



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



1 **ATA n.º 02/2026 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 26/01/2026** – Ata de Reunião
2 Extraordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de
3 Macaé – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui
4 Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, que se reuniram no
5 dia vinte e seis de janeiro de dois mil e vinte e seis, as 17:00 horas, de acordo com a Portaria n.º
6 184/2025, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos, **Alfredo Tanos Filho,**
7 **Cláudio de Freitas Duarte, Edilane Santos Amaral, Erenildo Motta da Silva Junior, Fábio**
8 **Carvalho de Moraes Drumond, José Eduardo da Silva Guinancio e Patric Alves de**
9 **Vasconcellos.** Iniciada a reunião, realizada de forma on-line, através da plataforma Google
10 Meets, onde foram tratados os seguintes assuntos: **I – IMPOSSIBILIDADE DE**
11 **PARTICIPAÇÃO DE MEMBRO:** Fica devidamente justificada a impossibilidade de
12 participação do membro **Miriam Amaral Queiroz** neste Comitê tendo em vista a mesma ter
13 manifestado estar, apenas neste momento, realizando demandas do SindServi que dizem
14 respeito à fechamento do exercício e dissídio Coletivo ao mesmo tempo estar passando por
15 problemas de saúde. Outrossim, conforme processo administrativo n.º 310.099/2026 de
16 15/01/2026 elaborado pelo Controle Interno, fica estabelecido, estando a mesma ciente e em
17 acordo de que na reunião deste Comitê de Investimentos do dia 07/01/2026, o membro Miriam
18 assistiu a reunião apenas como ouvinte. **II - ANALISE E VIABILIDADE – REALIZAÇÃO**
19 **DE LUCROS EM FUNDOS – GESTÃO ATIVA:** Pelo Gestor de Recursos, **Patric**
20 **Vasconcellos,** foi dito que em consideração aos princípios e diretrizes desta Presidência no que
21 diz respeito a Gestão Ativa e realização de lucros em fundos, encaminhamos a Comunicação
22 Interna n.º 38/2026 de 23/01/2026 que originou o processo administrativo n.º 310.139/2026 para
23 a Presidência que autorizou o prosseguimento para o Comitê no qual sigo a explanar neste
24 momento: o **Assunto: Estudo Técnico e Justificativa para Realização Parcial de Lucros em**
25 **Fundos de Ações – Princípio da Gestão Ativa.** Foi encaminhado para a Presidência para
26 conhecimento e apreciação superior, o Estudo Técnico detalhado referente à realização parcial
27 de lucros em fundos de ações e demais, promovendo proteção do resultado acumulado e
28 reforçando a disciplina de rebalanceamento da carteira, sem descaracterizar a alocação
29 estratégica de longo prazo. **1. Contexto e Motivação** - Ao longo de 2025 e no início de 2026,



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



30 a carteira de renda variável apresentou valorização relevante, elevando o peso relativo dos
31 fundos de ações no portfólio e ampliando a participação do risco de mercado no resultado total.
32 Diante desse cenário, a sugestão proposta é promover uma realização parcial e seletiva, com o
33 objetivo de consolidar os ganhos obtidos ao longo dos últimos meses, reduzir a volatilidade e
34 evitar que um eventual movimento de correção devolva parcela relevante do retorno já
35 capturado. Essa medida não representa mudança estrutural de estratégia, mas sim um ajuste
36 conjuntural, decorrente da realidade do mercado atual, estando coerente com a governança e
37 com o princípio de preservação do patrimônio previdenciário. Importa destacar que, embora o
38 consolidado da renda variável tenha apresentado valorização relevante no período, o
39 desempenho não foi homogêneo entre os fundos da carteira, com diferenças relevantes de
40 rentabilidade, volatilidade e aderência ao objetivo de cada estratégia. Assim, a decisão de
41 realização tática não será aplicada de forma linear em toda a classe, mas sim de maneira parcial
42 e seletiva, priorizando a realização de lucros nos fundos com melhor performance relativa e/ou
43 maior contribuição de risco, preservando posições em estratégias que estejam temporariamente
44 abaixo do esperado, desde que os fundamentos permaneçam válidos. Essa abordagem reforça a
45 disciplina de rebalanceamento, reduz o risco de devolução do resultado já capturado e mantém
46 coerência com a alocação estrutural de longo prazo, com intuito de garantir o atingimento da
47 meta atuarial neste ano. **2. Política Anual de Investimentos – Item 11.2 – Alocação Tática -**
48 A Política Anual de Investimentos para o exercício de 2026 prevê expressamente a
49 possibilidade de alocação tática como mecanismo de ajuste de curto prazo em relação ao
50 portfólio estrutural, com o propósito de proteger a carteira ou aproveitar oportunidades de
51 mercado, por meio de pequenos desvios conjunturais, inclusive com alterações no peso de
52 classes de ativos para adequação ao cenário vigente. Conforme disposto no item 11.2 - Alocação
53 Tática, tais movimentos devem ser baseados em fundamentos e na capacidade técnica de
54 avaliação do momento adequado. Nesse sentido, a proposta de realização de lucros em renda
55 variável está alinhada ao racional de limitar o potencial impacto negativo de riscos relevantes
56 no curto prazo e preservar retorno incremental já obtido, por meio de um rebalanceamento
57 oportuno. **3. Fundamentação Técnica da Sugestão -** A realização parcial da posição em
58 fundos de ações se justifica pelos seguintes vetores principais: - Preservação do resultado e



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



59 controle de risco: após um ciclo de valorização, o risco assimétrico cresce: o potencial de perda
60 em caso de correção passa a ser materialmente maior em termos absolutos, pois incide sobre
61 um patrimônio já elevado. A realização parcial de lucros atua como mecanismo de redução de
62 drawdown (perda máxima potencial), suavizando a volatilidade e reduzindo a probabilidade de
63 devolução abrupta do desempenho. - Rebalanceamento do portfólio para retorno ao risco-alvo:
64 a alta de renda variável tende a “empurrar” a carteira para fora do ponto ótimo de risco
65 planejado, elevando a contribuição marginal de volatilidade dessa classe. A sugestão de
66 realização é um rebalanceamento que devolve parte do portfólio ao seu nível de risco planejado,
67 reforçando disciplina de gestão e coerência com a estratégia de longo prazo. - Materialização
68 de ganhos e recomposição de flexibilidade tática: transformar parte do ganho em resultado
69 efetivo (lucro realizado) aumenta a capacidade de atuação do Instituto em janelas futuras. Em
70 outras palavras: lucro realizado abre espaço para aproveitar oportunidades, reduzir risco ou
71 reforçar classes defensivas quando o mercado oferecer assimetria melhor. - Princípio
72 previdenciário: para carteira previdenciária, o mais importante não é “acertar o topo”, e sim
73 evitar que o portfólio fique exposto demais quando já cumpriu um papel de performance. A
74 sugestão prioriza estabilidade e previsibilidade, com foco em proteger o patrimônio e sustentar
75 a trajetória atuarial. - Apesar do princípio e caráter do RPPS como investidor de longo prazo,
76 é necessário o atingimento da meta atuarial a fim de compor a elevação do patrimônio, garantia
77 de utilização do percentual de 0,15% a.a. na meta atuarial e diminuição do déficit atuarial. Além
78 da justificativa técnica já apresentada, destacam-se aspectos estratégicos complementares que
79 reforçam a conveniência da realização parcial de lucros na carteira de renda variável, de forma
80 prudente e alinhada às melhores práticas de gestão previdenciária: **4. Oportunidade**
81 **Estratégica em Renda Fixa com Selic Elevada** - A atual conjuntura macroeconômica, com a
82 Taxa Selic em 15% ao ano, representa uma janela de oportunidade para travar retornos reais
83 elevados e com menor risco. Ao realocar parte dos recursos para fundos indexados ao CDI, o
84 Instituto se beneficia de uma remuneração ainda atrativa, antecipando-se a uma possível
85 mudança no ciclo de política monetária. Essa decisão amplia a previsibilidade de fluxo de caixa
86 e fortalece o equilíbrio atuarial. Há a previsão pelo Boletim Focus de 19/01/2026, de que a
87 SELIC termine o ano em 12,25% ao ano, e que mesmo concretizando esta previsão ainda sim



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



estariamos perto da previsão da meta deste ano estipulada na PAI 2026 que é de 9,90% ao ano.

5. Coerência com a Governança e Ciclo de Decisões - A proposta está sendo apresentada de forma proativa, no início do exercício de 2026, com base em dados consolidados e deliberados em reuniões anteriores. Essa postura evidencia o comprometimento com o planejamento estruturado, transparência e tempestividade das decisões, reforçando a governança e a previsibilidade da política de investimentos.

6. Proteção Patrimonial com Estratégia de Hedge Natural - A realização parcial de lucros atua como um mecanismo de hedge indireto, reduzindo o risco de mercado sem a necessidade de instrumentos derivativos. Trata-se de uma estratégia conservadora e eficaz, que visa preservar o capital acumulado com simplicidade, controle e aderência ao perfil previdenciário do Instituto.

7. Componente eleições 2026 - Há ainda um componente adicional neste ano que são as eleições 2026 e de acordo com o quadro abaixo já histórico o nível mais elevado de volatilidade nos anos eleitorais:

O retorno vs a volatilidade do Ibovespa em anos eleitorais

Com exceção dos anos da pandemia e do impeachment da ex-presidente Dilma, as eleições presidenciais trouxeram a maior vol para a Bolsa na década

Data	Retorno	Volatilidade
dez.-2014	-2.91%	1.37%
dez.-2015	-13.31%	1.22%
dez.-2016	38.94%	1.67%
dez.-2017	26.86%	0.84%
dez.-2018	15.03%	1.34%
dez.-2019	31.58%	0.71%
dez.-2020	2.92%	2.8%
dez.-2021	-11.93%	0.93%
dez.-2022	4.69%	1.34%
dez.-2023	22.28%	1.19%
dez.-2024	-10.36%	0.69%
dez.-2025	31.84%	0.71%

Source: Economatica - Created with Datarwrapper

Fonte: <https://einvestidor.estadao.com.br/mercado/ibovespa-volatilidade-anos-eleitorais-o-que-esperar-2026/>



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



102 **8. Reinvestimento em Fundos com Perfil Aderente** - Os fundos de destino selecionados para
103 realocação — como o CAIXA FI BRASIL DI LP e o BB Previdenciário RF Perfil FIC —
104 apresentam: Alta liquidez; Baixa volatilidade; Gestão consolidada por instituições públicas com
105 excelente avaliação de risco; E aderência total à Política Anual de Investimentos. Essa escolha
106 fortalece a estratégia previdenciária, promovendo estabilidade, simplicidade operacional e
107 segurança. **9. Acompanhamento das cotas dos fundos de renda variável** - Com o objetivo
108 de subsidiar a sugestão de realização parcial de lucros em renda variável, foi consolidado o
109 desempenho dos fundos de ações da carteira no exercício de 2025 e a rentabilidade acumulada
110 no início de 2026 (YTD), permitindo avaliar a extensão da valorização e a heterogeneidade de
111 resultados entre estratégias. A tabela a seguir apresenta o desempenho individual por fundo,
112 com destaque para os fundos que acumulam ganhos relevantes no período, bem como aqueles
113 com rentabilidade inferior, reforçando que a execução do rebalanceamento deverá ser seletiva.

114

Rentabilidade dos fundos selecionados – 2025 e 2026 – acumulado

FUNDOS	CNPJ	RENT. 2026 (YTD)	RENT. 2025	RENT. ACUM. NO PERÍODO (2025 a 2026 YTD)
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-85	11,38%	26,87%	41,32%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	8,91%	33,12%	44,99%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	5,80%	-2,93%	2,70%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	8,61%	21,93%	32,44%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	0,15%	-4,34%	-4,19%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	0,31%	-2,23%	-1,93%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	1,77%	9,00%	10,93%
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	10.577.503/0001-88	-1,38%	13,98%	12,40%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	5,45%	33,31%	40,58%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	4,77%	30,89%	37,13%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	3,01%	35,81%	39,90%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	3,75%	28,85%	33,68%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	3,37%	27,72%	32,03%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	7,18%	36,27%	46,05%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	0,21%	26,02%	26,28%

115

Fonte: Elaboração Própria com base em dados da CVM de cada fundo.



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



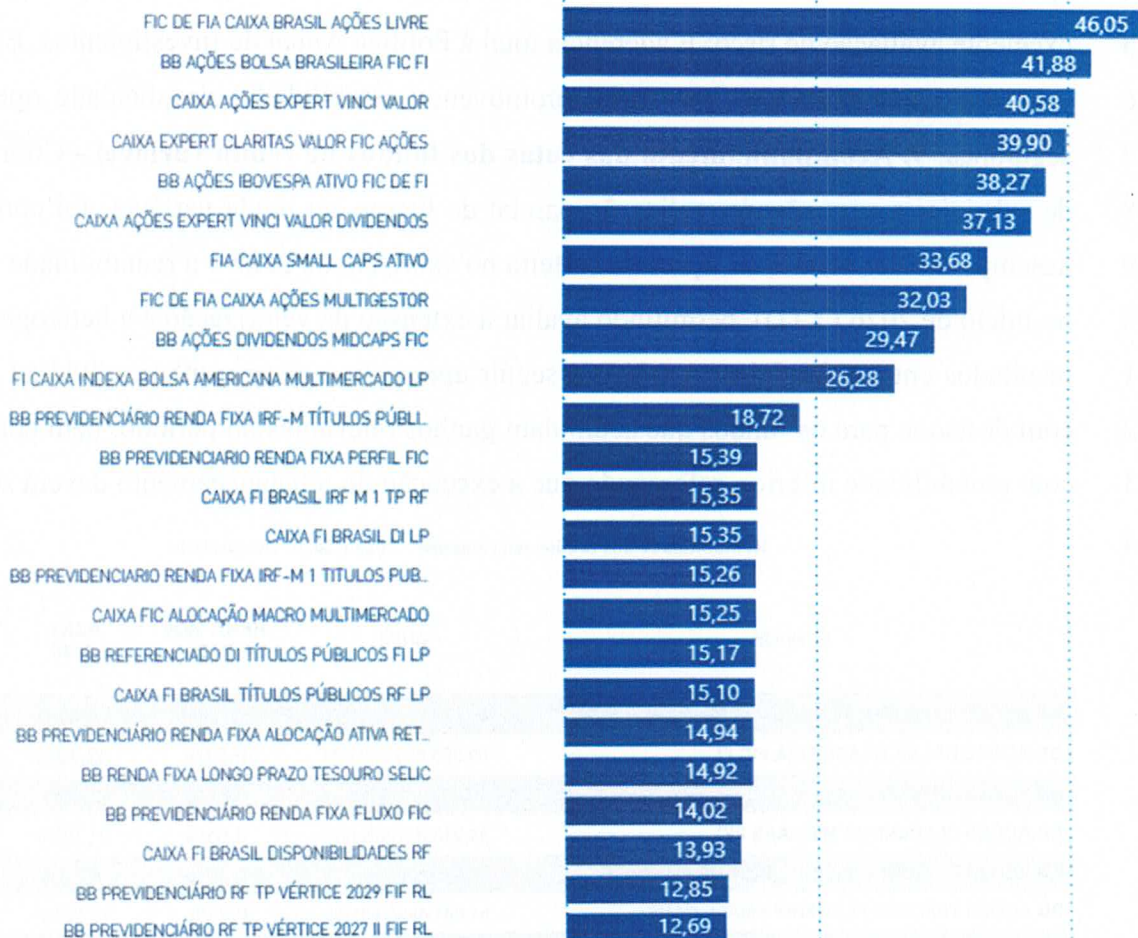
31/12/2024

31/01/2026

N

S

Rentabilidade YTD (%)



Para fins de registro e acompanhamento, apresenta-se abaixo a tabela com as cotas dos fundos da carteira na data-base de 22/01/2026, utilizada como referência para avaliação do comportamento recente e suporte à sugestão:



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



ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL

Fundo	Benchmark	Posição em 22/01/2026	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
BB Ações Ibovespa Ativo *	Ibovespa	R\$ 22.798.239,08	11,38%	R\$ 5.798.239,08	17/01/2020	R\$ 35.000.000,00	20/01/2020	R\$ 18.000.000,00	D+3
		R\$ 5.514.767,88		R\$ 2.014.767,88	25/04/2023	R\$ 3.500.000,00			
		R\$ 10.032.110,41		R\$ 2.460.825,74	24/10/2024	R\$ 7.571.284,68			
		R\$ 8.679.632,77		R\$ 2.129.089,84	24/10/2024	R\$ 6.550.562,93			
		R\$ 7.983.582,32		R\$ 1.958.332,20	24/10/2024	R\$ 6.025.250,12			
		R\$ 8.528.928,30		R\$ 2.092.102,80	24/10/2024	R\$ 6.436.825,50			
		R\$ 4.848.154,59		R\$ 1.189.227,70	24/10/2024	R\$ 3.658.926,89			
		R\$ 7.912.372,25		R\$ 1.940.864,73	24/10/2024	R\$ 5.971.507,52			
		R\$ 4.599.628,80		R\$ 1.128.265,59	24/10/2024	R\$ 3.471.363,21			
		R\$ 8.486.503,61		R\$ 2.081.696,24	24/10/2024	R\$ 6.404.807,37			
		R\$ 5.755.334,23		R\$ 1.411.754,26	24/10/2024	R\$ 4.343.579,97			
	Total	R\$ 95.139.254,23	Total	R\$ 24.205.146,05	Total	R\$ 88.934.108,18	Total	R\$ 18.000.000,00	
BB Ações Bolsa Brasileira *	Ibovespa	R\$ 6.258.128,86	8,91%	R\$ 1.570.305,70	23/01/2020	R\$ 18.000.000,00	24/01/2025	R\$ 13.312.176,84	D+2
		R\$ 8.721.988,99		R\$ 3.721.988,99	24/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 8.299.695,61		R\$ 3.299.695,61	24/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
	Total	R\$ 23.279.813,46	Total	R\$ 8.591.990,30	Total	R\$ 28.000.000,00	Total	R\$ 13.312.176,84	
BB Ações Agro *	Ibovespa	R\$ 0,00	5,80%	R\$ 238.232,70	09/07/2021	R\$ 10.000.000,00	04/07/2024	R\$ 10.238.232,70	D+2
		R\$ 0,00		R\$ 162.167,71	27/08/2021	R\$ 2.465.500,00	04/07/2024	R\$ 2.627.667,71	
		R\$ 0,00		R\$ 424.006,06	20/09/2021	R\$ 4.125.000,00	04/07/2024	R\$ 4.549.006,06	
		R\$ 0,00		R\$ 365.969,25	14/07/2022	R\$ 2.219.124,28	04/07/2024	R\$ 2.585.093,53	
		R\$ 0,00		R\$ 30.894,66	14/07/2022	R\$ 780.875,72	04/02/2025	R\$ 811.770,38	
		R\$ 0,00		R\$ 212.687,92	24/03/2023	R\$ 5.000.000,00	04/02/2025	R\$ 5.212.687,92	
		R\$ 2.584.564,63		R\$ 333.841,32	24/04/2023	R\$ 5.000.000,00	04/02/2025	R\$ 2.749.276,69	
		R\$ 5.984.828,94		-R\$ 15.171,06	22/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 5.887.545,53		-R\$ 112.454,47	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
	Total	R\$ 14.456.939,09	Total	R\$ 1.640.174,08	Total	R\$ 41.590.500,00	Total	R\$ 28.773.734,99	
BB Ações Dividendos Midcaps *	Ibovespa	R\$ 6.086.392,49	8,61%	R\$ 1.941.392,49	20/09/2021	R\$ 4.125.000,00			D+3
		R\$ 4.986.515,31		R\$ 1.986.515,31	14/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 10.465.163,71		R\$ 3.965.163,71	24/03/2023	R\$ 6.500.000,00			
		R\$ 10.050.886,14		R\$ 3.550.886,14	24/04/2023	R\$ 6.500.000,00			
		R\$ 7.891.149,46		R\$ 1.891.149,46	22/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 7.749.254,84		R\$ 1.749.254,84	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 7.970.065,63		R\$ 1.970.065,63	18/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 12.266.972,37		R\$ 2.266.972,37	26/02/2024	R\$ 10.000.000,00			
	Total	R\$ 67.446.399,95	Total	R\$ 19.321.399,95	Total	R\$ 48.125.000,00	Total		
BB Trígono Delphos Income	IDIV	R\$ 4.121.358,21	0,15%	-R\$ 878.641,79	30/10/2023	R\$ 5.000.000,00			D+32
		R\$ 12.613.432,14		-R\$ 2.386.567,86	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
	Total	R\$ 16.734.790,35	Total	-R\$ 3.265.209,65	Total	R\$ 20.000.000,00	Total		
BB Trígono Flagship Small Caps	SMML	R\$ 17.263.628,84	0,31%	-R\$ 2.736.371,16	27/02/2024	R\$ 20.000.000,00			D+32
		R\$ 17.263.628,84		-R\$ 2.736.371,16	Total	R\$ 20.000.000,00	Total		
Caixa Ações Livre Quantitativo	Ibovespa	R\$ 15.572.209,07	7,18%	R\$ 5.572.209,07	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00			D+15
		R\$ 4.059.141,94		R\$ 1.593.641,94	30/08/2021	R\$ 2.465.500,00			
		R\$ 7.315.084,72		R\$ 3.190.084,72	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00			
		R\$ 5.504.824,69		R\$ 2.504.824,69	15/07/2021	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 4.292.635,04		R\$ 1.792.635,04	27/09/2021	R\$ 2.500.000,00			
		R\$ 9.140.251,45		R\$ 4.140.251,45	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 8.986.969,53		R\$ 3.986.969,53	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 9.044.253,79		R\$ 3.044.253,79	23/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 9.123.674,53		R\$ 3.123.674,53	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 9.171.475,09		R\$ 3.171.475,09	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
	Total	R\$ 82.210.519,85	Total	R\$ 32.120.019,85	Total	R\$ 50.090.500,00	Total		



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



ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL

Fundo	Benchmark	Posição em 22/01/2026	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Small Caps Ativo	SMLL	R\$ 4.142.996,47	3,75%	-R\$ 1.227.003,53	20/02/2020	R\$ 5.370.000,00			D+4
		R\$ 10.378.934,09		R\$ 378.934,09	09/03/2020	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 3.662.157,83		R\$ 662.157,83	15/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 2.701.647,36		R\$ 201.647,36	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			
		R\$ 6.458.350,69		R\$ 1.458.350,69	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 6.518.819,86		R\$ 1.518.819,86	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 6.125.443,06		R\$ 125.443,06	23/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.133.737,88		R\$ 133.737,88	06/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.310.512,13		R\$ 310.512,13	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
	R\$ 5.255.967,41	R\$ 255.967,41	27/02/2024	R\$ 5.000.000,00					
Total	R\$ 57.688.566,79	Total	R\$ 3.818.566,79	Total	R\$ 53.870.000,00	Total			
Caixa Ações Multigestor	Ibovespa	R\$ 0,00	3,37%	R\$ 332.633,42	24/03/2021	R\$ 12.500.000,00	18/09/2025	R\$ 12.832.633,42	D+25
		R\$ 0,00		R\$ 141.990,29	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00	18/09/2025	R\$ 4.266.990,29	
		R\$ 0,00		R\$ 840.148,48	15/07/2022	R\$ 3.000.000,00	18/09/2025	R\$ 3.840.148,48	
		R\$ 0,00		R\$ 380.883,74	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00	18/09/2025	R\$ 2.880.883,74	
		R\$ 2.554.617,51		R\$ 1.733.961,56	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00	18/09/2025	R\$ 4.179.344,05	
		R\$ 6.941.261,48		R\$ 1.941.261,48	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 7.177.761,63		R\$ 1.177.761,63	28/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 7.140.952,07		R\$ 1.140.952,07	06/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 7.265.726,24		R\$ 1.265.726,24	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
	Total	R\$ 31.080.318,93	Total	R\$ 8.955.318,90	Total	R\$ 50.125.000,00	Total	R\$ 28.000.000,00	
Caixa Ações Expert Claritas	Ibovespa	R\$ 3.371.221,35	3,01%	R\$ 871.221,35	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			D+25
		R\$ 2.310.988,08		R\$ 810.988,08	27/03/2023	R\$ 1.500.000,00			
	Total	R\$ 5.682.209,42	Total	R\$ 1.682.209,42	Total	R\$ 4.000.000,00	Total		
Caixa Ações Expert Vinci Valor	Ibovespa	R\$ 31.965.086,92	5,45%	R\$ 6.965.086,92	26/03/2024	R\$ 25.000.000,00			D+23
		Total		R\$ 31.965.086,92	Total	R\$ 6.965.086,92	Total	R\$ 25.000.000,00	
Caixa Ações Expert Vinci Valor Dividendos	IDIV	R\$ 60.072.935,60	4,77%	R\$ 15.072.935,60	26/03/2024	R\$ 45.000.000,00			D+32
		Total		R\$ 60.072.935,60	Total	R\$ 15.072.935,60	Total	R\$ 45.000.000,00	

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - RENDA FIXA

Fundo	Benchmark	Posição em 22/01/2026	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
BB Renda Fixa Ativa Plus *	CDI	R\$ 0,00	1,77%	R\$ 2.622.964,41	13/06/2023	R\$ 22.377.035,59	05/07/2024	R\$ 25.000.000,00	D+1
		R\$ 0,00		R\$ 1.619.291,63	13/06/2023	R\$ 8.380.708,37	21/11/2024	R\$ 10.000.000,00	
		R\$ 232.686.063,27		R\$ 63.443.807,23	13/06/2023	R\$ 169.242.256,04			
	Total	R\$ 232.686.063,27	Total	R\$ 67.686.063,27	Total	R\$ 200.000.000,00	Total	R\$ 35.000.000,00	
Caixa Brasil IMA-B 5+	IMA-B 5+	R\$ 92.305.018,53	-1,38%	R\$ 12.305.018,53	24/04/2023	R\$ 80.000.000,00			D+0
		R\$ 53.700.783,42		R\$ 3.700.783,42	05/07/2023	R\$ 50.000.000,00			
		R\$ 6.315.390,74		R\$ 315.390,74	18/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
	Total	R\$ 152.321.192,69	Total	R\$ 16.321.192,69	Total	R\$ 136.000.000,00	Total		

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - MULTIMERCADO

Fundo	Benchmark	Posição em 22/01/2026	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Indexa Bolsa Americana	CDI	R\$ 0,00	0,21%	R\$ 9.544.906,24	24/03/2021	R\$ 10.455.093,76	21/11/2024	R\$ 20.000.000,00	D+1
		R\$ 4.952.188,79		R\$ 2.907.282,55	24/03/2021	R\$ 2.044.906,24			
		R\$ 2.118.393,46		R\$ 1.168.393,46	27/05/2021	R\$ 950.000,00			
		R\$ 21.685.807,44		R\$ 11.685.807,44	08/07/2021	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 1.974.034,10		R\$ 1.049.034,10	12/07/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 1.719.390,07		R\$ 899.390,07	11/08/2021	R\$ 820.000,00			
		R\$ 1.720.361,34		R\$ 894.361,34	10/09/2021	R\$ 826.000,00			
		R\$ 8.807.111,64		R\$ 4.682.111,64	20/09/2021	R\$ 4.125.000,00			
		R\$ 584.677,06		R\$ 309.677,06	29/09/2021	R\$ 275.000,00			
		R\$ 2.809.899,35		R\$ 1.309.899,35	26/11/2021	R\$ 1.300.000,00			
		R\$ 1.548.271,22		R\$ 760.271,22	09/12/2021	R\$ 788.000,00			
		R\$ 872.193,02		R\$ 447.193,02	28/01/2022	R\$ 425.000,00			
		R\$ 1.381.439,00		R\$ 681.439,00	09/02/2022	R\$ 700.000,00			
		R\$ 1.689.587,69		R\$ 885.587,69	21/02/2022	R\$ 804.000,00			
		R\$ 2.309.425,64		R\$ 1.128.425,64	28/03/2022	R\$ 1.181.000,00			
		R\$ 6.068.232,00		R\$ 1.049.010,88	18/02/2025	R\$ 5.019.221,12			
		R\$ 60.041.011,83	Total	R\$ 39.402.790,71	Total	R\$ 40.638.221,12	Total	R\$ 20.000.000,00	

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - CONSOLIDADO

Posição em 22/01/2026	Saldo Consolidado	Total de Aplicações	Total de Resgates
R\$ 948.068.731,22	R\$ 239.781.313,71	R\$ 851.373.329,30	R\$ 143.085.911,83

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Comitê de Investimentos 2026



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



CNPJ	NOME MACAEPREV
00822059000165	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI

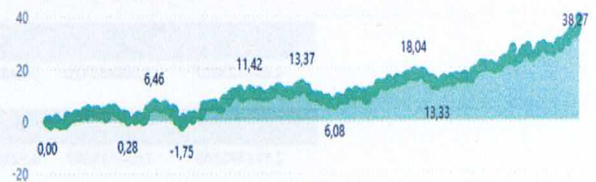
Data Cota Mais Recente
21/01/2026

Cota Mais Recente
11,655922863

Cota Min 2021	Cota Máx 2021	GAP 2021
7,639897761	9,941504463	2,301606702
Cota Min 2022	Cota Máx 2022	GAP 2022
7,180597957	9,106829531	1,926231574
Cota Min 2023	Cota Máx 2023	GAP 2023
7,216020576	9,686284978	2,470264402
Cota Min 2024	Cota Máx 2024	GAP 2024
8,281234289	9,549530699	1,268296410
Cota Min 2025	Cota Máx 2025	GAP 2025
8,282656382	10,798855275	2,516198893
Cota Min 2026	Cota Máx 2026	GAP 2026
10,623541785	11,655922863	1,032381078

Rentabilidade Acumulada (%)

BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI



CNPJ	NOME MACAEPREV
09005823000184	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI

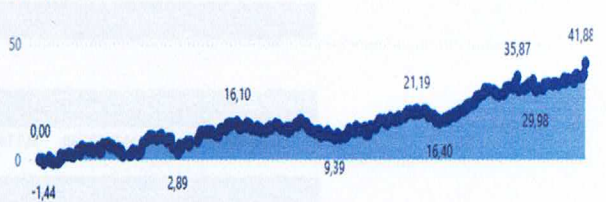
Data Cota Mais Recente
21/01/2026

Cota Mais Recente
2,115977000

Cota Min 2021	Cota Máx 2021	GAP 2021
1,276047002	1,662388736	0,386341734
Cota Min 2022	Cota Máx 2022	GAP 2022
1,210298806	1,532490757	0,322191951
Cota Min 2023	Cota Máx 2023	GAP 2023
1,228157200	1,673065232	0,444908032
Cota Min 2024	Cota Máx 2024	GAP 2024
1,480700655	1,704825699	0,224125044
Cota Min 2025	Cota Máx 2025	GAP 2025
1,469983432	2,026340148	0,556356716
Cota Min 2026	Cota Máx 2026	GAP 2026
1,978055361	2,115977000	0,137921639

Rentabilidade Acumulada (%)

BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI





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



CNPJ	NOME MACAEPREV
14213331000114	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC

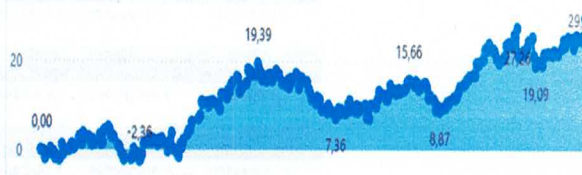
Data Cota Mais Recente
21/01/2026

Cota Mais Recente
3,375026864

Cota Min 2021	Cota Máx 2021	GAP 2021
2,081843895	2,658293733	0,576449838
Cota Min 2022	Cota Máx 2022	GAP 2022
2,060125297	2,508453120	0,448327823
Cota Min 2023	Cota Máx 2023	GAP 2023
2,123193160	2,844195067	0,721001907
Cota Min 2024	Cota Máx 2024	GAP 2024
2,584557431	2,982685561	0,398128130
Cota Min 2025	Cota Máx 2025	GAP 2025
2,545479519	3,317649723	0,772170204
Cota Min 2026	Cota Máx 2026	GAP 2026
3,171955496	3,375026864	0,203071368

Rentabilidade Acumulada (%)

BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC



CNPJ	NOME MACAEPREV
44345473000104	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI

Data Cota Mais Recente
21/01/2026

Cota Mais Recente
1,600593779

Cota Min 2021	Cota Máx 2021	GAP 2021
1,000000000	1,114628798	0,114628798
Cota Min 2022	Cota Máx 2022	GAP 2022
1,115005800	1,246784530	0,131778730
Cota Min 2023	Cota Máx 2023	GAP 2023
1,216858981	1,445550222	0,228691241
Cota Min 2024	Cota Máx 2024	GAP 2024
1,427223516	1,577748597	0,150525081
Cota Min 2025	Cota Máx 2025	GAP 2025
1,576985771	1,601659441	0,024673670

Rentabilidade Acumulada (%)

BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI





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



CNPJ	NOME MACAEPREV
30068169000144	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE

Data Cota Mais Recente
21/01/2026

Cota Mais Recente
2.222039000

Cota Min 2021	Cota Máx 2021	GAP 2021
1,139308000	1,491276000	0,351968000

Cota Min 2022	Cota Máx 2022	GAP 2022
1,190341000	1,423340110	0,232999110

Cota Min 2023	Cota Máx 2023	GAP 2023
1,180103000	1,658191000	0,478088000

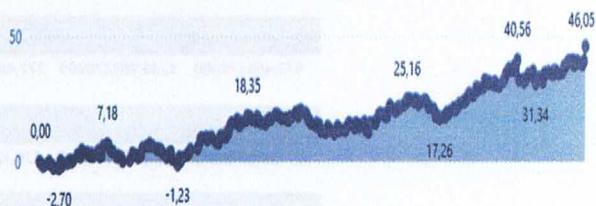
Cota Min 2024	Cota Máx 2024	GAP 2024
1,475889000	1,733786000	0,257897000

Cota Min 2025	Cota Máx 2025	GAP 2025
1,480329000	2,138561000	0,658232000

Cota Min 2026	Cota Máx 2026	GAP 2026
2,056437000	2,222039000	0,165602000

Rentabilidade Acumulada (%)

FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE



CNPJ	NOME MACAEPREV
30068224000104	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR

Data Cota Mais Recente
21/01/2026

Cota Mais Recente
1.330501000

Cota Min 2021	Cota Máx 2021	GAP 2021
1,019084000	1,366034000	0,346950000

Cota Min 2022	Cota Máx 2022	GAP 2022
0,959664000	1,190292000	0,230628000

Cota Min 2023	Cota Máx 2023	GAP 2023
0,920194000	1,216124000	0,295930000

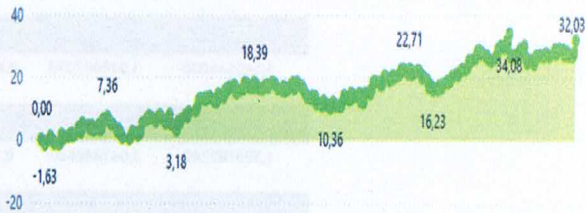
Cota Min 2024	Cota Máx 2024	GAP 2024
1,007741000	1,206227000	0,198486000

Cota Min 2025	Cota Máx 2025	GAP 2025
0,991312000	1,351219000	0,359907000

Cota Min 2026	Cota Máx 2026	GAP 2026
1,280120000	1,330501000	0,050381000

Rentabilidade Acumulada (%)

FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR





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



CNPJ	NOME MACAEPREV
30068060000107	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES

Data Cota Mais Recente
21/01/2026

Cota Mais Recente
1,540903797 Mil

Cota Mín 2021	Cota Máx 2021	GAP 2021
975,171777000	1272,414910000	297,243133000

Cota Mín 2022	Cota Máx 2022	GAP 2022
972,488274000	1249,983270000	277,494996000

Cota Mín 2023	Cota Máx 2023	GAP 2023
977,028088000	1296,154798000	319,126710000

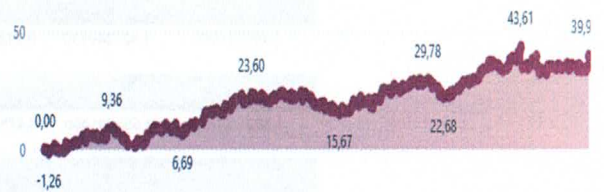
Cota Mín 2024	Cota Máx 2024	GAP 2024
1101,413758000	1365,089213000	263,675455000

Cota Mín 2025	Cota Máx 2025	GAP 2025
1087,493991000	1581,749573000	494,255582000

Cota Mín 2026	Cota Máx 2026	GAP 2026
1476,519197000	1540,903797000	64,384600000

Rentabilidade Acumulada (%)

CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES



CNPJ	NOME MACAEPREV
14507699000195	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR

Data Cota Mais Recente
21/01/2026

Cota Mais Recente
2,492384660

Cota Mín 2021	Cota Máx 2021	GAP 2021
1,597100000	2,091075000	0,493975000

Cota Mín 2022	Cota Máx 2022	GAP 2022
1,546958000	1,918007010	0,371049010

Cota Mín 2023	Cota Máx 2023	GAP 2023
1,506780240	2,041648630	0,534868390

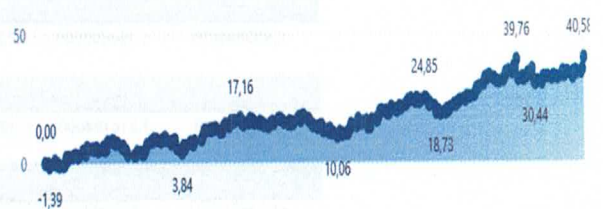
Cota Mín 2024	Cota Máx 2024	GAP 2024
1,772979310	2,059230440	0,286251130

Cota Mín 2025	Cota Máx 2025	GAP 2025
1,748326710	2,477974020	0,729647310

Cota Mín 2026	Cota Máx 2026	GAP 2026
2,352363900	2,492384660	0,140020760

Rentabilidade Acumulada (%)

CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR





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



CNPJ	NOME MACAEPREV
15154441000115	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS

Data Cota Mais Recente
21/01/2026

Cota Mais Recente
3,408385140

Cota Min 2021	Cota Máx 2021	GAP 2021
1,946622000	2,394268000	0,447646000

Cota Min 2022	Cota Máx 2022	GAP 2022
1,892774000	2,307772170	0,414998170

Cota Min 2023	Cota Máx 2023	GAP 2023
1,961925540	2,635599170	0,673673630

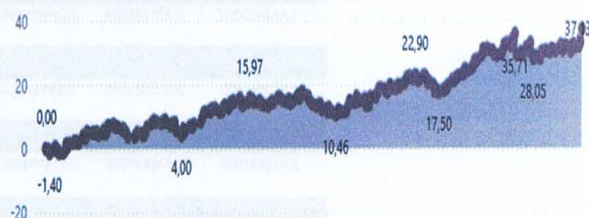
Cota Min 2024	Cota Máx 2024	GAP 2024
2,465818380	2,808161780	0,342343400

Cota Min 2025	Cota Máx 2025	GAP 2025
2,450609940	3,373027730	0,922417790

Cota Min 2026	Cota Máx 2026	GAP 2026
3,235821780	3,408385140	0,172563360

Rentabilidade Acumulada (%)

CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS



CNPJ	NOME MACAEPREV
10577503000188	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP

Data Cota Mais Recente
21/01/2026

Cota Mais Recente
3,290247000

Cota Min 2021	Cota Máx 2021	GAP 2021
2,471158000	2,813141000	0,341983000

Cota Min 2022	Cota Máx 2022	GAP 2022
2,529846000	2,761534400	0,231688400

Cota Min 2023	Cota Máx 2023	GAP 2023
2,631863000	3,204110000	0,572247000

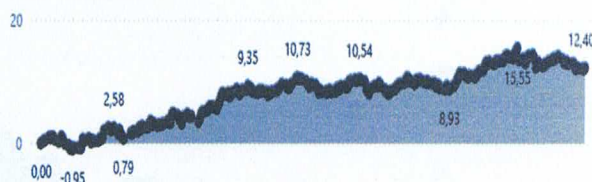
Cota Min 2024	Cota Máx 2024	GAP 2024
2,920783000	3,250045000	0,329262000

Cota Min 2025	Cota Máx 2025	GAP 2025
2,899376000	3,382422000	0,483046000

Cota Min 2026	Cota Máx 2026	GAP 2026
3,282962000	3,344021000	0,061059000

Rentabilidade Acumulada (%)

CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP



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



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



CNPJ 30036235000102 NOME MACAEPREV FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP

Data Cota Mais Recente
21/01/2026

Cota Mais Recente
3,370946000

Cota Min 2021	Cota Máx 2021	GAP 2021
1,318846000	1,772707000	0,453861000

Cota Min 2022	Cota Máx 2022	GAP 2022
1,412446000	1,771165000	0,358719000

Cota Min 2023	Cota Máx 2023	GAP 2023
1,543669000	2,075101000	0,531432000

Cota Min 2024	Cota Máx 2024	GAP 2024
2,034691000	2,748745000	0,714054000

Cota Min 2025	Cota Máx 2025	GAP 2025
2,285991000	3,373597000	1,087606000

Cota Min 2026	Cota Máx 2026	GAP 2026
3,330092000	3,410988000	0,080896000

Rentabilidade Acumulada (%)

FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP

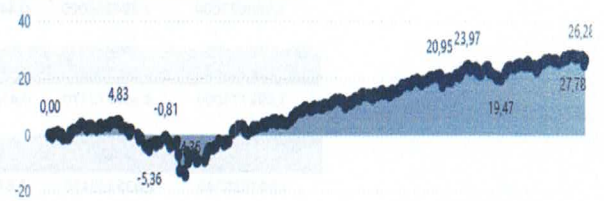
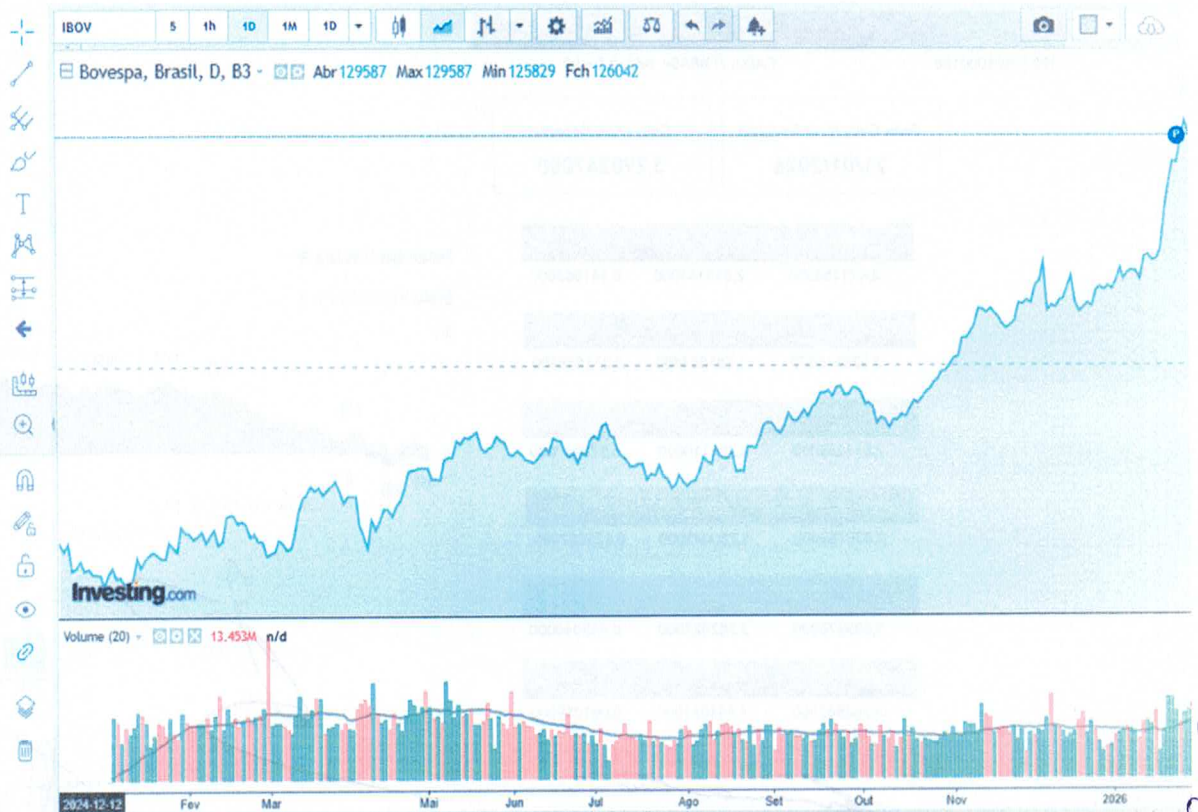


Gráfico Ibovespa em Tempo Real



Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

Site: www.macaee.rj.gov.br/macaeprev - E-mail: macaeprev@macaeprev.rj.gov.br
Comitê de Investimentos 2026



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



As cotas apresentadas correspondem à última cota disponível pela CVM ou extrato bancário por fundo na data de elaboração deste relatório. Em razão de prazos distintos de atualização/divulgação pelos administradores, os fundos marcados com (*) encontram-se atualizados até **22/01/2026** e os demais até **21/01/2026**. Essa diferença não altera a finalidade do acompanhamento, que é demonstrar o comportamento recente das cotas como subsídio à realização parcial de lucros. Ressalta-se que, embora as análises apresentadas estejam fundamentadas em dados consistentes e atualizados até a data de elaboração do relatório, alguns fundos da carteira possuem características específicas de liquidez e prazos de cotização que podem gerar variações de valor entre a data de comando de resgate e a data efetiva de liquidação. Então, fundos com D+32 irão efetivamente cotizar 30 dias uteis depois o que não é possível determinar a sua oscilação, que pode ser para mais ou para menos. Dessa forma, os valores e percentuais considerados refletem o melhor cenário disponível no momento da análise, estando sujeitos a oscilações naturais de mercado. A recomendação baseia-se em critérios técnicos, históricos e de governança, observando os princípios da boa gestão previdenciária. Com base na rentabilidade acumulada de 2025 e no início de 2026 (YTD), recomenda-se a realização parcial de lucros de forma seletiva, priorizando os fundos com maior valorização acumulada no período, maior contribuição para o risco consolidado e maior sensibilidade a movimentos de correção no curto prazo. Dessa forma, sugere-se a realização parcial nos seguintes fundos, constantes das contas 10610-0, Agência 0051-5 do Banco do Brasil e 3703 000575270974-8, Agência 0184 da Caixa Econômica Federal, ambas do Fundo Previdenciário, conforme tabela a seguir:



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



152

FUNDOS	CNPJ	VALOR A RESGATAR	FUNDO APLICAÇÃO	CNPJ
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	19.000.000,00	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	7.000.000,00	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	15.000.000,00	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	30.000.000,00	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	25.000.000,00	CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	5.000.000,00	CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	1.000.000,00	CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	5.000.000,00	CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	12.000.000,00	CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	10.577.503/0001-88	13.000.000,00	CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	30.000.000,00	CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97
TOTAL		162.000.000,00		

153

154 Sendo assim, após a conclusão dos resgates, serão realizadas as seguintes aplicações: Conta
155 10610-0, Agência 0051-5 do Banco do Brasil, no fundo previdenciário: Aplicação de R\$
156 71.000.000,00 (setenta e um milhões de reais) no fundo **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA**
157 **FIXA PERFIL FIC, CNPJ: 13.077.418/0001-49**; Conta 3703 000575270974-8, Agência
158 0184 da Caixa Econômica Federal, no fundo previdenciário: Aplicação de R\$ 91.000.000,00
159 (noventa e um milhões de reais) no fundo **CAIXA BRASIL RESP. LIMITADA FIF RF**
160 **REFERENCIADO DI LP, CNPJ 03.737.206/0001-97**. Tendo sido autorizado pela
161 Presidência, foi procedido ainda a atualização das cotas para comprovar o movimento de
162 elevação, conforme segue:



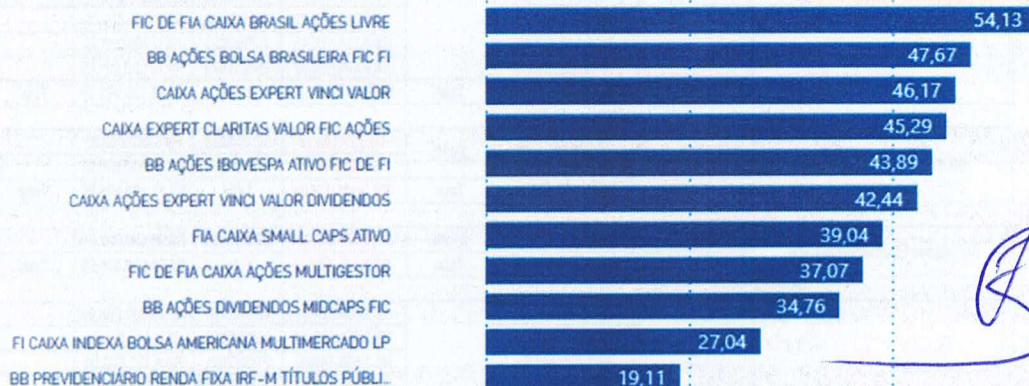
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



163

FUNDOS	CNPJ	RENT. 2026 (YTD)	RENT. 2025	RENT. ACUM. NO PERÍODO (2025 a 2026 YTD)
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-85	13,41%	26,87%	43,89%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	10,93%	33,12%	47,67%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	7,31%	-2,93%	4,16%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	10,52%	21,93%	34,76%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	2,57%	-4,34%	-1,88%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	2,48%	-2,23%	0,20%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	1,86%	9,00%	11,03%
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	10.577.503/0001-88	-0,34%	13,98%	13,59%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.693/0001-95	9,65%	33,31%	46,17%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	8,82%	30,89%	42,44%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	7,99%	35,81%	45,29%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	7,91%	28,85%	39,04%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	7,32%	27,72%	37,07%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	13,11%	36,27%	54,13%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	0,81%	26,02%	27,04%

Rentabilidade YTD (%)



164

165 Para fins de registro e acompanhamento, apresenta-se abaixo a tabela com as cotas dos fundos
166 da carteira na data-base de 23/01/2026, utilizada como referência para avaliação do
167 comportamento recente e suporte à sugestão:



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



ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL

Fundo	Benchmark	Posição em 23/01/2026	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
BB Ações Ibovespa Ativo	Ibovespa	R\$ 23.214.330,89	13,41%	R\$ 6.214.330,89	17/01/2020	R\$ 35.000.000,00	20/01/2020	R\$ 18.000.000,00	D+3
		R\$ 5.615.418,18		R\$ 2.115.418,18	25/04/2023	R\$ 3.500.000,00			
		R\$ 10.215.206,97		R\$ 2.643.922,29	24/10/2024	R\$ 7.571.284,68			
		R\$ 8.838.045,19		R\$ 2.287.482,26	24/10/2024	R\$ 6.550.562,93			
		R\$ 8.129.291,08		R\$ 2.104.040,96	24/10/2024	R\$ 6.025.250,12			
		R\$ 8.684.590,20		R\$ 2.247.764,70	24/10/2024	R\$ 6.436.825,50			
		R\$ 4.936.638,50		R\$ 1.277.711,61	24/10/2024	R\$ 3.658.926,89			
		R\$ 8.056.781,35		R\$ 2.085.273,84	24/10/2024	R\$ 5.971.507,52			
		R\$ 4.683.576,86		R\$ 1.212.213,64	24/10/2024	R\$ 3.471.363,21			
		R\$ 8.641.391,21		R\$ 2.236.583,84	24/10/2024	R\$ 6.404.807,37			
		R\$ 5.860.375,12		R\$ 1.516.795,15	24/10/2024	R\$ 4.343.579,97			
	Total	R\$ 96.875.645,55	Total	R\$ 25.941.537,37	Total	R\$ 88.934.108,18	Total	R\$ 18.000.000,00	
BB Ações Bolsa Brasileira	Ibovespa	R\$ 6.374.036,80	10,93%	R\$ 1.686.213,64	23/01/2020	R\$ 18.000.000,00	24/01/2025	R\$ 13.312.176,84	D+2
		R\$ 8.883.530,53		R\$ 3.883.530,53	24/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 8.453.415,77		R\$ 3.453.415,77	24/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
	Total	R\$ 23.710.983,10	Total	R\$ 9.023.159,94	Total	R\$ 28.000.000,00	Total	R\$ 13.312.176,84	
BB Ações Agro	Ibovespa	R\$ 0,00	7,31%	R\$ 238.232,70	09/07/2021	R\$ 10.000.000,00	04/07/2024	R\$ 10.238.232,70	D+2
		R\$ 0,00		R\$ 162.167,71	27/08/2021	R\$ 2.465.500,00	04/07/2024	R\$ 2.627.667,71	
		R\$ 0,00		R\$ 424.006,06	20/09/2021	R\$ 4.125.000,00	04/07/2024	R\$ 4.549.006,06	
		R\$ 0,00		R\$ 365.969,25	14/07/2022	R\$ 2.219.124,28	04/07/2024	R\$ 2.585.093,53	
		R\$ 0,00		R\$ 30.894,66	14/07/2022	R\$ 780.875,72	04/02/2025	R\$ 811.770,38	
		R\$ 0,00		R\$ 212.687,92	24/03/2023	R\$ 5.000.000,00	04/02/2025	R\$ 5.212.687,92	
		R\$ 2.621.393,20		R\$ 370.669,89	24/04/2023	R\$ 5.000.000,00	04/02/2025	R\$ 2.749.276,69	
		R\$ 6.070.109,34		R\$ 70.109,34	22/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 5.971.439,70		R\$ 28.560,30	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
	Total	R\$ 14.662.942,23	Total	R\$ 1.846.177,22	Total	R\$ 41.590.500,00	Total	R\$ 28.773.734,99	
BB Ações Dividendos Midcaps	Ibovespa	R\$ 6.173.036,67	10,52%	R\$ 2.048.036,67	20/09/2021	R\$ 4.125.000,00			D+3
		R\$ 5.074.175,79		R\$ 2.074.175,79	14/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 10.649.136,12		R\$ 4.149.136,12	24/03/2023	R\$ 6.500.000,00			
		R\$ 10.227.575,75		R\$ 3.727.575,75	24/04/2023	R\$ 6.500.000,00			
		R\$ 8.029.871,97		R\$ 2.029.871,97	22/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 7.885.482,92		R\$ 1.885.482,92	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 8.110.175,45		R\$ 2.110.175,45	18/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
	Total	R\$ 68.632.074,37	Total	R\$ 20.507.074,37	Total	R\$ 48.125.000,00	Total		
BB Trígono Delphos Income	IDIV	R\$ 4.220.816,82	2,57%	R\$ 779.183,18	30/10/2023	R\$ 5.000.000,00			D+32
		R\$ 12.917.825,61		R\$ 2.082.174,39	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
	Total	R\$ 17.138.642,44	Total	R\$ 2.861.357,56	Total	R\$ 20.000.000,00	Total		
BB Trígono Flagship Small Caps	SMLL	R\$ 17.638.016,76	2,48%	R\$ 2.361.983,24	27/02/2024	R\$ 20.000.000,00			D+32
		Total	Total	R\$ 2.361.983,24	Total	R\$ 20.000.000,00	Total		
Caixa Ações Livre Quantitativo	Ibovespa	R\$ 16.434.503,26	13,11%	R\$ 6.434.503,26	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00			D+15
		R\$ 4.283.912,52		R\$ 1.818.412,52	30/08/2021	R\$ 2.465.500,00			
		R\$ 7.720.149,60		R\$ 3.595.149,60	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00			
		R\$ 5.809.648,39		R\$ 2.809.648,39	15/07/2021	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 4.530.335,05		R\$ 2.030.335,05	27/09/2021	R\$ 2.500.000,00			
		R\$ 9.646.382,96		R\$ 4.646.382,96	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 9.484.613,22		R\$ 4.484.613,22	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 9.545.069,54		R\$ 3.545.069,54	23/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 9.628.888,12		R\$ 3.628.888,12	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 9.679.335,58		R\$ 3.679.335,58	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
	Total	R\$ 86.762.838,23	Total	R\$ 36.672.338,23	Total	R\$ 50.090.500,00	Total		



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



ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL										
Fundo	Benchmark	Posição em 23/01/2026	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez	
					Data	Valor	Data	Valor		
Caixa Ações Small Caps Ativo	SMLL	R\$ 4.309.122,88	7,91%	-R\$ 1.060.877,12	20/02/2020	R\$ 5.370.000,00			D+4	
		R\$ 10.795.109,94		R\$ 795.109,94	09/03/2020	R\$ 10.000.000,00				
		R\$ 3.809.003,52		R\$ 809.003,52	15/07/2022	R\$ 3.000.000,00				
		R\$ 2.809.978,37		R\$ 309.978,37	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00				
		R\$ 6.717.318,48		R\$ 1.717.318,48	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00				
		R\$ 6.780.212,35		R\$ 1.780.212,35	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00				
		R\$ 6.371.061,87		R\$ 371.061,87	23/06/2023	R\$ 6.000.000,00				
		R\$ 6.379.689,30		R\$ 379.689,30	06/07/2023	R\$ 6.000.000,00				
		R\$ 6.563.551,87		R\$ 563.551,87	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00				
		R\$ 5.466.721,88		R\$ 466.721,88	27/02/2024	R\$ 5.000.000,00				
	Total	R\$ 60.001.770,46	Total	R\$ 6.131.770,46	Total	R\$ 53.870.000,00	Total			
Caixa Ações Multigestor	Ibovespa	R\$ 0,00	7,32%	R\$ 332.633,42	24/03/2021	R\$ 12.500.000,00	18/09/2025	R\$ 12.832.633,42	D+25	
		R\$ 0,00		R\$ 141.990,29	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00	18/09/2025	R\$ 4.266.990,29		
		R\$ 0,00		R\$ 840.148,48	15/07/2022	R\$ 3.000.000,00	18/09/2025	R\$ 3.840.148,48		
		R\$ 0,00		R\$ 380.883,74	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00	18/09/2025	R\$ 2.880.883,74		
		R\$ 2.652.230,51		R\$ 1.831.574,56	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00	18/09/2025	R\$ 4.179.344,05		
		R\$ 7.206.489,98		R\$ 2.206.489,98	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00				
		R\$ 7.452.026,91		R\$ 1.452.026,91	26/06/2023	R\$ 6.000.000,00				
		R\$ 7.413.810,84		R\$ 1.413.810,84	06/07/2023	R\$ 6.000.000,00				
		R\$ 7.543.352,68		R\$ 1.543.352,68	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00				
	Total	R\$ 32.267.910,92	Total	R\$ 10.142.910,89	Total	R\$ 50.125.000,00	Total	R\$ 28.000.000,00		
Caixa Ações Expert Claritas	Ibovespa	R\$ 3.501.155,91	6,99%	R\$ 1.001.155,91	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			D+25	
	Total	R\$ 5.901.214,75		Total	R\$ 900.058,83	27/03/2023	R\$ 1.500.000,00	Total		
Caixa Ações Expert Vinci Valor	Ibovespa	R\$ 33.237.521,70	9,65%	R\$ 8.237.521,70	26/03/2024	R\$ 25.000.000,00			D+23	
	Total	R\$ 33.237.521,70		Total	R\$ 8.237.521,70	Total	R\$ 25.000.000,00	Total		
Caixa Ações Expert Vinci Valor Dividendos	IDIV	R\$ 62.397.575,88	8,82%	R\$ 17.397.575,88	26/03/2024	R\$ 45.000.000,00			D+32	
	Total	R\$ 62.397.575,88		Total	R\$ 17.397.575,88	Total	R\$ 45.000.000,00	Total		
ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - RENDA FIXA										
Fundo	Benchmark	Posição em 23/01/2026	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez	
					Data	Valor	Data	Valor		
BB Renda Fixa Ativa Plus	CDI	R\$ 0,00	1,86%	R\$ 2.622.964,41	13/06/2023	R\$ 22.377.035,59	05/07/2024	R\$ 25.000.000,00	D+1	
		R\$ 0,00		R\$ 1.619.291,63	13/06/2023	R\$ 8.380.708,37	21/11/2024	R\$ 10.000.000,00		
		R\$ 232.886.898,74		R\$ 63.644.642,70	13/06/2023	R\$ 169.242.256,04				
		R\$ 232.886.898,74		R\$ 67.886.898,74	Total	R\$ 200.000.000,00	Total	R\$ 35.000.000,00		
Caixa Brasil IMA-B 5+	IMA-B 5+	R\$ 93.279.450,70	-0,34%	R\$ 13.279.450,70	24/04/2023	R\$ 80.000.000,00			D+0	
		R\$ 54.267.684,02		R\$ 4.267.684,02	05/07/2023	R\$ 50.000.000,00				
		R\$ 6.382.060,13		R\$ 382.060,13	18/08/2023	R\$ 6.000.000,00				
		R\$ 153.929.194,86		R\$ 17.929.194,86	Total	R\$ 136.000.000,00	Total			
ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - MULTIMERCADO										
Fundo	Benchmark	Posição em 23/01/2026	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez	
					Data	Valor	Data	Valor		
Caixa Indexa Bolsa Americana	CDI	R\$ 0,00	0,81%	R\$ 9.544.906,24	24/03/2021	R\$ 10.455.093,76	21/11/2024	R\$ 20.000.000,00	D+1	
		R\$ 4.981.978,79		R\$ 2.937.072,55	24/03/2021	R\$ 2.044.906,24				
		R\$ 2.131.136,71		R\$ 1.181.136,71	27/05/2021	R\$ 950.000,00				
		R\$ 21.816.258,89		R\$ 11.816.258,89	08/07/2021	R\$ 10.000.000,00				
		R\$ 1.985.908,95		R\$ 1.060.908,95	12/07/2021	R\$ 925.000,00				
		R\$ 1.729.733,09		R\$ 909.733,09	11/08/2021	R\$ 820.000,00				
		R\$ 1.730.710,22		R\$ 904.710,22	10/09/2021	R\$ 826.000,00				
		R\$ 8.860.091,02		R\$ 4.735.091,02	20/09/2021	R\$ 4.125.000,00				
		R\$ 588.194,19		R\$ 313.194,19	29/09/2021	R\$ 275.000,00				
		R\$ 2.625.599,26		R\$ 1.325.599,26	26/11/2021	R\$ 1.300.000,00				
		R\$ 1.557.584,88		R\$ 769.584,88	09/12/2021	R\$ 788.000,00				
		R\$ 877.439,72		R\$ 452.439,72	28/01/2022	R\$ 425.000,00				
		R\$ 1.389.749,07		R\$ 689.749,07	09/02/2022	R\$ 700.000,00				
		R\$ 1.699.751,44		R\$ 895.751,44	21/02/2022	R\$ 804.000,00				
		R\$ 2.323.318,04		R\$ 1.142.318,04	28/03/2022	R\$ 1.181.000,00				
		R\$ 6.104.735,59		R\$ 1.085.514,47	18/02/2025	R\$ 5.019.221,12				
Total		R\$ 60.402.189,86	Total	R\$ 39.763.968,74	Total	R\$ 40.638.221,12	Total	R\$ 20.000.000,00		
ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - CONSOLIDADO										
Posição em 23/01/2026			Saldo Consolidado		Total de Aplicações		Total de Resgates			
R\$ 966.445.419,86			R\$ 258.168.002,35		R\$ 851.373.329,30		R\$ 143.085.911,83			



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



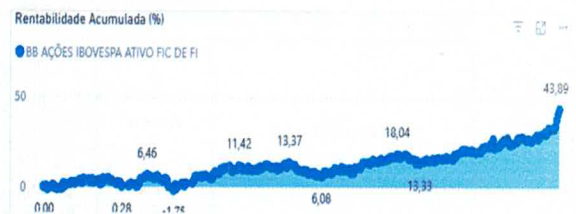
170

CNPJ	NOME MACAEPREV
00822059000165	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI

Data Cota Mais Recente
23/01/2026

Cota Mais Recente
12.130325076

Cota Min 2021	Cota Max 2021	GAP 2021
7,639897761	9,941504463	2,301606702
Cota Min 2022	Cota Max 2022	GAP 2022
7,180597957	9,106829531	1,926231574
Cota Min 2023	Cota Max 2023	GAP 2023
7,216020576	9,686284978	2,470264402
Cota Min 2024	Cota Max 2024	GAP 2024
8,281234289	9,549530699	1,268296410
Cota Min 2025	Cota Max 2025	GAP 2025
8,282656382	10,798855275	2,516198893
Cota Min 2026	Cota Max 2026	GAP 2026
10,623541785	12,130325076	1,506783291

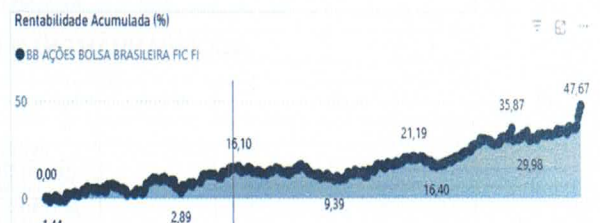


CNPJ	NOME MACAEPREV
09005823000184	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI

Data Cota Mais Recente
23/01/2026

Cota Mais Recente
2.202416792

Cota Min 2021	Cota Max 2021	GAP 2021
1,276047002	1,662388736	0,386341734
Cota Min 2022	Cota Max 2022	GAP 2022
1,210298806	1,532490757	0,322191951
Cota Min 2023	Cota Max 2023	GAP 2023
1,228157200	1,673065232	0,444908032
Cota Min 2024	Cota Max 2024	GAP 2024
1,480700655	1,704825699	0,224125044
Cota Min 2025	Cota Max 2025	GAP 2025
1,469983432	2,026340148	0,556356716
Cota Min 2026	Cota Max 2026	GAP 2026
1,978055361	2,202416792	0,224361431



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



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



CNPJ	NOME MACAEPREV
14213331000114	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC

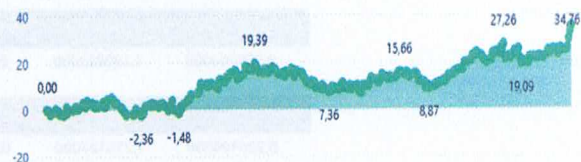
Data Cota Mais Recente
23/01/2026

Cota Mais Recente
3.513165647

Cota Min 2021	Cota Máx 2021	GAP 2021
2,081843895	2,658293733	0,576449838
Cota Min 2022	Cota Máx 2022	GAP 2022
2,060125297	2,508453120	0,448327823
Cota Min 2023	Cota Máx 2023	GAP 2023
2,123193160	2,844195067	0,721001907
Cota Min 2024	Cota Máx 2024	GAP 2024
2,584557431	2,982685561	0,398128130
Cota Min 2025	Cota Máx 2025	GAP 2025
2,545479519	3,317649723	0,772170204
Cota Min 2026	Cota Máx 2026	GAP 2026
3,171955496	3,513165647	0,341210151

Rentabilidade Acumulada (%)

BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC



CNPJ	NOME MACAEPREV
30068169000144	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE

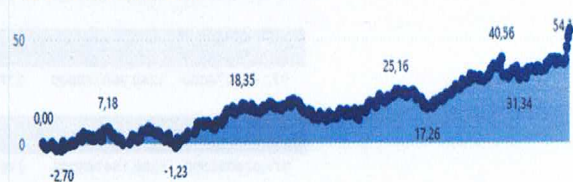
Data Cota Mais Recente
23/01/2026

Cota Mais Recente
2.345082000

Cota Min 2021	Cota Máx 2021	GAP 2021
1,139308000	1,491276000	0,351968000
Cota Min 2022	Cota Máx 2022	GAP 2022
1,190341000	1,423340110	0,232999110
Cota Min 2023	Cota Máx 2023	GAP 2023
1,180103000	1,658191000	0,478088000
Cota Min 2024	Cota Máx 2024	GAP 2024
1,475889000	1,733786000	0,257897000
Cota Min 2025	Cota Máx 2025	GAP 2025
1,480329000	2,138561000	0,658232000
Cota Min 2026	Cota Máx 2026	GAP 2026
2,056437000	2,345082000	0,288645000

Rentabilidade Acumulada (%)

FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE





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



CNPJ	NOME MACAEPREV
30068224000104	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR

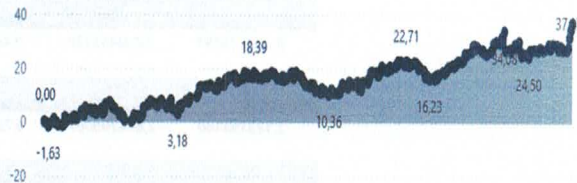
Data Cota Mais Recente
23/01/2026

Cota Mais Recente
1,381340000

Cota Mín 2021	Cota Máx 2021	GAP 2021
1,019084000	1,366034000	0,346950000
Cota Mín 2022	Cota Máx 2022	GAP 2022
0,959664000	1,190292000	0,230628000
Cota Mín 2023	Cota Máx 2023	GAP 2023
0,920194000	1,216124000	0,295930000
Cota Mín 2024	Cota Máx 2024	GAP 2024
1,007741000	1,206227000	0,198486000
Cota Mín 2025	Cota Máx 2025	GAP 2025
0,991312000	1,351219000	0,359907000
Cota Mín 2026	Cota Máx 2026	GAP 2026
1,280120000	1,381340000	0,101220000

Rentabilidade Acumulada (%)

● FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR



CNPJ	NOME MACAEPREV
30068060000107	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES

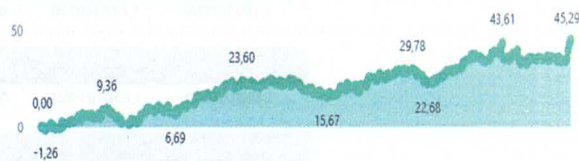
Data Cota Mais Recente
23/01/2026

Cota Mais Recente
1,600293748 Mil

Cota Mín 2021	Cota Máx 2021	GAP 2021
975,171777000	1272,414910000	297,243133000
Cota Mín 2022	Cota Máx 2022	GAP 2022
972,488274000	1249,983270000	277,494996000
Cota Mín 2023	Cota Máx 2023	GAP 2023
977,028088000	1296,154798000	319,126710000
Cota Mín 2024	Cota Máx 2024	GAP 2024
1101,413758000	1365,089213000	263,675455000
Cota Mín 2025	Cota Máx 2025	GAP 2025
1087,493991000	1581,749573000	494,255582000
Cota Mín 2026	Cota Máx 2026	GAP 2026
1476,519197000	1600,293748000	123,774551000

Rentabilidade Acumulada (%)

● CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES



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



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



CNPJ	NOME MACAEPREV
14507699000195	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR

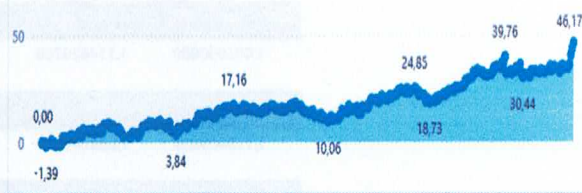
Data Cota Mais Recente
23/01/2026

Cota Mais Recente
2,591599060

Cota Min 2021	Cota Máx 2021	GAP 2021
1,597100000	2,091075000	0,493975000
Cota Min 2022	Cota Máx 2022	GAP 2022
1,546958000	1,918007010	0,371049010
Cota Min 2023	Cota Máx 2023	GAP 2023
1,506780240	2,041648630	0,534868390
Cota Min 2024	Cota Máx 2024	GAP 2024
1,772979310	2,059230440	0,286251130
Cota Min 2025	Cota Máx 2025	GAP 2025
1,748326710	2,477974020	0,729647310
Cota Min 2026	Cota Máx 2026	GAP 2026
2,352363900	2,591599060	0,239235160

Rentabilidade Acumulada (%)

CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR



CNPJ	NOME MACAEPREV
15154441000115	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS

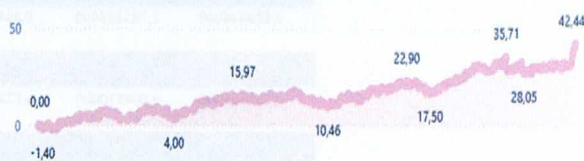
Data Cota Mais Recente
23/01/2026

Cota Mais Recente
3,540279300

Cota Min 2021	Cota Máx 2021	GAP 2021
1,946622000	2,394268000	0,447646000
Cota Min 2022	Cota Máx 2022	GAP 2022
1,892774000	2,307772170	0,414998170
Cota Min 2023	Cota Máx 2023	GAP 2023
1,961925540	2,635599170	0,673673630
Cota Min 2024	Cota Máx 2024	GAP 2024
2,465818380	2,808161780	0,342343400
Cota Min 2025	Cota Máx 2025	GAP 2025
2,450609940	3,373027730	0,922417790
Cota Min 2026	Cota Máx 2026	GAP 2026
3,235821780	3,540279300	0,304457520

Rentabilidade Acumulada (%)

CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS





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



CNPJ	NOME MACAEPREV
44345473000104	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI

Data Cota Mais Recente
23/01/2026

Cota Mais Recente
1,602914650

Cota Mín 2021 Cota Máx 2021 GAP 2021

Cota Mín 2022 Cota Máx 2022 GAP 2022
1,000000000 1,114628798 0,114628798

Cota Mín 2023 Cota Máx 2023 GAP 2023
1,115005800 1,246784530 0,131778730

Cota Mín 2024 Cota Máx 2024 GAP 2024
1,216858981 1,445550222 0,228691241

Cota Mín 2025 Cota Máx 2025 GAP 2025
1,427223516 1,577748597 0,150525081

Cota Mín 2026 Cota Máx 2026 GAP 2026
1,576985771 1,602914650 0,025928879

Rentabilidade Acumulada (%)

● BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI



CNPJ	NOME MACAEPREV
10577503000188	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP

Data Cota Mais Recente
23/01/2026

Cota Mais Recente
3,324981000

Cota Mín 2021 Cota Máx 2021 GAP 2021
2,471158000 2,813141000 0,341983000

Cota Mín 2022 Cota Máx 2022 GAP 2022
2,529846000 2,761534400 0,231688400

Cota Mín 2023 Cota Máx 2023 GAP 2023
2,631863000 3,204110000 0,572247000

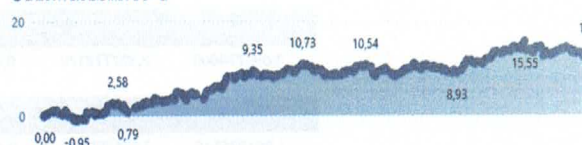
Cota Mín 2024 Cota Máx 2024 GAP 2024
2,920783000 3,250045000 0,329262000

Cota Mín 2025 Cota Máx 2025 GAP 2025
2,899376000 3,382422000 0,483046000

Cota Mín 2026 Cota Máx 2026 GAP 2026
3,282962000 3,344021000 0,061059000

Rentabilidade Acumulada (%)

● CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP



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

Comitê de Investimentos 2026



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



CNPJ	NOME MACAEPREV
30036235000102	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP

Data Cota Mais Recente
23/01/2026

Cota Mais Recente
3,391224000

Cota Min 2021	Cota Max 2021	GAP 2021
1,318846000	1,772707000	0,453861000

Cota Min 2022	Cota Max 2022	GAP 2022
1,412446000	1,771165000	0,358719000

Cota Min 2023	Cota Max 2023	GAP 2023
1,543669000	2,075101000	0,531432000

Cota Min 2024	Cota Max 2024	GAP 2024
2,034691000	2,748745000	0,714054000

Cota Min 2025	Cota Max 2025	GAP 2025
2,285991000	3,373597000	1,087606000

Cota Min 2026	Cota Max 2026	GAP 2026
3,330092000	3,410988000	0,080896000



171 Após a explanação do Gestor de Recursos, pelo membro **Erenildo** foi dito que apoia a proposta,
172 destacando que o mercado “subiu demais” e este é um bom momento para realização de lucros,
173 inclusive em fundos de renda fixa com maior volatilidade, com voto favorável. Pelo membro
174 **Eduardo** questionou inicialmente a composição do montante total, esclarecendo que incluía
175 fundos além da renda variável e que confirmou entendimento após explicação do gestor.
176 Destacou que todos os fundos selecionados apresentam rentabilidade positiva e concordou com
177 a necessidade de materialização de ganhos patrimoniais, com voto favorável. Pelo Presidente
178 e membro **Cláudio Duarte** foi dito que concorda com a proposta apresentada, com voto
179 favorável. Pelo membro **Fabio** foi dito que manifesta concordância com a estratégia, com voto
180 favorável. Pelo membro **Edilane** foi dito que adere ao entendimento da maioria manifestando
181 voto favorável. Pelo membro Alfredo foi dito que é favorável manifestando concordância.

182

183

184



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



185 III - ANALISE, DISCUSSÃO e APROVAÇÃO: quanto a esta sugestão de movimentação
186 os membros do Comitê, após debates, decidiram por unanimidade, aprovar e encaminhar
187 a sugestão nos exatos termos do Gestor de Recursos como sugestão de movimentação para
188 decisão do Conselho Previdenciário conforme resumo: Sugere-se a realização parcial nos
189 seguintes fundos, constantes das contas 10610-0, Agência 0051-5 do Banco do Brasil e 3703
190 000575270974-8, Agência 0184 da Caixa Econômica Federal, ambas do Fundo
191 Previdenciário, conforme tabela a seguir:

FUNDOS	CNPJ	VALOR A RESGATAR	FUNDO APLICAÇÃO	CNPJ
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	19.000.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	7.000.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	15.000.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	30.000.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	25.000.000,00	CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	5.000.000,00	CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	1.000.000,00	CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	5.000.000,00	CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	12.000.000,00	CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97
CAIXA FI BRASIL IMA- B5+ LP	10.577.503/0001-88	13.000.000,00	CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	30.000.000,00	CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97
TOTAL		162.000.000,00		

192 E após a conclusão dos resgates, serão realizadas as seguintes aplicações: Conta 10610-0,
193 Agência 0051-5 do Banco do Brasil, no fundo previdenciário: Aplicação de R\$
194 71.000.000,00 (setenta e um milhões de reais) no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA
195 FIXA PERFIL FIC, CNPJ: 13.077.418/0001-49; Conta 3703 000575270974-8, Agência
196 0184 da Caixa Econômica Federal, no fundo previdenciário: Aplicação de R\$



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



197 91.000.000,00 (noventa e um milhões de reais) no fundo CAIXA BRASIL RESP.
198 LIMITADA FIF RF REFERENCIADO DI LP, CNPJ 03.737.206/0001-97. IV -
199 CARTEIRA PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL (ANUALIDADE 2021) -
200 Considerando o disposto no § 1º do art. 1º da Portaria MPS nº 746/2011, que trata sobre a
201 cobertura de déficit atuarial dos Regimes Próprios de Previdência Social, aportes atuariais
202 realizados em valores deverão ser controlados separadamente de forma a evidenciar a
203 vinculação para qual foram instituídos e cumprir permanência mínima de 5 anos em aplicações
204 financeiras em conformidade com as normas vigentes. Dessa forma, a Carteira para Cobertura
205 de Déficit Atuarial (anualidade 2021) está se aproximando do cumprimento do período mínimo
206 de permanência. Considerando o acompanhamento pelo TCE-RJ na Prestação de Contas
207 através do Modelo 40 - Demonstrativo dos Aportes Periódicos Recebidos para a Cobertura do
208 Déficit Atuarial para verificação dos rendimentos destas anualidades e sua capitalização.
209 Considerando que a Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) teve seu
210 início com o repasse em 29/01/2021, com aplicação inicial no fundo BB Previdenciário RF
211 IRF-M 1, CNPJ: 11.328.882/0001-35, logo seu prazo mínimo de permanência de 5 anos vence
212 01/02/2026.

29/01/2021 0000 14175 976 TED-Crédito em Conta 34.538.956 22.411.738,31 C

341 6128 29115474000160 MACAE PREF ROY

BB Previd RF IRF-M1 - CNPJ: 11.328.882/0001-35

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/01/2021	SALDO ANTERIOR	0,00					
01/02/2021	APLICAÇÃO	22.411.738,31			8.221.520,128046	2.725984728	8.221.520,128046
26/02/2021	SALDO ATUAL	22.412.665,60			8.221.520,128046		8.221.520,128046

216 A tabela a seguir apresenta a composição da Carteira ao final do mês de dezembro de 2025:



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



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			97,69%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$32.539.086,10
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF RL	39.255.739/0001-80	IPCA+5%	97,69%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	2,53% ✓	R\$32.539.086,10
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$527,92
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$527,92
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			2,31%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$768.326,72
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,33%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,14% ✓	R\$441.922,21
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	0,98%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,07% ✓	R\$326.404,51
Total:								R\$33.307.940,74

217

218 Quanto à análise da parte de renda variável constante na Carteira para Cobertura de Déficit

219 Atuarial (anualidade 2021), segue a tabela abaixo de acompanhamento das cotas e saldo.

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL

Fundo	Benchmark	Posição em 21/01/2026	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Small Caps Ativo	SMLL (-3,58%)	R\$ 75.136,62	3,75%	-R\$ 14.437,71	25/03/2021	R\$ 89.574,33			D+4
		R\$ 65.905,79		-R\$ 20.554,07	23/04/2021	R\$ 86.459,86			
		R\$ 65.387,83		-R\$ 21.612,17	25/05/2021	R\$ 87.000,00			
		R\$ 53.578,23		-R\$ 21.322,95	24/06/2021	R\$ 74.901,19			
		R\$ 78.624,39		-R\$ 28.375,61	22/07/2021	R\$ 107.000,00			
	Total	R\$ 338.632,87	Total	-R\$ 106.302,51	Total	R\$ 444.935,38	Total	R\$ 0,00	
Caixa Ações Multigestor	Ibovespa (1,29%)	R\$ 98.992,32	3,37%	R\$ 9.417,99	26/03/2021	R\$ 89.574,33			D+25
		R\$ 90.671,71		R\$ 4.452,35	23/04/2021	R\$ 86.219,36			
		R\$ 91.103,97		R\$ 1.903,97	25/05/2021	R\$ 89.200,00			
		R\$ 74.704,90		-R\$ 1.998,81	24/06/2021	R\$ 76.703,71			
		R\$ 101.353,76		-R\$ 1.146,24	22/07/2021	R\$ 102.500,00			
	Total	R\$ 456.826,66	Total	R\$ 12.629,26	Total	R\$ 444.197,40	Total	R\$ 0,00	

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - CONSOLIDADO

Posição em 21/01/2026	Saldo Consolidado	Total de Aplicações	Total de Resgates
R\$ 795.459,52	-R\$ 93.673,25	R\$ 889.132,77	R\$ 0,00

220



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



221 Observando a tabela, percebe-se que o fundo **CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR, CNPJ:**
222 **30.068.224/0001-04**, encontra-se com variação patrimonial global positiva. Considerando a ata
223 nº 23 de 04 de junho de 2025, os membros do Comitê de Investimentos decidiram, por
224 unanimidade, encaminhar a sugestão de resgate total dos fundos após a recuperação, com
225 aplicação no **BB PREVIDENCIÁRIO RF TP TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE**
226 **ESPECIAL 2026 FIF RESP. LIMITADA, CNPJ 39.255.739/0001-80**. Na ata nº 44 de 13 de
227 novembro de 2025, o Conselho Previdenciário deliberou e aprovou, por unanimidade, o resgate
228 integral dos valores assim que qualquer um dos dois fundos atingisse rentabilidade positiva,
229 com imediata reaplicação na própria Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade
230 2021), no fundo **CAIXA BRASIL RESP. LIMITADA FIF RF REFERENCIADO DI LP,**
231 **CNPJ 03.737.206/0001-97**. A justificativa para esta proposta fundamenta-se nos seguintes
232 pontos: Taxa Selic atualmente em 15%, proporcionando elevada remuneração em ativos
233 indexados ao CDI. Dessa forma, segue o resumo da operação proposta: **Resgate Total** do fundo
234 **CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR, CNPJ: 30.068.224/0001-04**; Aplicação do saldo
235 resgatado no fundo **CAIXA BRASIL RESP. LIMITADA FIF RF REFERENCIADO DI**
236 **LP, CNPJ 03.737.206/0001-97**. Sendo assim, após autorização do Presidente, transmito para
237 considerações dos membros deste Comitê e posteriormente ao Conselho Previdenciário.
238 Necessário dizer que Quanto à análise da parte de renda variável constante na Carteira para
239 Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021), segue a tabela atualizada até 23/01/2026 de
240 acompanhamento das cotas e saldo.

241



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



ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL									
Fundo	Benchmark	Posição em 23/01/2026	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Small Caps Ativo	SMLL	R\$ 78.149,46	7,91%	-R\$ 11.424,87	25/03/2021	R\$ 89.574,33			D+4
		R\$ 68.548,49		-R\$ 17.911,37	23/04/2021	R\$ 86.459,86			
		R\$ 68.009,76		-R\$ 18.990,24	25/05/2021	R\$ 87.000,00			
		R\$ 55.726,62		-R\$ 19.174,57	24/06/2021	R\$ 74.901,19			
		R\$ 81.777,08		-R\$ 25.222,92	22/07/2021	R\$ 107.000,00			
	Total	R\$ 352.211,41	Total	-R\$ 92.723,97	Total	R\$ 444.935,38	Total	R\$ 0,00	
Caixa Ações Multigestor	Ibovespa	R\$ 102.774,86	7,32%	R\$ 13.200,53	26/03/2021	R\$ 89.574,33			D+25
		R\$ 94.136,31		R\$ 7.916,95	23/04/2021	R\$ 86.219,36			
		R\$ 94.585,09		R\$ 5.385,09	25/05/2021	R\$ 89.200,00			
		R\$ 77.559,40		R\$ 855,69	24/06/2021	R\$ 76.703,71			
		R\$ 105.226,53		R\$ 2.726,53	22/07/2021	R\$ 102.500,00			
	Total	R\$ 474.282,20	Total	R\$ 30.084,80	Total	R\$ 444.197,40	Total	R\$ 0,00	
ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - CONSOLIDADO									
Posição em 23/01/2026				Saldo Consolidado		Total de Aplicações		Total de Resgates	
R\$ 826.493,61				-R\$ 62.639,16		R\$ 889.132,77		R\$ 0,00	

Após as explicações o membro **Eduardo** ponderou que o valor é muito pequeno frente ao patrimônio total e que poderia haver o risco de negativar durante os 23 dias de cotização, principalmente no contexto de alta volatilidade (eleições, cenário internacional e guerras). Avaliou que o impacto patrimonial é pequeno mas relevante, todo recurso financeiro tem sua importância, também o risco operacional existe e sugeriu ter uma gordura um pouco maior para retirada. O membro **Fábio** compartilhou da preocupação quanto ao baixo saldo positivo, compartilhando da questão do risco iminente de negativar no prazo de resgate, mas também verificou que já há consignado em atas tanto do Conselho quanto Comitê a autorização para realizar o resgate assim que positivar. Pelo Gestor de Recursos e membro **Patric** foi esclarecido que, no caso dos fundos atualmente integrantes da carteira que possuem prazos de liquidez mais elevados, variando entre D+25 e D+32, não é possível antecipar com precisão o comportamento futuro das cotas, uma vez que se tratam de ativos de renda variável, sujeitos a oscilações de mercado. Diante desse cenário, a análise realizada considerou, de forma prudencial, a cota vigente na data da avaliação, adotando-se como premissa a manutenção de uma margem de segurança aproximada de 20%, com o objetivo de mitigar eventuais variações adversas, ciente de que as cotas podem apresentar flutuações tanto positivas quanto negativas. De forma análoga ao critério utilizado na estratégia de Gestão Ativa, a avaliação técnica baseou-se na data do comando da análise, não havendo, até o momento, obrigatoriedade normativa ou



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



operacional de encerramento da carteira de Déficit Atuarial de 2021, sobretudo considerando que ainda há ativos em carteira — como o Fundo Small Caps — cuja expectativa de recuperação e desempenho positivo demanda maior horizonte temporal. Ressalta-se, ainda, que tanto o Comitê de Investimentos quanto o Conselho Previdenciário já haviam, em deliberações anteriores, autorizado a manutenção desses ativos. Nesse contexto, e à luz dos critérios técnicos adotados, e para obter uma posição de equilíbrio entre as ponderações dos membros e o objetivo, propõe-se submeter à apreciação do Conselho Previdenciário para autorizar eventual desinvestimento apenas quando o fundo apresentar uma margem de valorização mínima de 10%, preservando-se, assim, o princípio da prudência e a mitigação de riscos para o Instituto.

V – ANALISE e DISCUSSÃO: Dessa forma, quanto a movimentação do MULTIGESTOR na Carteira de Déficit Atuarial 2021, o Comitê de Investimentos, visando reforçar a prudência operacional e reduzir o risco de devolução de rentabilidade durante o prazo de cotização, decidiu, por unanimidade, uniformizar o critério, sugerindo ao Conselho Previdenciário que o comando de resgate do fundo CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR seja efetuado somente quando houver rentabilidade mínima de 10% acima do capital investido. VI- ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e quinze minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:


Alfredo Tanos Filho

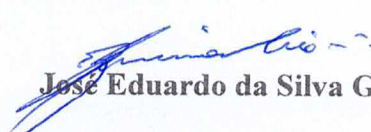

Edilane Santos Amaral


Fábio de Carvalho de Moraes Drumond


Patric Alves de Vasconcellos
(Gestor de Recursos)


Claudio de Freitas Duarte
(Presidente do Macaeprev)


Erenildo Motta da Silva Junior


José Eduardo da Silva Guinancio

