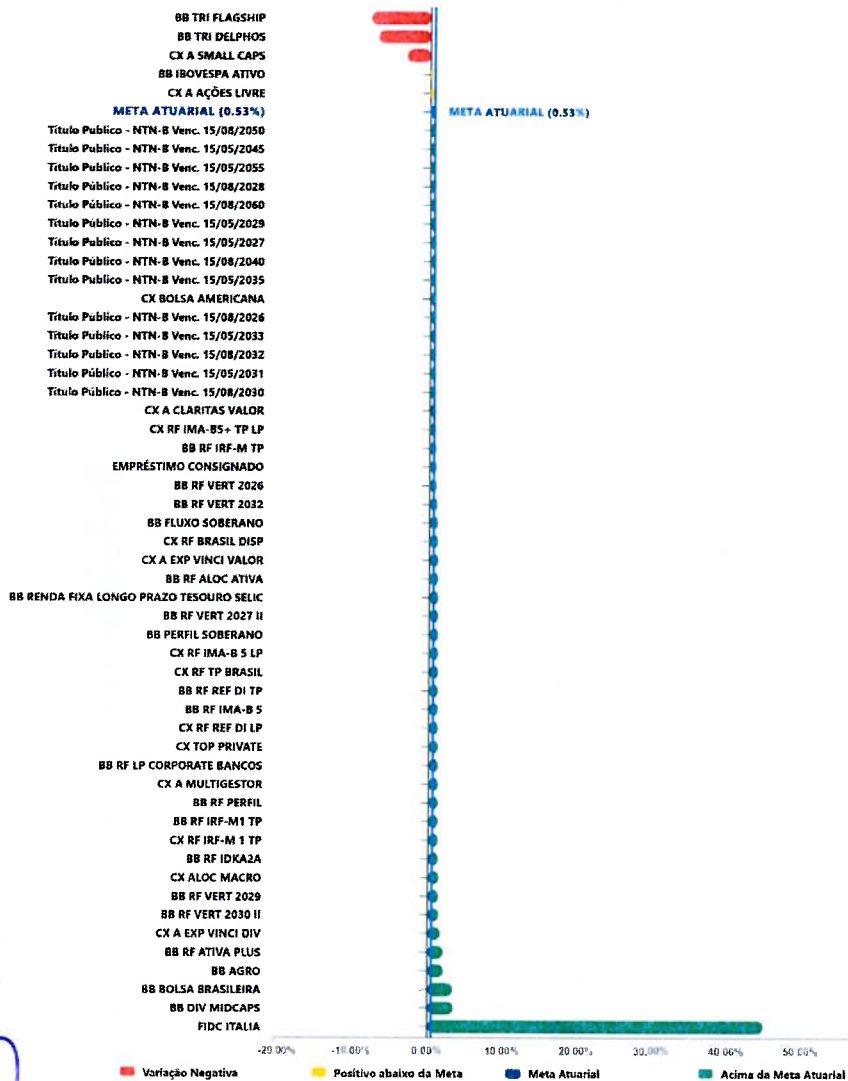


479 Quanto aos índices acima, é possível notar que em julho os índices atrelados à renda variável
480 no Brasil: Ibovespa e IDIV estiveram entre os primeiros em rentabilidade. O gráfico a seguir
481 apresenta a comparação entre a rentabilidade dos fundos e a Meta Atuarial. Os fundos em **verde**
482 superaram a Meta Atuarial, os fundos em **amarelo** obtiveram resultado positivo, mas abaixo da
483 Meta Atuarial, e os fundos em **vermelho** apresentaram resultados negativos.

Quadro de Rentabilidades

Carteiras selecionadas: Todas as carteiras

RENTABILIDADES DOS ATIVOS



484



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



Esta visão mostra a carteira de acordo com o filtro selecionado: Carteira Previdenciária, Taxa de Administração, Carteira Déficit Atuarial 2021, Carteira Déficit Atuarial 2022, Carteira Déficit Atuarial 2023, Carteira Déficit Atuarial 2024, Carteira Déficit Atuarial 2025, Carteira Déficit Atuarial 2026.

A visão é agrupada por tipo de ativo: fundos, títulos públicos agrupados por vencimento e empréstimo consignado.

Use o controle "Tamanho dos números" para aumentar apenas os valores numéricos da tabela.

Total Saldo Anterior (R\$)
6.245.742.238,55

Total Saldo Atual (R\$)
6.300.834.613,50

Total Aplicações (R\$)
47.221.257,34

Total Resgates (R\$)
44.675.571,42

Total Amortizações (R\$)
274.375,84

Saldo Movimentações (R\$)
2.271.310,08

Total Retorno (R\$)
52.918.959,10

Renunciabilidade (%)
0,85%

Tipo Ativo	Identificador	Ativo	Saldo em jun/2026	Saldo em jul/2026	Aplicações	Resgates	Amortizações	Retorno (R\$)	Ret. Instituto (%)	Ret. Fundo (%)
Fundo	13.990.000/0001-28	FIDC ITALIA	1.374.977,75	1.718.571,26	0,00	0,00	274.375,84	617.969,35	44,94%	0,00%
Fundo	14.213.331/0001-14	BB DIV MIDCAPS	49.466.998,19	51.176.138,60	0,00	0,00	0,00	1.709.140,41	3,46%	3,46%
Fundo	09.005.823/0001-84	BB BOLSA BRASILEIRA	16.195.475,58	16.739.462,75	0,00	0,00	0,00	543.987,17	3,36%	3,36%
Fundo	40.054.357/0001-77	BB AGRO	12.342.707,96	12.606.416,32	0,00	0,00	0,00	263.708,36	2,14%	2,14%
Fundo	44.345.473/0001-04	BB RF ATIVA PLUS	206.817.840,93	211.156.504,00	0,00	0,00	0,00	4.338.663,07	2,10%	2,10%
Fundo	15.154.441/0001-15	CX A EXP VINCI DIV	49.483.072,24	50.329.278,54	0,00	0,00	0,00	846.206,30	1,71%	1,71%
Fundo	55.749.879/0001-60	BB RF VERT 2030 II	72.955.180,80	74.045.080,24	0,00	0,00	0,00	1.089.899,44	1,49%	1,49%
Fundo	55.750.036/0001-84	BB RF VERT 2029	44.555.332,05	45.201.619,50	0,00	0,00	0,00	646.287,45	1,45%	1,45%
Fundo	08.070.841/0001-87	CX ALOC MACRO	36.446.338,86	36.969.385,91	0,00	0,00	0,00	523.047,05	1,44%	1,44%
Fundo	13.322.205/0001-35	BB RF IDKAZA	30.490.063,61	30.896.401,46	0,00	0,00	0,00	406.337,85	1,33%	1,33%
Fundo	10.740.670/0001-06	CX RF IRF-M 1 TP	287.949,44	291.677,37	0,00	0,00	0,00	3.727,93	1,29%	1,29%
Fundo	11.328.882/0001-35	BB RF IRF-M1 TP	88.796.461,25	89.907.891,11	203,52	0,00	0,00	1.111.226,34	1,25%	1,25%
Fundo	13.077.418/0001-49	BB RF PERFIL	364.913.029,09	368.416.816,15	0,00	1.020.000,00	0,00	4.523.787,06	1,24%	1,24%
Fundo	18.060.364/0001-22	BB RF LP CORPORATE BANCOS	209.018.182,62	227.629.595,62	18.259.375,84	2.300.000,00	0,00	2.652.037,21	1,24%	1,24%
Fundo	30.068.224/0001-04	CX A MULTIGESTOR	25.211.953,29	25.523.602,73	0,00	0,00	0,00	311.649,44	1,24%	1,24%
Fundo	03.737.206/0001-97	CX RF REF DI LP	681.683.374,19	690.002.465,85	0,00	0,00	0,00	8.319.091,66	1,22%	1,22%
Fundo	19.769.018/0001-80	CX TOP PRIVATE	50.141.167,44	50.755.271,62	0,00	0,00	0,00	614.104,18	1,22%	1,22%
Fundo	11.046.645/0001-81	BB RF REF DI TP	42.751.248,18	28.402.396,42	0,00	14.805.000,00	0,00	456.148,24	1,21%	1,21%
Fundo	03.543.447/0001-03	BB RF IMA-B 5	23.349.534,70	23.633.115,97	0,00	0,00	0,00	283.581,27	1,21%	1,21%
Fundo	05.164.356/0001-84	CX RF TP BRASIL	8.224.097,80	8.323.422,78	0,00	0,00	0,00	99.324,98	1,21%	1,21%
Fundo	11.060.913/0001-10	CX RF IMA-B 5 LP	97.911.454,57	99.088.715,39	0,00	0,00	0,00	1.177.260,82	1,20%	1,20%
Fundo	63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO	471.528,70	666.650,64	188.195,87	0,00	0,00	6.926,07	1,20%	1,20%
Fundo	55.746.782/0001-02	BB RF VERT 2027 II	63.415.341,08	64.171.779,81	0,00	0,00	0,00	756.438,73	1,19%	1,19%
Fundo	04.857.834/0001-79	BB RF LP TESOUREIRO SELIC	154.064,50	161.676,56	5.879,26	142,47	0,00	1.875,27	1,19%	1,19%
Fundo	35.292.588/0001-89	BB RF ALOC ATIVA	85.281.182,28	86.277.050,64	0,00	0,00	0,00	995.868,36	1,17%	1,17%
Fundo	14.587.699/0001-95	CX A EXP VINCI VALOR	27.388.822,78	27.708.396,93	0,00	0,00	0,00	319.574,15	1,17%	1,17%
Fundo	14.588.643/0001-55	CX RF BRASIL DISP	2.540,88	2.569,69	0,00	0,00	0,00	26,81	1,13%	1,13%
Fundo	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO	522.505,47	625.856,68	26.510.376,00	26.429.881,07	0,00	22.856,28	1,11%	1,11%
Fundo	49.963.803/0001-38	BB RF VERT 2032	17.676.862,90	17.858.226,67	0,00	0,00	0,00	181.363,77	1,03%	1,03%
Fundo	39.255.739/0001-80	BB RF VERT 2026	34.247.095,46	34.544.040,69	0,00	0,00	0,00	296.945,23	0,87%	0,87%
Consignado	CONSIGNADO	Empréstimo Consignado	11.420.368,50	13.557.047,47	2.257.226,85	120.547,88	0,00	97.894,23	0,86%	—
Fundo	07.111.384/0001-69	BB RF IRF-M TP	20.931.856,84	21.101.729,03	0,00	0,00	0,00	169.872,19	0,81%	0,81%
Fundo	10.577.503/0001-88	CX RF IMA-B5 + TP LP	144.468.348,28	145.542.410,81	0,00	0,00	0,00	1.074.062,53	0,74%	0,74%
Fundo	30.068.060/0001-07	CX A CLARITAS VALOR	4.572.716,21	4.606.543,48	0,00	0,00	0,00	33.827,27	0,74%	0,74%
Título Público	2030	NTN-B 2030	122.036.396,18	122.918.487,67	0,00	0,00	0,00	882.091,49	0,72%	—
Título Público	2031	NTN-B 2031	61.009.853,55	61.445.641,97	0,00	0,00	0,00	435.788,42	0,71%	—
Título Público	2032	NTN-B 2032	40.672.518,43	40.961.305,72	0,00	0,00	0,00	288.787,29	0,71%	—
Título Público	2033	NTN-B 2033	238.619.119,70	240.280.838,15	0,00	0,00	0,00	1.661.718,45	0,70%	—
Título Público	2026	NTN-B 2026	583.570.138,53	587.591.516,17	0,00	0,00	0,00	4.021.377,64	0,69%	—
Fundo	30.036.235/0001-02	CX BOLSA AMERICANA	34.464.113,16	34.698.817,35	0,00	0,00	0,00	234.704,19	0,68%	0,68%
Título Público	2035	NTN-B 2035	229.164.479,82	230.603.100,80	0,00	0,00	0,00	1.438.620,98	0,63%	—
Título Público	2027	NTN-B 2027	548.006.530,15	551.381.534,49	0,00	0,00	0,00	3.375.004,34	0,62%	—
Título Público	2040	NTN-B 2040	227.353.717,32	228.770.832,66	0,00	0,00	0,00	1.417.115,34	0,62%	—
Título Público	2029	NTN-B 2029	167.092.495,00	168.117.570,04	0,00	0,00	0,00	1.025.075,04	0,61%	—
Título Público	2060	NTN-B 2060	159.652.046,79	160.599.059,57	0,00	0,00	0,00	947.012,78	0,59%	—
Título Público	2028	NTN-B 2028	169.712.283,29	170.692.500,28	0,00	0,00	0,00	980.216,99	0,58%	—
Título Público	2055	NTN-B 2055	236.992.835,68	238.336.134,96	0,00	0,00	0,00	1.343.299,28	0,57%	—
Título Público	2045	NTN-B 2045	338.986.872,45	340.901.134,10	0,00	0,00	0,00	1.914.261,65	0,56%	—
Título Público	2050	NTN-B 2050	357.460.455,31	359.469.515,01	0,00	0,00	0,00	2.009.059,70	0,56%	—
Fundo	30.068.169/0001-44	CX A AÇÕES LIVRE	51.439.288,66	51.641.464,49	0,00	0,00	0,00	202.175,83	0,39%	0,39%
Fundo	00.822.059/0001-65	BB IBOVESPA ATIVO	73.218.134,33	73.351.272,52	0,00	0,00	0,00	133.138,19	0,18%	0,18%
Fundo	15.154.220/0001-47	CX A SMALL CAPS	53.096.371,78	51.453.373,95	0,00	0,00	0,00	-1.642.997,83	-3,09%	-3,09%
Fundo	47.372.465/0001-37	BB TRI DELPHOS	14.835.277,53	13.810.641,78	0,00	0,00	0,00	-1.024.635,75	-6,91%	-6,91%
Fundo	51.681.499/0001-80	BB TRI FLAGSHIP	45.389.636,47	14.172.063,08	0,00	0,00	0,00	-1.217.573,39	-7,91%	-7,91%



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



486 DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA
487 ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

QUADRO DE ADERÊNCIA DA CARTEIRA

Resolução 5272 - Competência Julho/2026 - Atualizado em 31/07/2026

OK

TOTAL DA CARTEIRA R\$ 6.300.834.613,50	PL TOTAL DOS FUNDOS R\$ 252.622.902.110,57	CONFORMIDADE 100,00%	MAIOR FUNDO CX RF REF DI LP 10,95%	PARTICIPAÇÃO NOS FUNDOS 1,11% 2.798.765.441,91 / 252.622.902.110,57
---	---	-------------------------	--	--

488 No período 07/2026 o total analisado foi de R\$ 6.300.834.613,50.

ARTIGO/FUNDO	CNPJ	INDICADOR	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PAI 2026	% LIMITE DOS RECURSOS DO RPPS	% PL FUNDO	PL DO FUNDO (R\$)	TOTAL (R\$)
Empréstimos Consignados Segmento	—	—	0,22%	5,00%	—	10,00%	—	—	13.557.047,47
12, I, II	—	OK	0,22%	10,00%	10,00%	10,00%	—	—	13.557.047,47
Empréstimos Consignados	—	OK	0,22%	10,00%	10,00%	10,00%	—	—	13.557.047,47
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	CONSIGNADO_2026_07	-	0,22%	10,00%	10,00%	10,00%	0,23%	5.984.017.950,50	13.557.047,47
Total do Artigo 12, I, II	—	OK	0,22%	10,00%	10,00%	10,00%	—	—	13.557.047,47
Investimentos Estruturados Segmento	—	—	1,14%	20,00%	—	15,00%	—	—	71.668.203,26
10, I	—	OK	1,14%	15,00%	10,00%	15,00%	—	—	71.668.203,26
Investimentos Estruturados	—	OK	1,14%	15,00%	10,00%	15,00%	—	—	71.668.203,26
CX BOLSA AMERICANA	30.036.235/0001-02	CDI	0,55%	15,00%	10,00%	15,00%	1,46%	2.384.184.052,58	34.698.817,35
CX ALOC MACRO	08.070.841/0001-87	CDI	0,59%	15,00%	10,00%	15,00%	4,10%	901.664.642,04	36.969.385,91
Total do Artigo 10, I	—	OK	1,14%	15,00%	10,00%	15,00%	—	—	71.668.203,26

Renda Fixa Segmento	—	—	92,41%	100,00%	—	100,00%	—	—	5.822.490.707,60
7, I	—	OK	10,86%	100,00%	50,00%	100,00%	—	—	684.465.260,82
Renda Fixa	—	OK	10,86%	100,00%	50,00%	100,00%	—	—	684.465.260,82
BB FLUXO SOBERANO (5 posições)	63.197.387/0001-38	CDI	0,01%	100,00%	50,00%	100,00%	0,02%	3.377.975.854,61	625.856,68
BB RF REF DI TP	11.046.645/0001-81	CDI	0,45%	100,00%	50,00%	100,00%	0,07%	43.656.017.675,44	28.402.396,42
CX RF BRASIL DISP (3 posições)	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	100,00%	50,00%	100,00%	0,00%	1.496.090.854,59	2.569,69
CX RF IMA-B5+ TP LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	2,31%	100,00%	50,00%	100,00%	21,23%	685.415.283,63	145.542.410,81
CX RF IMA-B 5 LP	11.060.913/0001-10	IMA-B 5	1,57%	100,00%	50,00%	100,00%	1,76%	5.630.099.729,57	99.088.715,39
CX RF TP BRASIL	05.164.356/0001-84	CDI	0,13%	100,00%	50,00%	100,00%	0,07%	12.451.538.550,57	8.323.422,78
BB RF IRF-M1 TP (3 posições)	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	1,43%	100,00%	50,00%	100,00%	0,77%	11.740.091.674,41	89.907.891,11
BB PERFIL SOBERANO	63.197.167/0001-04	CDI	0,01%	100,00%	50,00%	100,00%	0,03%	2.213.022.361,37	666.650,64
BB RF LP TESOUREIRO SELIC	04.857.834/0001-79	CDI	0,00%	100,00%	50,00%	100,00%	0,00%	25.110.919.333,17	161.676,56
BB RF IRF-M TP (2 posições)	07.111.384/0001-69	IRF-M	0,33%	100,00%	50,00%	100,00%	0,73%	2.876.063.304,87	21.101.729,03
CX RF IRF-M 1 TP	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	0,00%	100,00%	50,00%	100,00%	0,00%	10.934.735.354,88	291.677,37
BB RF IDKA2A	13.322.285/0001-35	IDKA IPCA 2A	0,49%	100,00%	50,00%	100,00%	0,67%	4.615.019.511,46	30.896.401,46
BB RF IMA-B 5	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	0,38%	100,00%	50,00%	100,00%	0,59%	3.976.991.053,87	23.633.115,97
BB RF VERT 2026	39.255.739/0001-80	IPCA+5%	0,55%	100,00%	50,00%	100,00%	2,31%	1.498.656.795,33	34.544.040,69
BB RF VERT 2027 II (2 posições)	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	1,02%	100,00%	50,00%	100,00%	6,03%	1.064.457.890,89	64.171.779,81
BB RF VERT 2029	55.750.036/0001-84	IPCA+5%	0,72%	100,00%	50,00%	100,00%	15,03%	300.779.668,02	45.201.619,50
BB RF VERT 2030 II (2 posições)	55.749.879/0001-60	IPCA+5%	1,18%	100,00%	50,00%	100,00%	20,47%	361.731.210,27	74.045.080,24
BB RF VERT 2032	49.963.883/0001-30	IPCA+5%	0,28%	100,00%	50,00%	100,00%	6,76%	264.189.633,46	17.858.226,67
Total do Artigo 7, I	—	OK	10,86%	100,00%	50,00%	100,00%	—	—	684.465.260,82

490

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



7, III	—	OK	55,58%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	3.502.069.171,59
Renda Fixa	—	OK	55,58%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	3.502.069.171,59
NTN-B 2027	—	IPCA+	8,75%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	551.381.534,49
Título Público	—	IPCA+	2,67%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	168.117.570,04
NTN-B 2029	—	IPCA+	0,98%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	61.445.641,97
Título Público	—	IPCA+	3,81%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	240.280.838,15
NTN-B 2031	—	IPCA+	3,66%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	230.603.100,80
Título Público	—	IPCA+	5,41%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	340.901.134,10
NTN-B 2033	—	IPCA+	3,78%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	238.336.134,96
Título Público	—	IPCA+	9,33%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	587.591.516,17
NTN-B 2035	—	IPCA+	2,71%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	170.692.500,28
Título Público	—	IPCA+	1,95%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	122.918.487,67
NTN-B 2045	—	IPCA+	0,65%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	40.961.305,72
Título Público	—	IPCA+	3,63%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	228.770.832,66
NTN-B 2055	—	IPCA+	5,71%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	359.469.515,01
Título Público	—	IPCA+	2,55%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	160.599.059,57
NTN-B 2060	—	IPCA+	2,55%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	160.599.059,57
Título Público	—	IPCA+	2,55%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	160.599.059,57
Total do Artigo 7, III	—	OK	55,58%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	3.502.069.171,59
7, IX	—	OK	0,03%	20,00%	0,03%	20,00%	—	—	1.718.571,26
Renda Fixa	—	OK	0,03%	20,00%	0,03%	20,00%	—	—	1.718.571,26
FIDC ITALIA	13.998.000/0001-28	CDI	0,03%	20,00%	0,03%	20,00%	—	0,00	1.718.571,26
Total do Artigo 7, IX	—	OK	0,03%	20,00%	0,03%	20,00%	—	—	1.718.571,26
7, V	—	OK	25,94%	80,00%	70,00%	80,00%	—	—	1.634.237.703,93
Renda Fixa	—	OK	25,94%	80,00%	70,00%	80,00%	—	—	1.634.237.703,93
BB RF PERFIL (5 posições)	13.077.418/0001-49	CDI	5,85%	80,00%	70,00%	80,00%	1,92%	19.185.654.489,23	368.416.816,15
BB RF ATIVA PLUS	44.345.473/0001-04	CDI	3,35%	80,00%	70,00%	80,00%	6,28%	3.364.531.484,71	211.156.504,00
BB RF LP CORPORATE BANCOS (7 posições)	18.068.364/0001-22	CDI	3,61%	80,00%	70,00%	80,00%	0,55%	41.369.119.265,09	227.629.595,67
CX TOP PRIVATE	19.769.018/0001-80	CDI	0,81%	80,00%	70,00%	80,00%	0,36%	13.961.449.983,37	50.755.271,62
CX RF REF DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	10,95%	80,00%	70,00%	80,00%	3,06%	22.581.816.095,42	690.002.465,85
BB RF ALOC ATIVA	35.292.588/0001-89	IPCA	1,37%	80,00%	70,00%	80,00%	1,62%	5.341.804.603,15	86.277.050,64
Total do Artigo 7, V	—	OK	25,94%	80,00%	70,00%	80,00%	—	—	1.634.237.703,93
Renda Variável Segmento	—	—	6,24%	50,00%	—	50,00%	—	—	393.118.655,17
8, I	—	OK	6,24%	40,00%	25,00%	40,00%	—	—	393.118.655,17
Renda Variável	—	OK	6,24%	40,00%	25,00%	40,00%	—	—	393.118.655,17
BB AGRO	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,20%	40,00%	25,00%	40,00%	14,93%	84.432.970,22	12.606.416,32
BB BOLSA BRASILEIRA	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,27%	40,00%	25,00%	40,00%	7,25%	230.780.617,65	16.739.462,75
BB DIV MIDCAPS	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	0,81%	40,00%	25,00%	40,00%	6,85%	747.468.483,91	51.176.138,60
BB IBOVESPA ATIVO	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,16%	40,00%	25,00%	40,00%	12,37%	593.204.497,77	73.351.272,52
BB TRI DELPHOS	47.372.465/0001-37	IDIV	0,22%	40,00%	25,00%	40,00%	27,78%	49.706.309,00	13.810.641,78
BB TRI FLAGSHIP	51.681.499/0001-80	SMLL	0,22%	40,00%	25,00%	40,00%	61,11%	23.190.121,96	14.172.063,08
CX A AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	0,82%	40,00%	25,00%	40,00%	7,12%	725.699.679,50	51.641.464,49
CX A EXP VINCI DIV	15.154.441/0001-15	IDIV	0,80%	40,00%	25,00%	40,00%	3,75%	1.340.580.967,82	50.329.278,54
CX A CLARITAS VALOR	30.068.060/0001-07	IBOVESPA	0,07%	40,00%	25,00%	40,00%	21,31%	21.614.292,61	4.606.543,43
CX A SMALL CAPS (2 posições)	15.154.220/0001-47	SMLL	0,82%	40,00%	25,00%	40,00%	12,25%	420.110.967,03	51.453.373,95
CX A MULTIGESTOR (2 posições)	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	0,41%	40,00%	25,00%	40,00%	8,90%	286.739.532,15	25.523.602,73
CX A EXP VINCI VALOR	14.587.699/0001-95	IBOVESPA	0,44%	40,00%	25,00%	40,00%	3,59%	771.285.364,45	27.708.396,93
Total do Artigo 8, I	—	OK	6,24%	40,00%	25,00%	40,00%	—	—	393.118.655,17
Total Geral:									6.300.834.613,50



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



Carteiras por Segmento Legal

Distribuição institucional por segmento legal com enquadramento conforme competência selecionada:

COMPETÊNCIA

07/2026

Resolução CMN nº 5272

TOTAL INVESTIDO	SEGMENTOS	MAIOR SEGMENTO	LEGISLAÇÃO
R\$ 6.300.834.613,50	4	Renda Fixa	5272

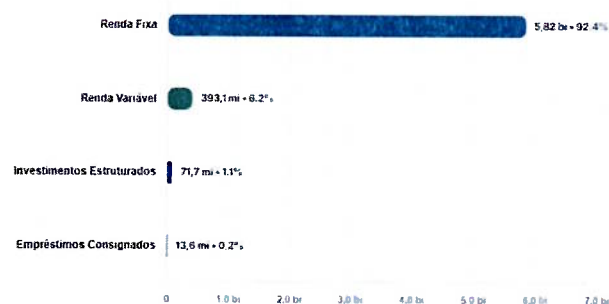
Distribuição por Segmento Legal

Consolidado por segmento, com composição de artigos no detalhe

Resolução CMN nº 5272

Resumo Executivo

Consolidado por segmento legal



• Renda Fixa 92.41%

Artigos: 7, I, 7, III, 7, IX, 7, V

R\$ 5.822.490.707,60

Resolução CMN nº 5272 92.41%

• Renda Variável 6.24%

Artigos: 8, I

R\$ 393.118.655,17

Resolução CMN nº 5272 6.24%

• Investimentos Estruturados 1.14%

Artigos: 10, I

R\$ 71.668.203,26

Resolução CMN nº 5272 1.14%

• Empréstimos Consignados 0.22%

Artigos: 12, I, II

R\$ 13.557.047,47

Resolução CMN nº 5272 0.22%

Detalhamento por Segmento

Quadro discriminado por artigo legal

SEGMENTO LEGAL	ARTIGO	LEGISLAÇÃO	VALOR APLICADO (R\$)	PARTICIPAÇÃO (%)
• Renda Fixa	7, III Títulos de emissão do Tesouro Nacional (SELIC), adquiridos em mercado de balcão	Res. 5272 Resolução CMN nº 5272	R\$ 3.502.069.171,59	55.58%
• Renda Fixa	7, V Classes de Fundos de investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa (sem o sufixo Crédito Privado)	Res. 5272 Resolução CMN nº 5272	R\$ 1.634.237.703,93	25.94%
• Renda Fixa	7, I Classes de Fundos de investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos	Res. 5272 Resolução CMN nº 5272	R\$ 684.465.260,82	10.86%
• Renda Fixa	7, IX Subclasses Sênior de Fundos de investimento em Direitos Creditórios - FIDC	Res. 5272 Resolução CMN nº 5272	R\$ 1.718.571,26	0.03%
• Renda Variável	8, I Classes de Fundos de investimento de Ações	Res. 5272 Resolução CMN nº 5272	R\$ 393.118.655,17	6.24%
• Investimentos Estruturados	10, I Classes de Fundos de investimento Multimercado	Res. 5272 Resolução CMN nº 5272	R\$ 71.668.203,26	1.14%
• Empréstimos Consignados	12, I, II Empréstimos Consignados	Res. 5272 Resolução CMN nº 5272	R\$ 13.557.047,47	0.22%
Total Geral			R\$ 6.300.834.613,50	100,00%



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 – 61,11%; BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 47.372.465/0001-37 – 27,78%; FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR AÇÕES, CNPJ: 30.068.060/0001-07 – 21,31%; apesar de estarem com porcentagem superior a 15%, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 5.272/2025, 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.

CONTROLE EFETIVO DE FUNDOS MASTER-FEEDER

RELATÓRIO DE CONTROLE DE FUNDOS MASTER-FEEDER

Competência Julho/2026 • Atualizado em 25/08/2026 • Última cota: 31/07/2026

FEEDERS IDENTIFICADOS
8

DENTRO DO LIMITE
8

DESENQUADRADOS
0

PENDENTES
0

Relatório para controle de FICFI com estrutura master-feeder, contemplando identificação do feeder e do master, participação indireta do RPPS e verificação do limite de 15% do PL do fundo master. Controle desenvolvido e implementado em 01/04/2026 em atendimento a Auditoria TCE-RJ Processo TCE-RJ nº 302.662-1/2024

CNPJ FEEDER	FEEDER	PL FEEDER	COTISTA	VALOR MACAEPREV	% MACAEPREV	CNPJ MASTER	MASTER	PL MASTER	COTISTA	% FEEDER	% MACAEPREV	LIMITE	STATUS
03.737.206/0001-97	CX RF REF DI LP	22.581.816.095,42	1.215	690.002.465,85	3,06%	09.468.618/0001-55	MASTER - CEF BRASIL REF DI	49.862.143.960,13	6	45,29%	1,38%	15%	OK
14.507.699/0001-95	CX A EXP VINCI VALOR	771.285.364,45	95	27.708.396,93	3,59%	14.507.681/0001-93	MASTER - CEF VINCI VALOR	765.640.079,23	1	100,74%	3,62%	15%	OK
15.154.441/0001-15	CX A EXP VINCI DIV	1.340.580.967,82	128	50.329.278,54	3,75%	15.154.458/0001-72	MASTER - CEF VINCI VALOR DIVIDENDOS	1.330.741.016,59	1	100,74%	3,78%	15%	OK
30.068.060/0001-07	CX A CLARITAS VALOR	21.614.292,61	137	4.606.543,48	21,31%	11.357.735/0001-93	MASTER - SUB C - CX CLARITAS	45.972.561,34	3	47,02%	10,02%	15%	OK
30.068.169/0001-44	CX A AÇÕES LIVRE	725.699.679,50	173	51.641.464,49	7,12%	30.036.209/0001-76	MASTER - CEF AÇÕES LIVRES	803.118.578,00	5	90,36%	6,43%	15%	OK
40.054.357/0001-77	BB AGRO	84.432.970,22	2.685	12.606.416,32	14,93%	40.054.367/0001-02	MASTER - BB AGRO	85.762.659,35	2	98,45%	14,70%	15%	OK
47.372.465/0001-37	BB TRI DELPHOS	49.706.309,00	2.837	13.810.641,78	27,78%	29.088.410/0001-18	MASTER - TRÍGONO DEPLHOS	120.971.273,17	2	41,09%	11,42%	15%	OK
51.681.499/0001-80	BB TRI FLAGSHIP	23.190.121,96	174	14.172.063,08	61,11%	29.088.425/0001-86	MASTER - TRÍGONO FLAGSHIP	256.734.540,96	5	9,03%	5,52%	15%	OK

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



512 DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

513

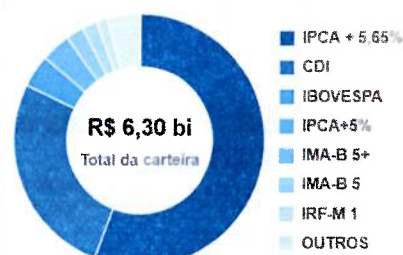
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Posição: 07/2026

Meta Atual: IPCA + 5,65%

Índice / Benchmark	Saldo em 07/2026	Participação
IPCA + 5,65%	R\$ 3.515.626.219,06	55,80%
Titulos Públicos + Empréstimos Consignados		
CDI	R\$ 1.659.530.000,58	26,34%
IBOVESPA	R\$ 263.353.297,82	4,18%
IPCA+5%	R\$ 235.820.746,91	3,74%
IMA-B 5+	R\$ 145.542.410,81	2,31%
IMA-B 5	R\$ 122.721.831,36	1,95%
IRF-M 1	R\$ 90.199.568,48	1,43%
IPCA	R\$ 86.277.050,64	1,37%
SMLL	R\$ 65.625.437,03	1,04%
IDIV	R\$ 64.139.920,32	1,02%
IDKA IPCA 2A	R\$ 30.896.401,46	0,49%
IRF-M	R\$ 21.101.729,03	0,33%
TOTAL	R\$ 6.300.834.613,50	100,00%

% CARTEIRA



514

515

516

517 DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

518

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Posição: 07/2026

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$ 1.718.571,26	0,03%
Empréstimo Consignado	R\$ 13.557.047,47	0,22%
Caixa Econômica Federal	R\$ 1.276.937.396,89	20,27%
Banco do Brasil S.A.	R\$ 1.506.552.426,29	23,91%
Tesouro Nacional	R\$ 3.502.069.171,59	55,58%
TOTAL	R\$ 6.300.834.613,50	100,00%

% CARTEIRA



519

520



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



521 ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES CONSOLIDADAS

APLICAÇÕES E RESGATES

Período: 07/2026

APLICAÇÕES / ENTRADAS				RESGATES / SAÍDAS			
Data	Carteira	Ativo	Valor	Data	Carteira	Ativo	Valor
01/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 78.046,70	01/07	1-Prev	BB RF LP CORPORATE BANCOS	R\$ 300.000,00
01/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 279.960,99	02/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 79.801,55
02/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 10.475,46	03/07	1-Prev	BB RF REF DI TP	R\$ 1.065.000,00
03/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 145.262,74	03/07	1-Prev	BB RF LP CORPORATE BANCOS	R\$ 300.000,00
03/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 6.325,50	03/07	2-TxAdm	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 136.562,20
06/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 54.985,97	06/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 121.428,31
07/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 52.291,99	06/07	2-TxAdm	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 145.595,54
08/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 5.971.716,28	07/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 31.752,13
09/07	1-Prev	BB RF LP CORPORATE BANCOS	R\$ 6.145.000,00	08/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 29.978,47
10/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 103.387,77	09/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 6.141.630,57
13/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 6.372,44	09/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 108.559,46
13/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 385.098,04	10/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 71.943,78
14/07	1-Prev	BB RF LP TESOUREO SELIC	R\$ 5.874,37	13/07	1-Prev	BB RF LP CORPORATE BANCOS	R\$ 500.000,00
14/07	1-Prev	BB RF IRF-M1 TP	R\$ 203,35	14/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 6.658,64
14/07	1-Prev	BB PERFIL SOBERANO	R\$ 188.084,96	14/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 312.367,19
15/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 274.375,84	15/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 129.579,41
16/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 7.190,35	15/07	2-TxAdm	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 1.272,62
16/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 271.406,81	16/07	1-Prev	BB RF LP CORPORATE BANCOS	R\$ 450.000,00
17/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 461.391,96	17/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 86.912,09
20/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 5.454,08	17/07	2-TxAdm	BB RF PERFIL	R\$ 150.000,00
21/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 3.804,14	17/07	2-TxAdm	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 60.088,86
21/07	1-Prev	BB RF LP TESOUREO SELIC	R\$ 4,89	20/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 62.802,83
21/07	1-Prev	BB PERFIL SOBERANO	R\$ 110,91	20/07	2-TxAdm	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 58.462,07
22/07	1-Prev	BB RF LP CORPORATE BANCOS	R\$ 274.375,84	21/07	1-Prev	BB RF LP TESOUREO SELIC	R\$ 142,47
22/07	1-Prev	BB RF IRF-M1 TP	R\$ 0,17	21/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 85.129,47
22/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 310.073,47	21/07	2-TxAdm	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 50,16
22/07	2-TxAdm	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 406.000,00	22/07	1-Prev	BB RF REF DI TP	R\$ 13.740.000,00
23/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 17.495.087,80	22/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 839.375,84
24/07	1-Prev	BB RF LP CORPORATE BANCOS	R\$ 11.840.000,00	22/07	1-Prev	BB RF LP CORPORATE BANCOS	R\$ 450.000,00
27/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 582,70	22/07	2-TxAdm	BB RF PERFIL	R\$ 870.000,00
28/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 6.603,65	23/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 42.204,58
28/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 136.865,92	24/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 15.920.876,79
29/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 6.000,00	24/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 241.696,96
30/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 2.162,60	27/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 29.118,58
31/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 29.452,80	27/07	2-TxAdm	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 344,49
31/07	1-Prev	EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 2.257.226,85	28/07	1-Prev	BB RF LP CORPORATE BANCOS	R\$ 300.000,00
TOTAL APLICAÇÕES			R\$ 47.221.257,34	28/07	2-TxAdm	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 669,27
				30/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 26.331,91
				31/07	1-Prev	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 1.568.408,49
				31/07	2-TxAdm	BB FLUXO SOBERANO	R\$ 90.278,81
				31/07	1-Prev	EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 120.547,88
				TOTAL RESGATES			R\$ 44.675.571,42

APLICAÇÕES
R\$ 47.221.257,34

RESGATES
R\$ 44.675.571,42

MOVIMENTAÇÃO LÍQUIDA
R\$ 2.545.685,92

522



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



MONITORAMENTO DE RISCOS

O monitoramento de riscos permite avaliar as oscilações e as possíveis perdas dos investimentos da carteira. Para isso, são utilizados indicadores de rentabilidade, volatilidade, VaR, drawdown, risco no prazo de resgate e contribuição de cada ativo para o risco da carteira. Os indicadores são calculados com base em dados históricos e devem ser analisados em conjunto. Nenhum deles, isoladamente, representa previsão ou garantia de resultados futuros.

RELAÇÃO RISCO X RETORNO

A análise de risco x retorno compara quanto o investimento rendeu com o nível de oscilação apresentado no período. No gráfico, quanto mais à direita estiver o ativo, maior sua volatilidade; quanto mais acima estiver, maior sua rentabilidade.

$$R = \left(\frac{C_f}{C_i} - 1 \right) \times 100$$

Onde:

R = rentabilidade acumulada no período;

C_f = cota final do período;

C_i = cota inicial do período.

Exemplo: se a cota passou de R\$ 10,00 para R\$ 11,00, a rentabilidade foi de 10%.

Nas janelas móveis, o sistema utiliza os retornos efetivamente disponíveis: 63 retornos para 3 meses, 126 para 6 meses, 252 para 12 meses, 504 para 24 meses, 756 para 36 meses, 1.008 para 48 meses e 1.260 para 60 meses. Assim, sábados, domingos, feriados e dias sem divulgação de cota não são contados como observações.

VOLATILIDADE ANUALIZADA

A volatilidade mede o quanto os retornos do investimento oscilaram. Quanto maior a volatilidade, maior foi a variação do ativo e, consequentemente, sua exposição ao risco de mercado.

Primeiro, são calculados os retornos diários:



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



$$R_t = \frac{C_t}{C_{t-1}} - 1$$

Em seguida, calcula-se o desvio-padrão amostral dos retornos e sua anualização:

$$\sigma_{anual} = \sigma_{diária} \cdot \sqrt{252}$$

Onde:

R_t = retorno diário do ativo;

σ diária = desvio padrão amostral dos retornos diários;

252 = referência de dias úteis no ano.

Exemplo: se a volatilidade diária for 1%, a volatilidade anualizada será aproximadamente 15,87%.

A volatilidade é uma medida de oscilação. Ela não significa que o fundo ganhará ou perderá esse percentual.

VOLATILIDADE MENSAL EQUIVALENTE (%)

A Volatilidade Mensal Equivalente converte a volatilidade anualizada para um horizonte mensal, pela regra da raiz quadrada do tempo.

$$\sigma_{mensal,eq} = \frac{\sigma_{anual}}{\sqrt{12}}$$

Onde:

$\sigma_{mensal,eq}$ = volatilidade mensal equivalente;

σ_{anual} = volatilidade anualizada;

12 = número de meses no ano.

Exemplo: para uma volatilidade anualizada de 15%, o resultado é $15\% / \sqrt{12} \approx 4,33\%$.

Esse indicador representa uma estimativa de oscilação equivalente para um mês. Não corresponde à volatilidade efetivamente observada no mês e não representa perda esperada, perda máxima ou VaR.



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



576 VOLATILIDADE OBSERVADA NO MÊS (%)

577 A Volatilidade Observada no Mês mostra como os retornos do fundo efetivamente oscilaram
578 durante o mês analisado, até a data de referência. Para formar o primeiro retorno do mês, utiliza-
579 se a última cota disponível anterior ao início do mês apenas como base de comparação. Essa
580 cota anterior não é considerada um retorno do mês.

$$\sigma_{obs,mes} = DP_{amostral}(R_d) \times \sqrt{252}$$

581

582 Onde:

583 $\sigma_{obs,mês}$ = volatilidade observada no mês, anualizada;

584 R_d = retornos diários observados no mês;

585 $DP_{amostral}$ = desvio-padrão amostral dos retornos;

586 252 = referência de dias úteis no ano.

587 **Exemplo:** se o desvio-padrão diário observado no mês for 0,70%, a volatilidade
588 observada anualizada será aproximadamente 11,11%.

589 Esse indicador é útil para identificar aumento ou redução recente das oscilações do
590 fundo. Não representa perda esperada, perda máxima ou VaR.

591

592 ÍNDICE DE SHARPE

593 O Índice de Sharpe mede a eficiência da relação risco x retorno. No sistema, os
594 retornos diários do fundo são alinhados pelas mesmas datas aos retornos diários do CDI.
595 Calcula-se o excesso de retorno diário e compara-se esse excesso com a volatilidade anualizada
596 do fundo.

$$ER_t = R_{fundo,t} - R_{CDI,t}$$

597

$$Sharpe = \frac{\overline{ER_d} \times 252}{\sigma_d \times \sqrt{252}}$$

598

599

600 Onde:

601 ER_t = excesso de retorno diário do fundo em relação ao CDI;

602 σ_d = desvio-padrão amostral dos retornos diários do fundo;



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



603 252 = referência de dias úteis no ano.

604 **Exemplo:** se o excesso médio diário for 0,04% e o desvio-padrão diário do fundo
605 for 0,60%, a volatilidade anualizada é aproximadamente 9,52% e o Sharpe é $(0,04 \times 252) / 9,52$
606 $\approx 1,06$.

607 Quanto maior o Sharpe, melhor tende a ser o retorno excedente ao CDI para o nível
608 de risco assumido. Valores negativos indicam desempenho inferior ao CDI no período
609 analisado.

610

611 VALUE AT RISK – VAR (21 DIAS ÚTEIS / 95%)

612 O VaR estima uma perda potencial para determinado horizonte e nível de confiança.
613 O sistema utiliza VaR paramétrico, horizonte de 21 dias úteis e nível de confiança de 95%,
614 adotando retorno médio esperado igual a zero para fins de padronização.

$$VaR = 1,64485 \times \sigma_{anual} \times \sqrt{\frac{21}{252}}$$

615

616 Onde:

617 1,64485 = valor crítico unilateral da distribuição normal para 95% de confiança;

618 σ_{anual} = volatilidade anualizada;

619 21 = horizonte de 21 dias úteis;

620 252 = referência de dias úteis no ano.

621 **Exemplo:** para uma volatilidade anual de 15%, o VaR é aproximadamente 7,12%.

622 O VaR não representa a perda máxima possível e pode ser superado em situações
623 adversas ou eventos extremos de mercado.

624

625 VAR DO MÊS (21 DIAS ÚTEIS / 95%)

626 O VaR do Mês mede a perda potencial com base na volatilidade diária efetivamente
627 observada nas cotas disponíveis dentro do mês selecionado. O sistema calcula os retornos entre
628 as cotas do próprio mês, utiliza o desvio-padrão amostral desses retornos e projeta o risco para
629 21 dias úteis, com 95% de confiança.



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



$$VaR_{mes} = \sigma_{diaria, mes} \times 1,64485 \times \sqrt{21} \times 100$$

Onde:

$\sigma_{diaria, mes}$ = desvio-padrão amostral dos retornos diários formados pelas cotas existentes dentro do mês;

1,64485 = valor crítico unilateral da distribuição normal para 95% de confiança;

21 = horizonte de 21 dias úteis.

Exemplo: se o desvio-padrão diário observado no mês for 0,70%, o VaR do Mês será $0,70 \times 1,64485 \times \sqrt{21} \approx 5,28\%$.

O indicador permite comparar o risco recente do mês com o VaR de 12 meses. No VaR do Mês, são utilizadas somente as cotas existentes dentro do mês selecionado; por isso, sua quantidade de retornos pode diferir ligeiramente da Volatilidade Observada no Mês, que utiliza a última cota anterior ao mês apenas para formar o primeiro retorno.

VAR DO BENCHMARK – BVAR (21 DIAS ÚTEIS / 95%)

O BVAR aplica a mesma metodologia do VaR ao índice de referência do investimento. Sua finalidade é permitir a comparação entre o risco do fundo e o risco do seu benchmark.

$$BVar = 1,64485 \times \sigma_{benchmark} \times \sqrt{\frac{21}{252}}$$

Exemplo: se o VaR do fundo for 6% e o BVAR for 4%, o fundo apresenta risco estimado superior ao benchmark. Se o VaR do fundo for 3% e o BVAR 4%, apresenta risco estimado inferior.

COMPONENT VAR – CONTRIBUIÇÃO AO RISCO

O Component VaR identifica quanto cada investimento contribui para o risco total da carteira. O cálculo considera os pesos financeiros reais das posições, a volatilidade dos ativos e a covariância/correlação entre seus retornos. Não corresponde à simples divisão do VaR individual do fundo pela soma dos VaRs.



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



$$\sigma_{carteira} = \sqrt{w^T \Sigma w}$$

$$Component VaR_i = w_i \times \frac{\partial VaR_{carteira}}{\partial w_i}$$

$$Contribuicao_i(\%) = \frac{Component VaR_i}{VaR_{carteira}} \times 100$$

Onde:

w = pesos financeiros reais dos ativos na carteira;

Σ = matriz de covariância dos retornos;

Component VaR_i = contribuição marginal do ativo i para o VaR da carteira.

Exemplo: após considerar pesos, volatilidades e correlações, suponha VaR total da carteira de 5,00% e Component VaR do Fundo A de 2,00 pontos percentuais. A contribuição do Fundo A é $2,00 / 5,00 \times 100 = 40,00\%$.

O sistema utiliza pesos financeiros reais, somente datas de retorno comuns entre os fundos, não preenche retornos ausentes com zero e não utiliza pesos iguais como substituição quando a posição real não está disponível.

DRAWDOWN MÁXIMO

O Drawdown Máximo mostra a maior queda efetivamente ocorrida entre um ponto de máximo da cota e o menor valor observado posteriormente, dentro do período analisado.

$$DD_t = \frac{V_t}{V_{max,t}} - 1$$

$$MDD = \min_t(DD_t)$$

Onde:

V_t = valor da cota em cada data;

V_{máx,t} = maior valor da cota observado até aquela data;

MDD = maior queda observada no período.

Exemplo: se a cota atingiu R\$ 10,00 e posteriormente caiu para R\$ 8,00, o drawdown foi de -20%.



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



Diferentemente do VaR, o drawdown não é uma estimativa: ele mostra uma queda que efetivamente ocorreu na série histórica analisada.

RISCO DE RESGATE NO PRAZO DE RESGATE – D+N (%)

Esse indicador estima a oscilação potencial do investimento durante o período em que os recursos permanecem expostos ao mercado até a cotização ou conversão do resgate.

$$Risco_{D+N} = \sigma_{anual} \times \sqrt{\frac{Dias_{resgate}}{252}}$$

Onde:

σ_{anual} = volatilidade anualizada do ativo;

Dias de Resgate = número de dias úteis até a cotização/conversão dos recursos;

252 = referência de dias úteis no ano.

Exemplo: considerando volatilidade anual de 15% e prazo de resgate de 30 dias úteis, o risco no prazo de resgate é aproximadamente 5,18%. Em uma posição de R\$ 5 milhões, esse percentual corresponde a cerca de R\$ 259 mil apenas como referência de magnitude da oscilação.

Isso não significa que haverá perda de R\$ 259 mil. O cálculo apenas demonstra a magnitude da oscilação associada ao horizonte de exposição considerado.

DISCLAIMER E METODOLOGIA

Os indicadores apresentados neste relatório são calculados com base em dados históricos, especialmente informações disponibilizadas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, séries dos respectivos índices de referência e demais informações utilizadas no acompanhamento da carteira. Nos cálculos baseados em retornos diários, utiliza-se, quando aplicável, 252 dias úteis como referência anual e o desvio-padrão amostral dos retornos. A anualização e as conversões entre horizontes utilizam a regra da raiz quadrada do tempo. O VaR, o VaR do Mês e o BVaR são calculados pelo método paramétrico, com nível de confiança de 95%, horizonte de 21 dias úteis e valor crítico unilateral de aproximadamente 1,64485, observadas as respectivas janelas de dados. Os indicadores possuem natureza quantitativa,



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



710 histórica e gerencial. Servem como apoio ao monitoramento e à tomada de decisão, mas não
711 representam garantia de rentabilidade futura, previsão exata, limite máximo de perdas ou
712 recomendação automática de aplicação, manutenção ou resgate. Os resultados devem ser
713 analisados em conjunto, considerando as características de cada investimento, seu segmento,
714 benchmark, estratégia, liquidez, enquadramento e participação na carteira. A seguir, são
715 apresentados os indicadores de risco dos ativos de forma segregada por enquadramento,
716 conforme os respectivos dispositivos da Resolução CMN nº 5.272/2025.

717

718 ART. 7º, INCISO I – FUNDOS DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA



719



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



Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO

BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP

BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

BB TESOURO SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP

BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

BB TP VERTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO

CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES

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 IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

720

721

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



Fundo	12M	Volat. Ref. 12M (%)	Vol. Mensal Equiv. (%)	Drawdown Máx. (%)	VaR 21d 95% (%)	Componente VaR (%)	BVaR 21d 95% (%)	Sharpe 12M	Risco D+N (%)
BB RF IMA-B 5 03.543.447/0001-03 Cota ref: 31/07/2026	12,93	1,86	0,54	-0,78	0,88	2,13	1,18	-0,84	0,12
CX RF TP BRASIL 05.164.356/0001-84 Cota ref: 31/07/2026	14,53	0,12	0,03	0,00	0,06	0,03	0,01	-1,37	0,00
BB RF IRF-M TP 07.111.384/0001-69 Cota ref: 31/07/2026	12,41	3,78	1,09	-1,82	1,79	3,74	--	-0,52	0,24
CX RF IMA-B5+ TP LP 10.577.503/0001-88 Cota ref: 31/07/2026	7,58	7,20	2,08	-4,71	3,42	53,61	4,01	-0,86	0,00
CX RF IRF-M 1 TP 10.740.670/0001-06 Cota ref: 31/07/2026	14,38	0,37	0,11	-0,05	0,18	0,00	--	-0,76	0,00
BB RF REF DI TP 11.046.645/0001-81 Cota ref: 31/07/2026	14,67	0,02	0,01	0,00	0,01	-0,00	0,01	-1,73	0,00
CX RF IMA-B 5 LP 11.060.913/0001-10 Cota ref: 31/07/2026	12,88	1,88	0,54	-0,79	0,89	9,00	1,18	-0,85	0,00
BB RF IRF-M1 TP 11.328.882/0001-35 Cota ref: 31/07/2026	14,23	0,37	0,11	-0,05	0,18	1,40	--	-1,13	0,00
BB RF IDKA2A 13.322.205/0001-35 Cota ref: 31/07/2026	12,85	1,80	0,52	-0,82	0,85	2,69	--	-0,90	0,11
CX RF BRASIL DISP 14.508.643/0001-55 Cota ref: 31/07/2026	13,61	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	-64,46	0,00
BB RF VERT 2026 39.255.739/0001-80 Cota ref: 31/07/2026	14,78	0,66	0,19	-0,12	0,31	0,10	--	0,10	0,00
BB RF VERT 2027 II 55.746.782/0001-02 Cota ref: 31/07/2026	14,25	1,01	0,29	-0,30	0,48	1,75	--	-0,40	0,00
BB RF VERT 2030 II 55.749.879/0001-60 Cota ref: 31/07/2026	11,24	3,92	1,13	-2,23	1,86	14,80	--	-0,76	0,00
BB RF VERT 2029 55.750.036/0001-84 Cota ref: 31/07/2026	12,21	2,89	0,83	-1,50	1,37	6,36	--	-0,75	0,00
BB RF LP TESOUREO SELIC 04.857.834/0001-79 Cota ref: 31/07/2026	14,44	0,02	0,01	0,00	0,01	-0,00	0,01	-11,47	0,00
BB FLUXO SOBERANO 63.197.387/0001-38 Cota ref: 31/07/2026	--	0,11	0,03	0,00	0,05	-0,00	0,01	-10,94	0,00
BB PERFIL SOBERANO 63.197.167/0001-04 Cota ref: 31/07/2026	--	0,02	0,01	0,00	0,01	0,00	0,01	-7,28	0,00
BB RF VERT 2032 49.963.803/0001-30 Cota ref: 31/07/2026	10,30	4,86	1,40	-3,06	2,31	4,38	--	-0,78	0,00

Obs: Tabelas podem ser revisadas a qualquer tempo. (--) Alguns índices ainda em desenvolvimento.

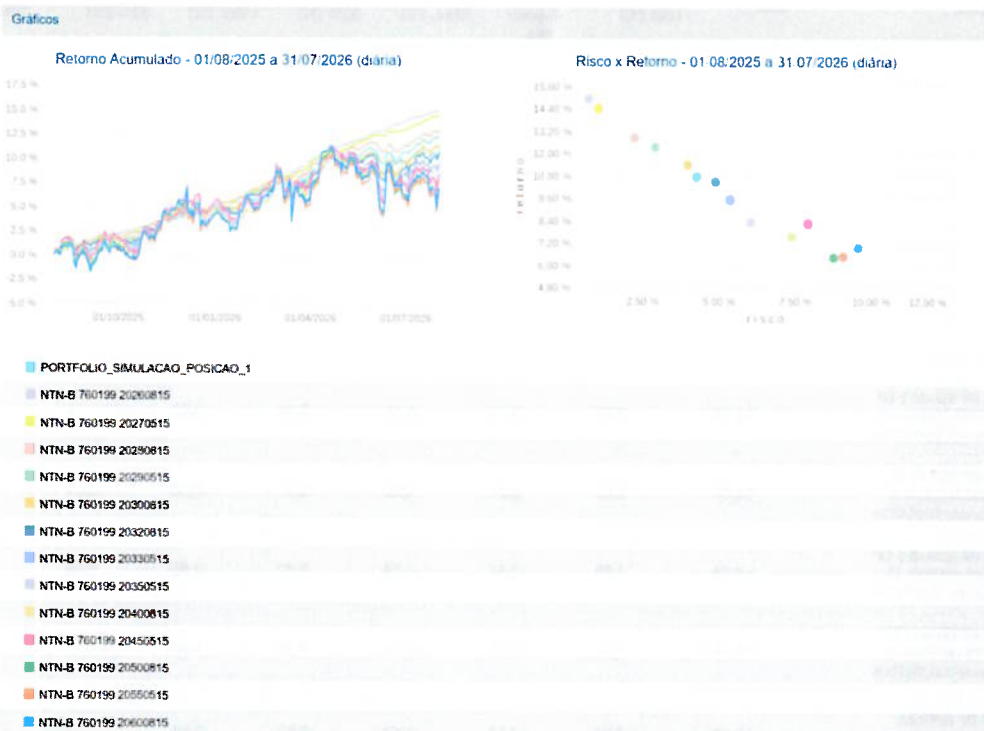
Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV
Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 - Centro - Macaé - RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04
Site: www.macaer.rj.gov.br/macaeprev - E-mail: macaeprev@macaeprev.rj.gov.br
Comitê de Investimentos 2026



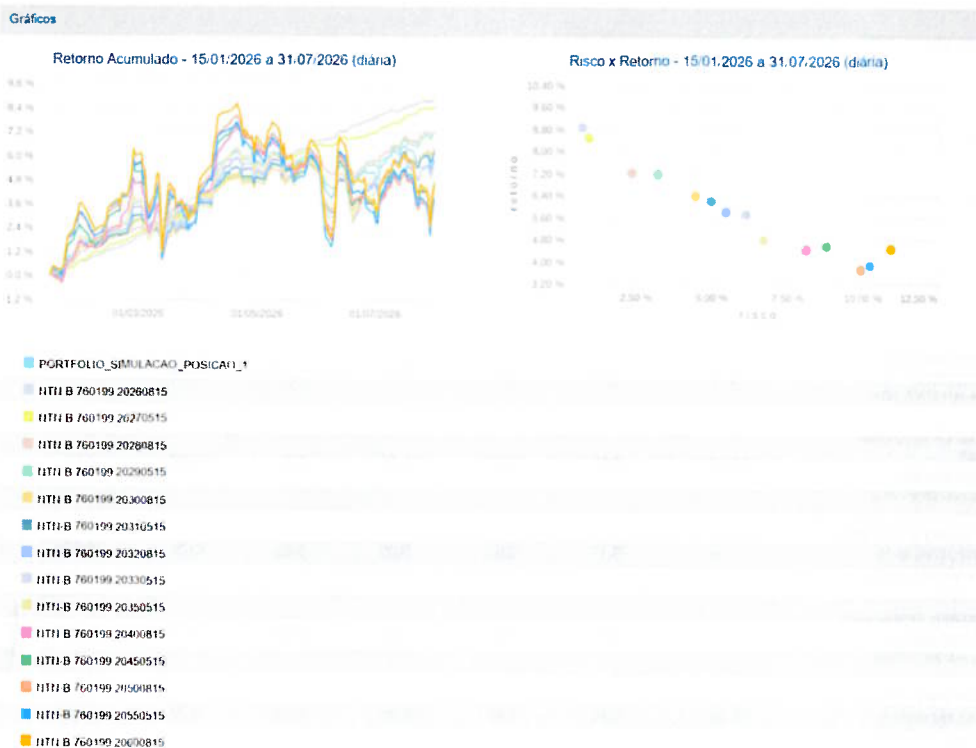
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



726 ART. 7º, INCISO III – TÍTULOS PÚBLICOS (MERCADO DE BALCÃO)



727



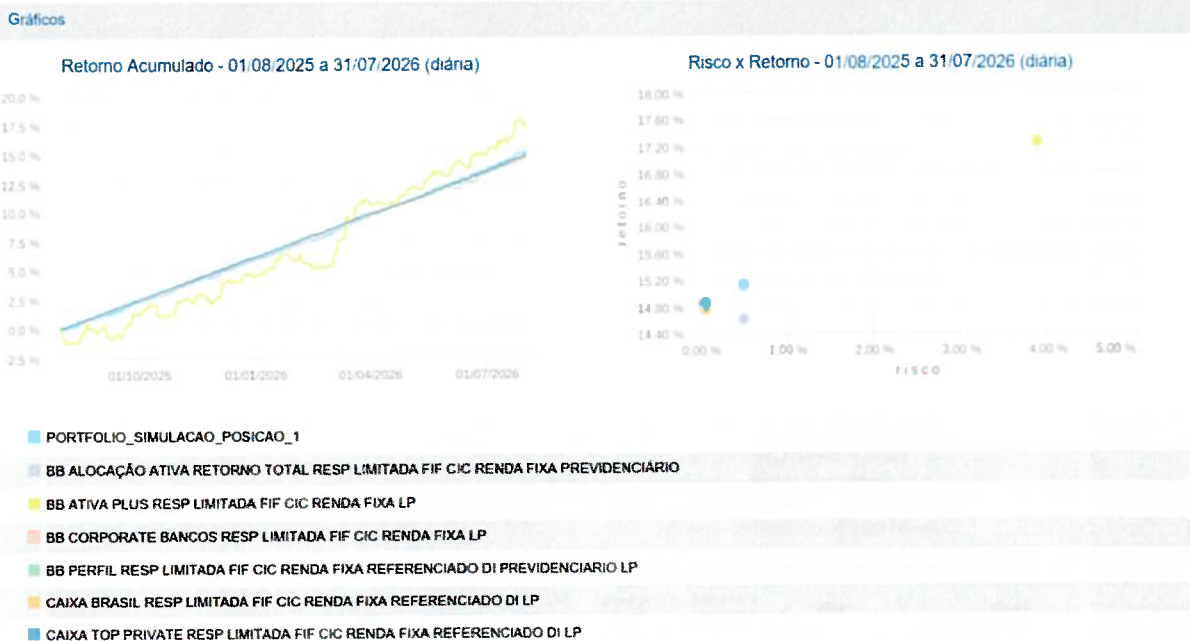
728



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



729 ART. 7º, INCISO V – FUNDOS DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA (SEM SUFIXO
730 CRÉDITO PRIVADO)



731

Fundo	12M	Volat. Ref. 12M (%)	Vol. Mensal Equiv. (%)	Drawdown Máx. (%)	VaR 21d 95% (%)	Componente VaR (%)	BVaR 21d 95% (%)	Sharpe 12M	Risco D+N (%)
CX RF REF DI LP 03.737.206/0001-97 Cota ref.: 31/07/2026	14,76	0,05	0,01	0,00	0,02	0,04	0,01	1,01	0,00
BB RF PERFIL 13.077.418/0001-49 Cota ref.: 31/07/2026	14,84	0,05	0,01	0,00	0,02	-0,08	0,01	2,37	0,00
BB RF ALOC ATIVA 35.292.588/0001-89 Cota ref.: 31/07/2026	14,60	0,49	0,14	-0,10	0,23	-1,49	--	-0,20	0,05
BB RF ATIVA PLUS 44.345.473/0001-04 Cota ref.: 31/07/2026	17,25	3,87	1,12	-1,35	1,84	101,52	0,01	0,59	0,24
CX TOP PRIVATE 19.769.018/0001-80 Cota ref.: 31/07/2026	14,85	0,05	0,01	0,00	0,02	0,00	0,01	2,47	0,00
BB RF LP CORPORATE BANCOS 18.060.364/0001-22 Cota ref.: 31/07/2026	14,85	0,03	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01	3,77	0,00

732

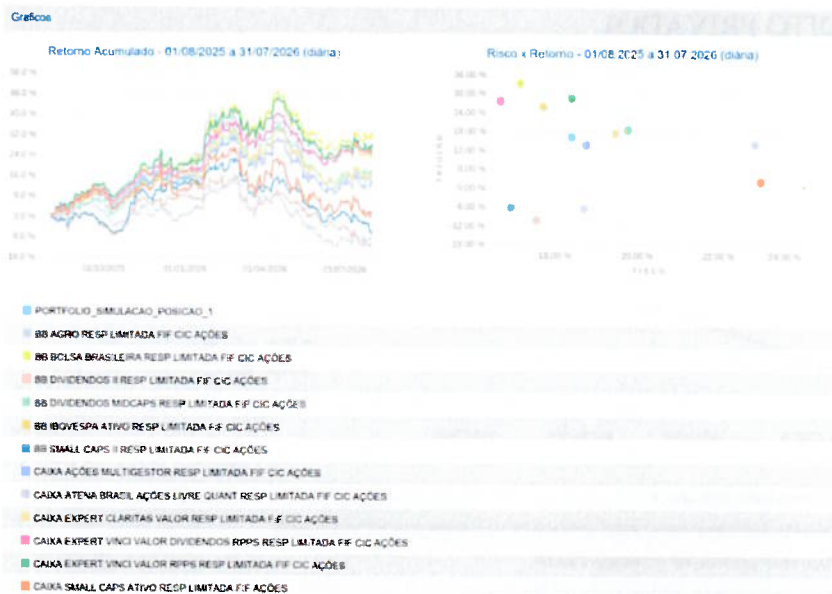
733 Obs: Tabelas podem ser revisadas a qualquer tempo. (--) Alguns indices ainda em desenvolvimento.



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



734 ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES



735

Fundo	12M	Volat. Ref. 12M (%)	Vol. Mensal Equiv. (%)	Drawdown Máx. (%)	VaR 21d 95% (%)	Componente VaR (%)	BVaR 21d 95% (%)	Sharpe 12M	Risco D+N (%)
BB IBOVESPA ATIVO 00.022.059/0001-83 Cota ref. 31/07/2026	25,54	17,70	5,11	-16,75	8,40	17,07	8,14	0,60	1,11
BB BOLSA BRASILEIRA 09.009.823/0001-84 Cota ref. 31/07/2026	33,03	17,13	4,95	-15,31	8,13	3,86	8,14	0,95	0,00
BB DIV MIDCAPS 14.210.331/0001-14 Cota ref. 31/07/2026	18,32	19,77	5,71	-18,49	9,39	13,59	8,14	0,26	0,00
CX A EXP VINCI VALOR 14.507.099/0001-15 Cota ref. 31/07/2026	28,38	18,38	5,31	-16,17	8,73	6,86	8,14	0,70	5,31
CX A SMALL CAPS 15.154.220/0001-47 Cota ref. 31/07/2026	1,83	23,03	6,65	-21,22	10,94	15,84	--	-0,40	1,45
CX A EXP VINCI DIV 15.154.447/0001-15 Cota ref. 31/07/2026	27,29	16,65	4,87	-14,33	7,91	11,26	--	0,71	5,74
CX A CLARITAS VALOR 19.008.060/0001-07 Cota ref. 31/07/2026	17,02	19,44	5,61	-15,86	9,23	1,21	8,14	0,20	5,87
CX A AÇÕES LIVRE 19.008.060/0001-44 Cota ref. 31/07/2026	13,73	22,86	6,60	-21,51	10,85	15,71	8,14	0,03	5,19
CX A MULTIGESTOR 19.008.224/0001-04 Cota ref. 31/07/2026	13,57	18,74	5,41	-17,04	8,90	6,54	8,14	0,04	5,66
BB AGRO 43.004.727/0001-77 Cota ref. 31/07/2026	-7,06	18,69	5,40	-23,31	8,87	2,93	8,14	-1,03	0,00
BB TRI DELPHOS 47.372.485/0001-37 Cota ref. 31/07/2026	-10,47	17,53	5,07	-23,89	8,35	2,55	--	-1,32	6,07
BB TRI FLAGSHIP 51.691.499/0001-80 Cota ref. 31/07/2026	-6,37	16,93	4,89	-23,57	8,04	2,59	--	-1,11	5,84

Obs: Tabelas podem ser revisadas a qualquer tempo. (--) Alguns índices ainda em desenvolvimento.

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



738 ART. 10º, INCISO I – FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

Gráficos



739

Fundo	12M	Volat. Ref. 12M (%)	Vol. Mensal Equiv. (%)	Drawdown Máx. (%)	VaR 21d 95% (%)	Component VaR (%)	BVaR 21d 95% (%)	Sharpe 12M	Risco D+N (%)
CX ALOC MACRO 08.070.841/0001-87 Cota ref.: 31/07/2026	14,34	2,07	0,60	-0,91	0,98	12,05	0,01	-0,15	0,13
CX BOLSA AMERICANA 30.036.235/0001-02 Cota ref.: 31/07/2026	28,68	12,64	3,65	-8,00	6,00	87,95	0,01	0,97	0,00

740



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



741 ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS

CDI — 14 fundo(s)																		
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	Média R
CDI	1,22%		8,34%		3,43%		6,86%		14,70%		29,39%		43,98%		58,57%		73,16%	
FIDC ITALIA 13.970.000/0001-28	44,94%	1	47,30%	1	45,80%	1	47,44%	1	52,37%	1	74,12%	1	554,51%	1	580,73%	1	833,89%	1,00
BB RF ATIVA PLUS 44.343.473/0001-04	2,10%	2	12,30%	3	4,56%	3	10,76%	3	17,25%	3	34,91%	3	49,98%	3	66,66%	3	--	2,88
CX BOLSA AMERICANA 10.036.235/0001-02	0,68%	14	14,04%	2	6,19%	2	11,88%	2	28,68%	2	58,57%	2	99,93%	2	151,80%	2	140,55%	3,33
CX TOP PRIVATE 19.763.018/0001-88	1,22%	6	8,23%	6	3,47%	5	7,10%	4	14,85%	4	29,50%	5	45,25%	4	65,25%	4	81,72%	4,56
BB RF LP CORPORATE BANCOS 10.000.364/0001-22	1,24%	5	8,24%	5	3,42%	7	7,08%	6	14,85%	5	29,51%	4	44,95%	5	65,20%	5	81,24%	5,11
BB RF PERFIL 13.677.418/0001-49	1,24%	4	8,25%	4	3,47%	4	7,09%	5	14,84%	6	29,35%	6	44,45%	7	64,13%	7	79,89%	5,44
CX RF REF DI LP 137.336.0001-97	1,22%	7	8,20%	7	3,46%	6	7,06%	7	14,76%	7	29,30%	7	44,92%	6	64,79%	6	80,81%	6,44
BB RF REF DI TP 11.046.645/0001-01	1,21%	8	8,13%	8	3,38%	8	7,00%	8	14,67%	8	29,06%	8	43,92%	8	63,51%	8	78,84%	7,89
CX RF TP BRASIL 05.354.336/0001-64	1,21%	9	8,05%	9	3,33%	11	6,87%	10	14,53%	9	28,85%	9	43,36%	9	62,86%	9	78,24%	9,22
BB PERFIL SOBERANO 63.197.767/0001-04	1,26%	10	--	--	3,35%	9	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	9,50
BB RF LP TESOUREO SELIC 04.857.834/0001-79	1,19%	11	8,01%	10	3,33%	10	6,90%	9	14,44%	10	28,53%	10	43,04%	10	62,17%	10	77,00%	9,89
CX ALOC MACRO 10.070.945/0001-97	1,44%	3	7,63%	11	2,98%	14	6,24%	12	14,34%	11	25,53%	12	36,37%	12	56,27%	12	59,55%	10,89
CX RF BRASIL DISP 14.508.643/0001-55	1,13%	12	7,58%	12	3,15%	12	6,54%	11	13,61%	12	26,58%	11	39,83%	11	56,34%	11	68,41%	11,33
BB FLUXO SOBERANO 63.197.767/0001-38	1,11%	13	--	--	3,09%	13	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	13,00

IRF-M 1 — 2 fundo(s)																		
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	Média R
IRF-M 1	1,29%		7,96%		3,37%		6,73%		14,55%		29,10%		43,66%		58,22%		72,78%	
CX RF IRF-M 1 TP 10.740.470/0001-06	1,29%	1	7,91%	1	3,48%	1	6,76%	1	14,38%	1	28,17%	1	41,68%	1	61,44%	1	73,73%	1,00
BB RF IRF-M1 TP 11.318.842/0001-85	1,25%	2	7,81%	2	3,41%	2	6,66%	2	14,23%	2	27,88%	2	41,38%	2	60,69%	2	72,91%	2,00

IRF-M — 1 fundo(s)																		
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	Média R
IRF-M	0,89%		5,85%		2,34%		4,67%		9,34%		18,67%		28,01%		42,34%		61,67%	
BB RF IRF-M TP 11.711.384/0001-89	0,81%	1	5,76%	1	2,49%	1	3,99%	1	12,41%	1	23,65%	1	33,57%	1	55,96%	1	58,90%	1,00

IPCA — 1 fundo(s)																		
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	Média R
IPCA	0,87%		3,44%		0,91%		3,10%		4,44%		9,10%		14,04%		19,83%		25,63%	
BB RF ALOC ATIVA 35.292.506/0001-89	1,17%	1	8,30%	1	3,36%	1	7,16%	1	14,60%	1	27,49%	1	40,35%	1	60,62%	1	68,98%	1,00

IDKA IPKA 2A — 1 fundo(s)																		
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	Média R
IDKA IPKA 2A	1,03%		7,84%		2,67%		6,54%		13,42%		22,78%		32,97%		46,99%		61,81%	
BB RF IDKA2A 11.342.200/0001-89	1,33%	1	7,49%	1	2,25%	1	6,47%	1	12,85%	1	22,43%	1	32,09%	1	47,47%	1	59,53%	1,00



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



IPCA+5% — 5 fundo(s)																		
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	Media R
IPCA+5%	6,48%		6,44%		2,85%		5,66%		9,89%		21,11%		32,96%		45,54%		47,77%	
BB RF VERT 2026 25.251.775/0001-80	0,87%	5	9,33%	1	3,07%	2	8,21%	1	14,78%	1	--	--	--	--	--	--	--	2,00
BB RF VERT 2027 II 33.746.752/0001-02	1,19%	3	8,78%	2	3,11%	1	7,79%	2	14,25%	2	--	--	--	--	--	--	--	2,00
BB RF VERT 2029 33.750.036/0001-84	1,45%	2	7,09%	3	2,13%	3	5,95%	3	12,21%	3	--	--	--	--	--	--	--	2,80
BB RF VERT 2030 II 39.749.870/0001-86	1,49%	1	6,07%	4	1,70%	4	5,85%	4	11,24%	4	--	--	--	--	--	--	--	3,40
BB RF VERT 2032 49.953.803/0001-39	1,83%	4	5,14%	5	0,71%	5	4,19%	5	10,30%	5	13,96%	1	17,39%	1	--	--	--	3,71

IMA-B 5 — 2 fundo(s)																		
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	Media R
IMA-B 5	1,24%		7,38%		2,43%		6,53%		15,19%		22,57%		32,54%		47,52%		62,37%	
BB RF IMA-B 5 09.342.441/0001-02	1,21%	1	7,65%	1	2,38%	1	6,59%	1	12,93%	1	22,12%	1	31,81%	1	47,35%	2	59,84%	1,22
CX RF IMA-B 5 LP 11.068.911/0001-10	1,20%	2	7,61%	2	2,33%	2	6,55%	2	12,88%	2	22,09%	2	31,80%	2	47,48%	1	60,19%	1,78

IMA-B 5+ — 1 fundo(s)																		
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	Media R
IMA-B 5+	0,75%		2,36%		-1,51%		2,11%		7,81%		9,58%		16,38%		32,84%		27,79%	
CX RF IMA-B5+ TP LP 10.577.532/0001-68	0,74%	1	2,81%	1	-1,18%	1	2,28%	1	7,58%	1	9,81%	1	11,89%	1	32,49%	1	24,47%	1,00

IBOVESPA — 8 fundo(s)																		
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	Media R
IBOVESPA	3,47%		10,47%		-4,97%		-1,85%		13,78%		18,42%		45,85%		72,48%		46,88%	
BB BOLSA BRASILEIRA 09.305.825/0001-84	3,36%	2	10,05%	1	-4,17%	1	-3,91%	1	33,03%	1	39,52%	1	45,60%	1	74,02%	1	36,61%	1,22
CX A EXP VINCI VALOR 14.507.489/0001-95	1,17%	5	6,75%	3	-6,09%	4	-5,96%	2	28,38%	2	32,39%	2	36,09%	2	57,49%	4	25,93%	3,11
BB DIV MIDCAPS 16.213.333/0001-14	3,46%	1	5,19%	4	-7,33%	5	-6,83%	3	18,32%	4	23,02%	5	24,61%	5	58,58%	2	31,24%	3,56
BB IBOVESPA ATIVO 10.102.069/0001-65	0,18%	8	6,89%	2	-7,54%	7	-8,06%	4	25,54%	3	30,53%	3	29,34%	4	53,49%	5	19,30%	4,67
CX A CLARITAS VALOR 10.000.000/0001-07	0,74%	6	0,51%	5	-5,51%	2	-8,95%	5	17,02%	5	19,26%	6	24,44%	6	45,71%	6	19,35%	5,11
CX A AÇÕES LIVRE 10.068.769/0001-84	0,39%	7	-5,78%	7	-8,74%	8	-19,16%	8	13,73%	6	25,86%	4	32,27%	3	57,66%	3	38,23%	5,22
CX A MULTIGESTOR 30.054.224/0001-04	1,24%	4	-1,14%	6	-6,00%	3	-10,69%	6	13,57%	7	13,22%	7	11,83%	7	29,57%	7	-4,58%	6,00
BB AGRO 40.054.357/0001-77	2,14%	3	-7,74%	8	-7,49%	6	-16,66%	7	-7,06%	8	-15,74%	8	-14,13%	8	-6,76%	8	-16,04%	7,11

IDIV — 2 fundo(s)																		
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	Media R
IDIV	3,88%		10,20%		-3,15%		-6,33%		29,83%		41,72%		57,89%		86,88%		82,96%	
CX A EXP VINCI DIV 15.154.443/0001-15	1,71%	1	8,33%	1	-3,40%	1	-3,37%	1	27,29%	1	35,02%	1	48,38%	1	75,30%	1	54,97%	1,00
BB TRI DELPHOS 47.372.465/0001-37	-6,91%	2	-17,35%	2	-14,76%	2	-21,87%	2	-10,47%	2	-27,79%	2	-30,56%	2	--	--	--	2,00

SMLL — 2 fundo(s)																		
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	Media R
SMLL	-8,77%		-3,37%		-7,54%		-14,84%		6,34%		7,34%		-7,88%		8,24%		-28,54%	
CX A SMALL CAPS 15.487.495/0001-80	-3,09%	1	-8,01%	1	-7,74%	1	-17,90%	1	1,83%	1	3,47%	1	-9,88%	1	7,81%	1	-34,27%	1,00
BB TRI FLAGSHIP 15.487.495/0001-80	-7,91%	2	-17,66%	2	-15,13%	2	-21,47%	2	-6,37%	2	-25,74%	2	--	--	--	--	--	2,00



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



753 CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES
754 TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE
755 INVESTIMENTOS

CUSTOS E CARACTERÍSTICAS DOS INVESTIMENTOS

Posição: 07/2026

Fundo / Ativo	CNPJ	Liquidez	Carência	Taxa de Administração	Taxa de Performance
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	39.255.739/0001-80	D+0	17/08/2026	0,06%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESP LIMITADA	55.750.036/0001-84	D+0	15/05/2029	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESP LIMITADA	55.746.782/0001-02	D+0	17/05/2027	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESP LIMITADA	55.749.879/0001-60	D+0	15/08/2030	0,07%	0,00%
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO LONGO PRAZO	11.046.645/0001-81	D+0	Não há	0,10%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	49.963.803/0001-30	D+0	15/08/2032	0,15%	0,00%
CAIXA TOP PRIVATE CIC DE CLASSE DE FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO RESP LIMITADA	19.769.018/0001-80	D+0	Não há	0,15%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	13.322.205/0001-35	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	03.543.447/0001-03	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	07.111.384/0001-69	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	13.077.413/0001-49	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL SOBERANO FIC DE FIF RESP LIMITADA	63.197.167/0001-04	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO CORPORATE BANCOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIF RESP LIMITADA	18.060.364/0001-22	D+1	Não há	0,20%	0,00%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	10.577.503/0001-88	D+0	Não há	0,20%	0,00%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.060.913/0001-10	D+0	Não há	0,20%	0,00%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	D+0	Não há	0,20%	0,00%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	D+0	Não há	0,20%	0,00%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	05.164.356/0001-84	D+0	Não há	0,20%	0,00%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL ITÁLIA	13.990.000/0001-28	Não informado	-	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	11.328.882/0001-35	D+0	Não há	0,30%	0,00%
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOUREO SELIC	04.857.834/0001-79	D+0	Não há	0,30%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	35.292.588/0001-89	D+3	Não há	0,50%	0,00%
FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	D+0	Não há	0,80%	0,00%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	30.036.235/0001-02	D+1	Não há	0,80%	0,00%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	44.345.473/0001-04	D+1	Não há	0,90%	20,00%
FDO DE INV EM COTAS DE FDO DE INV EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	15.154.441/0001-15	D+32	Não há	0,96%	0,00%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	14.507.699/0001-95	D+23	Não há	0,96%	0,00%
BB AÇÕES AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	40.054.357/0001-77	D+2	Não há	1,00%	20,00%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	09.005.823/0001-84	D+2	Não há	1,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CURTO PRAZO FIC DE FUNDOS DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESP LIMITADA	63.197.387/0001-38	D+0	Não há	1,00%	0,00%
FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR AÇÕES	30.068.060/0001-07	D+25	Não há	1,25%	0,00%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	D+3	Não há	1,50%	0,00%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	D+25	Não há	1,50%	0,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	14.213.331/0001-14	D+3	Não há	2,00%	0,00%
BB AÇÕES IROVESPA ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	00.822.059/0001-65	D+3	Não há	2,00%	0,00%
FDO DE INV EM COTAS DE FDO DE INV DE AÇÕES CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO	30.068.169/0001-44	D+15	Não há	2,00%	0,00%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LONGO PRAZO	08.070.841/0001-87	D+3	Não há	2,00%	0,00%
BB ESPELHO AÇÕES TRIGONO DELPHOS INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI EM AÇÕES	47.372.465/0001-37	D+32	Não há	2,75%	20,00%
BB ESPELHO AÇÕES TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	51.681.499/0001-80	D+32	Não há	2,75%	20,00%
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

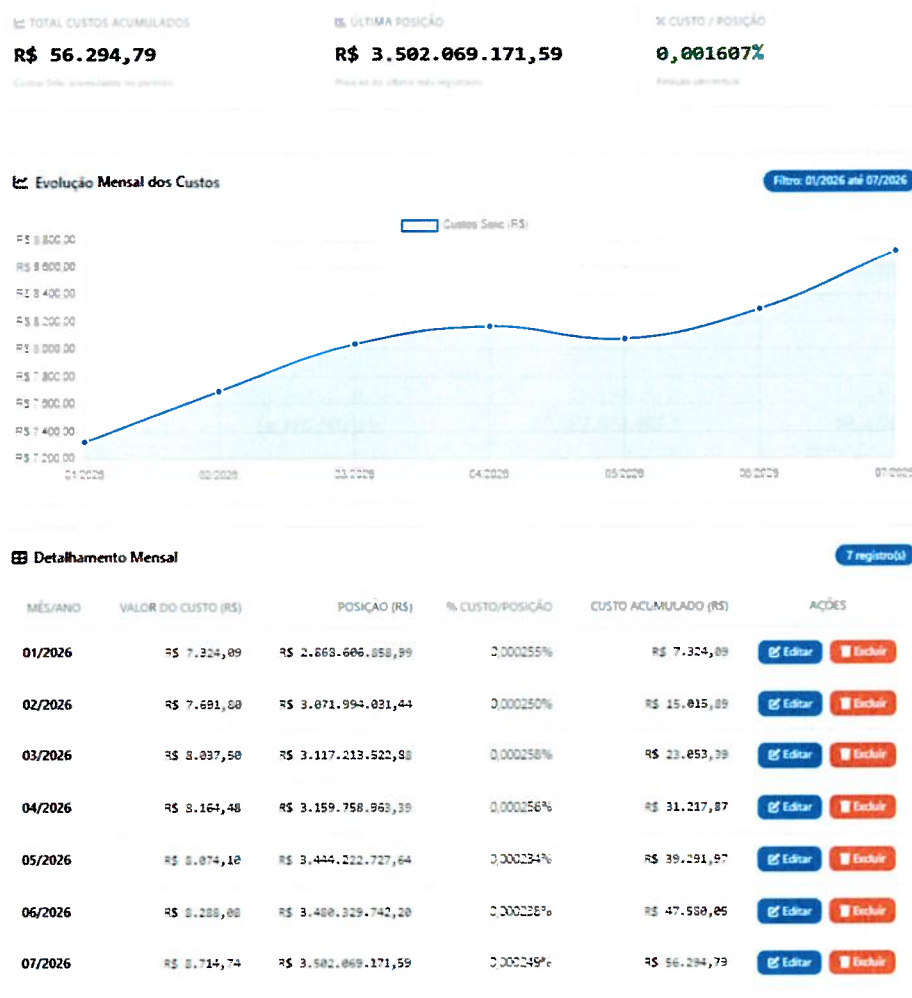
756



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



757 CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO



758

759

760 **CONCLUSÃO**

761 O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **0,85%**, enquanto a **Meta**
762 **Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,65%**, alcançou **0,53%**. O desempenho deste mês
763 correspondeu a **160,38%** da meta atuarial. Atingimos **7,44%** de rentabilidade acumulada da
764 carteira, enquanto a meta acumulada resultou em **6,80%**, então o MACAEPREV atingiu
765 **109,41%** da meta atuarial no acumulado até julho/2026. O MACAEPREV encerrou o mês de
766 **julho de 2026** com o **Patrimônio Consolidado de R\$ 6.300.834.613,50** (seis bilhões e
767 trezentos milhões e oitocentos e trinta e quatro mil e seiscentos e treze reais e cinquenta



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



centavos). O retorno de julho da Carteira Consolidada do Instituto foi positivo em **R\$ 52.918.959,10** (cinquenta e dois milhões e novecentos e dezoito mil e novecentos e cinquenta e nove reais e dez centavos).

Total para Cômputo dos Limites
6.300.834.613,50

Total Geral
6.300.834.613,50

Evolução Patrimonial
493.300.919,72

Saldo atual (último mês) - Saldo anterior (primeiro mês)

Total de Retorno
434.111.262,44

Soma dos retornos mensais (R\$)

Média de Retorno
62.015.894,63

Total de Retorno / nº de meses

Recurso Novo
59.189.657,28

Evolução Patrimonial - Total Retorno

Total de Aplicações
1.762.319.922,94

Soma das aplicações no período

Total de Resgates
1.609.650.523,98

Soma dos resgates no período

Total de Amortizações
92.909.814,63

Soma das amortizações no período

Aplicações - Resgates - Amortizações
59.759.584,33

Fluxo líquido (movimentação)

Meses Positivos
7

Rentabilidade mensal > 0

Meses Negativos
0

Rentabilidade mensal < 0

Meses = Meta
4

Rentabilidade mensal = meta mensal

Meses < Meta
3

Rentabilidade mensal < meta mensal

Mês	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Amortizações (R\$)	Saldo no Mês (R\$)	Retorno no Mês (R\$)	Retorno Acumulado (R\$)	Meta no Mês (R\$)	Meta Acumulada (R\$)	Resultado x Meta (R\$)	Rentab. no Mês (%)	Rentab. Acum. (%)	Meta no Mês (%)	Meta Acum. (%)	Acum. (%)
janeiro	5.807.533.693,78	117.236.572,81	146.567.473,35	0,00	5.885.393.224,43	107.190.431,19	107.190.431,19	45.647.802,07	45.879.516,18	61.310.915,01	1,85%	1,85%	0,79%	0,79%	234,18%
fevereiro	5.885.393.224,43	646.114.622,71	519.065.792,75	40.796.260,21	6.032.794.331,59	61.148.337,41	168.338.968,60	69.271.091,21	113.827.660,40	54.511.308,20	1,04%	2,91%	1,16%	1,96%	148,47%
março	6.032.833.297,15	185.538.767,82	183.229.276,58	0,00	6.096.516.119,25	61.373.330,86	229.712.299,46	80.870.913,36	193.390.872,00	36.321.427,46	1,02%	3,96%	1,34%	3,33%	118,92%
abril	6.096.516.119,25	31.208.958,06	29.997.082,47	0,00	6.167.930.267,91	70.202.273,07	299.914.572,53	68.904.326,34	260.758.262,85	39.156.309,68	1,15%	5,15%	1,13%	4,49%	114,70%
maio	6.167.930.267,91	693.570.036,00	638.820.048,67	51.839.178,58	6.203.444.878,57	32.611.801,91	332.526.374,44	64.176.664,00	324.060.380,11	8.465.994,33	0,53%	5,71%	1,04%	5,50%	102,33%
junho	6.203.092.571,11	41.429.708,20	47.287.278,74	0,00	6.245.742.238,55	48.665.928,90	381.192.303,34	38.422.857,00	361.803.349,12	19.382.954,22	0,78%	6,54%	0,62%	6,23%	104,98%
julho	6.245.742.238,55	47.221.257,34	44.675.571,42	274.375,84	6.300.834.613,50	52.918.959,10	434.111.262,44	33.114.471,81	394.912.291,16	39.198.971,26	0,85%	7,44%	0,53%	6,80%	109,41%

Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial 2026

IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	Acum.
Carteira	1,85%	1,04%	1,02%	1,15%	0,53%	0,78%	0,85%	7,44%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%	0,16%	0,07%	3,44%
Juros Atuariais (5,65% a.a.)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	3,26%
Meta Atuarial	0,79%	1,16%	1,34%	1,13%	1,04%	0,62%	0,53%	6,80%

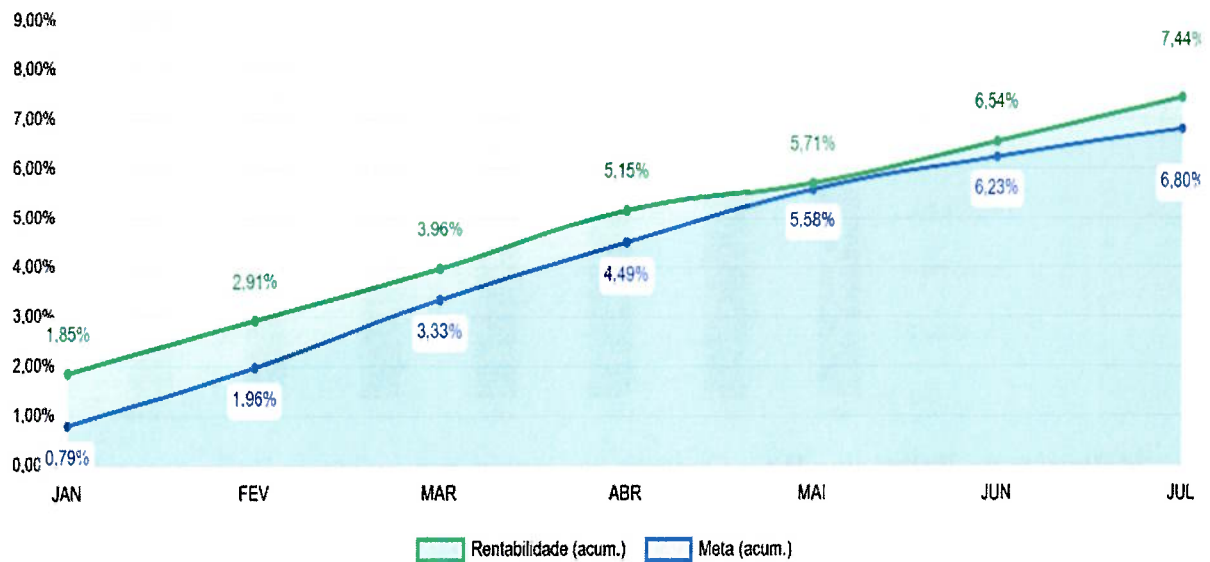


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



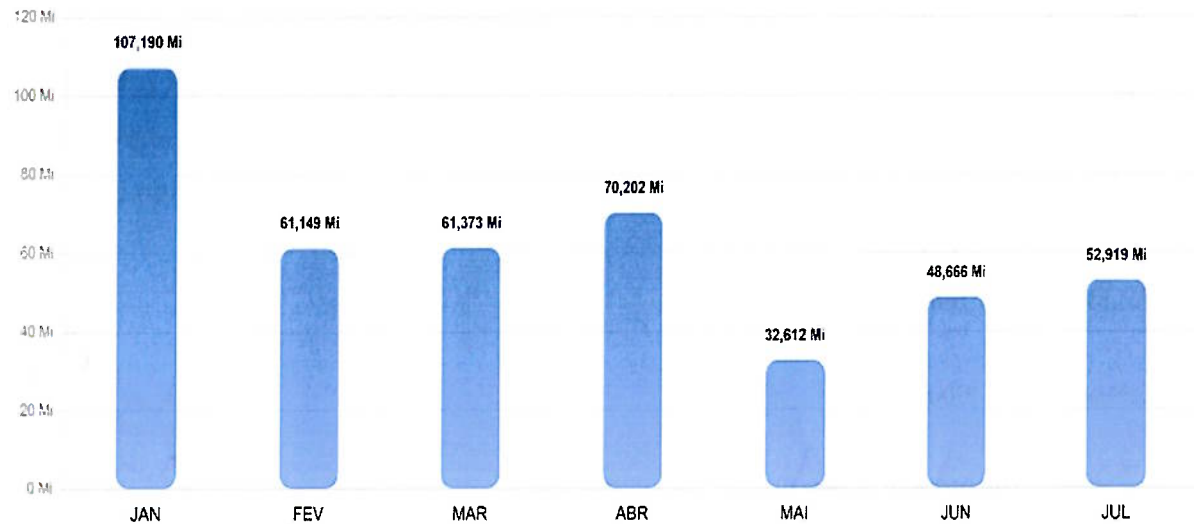
Investimentos x Meta (Acumulado) 2026

Rótulos exibem a rentabilidade acumulada e a meta acumulada (%)



Retorno (R\$) por Mês 2026

Evolução do retorno mensal em reais no período selecionado



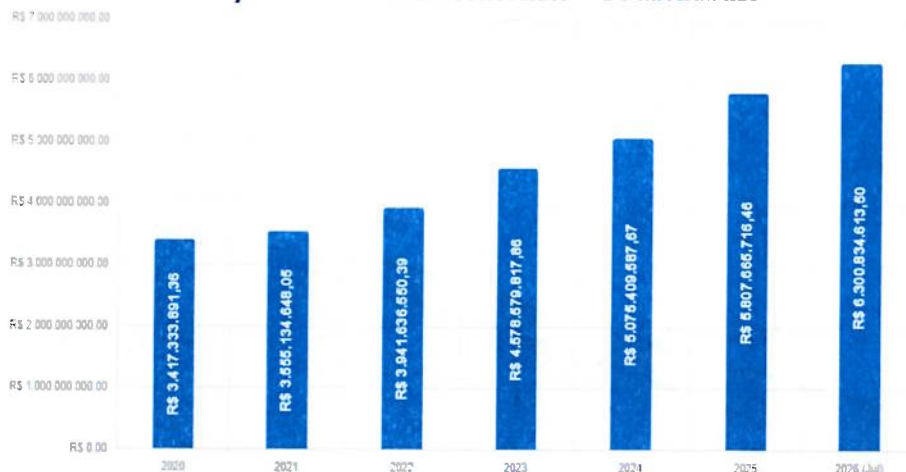
O gráfico a seguir apresenta a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final de exercício.



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



EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO CONSOLIDADO DO MACAEPREV



Melhorias no Relatório: 1) Os Quadros de Carteira por Índice de Referência e Distribuição foram reformulados contendo o total e a indicação de qual carteira pertence. 2) O Quadro de Resumo das Movimentações foi reformulado para ter um visual mais moderno com inclusão da Carteira a qual aquela movimentação pertence. 3) Quadro com os custos dos investimentos foi reformulado. **IV - APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS JULHO DE 2026:** Após a apresentação do relatório, por unanimidade, os membros do Comitê de Investimentos aprovaram o Relatório de Investimentos referente ao mês julho de 2026, o qual o termo segue anexo a esta ata. **V - ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e vinte e cinco minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

Alfredo Tanos Filho

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



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



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte e seis dias do mês de agosto de 2026, o Comitê de Investimentos, ordinariamente, reuniu-se via plataforma de reunião *Google Hangouts Meet*, para apresentação e análise dos investimentos, acompanhamento de rentabilidade, dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS, da aderência das alocações, processos decisórios de investimentos e políticas de investimentos referentes ao mês de **julho** de 2026;

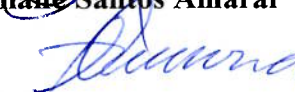
Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos que segue na íntegra na ata do dia de hoje: **26 de agosto de 2026**.

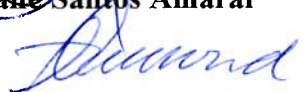
Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete sugestões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **julho de 2026**, e que foram devidamente fundamentadas e registradas nas atas de reunião do Comitê.

Considerando, por fim, que os investimentos são aderentes a Política Anual de Investimentos (PAI) do Macaeprev para o ano de 2026 e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963, **APROVAMOS** o relatório apresentado referente a **JULHO de 2026**, o qual segue para aprovação do Conselho Fiscal. É o parecer.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:


Alfredo Tanos Filho


Edilane Santos Amaral

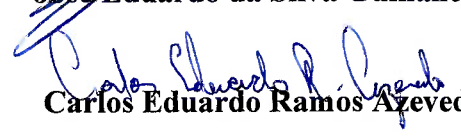

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond


Patric Alves de Vasconcellos


Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior


José Eduardo da Silva Guinâncio


Carlos Eduardo Ramos Azevedo