



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



1 **ATA n.º 39/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 30/09/2025** – Ata de Reunião
2 Ordinária do Comitê de Investimentos que se reuniram na sede do Instituto de Previdência
3 Social do Município de Macaé – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º
4 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro,
5 Macaé, Rio de Janeiro, no dia trinta de setembro de dois mil e vinte e cinco, de acordo com a
6 Portaria n.º 184/2025, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos, **Alfredo**
7 **Tanos Filho, Cláudio de Freitas Duarte, Edilane Santos Amaral, Erenildo Motta da**
8 **Silva Junior, Fábio Carvalho de Moraes Drumond, José Eduardo da Silva Guinancio,**
9 **Miriam Amaral Queiroz e Patric Alves de Vasconcellos.** Iniciada a reunião, realizada de
10 forma on-line, através da plataforma Google Meets, sendo tratados os seguintes assuntos: **I –**
11 **CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS PARA**
12 **ADMINISTRADORA, GESTORA E DISTRIBUIDORA – CAIXA ECONOMICA**
13 **FEDERAL E BANCO DO BRASIL:** Com o objetivo de assegurar a plena continuidade e
14 segurança das operações dos fundos de investimentos pelo MACAEPREV, foi conduzido o
15 **processo de credenciamento na modalidade de Administradora, Gestora e Distribuidora**
16 **das instituições bancárias Caixa Econômica Federal e Banco do Brasil, em conformidade**
17 **com a Resolução CMN n.º 4.963/2021, a Portaria MTP 1.467/2022 e com as regras definidas**
18 **no Edital de Credenciamento n.º 001/2024, disponível no portal institucional:**
19 **<https://macae.rj.gov.br/macaeprev/conteudo/titulo/edital-de-credenciamento>.** Registra-se que
20 as Instituições financeiras envolvidas foram avisadas formalmente sobre a necessidade de
21 renovação deste credenciamento através de e-mail direcionado as mesmas no dia 24/07/2025.
22 conforme exemplo a seguir do Banco do Brasil:
23

Assunto: IMPORTANTE! - MACAEPREV – Aviso de Vencimento de Credenciamento (GESTORA E ADMINISTRADORA) e Prazo para Envio de Documentação

De: Patric Vasconcellos <investimentos@macaeprev.rj.gov.br>

Data: 24/07/2025, 10:01

Para: PNG MACAE - RJ - CART 5084 <png.0051@bb.com.br>, adilson.magalhaes@bb.com.br, fabioguerra@bb.com.br, macaeprev@macaeprev.rj.gov.br



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



Prezado(a) Senhor(a),

Gostaríamos de informar que o credenciamento do Banco do Brasil junto ao Macaeprev – Instituto de Previdência Social do Município de Macaé para atuação de [administrador] [gestor] vence em 1º de outubro de 2025.

Assim sendo devido a importância e urgência do tema bem como o volume de recursos, é necessário a máxima atenção neste assunto.

O prazo para o envio da documentação necessária para o novo credenciamento(renovação) é até 15 de agosto de 2025.

O edital com a lista de documentos necessários, em conjunto com os modelos de declaração, está em anexo.

Solicitamos, por gentileza, que todos os documentos sejam enviados apenas para o seguinte e-mail: macaeprev@macaeprev.gov.br.

Agradecemos desde já pela atenção e colaboração, e contamos com a renovação do credenciamento.

Pedimos, por favor, que confirmem o recebimento deste e-mail.

Atenciosamente,

Patric Vasconcellos

Gestor de Recursos

Macaeprev

Anexos:

1 - Anexo I - Modelo - DECLARAÇÃO DE REQUERIMENTO DE CREDENCIAMENTO (Art. 3).docx	11,8KB
2 - Anexo II - Modelo - DECLARAÇÃO DE CONHECIMENTO DA POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTO (PAI), CÓDIGO DE ÉTICA E POLÍTICA DE SEGURANÇA DA INFORMAÇÃO (Art. 4).docx	11,3KB
3 - Anexo III - Modelo - DECLARAÇÃO DE INEXISTÊNCIA DE SUSPENSÃO, INABILITAÇÃO E CONDENAÇÃO PELA CVM E BACEN (Art. 5).docx	11,2KB
4 - Anexo IV - Modelo - DECLARAÇÃO DE SEGREGAÇÃO DE RECURSOS (Art. 6).docx	11,0KB
5 - Anexo V - Modelo - DECLARAÇÃO DE PATRIMÔNIO - Administração (Art. 18 - I).docx	11,0KB
6 - Anexo VI - Modelo - DECLARAÇÃO DE ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS ORIUNDOS DE REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL (Art. 18 - II).docx	11,0KB
7 - Anexo VII - Modelo - DECLARAÇÃO DE ATUAÇÃO COM RECURSOS DE TERCEIROS - Administração (Art. 18 - IV).docx	10,9KB
8 - Anexo VIII - Modelo - DECLARAÇÃO DE ADESAO AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS - Administração (Art. 18 - V).docx	11,1KB
9 - Anexo IX - Modelo - DECLARAÇÃO DE PATRIMÔNIO - Gestão (Art. 22 - I).docx	11,0KB
10 - Anexo X - Modelo - DECLARAÇÃO DE PATRIMÔNIO - Gestão CP, Fil e FIP (Art. 22 - II).docx	11,1KB
11 - Anexo XI - Modelo - DECLARAÇÃO DE ATUAÇÃO COM RECURSOS DE TERCEIROS - Gestão e Instituição Financeira (Art. 22 - IV, Art. 26 - II).docx	10,9KB
12 - Anexo XII - Modelo - DECLARAÇÃO DE ADESAO AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS - Gestão (Art. 22 - V).docx	11,1KB
13 - Anexo XIII - Modelo - DECLARAÇÃO DE ENQUADRAMENTO NO SEGMENTO 1 (Art. 26 - I).docx	10,9KB
14 - Anexo XIV - Modelo - DECLARAÇÃO DE CERTIFICAÇÕES VALIDADAS - Agentes Autônomos (Art. 30 - I).docx	12,5KB
15 - Anexo XV - Modelo - DECLARAÇÃO DE ATUAÇÃO COMO DEALER (Art. 34 - I, Art. 38 - I).docx	12,4KB
16 - Anexo XVI - Modelo - DECLARAÇÃO DE ADESAO AO CÓDIGO DE SERVIÇOS QUALIFICADOS DA ANBIMA - Custódia (Art. 34 - II).docx	10,9KB
17 - Anexo XVII - Modelo - DECLARAÇÃO DE QUALIFICAÇÃO PARA OPERAÇÕES COM TÍTULOS DE DÍVIDA PÚBLICA (Art. 34 - III).docx	11,1KB
18 - Anexo XVIII - Modelo - DECLARAÇÃO DE ADESAO AO CÓDIGO DE SERVIÇOS QUALIFICADOS DA ANBIMA - Corretoras e Distribuidoras (Art. 38 - II).docx	11,0KB
Edital de Credenciamento - Macaeprev.pdf	778KB

A análise da documentação apresentada foi realizada de forma criteriosa pela **Comissão Especial de Credenciamento (CEC)**, instituída pela **Portaria nº 063/2025**, que seguiu rigorosamente todos os trâmites descritos no **mapeamento e manualização do Procedimento de Credenciamento de Instituições Financeiras**.



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



MACAÉ, 31 DE JANEIRO DE 2025 • EDIÇÃO 1141 • ANO V

ESTADO DO RIO DE JANEIRO
MUNICÍPIO DE MACAÉ
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
MACAEPREV

PORTARIA N.º 063 / 2025

O PRESIDENTE DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE MACAÉ - MACAEPREV, no uso de suas atribuições legais, com fundamento no art. 5º, Inc. XII da Lei Complementar Municipal n.º 119/2009, R E S O L V E:

Art. 1º - Cessar os efeitos da Portaria Macaeprev n.º 312/2022, de 20 de dezembro de 2022, que designou os membros da Comissão Especial de Credenciamento.

Art. 2º - Designar os abaixo relacionados para, sob a presidência do primeiro, constituir a Comissão Especial de Credenciamento, a qual terá como responsabilidade o recebimento, a análise e a aprovação da documentação exigida no Edital de Credenciamento, apresentada pelas Instituições Financeiras interessadas em se credenciar, conforme as disposições da Resolução CMN nº 4.693, de 25 de novembro de 2021, da Portaria MTP nº 1.467, de 02 de junho de 2022, e suas respectivas alterações, ou outros normativos que vierem a ser publicados, limitando-se a situação da comissão à verificação da conformidade da documentação com os requisitos estabelecidos.

SERVIDOR / MATRÍCULA

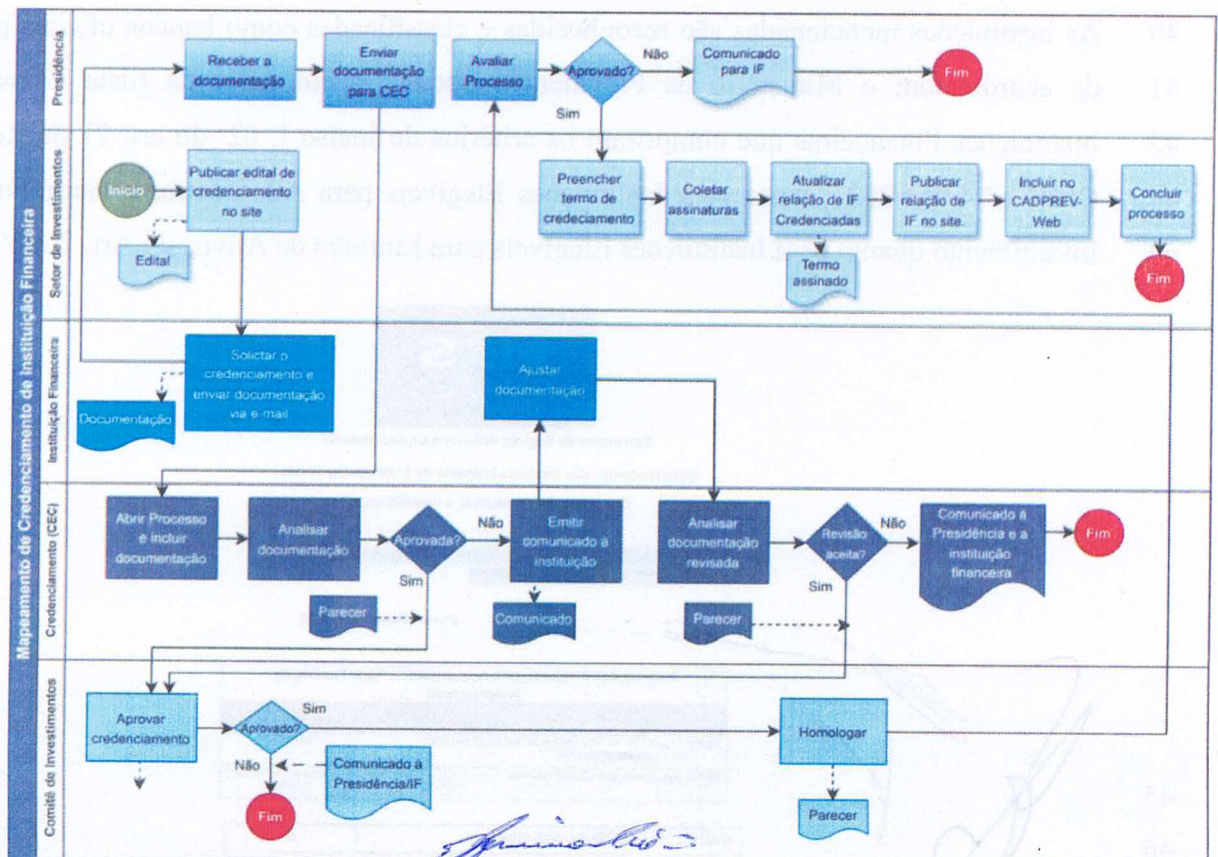
Patric Alves de Vasconcelos - Matrícula 39.702 PMM
Célia Regina Mota Santos Lucas - Matrícula 640108 PMM
Ediane Santos Amaral - Matrícula 015 Macaeprev
Erenildo Motta da Silva Júnior - Matrícula 27.270 PMM
João Fábio do Nascimento - Matrícula 39.050

Art. 3º Esta Portaria entra em vigor na data da publicação.

Macaé, 30 de janeiro de 2025.

CLAUDIO DE FREITAS DUARTE
Presidente do Macaeprev

31



32



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



Importante ressaltar que além de mim como Presidente, fazem parte da Comissão de Credenciamento, dois membros deste Comitê, **Edilane** e **Erenildo**, conforme demonstrado acima e que o credenciamento vigente destas instituições está vencendo no dia 01/10/2025 (quarta-feira). Após o recebimento da Documentação, a CEC procedeu a análise, o que gerou a abertura dos processos administrativos:

Processo	Instituição	Modalidade	CNPJ
311.515/2025	BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. – BB Asset Management	Administradora	30.822.936/0001-69
311.516/2025	BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. – BB Asset Management	Gestora	30.822.936/0001-69
311.517/2025	Banco do Brasil S.A.	Distribuidora	00.000.000/0001-91
311.518/2025	Caixa Econômica Federal	Administradora	00.360.305/0001-04
311.519/2025	Caixa Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	Gestora	40.040.639/0001-40
311.520/2025	Caixa Econômica Federal	Distribuidora	00.360.305/0001-04

As instituições mencionadas são reconhecidas e classificadas como bancos oficiais públicos, de acordo com o Ministério da Previdência Social, fazem parte da Lista Exaustiva de Instituições Financeiras que cumpriram os critérios do inciso I, §2º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, tanto para Instituições Elegíveis para Administrar e Gerir Fundos de Investimento quanto para Instituições Elegíveis para Emissão de Ativos do Art. 7º, IV



Secretaria de Regime Próprio e Complementar
Departamento dos Regimes Próprios de Previdência Social
Coordenação de Atuária e Investimentos

Lista Exaustiva de Instituições Financeiras que cumpriram os critérios do inciso I, §2º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021

(Atualizado em 11/04/2025)

Instituições Elegíveis para Administrar e Gerir Fundos de Investimento		
CNPJ	Instituição Financeira	Conglomerado Previdencial
00.066.670	BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	BRADESCO
00.360.305	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
30.822.936	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	BB

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Comitê de Investimentos 2025



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



Instituições Elegíveis para Emissão de Ativos do Art. 7º, IV	
CNPJ	Instituição Financeira Líder de Conglomerado Prudencial
60.746.948	BANCO BRADESCO S.A.
00.360.305	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
01.181.521	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
01.522.368	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.
58.160.789	BANCO SAFRA S.A.
33.264.668	BANCO XP S.A.
59.588.111	BANCO VOTORANTIM S.A.
90.400.888	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.
07.237.373	BANCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.
02.038.232	BANCO COOPERATIVO SICOOB S.A. - BANCO SICOOB
15.114.366	BANCO BOCOM BBM S.A.
17.184.037	BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.
00.416.968	BANCO INTER S.A.
30.306.294	BANCO BTG PACTUAL S.A.
00.000.000	BANCO DO BRASIL S.A.

A Comissão Especial de Credenciamento (CEC), ao final de sua análise, elaborou checklists completos de verificação e análise em cada processo, atestando o **cumprimento integral de todos os requisitos** estabelecidos no edital e na legislação aplicável, emitindo parecer favorável ao credenciamento das instituições. Cumpre destacar o que dispõe o Edital de Credenciamento: *Art. 2º, II – “Credenciada: Instituição Financeira que, após processo de Habilitação realizado pela Comissão Especial de Credenciamento e homologação do Comitê de Investimentos, passará a compor o banco de dados do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – MACAEPREV.”* **Art. 48 – “A análise dos documentos recebidos será, primeiramente, processada pela Comissão Especial de Credenciamento e, posteriormente, submetida à aprovação e homologação do Comitê de Investimentos.”** Diante do exposto, **submetemos à apreciação deste Comitê** a aprovação e homologação do credenciamento das instituições acima, de modo a possibilitar a emissão dos respectivos **Termos de Credenciamento** e garantir que o MACAEPREV disponha de um **rol seguro, diversificado e qualificado de instituições financeiras** para a realização de suas operações no mercado de fundos de investimentos. **DELIBERAÇÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS: Após debates, o Comitê de Investimentos deliberou, por unanimidade, pela aprovação e homologação dos credenciamentos para administradora, gestora e distribuidora das instituições Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal, constantes nos processos administrativos mencionados nesta ata, baseado nos pareceres favoráveis da Comissão Especial de Credenciamento (CEC) e as explicações do Gestor**



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



de Recursos, com o intuito de possibilitar ao Instituto a continuidade do acesso aos fundos de investimentos existentes na carteira de investimentos do Instituto.

Pelo Gestor de Recursos foi dito ainda que após isto, conforme mapeamento, os processos serão encaminhados à Presidência. Posteriormente serão preenchidos os Termos de Credenciamento para assinatura e ampla divulgação no site do Macaeprev.

II – APRESENTAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – CARTEIRA DE AGOSTO DE 2025:

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 agosto de 2025. 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 - O mês de agosto foi marcado por grandes expectativas de corte de juros pelo Federal Reserve (Fed) – Banco Central estadunidense – na reunião de setembro. Os cortes, além disso, também eram esperados por Trump e a sua Administração, que não pouparam ataques a independência do Fed, que se viu, devido ao seu duplo mandato – zelar por inflação e desemprego baixos –, numa encruzilhada: a inflação, em qualquer dos índices acelerou no mês e o mercado de trabalho vem perdendo força. Aliado a sinalização anterior do Banco Central do Brasil (BCB) em manter os juros inalterados na reunião de setembro, isso trouxe consequências diretas pro câmbio brasileiro e ativo de risco no Brasil com a possibilidade da diferença de juros interno e externo aumentar. No mês, por isso, o real valorizou 3% frente ao dólar e o índice Ibovespa alcançou a máxima histórica, embora isto não tenha sido causado, necessariamente, por fluxos



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



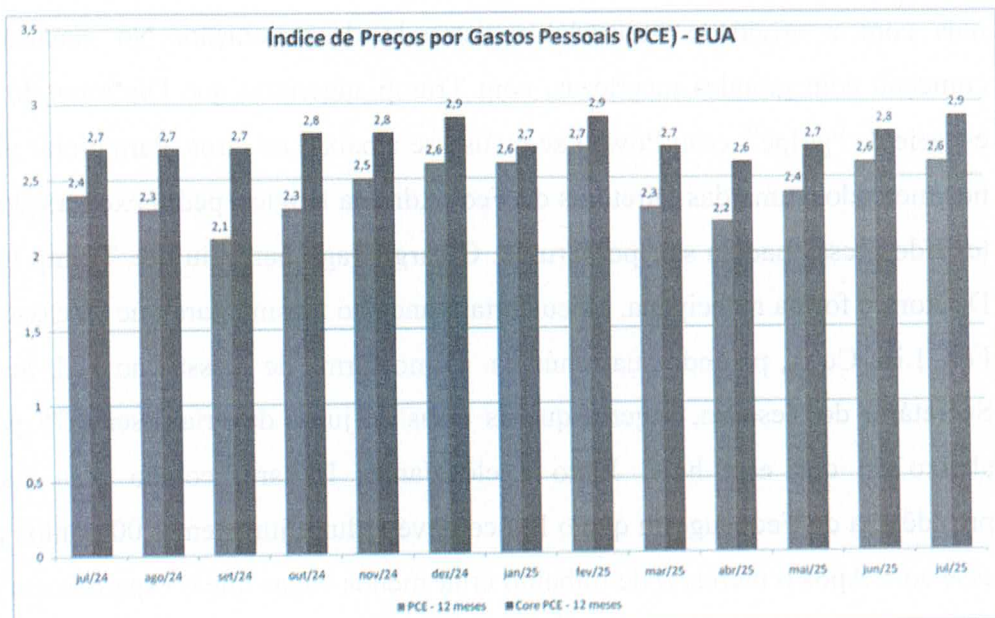
98 estrangeiros. Na China, a atividade industrial, carro-chefe da economia chinesa, continua
99 desacelerando, embora os índices de preços – em terreno deflacionário – tenham apresentado
100 melhora e as exportações continuam resilientes. De qualquer forma, o governo chinês ainda
101 possui um conjunto de ferramentas para estimular o crescimento, confiante no alcance da
102 meta de 5% de crescimento em 2025. No Brasil, o mês de agosto marcou o início do tarifaço
103 contra os produtos brasileiros pelos EUA, embora tenha iniciado com uma grande variedade
104 de produtos isentos. Brasil e EUA tentaram se reunir para negociação de acordos bilaterais,
105 mas tiveram sua reunião cancelada. Além disso, o mês também foi marcado por ataques ao
106 Banco do Brasil – e por correlação, ao Sistema Financeiro Nacional, que fez com que a
107 Advocacia Geral da União fosse acionada. Apesar disso, os mercados não foram afetados. Em
108 relação aos dados macroeconômicos, o mês de agosto teve dados difusos, com o IPCA
109 registrando alívios, possivelmente devido à queda de exportações de bens primários aos EUA,
110 mas com a atividade industrial registrando desaceleração. No cenário externo, agosto
111 começou com grandes incertezas, com Trump sugerindo que Diretores do Fed dessem uma
112 espécie de “golpe”, caso Powell se recusasse a baixar os juros. Para piorar ainda mais o clima
113 nos mercados, uma das Diretoras do Fed, Adriana Kugler, pediu exoneração após ter alegado
114 ter sido pressionada a sair por Trump. O cargo vago permitiu que Trump indicasse um novo
115 Diretor de forma antecipada, e deu carta branca ao mesmo para que atacasse outra diretora do
116 Fed, Lisa Cook, pedindo sua renúncia. Como forma de pressão ao Fed, Scott Bessent, atual
117 Secretário do Tesouro, sugeriu que as taxas de juros deveriam ser 1,75 pontos percentuais
118 abaixo do que está hoje. Junto a ele, James Bullard, cotado para suceder Powell na
119 presidência do Fed, sugeriu que o Banco deve reduzir juros em 1,00 pontos percentuais ainda
120 esse ano. Após o mercado de trabalho criar menos vagas que o esperado em julho (criação de
121 73 mil versus a expectativa de 106 mil vagas), e os dados de maio e junho terem sido
122 revisados fortemente para baixo (258 mil vagas criadas a menos que publicado
123 anteriormente), Trump demitiu o chefe do Instituto responsável pela divulgação das
124 estatísticas de emprego, o Departamento de Estatísticas Trabalhistas (BLS – Bureau for
125 Labour Statistics, em inglês). Trump acusou o antigo diretor de fraude, e o novo indicado
126 sugeriu a suspensão da divulgação de estatísticas mensais de emprego, defendendo uma nova



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



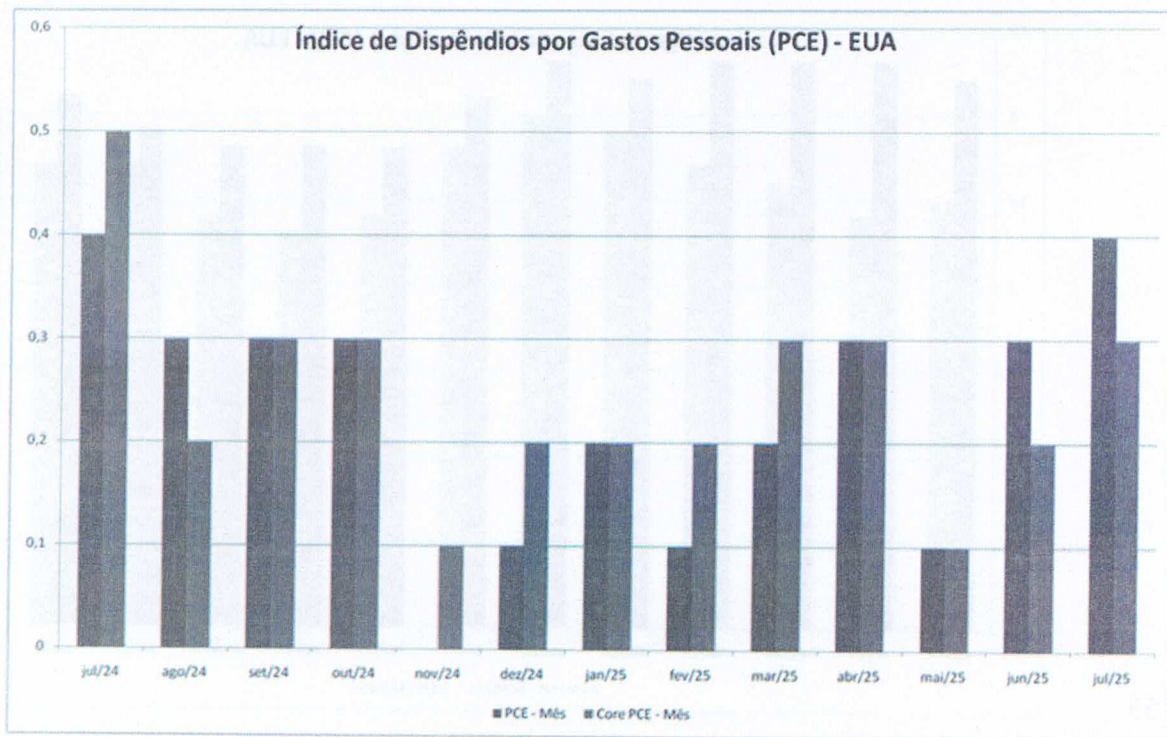
127 metodologia de divulgação apenas trimestral. Após reação do mercado, a Administração
128 Trump emitiu nota desmentindo o novo indicado a Diretor. Além disso, Trump também
129 atacou, devido a “previsões de dados fracas”, o CEO do Goldman Sachs. Os acontecimentos
130 ruins no campo externo continuaram com a publicação do Índice de Dispendios por Gastos
131 Pessoais (PCE Index – Personal Consumption Expenditure Index, em inglês) de julho,
132 publicado no final de agosto, que veio acima das expectativas do mercado, com crescimento
133 na base mensal de 0,2%. O núcleo do PCE, que exclui os preços de energia e alimentos,
134 preferido do Fed para decisões de política monetária, registrou alta de 0,3%, acumulando
135 2,9% nos últimos 12 meses. O resultado do núcleo de inflação pelo PCE e dos dados de
136 mercado de trabalho, de julho, publicados em agosto, colocaram um grande ponto de
137 interrogação tanto nos mercados quanto no Fed, que era esperado cortar juros na reunião de
138 setembro.



Fonte: Bureau of Economic Analyses



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

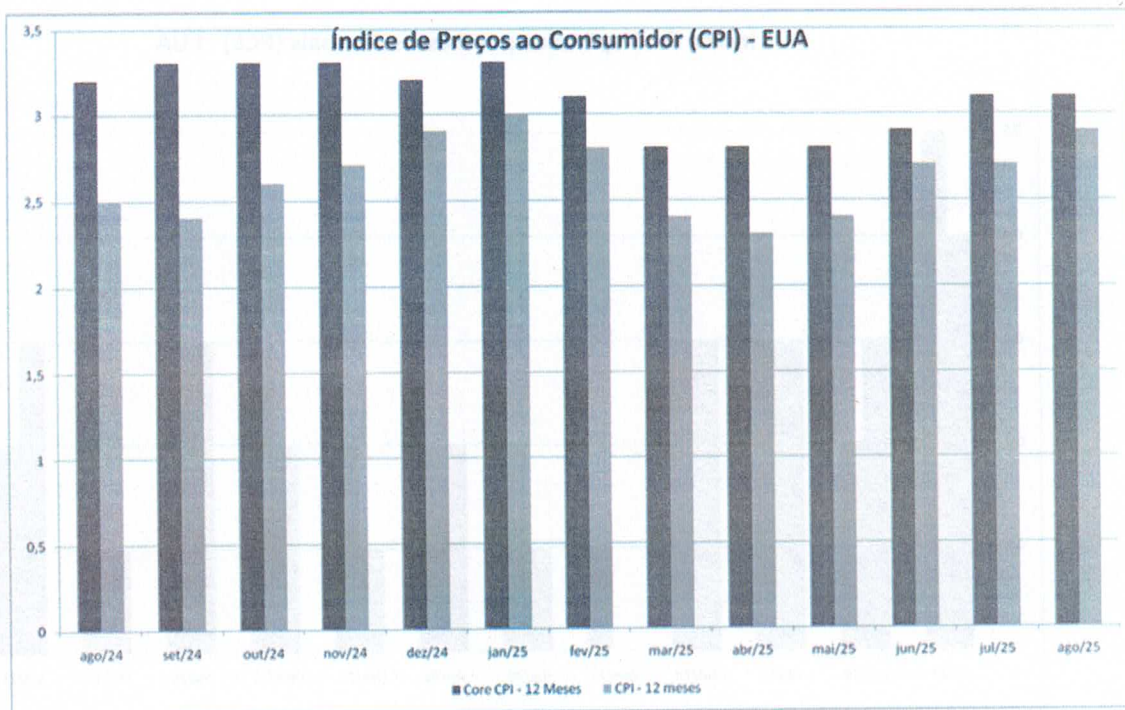


Fonte: Bureau of Economic Analyses

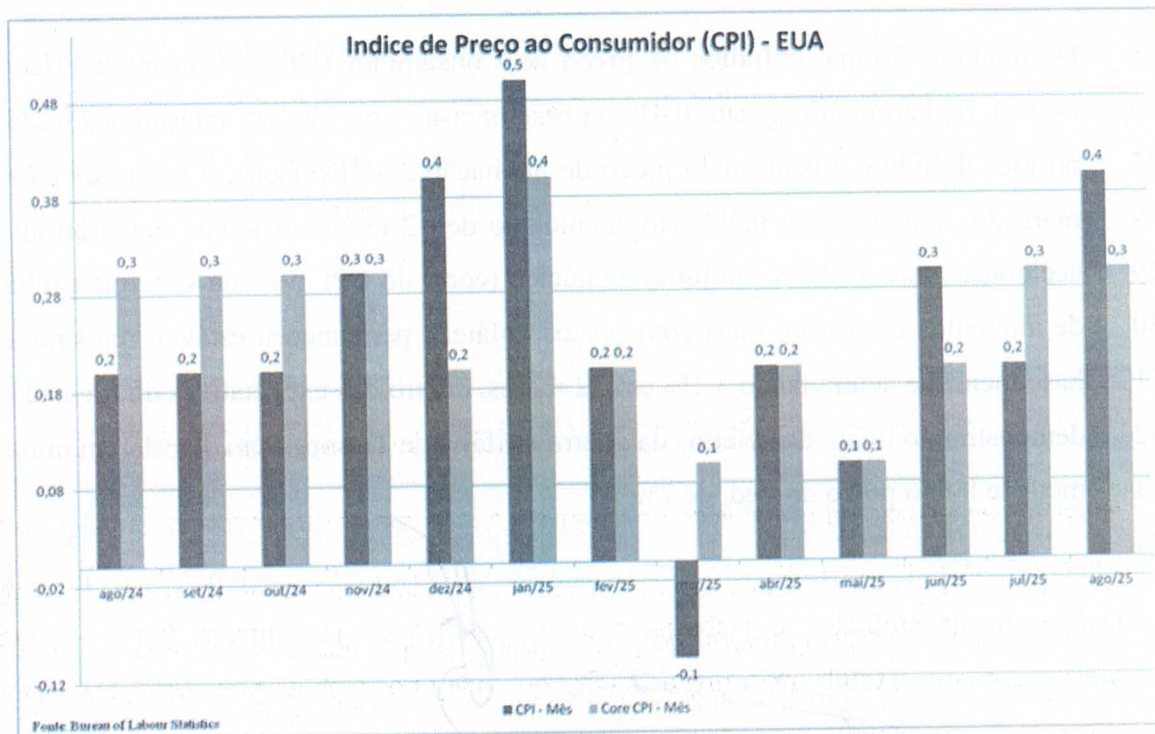
De qualquer forma, o Índice de Preço ao Consumidor (CPI – Consumer Price Index, em inglês), registrou, em agosto, 0,4% na base mensal, uma alta em relação aos 0,2% registrado no mês de julho, puxado pelo preço de habitação e alimentação, e acima da expectativa do mercado, que esperava 0,3%. No acumulado de 12 meses, o índice registrou alta de 2,9%, aceleração ante os 2,7% em julho. O núcleo (core) do CPI, por sua vez, que exclui os preços de alimentos e energia, itens com preços voláteis, permaneceu estável, registrando 0,3% na base mensal e acumulando 3,1% em 12 meses, dentro das expectativas do mercado. Os dados demonstram o início dos efeitos da guerra tarifária de Trump, além de estarem muito acima da meta de longo prazo do Fed, de 2%.



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



Fonte: Bureau of Labour Statistics



Fonte: Bureau of Labour Statistics

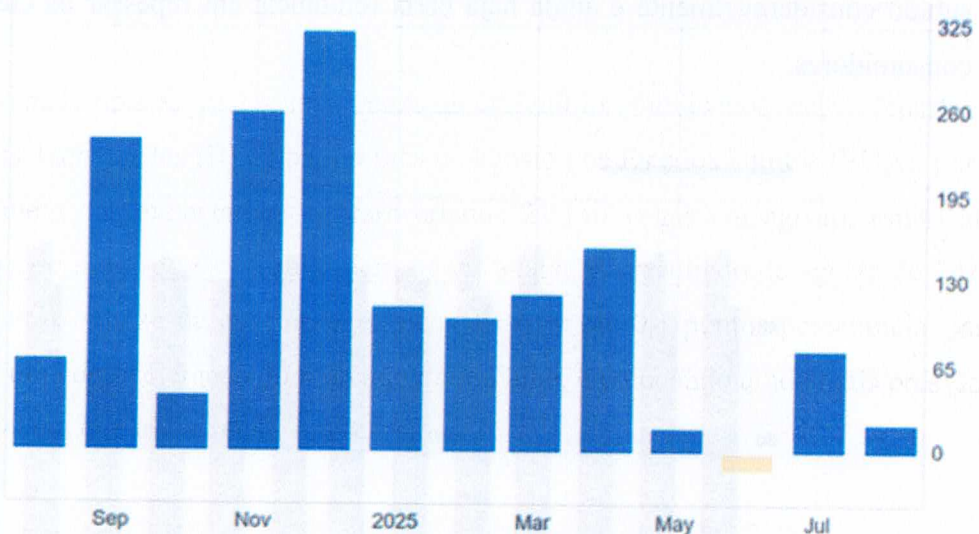


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



Os dados de emprego não relacionados a agricultura publicados pelo Departamento de Estatísticas Trabalhistas (BLS) para o mês de agosto nos Estados Unidos (EUA), por sua vez, vieram aquém das expectativas. Foram criados 22 mil vagas em agosto, muito abaixo da expectativa do mercado de 75 mil, além de vir abaixo do resultado de agosto de 2024, de 71 mil (revisado). A taxa de desemprego, além disso, subiu 0,1 pontos percentuais, para 4,5%, indicando uma desaceleração do mercado de trabalho, e colocando ainda mais pressão sobre o Comitê do Fed, que irá se reunir em setembro.

US Non Farm Payrolls - Thousand



Source: tradingeconomics.com | U.S. Bureau of Labor Statistics

Fonte: Trading Economics

Já em relação às previsões do crescimento do PIB, após o resultado de 3% do 2º trimestre, que pode ter sido mascarado pela antecipação de compras por importadores no primeiro trimestre, a mediana da expectativa de crescimento do PIB no 3º trimestre girou em torno de 2,2% anualizado, com algumas estimativas mais pessimistas, como a de St. Louis Fed Real GDP Nowcast (0,3%), e outros mais otimistas, como o GDPNow do Fed de Atlanta, esperando um crescimento de 3,3%, também anualizado. Em relação a atividade industrial, em agosto o



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



177 Índice de Gerentes de Compras (PMI – Purchasing Managers' Index, em inglês), que mede a
178 expansão (ou retração) do setor de serviços e manufatura, apresentou forte recuperação na
179 atividade manufatureira, saindo de 49,8 pontos em julho para 53 pontos (revisado) em agosto,
180 muito acima da expectativa do mercado (49,5), indicando forte expansão do setor. Já o índice
181 de serviços registrou leve desaceleração, embora ainda em expansão, de 55,4 pontos
182 comparados a 55,7 em agosto. Assim, índice composto também apresentou melhoras,
183 registrando 55,4 pontos em agosto contra 55,1 de julho. Tal resultado se deu devido à
184 aceleração das contratações e novas encomendas de produtos que não eram vistos em vários
185 meses, dando impulso ao PIB do terceiro trimestre, embora os custos dos insumos tenham
186 subido consideravelmente e ainda haja certa relutância em repassar os custos de tarifas aos
187 consumidores.

188

Source: tradingeconomics.com



189

190

191

Fonte: Trading Economics

192

193

194

Na China, a atividade econômica continua apresentando desaceleração, e põe em dúvidas a meta de crescimento chinês de 5% no ano. O crescimento do desemprego, em conjunto com a desaceleração da atividade industrial põe no radar a possibilidade do Banco Popular da China



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



(PBC) reduzir a sua taxa básica, a taxa de operações compromissadas reversa de 7 dias, em 0,5 p.p. na reunião de setembro, independente da decisão do Fed no mesmo mês. O PBC, porém, ainda anda cauteloso e não tem pressa em gerar novos estímulos a atividade econômica devido à resiliência das exportações chinesas. Assim, em relação à atividade industrial chinesa, agosto apresentou crescimento de 5,2% comparado ao mesmo mês do ano passado, menor valor em 12 meses. O resultado marcou uma desaceleração frente a julho, que registrou crescimento de 5,7%, e também veio abaixo da expectativa do mercado de 5,7%. A venda do varejo, termômetro do consumo interno, embora tenha crescido em 3,4%, apresentou desaceleração, registrando o menor valor desde novembro de 2024, abaixo do crescimento de julho (3,7%) e abaixo das expectativas dos agentes (3,9%). Por sua vez, o índice de gerentes de compras (PMI) oficial chinês registrou melhora no mês de agosto, acelerando para 49,4 pontos, contra 49,3 em julho. A produção manufatureira, porém, apresentou queda pelo quinto mês consecutivo. O índice não manufatureiro, que inclui serviços e construção civil, por sua vez, apresentou considerável aceleração, registrando 50,5 contra 50,2 em julho. Os valores do PMI do ano são resultado da guerra tarifária iniciada pelos EUA, com fornecedores chineses passando por mudanças estruturais e buscando novos compradores, especialmente na Sudeste Asiático, África e América Latina.

PMI industrial e serviços - China:



Fonte: Trading Economics



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



214 Já em relação aos preços, a deflação continua pairando a economia chinesa. No mês de
215 agosto, o índice de preço ao consumidor registrou deflação de -0,4% na base anual, contra 0%
216 em julho. O resultado veio abaixo das expectativas de -0,2%, marca a maior deflação desde
217 fevereiro e o quinto resultado negativo no ano. O resultado, porém, foi puxado pela queda de
218 preço dos alimentos, enquanto que a inflação excluída dos preços de alimentos veio 0,5% na
219 base anual, contra 0,3% em julho. Na base mensal, em agosto o índice veio nulo, contra 0,4%
220 de deflação em julho. O resultado mostra que os subsídios a bens de consumo por Beijing têm
221 funcionado. Além disso, o núcleo de inflação acelerou para 0,9%, comparado a 0,8% de julho.
222

Source: tradingeconomics.com



Fonte: Trading Economics

223
224
225

226 O índice de preços ao produtor também apresentou melhoras, registrando uma deflação de
227 2,9% na base anual, comparado a 3,6% em julho na mesma base. Foi a primeira vez em cinco
228 meses que o índice apresentou melhora. Com relação ao mercado de trabalho, a criação de
229 vagas em agosto não foi capaz de impedir a aceleração do desemprego, que registrou 5,3%,
230 maior nível desde fevereiro, além de vir acima de julho e das expectativas, que foi de 5,2%.

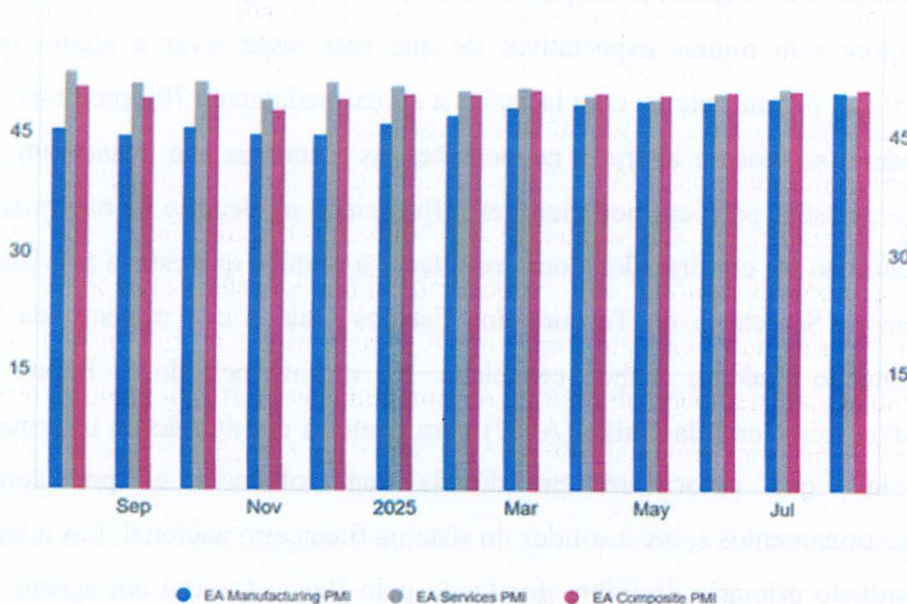


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



231 Em relação a Zona do Euro, a inflação de agosto permaneceu estável em relação ao mês
232 anterior, em 2%, após revisão das estimativas pelo Escritório de Estatística da União Européia
233 (Statistical Office of the European Union – Eurostat). O índice continua sendo influenciado
234 positivamente por alimentos (3,2%) e serviços (3,1%), e negativamente por energia (-2%). Os
235 dados vêm dentro das expectativas e dentro da meta do Banco Central Europeu (European
236 Central Bank – ECB), sinalizando um atraso em novos cortes de juros pelo ECB, como foi na
237 reunião de julho. O PMI da manufatura da Zona do Euro expandiu ao maior nível desde
238 março de 2022. Apesar da queda do índice de serviços (50,5 pontos contra 51 pontos em
239 julho), de acordo com o PMI do Banco Comercial de Hamburg (HCOB Eurozone
240 Manufacturing Purchasing Managers' Index), em agosto o PMI da manufatura registrou 50,7
241 pontos, contra 49,8 em julho. O resultado veio acima das expectativas, de 50,5. O
242 desempenho foi puxado pela demanda doméstica, que contrabalanceou a queda nas
243 exportações – a maior queda desde março. Além disso, resultado também foi puxado pelo
244 otimismo sobre as demandas futuras e aumento no número de encomendas. Os dados injetam
245 otimismo na indústria europeia, e ajuda a afastar os efeitos da guerra tarifária de Trump contra
246 o Bloco.

Source: tradingeconomics.com



Fonte: Trading Economics



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



Source: tradingeconomics.com



Fonte: Trading Economics

No cenário doméstico, o mês foi marcado pelo início da vigência do tarifaço de Trump contra o Brasil, com o Brasil imediatamente acionando a Organização Mundial do Comércio (OMC), embora sem muitas expectativas de que isso fosse levar a algum resultado concreto. O tarifaço, porém, iniciou com isenções a aproximadamente 700 produtos. Apesar de o Governo Federal se mostrar aberto a negociações, as tentativas não avançaram. A imprensa noticiou que pressões políticas poderiam ter influenciado na decisão de não prosseguir, mas o motivo exato não foi confirmado. Como resultado, a reunião que estava prevista para ocorrer no mês entre o Secretário do Tesouro dos Estados Unidos e o ministro da Economia do Brasil, Fernando Haddad, acabou cancelada. No mesmo período, o Banco do Brasil acionou a Advocacia-Geral da União (AGU) para conter a divulgação de informações falsas nas redes sociais que colocavam em dúvida sua solvência e, por consequência, geravam questionamentos sobre a solidez do sistema financeiro nacional. Em relação à política fiscal, o resultado primário de julho, divulgado pelo Banco Central em agosto, dos dados abaixo da linha piorou tanto comparado a julho de 2024 quanto no acumulado em 12 meses. Julho



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



266 registrou um déficit primário de R\$ 66,6 bilhões, e em 12 meses R\$ 27 bilhões, 0,22% do
267 PIB. Além disso, a dívida bruta aumentou em 0,9 p.p., em decorrência dos juros nominais,
268 com a elasticidade da dívida em relação aos juros ficando em 0,44% do PIB (R\$ 54,5 bilhões)
269 para cada p.p. da Selic. O resultado fiscal veio na esteira da medida de Haddad para tentar
270 aumentar a arrecadação do governo federal, editando uma medida provisória (MP) que eleva
271 os tributos de títulos isentos, como as Letras de Crédito do Agronegócio (LCA), Letras de
272 Crédito Imobiliário (LCI) e as Debêntures Incentivadas. Além disso, a MP também elevou os
273 tributos sobre as empresas de apostas, as Bets. Já em relação aos dados macroeconômicos, a
274 previsão do PIB de julho publicado pela FGV IBRE apontou retração de -0,6% na base
275 mensal, cresceu 1,7% na base anual, 2,2% na base trimestral, e cresceu 2,9% nos últimos 12
276 meses. Há previsão de queda no consumo e nos investimentos pelo lado da demanda,
277 enquanto pelo lado da oferta, o agropecuário e a indústria retraíram. O setor de serviços
278 continuou mostrando-se o único setor brasileiro no ano com relativa resiliência. De acordo
279 com a Pesquisa Mensal de Serviços (PMS) do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatísticas
280 (IBGE), o setor cresceu 0,3% em julho, sexto resultado positivo em sequência. No ano e em
281 12 meses, o setor acumula 2,6% e 2,9% de crescimento, respectivamente. Em contraste, os
282 dados da Pesquisa Industrial Mensal (PMI) do IBGE mostraram desaceleração da indústria de
283 -0,2% em julho na base mensal, com crescimento de 0,2% comparado a julho de 2024,
284 acumulando expansão de 1,1% no ano e 1,9% em 12 meses. Os dados ainda não refletem a
285 imposição de tarifas de Trump, que entraram em vigor em agosto e que deve impactar mais
286 fortemente a indústria. Os dados da indústria são acompanhados pela confiança do
287 empresariado de agosto, que registrou queda de 2,4 pontos, para 88,2 pontos – patamar que
288 representa baixo pessimismo, de acordo com o Índice de Confiança Empresarial (ICE) do
289 FGV IBRE, puxado negativamente pela Indústria de Transformação. É a terceira queda
290 seguida. Seguindo o índice, a confiança do consumidor também recuou em agosto, com o
291 Índice de Confiança do Consumidor (ICC) do FGV IBRE recuando 0,5 pontos, para 86,2
292 pontos, puxado pela piora das expectativas, devido principalmente ao endividamento e a
293 inadimplência. Apesar da queda, o índice tem oscilado, embora em um patamar desfavorável.
294 Os dados de emprego, por sua vez, apresentaram uma economia aquecida. De acordo com a

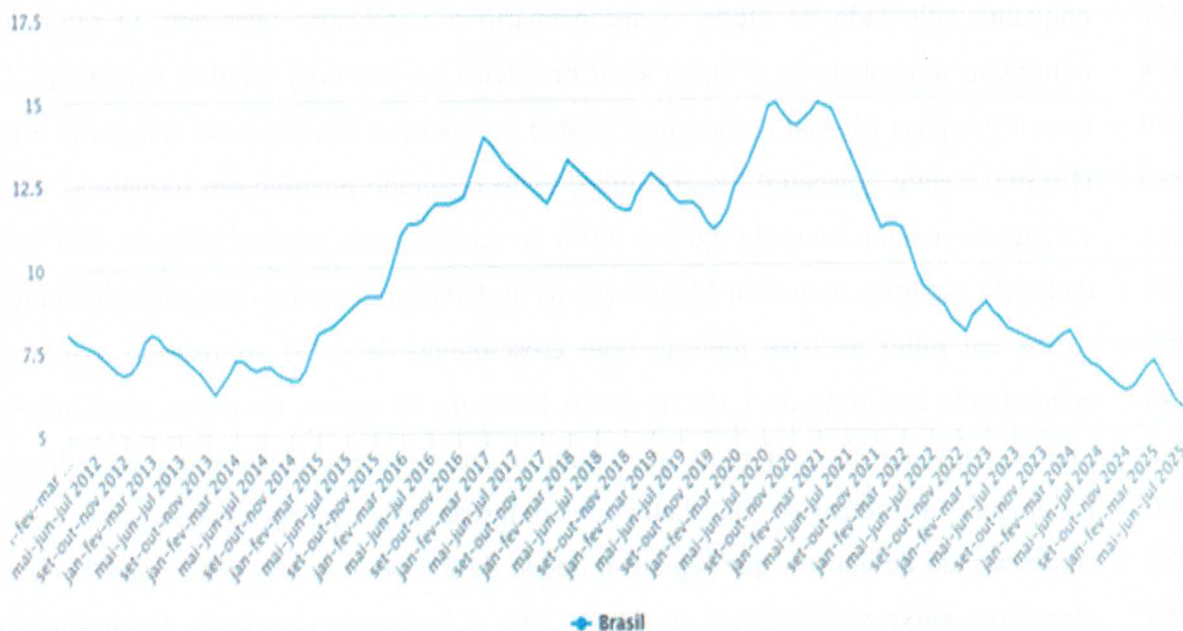


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



295 Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua (PNAD Contínua) do IBGE, a taxa
296 de desemprego no trimestre móvel encerrado em julho registrou 5,6%, seu menor valor desde
297 2012, quando os dados começaram a ser compilados. Os dados também apresentaram
298 estabilidade na população ocupada, uma redução da população desalentada de 15% no ano e
299 redução na taxa de informalidade (de 37,8% contra 38% no trimestre encerrado em junho).
300 Além disso, o rendimento médio real também apresentou crescimento, tanto no trimestre
301 (1,8%) quanto no ano (3,8%). Assim, os números apresentam uma economia ativa e mostra
302 maior número de pessoas sendo capaz de encontrar emprego mais rápido, além de ganhos na
303 renda real.
304

Taxa de desocupação, jan-fev-mar 2012 - mai-jun-jul 2025



Fonte: "IBGE - Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua Mensal"

Fonte: IBGE – Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua Mensal

308 Já o Índice Nacional de Preço ao Consumidor Amplo (IPCA) de agosto registrou deflação de -
309 0,11% em agosto, 0,37 p.p. abaixo do resultado de julho, que registrou inflação de 0,26%,
310 mas acima da expectativa do mercado, que esperava uma deflação de -0,15%. Em 12 meses,

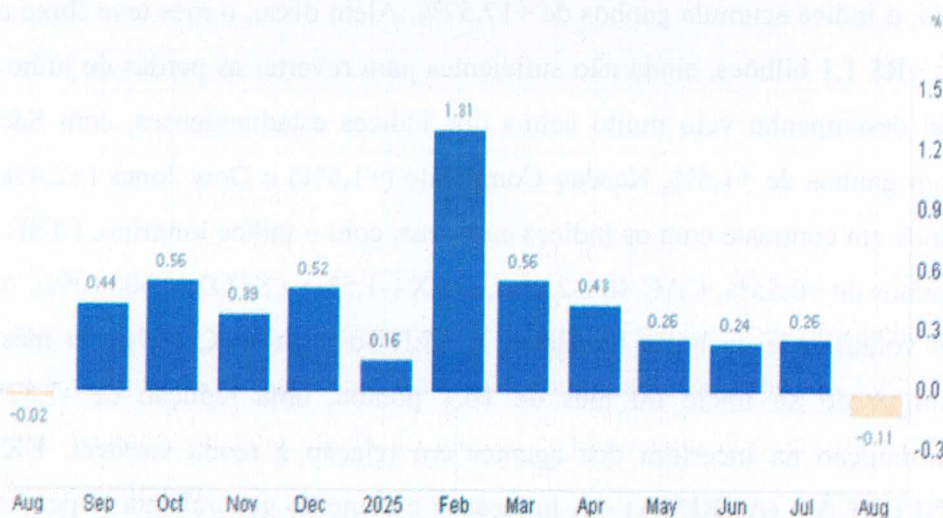


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



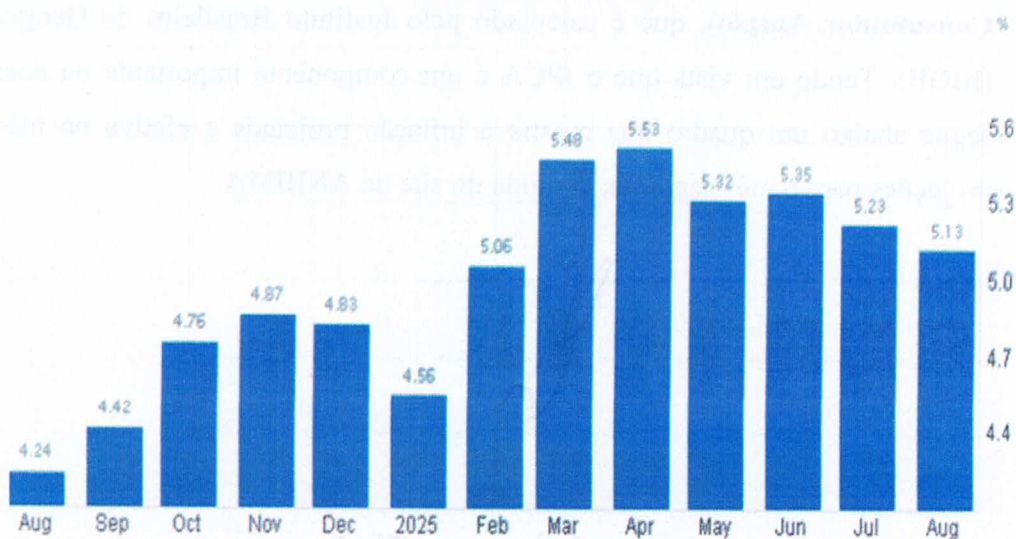
311 porém, a taxa ainda é de 5,13%, acima do teto da meta do Conselho Monetário Nacional
312 (CMN), de 4,5%, apesar da desaceleração frente a acumulado até julho, de 5,23%. Habitação
313 foi a principal responsável pela queda no índice, causado pelo desconto nas contas de luz
314 devido ao Bônus de Itaipu.

IPCA mensal - Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-rate-mom>

IPCA anual - Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-cpi>

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Comitê de Investimentos 2025



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



318 Seguindo os dados e como resultado direto da previsão de corte de juros pelo Fed na reunião
319 de setembro, o índice Ibovespa de agosto fechou o mês com um desempenho bom alcançando
320 +6,3%. O Índice iniciou o mês em 133.071 pontos e fechou o mês em valor recorde de
321 141.422, recuperando cerca de 94 % das perdas causadas na nossa carteira em julho.
322 Resultado foi puxado por bancos (Itaú, Bradesco e Banco do Brasil), Vale e Petrobrás. No
323 ano, o índice acumula ganhos de +17,57%. Além disso, o mês teve fluxo estrangeiro positivo
324 de +R\$ 1,1 bilhões, ainda não suficientes para reverter as perdas de julho (- R\$ 6,2 bilhões).
325 Tal desempenho veio muito acima dos índices estadunidenses, com S&P fechando agosto
326 com ganhos de +1,5%, Nasdaq Composite (+1,5%) e Dow Jones (+2,4%). O Ibovespa veio
327 ainda em contraste com os índices europeus, com o índice londrino, FTSE 100, fechando com
328 ganhos de +0,55%, CAC 40 (-2,0%), DAX (-1,5%) e STOXX 600 (0%). Além disso, o índice
329 de volatilidade da bolsa brasileira, o S&P/Bovespa VIX, fechou o mês em 14,84 pontos,
330 comparado ao início do mês de 16,1 pontos, uma redução de -7,82%, indicando uma
331 diminuição na incerteza dos agentes em relação à renda variável. **EXPECTATIVA DE**
332 **INFLAÇÃO (ANBIMA)** - A inflação é o aumento generalizado e persistente dos preços de
333 bens e serviços em uma economia ao longo do tempo. Esse fenômeno pode afetar o poder de
334 compra da moeda e, portanto, impactar diretamente o custo de vida das pessoas. Para medir e
335 monitorar a inflação no Brasil, o índice utilizado é o **IPCA (Índice de Preços ao**
336 **Consumidor Amplo)**, que é calculado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística
337 (IBGE). Tendo em vista que o IPCA é um componente importante na nossa meta atuarial,
338 segue abaixo um quadro que mostra a inflação projetada e efetiva no mês de agosto e as
339 projeções para o mês seguinte, extraída do site da ANBIMA.

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Comitê de Investimentos 2025



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



IGPM

IPCA

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

PROJEÇÕES PARA O MÊS (**)

SETEMBRO DE 2025

Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*
Setembro de 2025	10/09/25	0,61	16/09/25
Setembro de 2025	25/09/25	0,54	26/09/25

Fonte: Grupo Consultivo Permanente Macroeconômico do ANBIMA.

* Data para efeito de atualização do valor nominal dos títulos indexados pelo IPCA.

PROJEÇÕES PARA O MÊS POSTERIOR

OUTUBRO DE 2025

Mês de Coleta	Data	Projeção (%)
Setembro de 2025	10/09/25	0,23
Setembro de 2025	25/09/25	0,27

Quando não for possível apurar a projeção para os índices, a ANBIMA repetirá a última estimativa disponível para o mês corrente, até que uma nova projeção seja calculada. Se a impossibilidade ocorrer após a divulgação dos índices fechados para o mês, ou seja, nos casos em que mudar o mês de referência da projeção, será repetida a última taxa oficial disponível, divulgada pelas entidades que calculam os índices de preços, até que uma nova projeção também se faça possível.

HISTÓRICO DOS ÚLTIMOS 12 MESES

Mês da Projeção	Data	Projeção (%)	Data de Validade	IPCA Bônus (%)
Agosto de 2025	26/08/25	-0,13	27/08/25	-0,11
	12/08/25	-0,12	18/08/25	
Julho de 2025	09/07/25	0,35	16/07/25	0,26
	25/07/25	0,36	28/07/25	

Fonte: ANBIMA

EXPECTATIVA DE 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 e agentes econômicos, servindo como uma importante referência para a análise do cenário macroeconômico. Segue abaixo a projeção de inflação para o mês seguinte, conforme os dados referentes a 22/09/2025 do Boletim Focus. Para o mês, a expectativa do mercado em relação ao IPCA de setembro é de 0,58%, estável em relação à expectativa no mês anterior. Já a expectativa para o IPCA em



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



351 2025 ficou em 4,83%, uma queda em relação a expectativa no mês anterior, mas ainda acima
352 da meta do CMN.
353

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus Relatório de Mercado		Expectativas de Mercado		19 de setembro de 2025														
						▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade														
Mediana - Agregado		set/2025		out/2025		nov/2025		Infl. 12 m suav.												
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. 5 dias úteis **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. 5 dias úteis **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. 5 dias úteis **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. 5 dias úteis **
IPCA (variação %)	0,58	0,59	0,58 ▼ (1)	146	0,59	0,33	0,30	0,30 = (1)	146	0,30	0,27	0,25	0,25 = (1)	145	0,25	4,34	4,43	4,36 ▼ (2)	136	4,36
Câmbio (R\$/US\$)	5,90	5,45	5,40 ▼ (3)	117	5,38	5,90	5,46	5,45 ▼ (2)	116	5,40	5,54	5,50	5,47 ▼ (3)	116	5,42					
Selic (% a.a.)	15,00	15,00	.	.	.	.	.	.	.	.	15,00	15,00	15,00 = (13)	139	15,00					
IGPM (variação %)	0,54	0,50	0,45 ▼ (2)	68	0,41	0,66	0,63	0,60 ▼ (2)	67	0,60	0,65	0,63	0,61 ▲ (1)	67	0,72	4,91	4,82	4,76 ▼ (2)	62	4,77
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias																				

354

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus		Relatório de Mercado																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
-------------------------	--	-------	--	----------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Fonte: Boletim Focus

358 De acordo com divulgação do IBGE em 25/09/2025, o Índice Nacional de Preços ao
359 Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) apresentou alta de 0,48% em setembro, 0,62 ponto
360 percentual (p.p.) acima da taxa registrada em agosto (-0,14%). O IPCA-E, que se constitui no
361 IPCA-15 acumulado trimestralmente, situou-se em 0,67%, acima da taxa de 0,62% registrada
362 em igual período de 2024. O IPCA-15 acumula alta de 3,76% no ano e, em 12 meses, de
363 5,32%, acima dos 4,95% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em setembro de
364 2024, o IPCA-15 foi de 0,13%. para inflação de setembro. **RESULTADO DA CARTEIRA**
365 **PREVIDENCIÁRIA** - No mês de agosto, nosso portfólio teve desempenho superior à Meta
366 Atuarial. A **Carteira Previdenciária** obteve um resultado de **1,15%**, enquanto a Meta



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

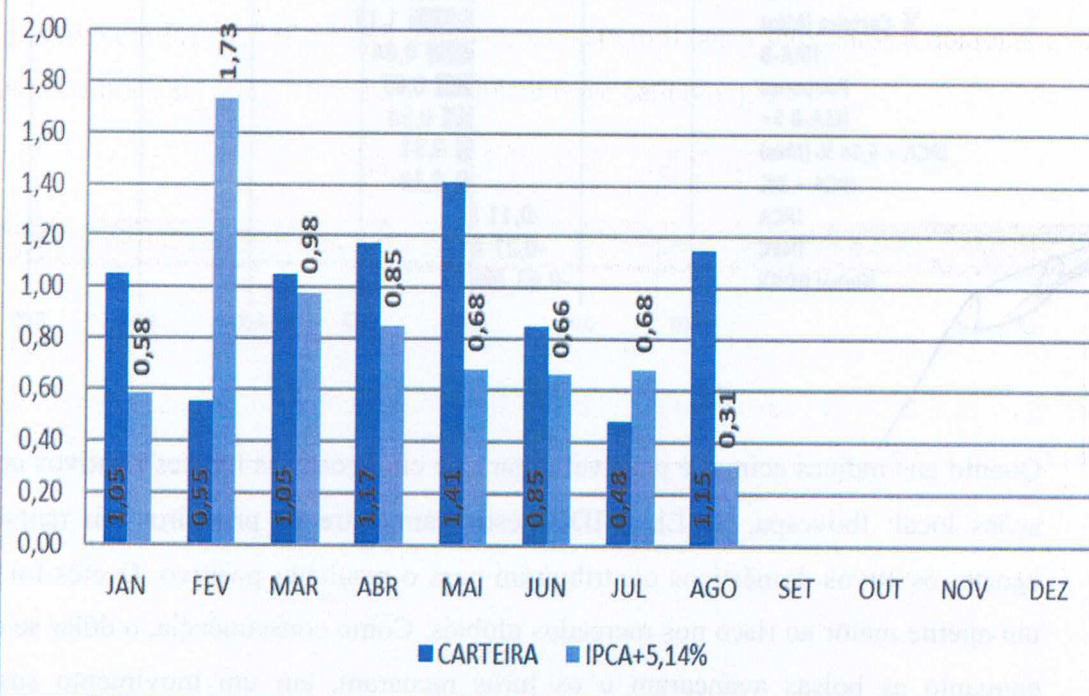


367 Atuarial, representada pelo IPCA + 5,14%, foi de 0,31%, ou seja, **370,97%** da meta atuarial.
368 O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de agosto em **R\$ 5.087.194.858,42**
369 (cinco bilhões e oitenta e sete milhões e cento e noventa e quatro mil e oitocentos e cinquenta
370 e oito reais e quarenta e dois centavos). O rendimento da Carteira Previdenciária do Instituto
371 foi positivo em **R\$ 57.748.498,39** (cinquenta e sete milhões e setecentos e quarenta e oito mil
372 e quatrocentos e noventa e oito reais e trinta e nove centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,05	0,55	1,05	1,17	1,41	0,85	0,48	1,15					7,97
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11					3,15
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42					3,40
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31					6,65

CARTEIRA X META ATUARIAL

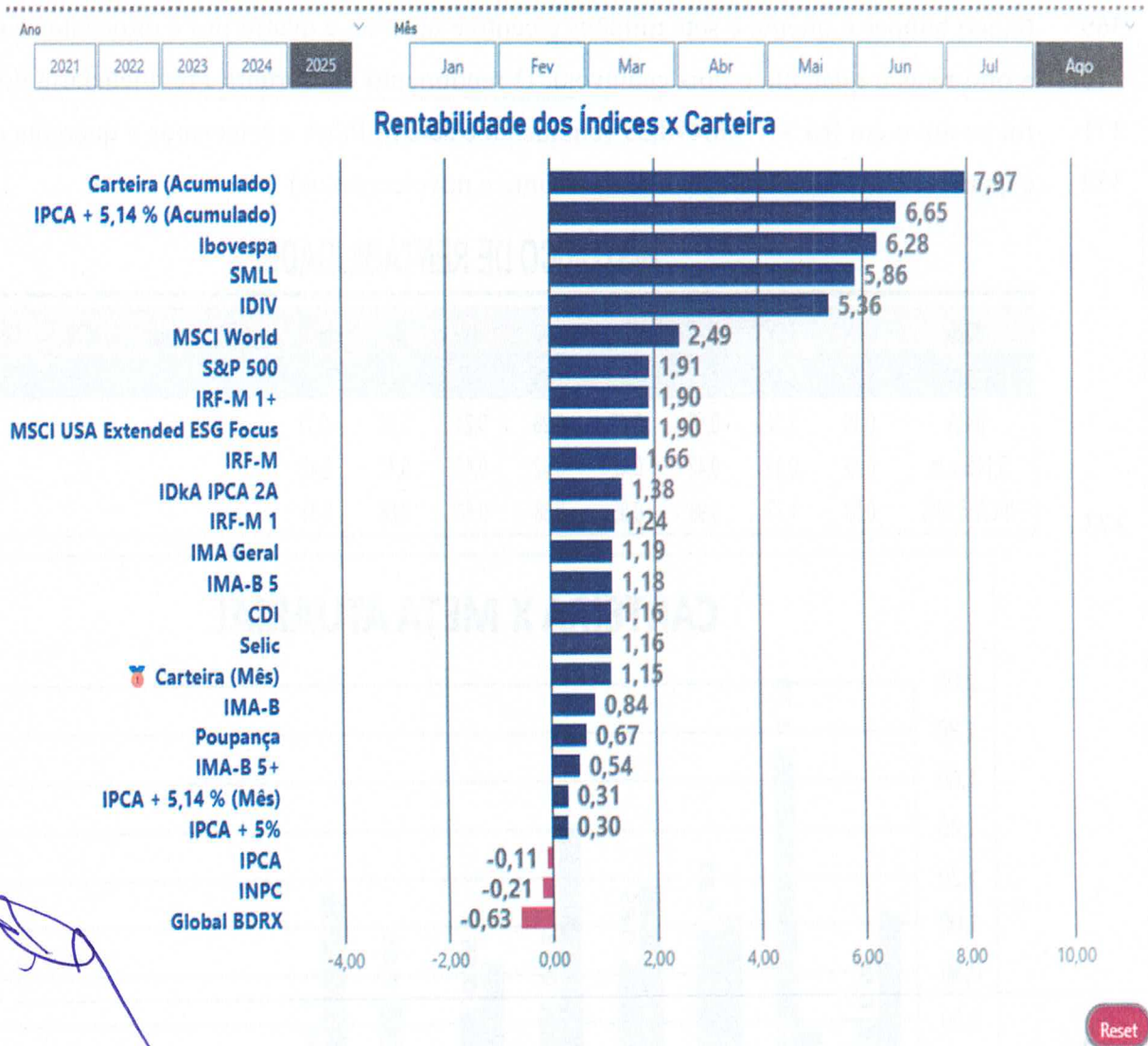




Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



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



378

379 Quanto aos índices acima, é possível notar que em agosto os índices relativos ao mercado de
380 ações local: Ibovespa, SMLL e IDIV estiveram entre os primeiros em rentabilidade. Em
381 agosto, os ativos domésticos contribuíram para o resultado positivo. O mês foi marcado por
382 um apetite maior ao risco nos mercados globais. Como consequência, o dólar se desvalorizou,
383 enquanto as bolsas avançaram e os juros recuaram, em um movimento sustentado pela
384 retomada das apostas em cortes na taxa de juros americana. Os melhores resultados da carteira
385 vieram dos fundos **CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR**, com **8,19%**, **CAIXA**



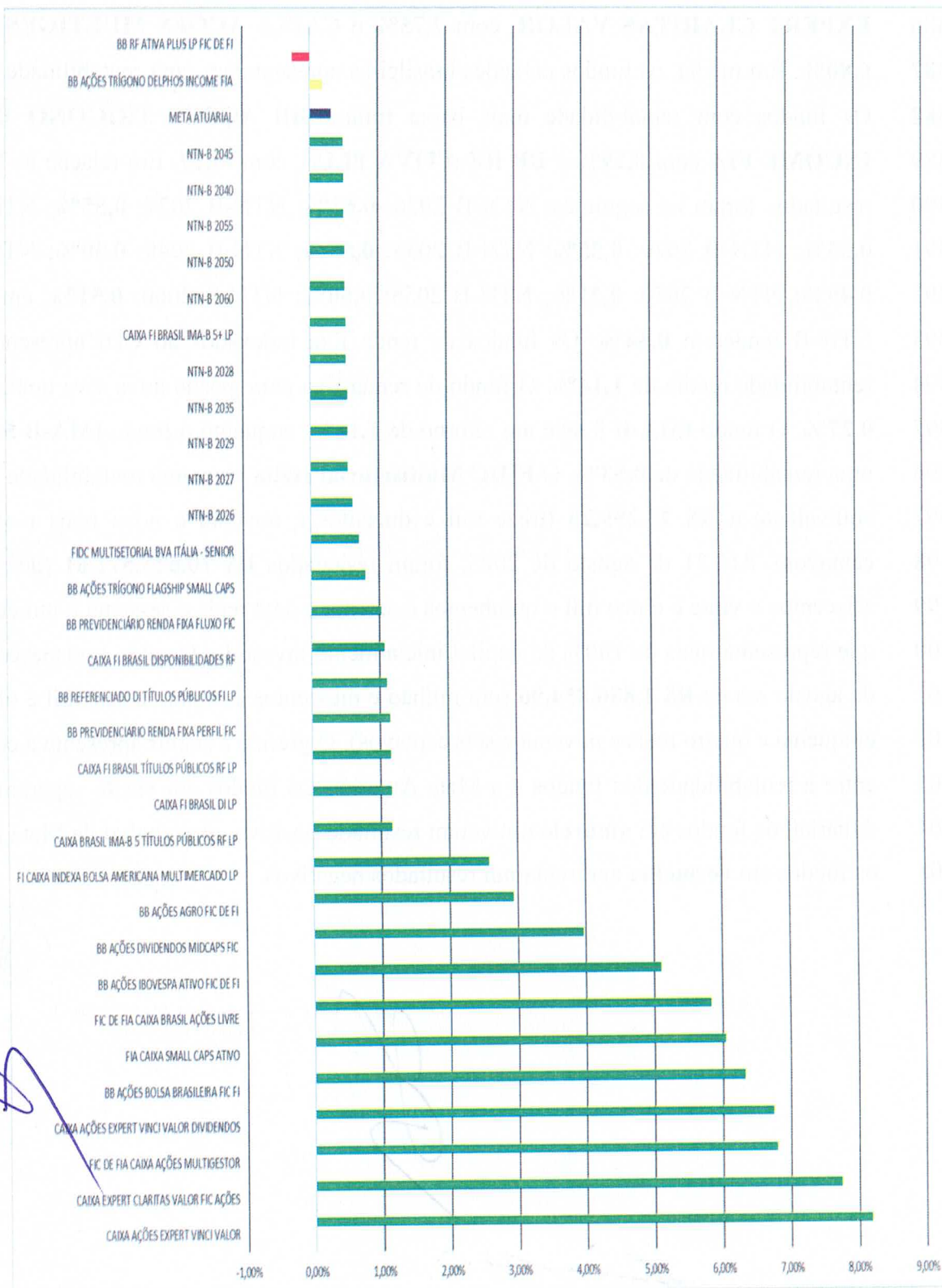
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



386 **EXPERT CLARITAS VALOR**, com 7,75% e **CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR**, com
387 6,80%. Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram uma rentabilidade de 5,06%.
388 Os fundos com rentabilidade mais baixa foram: **BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS**
389 **INCOME FIA** com 0,19% e **BB RF ATIVA PLUS**, com -0,27. Em relação às NTN-B, os
390 resultados foram os seguintes: NTN-B 2026: 0,62%; NTN-B 2027: 0,55%; NTN-B 2028:
391 0,53%; NTN-B 2029: 0,55%; NTN-B 2035: 0,55%; NTN-B 2040: 0,50%; NTN-B 2045:
392 0,49%; NTN-B 2050: 0,51%; NTN-B 2055: 0,50%; NTN-B 2060: 0,51%; em média, as
393 NTN-B renderam 0,54%. Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma
394 rentabilidade média de 1,14%. O fundo de renda fixa com gestão ativa teve uma queda de -
395 0,27%. O fundo **IMA-B 5** teve um retorno de 1,16%, enquanto o fundo **IMA-B 5+** registrou
396 uma rentabilidade de 0,53%. O **FIDC Multisetorial Itália** teve uma rentabilidade de 0,71%,
397 equivalente a **R\$ 13.299,25** (treze mil e duzentos e noventa e nove reais e vinte cinco
398 centavos). Até 31 de agosto de 2025, foram resgatados **R\$ 10.625.572,61** (dez milhões e
399 seiscentos e vinte e cinco mil e quinhentos e setenta e dois reais e sessenta e um centavos), o
400 que representa mais de 100% do capital inicialmente investido. O saldo remanescente em 31
401 de agosto era de **R\$ 1.886.854,96** (um milhão e oitocentos e oitenta e seis mil e oitocentos e
402 cinquenta e quatro reais e noventa e seis centavos). O gráfico a seguir apresenta a comparação
403 entre a rentabilidade dos fundos e a Meta Atuarial. Os fundos em **verde** superaram a Meta
404 Atuarial, os fundos em **amarelo** obtiveram resultado positivo, mas abaixo da Meta Atuarial, e
405 os fundos em **vermelho** apresentaram resultados negativos.



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



406



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



SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

CNPJ	Fundo de Investimento	Saldo em 31/07/2025	Saldo em 31/08/2025	Movimentos do Mês	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)
14.507.699/0001-95	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	R\$ 25.205.469,42	R\$ 27.270.171,65	R\$ 0,00	R\$ 2.064.702,23	8,19%
30.068.060/0001-07	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$ 4.737.567,27	R\$ 5.104.652,50	R\$ 0,00	R\$ 367.085,23	7,75%
30.068.224/0001-04	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$ 51.570.199,33	R\$ 55.078.207,71	R\$ 0,00	R\$ 3.508.008,38	6,80%
15.154.441/0001-15	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	R\$ 48.797.318,57	R\$ 52.091.327,95	R\$ 0,00	R\$ 3.294.009,38	6,75%
09.005.823/0001-84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$ 17.681.658,03	R\$ 18.800.928,39	R\$ 0,00	R\$ 1.119.270,36	6,33%
15.154.220/0001-47	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$ 50.235.271,23	R\$ 53.270.544,02	R\$ 0,00	R\$ 3.035.272,79	6,04%
30.068.169/0001-44	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$ 63.551.797,20	R\$ 67.261.787,05	R\$ 0,00	R\$ 3.709.989,85	5,84%
00.822.059/0001-65	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R\$ 72.722.257,30	R\$ 76.430.708,47	R\$ 0,00	R\$ 3.708.451,17	5,10%
14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$ 55.208.569,79	R\$ 57.399.707,03	R\$ 0,00	R\$ 2.191.137,24	3,97%
40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$ 13.563.848,83	R\$ 13.963.273,14	R\$ 0,00	R\$ 399.424,31	2,94%
30.036.235/0001-02	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$ 53.100.437,53	R\$ 54.473.316,58	R\$ 0,00	R\$ 1.372.879,05	2,59%
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 87.783.642,78	R\$ 88.806.290,73	R\$ 0,00	R\$ 1.022.647,95	1,16%
03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 495.990.552,62	R\$ 501.749.082,73	R\$ 0,00	R\$ 5.758.510,11	1,16%
05.164.356/0001-84	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 7.267.684,41	R\$ 7.351.511,94	R\$ 0,00	R\$ 83.827,53	1,15%
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$ 1.031.766.836,81	R\$ 1.046.075.120,15	R\$ 2.454.000,00	R\$11.854.283,34	1,15%
11.046.645/0001-81	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$ 2.388.617,24	R\$ 38.170.603,17	R\$ 35.580.000,00	R\$221.985,93	1,10%
14.508.643/0001-55	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$ 117,41	R\$ 118,67	R\$ 0,00	R\$ 1,26	1,07%
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$ 10.345,49	R\$ 73.266,01	R\$ 49.213,99	R\$13.706,53	1,03%
51.681.499/0001-80	BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	R\$ 15.135.509,26	R\$ 15.255.845,23	R\$ 0,00	R\$ 120.335,97	0,80%
13.990.000/0001-28	FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$ 1.873.555,71	R\$ 1.886.854,96	R\$ 0,00	R\$ 13.299,25	0,71%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R\$535.303.520,42	R\$522.907.608,77	-R\$ 15.634.359,93	R\$3.238.448,28	0,62%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R\$524.484.382,78	R\$527.383.059,52	R\$ 0,00	R\$2.898.676,74	0,55%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029	R\$160.047.201,16	R\$160.929.944,73	R\$ 0,00	R\$882.743,57	0,55%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035	R\$159.761.442,12	R\$160.634.058,42	R\$ 0,00	R\$872.616,30	0,55%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028	R\$163.025.563,18	R\$159.136.556,55	-R\$ 4.725.037,27	R\$836.030,64	0,53%
10.577.503/0001-88	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	R\$ 147.603.247,49	R\$ 148.381.323,51	R\$ 0,00	R\$ 778.076,02	0,53%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R\$94.755.935,88	R\$92.509.059,73	-R\$ 2.712.563,66	R\$465.687,51	0,51%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R\$314.417.116,00	R\$306.964.140,67	-R\$ 8.995.653,69	R\$1.542.678,36	0,51%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R\$198.705.115,43	R\$199.690.552,57	R\$ 0,00	R\$985.437,14	0,50%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040	R\$108.641.282,70	R\$106.070.821,43	-R\$ 3.099.190,57	R\$528.729,30	0,50%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R\$286.795.543,89	R\$288.211.519,15	R\$ 0,00	R\$1.415.975,26	0,49%
47.372.465/0001-37	BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R\$ 15.425.192,16	R\$ 15.454.170,25	R\$ 0,00	R\$ 28.978,09	0,19%
44.345.473/0001-04	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$ 218.993.151,72	R\$ 218.408.745,04	R\$ 0,00	-R\$ 584.406,68	-0,27%
TOTAL		R\$5.026.549.951,16	R\$5.087.194.858,42	R\$2.896.408,87	R\$57.748.498,39	1,15%

407



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



408 DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA

409 1.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total
Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos Públicos			49,62%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	Não se Aplica	R\$2.524.437.321,54
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	N/A	IPCA+	49,62%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	N/A	R\$2.524.437.321,54
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			5,56%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$282.709.729,35
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	CDI	0,75%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,10% ✓	R\$ 38.170.603,17
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	0,14%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,07% ✓	R\$ 7.351.511,94
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	IMA-B 5	1,75%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	1,57% ✓	R\$ 88.806.290,73
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	2,92%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	21,30% ✓	R\$ 148.381.323,51
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVIM			34,72%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$1.766.306.312,60
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	CDI	20,56%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	4,43% ✓	R\$ 1.046.075.120,15
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$ 73.266,01
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	CDI	4,29%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	5,51% ✓	R\$ 218.408.745,04
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	9,86%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	2,00% ✓	R\$ 501.749.062,73
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$ 118,67
Art. 7º, Inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior			0,04%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	5,00% ✓	R\$1.886.854,96
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	CDI	0,04%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	3,66% ✓	R\$ 1.886.854,96
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			8,95%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$457.381.323,39
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,50%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,42% ✓	R\$ 76.430.708,47
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,37%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,44% ✓	R\$ 18.800.928,39
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,27%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,87% ✓	R\$ 13.963.273,14
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	1,13%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	7,45% ✓	R\$ 57.399.707,03
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	IDIV	0,30%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	19,43% ✓	R\$ 15.454.170,25
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	SMML	0,30%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	47,63% ✓	R\$ 15.255.845,23
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	IBOVESPA	0,54%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	3,83% ✓	R\$ 27.270.171,65
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	IDIV	1,02%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	4,44% ✓	R\$ 52.091.327,95
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	IBOVESPA	0,10%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	22,13% ✓	R\$ 5.104.652,50
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMML	1,05%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,48% ✓	R\$ 53.270.544,02
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,08%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	16,16% X	R\$ 55.078.207,71
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,32%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,95% ✓	R\$ 67.261.787,05
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			1,07%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$54.473.316,58
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	CDI	1,07%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	2,73% ✓	R\$ 54.473.316,58
Total:								R\$5.087.194.858,42

410

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

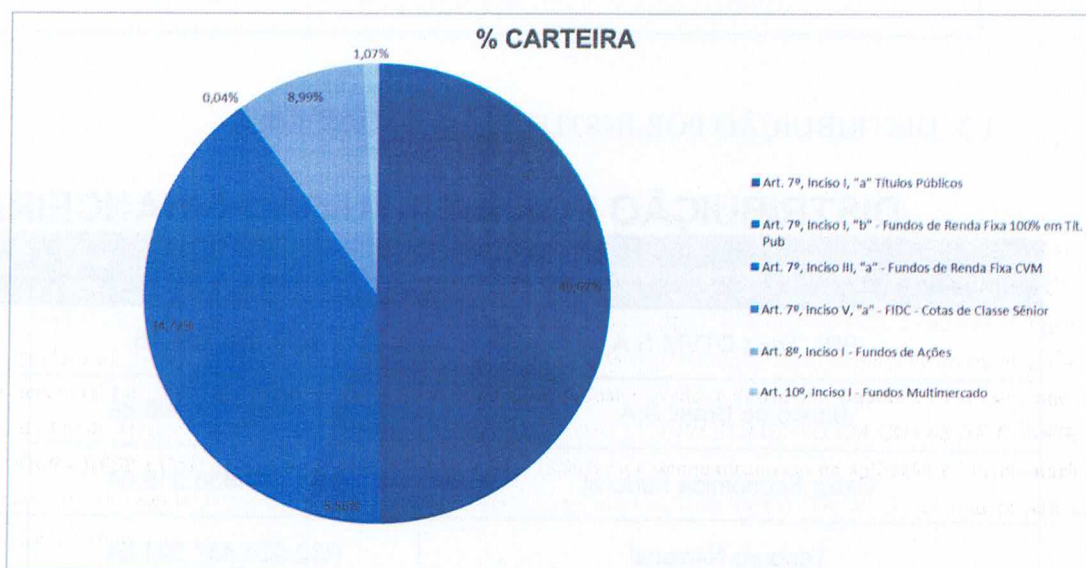
Comitê de Investimentos 2025



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



Observações: 1)BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 51.681.499/0001-80 – 46,32%; BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 47.372.465/0001-37 – 18,03%; FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR AÇÕES, CNPJ: 30.068.060/0001-07 – 21,41%; apesar de estarem com porcentagem superior a 15%, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN 4.963/2021, eles não são considerados desenquadrados tendo em vista o artigo 118 da Portaria MTP 1467/2022, que esclarece que no caso de estruturas Master-Feeder o Patrimônio líquido a ser considerado para este fim é o do Fundo Master. 2)CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE CLASSE DE FIF EM AÇÕES - RESP LIMITADA, CNPJ: 30.068.224/0001-04 – 15,90%; o desenquadramento da aplicação foi involuntário, devido principalmente ao resgate de cotas por outros cotistas sem aportes adicionais do MACAEPREV. O Instituto poderá manter a aplicação em carteira por até 180 dias.



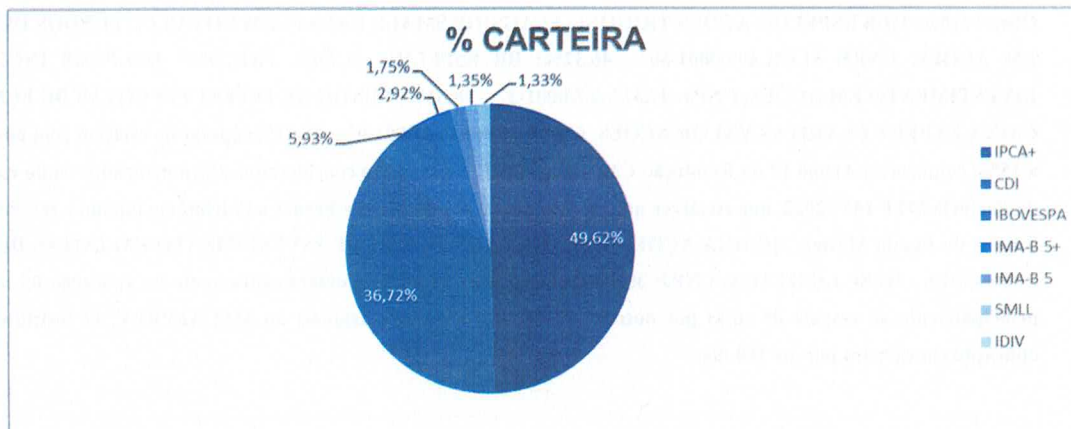
1.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/08/2025	Participação
IPCA+	R\$2.524.437.321,54	49,62%
CDI	R\$1.868.188.599,25	36,72%
IBOVESPA	R\$321.309.435,94	6,32%
IMA-B 5+	R\$148.381.323,51	2,92%
IMA-B 5	R\$88.806.290,73	1,75%
SMLL	R\$68.526.389,25	1,35%
IDIV	R\$67.545.498,20	1,33%
Total	R\$5.087.194.858,42	100,00%



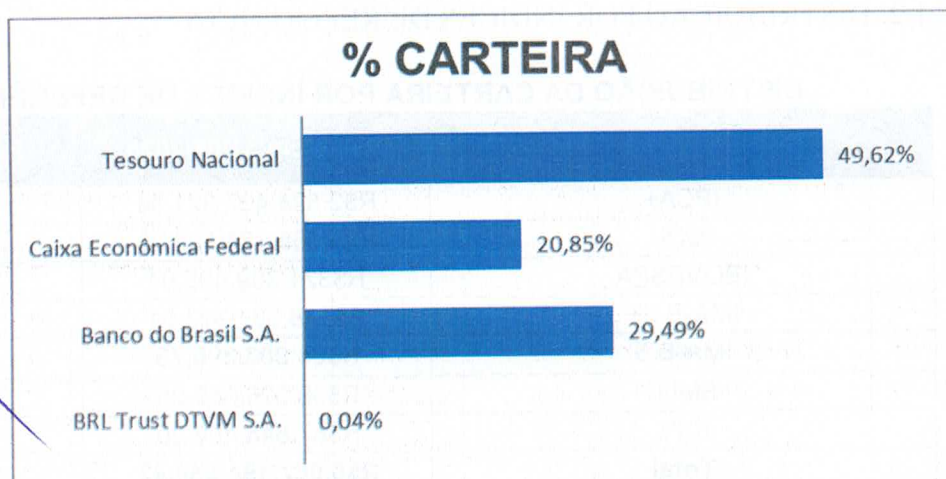
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



1.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$1.886.854,96	0,04%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.500.032.366,88	29,49%
Caixa Econômica Federal	R\$1.060.838.315,04	20,85%
Tesouro Nacional	R\$2.524.437.321,54	49,62%





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



434 ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	
01/08/2025	R\$12.981,26	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
04/08/2025	R\$3.206,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/08/2025	R\$4.371,89	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/08/2025	R\$257.782,82	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
07/08/2025	R\$30.108,90	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
08/08/2025	R\$3.454,42	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/08/2025	R\$3.574.682,96	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/08/2025	R\$1.379.655,83	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/08/2025	R\$5.270.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
14/08/2025	R\$388.987,01	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/08/2025	R\$35.560.000,00	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP
18/08/2025	R\$672,52	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
19/08/2025	R\$22.216,72	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/08/2025	R\$22.276,08	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
21/08/2025	R\$6.373,92	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
22/08/2025	R\$2.184,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/08/2025	R\$11.382.785,77	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/08/2025	R\$1.784,28	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
05/08/2025	R\$930.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
13/08/2025	R\$5.266.120,08	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/08/2025	R\$393.194,88	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/08/2025	R\$126.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
26/08/2025	R\$9.939.926,71	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/08/2025	R\$1.760.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
27/08/2025	R\$16.192,85	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
29/08/2025	R\$1.426.876,95	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

AMORTIZAÇÕES		
Data	Valor	Ativo
15/08/2025	NTN-B 2026	R\$ 15.634.359,93
15/08/2025	NTN-B 2028	R\$ 4.725.037,27
15/08/2025	NTN-B 2040	R\$ 3.099.190,57
15/08/2025	NTN-B 2050	R\$ 8.995.653,69
15/08/2025	NTN-B 2060	R\$ 2.712.563,66

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$57.923.525,46
Resgates	-R\$19.860.311,47
Amortizações	-R\$35.166.805,12
Saldo	R\$2.896.408,87

435

436 MONITORAMENTO DE RISCOS

437 1.4. ART. 7º, INCISO I, "A" – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOIRO NACIONAL



438

439



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



440

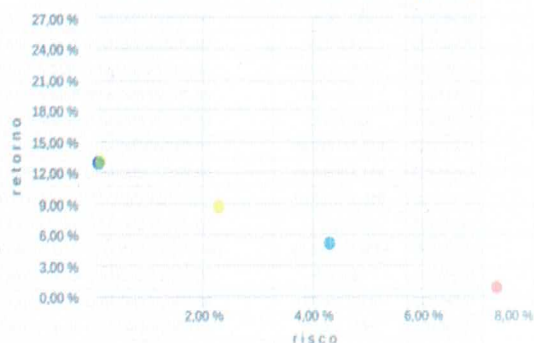
1.5. ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP

Gráficos

Retorno Acumulado - 29/08/2024 a 29/08/2025 (diária)



Risco x Retorno - 29/08/2024 a 29/08/2025 (diária)



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

441

442

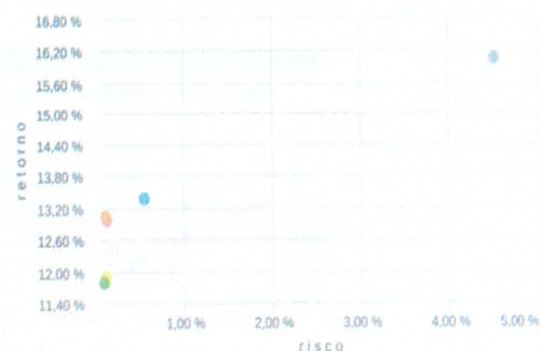
1.6. ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM

Gráficos

Retorno Acumulado - 29/08/2024 a 29/08/2025 (diária)



Risco x Retorno - 29/08/2024 a 29/08/2025 (diária)



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

BB ATIVA PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP

BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

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

CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES

CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

443



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



444

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

Gráficos



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

445

446

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

Gráficos



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

447



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



448 ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS E VALUE AT RISK (VAR)

ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R2	3 m	R3	6 m	R4	12 m	R5	24 m	R6	36 m	R7	Média R	VaR 21du 95%
CDI		1,16%		9,02%		3,58%		6,88%		12,87%		25,52%		42,48%			
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	2,59%	1	14,57%	1	11,78%	1	12,63%	1	21,56%	1	59,10%	2	96,44%	2	1,29	1,09%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	1,16%	2	9,16%	2	3,59%	3	6,93%	2	12,93%	3	26,04%	3	43,31%	3	2,57	0,05%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	1,15%	5	9,15%	3	3,58%	4	6,89%	3	12,88%	4	25,65%	4	42,59%	4	3,86	0,05%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	1,16%	3	9,01%	4	3,57%	5	6,84%	4	12,82%	5	25,40%	5	42,29%	5	4,43	0,54%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	0,71%	8	2,84%	9	10,75%	2	1,78%	9	-13,78%	9	166,87%	1	284,68%	1	5,57	0,05%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	1,15%	4	9,98%	5	3,55%	6	6,80%	5	12,79%	6	25,08%	7	41,90%	6	5,57	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	1,08%	6	8,32%	6	3,32%	7	6,35%	6	11,76%	7	23,07%	8	38,32%	8	6,86	0,05%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	-0,27%	9	4,12%	8	2,23%	9	3,70%	8	15,10%	2	25,22%	6	40,28%	7	7,00	0,05%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	1,07%	7	8,26%	7	3,30%	8	6,32%	7	11,70%	8	22,99%	9	37,45%	9	7,86	0,05%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IMA-B 5		1,18%		7,61%		1,93%		4,94%		8,92%		17,79%		31,67%			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	1,16%	1	7,48%	1	1,88%	1	4,85%	1	8,70%	1	17,30%	1	30,93%	1	1,00	0,15%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IMA-B 5+		0,54%		9,65%		0,85%		8,73%		1,42%		4,57%		16,94%			
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	10.577.503/0001-88	0,53%	1	9,49%	1	0,85%	1	8,63%	1	1,35%	1	4,45%	1	18,31%	1	1,00	0,60%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IBOVESPA		6,28%		17,57%		3,21%		14,93%		3,98%		20,32%		28,09%			
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	8,19%	1	19,93%	2	3,94%	1	16,22%	4	4,36%	2	19,17%	3	20,55%	4	2,43	1,70%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	5,84%	5	19,49%	3	2,04%	5	19,16%	2	6,72%	1	25,29%	1	33,45%	1	2,57	1,52%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	7,75%	2	25,68%	1	2,87%	4	22,92%	1	4,21%	3	17,31%	4	18,55%	5	2,86	1,32%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	6,33%	4	17,09%	5	3,13%	3	14,79%	6	3,47%	4	20,70%	2	25,91%	2	3,71	1,65%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	6,80%	3	18,75%	4	1,55%	6	17,96%	3	1,04%	6	8,68%	7	8,59%	7	5,14	1,24%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	5,10%	6	13,53%	6	3,43%	2	13,21%	7	1,90%	5	12,90%	6	15,96%	6	5,43	1,33%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	3,97%	7	12,71%	7	-3,63%	7	15,20%	5	0,82%	7	14,76%	5	25,65%	3	5,86	1,42%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	2,94%	8	-0,81%	8	-4,96%	8	6,81%	8	-11,07%	8	-3,78%	8	-6,59%	8	8,00	1,38%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IDIV		5,37%		16,25%		4,03%		14,82%		7,81%		29,42%		44,91%			
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	6,75%	1	18,91%	1	3,75%	1	14,68%	1	6,63%	1	27,03%	1	37,29%	1	1,00	1,17%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	0,19%	2	-11,52%	2	-10,16%	2	-7,98%	2	-21,81%	2	-26,04%	2			2,00	1,91%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
SMLL		5,84%		25,35%		0,14%		23,05%		4,05%		-0,81%		-0,66%			
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	6,04%	1	23,44%	1	0,83%	1	20,98%	1	2,27%	1	-0,87%	1	-4,31%	1	1,00	1,59%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	0,80%	2	-13,34%	2	-10,09%	2	-9,63%	2	-23,78%	2					2,00	1,65%

449



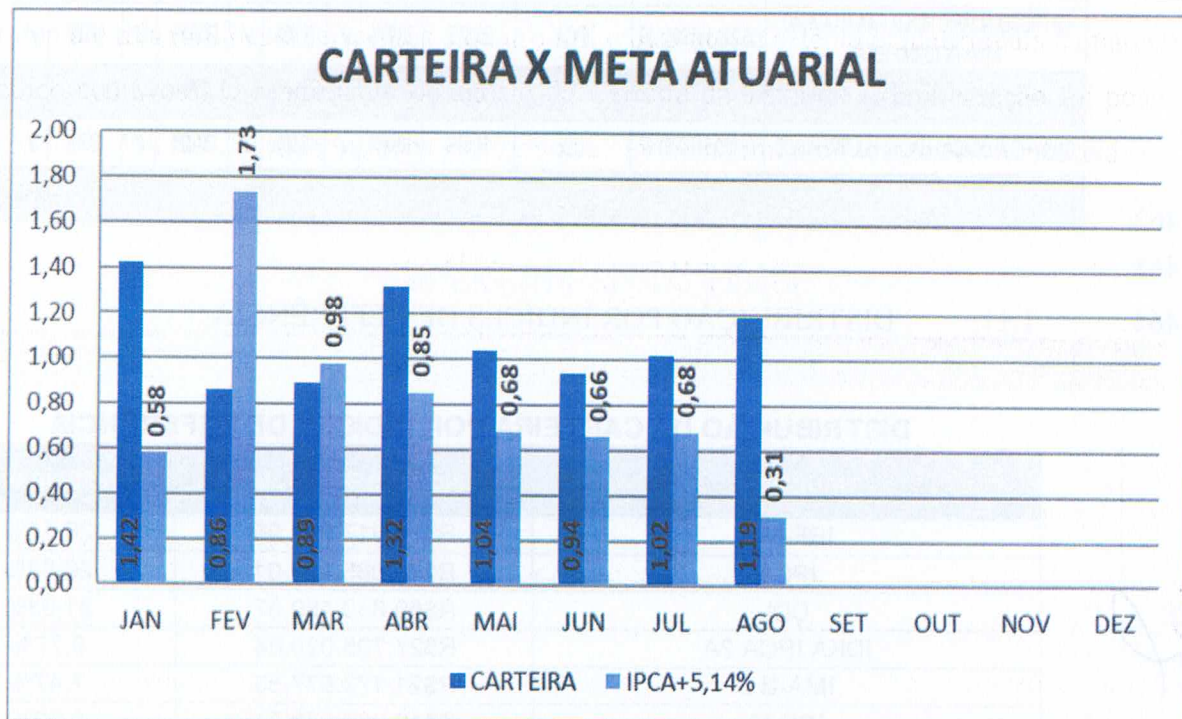
RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

1.9. RENTABILIDADE

A Carteira da Taxa de Administração obteve um resultado de **1,19%** no mês de agosto, ou seja, **383,87%** da meta atuarial, totalizando um saldo de **R\$ 283.604.274,45** (duzentos e oitenta e três milhões e seiscentos e quatro mil e duzentos e setenta e quatro reais e quarenta e cinco centavos). O rendimento de agosto da Carteira da Taxa de Administração foi positivo em **R\$ 3.350.880,10** (três milhões e trezentos e cinquenta mil e oitocentos e oitenta reais e dez centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,42	0,86	0,89	1,32	1,04	0,94	1,02	1,19					9,03
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11					3,15
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42					3,40
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31					6,65





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



461

1.10.

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

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

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			52,14%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$147.878.689,87
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	28,09%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,83%	R\$79.659.805,63
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	0,09%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,00%	R\$258.107,33
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	13.322.205/0001-35	IDKA 2A	9,77%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,66%	R\$27.705.020,64
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	7,47%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,54%	R\$21.172.677,53
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	07.111.384/0001-69	IRF-M	6,73%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,70%	R\$19.083.078,74
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			36,32%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$102.991.469,34
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	9,36%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,11%	R\$26.552.414,38
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.415/0001-05	CDI	0,12%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,01%	R\$351.958,75
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,00%	R\$1.662,20
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	26,83%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 1,62%	R\$76.085.434,01
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			11,54%	10,00%	✓ 10,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$32.734.115,24
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	CDI	11,54%	10,00%	✓ 10,00%	✓ 20,00%	✓ 3,68%	R\$32.734.115,24
Total:								R\$283.604.274,45

462

463

464

1.11.

DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/08/2025	Participação
IRF-M 1	R\$79.917.912,96	28,18%
IPCA	R\$76.085.434,01	26,83%
CDI	R\$59.640.150,57	21,03%
IDKA IPCA 2A	R\$27.705.020,64	9,77%
IMA-B 5	R\$21.172.677,53	7,47%
IRF-M	R\$19.083.078,74	6,73%
	R\$283.604.274,45	100,00%

465

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

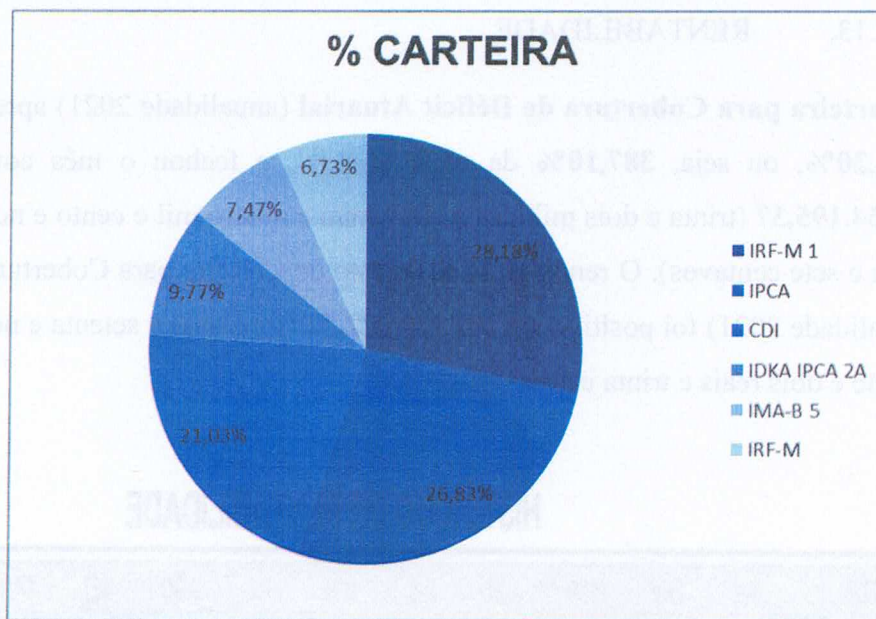
Comitê de Investimentos 2025



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



466



467

468

469 1.12. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

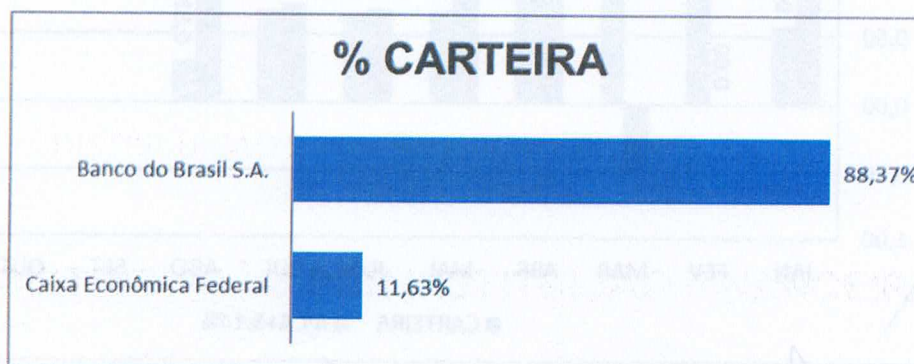
470

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$32.993.884,77	11,63%
Banco do Brasil S.A.	R\$250.610.389,68	88,37%

471

472



473



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



474 **RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021**

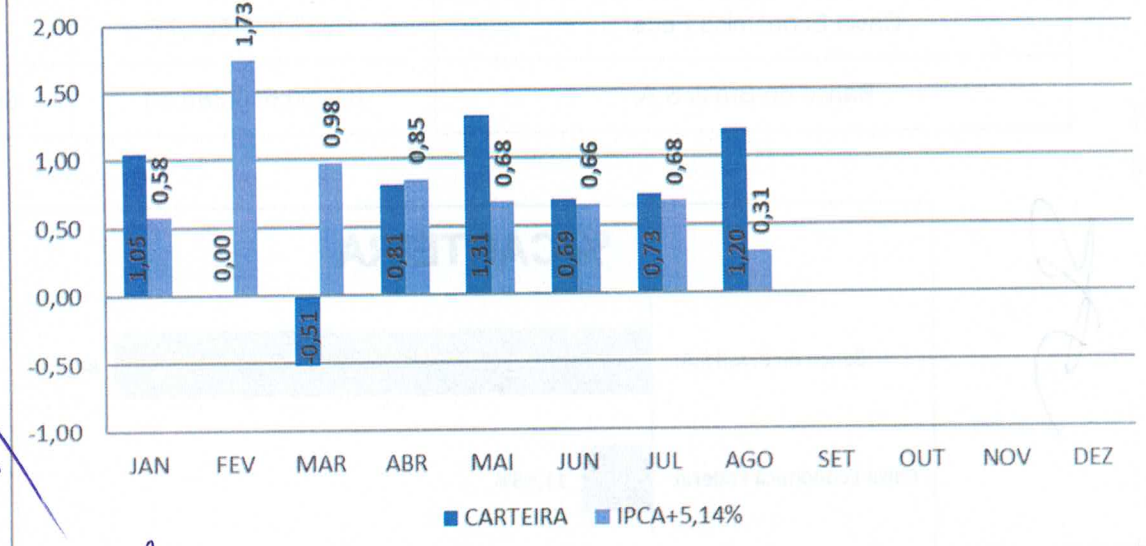
475 1.13. RENTABILIDADE

476 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um resultado
477 de 1,20%, ou seja, 387,10% da meta atuarial, e fechou o mês com um saldo de R\$
478 32.054.195,37 (trinta e dois milhões e cinquenta e quatro mil e cento e noventa e cinco reais e
479 trinta e sete centavos). O rendimento de agosto da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial
480 (anualidade 2021) foi positivo em R\$ 379.922,32 (trezentos e setenta e nove mil e novecentos
481 e vinte e dois reais e trinta e dois centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,05	0,00	-0,51	0,81	1,31	0,69	0,73	1,20					5,39
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11					3,15
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42					3,40
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31					6,65

CARTEIRA X META ATUARIAL



Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Comitê de Investimentos 2025



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



486

487

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

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

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			97,74%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$31.330.123,79
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF RL	39.255.739/0001-80	IPCA+5%	97,74%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 2,92%	R\$31.330.123,79
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			0,00%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$505,28
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,00%	R\$505,28
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			2,26%	40,00%	✓ 25,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$723.566,30
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,28%	40,00%	✓ 25,00%	✓ 20,00%	✓ 0,12%	R\$410.867,30
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	0,98%	40,00%	✓ 25,00%	✓ 20,00%	✓ 0,07%	R\$312.699,00
Total:								R\$32.054.195,37

488

489

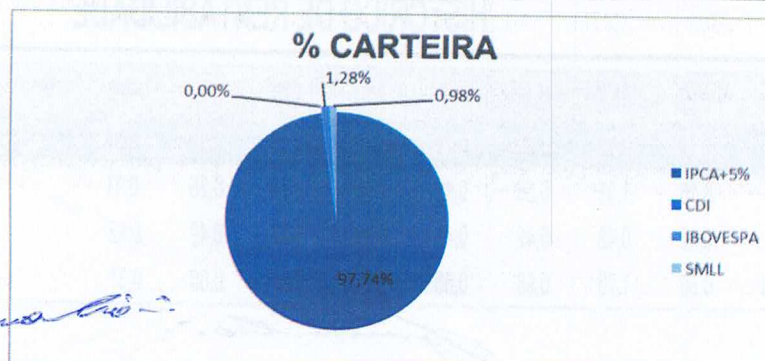
490

1.15. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/08/2025	Participação
IPCA+5%	R\$31.330.123,79	97,74%
CDI	R\$505,28	0,00%
IBOVESPA	R\$410.867,30	1,28%
SMLL	R\$312.699,00	0,98%
	R\$32.054.195,37	100,00%

491



492



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



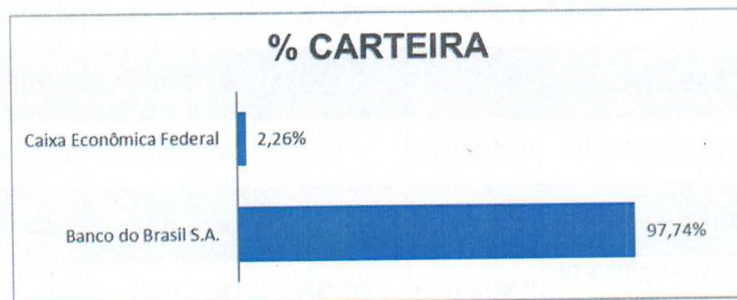
493 1.16. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$31.330.123,79	97,74%
Caixa Econômica Federal	R\$724.071,58	2,26%

494

495



496

497

498 **RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022**

499 1.17. RENTABILIDADE

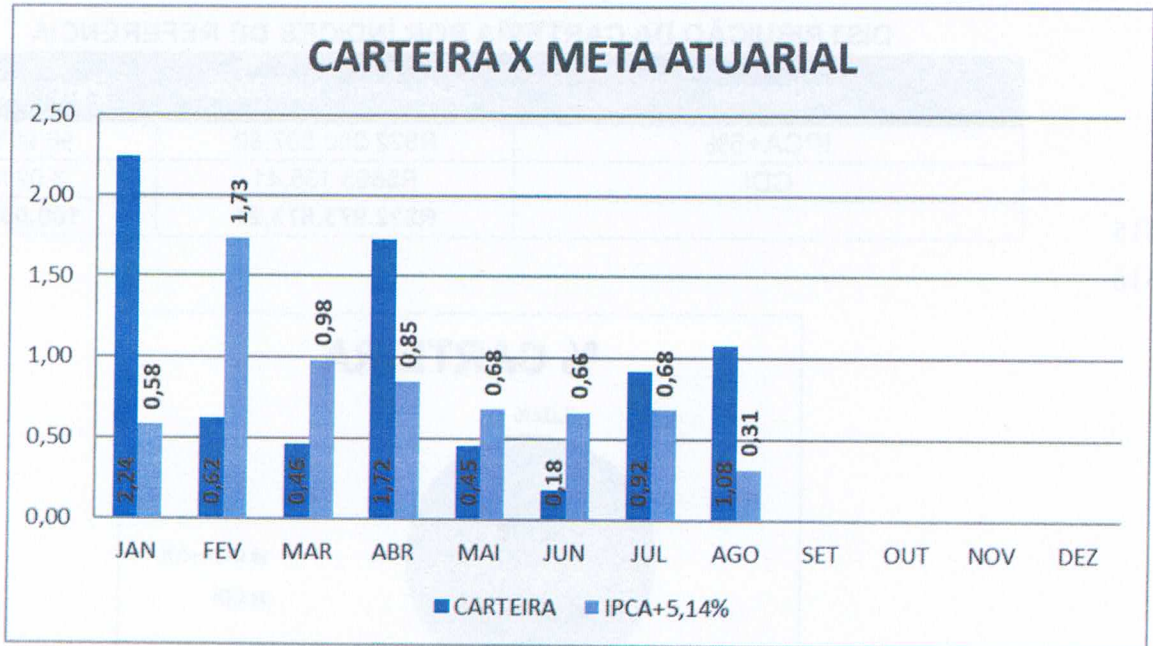
500 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado
501 de **1,08%**, ou seja, **348,39%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$**
502 **22.973.673,21** (vinte e dois milhões e novecentos e setenta e três mil e seiscentos e setenta e
503 três reais e vinte e um centavos). O rendimento de agosto da Carteira para Cobertura de
504 Déficit Atuarial (anualidade 2022) foi positivo em **R\$ 246.508,73** (duzentos e quarenta e seis
505 mil e quinhentos e oito reais e setenta e três centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,24	0,62	0,46	1,72	0,45	0,18	0,92	1,08					7,92
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11					3,15
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42					3,40
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31					6,65

506

507



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

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

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			96,98%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$22.280.537,80
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	96,98%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 2,23%	R\$22.280.537,80
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			3,02%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$693.135,41
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	3,02%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,00%	R\$693.135,41
Total:								R\$22.973.673,21

1.19. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

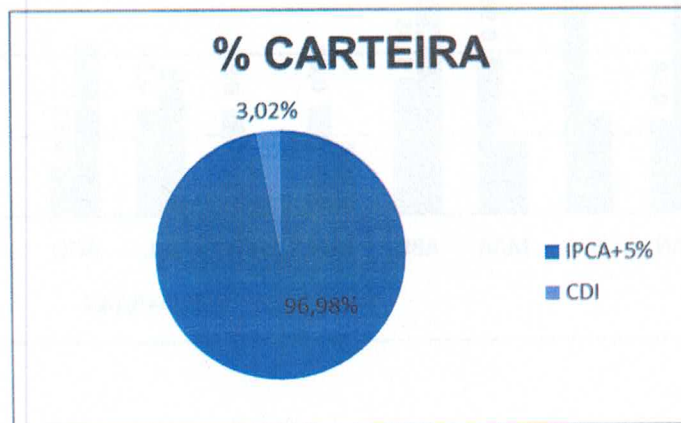


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

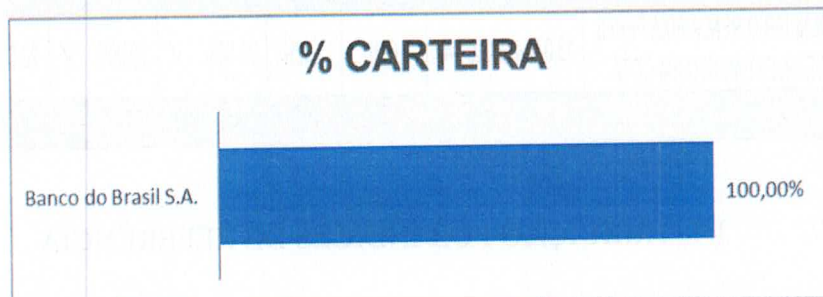
Indicador	Saldo em 31/08/2025	Participação
IPCA+5%	R\$22.280.537,80	96,98%
CDI	R\$693.135,41	3,02%
	R\$22.973.673,21	100,00%



1.20. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$22.973.673,21	100,00%





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



524 **RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023**

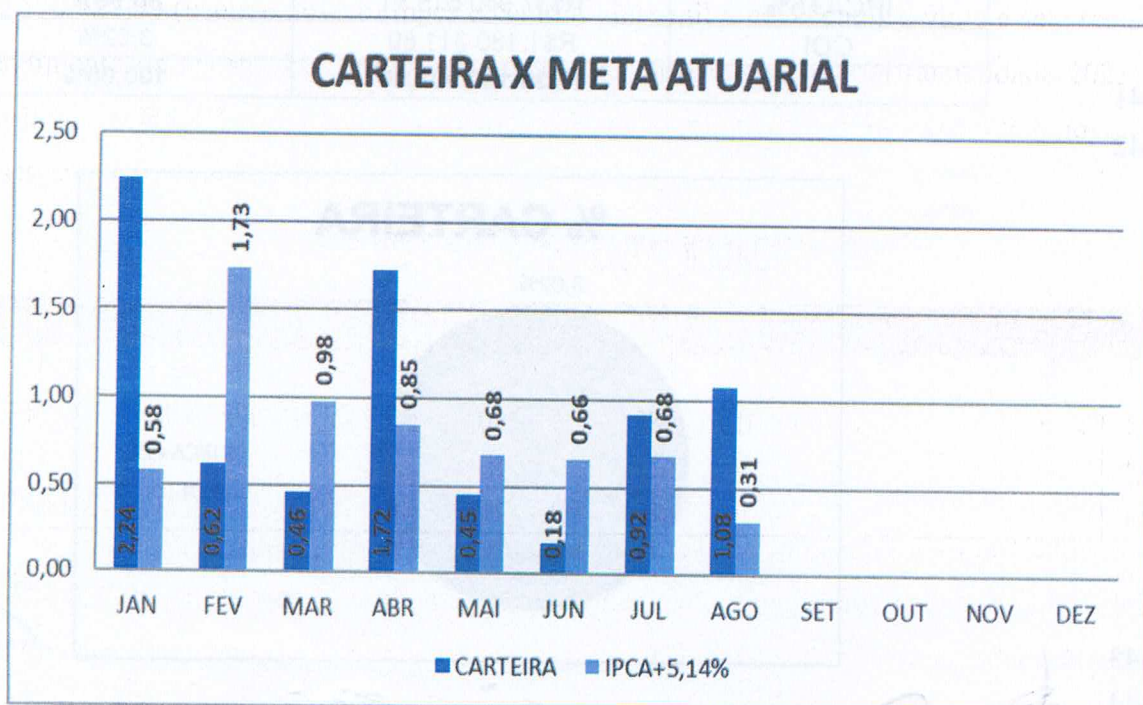
525 1.21. RENTABILIDADE

526 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) obteve um resultado de
527 1,08%, correspondendo a 348,39% da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de R\$
528 39.120.927,00 (trinta e nove milhões e cento e vinte mil e novecentos e vinte e sete reais). O
529 rendimento de agosto da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) foi
530 positivo em R\$ 419.769,63 (quatrocentos e dezenove mil e setecentos e sessenta e nove reais
531 e sessenta e três centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,24	0,62	0,46	1,72	0,45	0,18	0,92	1,08					7,92
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11					3,15
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42					3,40
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31					6,65

CARTEIRA X META ATUARIAL



Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Comitê de Investimentos 2025



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



536 1.22. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			96,98%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$37.940.615,11
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	96,98%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 3,80%	R\$37.940.615,11
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			3,02%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$1.180.311,89
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	3,02%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,01%	R\$1.180.311,89
Total:								R\$39.120.927,00

537

538

539 1.23. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

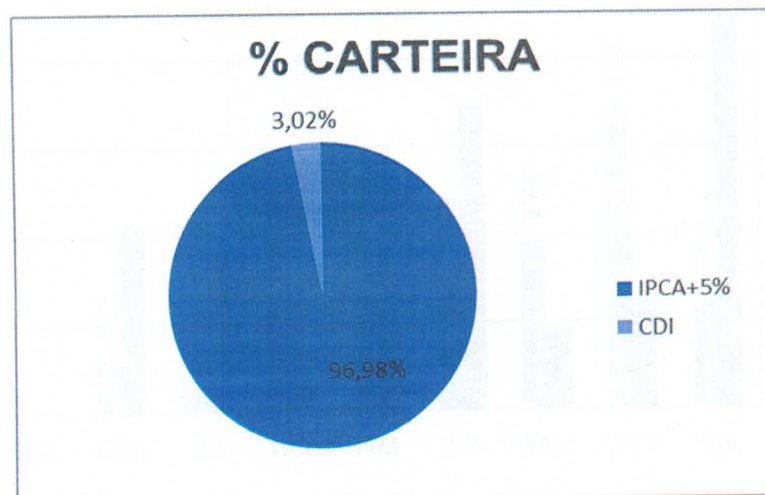
540

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/08/2025	Participação
IPCA+5%	R\$37.940.615,11	96,98%
CDI	R\$1.180.311,89	3,02%
	R\$39.120.927,00	100,00%

541

542



543

544



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



545 1.24. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
546 Banco do Brasil S.A.	R\$39.120.927,00	100%

% CARTEIRA

Banco do Brasil S.A.

100%

547

548

549 **RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024**

550 1.25. RENTABILIDADE

551 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) obteve um resultado de
552 1,27%, correspondente a 409,68% da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de R\$
553 44.710.320,11 (quarenta e quatro milhões e setecentos e dez mil e trezentos e vinte reais e
554 onze centavos). O rendimento de agosto da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial
555 (anualidade 2024) foi positivo em R\$ 558.600,27 (quinhentos e cinquenta e oito mil e
556 seiscentos reais e vinte e sete centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

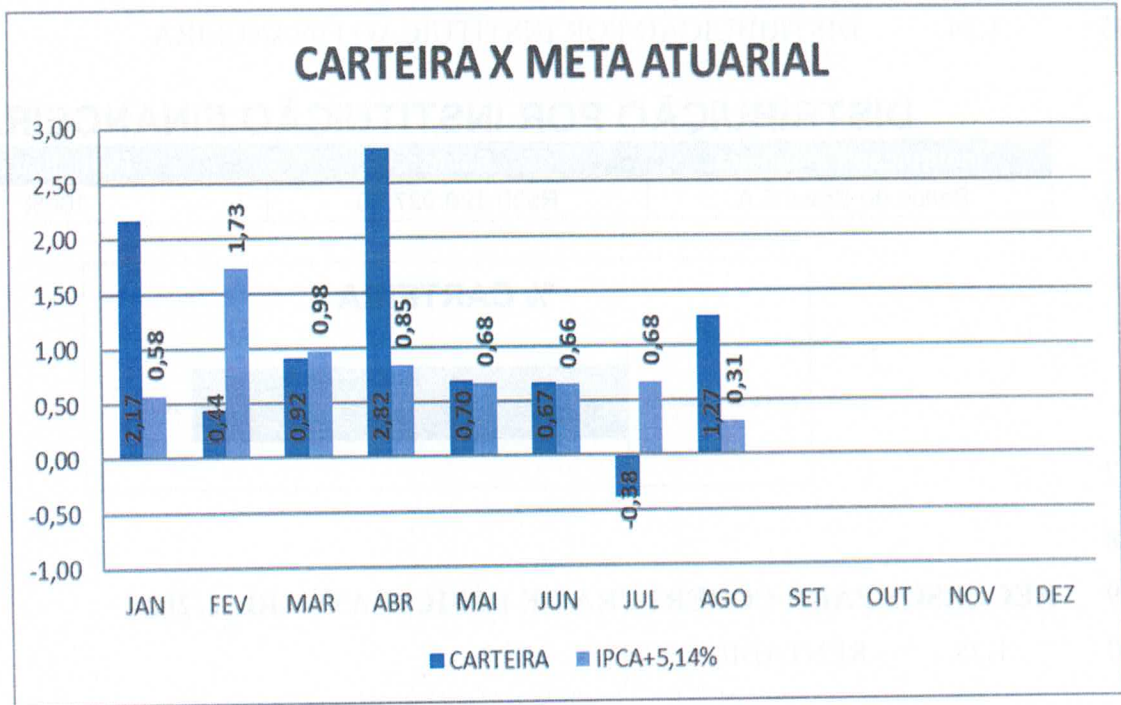
2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,17	0,44	0,92	2,82	0,70	0,67	-0,38	1,27					8,92
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11					3,15
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42					3,40
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31					6,65

557

558



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



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

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

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do	% Participação no PL do	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			96,92%	100,00%	✓	50,00%	✓	R\$43.334.209,81
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	IPCA+5%	96,92%	100,00%	✓	50,00%	✓	R\$43.334.209,81
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			3,08%	70,00%	✓	70,00%	✓	R\$1.376.110,30
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	3,08%	70,00%	✓	70,00%	✓	R\$1.376.110,30
Total:								R\$44.710.320,11



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



565 1.27. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

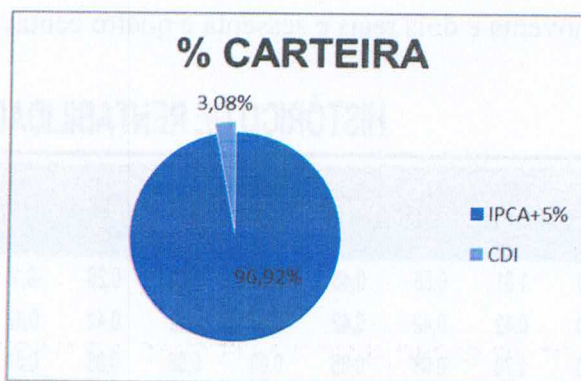
566

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/08/2025	Participação
IPCA+5%	R\$43.334.209,81	96,92%
CDI	R\$1.376.110,30	3,08%
	R\$44.710.320,11	100,00%

567

568



569

570

571 1.28. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

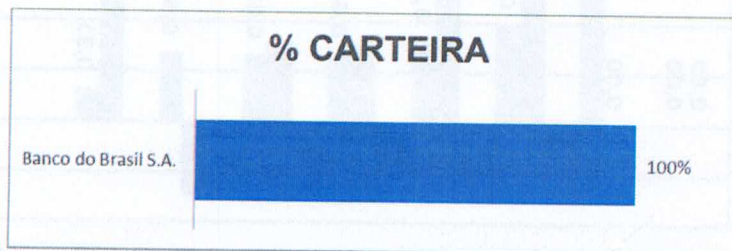
572

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$44.710.320,11	100%

573

574



575

576



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

578 1.29. RENTABILIDADE

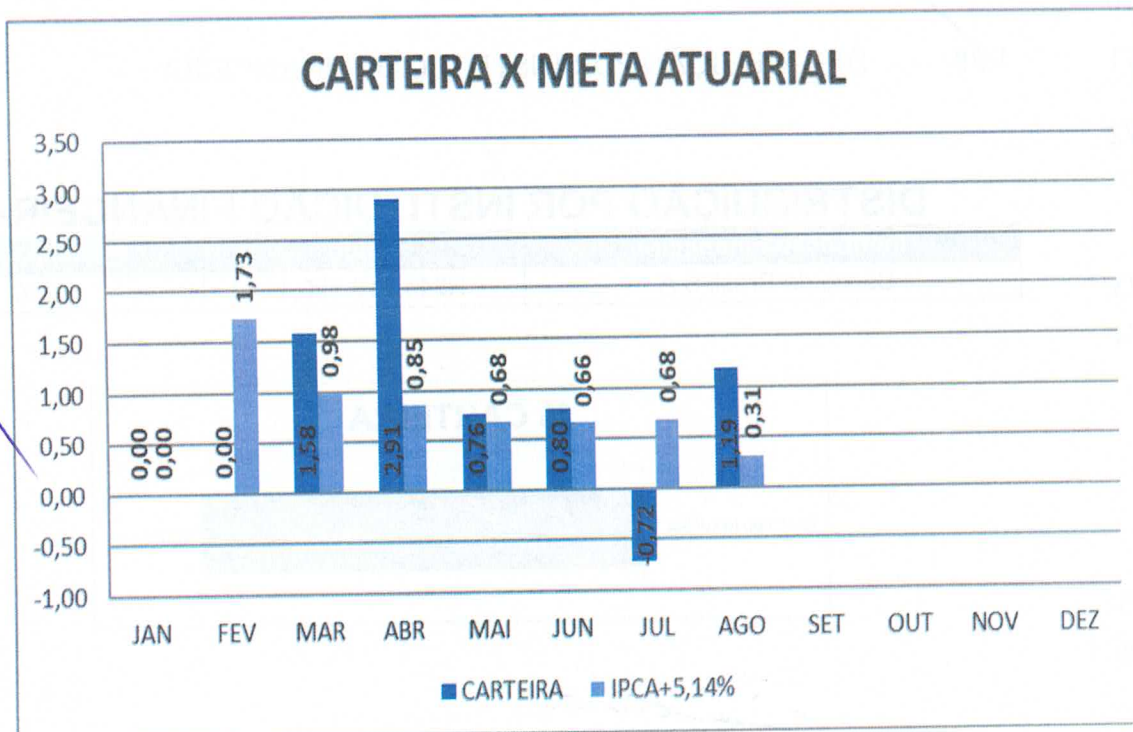
579 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2025) obteve um resultado de
580 1,19%, correspondente a 383,87% da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de R\$
581 44.170.175,46 (quarenta e quatro milhões e cento e setenta mil e cento e setenta e cinco reais
582 e quarenta e seis centavos). O rendimento de agosto da Carteira para Cobertura de Déficit
583 Atuarial (anualidade 2025) foi positivo em R\$ 519.492,64 (quinhentos e dezenove mil e
584 quatrocentos e noventa e dois reais e sessenta e quatro centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	0,00	0,00	1,58	2,91	0,76	0,80	-0,72	1,19					6,66
IPCA	0,00	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11					2,98
5,14% a.m.	0,00	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42					2,97
IPCA+5,14%	0,00	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31					6,04

585

CARTEIRA X META ATUARIAL



586



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



587 1.30. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

588

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

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do	% Participação no PL do	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			100,00%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$44.169.475,32
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 24,63%	R\$44.169.475,32
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			0,00%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$700,14
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.415/0001-05	CDI	0,00%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,00%	R\$700,14
Total:								R\$44.170.175,46

589

590

591 1.31. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

592

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

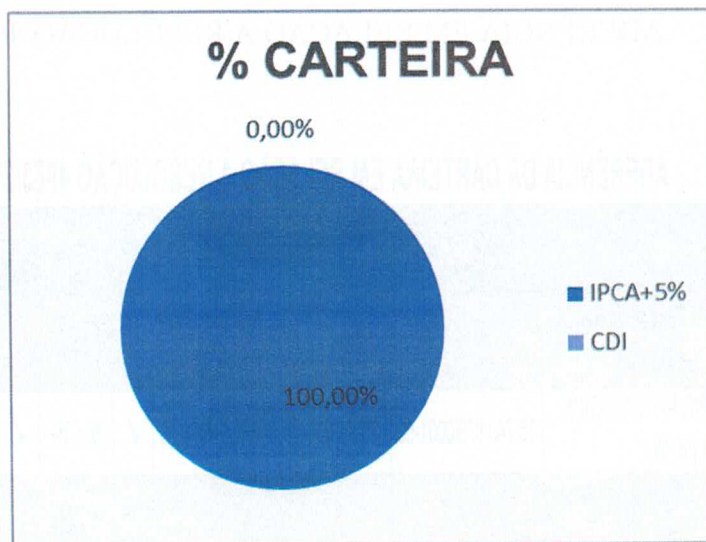
Indicador	Saldo em 31/08/2025	Participação
IPCA+5%	R\$44.170.175,46	100,00%
CDI	R\$700,14	0,00%
	R\$44.170.875,60	100,00%

593

594



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



1.32. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$44.170.175,46	100%





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



602 CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES
603 1.33. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE
604 INVESTIMENTOS

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

605



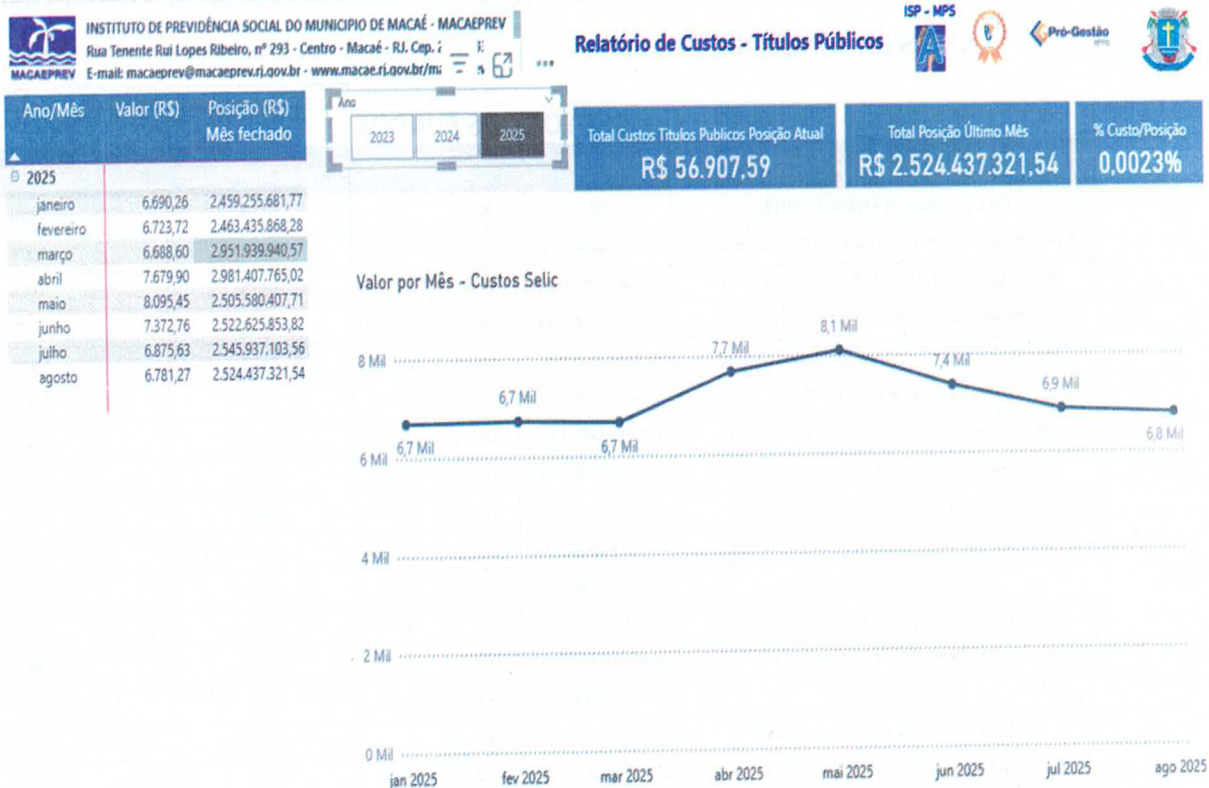
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



606

1.34.

CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO



607

608

609 **CONCLUSÃO** - O retorno da **Carteira Consolidada** do MACAEPREV foi de **1,15%**,
610 enquanto a **Meta Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,14%**, alcançou **0,31%**. O
611 desempenho deste mês correspondeu a **370,97%** da meta atuarial. Atingimos **8,02%** de
612 rentabilidade acumulada da carteira, enquanto a meta acumulada resultou em **6,65%**, então o
613 MACAEPREV atingiu **120,84%** da meta atuarial no acumulado até agosto/2025.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

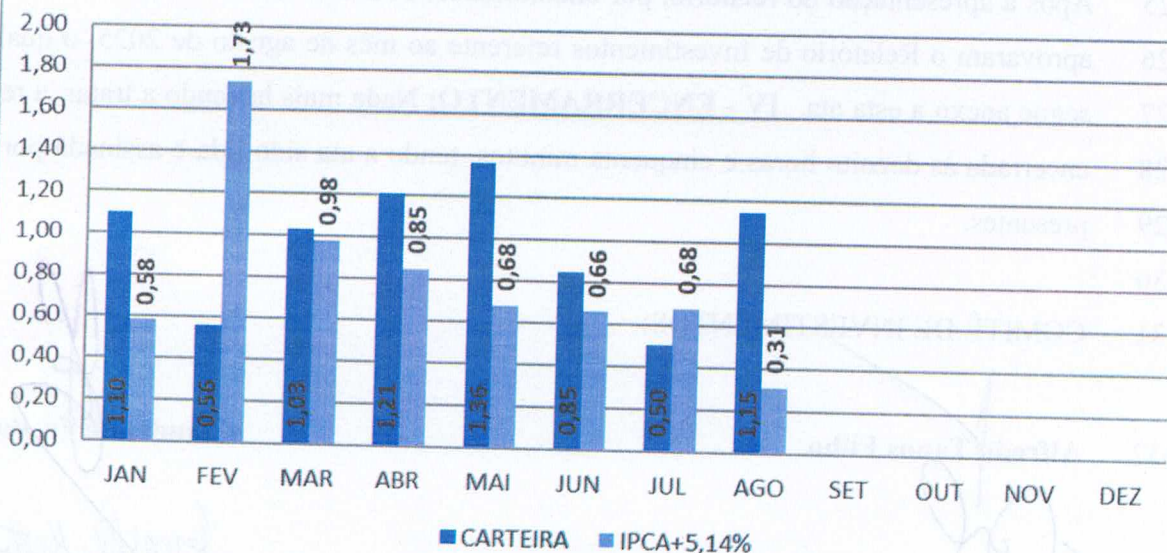
2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,10	0,56	1,03	1,21	1,36	0,85	0,50	1,15					8,02
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11					3,15
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42					3,40
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31					6,65

614

615

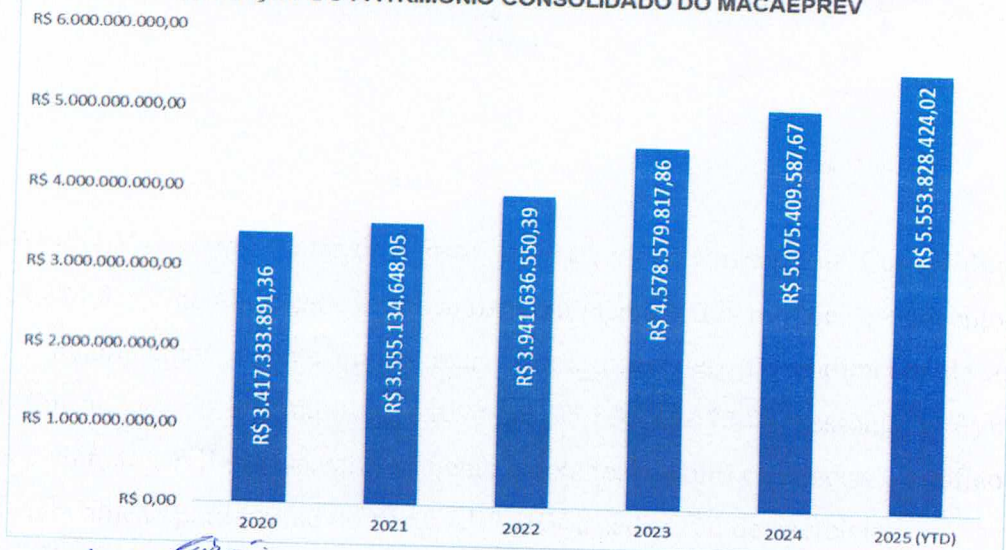


CARTEIRA X META ATUARIAL



O MACAEPREV encerrou o mês de agosto de 2025 com o Patrimônio Consolidado de R\$ 5.553.828.424,02 (cinco bilhões e quinhentos e cinquenta e três milhões e oitocentos e vinte oito mil e quatrocentos e vinte quatro reais e dois centavos). O rendimento de agosto da Carteira Consolidada do Instituto foi positivo em R\$ 63.223.672,08 (sessenta e três milhões e duzentos e vinte três mil e seiscentos e setenta e dois reais e oito centavos). O gráfico a seguir apresenta a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final de exercício.

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO CONSOLIDADO DO MACAEPREV





III – APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS AGOSTO DE 2025:

Após a apresentação do relatório, por unanimidade, os membros do Comitê de Investimentos aprovaram o Relatório de Investimentos referente ao mês de agosto de 2025, o qual o termo segue anexo a esta ata. **IV - ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e cinquenta minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

Alfredo Tanos Filho

Claudio de Freitas Duarte

Edilane Santos Amaral

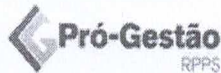
Erenildo Motta da Silva Junior

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

Jose Eduardo da Silva Guinancio

Miriam Amaral Queiroz

Patric Alves de Vasconcellos
(Gestor de Recursos)



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



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

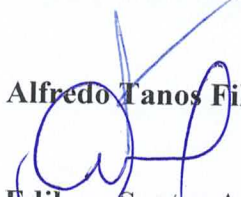
Aos trinta dias do mês de setembro de 2025, o Comitê de Investimentos, ordinariamente, reuniu-se via plataforma de reunião *Google Hangouts Meet*, para apresentação e análise dos investimentos, acompanhamento de rentabilidade, dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS, da aderência das alocações, processos decisórios de investimentos e políticas de investimentos referentes ao mês de **agosto de 2025**;

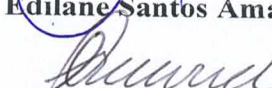
Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos que segue na íntegra na ata do dia de hoje: **30 de setembro de 2025**.

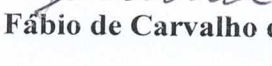
Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete sugestões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **agosto de 2025**, e que foram devidamente fundamentadas e registradas nas atas de reunião do Comitê.

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:


Alfredo Tanos Filho

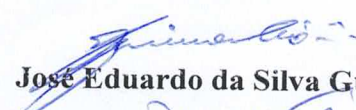

Edilane Santos Amaral

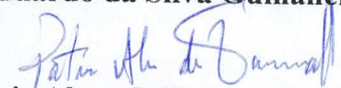

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond


Miriam Amaral Queiroz


Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior


José Eduardo da Silva Guinâncio


Patric Alves de Vasconcellos

