



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



1 ATA n.º 04/2026 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 30/01/2026 – Ata de Reunião
2 Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de
3 Macaé – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui
4 Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, que se reuniram na
5 no dia trinta 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 **PARTICIPACÃO DE MEMBRO:** Fica devidamente justificada a impossibilidade de
12 participação do membro **Miriam Amaral Queiroz** neste Comitê tendo em vista estar, apenas
13 neste momento, realizando demandas do SindServi que dizem respeito a fechamento do
14 exercício e dissídio Coletivo ao mesmo tempo que manifestou problemas de saúde. **II –**
15 **APRESENTAÇÃO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO DE 2025:**
16 **INTRODUÇÃO** - Mantendo elevados níveis de transparência e para manter boa comunicação
17 junto aos servidores e munícipes, o Instituto de Previdência Social do Município de Macaé –
18 MACAEPREV apresenta o relatório de investimentos, referente ao mês de dezembro de 2025.
19 Neste relatório consolidado é possível observar a consolidação de todas as informações relativas
20 ao período de referência, incluindo o cenário econômico, os resultados alcançados em relação
21 às metas estabelecidas, o comportamento dos ativos financeiros que compõe a carteira de
22 investimentos do MACAEPREV, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e
23 gerenciamento de riscos. Dessa forma, o relatório cumpre integralmente os requisitos
24 estabelecidos pelo Manual do PRÓ-GESTÃO, sendo amplamente divulgado no site do
25 MACAEPREV, o que garante a transparência e a publicidade das informações. Além disso, o
26 documento foi apresentado e aprovado pelo Comitê de Investimentos, submetido ao Conselho
27 Previdenciário e aprovado pelo Conselho Fiscal, contribuindo para a manutenção da
28 Certificação do PRÓ-GESTÃO - Nível II. **CENÁRIO ECONÔMICO** - No ambiente externo, o
29 mês de dezembro seguiu em tensão na América Latina com as ameaças de invasão da Venezuela



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



30 pelo EUA, com acusações de narcotráfico contra o presidente da Venezuela, Nicolas Maduro.
31 No mês, os EUA roubaram um navio petroleiro pertencente a Venezuela sob acusações do navio
32 fazer parte uma rede ilegal de transporte de petróleo que apoia organizações terroristas. Uma
33 guerra na região afetaria o Brasil, pois pode desencadear uma crise imigratória nos estados
34 nortistas. Ainda na América Latina, os líderes da União Europeia sinalizaram que o Acordo
35 Mercosul-União Europeia deve ser assinado em janeiro de 2026. O adiamento da assinatura,
36 que deveria ter sido feita em 20 de dezembro, como foi comprometido na 67ª Cúpula Mercosul
37 em Foz do Iguaçu, se deu devido à pressão dos agricultores europeus, especialmente da França
38 e Irlanda. Os agricultores pedem garantias adicionais, devido à possibilidade de concorrência
39 injusta dos produtos agropecuários latino americanos, que enfrentam normas regulatórias
40 diferentes da Europa. O Acordo Mercosul-União Europeia começou a ser negociado em 1999.
41 Nos Estados Unidos (EUA), o corte de juros feito pelo *Federal Reserve* – Fed, Banco Central
42 Estadunidense – na reunião de dezembro, apesar de ter vindo de acordo com a expectativa,
43 causou apreensão no mercado devido à alta dissidência na decisão e ao foco maior que o Fed
44 tem dado à criação de vagas – e menor assim para a inflação. Dentre os membros, dois foram
45 contrários ao corte e votaram por uma manutenção dos juros, o que gerou interpretações de em
46 2026 haver a possibilidade de a dissidência ser maior e haver apenas mais um corte – contrário
47 a dois cortes esperado pelo mercado. A esperança de corte foi ainda mais frustrada devido a
48 fala do presidente do Fed, Jerome Powell, de que a decisão foi “por um triz” e que “era possível
49 entender ambos os lados (corte vs. não corte). Além disso, de acordo com a leitura do mercado,
50 a esperança é de bater a meta de inflação – de 2% - apenas em 2028. Na Ásia, a China anunciou
51 tarifas de importações de 55% sobre carnes bovinas que ultrapassem as cotas específicas para
52 cada país. O Brasil, por enquanto, não será afetado, uma vez que as cotas estabelecidas foram
53 maiores que o volume atualmente importado do Brasil pela China. Isso, porém, deve mudar no
54 futuro, conforme as exportações agropecuárias para a China aumentam ano a ano. Além disso,
55 China também anunciou a isenção de importação, a partir de 2026, de mais de 900 produtos de
56 base para indústria médica e de transição energética. No processo, a China busca reafirmar a
57 parceira comercial com diversos países, especialmente os ainda em desenvolvimento. Como a
58 América Latina, a Ásia também foi vítima de tensões devido a um exercício militar da China



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



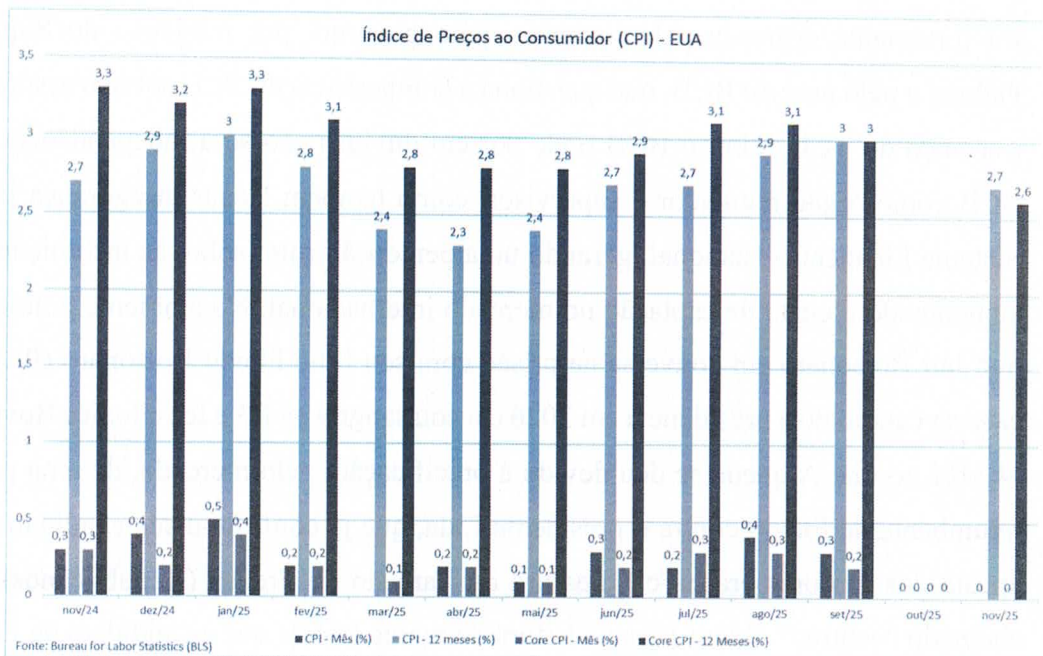
59 ao redor de Taiwan. O exercício, segundo especialistas, não é apenas uma ameaça da China
60 contra a Ilha, mas uma verdadeira preparação para a tomada do território, que é considerada
61 parte da China pelo governo chinês. No Brasil, o mês de dezembro foi marcado pelo avanço do
62 Tribunal de Contas da União (TCU) sobre a decisão do Banco Central do Brasil (BCB) de
63 decretar a liquidação extrajudicial do Banco Master SA. Segundo o ministro do TCU, Jonathan
64 de Jesus, o processo de liquidação extrajudicial pode ter sido feito de maneira precipitada. Por
65 isso, o ministro sinaliza que pode pedir, monocraticamente, uma inspeção sobre o BCB, o que
66 investigaria o processo decisório do BCB que levou a decretar a liquidação, e poderia levar a
67 reversão da decisão de liquidação do Master pelo BCB. O processo de liquidação extrajudicial
68 foi aberto em novembro um dia após a Operação Compliance Zero, da Polícia Federal, que
69 visou a investigação de crimes financeiros, incluindo emissão de títulos de crédito falsos, no
70 qual recaem sobre o Banco Master SA. O principal problema do banco, porém, segundo o
71 próprio BCB, é que ele também apresentava graves problemas de liquidez. A decisão do TCU
72 foi fortemente criticada pelo mercado, pelo governo, por ministros do Supremo Tribunal
73 Federal e pelo próprio BCB, que questiona a competência do TCU sobre o assunto. Além disso,
74 o avanço do TCU sobre o BCB pode pôr em dúvidas não só a independência de atuação do
75 BCB como órgão regulador e supervisor, como também lançar insegurança jurídica sobre o
76 Sistema Financeiro Nacional, gerando uma percepção ruim sobre as instituições financeiras e
77 aumentando o custo de captação no mercado internacional. No ambiente político, a notícia de
78 que Jair Bolsonaro em conversa na prisão com seu filho Flávio Bolsonaro (PL) deu aval para
79 este ser candidato à presidência em 2026 causou sangria na B3 e fez o índice Bovespa despencar
80 -4,31% no dia. A queda se deu devido à precificação, pelo mercado, de uma possível derrota
81 retumbante de Flávio contra o presidente Lula, que já confirmou sua candidatura. A principal
82 aposta dos gestores era na candidatura de Tarcísio de Freitas (Republicanos), candidato do
83 chamado “centrão”. Além disso, a leitura do mercado é de que a candidatura de Flávio cause um
84 racha na direita, o que poderia acabar com candidatos do centrão apoiando Lula em 2026. Na
85 última pesquisa Data Folha, antes do anúncio de Flávio, Lula liderava em todos os cenários
86 possíveis, com 15 pontos na frente no cenário contra Flávio. Após a má repercussão da notícia
87 de candidatura, Flávio não descartou desistir em favor de Tarcísio, ressaltando que “pode não



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



ir até o fim” e que “tudo tem um preço”. A possibilidade de desistência de Flávio acalmou o mercado. Os dados macroeconômicos de dezembro dos Estados Unidos apresentaram resultados mistos, com o PMI registrando pioras no mês, em ambos os setores. A atividade econômica medida pelo PIB, porém, vem mostrando resiliência, apesar do enfraquecimento da criação de vagas. Assim, em relação ao índice de preços, de acordo com o Departamento de Estatísticas do Trabalho (*Bureau for Labor Statistics, BLS*), o índice de preços ao consumidor (*Consumer Price Index, CPI*) de dezembro fechou o mês em 2,7% nos últimos 12 meses, o mesmo de novembro e em linha com as expectativas do mercado. Resultado se deu devido ao enfraquecimento da inflação dos itens energéticos, como gasolina e gás, embora a inflação dos alimentos tenha acelerado no mês. O núcleo, que exclui o preço dos alimentos e da energia, registrou 2,6% nos últimos 12 meses, mesmo resultado de novembro. No mês, o índice normal registrou crescimento de 0,3%, de acordo com as expectativas.



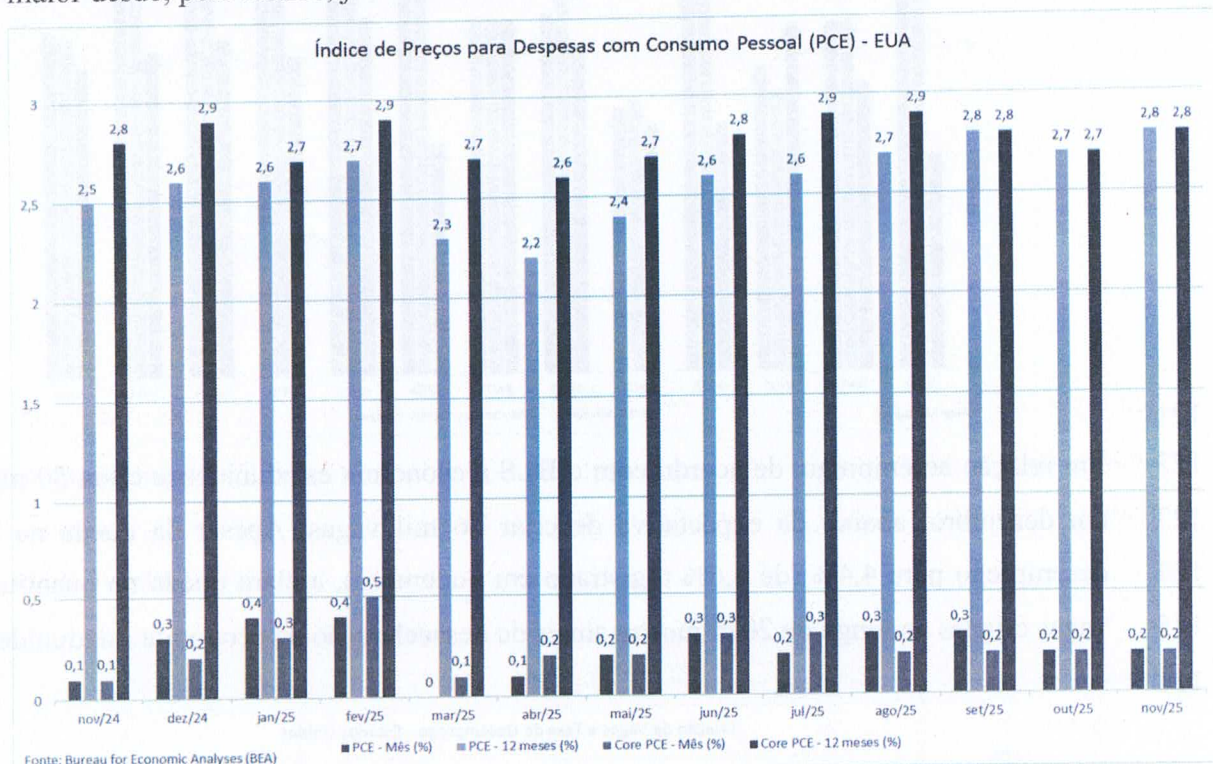
O índice de preços medido pelas Despesas de Consumo Pessoal (*Personal Consumption Expenditures Index, PCE*), preferido pelo Fed para condução de política monetária, por sua vez, permaneceu em níveis altos em outubro e novembro, registrando, respectivamente, 2,7% e 2,8%



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



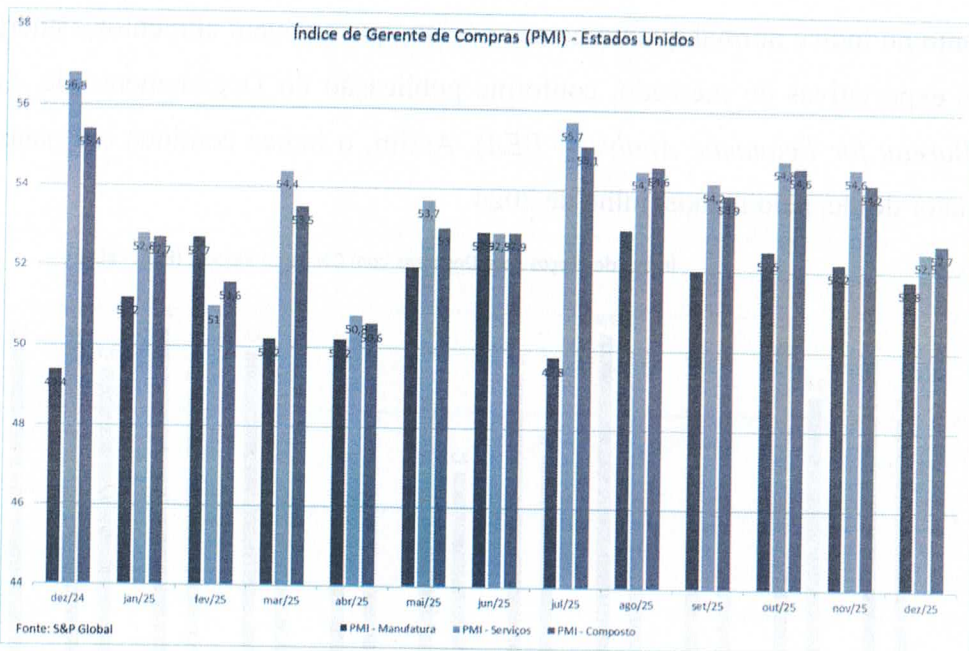
105 tanto no índice normal quanto no seu núcleo, que excluem alimentos e energia, em linha com
106 as expectativas do mercado, conforme publicação do Departamento de Análise Econômica
107 (*Bureau for Economic Analyses, BEA*). Assim, o índice continua em patamares elevados, o
108 maior desde, pelo menos, julho de 2024.



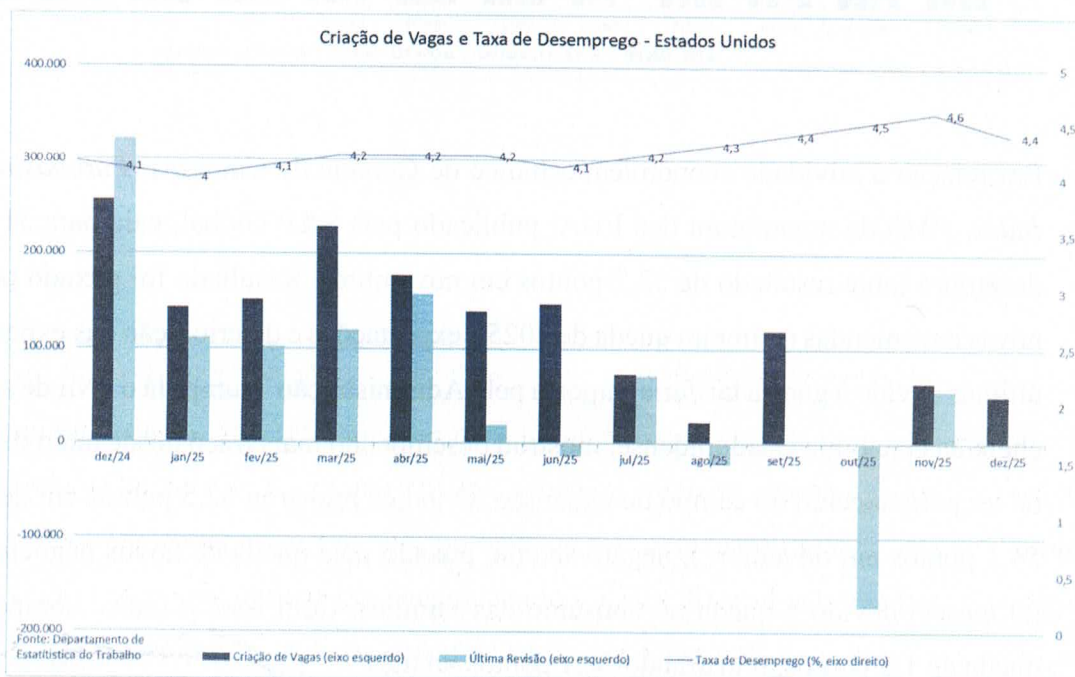
109

110

111 Em relação a atividade econômica, o Índice de Gerente de Compras (*Purchasing Managers'*
112 *Index, PMI*) da manufatura dos EUA, publicado pela S&P Global, caiu para 51,8 pontos em
113 dezembro (ante resultado de 52,2 pontos em novembro). Resultado foi puxado pela queda em
114 novas encomendas (primeira queda de 2025), exportações e deterioração das expectativas, estas
115 últimas devido à guerra tarifária imposta pela Administração Trump. Já o PMI de serviço, carro-
116 chefe da economia estadunidense, mostrou desempenho mais fraco desde maio de 2025, apesar
117 de ter permanecido no campo de expansão. O índice registrou 52,5 pontos em dezembro (ante
118 54,1 pontos em novembro), negativamente puxado pela queda de novos negócios (menor em
119 20 meses) devido à queda no consumo das famílias. Com isso, o índice composto registrou
120 queda de 1,5 pontos, registrando 52,7 pontos no mês.



Em relação ao emprego, de acordo com o BLS a economia estadunidense criou 50 mil vagas em dezembro, abaixo da expectativa de criar 66 mil vagas. Apesar da queda na taxa de desemprego para 4,4% (de 4,6% registrado em novembro), a clara queda no quantitativo de vagas criadas ao longo de 2025 mostra sinais de desaceleração da economia estadunidense.



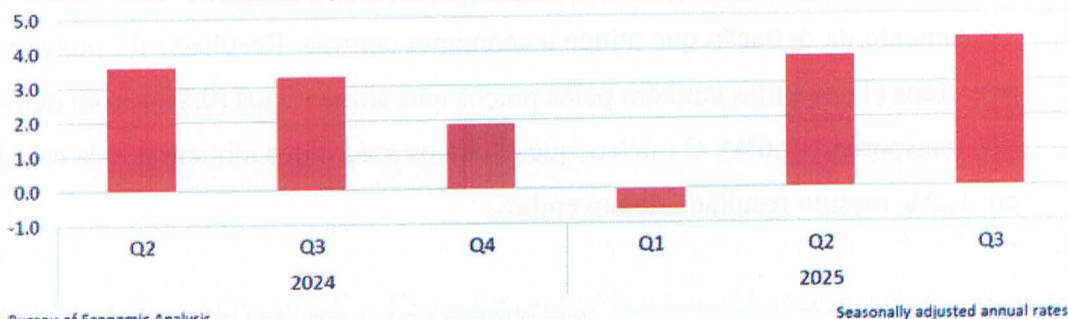


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

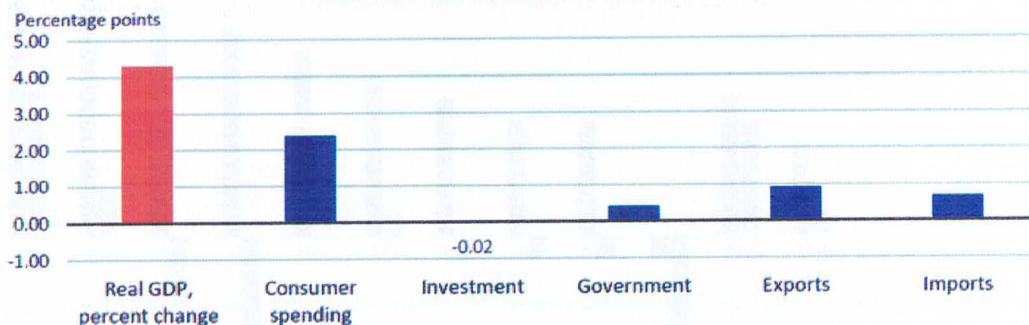


128 Apesar do enfraquecimento do quantitativa de vagas criadas, o resultado do PIB do terceiro
129 trimestre de 2025, publicado pelo BEA, apresentou forte crescimento, acelerando para 4,3%
130 anualizado, após resultado de 3,8% no trimestre passado. Apesar da contribuição da queda nas
131 importações, o crescimento foi fortemente influenciado pelo aumento do consumo doméstico,
132 com contribuição de 2,2 p.p., compensando a queda nos investimentos.
133

Real GDP, Percent Change From Preceding Quarter



Contributions to Percent Change in Real GDP, 3rd Quarter 2025
Real GDP Increased 4.3 Percent



Note: Imports are a subtraction in the calculation of GDP; thus, a decrease in imports results in a positive contribution to GDP.
U.S. Bureau of Economic Analysis

136
137
138 Por fim, em relação aos juros, na reunião de dezembro, o Fed. cortou a taxa básica de juros em
139 0,25 p.p., para 3,50%-3,75%. É o terceiro corte seguido, e vem na esteira de uma inflação
140 persistente, de uma estimativa de mercado de trabalho fraco, e vem em meio à pressão de Trump
141 por cortes na taxa básica. O corte nos juros já era esperado pelo mercado, e foi decidido em
142 meio a três dissidentes – dois por manutenção e um por corte maior. O mês de dezembro

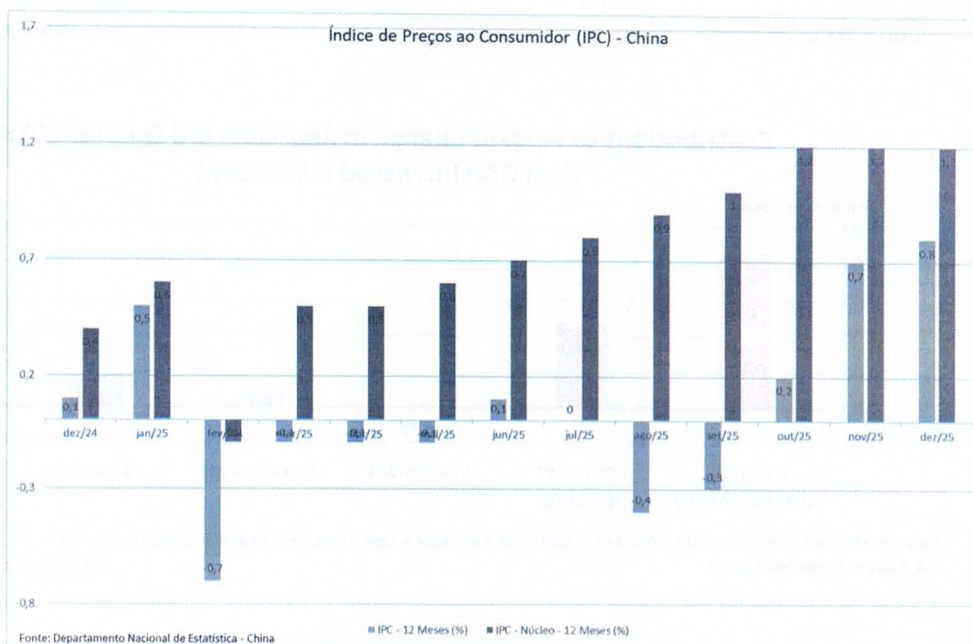


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



143 apresentou bons indicadores macroeconômicos para a economia chinesa, com atividade
144 econômica batendo a meta estabelecida pelo governo chinês de 5% e a inflação registrando alta,
145 afastando os temores deflacionários. Em relação aos preços, de acordo com o Departamento
146 Nacional de Estatística da China (DNEC), em dezembro o índice de preços ao consumidor
147 (IPC) da China registrou 0,8% no ano, um aumento de 0,1 p.p. em relação a mesma base de
148 comparação de novembro. Apesar de ter vindo abaixo da expectativa (0,9%), resultado é o
149 maior valor registrado desde fevereiro de 2023, sinalizando com maior consistência o
150 afastamento da deflação que atinge a economia chinesa. Resultado foi puxado pelo preço dos
151 alimentos (1,1%), mas também pelos preços não-alimentícios (0,8%), com deflação nos preços
152 dos transportes (-2,6%). O núcleo, que exclui os preços dos alimentos e da energia, manteve-se
153 em 1,2%, mesmo resultado de novembro.

154



155

156 Em relação a atividade econômica, de acordo com o DNEC, o PIB do quarto trimestre registrou
157 crescimento de 4,5% na base anual, uma desaceleração frente ao mesmo período do trimestre
158 anterior, quando registrou 4,8%. Apesar da desaceleração no trimestre, no ano a economia
159 chinesa registrou crescimento de 5% do PIB, atingindo a meta estabelecida pelo governo chinês.

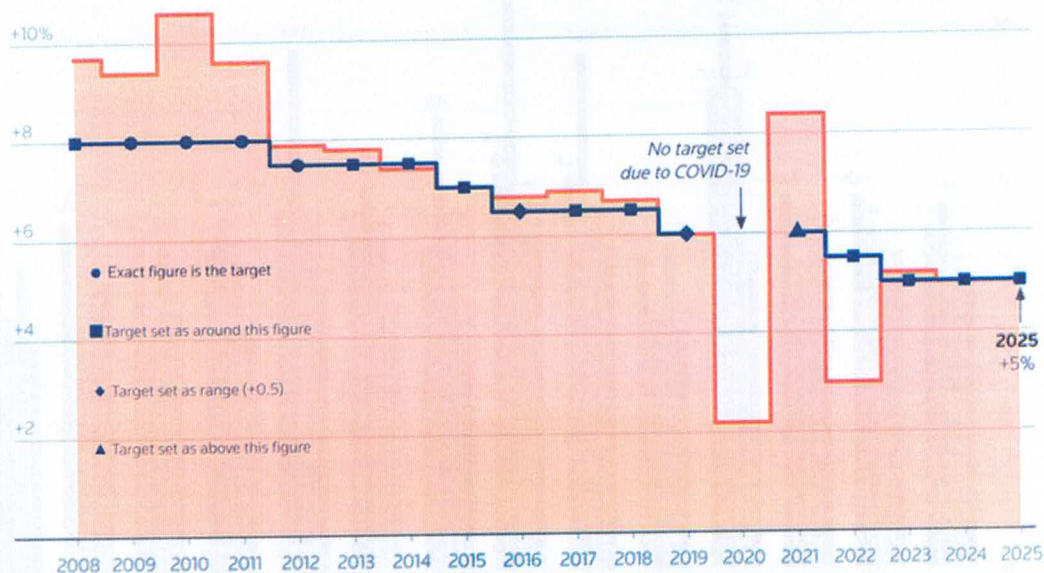


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



China meets 2025 growth target at 5%

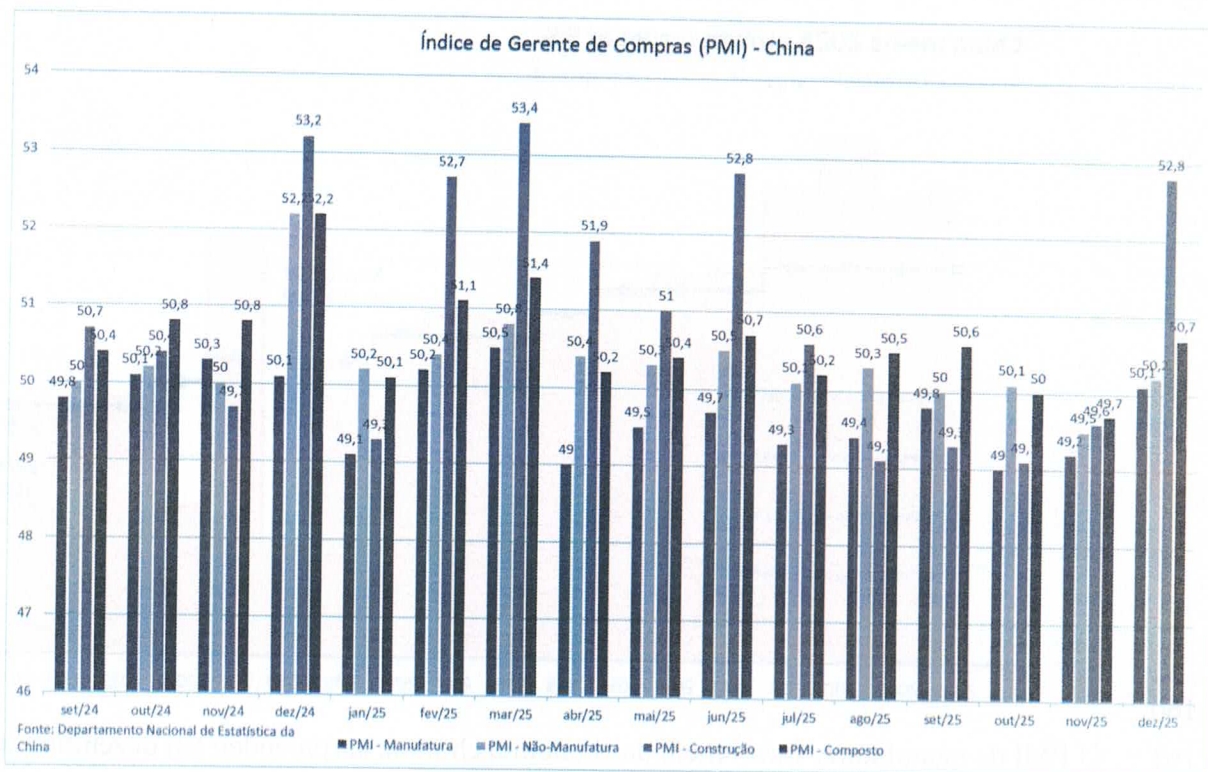
Annual GDP growth target vs. actual GDP growth



O PMI da manufatura, carro-chefe da economia chinesa, surpreendeu em dezembro, de acordo com o DNEC, registrando 50,1 pontos, 0,9 pontos acima do resultado de novembro. O índice foi puxado pela atividade de fábrica e pela melhora nas novas encomendas, apesar da queda na demanda externa, em meio às medidas do governo chinês de impulsionar a demanda interna. O índice que exclui a manufatura também apresentou melhora no mês de dezembro, para 50,2 (ante resultado de 49,5 pontos em novembro). Resultado, que é o maior nível desde agosto de 2025, foi fortemente puxado pelas expectativas de melhora futura, devido à garantia do governo chinês em continuar usando as políticas públicas para impulsionar a demanda. Além disso, índice de construção também registrou crescimento considerável no mês, indo para 52,8 pontos (ante 49,6 em novembro). Por estes motivos, o índice composto registrou 50,7 pontos, 1 ponto acima do valor registrado em novembro.



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



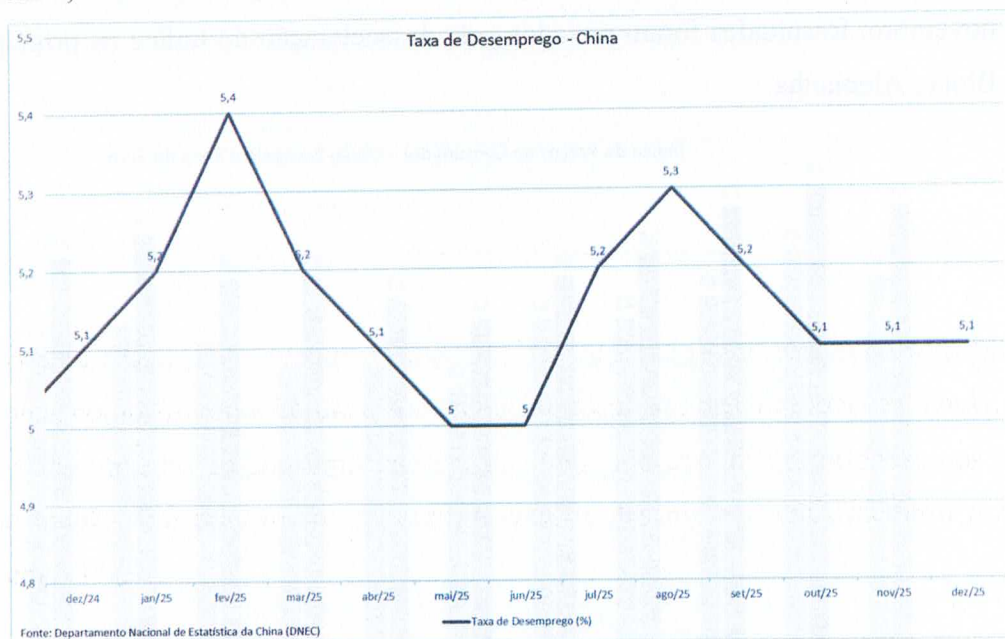
Em relação a atividade industrial, a indústria chinesa registrou em dezembro na base anual crescimento de 5,9%, com mineração registrando crescimento de 5,6%, manufatura 6,4% e energia 2,3%, conforme o DNEC. A produção de bens de capital foi de 9,2%, com aqueles de alta tecnologia registrando 9,4%. O setor de serviços, por sua vez, registrou 5,4% de crescimento em dezembro na base anual, fortemente puxado pelos serviços de tecnologia de informação, com crescimento de 11,1%. Os investimentos em ativo fixo continuam em queda na economia chinesa, registrando queda de 0,5% deduzidos o setor mobiliário, que sozinho registrou queda anualizado em dezembro de 17,2%. Os investimentos na manufatura apresentou um tímido crescimento de 0,6%, apesar dos altíssimos investimentos em manufatura de alta tecnologia (16% a 28%), dependendo do subsetor. Em relação ao comércio externo, a China registrou o maior superávit anual da história, de US\$ 1,19 trilhões, 20% maior que o registrado em 2024. O resultado se deu devido a uma forte expansão das exportações, especialmente daquelas relacionadas a produtos de alta tecnologia (que cresceu 13,2%), enquanto que as importações estagnaram no ano. O bom desempenho das exportações se deu apesar das tarifas



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



189 impostas pelo EUA, uma vez que as exportações chinesas foram redirecionados para outros
190 continentes, como América Latina e Ásia. O baixo resultado das importações, ainda, se deveu
191 ao baixo desempenho do consumo interno, que tem sido uma das prioridades nos planos do
192 Governo chinês. Em relação ao emprego, a taxa de desemprego em dezembro permaneceu
193 estável em 5,1%.



194

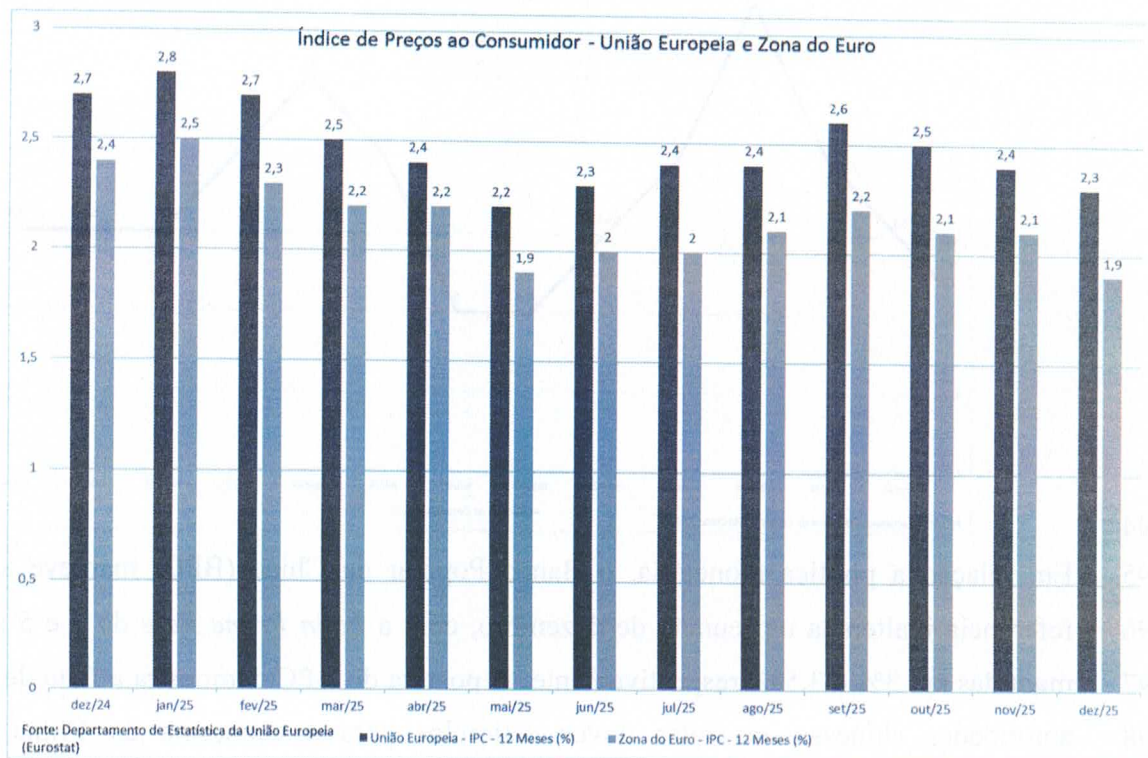
195 Em relação a política monetária, o Banco Popular da China (BPC) manteve as taxas de
196 referência inalterada na reunião de dezembro, com a *Loan Prime Rate* de 1 e 5 anos sendo
197 mantidas em 3% e 3,5%, respectivamente. A postura do BPC demonstra a falta de pressa das
198 autoridades chinesas em rolar novos estímulos para a economia da China, que vem
199 apresentando sinais de enfraquecimento. A leitura do mercado é que novos estímulos através
200 da política monetária só serão vistos quando todas as outras ferramentas do governo chinês
201 forem esgotadas. A economia da Zona do Euro apresentou dados macroeconômicos mistos em
202 dezembro. O PMI apontou para uma piora na atividade econômica, tendo dificuldades em
203 permanecer em patamares de expansão. Apesar disso, porém, o resultado do índice de preços
204 de dezembro apresentou sinais de espaço para queda de juros básicos nas próximas reuniões do
205 Banco Central Europeu (BCE). Assim, em relação ao índice de preços ao consumidor (IPC), de
206 acordo com o Departamento de Estatística da União Europeia (*Statistical Office of the*



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



207 *European Union, Eurostat*), em ambos a Zona do Euro e na União Europeia o índice
208 desacelerou em dezembro. Para a Zona do Euro, os preços registraram crescimento de 1,9%
209 nos últimos 12 meses, uma desaceleração de 0,2 p.p. em relação a novembro. É a primeira vez
210 desde maio que o índice fica abaixo da meta de médio prazo do BCE, de 2%. Já em relação a
211 União Europeia, o índice desacelerou para 2,3%, 0,1 p.p. menor que o valor registrado em
212 novembro. Resultados foram puxados pela desaceleração do índice na principal economia do
213 Bloco, Alemanha.



214

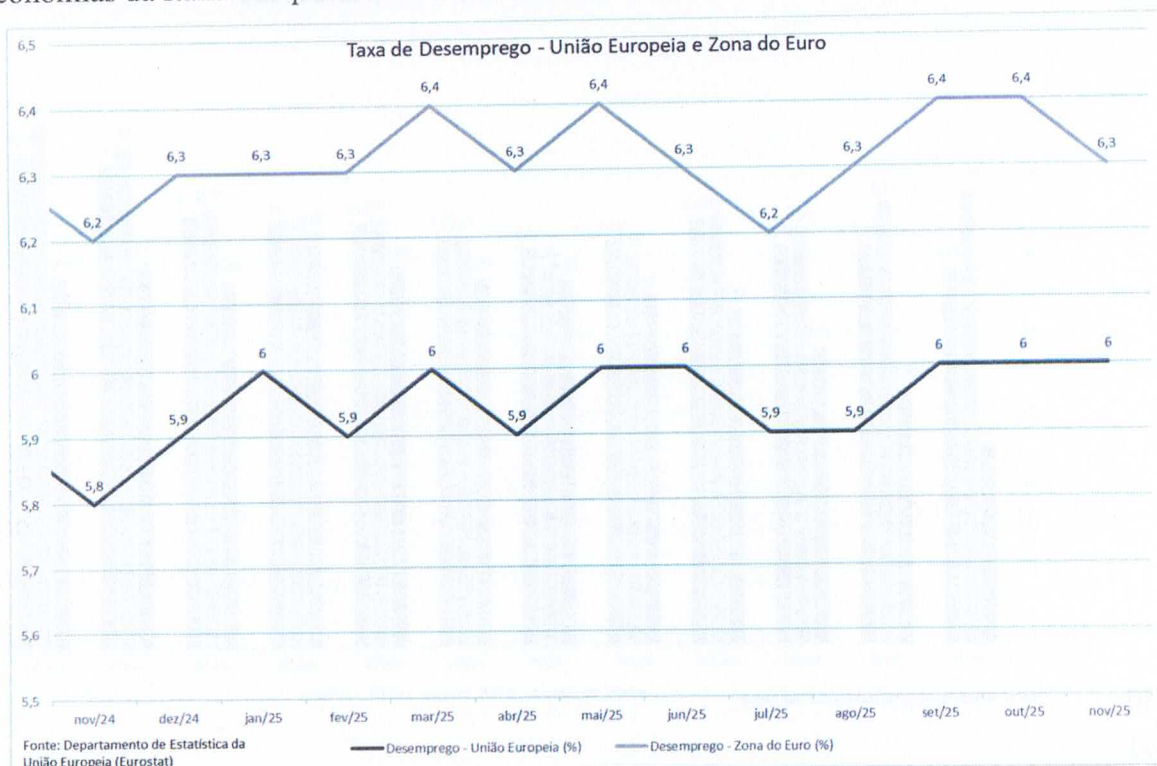
215 A atividade econômica da Zona do Euro, de acordo com o Eurostat, registrou crescimento no
216 terceiro trimestre de 1,4% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. A União Europeia,
217 por sua vez, registrou crescimento de 1,6%. Resultado é uma piora em relação ao trimestre
218 anterior na mesma base de comparação, e foi puxado negativamente, também, pela principal
219 economia do Bloco, Alemanha, que teve um crescimento nulo e de 0,3% em relação ao trimestre
220 do ano anterior e em relação ao trimestre anterior, respectivamente. Em relação ao emprego, a
221 Zona do Euro e a União Europeia registraram taxa de desemprego de, respectivamente, 6,3% e
222 6% no mês de novembro, uma redução de 0,1 p.p. e estável em relação ao mês de outubro,



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



223 respectivamente. Resultado foi puxado pela relativa estabilidade das principais economias do
224 Bloco, com estabilidade na Alemanha e na França, e decrescimento de 0,1 p.p. em ambas das
225 economias da Itália e Espanha.



226

227

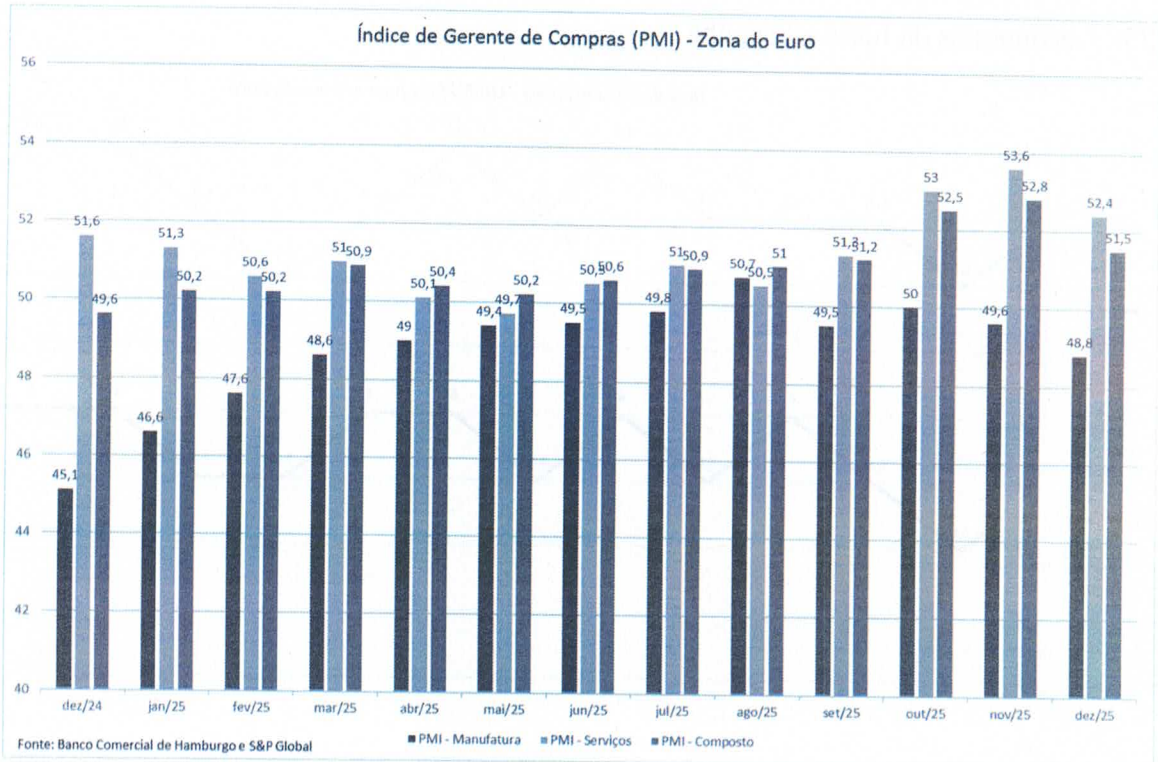
228 Em relação ao PMI da manufatura da zona do euro, compilado pela S&P Global e publicado
229 pelo Banco Comercial de Hamburgo, o índice de dezembro registrou seu menor valor em 9
230 meses, com desempenho de 48,8 pontos (frente 49,6 em novembro), se afastando, assim, do
231 valor de expansão (50 pontos). Resultado foi negativamente puxado pela queda na demanda,
232 resultado do menor número de encomendas, mas compensado pela melhora na perspectiva de
233 2026 das empresas. O índice também manteve demonstrou o desempenho ruim da manufatura
234 das principais economias do Bloco, com Alemanha, França, Itália e Espanha com o índice no
235 campo negativo (abaixo dos 50 pontos). O PMI de serviços da zona do euro também sofreu
236 queda no mês de dezembro, indo para 52,4 pontos, queda de 1,2 pontos frente a novembro.
237 Apesar da queda nas vendas por exportações, o serviço registrou crescimento nas vendas



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



internas do Bloco, embora não ao ritmo necessário para manter o índice em forte expansão. Por estes motivos, o índice composto sofreu queda para 51,5 pontos, frente 52,8 em novembro.



240

241

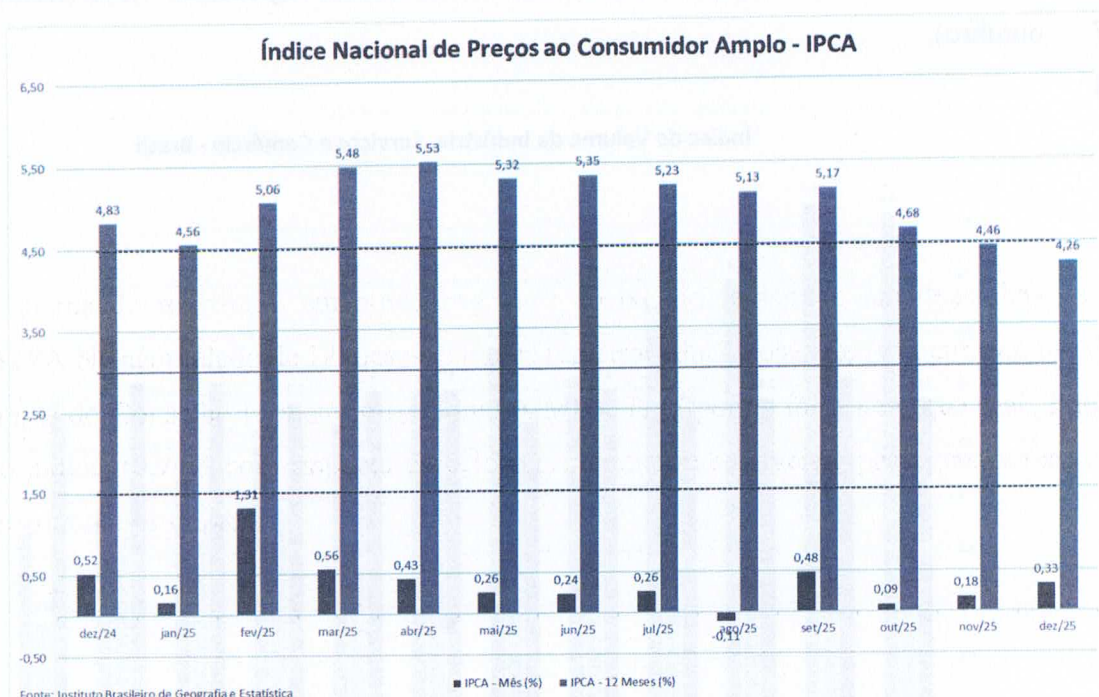
Na reunião de dezembro, o BCE decidiu, novamente, pela manutenção das taxas básicas de juros. A decisão, unânime, veio dentro das expectativas do mercado e sem qualquer sinal de rumo dado pela presidente da instituição, Christine Lagarde, deixando claro que “todas as opções estão sobre a mesa”. A decisão veio na esteira da estabilidade das taxas de inflação de novembro, de 2,1%, que permanece no alcanço da meta do BCE, de 2%, e foi acompanhada por aumento na previsão de crescimento deste ano e de 2026, juntamente com uma leve piora para os índices de inflação em 2026, de 1,7% para 1,9%. O mês de dezembro apresentou dados macroeconômicos bons para a economia brasileira, apesar da desaceleração da indústria. Enquanto a taxa de inflação fechou o ano abaixo do teto da meta do Conselho Monetário Nacional (CMN), o desemprego renovou o recorde historicamente baixo. Em relação aos preços, conforme publicação do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou alta de 0,33% em dezembro, 0,15



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



254 p.p. acima do registrado em novembro, mas abaixo do registrado em dezembro de 2024
255 (0,52%). No acumulado de 12 meses, o índice registrou alta 4,26%, efetivamente, assim, dentro
256 da meta do Conselho Monetário Nacional (CMN). Transportes foi o item que mais impactou
257 no o índice, (0,74% com impacto de 0,15 p.p.), com combustíveis e passagens aéreas os sub
258 item com maior impacto.



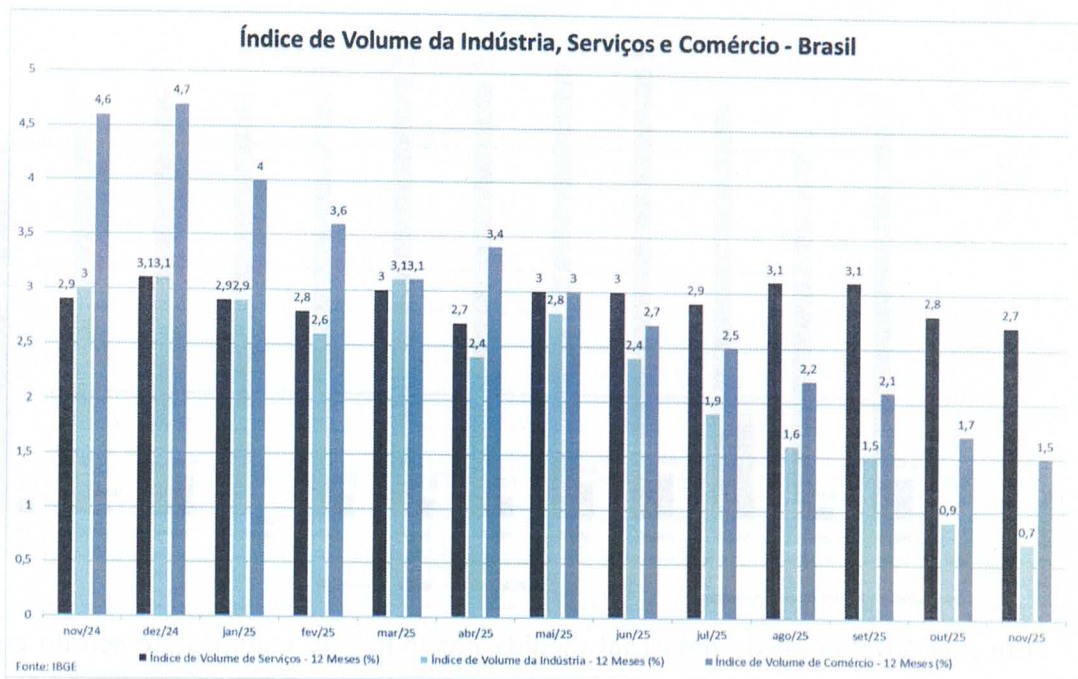
260
261 Em relação a atividade industrial medida por índice de volumes, de acordo com a Pesquisa
262 Mensal Industrial de novembro, do IBGE, o crescimento da indústria foi nulo no mês. Com
263 crescimento de 0,7% nos últimos 12 meses (após registrar 0,9% nos últimos 12 meses
264 terminados em outubro), assim, a indústria manteve a desaceleração iniciado em março. Apesar
265 da forte desaceleração na produção de bens de consumo duráveis (-2,5%), foram os bens de
266 consumo (+0,8%) em conjunto com os bens de capital (+0,7%) que evitaram uma queda maior
267 no indicador causado pela produção de bens intermediários (-0,6%). Em relação ao índice de
268 volume de serviços, de acordo com a Pesquisa Mensal de Serviços, em novembro os serviços
269 registraram a primeira variação negativa em 9 meses, com um desempenho de -0,1% frente a
270 outubro. Em 12 meses, o índice acumula 2,7% de crescimento, frente ao acumulado de 2,8%



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



até outubro. Resultado negativo foi fortemente puxado pelos transportes, que registraram queda de -1,4% no mês. Apesar do resultado, porém, o setor continua mostrando resiliência, com crescimento acumulado em patamares elevados. Já em relação ao comércio, a Pesquisa Mensal do Comércio de novembro apontou para a continuidade da desaceleração do setor no país, apesar do crescimento. No mês, o setor registrou crescimento de 1% frente a outubro, mas mostrou queda de 0,2 p.p. no acumulado de 12 meses, registrando 1,5% (frente a 1,7% em outubro).



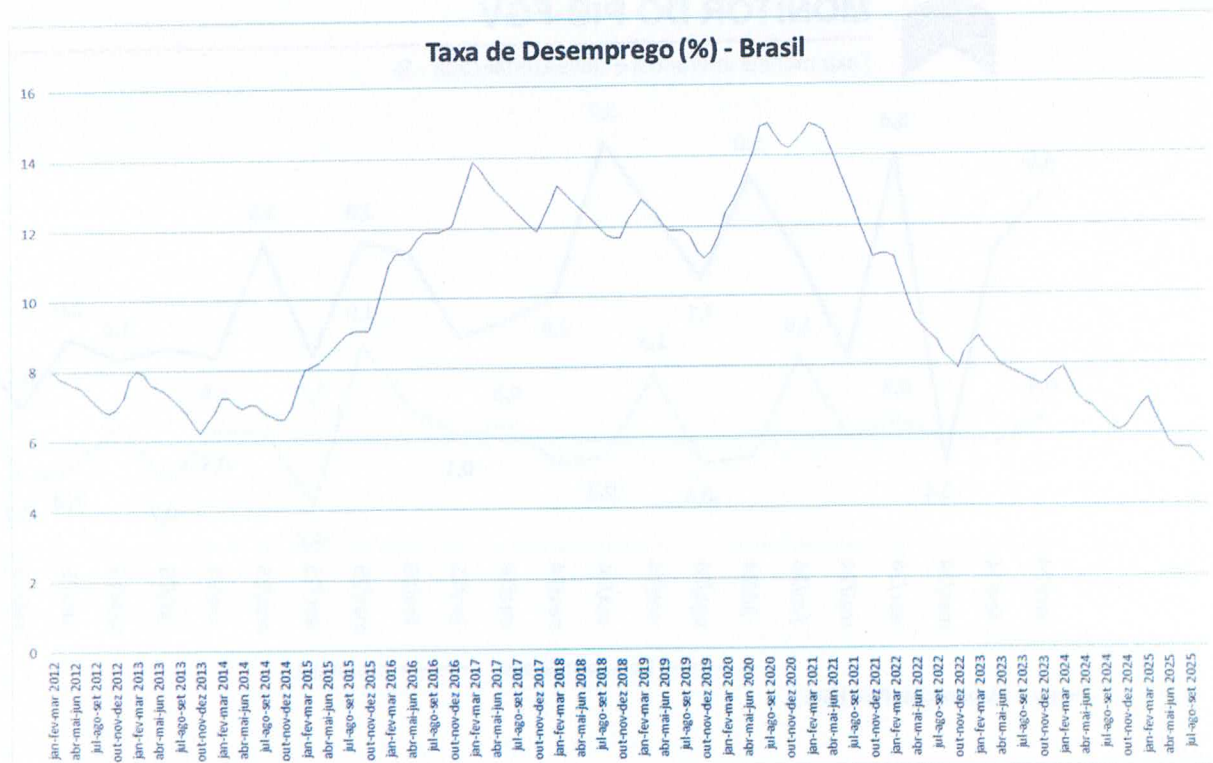
Em relação ao emprego, de acordo com o IBGE, a taxa de desemprego no trimestre encerrado novembro renovou a mínima histórica da série, registrando 5,2%, ante 5,4% no trimestre encerrado em outubro. O resultado, que veio em conjunto com menores taxas de subutilização, maior contingente de pessoas ocupadas e menor contingente de pessoas desocupadas, foi puxado positivamente pela administração pública. Além disso, o rendimento médio e a massa de rendimentos também atingiu recordes, crescendo, respectivamente, 1,8% e 2,5% no trimestre.



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



288



289

290

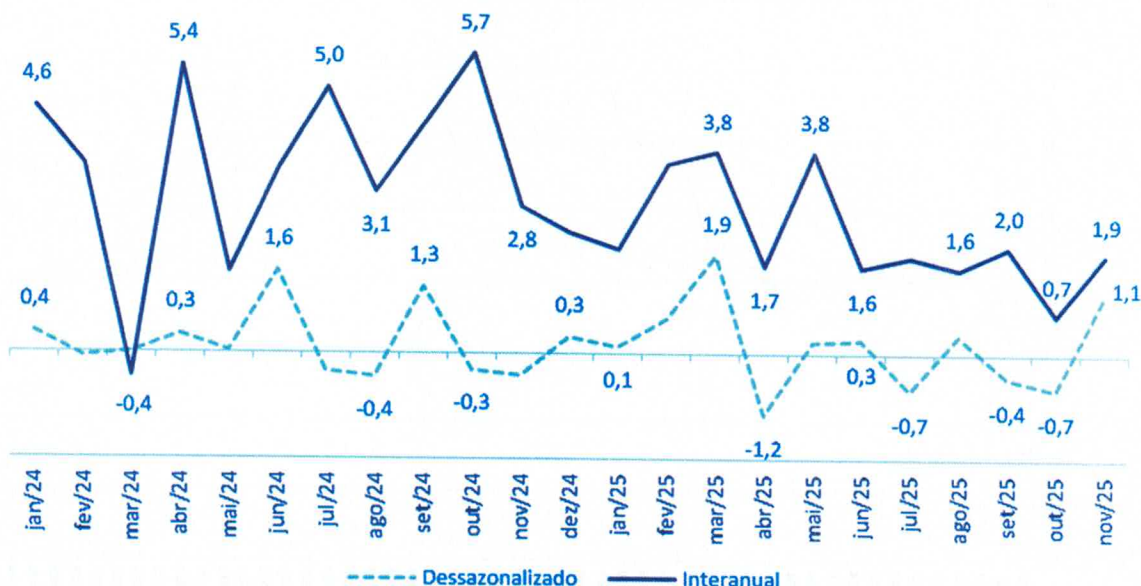
291 Em relação atividade econômica, o Índice de Atividade Econômica do BCB (IBC-Br),
292 considerado um previsor do PIB, apresentou melhora no mês de novembro, interrompendo a
293 sequência de quedas dos meses anteriores, com crescimento de 0,7% no mês, puxado pela
294 indústria, e 2,4% em 12 meses até novembro, puxado pela agropecuária. Na esteira do IBC-Br,
295 o Monitor do PIB da FGV IBRE registrou crescimento de 1,1% da atividade econômica em
296 relação a outubro. A taxa acumulada em 12 meses até novembro foi de 2,2%. Em relação aos
297 componentes, o crescimento do consumo das famílias, que vinha desacelerando desde o fim de
298 2024, apresentou crescimento no trimestre móvel de 1,2% em relação ao mesmo período de
299 2024. A formação bruta de capital fixo (FBCF), porém, continua desacelerando, registrando
300 1,3% de crescimento no mesmo período de comparação.

301



MONITOR DO PIB-FGV

Taxa mensal interanual e dessazonalizada - %



Fonte e elaboração: FGV IBRE

Em relação ao comércio exterior, de acordo com a Secretaria do Comércio Exterior do Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços (MDIC), as exportações brasileiras registraram crescimento de 24,7% no mês de dezembro em relação ao mesmo mês de 2024, atingindo US\$ 31.037 bilhões, puxado pelas compras da China (US\$ 7,21 bilhões, crescimento de 39,1% em relação a dezembro de 2024) e União Europeia (US\$ 4,29 bilhões), com bom desempenho por todos os setores. Nos últimos doze meses, as compras da China cresceram 6%, compensando a queda de 6,6% das exportações para os EUA. Em relação às contas externas, de acordo com o BCB, as transações correntes do balanço de pagamentos ficou deficitárias em US\$ 3,4 bilhões em dezembro, uma redução em relação ao déficit de dezembro de 2024, quando registrou déficit US\$ 10,2 bilhões. No ano, as transações correntes terminaram em déficit de US\$ 68,8 bilhões (3,02% do PIB), ante 3,03% do PIB em 2024. A balança comercial foi superavitária em US\$ 60 bilhões no ano, redução de 8,9% em relação a 2024. Os investimentos diretos no país, por sua vez, registraram saída líquida de US\$ 5,2 bilhões em dezembro. No ano, os investimentos diretos somaram US\$ 77,7 bilhões (3,41% do PIB), ante



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



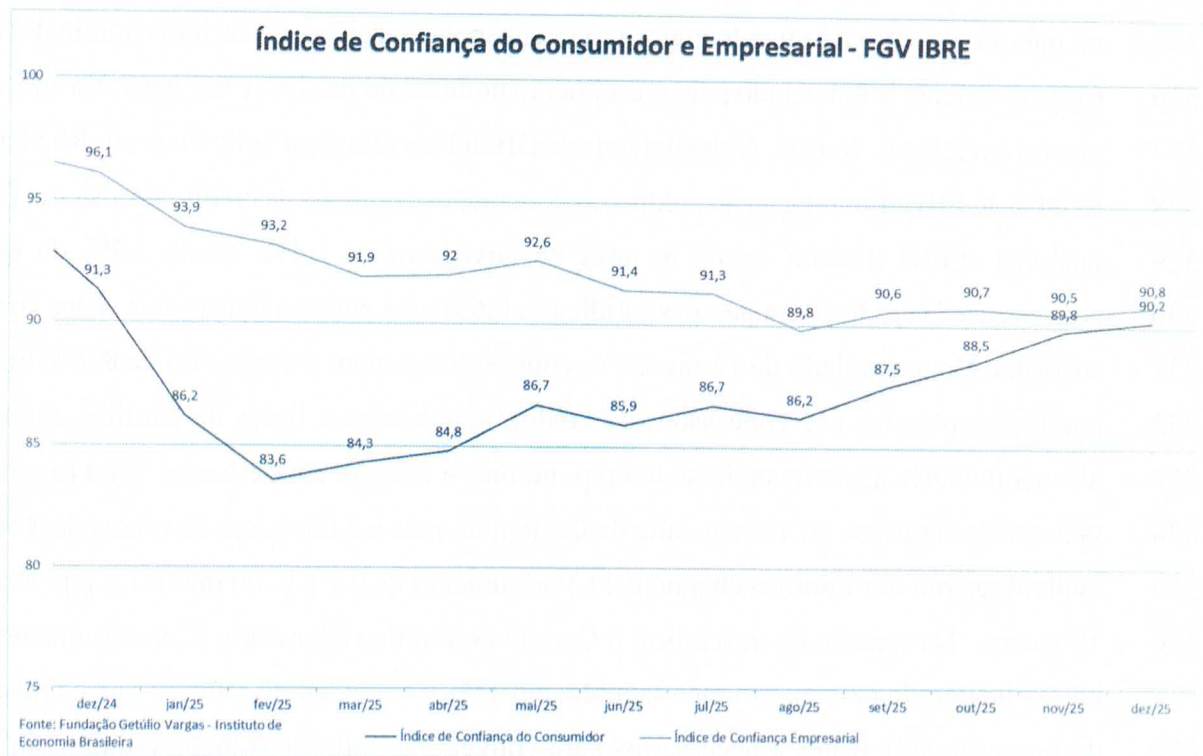
318 US\$ 74,1 bilhões (3,39%) em 2024. Em relação às contas públicas, o setor público consolidado
319 apresentou déficit primário de R\$ 14,4 bilhões em novembro, uma piora em relação a novembro
320 de 2024, que registrou déficit de R\$ 6,6 bilhões. Em 12 meses, o resultado é de R\$ 45 bilhões
321 (0,36% do PIB), também pior que o resultado em relação ao acumulado do mesmo mês de 2024,
322 que apresentou déficit R\$ 37,7 bilhões (0,30% do PIB). Com isso, o governo caminha para
323 longe da meta de fiscal, que suporta um teto de 0,25% do PIB em déficit. Além disso, a dívida
324 bruta do governo geral (DBGG) atingiu 79% do PIB em novembro, aumento de 0,6 p.p. do PIB
325 no mês. O aumento foi puxado majoritariamente pelo crescimento dos juros nominais (0,7) p.p.,
326 e positivamente influenciado pelo crescimento nominal do produto (-0,4 p.p.). No ano, a DBGG
327 elevou em 2,8 p.p. do PIB. A elasticidade da DBGG em relação a Selic ficou em R\$ 55,6 bilhões
328 (0,44% do PIB). Em relação ao crédito, as concessões nominais de crédito do sistema financeiro
329 nacional (SFN) tiveram queda no mês de novembro de 1,4%, sendo 2,2% de queda em
330 concessões de crédito para pessoas jurídicas e 0,6% para pessoas físicas, nas séries com ajustes
331 sazonais. No acumulado de 12 meses, as concessões somam crescimento de 8,9%. Em relação
332 aos juros cobrados por concessões de crédito com recursos livres às famílias, a taxa média
333 alcançou 59,4% a.a., elevando-se 0,9 p.p. no mês e 6,2 p.p. em 12 meses. Para as empresas, a
334 taxa média registrou 46,7% a.a., alta de 0,6 p.p. no mês e 5,8 p.p. em 12 meses. Em outubro, o
335 endividamento das famílias chegou a 49,3%, aumento de 0,2 p.p. no mês e 1,2 p.p. nos últimos
336 12 meses. Na reunião de dezembro, o Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa
337 básica inalterada pelo quarto mês seguido, em 15% a.a. O Comitê reiterou que os níveis atuais
338 de juros são suficientes e necessários para convergir a inflação à meta, e que o ambiente de
339 incerteza exige cautela da política monetária, assinalando ainda que existe a possibilidade de
340 ajustes no futuro, se assim for necessário. A manutenção já era esperada pelo mercado, embora
341 haja divisão em relação ao nível e frequência de cortes em 2026. Em relação aos índices de
342 confiança, o Índice de Confiança Empresarial (ICE) subiu para 90,2 pontos em dezembro, com
343 crescimento de 0,3 pontos no mês. A melhora no índice foi disseminada em todos os setores,
344 com exceção do setor de Construção, que piorou em todos os quesitos. De qualquer forma, o
345 índice foi negativamente afetado por uma piora na percepção de situação atual, mas
346 compensado pela melhora nas expectativas, especialmente devido a perspectiva de queda de



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

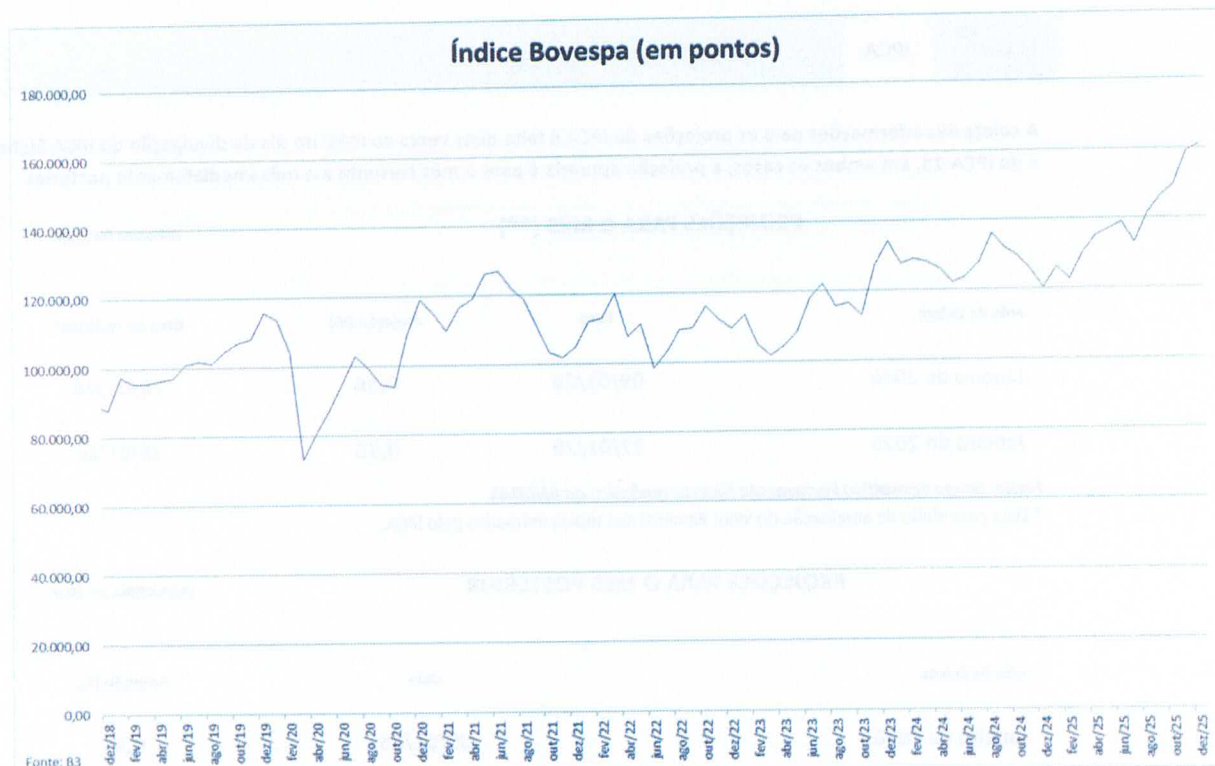


347 juros em 2026. Já o Índice de Confiança do Consumidor (ICC) subiu 0,4 pontos em dezembro,
348 para 90,2 pontos, o maior nível desde dezembro de 2024, quando registrou 91,3 pontos, subindo
349 pelo quarto mês consecutivo. O índice se comportou da mesma maneira que o índice
350 empresarial, com melhoras nos indicadores de expectativa e piora na percepção de situação
351 atual. Entre as faixas de renda, o índice registrou o melhor avanço nas faixas de baixa renda
352 (R\$ 2.100 – R\$ 4.800), com crescimento de 4,2 pontos, com leve melhora para a faixa entre os
353 que ganham entre R\$ 4.800 – R\$ 9.600.



354 Em relação ao mercado de capitais, o índice Bovespa fechou dezembro em 161.125,37 pontos,
355 após atingir uma máxima no mês de 164.455,61. Com isso, o ganho no mês de dezembro foi de
356 1,29%, acumulando ganhos de 33,95% no ano de 2025, registrando o melhor ganho no ano
357 desde 2016. O índice, no mês, apresentou melhor desempenho que o índice S&P (+0,7%) e o
358 CAC 40 (+1,2%), embora tenha ficado atrás do Dow Jones (2,0%), STOXX 600 (3,2%) e DAX
359 (3,4%). O fluxo estrangeiro na B3, por sua vez, foi negativo de R\$ 1,6 bilhões, embora tenha
360 encerrado o ano positivo em R\$ 26,8 bilhões.

362



1. EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA)

A inflação é o aumento generalizado e persistente dos preços de bens e serviços em uma economia ao longo do tempo. Esse fenômeno pode afetar o poder de compra da moeda e, portanto, impactar diretamente o custo de vida das pessoas. Para medir e monitorar a inflação no Brasil, o índice utilizado é o **IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo)**, que é calculado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Tendo em vista que o IPCA é um componente importante na nossa meta atuarial, segue abaixo um quadro que mostra a inflação projetada e efetiva no mês de dezembro e as projeções para o mês seguinte, extraída do site da ANBIMA. As projeções para o mês de janeiro e fevereiro são de 0,33% e 0,44%, respectivamente.



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



IGP-M

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 ()**

JANEIRO DE 2026

Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*
Janeiro de 2026	09/01/26	0,36	16/01/26
Janeiro de 2026	27/01/26	0,33	28/01/26

Fonte: Grupo Consultivo Permanente Macroeconômico da ANBIMA.

* Data para efeito de atualização do Valor Nominal dos títulos indexados pelo IPCA.

PROJEÇÕES PARA O MÊS POSTERIOR

FEVEREIRO DE 2026

Mês de Coleta	Data	Projeção (%)
Janeiro de 2026	09/01/26	0,51
Janeiro de 2026	27/01/26	0,44

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

HISTÓRICO DOS ÚLTIMOS 12 MESES

Mês da Projeção	Data	Projeção (%)	Data de Validade	IPCA Efetivo (%)
Dezembro de 2025	23/12/25	0,34	24/12/25	0,33
	10/12/25	0,43	16/12/25	

2. 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, servindo como uma importante referência para a análise do cenário macroeconômico. Segue abaixo a projeção de inflação para o mês seguinte, conforme os dados



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



referentes a 26/01/2026 do Boletim Focus. Para o mês de janeiro de 2026, a expectativa do mercado em relação ao IPCA mensal é de 0,35%, queda de 0,01 p.p. em relação à taxa esperada a quatro semanas. Já a expectativa para o IPCA em 2026 ficou em 4,00%, abaixo do teto da meta do CMN.

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus Relatório de Mercado		23 de janeiro de 2026	
Expectativas de Mercado				Aumento Diminuição Estabilidade	
Mediana - Agregado					
	2026	2027	2028	2029	
	H4 4 semanas	H4 1 semana	H4 1 semana	H4 1 semana	H4 1 semana
IPCA (variação %)	4,05	4,02	4,00	3,97	3,95
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Câmbio (R\$/US\$)	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50
Selic (% a.a.)	12,25	12,25	12,25	12,25	12,25
IGP-M (variação %)	3,95	3,92	3,87	3,82	3,77
IPCA Administrados (variação %)	3,73	3,75	3,76	3,77	3,78
Conta corrente (US\$ bilhões)	42,80	42,90	42,80	42,80	42,80
Saldo comercial (US\$ bilhões)	66,80	66,70	66,65	66,60	66,55
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	74,80	75,00	74,85	74,70	74,55
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	45,50	45,53	45,53	45,53	45,53
Resultado primário (% do PIB)	-0,42	-0,40	-0,40	-0,40	-0,40
Resultado nominal (% do PIB)	-0,42	-0,40	-0,40	-0,40	-0,40

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus Relatório de Mercado		23 de janeiro de 2026	
Expectativas de Mercado				Aumento Diminuição Estabilidade	
Mediana - Agregado					
	Jan/2026	Fev/2026	Mar/2026	Inf. 12 m suav.	
	H4 4 semanas	H4 1 semana	H4 1 semana	H4 1 semana	H4 1 semana
IPCA (variação %)	0,36	0,35	0,35	0,35	0,35
Câmbio (R\$/US\$)	5,43	5,40	5,38	5,37	5,37
Selic (% a.a.)	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00
IGP-M (variação %)	0,33	0,30	0,30	0,30	0,30

De acordo com divulgação do IBGE em 27/01/2026, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) apresentou alta de 0,20% em janeiro e ficou 0,05 p.p. abaixo do resultado de dezembro (0,25%). Com essa alta, o IPCA-15 acumula 4,50%, ainda dentro do intervalo da meta definida pelo Conselho Monetário Nacional. No mesmo mês de 2025, o índice havia subido 0,11%. O maior avanço e também o maior impacto sobre o índice vieram do grupo Saúde e Cuidados Pessoais, que subiu 0,81% no mês e impactou 0,11 p.p. no resultado total. No grupo de Transportes, o principal impacto individual sobre o índice veio dos artigos de higiene pessoal (0,05 p.p. de impacto) e dos planos de saúde (0,02 p.p. de impacto). Os alimentos foram o segundo item com o maior impacto, crescendo 0,31% e impactando 0,07 p.p.



3. RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA

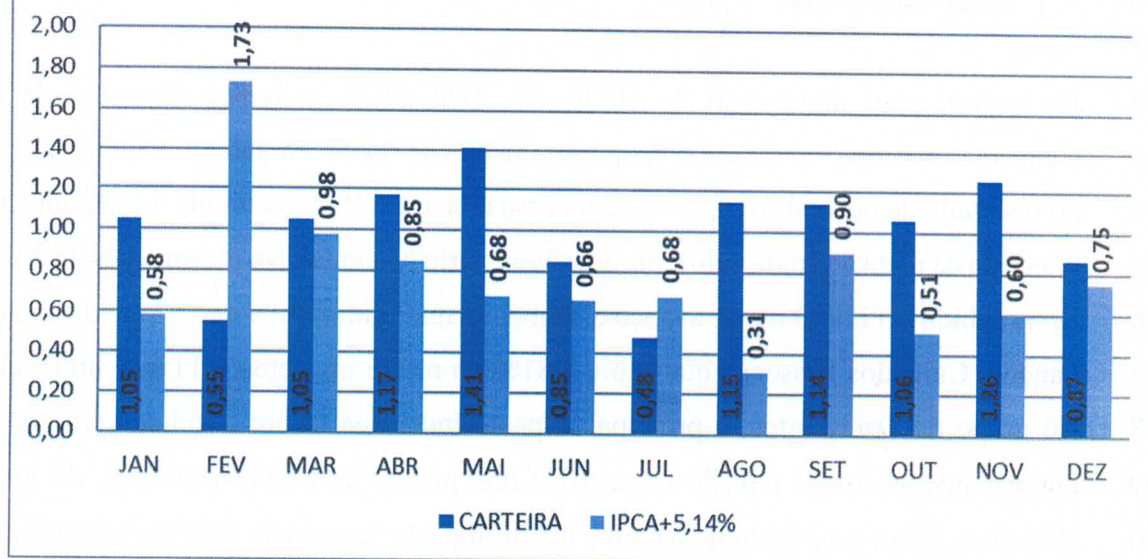
No mês de dezembro, nosso portfólio teve desempenho superior à Meta Atuarial. A **Carteira Previdenciária** obteve um resultado de **0,87%**, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,14%, foi de 0,75%, ou seja, **116,00%** da meta atuarial. O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de dezembro em **R\$ 5.317.580.386,44** (cinco bilhões e trezentos e dezessete milhões e quinhentos e oitenta mil e trezentos e oitenta e seis reais e quarenta e quatro centavos). O rendimento da Carteira Previdenciária do Instituto foi positivo em **R\$ 45.939.856,08** (quarenta e cinco milhões e novecentos e trinta e nove mil e oitocentos e cinquenta e seis reais e oito centavos).

1,261

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	1,14	1,06	1,26	0,87	12,73
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	5,14
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60	0,75	9,62

CARTEIRA X META ATUARIAL

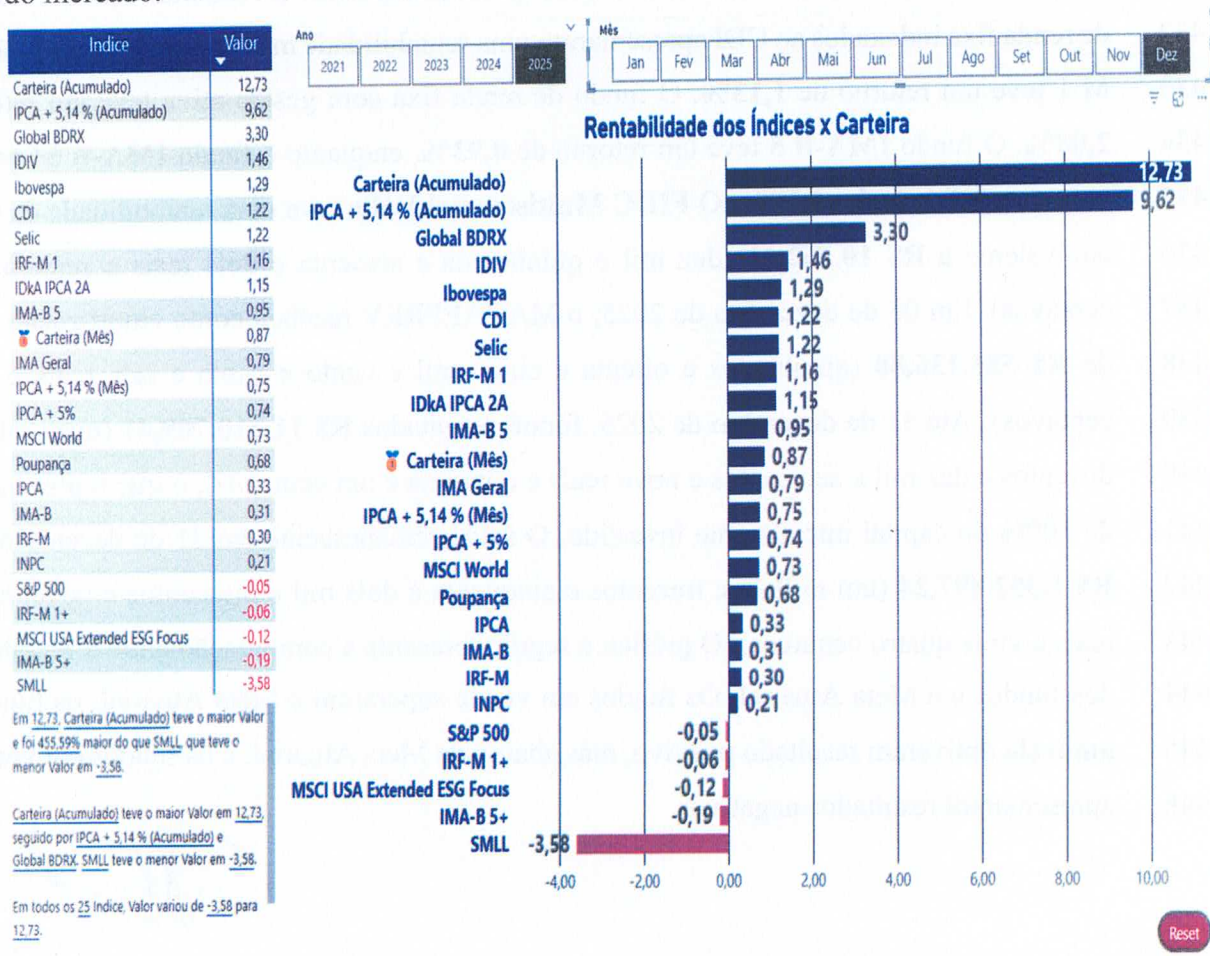




Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



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



419
420
421 Quanto aos índices acima, é possível notar que em dezembro alguns índices relativos ao
422 mercado de ações no exterior e doméstico: Global BDRX, IDIV e Ibovespa estiveram entre os
423 primeiros em rentabilidade. Em dezembro, os melhores resultados da carteira vieram dos fundos
424 **BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO** com 3,39%, seguido pelo **BB AÇÕES TRÍGONO**
425 **FLAGSHIP SMALL CAPS**, com 3,33%. Em média, os fundos de ações brasileiras
426 apresentaram uma rentabilidade de -0,41%. Os fundos com rentabilidade mais baixa foram:
427 **CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR** com -2,46% e **CAIXA SMALL CAPS ATIVO**
428 com -4,05%. Em relação às NTN-B, os resultados foram os seguintes: NTN-B 2026: 0,91%;
429 NTN-B 2027: 0,83%; NTN-B 2028: 0,81%; NTN-B 2029: 0,84%; NTN-B 2033: 0,62%;



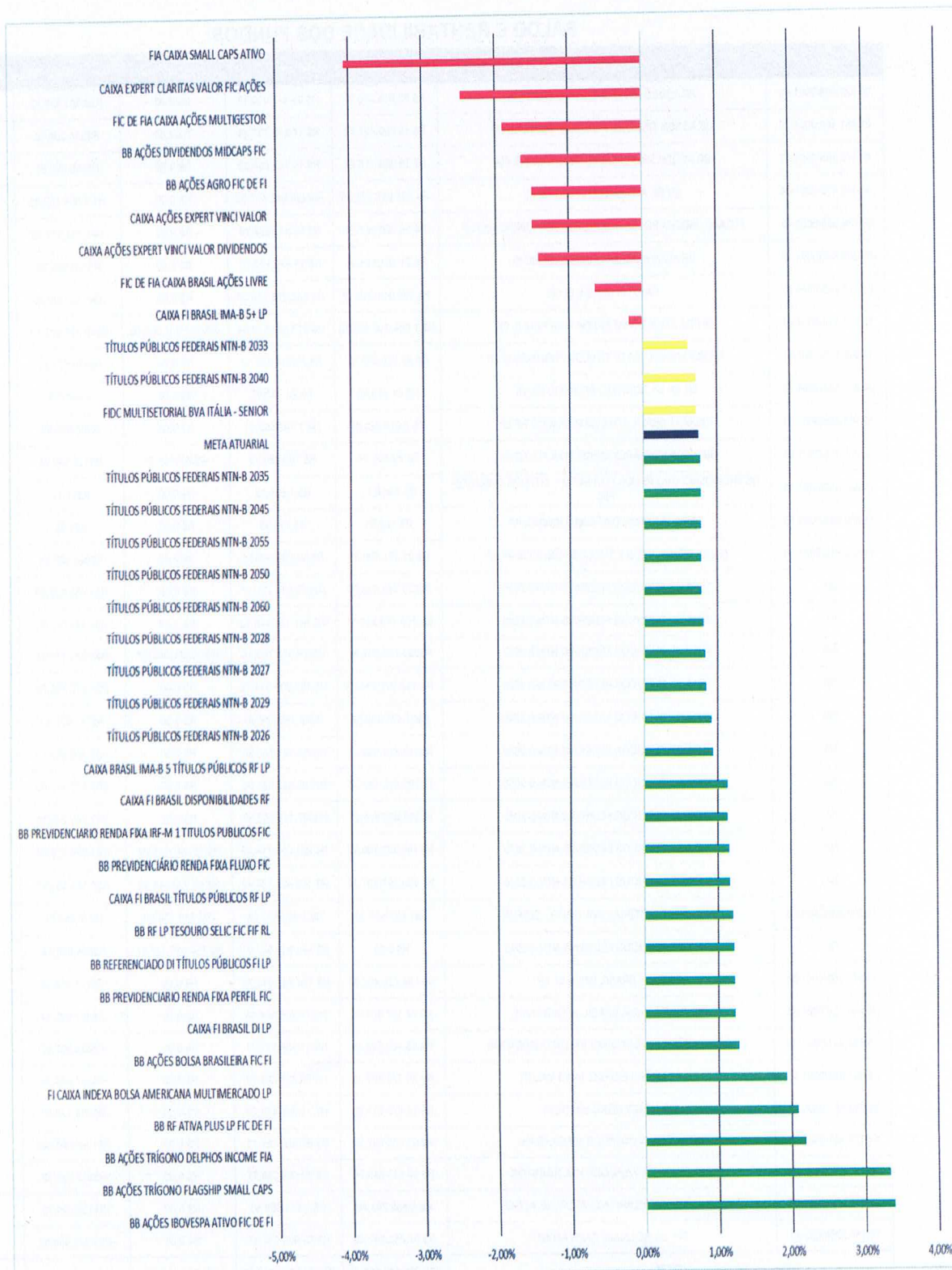
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



430 NTN-B 2035: **0,77%**; NTN-B 2040: **0,72%**; NTN-B 2045: **0,78%**; NTN-B 2050: **0,78%**;
431 NTN-B 2055: **0,78%**; NTN-B 2060: **0,78%**; em média, as NTN-B renderam **0,81%**. Os fundos
432 de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de **1,20%**. O fundo IRF-
433 M 1 teve um retorno de **1,13%**. O fundo de renda fixa com gestão ativa teve um retorno de
434 **2,08%**. O fundo **IMA-B 5** teve um retorno de **0,93%**, enquanto o fundo **IMA-B 5+** registrou
435 uma rentabilidade de **-0,18%**. O **FIDC Multisetorial Itália** teve uma rentabilidade de **0,72%**,
436 equivalente a **R\$ 10.562,61** (dez mil e quinhentos e sessenta e dois reais e sessenta e um
437 centavos). Em 05 de dezembro de 2025, o MACAEPREV recebeu como amortização o valor
438 de **R\$ 585.136,80** (quinhentos e oitenta e cinco mil e cento e trinta e seis reais e oitenta
439 centavos). Até 31 de dezembro de 2025, foram resgatados **R\$ 11.210.709,41** (onze milhões e
440 duzentos e dez mil e setecentos e nove reais e quarenta e um centavos), o que representa mais
441 de 100% do capital inicialmente investido. O saldo remanescente em 31 de dezembro era de
442 **R\$ 1.352.897,24** (um milhão e trezentos e cinquenta e dois mil e oitocentos e noventa e sete
443 reais e vinte quatro centavos). O gráfico a seguir apresenta a comparação entre a rentabilidade
444 dos fundos e a Meta Atuarial. Os fundos em **verde** superaram a Meta Atuarial, os fundos em
445 **amarelo** obtiveram resultado positivo, mas abaixo da Meta Atuarial, e os fundos em **vermelho**
446 apresentaram resultados negativos.



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



447



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 30/11/2025	Saldo em 31/12/2025	Movimentos do Mês	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)
00.822.059/0001-65	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R\$ 82.615.030,25	R\$ 85.417.010,18	R\$ 0,00	R\$2.801.979,93	3,39%
51.681.499/0001-80	BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	R\$ 16.656.427,70	R\$ 17.210.737,38	R\$ 0,00	R\$554.309,68	3,33%
47.372.465/0001-37	BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R\$ 16.353.018,51	R\$ 16.709.884,32	R\$ 0,00	R\$356.865,81	2,18%
44.345.473/0001-04	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$ 223.987.305,54	R\$ 228.641.457,62	R\$ 0,00	R\$ 4.654.152,08	2,08%
30.036.235/0001-02	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$ 58.780.682,54	R\$ 59.915.602,29	R\$ 0,00	R\$1.134.919,75	1,93%
09.005.823/0001-84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$ 21.104.116,91	R\$ 21.374.407,20	R\$ 0,00	R\$270.290,29	1,28%
03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 588.019.256,12	R\$ 595.223.330,39	R\$ 0,00	R\$7.204.074,27	1,23%
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$ 1.084.616.351,12	R\$ 818.497.552,84	-R\$ 277.003.000,00	R\$10.884.201,72	1,22%
11.046.645/0001-81	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$ 39.535.592,81	R\$ 40.015.425,12	R\$ 0,00	R\$479.832,31	1,21%
04.857.834/0001-79	BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	R\$ 44.019,68	R\$ 44.545,97	R\$ 0,00	R\$526,29	1,20%
05.164.356/0001-84	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 7.614.929,82	R\$ 7.703.553,51	R\$ 0,00	R\$88.623,69	1,16%
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$ 69.590,44	R\$ 189.280,72	-R\$ 68.748,76	R\$188.439,04	1,15%
11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	R\$ 1.518,11	R\$ 1.535,25	R\$ 0,00	R\$17,14	1,13%
14.508.643/0001-55	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$ 122,61	R\$ 123,99	R\$ 0,00	R\$1,38	1,13%
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 91.231.526,49	R\$ 92.080.906,94	R\$ 0,00	R\$849.380,45	0,93%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R\$535.780.538,59	R\$540.634.171,17	R\$ 0,00	R\$4.853.632,58	0,91%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029	R\$ 159.779.695,51	R\$ 161.124.746,72	R\$ 0,00	R\$1.345.051,21	0,84%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R\$523.793.633,67	R\$558.415.709,18	R\$ 30.000.362,67	R\$4.621.712,84	0,83%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028	R\$ 162.592.254,22	R\$ 163.905.019,22	R\$ 0,00	R\$1.312.765,00	0,81%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R\$94.455.689,09	R\$95.196.766,49	R\$ 0,00	R\$741.077,40	0,78%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R\$313.415.599,53	R\$315.871.863,25	R\$ 0,00	R\$2.456.263,72	0,78%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R\$198.079.766,53	R\$199.633.080,08	R\$ 0,00	R\$1.553.313,55	0,78%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R\$285.882.856,07	R\$288.118.082,53	R\$ 0,00	R\$2.235.226,46	0,78%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035	R\$ 159.362.786,77	R\$ 221.058.714,92	R\$ 59.997.815,22	R\$1.698.112,93	0,77%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040	R\$ 108.286.837,11	R\$ 159.427.385,43	R\$ 49.999.443,35	R\$1.141.104,97	0,72%
13.990.000/0001-28	FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$1.927.471,43	R\$ 1.352.897,24	-R\$ 585.136,80	R\$10.562,61	0,72%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2033	R\$ 0,00	R\$ 140.861.527,01	R\$ 139.997.457,47	R\$864.069,54	0,62%
10.577.503/0001-88	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	R\$ 154.729.492,36	R\$ 154.452.973,76	R\$ 0,00	-R\$276.518,60	-0,18%
30.068.169/0001-44	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$ 77.197.801,03	R\$ 76.705.804,49	R\$ 0,00	-R\$491.996,54	-0,64%
15.154.441/0001-15	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	R\$ 58.162.529,84	R\$ 57.339.577,27	R\$ 0,00	-R\$822.952,57	-1,41%
14.507.699/0001-95	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	R\$ 30.770.407,15	R\$ 30.313.003,10	R\$ 0,00	-R\$457.404,05	-1,49%
40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$ 13.872.617,08	R\$ 13.664.438,28	R\$ 0,00	-R\$208.178,80	-1,50%
14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$ 63.133.567,36	R\$ 62.096.581,13	R\$ 0,00	-R\$1.036.986,23	-1,64%
30.068.224/0001-04	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$ 30.645.545,20	R\$ 30.066.290,71	R\$ 0,00	-R\$579.254,49	-1,89%
30.068.060/0001-07	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$ 5.655.263,89	R\$ 5.515.869,43	R\$ 0,00	-R\$139.394,46	-2,46%
15.154.220/0001-47	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$ 57.953.342,49	R\$ 55.605.377,67	R\$ 0,00	-R\$2.347.964,82	-4,05%
	TOTAL	R\$5.266.107.183,67	R\$5.314.385.232,80	R\$2.338.193,15	R\$45.939.866,08	0,87%

448

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



449 4. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA
450 4.1. 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			53,49%	100,00%	70,00%	100,00%	Não se Aplica	R\$2.844.247.066,00
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	NA	IPCA+	53,49%	100,00%	70,00%	100,00%	NA	R\$2.844.247.066,00
Art. 7º, inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			5,53%	100,00%	60,00%	100,00%	100,00%	R\$294.298.940,55
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	CDI	0,75%	100,00%	50,00%	100,00%	0,10%	R\$ 40.015.425,12
BB RF LP TESOUREO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	CDI	0,00%	100,00%	50,00%	100,00%	0,00%	R\$ 44.545,97
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	0,00%	100,00%	50,00%	100,00%	0,00%	R\$ 1.535,25
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	0,14%	100,00%	50,00%	100,00%	0,07%	R\$ 7.703.553,51
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	IMA-B 5	1,73%	100,00%	50,00%	100,00%	1,77%	R\$ 92.080.906,94
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	2,90%	100,00%	50,00%	100,00%	21,15%	R\$ 154.452.973,76
Art. 7º, inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			30,88%	70,00%	70,00%	20,00%	15,00%	R\$1.642.551.745,66
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	CDI	15,39%	70,00%	70,00%	20,00%	3,44%	R\$ 818.497.552,84
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	CDI	0,00%	70,00%	70,00%	20,00%	0,00%	R\$ 189.280,72
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	CDI	4,30%	70,00%	70,00%	20,00%	7,16%	R\$ 228.641.457,62
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	11,19%	70,00%	70,00%	20,00%	2,50%	R\$ 595.223.330,39
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	70,00%	20,00%	0,00%	R\$ 123,99
Art. 7º, inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Senior			0,03%	10,00%	0,50%	20,00%	5,00%	R\$1.352.897,24
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITALIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	CDI	0,03%	10,00%	0,50%	20,00%	3,66%	R\$ 1.352.897,24
Art. 8º, inciso I - Fundos de Ações			8,38%	40,00%	25,00%	20,00%	15,00%	R\$472.018.981,16
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,61%	40,00%	25,00%	20,00%	14,11%	R\$ 85.417.010,18
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,40%	40,00%	25,00%	20,00%	11,67%	R\$ 21.374.407,20
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,26%	40,00%	25,00%	20,00%	12,64%	R\$ 13.664.438,28
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	1,17%	40,00%	25,00%	20,00%	7,91%	R\$ 62.096.581,13
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	IDIV	0,31%	40,00%	25,00%	20,00%	23,12%	R\$ 16.709.884,32
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	SMLL	0,32%	40,00%	25,00%	20,00%	49,92%	R\$ 17.210.737,38
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	IBOVESPA	0,57%	40,00%	25,00%	20,00%	4,04%	R\$ 30.313.003,10
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	IDIV	1,08%	40,00%	25,00%	20,00%	4,55%	R\$ 57.339.577,27
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	IBOVESPA	0,10%	40,00%	25,00%	20,00%	22,89%	R\$ 5.515.869,43
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	1,05%	40,00%	25,00%	20,00%	11,79%	R\$ 55.605.377,67
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	0,57%	40,00%	25,00%	20,00%	9,62%	R\$ 30.066.290,71
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,44%	40,00%	25,00%	20,00%	9,60%	R\$ 76.705.804,49
Art. 10º, inciso I - Fundos Multimercado			1,13%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$59.915.602,29
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	CDI	1,13%	10,00%	10,00%	20,00%	2,72%	R\$ 59.915.602,29
Art. 12, inciso II - Empréstimos Consignados			0,06%	10,00%	10,00%	20,00%	Não se Aplica	R\$3.195.153,64
Empréstimos Consignados	30.036.235/0001-02	CDI	0,06%	10,00%	10,00%	10,00%	NA	R\$ 3.195.153,64
Total:								R\$5.317.580.386,44

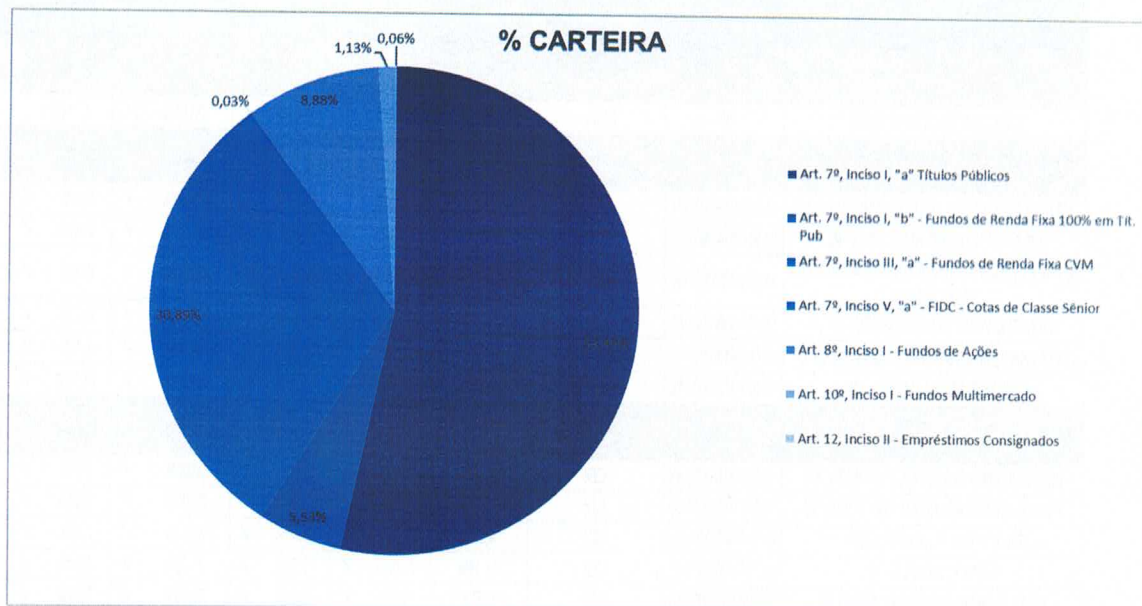
451



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



Observações: 1) BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 51.681.499/0001-80 – 49,92%; BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 47.372.465/0001-37 – 23,12%; FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR AÇÕES, CNPJ: 30.068.060/0001-07 – 22,89%; 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.



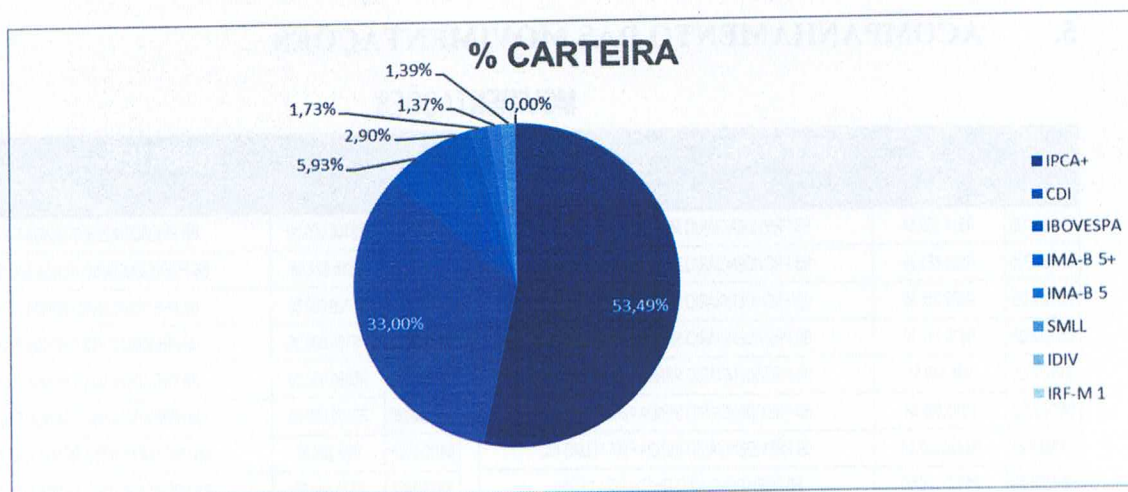
4.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/12/2025	Participação
IPCA+	R\$2.844.247.066,00	53,49%
CDI	R\$1.754.778.923,33	33,00%
IBOVESPA	R\$325.153.404,52	6,11%
IMA-B 5+	R\$154.452.973,76	2,90%
IMA-B 5	R\$92.080.906,94	1,73%
SMLL	R\$72.816.115,05	1,37%
IDIV	R\$74.049.461,59	1,39%
IRF-M 1	R\$1.535,25	0,00%
Total	R\$5.317.580.386,44	100,00%



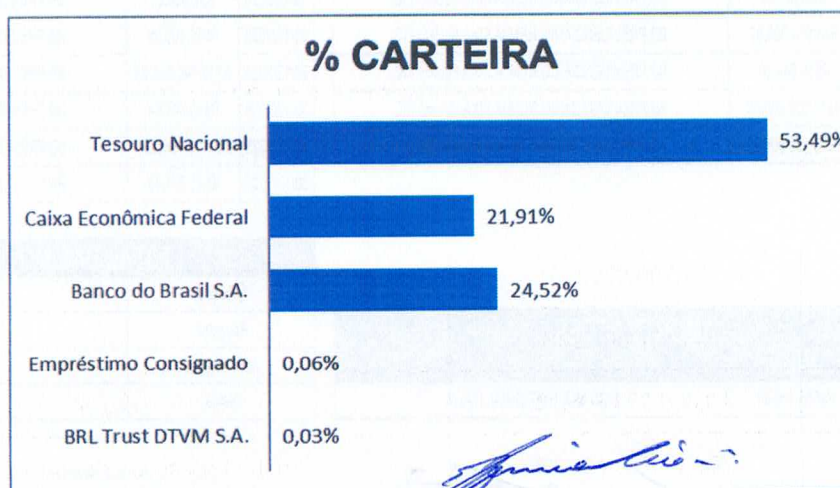
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



4.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$1.352.897,24	0,03%
Empréstimo Consignado	R\$3.195.153,64	0,06%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.303.862.856,01	24,52%
Caixa Econômica Federal	R\$1.164.922.413,55	21,91%
Tesouro Nacional	R\$2.844.247.066,00	53,49%





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



471 5. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	Ativo
01/12/2025	R\$11.359,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
01/12/2025	R\$53.651,29	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
02/12/2025	R\$35.014,55	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
03/12/2025	R\$30.717,10	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
03/12/2025	R\$8.649,51	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
04/12/2025	R\$65.946,64	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/12/2025	R\$824.202,90	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
08/12/2025	R\$950.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
09/12/2025	R\$285.231.212,29	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/12/2025	R\$30.000.362,67	NTN-B 2027
10/12/2025	R\$139.997.457,47	NTN-B 2033
10/12/2025	R\$59.997.815,22	NTN-B 2035
10/12/2025	R\$49.999.443,35	NTN-B 2040
10/12/2025	R\$66.711,60	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/12/2025	R\$6.206,04	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/12/2025	R\$735.149,69	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/12/2025	R\$63.481,95	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/12/2025	R\$1.151,58	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/12/2025	R\$4.560,73	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
16/12/2025	R\$4.380,65	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/12/2025	R\$27.274,21	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/12/2025	R\$97.236,56	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
19/12/2025	R\$4.687,35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
22/12/2025	R\$4.910.005,82	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
23/12/2025	R\$15.044,30	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
24/12/2025	R\$12.002.266,05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
29/12/2025	R\$15.550.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
01/12/2025	R\$100.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
02/12/2025	R\$16.024,88	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
02/12/2025	R\$100.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
03/12/2025	R\$150.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
04/12/2025	R\$980.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
04/12/2025	R\$100.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
04/12/2025	R\$9.286,95	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/12/2025	R\$25.456,21	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
08/12/2025	R\$952.668,70	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
08/12/2025	R\$5.741,20	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
09/12/2025	R\$280.000.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
09/12/2025	R\$37.187,14	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/12/2025	R\$279.993.217,85	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/12/2025	R\$175.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
11/12/2025	R\$55.038,72	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/12/2025	R\$200.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
15/12/2025	R\$115.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
16/12/2025	R\$64.957,03	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
17/12/2025	R\$6.122.636,20	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
17/12/2025	R\$11.425.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
17/12/2025	R\$34.467,74	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/12/2025	R\$158.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
19/12/2025	R\$2.556,61	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
23/12/2025	R\$15.100,39	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
29/12/2025	R\$15.546.654,23	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
29/12/2025	R\$40.444,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
30/12/2025	R\$1.304.949,24	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
30/12/2025	R\$41.271,48	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

AMORTIZAÇÕES		
Data	Valor	Ativo
05/12/2025	R\$585.136,80	FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$600.693.989,06
Resgates	-R\$597.770.659,11
Amortizações	-R\$585.136,80
Saldo	R\$2.338.193,15

472

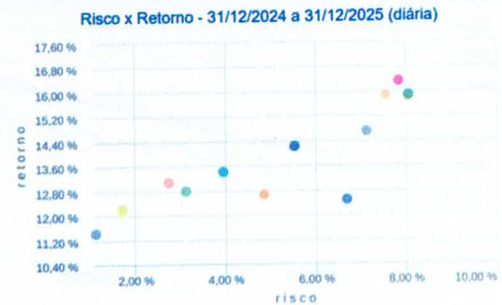


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



- 473 6. MONITORAMENTO DE RISCOS
- 474 6.1. ART. 7º, INCISO I, "A" – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOIRO NACIONAL

Gráficos

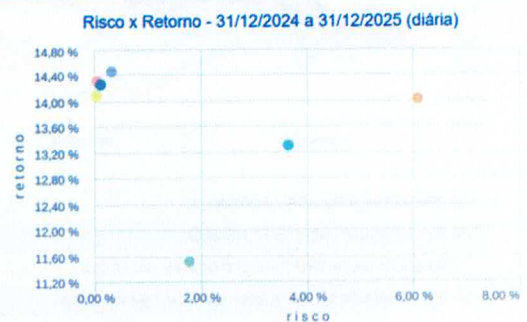


PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

- NTN-B 760199 20260815
- NTN-B 760199 20270515
- NTN-B 760199 20280815
- NTN-B 760199 20290515
- NTN-B 760199 20330515
- NTN-B 760199 20350515
- NTN-B 760199 20400815
- NTN-B 760199 20450515
- NTN-B 760199 20500815
- NTN-B 760199 20550515
- NTN-B 760199 20600815

- 475 6.2. ART. 7º, INCISO I, "B" – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP
- 476

Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

- BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TESOIRO SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP
- BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

477

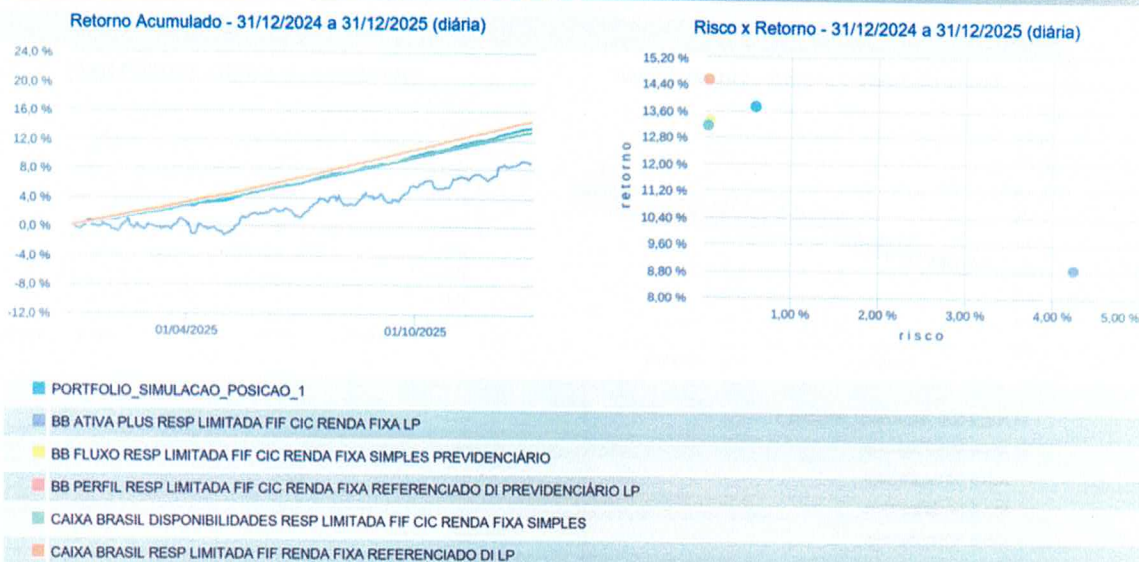


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



478 6.3. ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM

Gráficos



479 6.4. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES

Gráficos



481



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



482 6.5. ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO

Gráficos



■ PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

■ CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP

■ CDI

483
484

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



485 7. 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		1,22%		14,31%		3,59%		7,73%		14,31%		26,74%		43,38%			
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	1,93%	2	26,02%	1	5,44%	1	16,30%	1	26,02%	1	62,11%	1	115,96%	2	1,29	0,74%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	1,22%	4	14,48%	3	3,60%	2	7,46%	4	14,48%	3	26,93%	4	43,40%	4	3,43	0,05%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	1,23%	3	14,46%	4	3,57%	3	7,43%	5	14,46%	4	27,09%	3	44,01%	3	3,57	0,05%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	1,21%	5	14,28%	5	3,57%	4	7,40%	6	14,28%	5	26,64%	5	43,09%	5	5,00	0,05%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	0,55%	10	16,96%	2	1,95%	10	12,92%	2	16,96%	2	21,31%	10	354,15%	1	5,29	0,03%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	1,16%	7	14,19%	6	3,53%	5	7,32%	7	14,19%	6	26,31%	6	42,71%	6	6,14	0,34%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	2,08%	1	9,00%	10	3,15%	9	7,58%	3	9,00%	10	29,61%	2	41,19%	8	6,14	0,05%
BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	1,20%	6	14,04%	7	3,52%	6	7,29%	8	14,04%	7	26,12%	7	42,20%	7	6,86	0,05%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	1,13%	8	13,20%	8	3,33%	7	6,88%	9	13,20%	8	24,26%	8	39,09%	9	8,14	0,05%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	1,13%	9	13,11%	9	3,32%	8	6,84%	10	13,11%	9	24,14%	9	38,52%	10	9,14	

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%
IRF-M 1		1,16%		14,76%		3,56%		7,39%		14,76%		25,62%		42,26%			
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	1,13%	1	14,41%	1	3,48%	1	7,22%	1	14,41%	1	24,90%	1	41,00%	1	1,00	0,03%

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		0,96%		11,65%		3,08%		5,29%		11,65%		18,53%		32,90%			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	0,93%	1	11,44%	1	3,03%	1	5,19%	1	11,44%	1	18,04%	1	32,16%	1	1,00	0,19%

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+		-0,19%		14,20%		3,69%		3,12%		14,20%		4,38%		24,46%			
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	10.577.503/0001-88	-0,18%	1	13,98%	1	3,63%	1	3,08%	1	13,98%	1	4,13%	1	23,80%	1	1,00	0,92%

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		1,29%		33,95%		10,73%		15,48%		33,95%		21,42%		46,83%			
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	-0,64%	3	36,27%	1	9,26%	2	13,83%	3	36,27%	1	25,04%	1	59,93%	1	1,71	2,66%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	1,28%	2	33,12%	4	10,01%	1	15,77%	1	33,12%	4	18,68%	2	44,20%	2	2,29	2,08%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	-1,49%	4	33,31%	3	7,05%	4	14,00%	2	33,31%	3	15,77%	3	39,63%	4	3,29	2,70%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	-2,46%	8	35,81%	2	4,92%	6	11,06%	5	35,81%	2	15,40%	4	34,06%	5	4,57	2,94%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	3,39%	1	26,87%	6	7,79%	3	13,08%	4	26,87%	6	10,43%	6	31,38%	6	4,57	1,85%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	-1,64%	6	21,93%	7	6,04%	5	4,16%	7	21,93%	7	11,77%	5	42,67%	3	5,71	2,56%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	-1,89%	7	27,72%	5	4,58%	7	8,15%	6	27,72%	5	5,86%	7	24,00%	7	6,29	2,63%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	-1,50%	5	-2,93%	8	-1,15%	8	-4,33%	8	-2,93%	8	-14,08%	8	-4,87%	8	7,57	2,41%

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		1,47%		29,99%		9,20%		13,86%		29,99%		27,70%		60,55%			
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	-1,41%	2	30,89%	1	6,60%	2	12,53%	1	30,89%	1	23,44%	1	52,74%	1	1,29	2,38%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	2,18%	1	-4,34%	2	13,52%	1	1,51%	2	-4,34%	2	-21,44%	2	-8,70%	2	1,71	1,50%

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		-3,60%		30,74%		2,76%		3,32%		30,74%		1,32%		14,78%			
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	-4,05%	2	28,85%	1	1,96%	2	4,06%	2	28,85%	1	-4,08%	1	11,71%	1	1,43	3,05%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	3,33%	1	-2,23%	2	17,24%	1	5,35%	1	-2,23%	2	-18,61%	2			1,50	1,45%

486

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



8. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

488

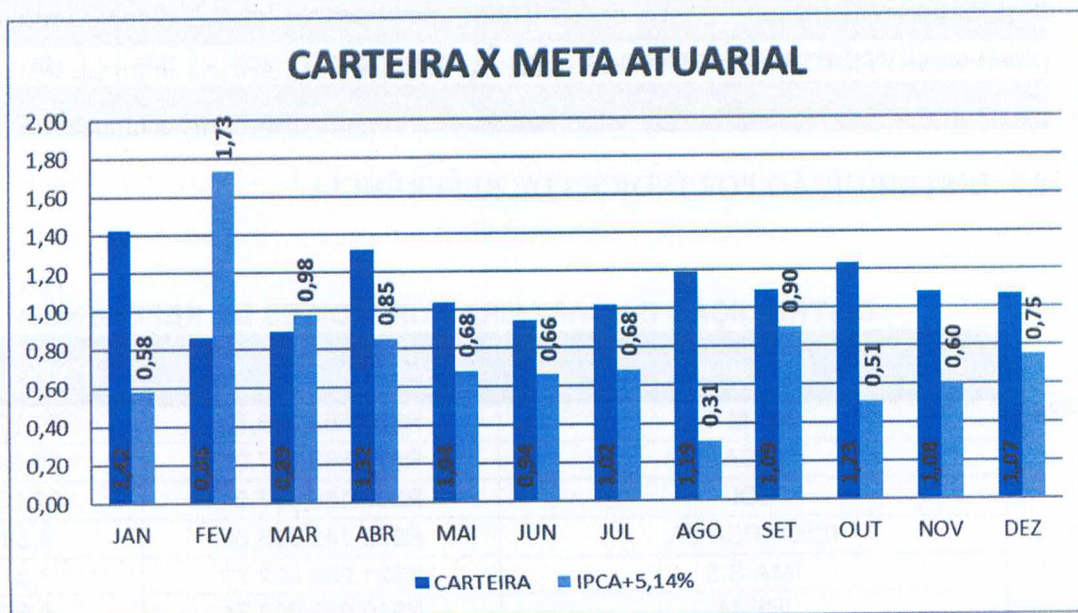
8.1. RENTABILIDADE

489 A Carteira da Taxa de Administração obteve um resultado de **1,07%** no mês de dezembro,
490 enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,75%, ou seja, atingimos
491 142,67% da meta atuarial, totalizando um saldo de **R\$ 300.165.191,23** (trezentos milhões e
492 cento e sessenta e cinco mil e cento e noventa e um reais e vinte três centavos). O rendimento
493 de dezembro da Carteira da Taxa de Administração foi positivo em **R\$ 3.174.467,64** (três
494 milhões e cento e setenta e quatro mil e quatrocentos e sessenta e sete reais e sessenta e quatro
495 centavos).
496

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	1,09	1,23	1,08	1,07	13,98
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	5,14
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60	0,75	9,62

497
498



499
500
501
502
503



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



504 8.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

505

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 Tit. Pub			51,41%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$154.312.276,68
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	27,78%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$83.391.927,61
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	0,09%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$270.298,91
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	13.322.205/0001-35	IDKA 2A	9,58%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$28.742.955,03
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	7,31%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$21.954.032,79
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	07.111.384/0001-69	IRF-M	6,65%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$19.953.062,34
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			37,15%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	R\$111.505.532,62
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	10,60%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	R\$31.822.335,38
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.415/0001-05	CDI	0,01%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	R\$18.243,56
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	R\$1.736,67
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	26,54%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	R\$79.663.217,01
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			11,44%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	R\$34.347.381,93
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	CDI	11,44%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	R\$34.347.381,93
Total:										R\$300.165.191,23

506

507

508 8.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

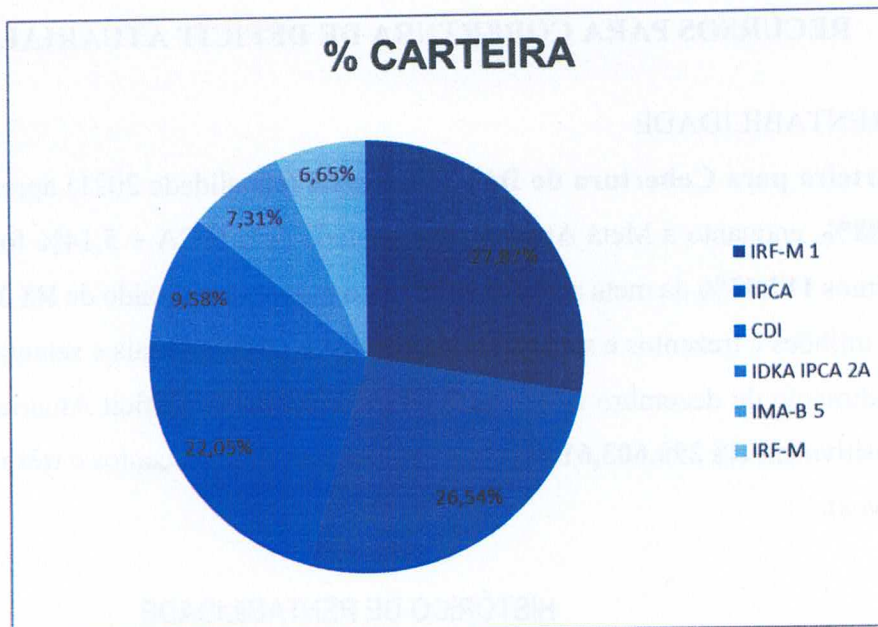
509

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/12/2025	Participação
IRF-M 1	R\$83.662.226,52	27,87%
IPCA	R\$79.663.217,01	26,54%
CDI	R\$66.189.697,54	22,05%
IDKA IPCA 2A	R\$28.742.955,03	9,58%
IMA-B 5	R\$21.954.032,79	7,31%
IRF-M	R\$19.953.062,34	6,65%
	R\$300.165.191,23	100,00%

510

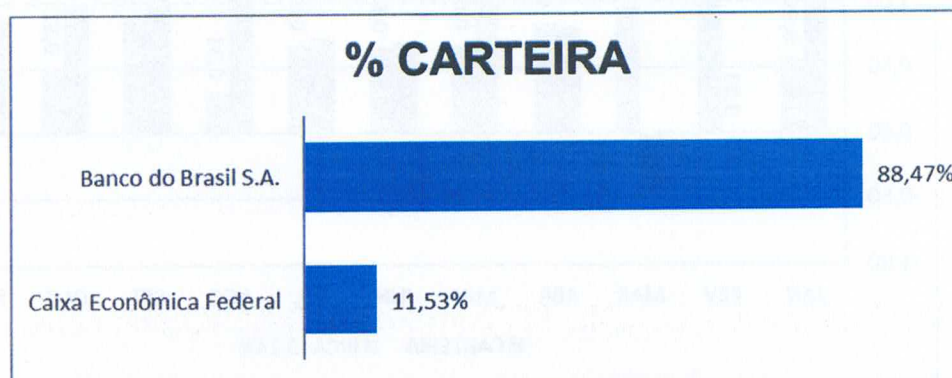
511



8.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$34.619.417,51	11,53%
Banco do Brasil S.A.	R\$265.545.773,72	88,47%





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



9. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

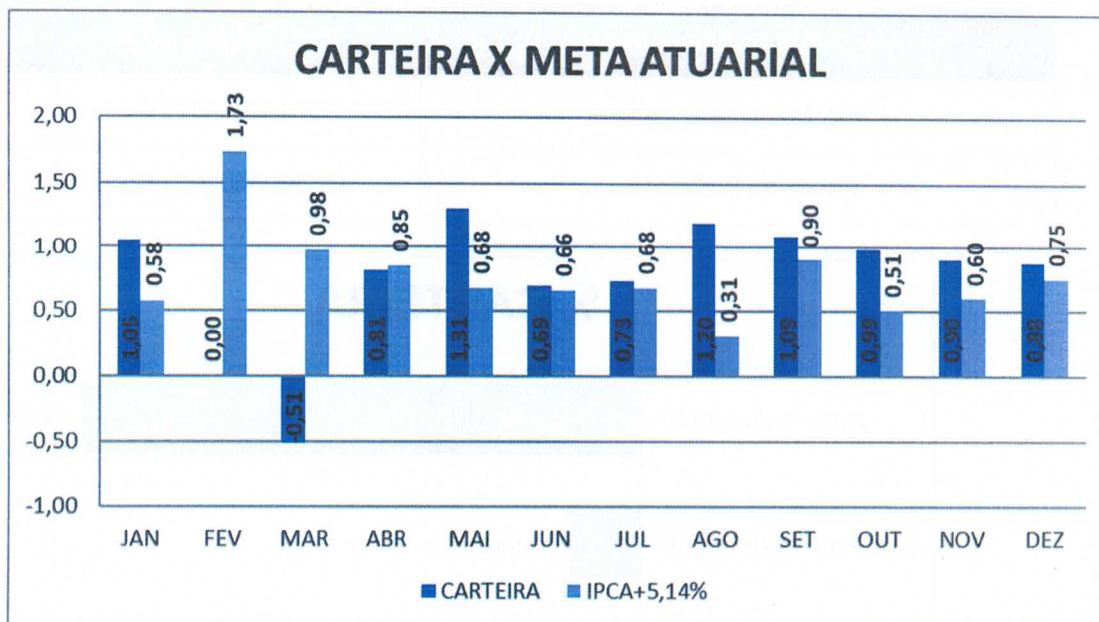
9.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um resultado de **0,88%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,75%, ou seja, atingimos **117,33%** da meta atuarial, e fechou o mês com um saldo de **R\$ 33.307.940,74** (trinta e três milhões e trezentos e sete mil e novecentos e quarenta reais e setenta e quatro centavos). O rendimento de dezembro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) foi positivo em **R\$ 290.603,61** (duzentos e noventa mil e seiscentos e três reais e sessenta e um 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	1,09	0,99	0,90	0,88	9,52
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	5,14
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60	0,75	9,62

CARTEIRA X META ATUARIAL





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



535 9.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

536

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%	✓	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%	✓	R\$32.539.086,10
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa Civil			0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	R\$527,92
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	R\$527,92
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			2,31%	40,00%	✓	25,00%	✓	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%	✓	R\$441.922,21
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	0,98%	40,00%	✓	25,00%	✓	R\$326.404,51
Total:								R\$33.307.940,74

537

538

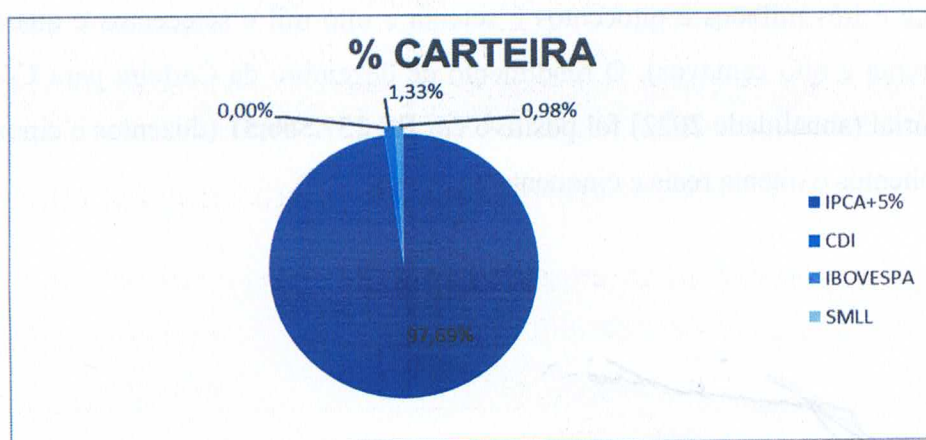
539 9.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/12/2025	Participação
IPCA+5%	R\$32.539.086,10	97,69%
CDI	R\$527,92	0,00%
IBOVESPA	R\$441.922,21	1,33%
SMLL	R\$326.404,51	0,98%
	R\$33.307.940,74	100,00%

540

541



542



543 9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

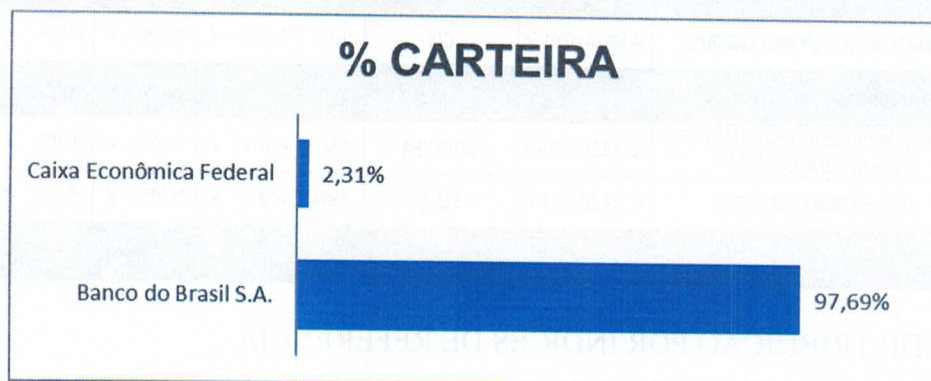
544

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$32.539.086,10	97,69%
Caixa Econômica Federal	R\$768.854,64	2,31%

545

546



547

548

549 **10. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022**

550

551 **10.1. RENTABILIDADE**

552 A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2022) apresentou um resultado
553 de **1,10%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,75%, ou seja,
554 atingimos **146,67%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 23.878.746,48**
555 (vinte e três milhões e oitocentos e setenta e oito mil e setecentos e quarenta e seis reais e
556 quarenta e oito centavos). O rendimento de dezembro da Carteira para Cobertura de Déficit
557 Atuarial (anualidade 2022) foi positivo em **R\$ 259.580,51** (duzentos e cinquenta e nove mil e
558 quinhentos e oitenta reais e cinquenta e um centavos).

559



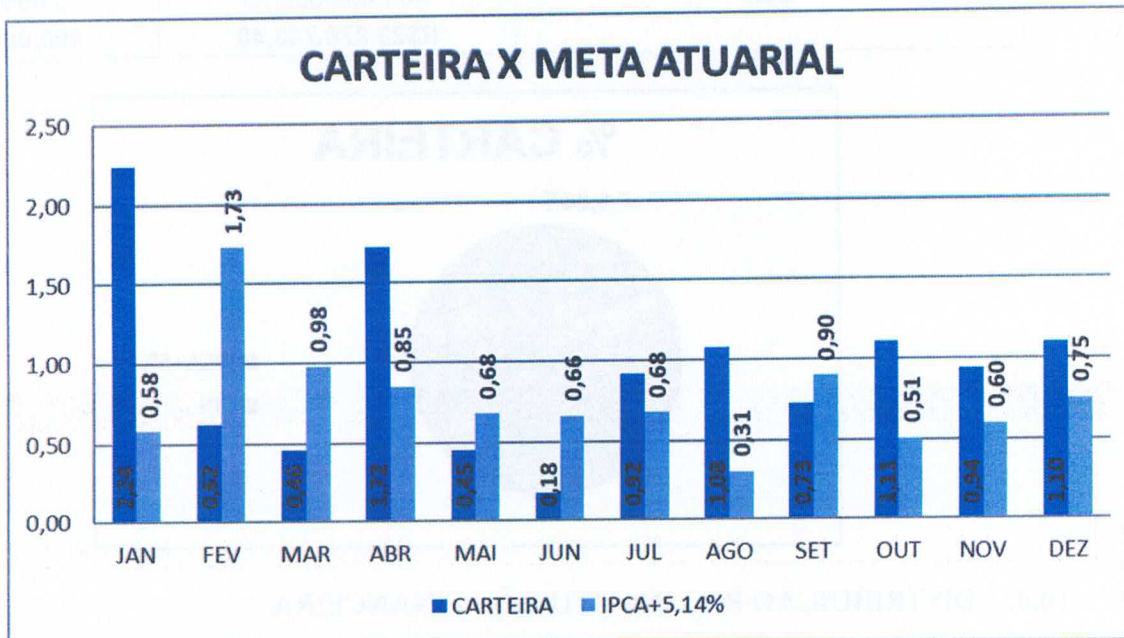
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



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	0,73	1,11	0,94	1,10	12,17
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	5,14
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60	0,75	9,62

CARTEIRA X META ATUARIAL



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

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

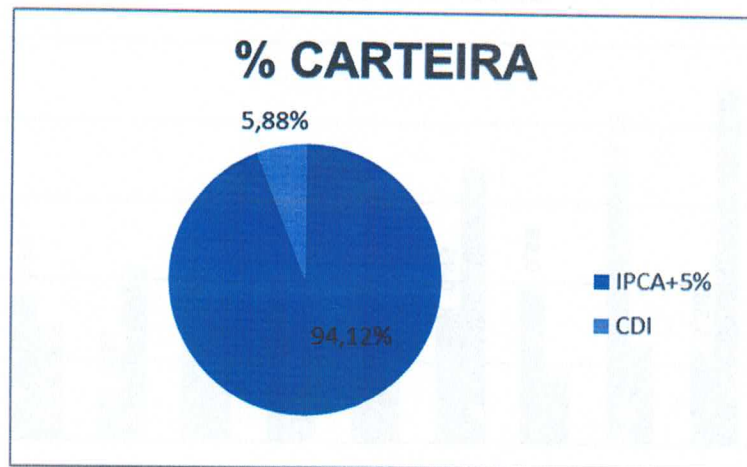
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			94,12%	100,00%	✓ 60,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$22.474.737,78
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	94,12%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 2,23%	R\$22.474.737,78
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			5,88%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$1.404.008,70
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	5,88%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,01%	R\$1.404.008,70
Total:								R\$23.878.746,48



10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

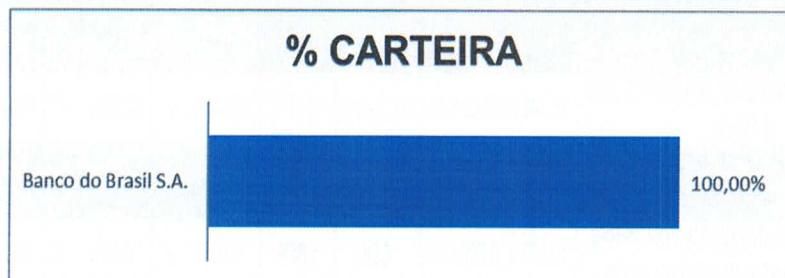
Indicador	Saldo em 31/12/2025	Participação
IPCA+5%	R\$22.474.737,78	94,12%
CDI	R\$1.404.008,70	5,88%
	R\$23.878.746,48	100,00%



10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$23.878.746,48	100,00%





11. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

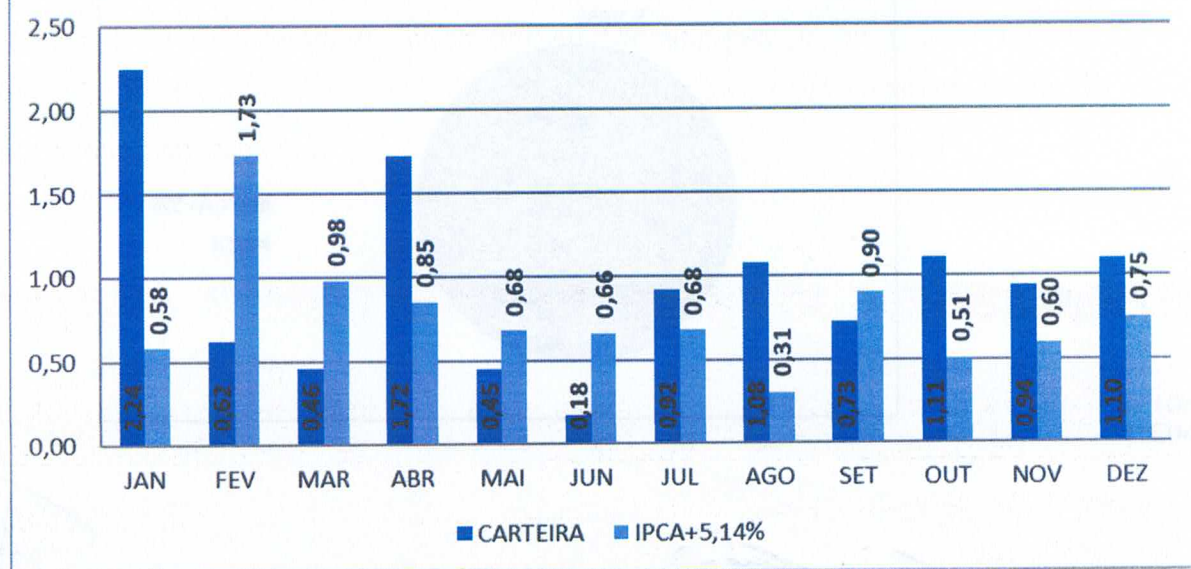
11.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) apresentou um resultado de **1,10%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,75%, ou seja, atingimos **146,67%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 40.662.139,20** (quarenta milhões e seiscentos e sessenta e dois mil e cento e trinta e nove reais e vinte centavos). O rendimento de dezembro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) foi positivo em **R\$ 442.029,01** (quatrocentos e quarenta e dois mil e vinte nove reais e um centavo).

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	0,73	1,11	0,94	1,10	12,17
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	5,14
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60	0,75	9,62

CARTEIRA X META ATUARIAL



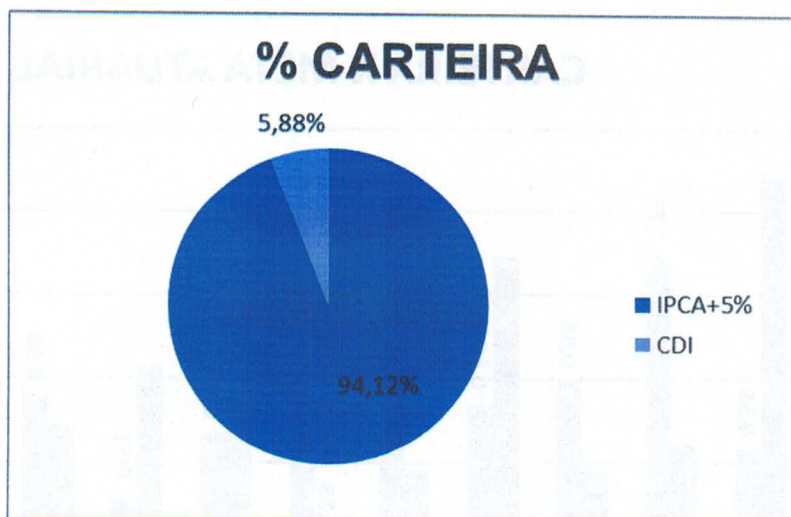


11.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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 Tít. Pub			94,12%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	94,12%	100,00%	✓	50,00%	✓	3,80%	✓
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			5,88%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	5,88%	70,00%	✓	70,00%	✓	0,01%	✓
								Total:	R\$40.662.139,20

11.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/12/2025	Participação
IPCA+5%	R\$38.271.310,29	94,12%
CDI	R\$2.390.828,91	5,88%
	R\$40.662.139,20	100,00%





603 11.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

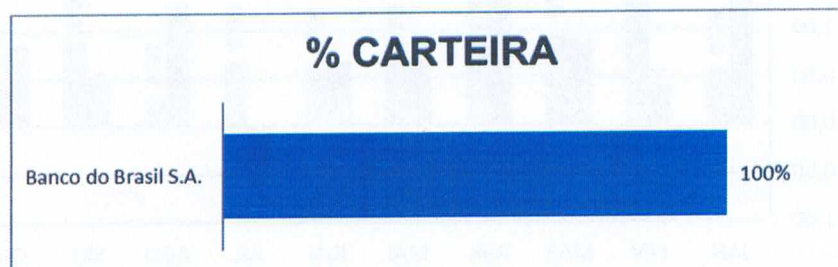
604

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$40.662.139,20	100%

605

606



607

608

609 12. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

610

611 12.1. RENTABILIDADE

612 A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2024) obteve um resultado de
613 **0,95%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,75%, ou seja,
614 atingimos o correspondente a **126,67%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de R\$
615 **46.285.788,43** (quarenta e seis milhões e duzentos e oitenta e cinco mil e setecentos e oitenta e
616 oito reais e quarenta e três centavos). O rendimento de dezembro da Carteira para Cobertura de
617 Déficit Atuarial (anualidade 2024) foi positivo em **R\$ 433.789,42** (quatrocentos e trinta e três
618 mil e setecentos e oitenta e nove reais e quarenta e dois centavos).

619

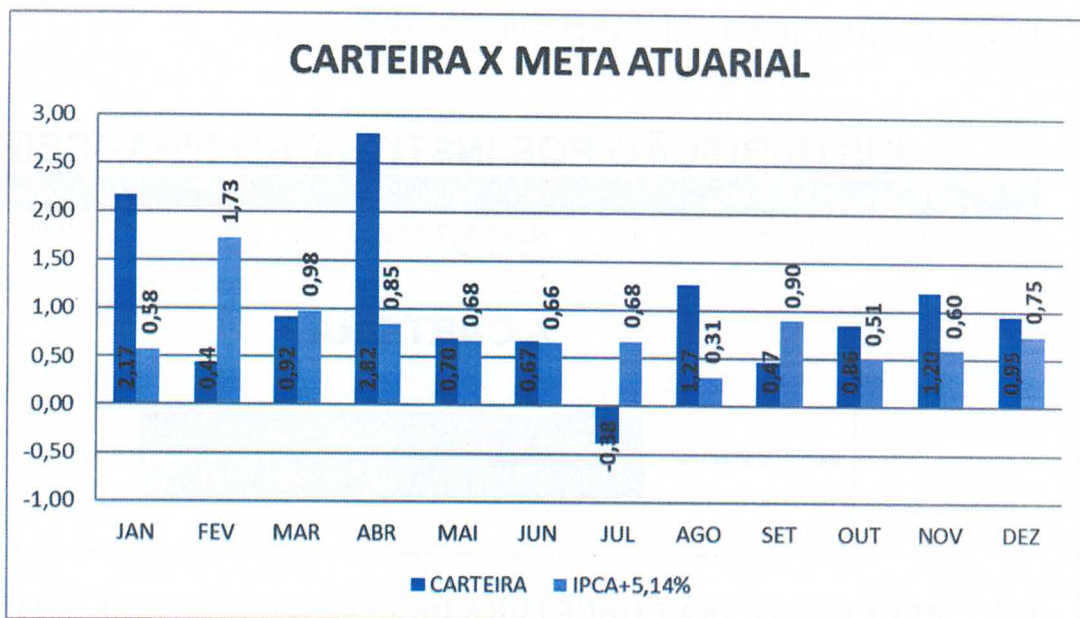
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

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	0,47	0,86	1,20	0,95	12,75
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	5,14
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60	0,75	9,62

620



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



12.2. 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			93,99%	100,00%	✓	50,00%	✓	R\$43.503.253,48
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	IPCA+5%	93,99%	100,00%	✓	50,00%	✓	R\$43.503.253,48
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			6,01%	70,00%	✓	70,00%	✓	R\$2.782.534,95
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	6,01%	70,00%	✓	70,00%	✓	R\$2.782.534,95
Total:								R\$46.285.788,43

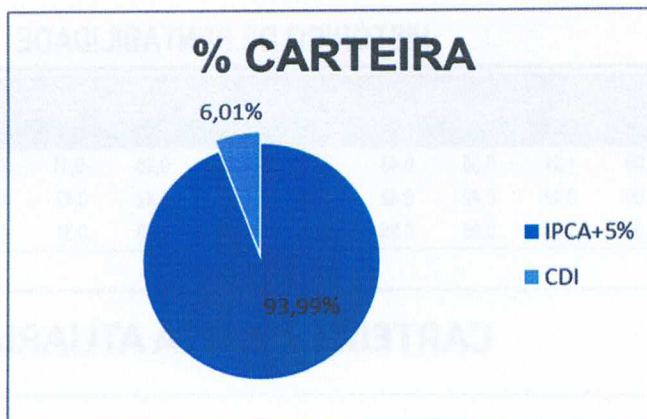
12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/12/2025	Participação
IPCA+5%	R\$43.503.253,48	93,99%
CDI	R\$2.782.534,95	6,01%
	R\$46.285.788,43	100,00%

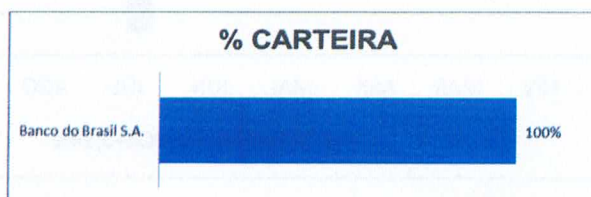


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$46.285.788,43	100%



13. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025

13.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2025) obteve um resultado de **0,68%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,75%, ou seja, atingimos o correspondente a **90,67%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 45.785.523,94** (quarenta e cinco milhões e setecentos e oitenta e cinco mil e quinhentos e vinte e três reais e noventa e quatro centavos). O rendimento de dezembro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2025) foi positivo em **R\$ 309.677,95** (trezentos e nove mil e seiscentos e setenta e sete reais e noventa e cinco centavos).



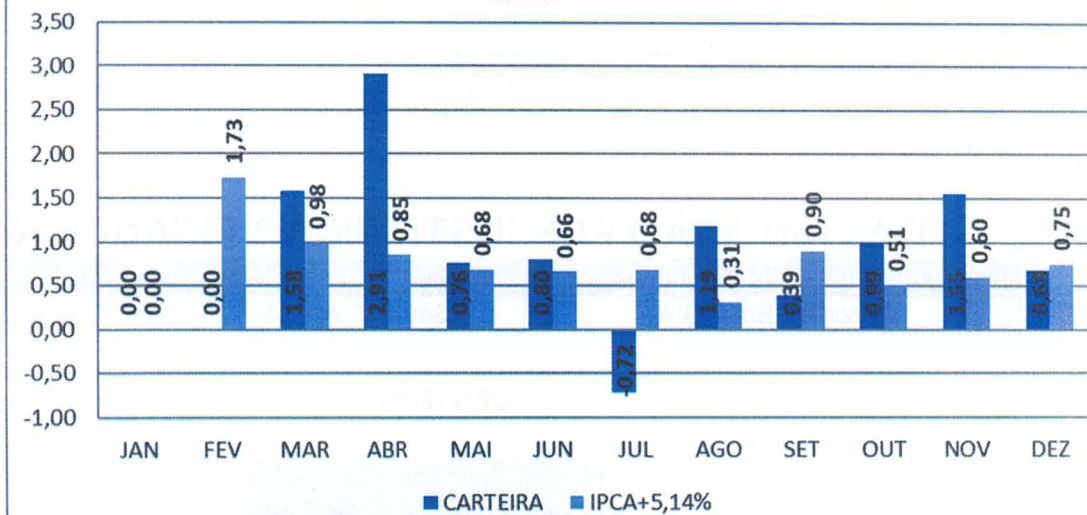
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



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	0,39	0,99	1,55	0,68	10,56
IPCA	0,00	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,10
5,14% a.m.	0,00	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	4,70
IPCA+5,14%	0,00	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60	0,75	8,99

CARTEIRA X META ATUARIAL



13.2. 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 Tt. Pub			100,00%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$45.784.792,28
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 19,78%	R\$45.784.792,28
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			0,00%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$731,66
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\$731,66
Total:								R\$45.786.523,94

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.macaeej.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



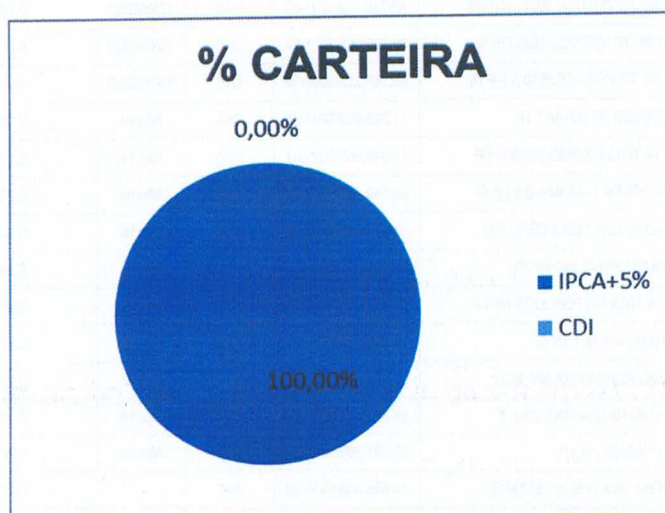
656 13.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

657

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/12/2025	Participação
IPCA+5%	R\$45.785.523,94	100,00%
CDI	R\$731,66	0,00%
	R\$45.786.255,60	100,00%

658

659



660

661

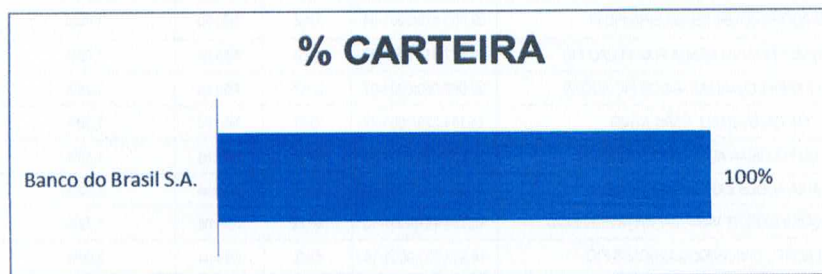
662 13.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

663

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$45.785.523,94	100%

664

665



666



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



667 14. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES
668 14.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE
669 INVESTIMENTOS

CUSTOS DOS FUNDOS					
Fundo de Investimento	CNPJ	Liquidez	Carência	Taxa de Administração	Taxa de Performance
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-B)	N/A	N/A	N/A	0,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF RL	39.255.739/0001-80	D+0	17/08/2026	0,06%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	D+0	17/05/2027	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	D+0	15/05/2029	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	D+0	15/08/2030	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP	11.328.882/0001-35	D+0	Não há	0,10%	0,00%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	D+0	Não há	0,10%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	03.543.447/0001-03	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP	07.111.384/0001-69	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2	13.322.205/0001-35	D+1	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	D+0	Não há	0,20%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	N/A	-	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.589/0001-89	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

670



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



671 14.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE MACAÉ - MACAEPREV
Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 - Centro - Macaé - RJ. Cep. 27910-330
E-mail: macaeprev@macaeprev.rj.gov.br - www.macaerj.gov.br/macaeprev

Relatório de Custos - Títulos Públicos



Ano/Mês	Valor (R\$)	Posição (R\$) Mês fechado
2025		
janeiro	6.690,26	2.459.255.681,77
fevereiro	6.723,72	2.463.435.868,28
março	6.688,60	2.951.939.940,57
abril	7.679,90	2.981.407.765,02
maio	8.095,45	2.505.580.407,71
junho	7.372,76	2.522.625.853,82
julho	6.875,63	2.545.937.103,56
agosto	6.781,27	2.524.437.321,54
setembro	6.663,39	2.544.050.837,04
outubro	6.615,42	2.566.171.379,10
novembro	6.801,43	2.541.429.657,09
dezembro	6.666,75	2.844.247.066,00

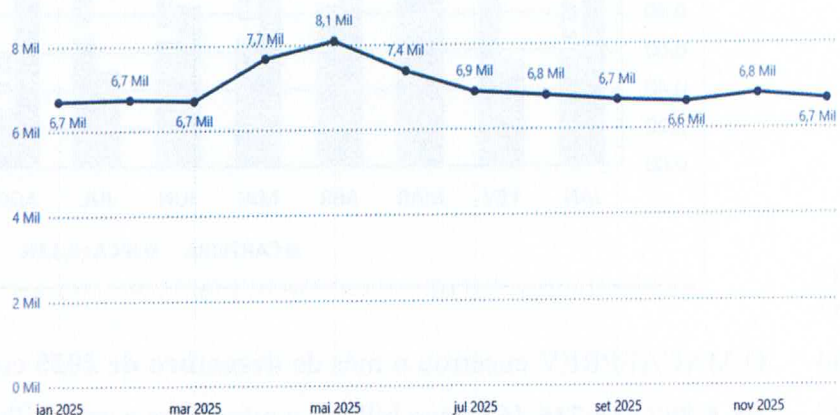
Ano
2023 2024 2025

Total Custos Títulos Públicos Posição Atual
R\$ 83.654,58

Total Posição Último Mês
R\$ 2.844.247.066,00

% Custo/Posição
0,0029%

Valor por Mês - Custos Selic



Reset

672
673
674 15. CONCLUSÃO

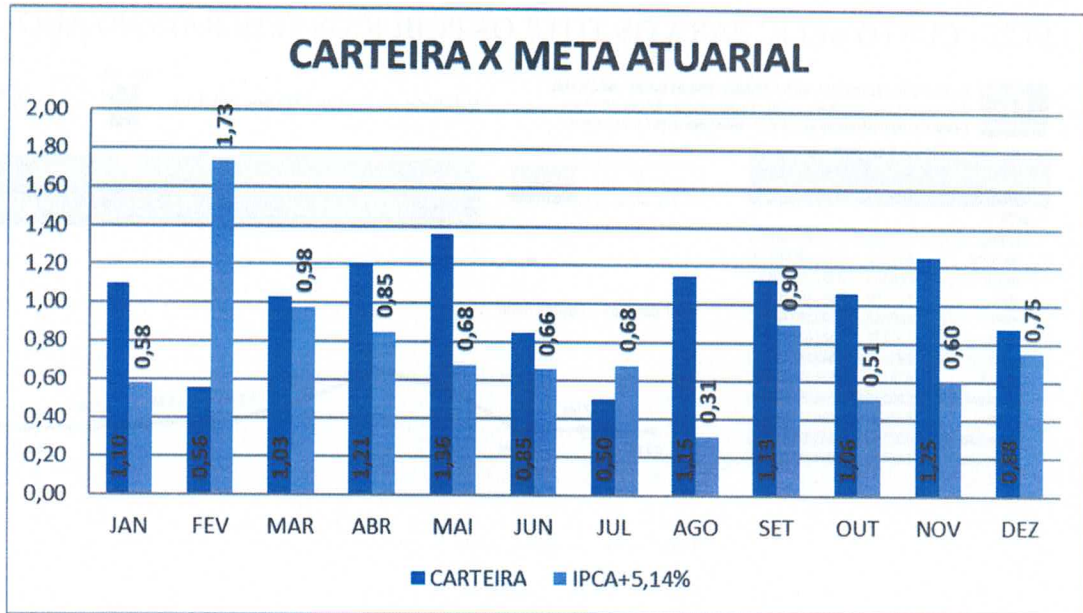
675 O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **0,88%**, enquanto a **Meta**
676 **Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,14%**, alcançou **0,75%**. O desempenho deste mês
677 correspondeu a **117,33%** da meta atuarial. Atingimos **12,77%** de rentabilidade acumulada da
678 carteira, enquanto a meta acumulada resultou em **9,62%**, então o MACAEPREV atingiu
679 **132,74%** da meta atuarial no acumulado até dezembro/2025.

680

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	0,86	0,80	1,15	1,13	1,08	1,25	0,88	12,77
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	5,14
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60	0,75	9,62

681



682
683

684 O MACAEPREV encerrou o mês de **dezembro de 2025** com o **Patrimônio Consolidado de**
685 **R\$ 5.807.665.716,46** (cinco bilhões e oitocentos e sete milhões e seiscentos e sessenta e cinco
686 mil e setecentos e dezesseis reais e quarenta e seis centavos). O rendimento de dezembro da
687 Carteira Consolidada do Instituto foi positivo em **R\$ 50.850.004,22** (cinquenta milhões e
688 oitocentos e cinquenta mil e quatro reais e vinte e dois centavos). O gráfico a seguir apresenta
689 a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final de exercício.



690



691 **III – ERRATA: RELATORIO DE INVESTIMENTOS DE NOVEMBRO 2025:** Pelo
692 gestor de Recursos foi dito que houve a necessidade de retificação do Relatório de
693 Investimentos de novembro de 2025, apenas no que diz respeito, a necessidade de inclusão do
694 montante que foi disponibilizado para os tomadores/servidores ativos, aposentados e
695 pensionistas na modalidade de empréstimo consignado na competência novembro de 2025.
696 Sendo assim fica incluindo e alterado no relatório o montante de R\$ 2.093.862,23 (dois milhões
697 noventa e três mil oitocentos e sessenta e dois reais e vinte três centavos) referente ao
698 empréstimo consignado o que por um lapso deixou de ser informado. Então fica revisado o
699 valor final tanto da Carteira Previdenciária, ficando retificado da seguinte forma: “A **Carteira**
700 **Previdenciária** obteve um resultado de **1,26%**, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo
701 IPCA + 5,14%, foi de 0,60%, ou seja, **210,00%** da meta atuarial. O Patrimônio do Fundo
702 Previdenciário fechou o mês de novembro em **R\$ 5.268.201.045,80** (cinco bilhões e duzentos
703 e sessenta e oito milhões e duzentos e um mil e quarenta e cinco reais e oitenta centavos).
704 Quanto o do Consolidado, ficando da seguinte forma: “O MACAEPREV encerrou o mês de
705 **novembro de 2025** com o **Patrimônio Consolidado de R\$ 5.754.352.661,10** (cinco bilhões e
706 setecentos e cinquenta e quatro milhões e trezentos e cinquenta e dois mil e seiscentos e sessenta
707 e um reais e dez centavos).” **IV – CONSIDERAÇÕES DOS MEMBROS:** Pelo Gestor de
708 Recursos e membro *Patric* foi dito gostaria de registrar que, na minha avaliação, 2025 foi um
709 ano muito positivo para a área de investimentos do Instituto. Quando iniciei o ano, foram
710 traçados pela Gestão do Presidente, três objetivos profissionais que se tornaram para mim
711 pessoais, e fico satisfeito em dizer que dois deles foram plenamente atingidos. O primeiro era
712 manter a carteira com resultado positivo em todos os meses, sem nenhuma variação mensal
713 negativa — e conseguimos cumprir isso ao longo de todo o exercício. É preciso dizer que a
714 gestão tem realizado a cada ano a redução da volatilidade na carteira evitando meses com
715 variação negativa. O segundo e mais importante era atingir a meta atuarial, e nesse ponto o
716 resultado foi ainda mais expressivo: alcançamos **132,74% da meta**, o que representa uma folga
717 de **32,74%** acima do objetivo atuarial. Esse desempenho ganha ainda mais relevância quando
718 lembramos que, em 2025, houve um reajuste expressivo e merecido aos servidores concedido
719 pelo Exmo. Sr. Prefeito, da ordem de 9%, e conseguimos com que a carteira fechasse o ano



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



720 com uma rentabilidade de 12,77%. Isso significa, na prática, um ganho atuarial real de
721 aproximadamente 3,77% no exercício, com reflexos muito positivos para o equilíbrio do plano
722 tanto no curto quanto no longo prazo. Em termos patrimoniais, começamos o ano de 2025 com
723 R\$ 5.075.409.587,67 (cinco bilhões e setenta e cinco milhões quatrocentos e nove mil
724 quinhentos e oitenta e sete reais e sessenta e sete centavos) e encerramos o mês de dezembro
725 com **R\$ 5.807.664.716,46** (cinco bilhões e oitocentos e sete milhões seiscentos e sessenta e
726 quatro mil setecentos e dezesseis reais e quarenta e seis centavos), o que representa um
727 crescimento patrimonial de **14,43%** ou **R\$ 732.255.128,79** (setecentos e trinta e dois milhões
728 duzentos e cinquenta e cinco mil cento e vinte oito reais e setenta e nove centavos), o que
729 significa dizer um média mensal de evolução patrimonial de R\$ **61.021.260,73** (sessenta e um
730 milhões vinte um mil duzentos e sessenta reais e setenta e três centavos) no período. Esses
731 números, por si só, mostram a relevância do trabalho que vem sendo feito. E é importante
732 destacar que esse resultado foi alcançado em um ambiente econômico bastante desafiador, com
733 incertezas relevantes tanto no cenário internacional quanto no doméstico. Justamente por isso,
734 reforço que a estratégia adotada foi pautada na segurança (primeiro princípio escrito da
735 resolução) e prudência, na diversificação, no respeito aos limites legais e na aderência rigorosa
736 à Política de Investimentos. Há muitas outras vitórias e todos esses pontos estarão detalhados
737 de forma mais completa no Relatório Anual de Investimentos de 2025, que se encontra em fase
738 de elaboração. Como Presidente da Comissão do Cálculo, e acompanhando de perto os
739 trabalhos atuariais do Instituto, consigo ver com muita clareza o quanto a boa gestão dos
740 investimentos impacta positivamente os resultados da avaliação atuarial. Atingir — e superar
741 — a meta atuarial não é apenas um número; isso se traduz em ganhos reais de sustentabilidade,
742 solvência e segurança para o futuro do plano. Faço questão de destacar que esses resultados não
743 são individuais. Eles são fruto de um trabalho coletivo, do debate técnico qualificado, das
744 decisões colegiadas e do comprometimento deste Comitê de Investimentos. Agradecer aos
745 membros do Conselho Previdenciário que ao longo deste ano de 2025 entenderam as propostas
746 realizadas e aprovando todas elas, manifestando sempre palavras de apoio e carinho. Ao
747 Conselho Fiscal pelo trabalho de verificação e compliance desenvolvido quanto a área de
748 investimentos. Todos eles desempenhando papéis importantes, sempre pautado pela



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



749 responsabilidade fiduciária, pela boa governança e pelo zelo com os recursos dos segurados.
750 Quero também agradecer de forma muito sincera ao Presidente **Claudio Duarte**, pela confiança
751 e pelo convite para assumir esta pasta. Aceitei esse desafio justamente por acreditar na
752 seriedade, na honestidade e no profissionalismo da sua condução. Tenho plena convicção de
753 que, sem uma gestão comprometida com boas práticas e com a transparência, esses resultados
754 não seriam possíveis. Agradecer também a Presidente do SindServi, Miriam, pela confiança e
755 por sua atuação constante neste Comitê sempre com honestidade e dedicação para representar
756 todos os servidores. Por fim, deixo meu reconhecimento e meu agradecimento a todos os
757 membros deste Comitê, pela dedicação, pelo diálogo, pela paciência e pelo espírito colaborativo
758 ao longo do ano. Tenho certeza de que o trabalho que estamos realizando juntos está
759 construindo, de forma responsável, a história e a solidez deste grande Instituto. Pelo membro
760 **Eduardo** foi dito que o crescimento financeiro do Macaeprev, ativos garantidores disponíveis,
761 no ano de 2025 ultrapassou os 700 milhões de reais (729 milhões). Considerando que no mesmo
762 ano liquidamos 207 milhões de despesas, a evolução financeira real foi superior a 936 milhões
763 em um único exercício financeiro; Continuou sugerindo incluir na conclusão da ata, entre
764 vírgulas, o saldo da taxa de administração que ultrapassa os 300 milhões de reais. Considerando
765 que o Macaeprev possui exatamente três fontes de recursos orçamentários, Recursos
766 Previdenciários Grupo Capitalização (0800), Taxa de Administração (0802) e Recursos
767 Previdenciários Grupo Repartição (0500), este último sendo custeado 100% com recursos
768 financeiros repassados pelo Tesouro Municipal, a despesa liquidada e paga desse grupo
769 representou o montante de 25,8 milhões de reais no ano de 2025; Pelo Gestor de Recursos,
770 **Patric** foi dito que o Macaeprev divulga nos seus relatórios mensais de investimentos, o saldo
771 da taxa de administração mantendo sempre o princípio da transparência e publicidade através
772 da publicação mensal em seu site. Nunca antes na história deste país atingimos um nível de
773 transparência tão alto. A qualquer um que interessar o saldo da Taxa de Administração está
774 divulgado nos relatórios mensais de investimentos, além das atas, está também, no link de
775 despesas e receitas no site, e neste relatório em questão, no item 10. RECURSOS DA TAXA
776 DE ADMINISTRAÇÃO, em negrito, na página 42, conforme todos os membros puderam ler e
777 conferir. Pelo membro **Erenildo** foi dito que gostaria de parabenizar nosso Gestor de Recursos,



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



778 Patric, pelos resultados expressivos alcançados em 2025, pela dedicação e pela forma como
779 conduziu as reuniões do Comitê, sempre com contribuições muito técnicas. Parabenizar
780 também o Presidente Claudio pela liderança, pela visão e compromisso com o fortalecimento
781 da governança que é fundamental para o Instituto. Parabéns aos demais membros do Comitê de
782 Investimentos pelas boas sugestões e contribuição ao resultado. Além de estender os parabéns
783 aos membros do Conselho Previdenciário, por terem entendido e deliberado favoravelmente às
784 sugestões enviadas pelo Comitê. Espero que no próximo ano a gente possa comemorar o
785 atingimento da meta atuarial no ano de 2026. Parabéns a todos! Pelo membro *Alfredo* foi dito
786 que gostaria de registrar meus sinceros cumprimentos a toda a equipe do MACAEPREV e seus
787 Órgãos Colegiados, em especial aos membros deste Comitê de Investimentos, cuja atuação tem
788 sido marcada por elevado rigor técnico, responsabilidade institucional e compromisso
789 permanente com as melhores práticas de gestão previdenciária. Faço um destaque especial ao
790 Sr. *Erenildo*, ex-gestor da carteira previdenciária, cujo histórico de dedicação, solidez analítica
791 e profundo domínio das normas regulatórias contribuíram decisivamente para a consolidação
792 das bases técnicas do Instituto; ao atual gestor, *Patric*, que vem dando continuidade a esse
793 trabalho com igual competência, zelo profissional e visão estratégica; e ao Presidente *Cláudio*,
794 pela liderança firme, transparente e orientada à melhoria contínua, refletida inclusive no
795 reconhecimento estadual e nacional que o Instituto tem alcançado em razão de sua gestão
796 previdenciária exemplar. É importante ressaltar que o Comitê de Investimentos foi criado em
797 2015 e que alguns membros permanecem desde sua instalação — dentre eles, Erenildo,
798 Eduardo, Alfredo e Patric, salvo engano — o que evidencia a maturidade institucional, a
799 memória técnica acumulada e a continuidade das práticas de governança adotadas ao longo dos
800 anos. Desde a criação, o Comitê sempre atuou de forma eminentemente técnica, com autonomia
801 funcional e independência nas análises, pautando-se por critérios de prudência, economicidade
802 e absoluta aderência aos normativos aplicáveis. Todas as deliberações e aplicações foram
803 realizadas com base em estudos consistentes, avaliação de risco adequada e observância
804 rigorosa aos limites legais, reafirmando a natureza técnico-colegiada deste órgão e sua
805 responsabilidade na preservação e valorização do patrimônio previdenciário. Reitero, assim,
806 meus parabéns pela atuação qualificada, pela seriedade na missão institucional e pelo



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



807 compromisso coletivo com a boa gestão dos recursos previdenciários dos servidores
808 municipais. Pelo membro **Eduardo** foi dito que em colaboração e complementação a fala de
809 Alfredo informa que desde a implementação do Comitê de Investimentos no começo de 2016
810 que o Macaeprev não possui ocorrência de trabalhar com fundos de investimentos ilíquidos,
811 insolventes e estressados; O membro **Edilane** pediu a palavra para tecer comentários sobre a
812 condução do setor de investimentos que tem se mantida positiva diante das adversidades do
813 mercado, demonstrando transparência em seus relatórios, que cada vez mais demonstram a
814 capacitação do gestor do fundo, tendo a certeza que estamos trilhando o caminho correto; e
815 aproveito a oportunidade de agradecer o membro e Presidente do Sindservi, **Miriam**, por ter me
816 indicado para participar do Comitê de Investimentos para fazer parte desta gestão que tem
817 demonstrado e angariador confiança do Presidente **Cláudio**. Pelo membro **Fabio** disse que quer
818 parabenizar a todo o Comitê e ao Colegiado, estendendo-as ao Gestor de Recursos e o nosso
819 Presidente. Salientar que o Macaeprev encerrou 2025, em um cenário econômico desafiador,
820 mantendo uma gestão de investimentos prudente, técnica e alinhada à Política Anual de
821 Investimentos. A carteira apresentou desempenho compatível com seus objetivos, com foco em
822 renda fixa, diversificação responsável, controle de riscos e conformidade legal. Os resultados
823 reforçam a sustentabilidade do RPPS e o compromisso com a preservação do patrimônio
824 previdenciário e o pagamento dos benefícios no longo prazo. Pelo Presidente e membro **Cláudio**
825 **Duarte** foi dito que, antes de tudo, faz questão de registrar publicamente seu reconhecimento e
826 elogio ao trabalho desenvolvido pelo Gestor de Recursos, **Patric Vasconcellos**. Os números
827 apresentados falam por si, mas, mais do que os resultados, destacou a forma como esse trabalho
828 vem sendo conduzido: com profundo rigor técnico, responsabilidade, prudência nas decisões e
829 absoluto respeito à Política de Investimentos e aos limites legais, envolvendo também análises,
830 escolhas técnicas e condução ativa da carteira diante dos desafios do cenário atual. O ano de
831 2025 foi, sem dúvida, um ano desafiador sob o ponto de vista econômico, tanto no cenário
832 internacional quanto no doméstico. Vivemos um ambiente marcado por elevada volatilidade,
833 incertezas geopolíticas, pressão inflacionária em diversos países, mudanças relevantes na
834 condução da política monetária e, internamente, um cenário fiscal e político que exigiu cautela
835 permanente. Ainda assim, o Macaeprev conseguiu atravessar esse período mantendo o foco na



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



836 segurança, na diversificação responsável e na preservação do patrimônio previdenciário dos
837 servidores. É importante resgatar um pouco do histórico da nossa gestão. Desde o início,
838 adotamos como diretriz central o fortalecimento da governança, o respeito às instâncias
839 colegiadas e a valorização das decisões técnicas. O Comitê de Investimentos tem relevância e
840 grande participação neste processo. No ano de 2025 também passamos por Auditoria do
841 TCE/RJ na área de investimentos onde deram um prazo de cinco dias para apresentação de
842 diversos relatórios e conseguimos concluir de forma tempestiva, sendo elogiados pelos
843 auditores pelo cumprimento dentro do prazo. Os resultados alcançados em 2025 refletem
844 exatamente esse modelo de gestão: uma carteira que apresentou resultado positivo em todos os
845 meses do ano, superação expressiva da meta atuarial — atingindo mais de 132% no acumulado
846 — e um crescimento patrimonial robusto na ordem de mais de 732 milhões com média mensal
847 de 61 milhões, mesmo em um ambiente adverso. Esses resultados não são fruto de decisões
848 isoladas ou de movimentos oportunistas, mas sim de planejamento, disciplina, constância,
849 estudo e acompanhamento permanente dos riscos. Quero ressaltar que a boa gestão dos
850 investimentos impacta diretamente a sustentabilidade atuarial do Instituto. Superar a meta
851 atuarial significa fortalecer o equilíbrio do plano, reduzir pressões futuras sobre o custeio,
852 contribuir para melhor capacidade de investimento do Ente em benefício dos anseios do
853 munícipes e garantir maior segurança para o pagamento dos benefícios no longo prazo. Esse é
854 o nosso compromisso maior com os servidores ativos, aposentados e pensionistas. Nada disso
855 seria possível sem o trabalho coletivo. Por isso, deixo aqui meu agradecimento sincero a todos
856 os membros do Comitê de Investimentos, pelo debate qualificado, pelas contribuições técnicas
857 e pelo espírito de colaboração. Agradeço ao Conselho Previdenciário, que sempre analisou com
858 responsabilidade e maturidade as propostas encaminhadas, e ao Conselho Fiscal, pelo trabalho
859 permanente de fiscalização, compliance e zelo com os recursos públicos. Estendo também esse
860 agradecimento a toda a equipe técnica e administrativa do MACAEPREV, que atua diariamente
861 com dedicação, seriedade e compromisso com as melhores práticas de gestão previdenciária.
862 Cada resultado apresentado aqui é fruto do esforço conjunto de profissionais que acreditam no
863 Instituto e na importância da nossa missão. Me sinto orgulhoso pois encerramos 2025 com
864 resultados sólidos, com transparência plena e com a convicção de que estamos no caminho

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



correto. Que possamos seguir em 2026 com o mesmo espírito de cooperação, responsabilidade e foco na proteção do patrimônio previdenciário, sempre colocando o interesse coletivo acima de qualquer outro. Parabéns a todos e muito obrigado pelo empenho. **V - APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO DE 2025: Após a apresentação do relatório, por unanimidade, os membros do Comitê de Investimentos tomaram ciência sobre a retificação do Relatório de Novembro de 2025 e aprovaram o Relatório de Investimentos referente ao mês dezembro de 2025, o qual o termo segue anexo a esta ata.** **VI - ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e quarenta minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

Alfredo Tanos Filho

Claudio de Freitas Duarte
(Presidente do Macaeprev)

Edilane Santos Amaral

Erenildo Motta da Silva Junior

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

José Eduardo da Silva Guinancio

Patric Alves de Vasconcellos
(Gestor de Recursos)



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete sugestões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **dezembro 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 **DEZEMBRO 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

Patric Alves de Vasconcellos

Claudio de Freitas Duarte

Erenildo Motta da Silva Júnior

José Eduardo da Silva Guinâncio

