



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



1 **ATA n.º 11/2026 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 25/03/2026** – Ata de Reunião  
2 Extraordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de  
3 Macaé – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui  
4 Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, que se reuniram no  
5 dia vinte e cinco de março de dois mil e vinte e seis, as 17:00 horas, de acordo com as Portarias  
6 n.º 184/2025 e 66/2026, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos, **Alfredo**  
7 **Tanos Filho, Carlos Eduardo Ramos Azevedo, Cláudio de Freitas Duarte, Edilane Santos**  
8 **Amaral, Erenildo Motta da Silva Junior, Fábio Carvalho de Moraes Drumond, José**  
9 **Eduardo da Silva Guinancio e Patric Alves de Vasconcellos.** Iniciada a reunião, realizada de  
10 forma on-line, através da plataforma Google Meets, onde foram tratados os seguintes assuntos:  
11 **I – COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS - ANTECIPAÇÃO:** Pelo Gestor de  
12 Recursos foi apresentado o relatório com o objetivo de detalhar as aquisições diretas de Títulos  
13 Públicos Federais realizadas pelo Instituto nos meses de dezembro de 2025 e fevereiro de 2026,  
14 ambas no contexto da estratégia de antecipação da realocação dos recursos que retornarão ao  
15 Macaeprev em razão do vencimento relevante de NTN-B previsto para 15/08/2026. As  
16 operações foram conduzidas com fundamento na Política Anual de Investimentos, no Estudo  
17 de Asset Liability Management (ALM) e imunização do passivo por Cash Flow Matching  
18 (CFM), tendo sido adotado, em ambos os casos, o critério de marcação na curva. Considerando  
19 o disposto no item **5.2 – Limites e Alçadas** da Política Anual de Investimentos (PAI) 2026, que  
20 autoriza o Presidente, o Diretor Financeiro e o Gestor de Recursos a realizarem compra direta  
21 de Títulos Públicos Federais, conforme os resultados do estudo de ALM de outubro de 2025;  
22 Considerando o item **12 – Alocação Estratégica** da PAI 2026, que estabelece como objetivo a  
23 aquisição de títulos públicos com taxas indicativas superiores a **IPCA + 5,65%.**

*(Handwritten signatures in blue ink)*



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



RECURSOS	TIPO DE INVESTIMENTO AUTORIZADO	LIMITE
Saldo disponível das contribuições previdenciárias recebidas mensalmente	Aplicações em fundos de investimentos onde o Macaeprev já possua recursos investidos	Valor total dos recursos recebidos
Realocações entre fundos de investimentos	Aplicações em fundos de investimentos onde o Macaeprev já possua recursos investidos	Até 2% do total dos recursos do Macaeprev no último dia útil do mês anterior à operação
Realocações para Títulos Públicos Federais	Compra Direta de Títulos Públicos Federais	De acordo com o resultado de <i>Cash Flow Matching</i> do Estudo de ALM

24

25

Fonte: Política Anual de Investimentos 2026 - Macaeprev

26

27

28

29

30

31

Cabe ressaltar que, de acordo com o Art. 3º da Lei Complementar nº 330/2023, “as instituições corretoras ou distribuidoras de títulos e valores mobiliários para as operações diretas com títulos de emissão do Tesouro Nacional deverão ser credenciadas como *dealer* junto ao Tesouro Nacional ou ao Departamento de Operações do Mercado Aberto (Demab) do BACEN.” Dessa forma, os quadros a seguir apresentam as instituições que, atualmente, são *dealers* do Tesouro Nacional e do Banco Central, respectivamente.

Intituições Financeiras	LTN		NTN-B		NTN-F		LFT	
	1/7/2029	1/1/2032	15/8/2030	Grupo de NTN-B 2032 e 2035	Grupo de NTN-B 2045 e 2060	1/1/2031	1/1/2035	Grupo de LFT 1/9/2028 e 1/12/2031
Banco Bradesco S.A.	X	X		X		X	X	
Banco BTG Pactual S.A.	X	X	X	X		X		
Banco do Brasil S.A.	X	X	X	X	X			
Banco J.P. Morgan S.A.			X	X	X	X	X	
Banco Santander (BRASIL) S.A.		X		X	X	X	X	
Bank of America Merrill Lynch Banco Múltiplo S	X		X		X	X	X	
Caixa Econômica Federal	X	X	X	X			X	
Goldman Sachs do Brasil Banco Múltiplo S.A.	X	X	X			X	X	
Itaú Unibanco S.A.	X	X		X		X	X	
Spread Máx. em Sist. Eletrônicos (p.b.)	4	4	4	6	9	6	6	2
Corretoras e Distribuidoras								
BGC Liquidez DTVM LTDA						n/a		
Tullet Prebon Brasil CVC LTDA						n/a		
XP Investimentos CCTVM S/A						n/a		

32

33

Fonte: Tesouro Nacional



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



INSTITUIÇÕES CREDENCIADAS A OPERAR COM O DEMAB

Período de Avaliação: 10/8/2025 a 31/1/2026

Nome da Instituição

BANCO BRADESCO S.A.  
BANCO BTG PACTUAL S.A.  
BANCO CITIBANK S.A.  
BANCO DO BRASIL S.A.  
BANCO J.P. MORGAN S.A.  
BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONÔMICO E SOCIAL  
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.  
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL  
ITAÚ UNIBANCO S.A.  
RENASCENÇA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.  
TULLETT PREBON BRASIL CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.  
XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Referência Legal:

Resolução BCB nº 180, de 19/1/2022, e Instrução Normativa BCB nº 451, de 29/1/2024.

Fonte: Banco Central do Brasil

Como informação extra foram realizados 16 credenciamentos neste ano de 2025 para renovação das datas de validade de Administradoras, Gestoras, Distribuidoras e Corretas/Dealers para Títulos públicos, o que nos permite realizar cotações seguras e com competitividade, conforme demonstrado na tabela abaixo:

Corretora e Custodiante					
Razão Social	CNPJ	Processo nº	Categoria	Data de Credenciamento	Data de Validade
XP Investimentos CCTVM S.A.	02.332.886/0001-04	311.164/2025	Corretora	11/09/2025	10/09/2027
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	311.165/2025	Corretora	11/09/2025	10/09/2027
Itaú Unibanco S.A.	60.701.190/0001-04	311.166/2025	Corretora	11/09/2025	10/09/2027
Banco do Brasil S.A.	00.000.000/0001-91	311.167/2025	Corretora	11/09/2025	10/09/2027
BTG Pactual CTVM S.A.	43.815.158/0001-22	311.168/2025	Corretora	11/09/2025	10/09/2027
Banco Santander (Brasil) S.A.	90.400.888/0001-42	311.169/2025	Corretora	11/09/2025	10/09/2027
Banco Bradesco S.A.	60.746.948/0001-12	311.170/2025	Corretora	11/09/2025	10/09/2027
Banco do Brasil S.A.	00.000.000/0001-91	311.171/2025	Custodiante	11/09/2025	10/09/2027
TullettPrebon Brasil Corretora de Valores e Câmbio Ltda.	61.747.085/0001-60	311.729/2025	Corretora	14/11/2025	13/11/2027
XP Investimentos CCTVM S.A.	02.332.886/0001-04	311.730/2025	Custodiante	14/11/2025	13/11/2027

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](http://www.macaerj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)

Comitê de Investimentos 2026



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



42 Diante de um cenário que exige maior cautela em razão das incertezas macro e geopolíticas  
43 e considerando a abertura da curva de juros, com as taxas indicativas das NTNs-B acima de  
44 IPCA + 5,65%, cenário político entendemos que a alocação em NTNs-B reduz a volatilidade  
45 da carteira e se trata de uma oportunidade com baixíssimo risco e retorno adequado esperado  
46 No que se refere à primeira operação, realizada em dezembro de 2025, foi instaurado o  
47 Processo Administrativo nº 311.916/2025, após a Comunicação Interna nº 278/2025 e a  
48 respectiva ciência da Presidência. Conforme apresentado na reunião do Conselho  
49 Previdenciário de 22 de dezembro de 2025 (Ata nº 49/2025), foram realizadas as seguintes  
50 compras:

Vencimento	Data de Vencimento	Quantidade	Taxa	Preço Unitário	Financeiro	Liquidação
2027	15/05/2027	6.759	IPCA + 8,7000%	4.438,580067	R\$ 30.000.362,67	11/12/2025
2033	15/05/2033	33.383	IPCA + 7,6450%	4.193,675148	R\$ 139.997.457,46	11/12/2025
2035	15/05/2035	14.375	IPCA + 7,4500%	4.173,761059	R\$ 59.997.815,22	11/12/2025
2040	15/08/2040	11.924	IPCA + 7,2000%	4.193,177067	R\$ 49.999.443,34	11/12/2025

51 **Quantidade Total: 66.441**

52 **Taxa Média Aritmética desta Compra: 7,7448%**

53 **P.U. Médio: 4.249,798335**

54 **Financeiro Total: R\$ 279.995.078,69** (duzentos e setenta e nove milhões novecentos e noventa e cinco mil e  
55 setenta e oito reais e sessenta e nove centavos)

56 Já a segunda operação, realizada em fevereiro de 2026, decorreu do Processo Administrativo  
57 nº 310.244/2026, instaurado a partir da Comunicação Interna nº 67/2026. Considerando a  
58 tabela de vértices disponíveis no Estudo de *Asset Liability Management* (ALM) de outubro  
59 de 2025 no qual é possível verificar o espaço ainda total de R\$ 856.663.106,26 (oitocentos  
60 e cinquenta e seis milhões seiscentos e sessenta e três mil cento e seis reais e vinte seis  
61 centavos).

Ano Venc.	2030	2035	2040	2045	2050	2055	2060
% Alocação	1,40%	1,16%	0,84%	0,40%	0,00%	1,12%	10,34%
Valor Alocado	78.481.798,31	65.135.392,54	47.056.651,78	22.414.854,85	0,00	62.808.454,24	580.765.954,54
Qt.	18425	15613	11747	5587	0	15836	150532
PU	4.259,47	4.171,94	4.005,94	4.011,76	3.919,68	3.966,24	3.858,08
Tx	8,047%	7,741%	7,567%	7,500%	7,401%	7,360%	7,378%

62  
63

Fonte: Estudo de ALM – Outubro de 2025 – Crédito e Mercado

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](http://www.macaee.rj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)  
Comitê de Investimentos 2026



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



64 Adicionalmente, informamos que uma significativa parcela da carteira de títulos terá seu  
65 vencimento em 15 de agosto de 2026. Atualmente, os valores das compras para este vencimento  
66 somam **R\$ 499.987.804,27** (quatrocentos e noventa e nove milhões novecentos e oitenta e sete  
67 mil oitocentos e quatro reais e vinte sete centavos) e que a previsão de retorno de cupons (C)  
68 acrescido do Valor Principal (CF) está prevista em **R\$ 582.739.691,60** (quinhentos e oitenta e  
69 dois milhões setecentos e trinta e nove mil seiscentos e noventa e um reais e sessenta centavos),  
70 excluídos os valores de cupons que já foram recebidos até esta data para este vértice de 2026,  
71 no montante de **R\$ 30.775.822,97** (trinta milhões setecentos e setenta e cinco mil oitocentos e  
72 vinte dois reais e noventa e sete centavos). Sendo assim, dada a proximidade do vencimento,  
73 entendemos que a antecipação da realocação dos recursos é uma alternativa que busca preservar  
74 a rentabilidade dos recursos previdenciários e garantir maior previsibilidade no cumprimento  
75 das metas atuariais do Instituto. Após a compra realizada em dezembro de 2025, na ordem de  
76 **R\$ 280.000.000,00** (duzentos e oitenta milhões de reais), ainda remanesce saldo de **R\$**  
77 **526.000.000,00** (quinhentos e vinte seis milhões de reais) dentro do espaço mapeado para  
78 alongamento da carteira.

Saldo para Investir 2025  
**R\$ 806.032.251,62**

Investimento em Excesso 2025  
**R\$ 0,00**

Alocações por Vencimento e Saldo ALM

Vencimento	Posição Inicial na data do Estudo	Soma de Limite Adicional ALM	Limite Total (Inicial + Adicional) 2025	Posição Atual	Saldo Disponível no Vencimento 2025	Saldo Acumulado até o Vencimento 2025	Alerta 2025
2026	558.896.712,52	0,00	558.896.712,52	564.348.183,41	-5.451.470,89	-5.451.470,89	Limite Ultrapassado
2027	578.646.014,88	0,00	578.646.014,88	597.580.352,86	-18.934.337,98	-24.385.808,87	Limite Ultrapassado
2028	161.570.506,11	0,00	161.570.506,11	161.693.807,71	-123.301,60	-24.509.110,47	Limite Ultrapassado
2029	201.538.538,03	0,00	201.538.538,03	207.526.862,42	-5.988.324,39	-30.497.434,86	Limite Ultrapassado
2030	43.967.730,17	78.481.798,31	122.449.528,48	44.778.814,38	77.670.714,10	47.173.279,24	Dentro do Limite
2035	158.286.919,86	65.135.392,54	223.422.312,40	163.313.432,88	60.108.879,52	107.282.158,76	Dentro do Limite
2040	107.702.826,11	47.056.651,78	154.759.477,89	107.714.249,13	47.045.228,76	154.327.387,52	Dentro do Limite
2045	284.311.073,20	22.414.854,85	306.725.928,05	292.691.276,48	14.034.651,57	168.362.039,09	Dentro do Limite
2050	311.687.412,44	0,00	311.687.412,44	311.747.008,65	-59.596,21	168.302.442,88	Dentro do Limite
2055	196.979.022,99	62.808.454,24	259.787.477,23	202.803.943,33	56.983.533,90	225.285.976,78	Dentro do Limite
2060	93.932.438,13	580.765.954,54	674.698.392,67	93.952.117,83	580.746.274,84	806.032.251,62	Dentro do Limite
<b>Total</b>	<b>2.697.519.194,44</b>	<b>856.663.106,26</b>	<b>3.554.182.300,70</b>	<b>2.748.150.049,08</b>	<b>806.032.251,62</b>	<b>806.032.251,62</b>	<b>Dentro do Limite</b>

79  
80 Fonte: Elaboração Própria  
81



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



82 A compra seguinte foi concebida como a segunda parte da estratégia de antecipação, com  
83 volume pretendido de aproximadamente R\$ 220.000.000,00. Tal estratégia de antecipação teve  
84 como objetivo assegurar taxas reais significativamente superior à meta atuarial, com recursos  
85 retornando no curto prazo, contribuindo para o equilíbrio financeiro e atuarial, com baixo risco.  
86 Considerou-se, ainda, o equilíbrio entre prêmio atrativo e prazo adequado, reduzindo o risco de  
87 reinvestimento e garantindo rentabilidade real consistente. Nesta ocasião, na manhã do dia  
88 06/02/2026, as taxas da Anbima divulgadas eram as do dia 05/02/2026 conforme abaixo:

Mercado Secundário de Títulos Públicos

Títulos Públicos Federais										05/Fev/2026
Papel IPCA			NTN-B - Taxa (% a.a.)/252							
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2026	10,2640	10,233	10,2496	632,804158	9,7968	10,7119	9,8545	10,7749
760199	15/07/2000	15/05/2027	8,2945	8,2695	8,2811	542,958113	7,9975	8,5286	7,9854	8,5164
760199	15/07/2000	15/08/2028	7,8155	7,7875	7,8000	550,508472	7,4691	8,1466	7,4530	8,1303
760199	15/07/2000	15/05/2029	7,6834	7,6535	7,6700	456,218607	7,3419	7,9928	7,3248	7,9762
760199	15/07/2000	15/08/2030	7,6852	7,6546	7,6700	456,774659	7,3775	7,9114	7,3572	7,8914
760199	15/07/2000	15/05/2031	7,6641	7,6318	7,6478	357,273530	7,3574	7,8622	7,3547	7,8595
760199	15/07/2000	15/08/2032	7,6615	7,6331	7,6496	363,803694	7,3895	7,8640	7,3872	7,8617
760199	15/07/2000	15/05/2033	7,6631	7,6361	7,6498	264,716158	7,4137	7,8714	7,4034	7,8612
760199	15/07/2000	15/05/2035	7,5514	7,5226	7,5395	219,726501	7,3206	7,7403	7,3278	7,7475
760199	15/07/2000	15/05/2037	7,5424	7,5132	7,5272	161,226161	7,3432	7,7347	7,3406	7,7321
760199	15/07/2000	15/08/2040	7,4323	7,4035	7,4159	183,725585	7,2529	7,5960	7,2564	7,5995
760199	15/07/2000	15/05/2045	7,3175	7,2903	7,3026	077,859729	7,1553	7,4842	7,1554	7,4842
760199	15/07/2000	15/08/2050	7,2360	7,2065	7,2229	119,177605	7,0759	7,3929	7,0864	7,4035
760199	15/07/2000	15/05/2055	7,1840	7,1574	7,1673	040,530722	7,0324	7,3421	7,0380	7,3476
760199	15/07/2000	15/08/2060	7,2026	7,1775	7,1900	067,473966	7,0405	7,3506	7,0604	7,3703

89

90

Fonte: ANBIMA

91

92 Sendo assim, em 06/02/2026 foram solicitadas cotações, por e-mail e com prazo suficiente, a  
93 oito instituições financeiras credenciadas (Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal, Itaú  
94 Unibanco, BTG Pactual, Santander, Bradesco, XP Investimentos e Tullett Prebon) para a  
95 aquisição de **R\$ 220.000.000,00** (duzentos e vinte milhões de reais) distribuídos nos seguintes  
96 vencimentos:



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



- 97 NTN-B 2026 - R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais)  
98 NTN-B 2033 - R\$ 70.000.000,00 (setenta milhões de reais)  
99 NTN-B 2040 - R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais)  
100 NTN-B 2045 - R\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais)  
101 NTN-B 2050 - R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais)  
102 NTN-B 2060 - R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais)  
103 Registrou-se que Bradesco, Itaú, Santander e XP Investimentos não apresentaram cotações nem  
104 justificaram a ausência de resposta. Ainda assim, houve propostas válidas em número suficiente  
105 para observância do princípio competitivo mínimo. De acordo com o mapa de apuração as taxas  
106 apresentadas para negociação no dia **06/02/2025, até às 14h00min**, foram as seguintes:

Vencimento	BANCO DO BRASIL	BRADESCO	BTG	CAIXA	ITAU	SANTANDER	TULLET	XP
2026	10,1800	Não enviou	10,1000	10,1000	Não enviou	Não enviou	10,2200	Não enviou
2033	7,6250	Não enviou	7,5270	7,5900	Não enviou	Não enviou	7,6300	Não enviou
2040	7,3900	Não enviou	7,3880	7,3700	Não enviou	Não enviou	7,3900	Não enviou
2045	7,2750	Não enviou	7,2660	7,2500	Não enviou	Não enviou	7,2800	Não enviou
2050	7,2000	Não enviou	7,2040	7,1800	Não enviou	Não enviou	7,2200	Não enviou
2060	7,1700	Não enviou	7,1640	7,1500	Não enviou	Não enviou	7,1800	Não enviou

- 107  
108 Ressalta-se que a escolha da instituição vencedora ocorreu de forma objetiva, baseada  
109 exclusivamente nas melhores taxas ofertadas para cada vencimento, sem qualquer  
110 discricionariedade, conforme demonstrado no mapa comparativo de cotações acostado aos  
111 autos. A Tullett Prebon apresentou as melhores taxas em todos os vértices negociados e, após  
112 confirmação das condições, procedeu-se ao fechamento integral da operação com essa  
113 instituição nos seguintes termos:

Vencimento	Data de Vencimento	Quantidade	Taxa	Preço Unitário	Financeiro	Liquidação
2026	15/08/2026	4.311	IPCA + 10,2200%	4.638,402631	R\$ 19.996.153,74	09/02/2026
2033	15/05/2033	16.381	IPCA + 7,6300%	4.273,059011	R\$ 69.996.979,65	09/02/2026
2040	15/08/2040	7.148	IPCA + 7,3900%	4.196,705380	R\$ 29.998.050,05	09/02/2026
2045	15/05/2045	9.778	IPCA + 7,2800%	4.090,784828	R\$ 39.999.694,04	09/02/2026
2050	15/08/2050	7.274	IPCA + 7,2200%	4.124,024630	R\$ 29.998.155,15	09/02/2026
2060	15/08/2060	7.360	IPCA + 7,1800%	4.075,955400	R\$ 29.999.031,74	09/02/2026

114

115 **Quantidade Total: 52.252**

116 **Taxa Média Aritmética desta Compra: 7,82%**



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



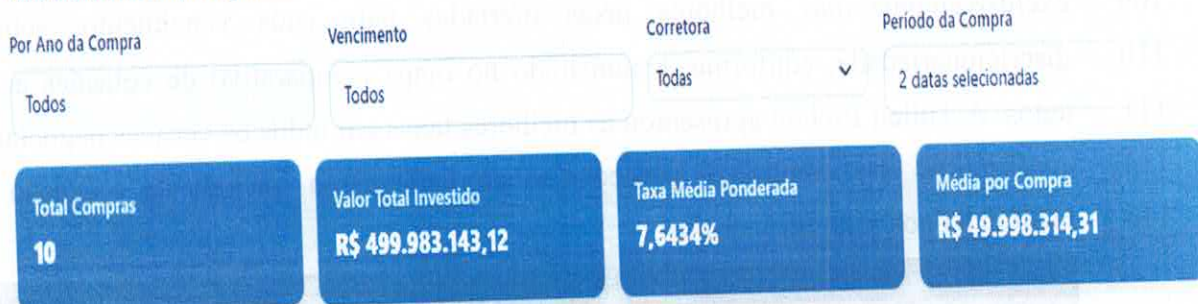
117 P.U. Médio: 4.233,155313  
118 Financeiro Total: R\$ R\$ 219.988.064,37 (duzentos e dezenove milhões novecentos e oitenta e oito mil e  
119 sessenta e quatro reais e trinta e sete centavos)  
120 Somadas, as duas operações perfizeram volume financeiro total de R\$ 499.983.143,06  
121 (quatrocentos e noventa e nove milhões e novecentos e oitenta e três mil e cento e quarenta e  
122 três reais e seis centavos), no âmbito da estratégia de antecipação dos recursos que retornarão  
123 com o vencimento de agosto de 2026. Necessário registrar dois fatos relevantes e históricos: 1)  
124 a taxa média Aritmética da segunda compra atingiu IPCA + 7,82%, sendo maior que a  
125 primeira que atingiu IPCA + 7,7448% e ambas muito acima da meta estabelecida na PAI  
126 2026 que é de IPCA + 5,65%. - Isto contribuirá e muito para elevação na nossa média  
127 total de taxas relativas as compras de NTN-B; 2) Atingimos a maior taxa comprada pelo  
128 Instituto em toda a sua história para uma NTN-B que foi de IPCA + 10,22% a.a. para o  
129 vencimento 2026. Abaixo seguem alguns números referentes a estas compras, onde a média  
130 ponderada da taxa destas compras ficou em IPCA + 7,6434% a.a.:  
131

## Relatório de Compra de Títulos Públicos

Painel analítico das compras registradas

Lista de Títulos

Voltar



132



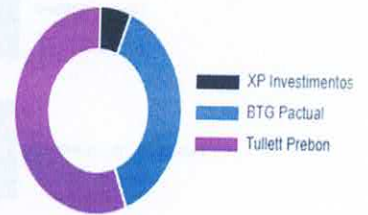
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



Detalhamento das Compras

Processo	Corretora	Título	Vencimento	Valor Compra (R\$)	Taxa Compra	Data Compra
311916/2025	XP Investimentos	NTN-B	15/05/2027	30.000.362,67	8,7000%	10/12/2025
311916/2025	BTG Pactual	NTN-B	15/05/2033	139.997.457,47	7,6450%	10/12/2025
311916/2025	Tullett Prebon	NTN-B	15/05/2035	59.997.815,22	7,4500%	10/12/2025
311916/2025	BTG Pactual	NTN-B	15/08/2040	49.999.443,35	7,2000%	10/12/2025
310244/2026	Tullett Prebon	NTN-B	15/08/2026	19.996.153,74	10,2200%	09/02/2026
310244/2026	Tullett Prebon	NTN-B	15/05/2033	69.996.979,66	7,6300%	09/02/2026
310244/2026	Tullett Prebon	NTN-B	15/08/2040	29.998.050,06	7,3900%	09/02/2026
310244/2026	Tullett Prebon	NTN-B	15/05/2045	39.999.694,05	7,2800%	09/02/2026
310244/2026	Tullett Prebon	NTN-B	15/08/2050	29.998.155,16	7,2200%	09/02/2026
310244/2026	Tullett Prebon	NTN-B	15/08/2060	29.999.031,74	7,1800%	09/02/2026
<b>Total</b>				<b>499.983.143,12</b>	<b>7,6434%</b>	<b>10 compra(s)</b>

Volume de Compras por Corretora



XP Investimentos: R\$ 30.000.362,67 (6,00%)  
BTG Pactual: R\$ 189.996.900,81 (38,00%)  
Tullett Prebon: R\$ 279.985.879,63 (56,00%)

134

135 E todas as compras realizadas até hoje pelo Macaeprev, demonstram que a taxa média  
136 ponderada subiu de 6,4838% a.a. para 6,6598% a.a. com estas novas aquisições:

Relatório de Compra de Títulos Públicos

Painel analítico das compras registradas

Lista de Títulos

Voltar

Por Ano da Compra

Vencimento

Corretora

Período da Compra

Todos

Todos

Todas

Todas

Total Compras

59

Valor Total Investido

R\$ 3.293.739.698,36

Taxa Média Ponderada

6,6598%

Média por Compra

R\$ 55.826.096,58

137

138

139

140

141

142

A estratégia adotada também observou a compatibilização entre os prazos dos títulos adquiridos e o fluxo projetado de obrigações previdenciárias do Instituto, conforme indicado no Estudo de ALM, fortalecendo a proteção inflacionária de longo prazo e contribuindo para a estabilidade atuarial da carteira.



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

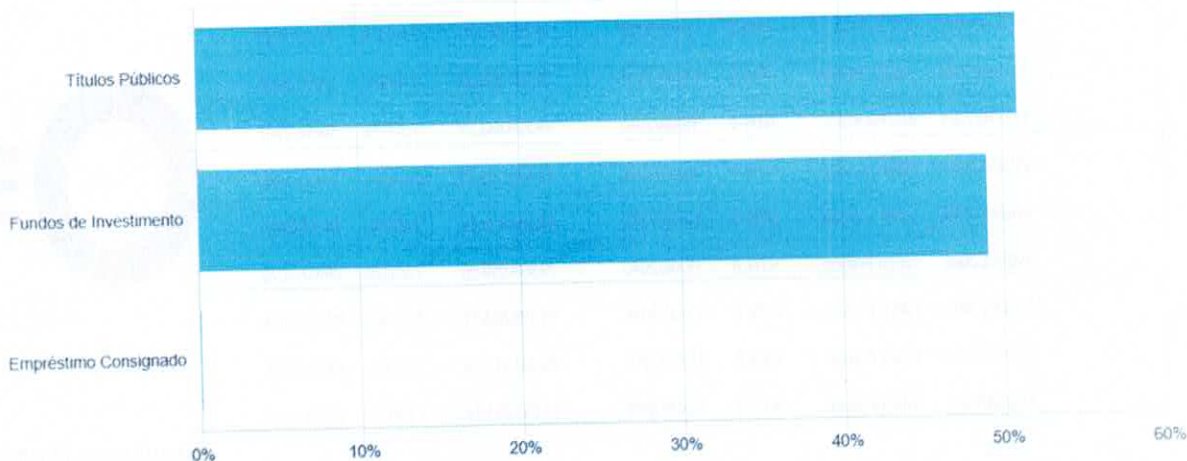


Total Geral RPPS:

6.032.796.534,28

Resumo

Detalhado



Alocação da Carteira de Investimentos por Tipo de Ativo

Tipo Ativo	Saldo (R\$)	% sobre o PL do RPPS
Títulos Públicos	3.071.994.031,44	50,92%
Fundos de Investimento	2.955.238.070,40	48,99%
Empréstimo Consignado	5.564.432,44	0,09%
<b>Total:</b>	<b>6.032.796.534,28</b>	<b>100,00%</b>

143

144 Diante do exposto, as compras realizadas em dezembro de 2025 e fevereiro de 2026 foram  
145 coerentes com a Política Anual de Investimentos do Instituto, aderentes ao Estudo de ALM,  
146 compatíveis com as obrigações atuariais do Macaeprev e executadas com observância aos  
147 princípios da legalidade, impessoalidade, transparência, economicidade e segregação de  
148 funções, com atuação distinta entre decisão estratégica, execução operacional, custódia e  
149 liquidação financeira. Sendo assim levamos a ciência dos membros deste Colegiado para  
150 ratificação destas compras.

151 Após o exposto foram ratificadas por unanimidade as Compras de Títulos pelo Comitê de  
152 investimentos como forma de estratégia de antecipação devido a alta das taxas indicativas de  
153 compra e aproveitamento de compras acima da taxa da meta atuarial. **II - ANALISE DE**

154 **FUNDO DE INVESTIMENTOS - BB Renda Fixa LP Corporate Bancos – CNPJ:**

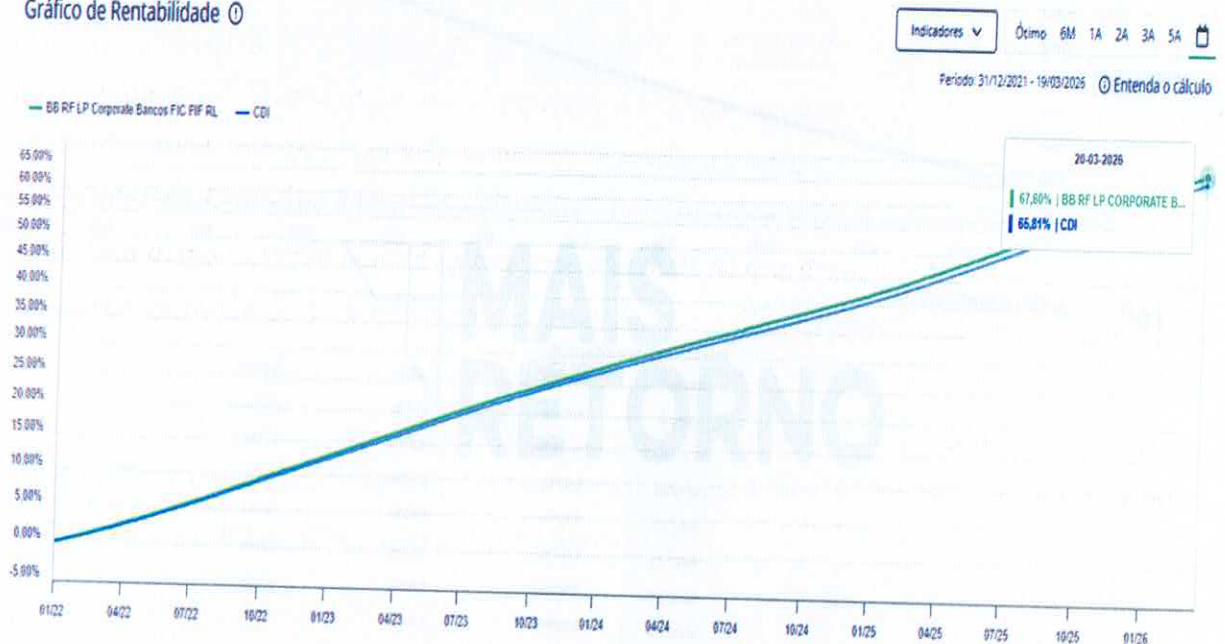


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



155 **18.060.364/0001-22 – SUBSTITUIÇÃO AO BB PREVIDENCIÁRIO RF**  
156 **REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO FIC FIF RL - CNPJ: 63.197.167/0001-**  
157 **04.** - O fundo **BB Renda Fixa LP Corporate Bancos** é um fundo composto inteiramente por  
158 ativos de renda fixa pós fixados, enquadrado assim no artigo 7º, inciso V, da Resolução nº  
159 5.272/2025 do Conselho Monetário Nacional, que trata dos fundos de títulos de renda fixa. O  
160 fundo tem como objetivo aplicar os recursos dos cotistas que desejam retornos de longo prazo  
161 em ativos de renda fixa, principalmente de emissão do Tesouro e de instituições financeiras  
162 (IF). Assim, para alcançar seus objetivos o fundo aplica seus recursos em operações  
163 compromissadas over, que são lastreadas, também, em títulos públicos, e Letras Financeiras do  
164 Tesouro (LFT), títulos públicos que acompanham a taxa Selic. Além disso, o fundo também  
165 aplica em letras financeiras de instituições financeiras.

Gráfico de Rentabilidade ①



① Última atualização 24/03/2026.

166



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

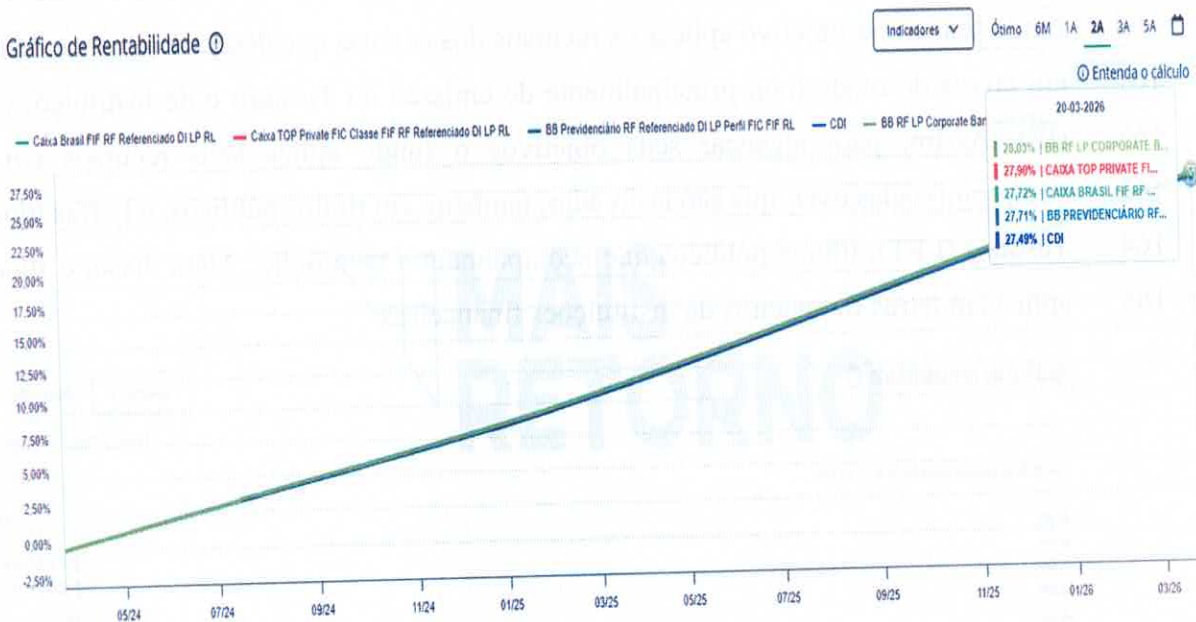


Rentabilidade histórica

Ativo	No mês	No ano	3M	6M	12M	24M	36M	48M	60M
BB RF LP Corporate Bancos FIC ...	0,84%	3,07%	3,41%	7,14%	14,83%	28,03%	44,36%	64,01%	74,51%
CDI	0,88%	3,08%	3,30%	7,01%	14,72%	27,56%	43,40%	62,39%	72,51%

167

Gráfico de Rentabilidade



Última atualização 24/03/2026.

168

Performance Mensal

Período	Fundo	CDI	%CDI
2026	2,21%	2,17%	102%
12 meses	14,66%	14,50%	101%
fev/26	1,01%	1,00%	101%
jan/26	1,19%	1,16%	103%
dez/25	1,23%	1,22%	101%
nov/25	1,05%	1,05%	100%
out/25	1,28%	1,28%	100%
set/25	1,23%	1,22%	101%
ago/25	1,17%	1,16%	101%
jul/25	1,29%	1,28%	101%
jun/25	1,11%	1,10%	101%
mai/25	1,12%	1,14%	98%
abr/25	1,06%	1,06%	100%
mar/25	1,01%	0,96%	105%

169



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



170 O fundo tem como parâmetro de rentabilidade o CDI (Certificado de Depósito Interbancário),  
171 e conforme pode ser visto nos gráficos acima, desde 2022 o fundo apresentou aderência ao CDI,  
172 com rentabilidade acumulada acima do CDI para 3 meses ou em períodos maiores, rendendo  
173 103,3% do CDI nos últimos 3 meses e 100,7% nos últimos 12 meses. Além disso, nos últimos  
174 12 meses, o fundo só apresentou um mês com desempenho abaixo do CDI.

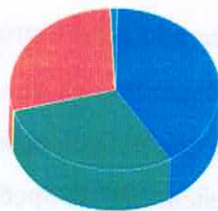
:: BB CORPORATE BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP

Competência: 27/02/2026

CNPJ: 18.060.364/0001-22 | Gestão: BB Asset Management

Gráficos

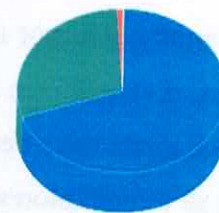
Tipo do Ativo



Tipos

- Operação comprometida
- Títulos Privados
- Títulos Federais
- Outros
- Valores a pagar/receber

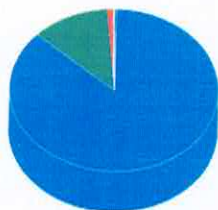
Setor do Ativo



Setores

- |                         |         |                  |         |
|-------------------------|---------|------------------|---------|
| Governo Federal         | 40,81 % | Bancos           | 69,33 % |
| Bancos                  | 29,65 % | Não Classificado | 29,61 % |
| Títulos Federais        | 28,52 % | Outros           | 1,07 %  |
| Outros                  | 1,01 %  |                  | 0,00 %  |
| Valores a pagar/receber | 0,01 %  |                  |         |

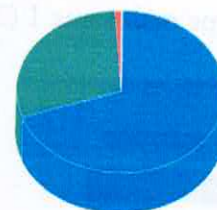
Risco do Ativo



Riscos

- Rating AAA
- Outros
- Rating AA
- Rating A
- Rating BBB

Classe do Ativo



Classes

- |            |         |           |         |
|------------|---------|-----------|---------|
| Selic      | 86,52 % | CDI       | 69,25 % |
| Outros     | 12,10 % | Outros    | 29,59 % |
| Rating AAA | 1,16 %  | Prefixado | 1,07 %  |
| Rating AA  | 0,21 %  |           | 0,09 %  |
| Rating A   | 0,00 %  |           |         |
| Rating BBB | 0,00 %  |           |         |

175  
176 Como pode ser visto no gráfico acima, o fundo aplica os recursos dos cotistas, em sua maior  
177 parte, em ativos pertencentes a instituições financeiras e ao Governo Federal. Além disso, os  
178 títulos privados aplicados são, em maior parte, Letras Financeiras emitidas por Instituições  
179 Financeiras, com a maior parte dos ativos do fundo compostos por ativos com o menor risco



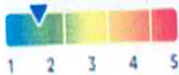
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



180 possível (rating AAA). É importante mencionar que em pesquisa ao fundo na CVM, foi  
181 constatado que o fundo não investe em qualquer ativo do Banco Master SA. A taxa global do  
182 fundo (soma das taxas de administração, distribuição e gestão) é de 0,20% e não há cobrança  
183 de taxa de performance. A taxa global está em linha com as taxas praticadas pelo mercado. A  
184 liquidez do fundo é de D+0 e não possui taxa de saída. O CNPJ é 18.060.364/0001-22. Em  
185 janeiro de 2026, o fundo possuía um patrimônio líquido de R\$ 35.791.405.614,71 (trinta e cinco  
186 bilhões e setecentos e noventa e um milhões e quatrocentos e cinco mil e seiscentos e quatorze  
187 reais e setenta e um centavos). Dado o nível atual da taxa Selic em 14,75% a.a., mesmo com o  
188 início do ciclo de cortes na última reunião do Copom, dado o ambiente de maior volatilidade,  
189 o Comitê optou por não guiar explicitamente o mercado para a próxima reunião. O Boletim  
190 Focus, divulgado em 23/03, traz a expectativa de fechamento da Taxa Selic em 12,50%. Dessa  
191 forma, ainda deve demorar consideravelmente para que as aplicações em fundos atrelados ao  
192 CDI se tornem piores (devido aos cortes na taxa básica) que as opções no mercado. Com isso,  
193 a aplicação em fundos atrelados ao CDI continua positiva para o Macaeprev já que agregam  
194 retornos acima ou igual a meta atuarial e oferecem baixa volatilidade. Isto se dá devido ao fundo  
195 ser classificado como de baixo risco, apresentar baixa perda esperada pelo *Value at Risk* (VaR)  
196 (0,00%), apresentar baixa volatilidade nos últimos 12 meses (0,06%) e apresentar Índice de  
197 Sharpe maior que 1 (2,24).

#### Informações de Risco

Risco: **Muito Baixo**



VaR (95% de confiança) <sup>1</sup>	0,00%
Volatilidade no ano <sup>2</sup>	0,05%
Volatilidade nos últimos 12 meses <sup>2</sup>	0,06%
% de retornos positivos no ano	100%
% de vezes com Retorno Positivo nos últimos 12 meses	100%
Índice de Sharpe nos últimos 12 meses <sup>3</sup>	2,24

198

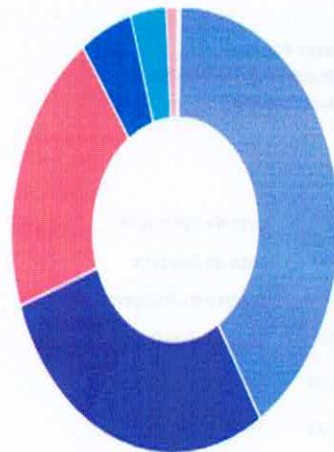


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



199 A Composição da Carteira tem a seguinte distribuição:

Composição da Carteira



- 40,82% - Op. Compromissada Over
- 28,42% - LFT
- 20,76% - Letra Financeira Não Ligada
- 5,09% - Letra Financeira Subordinada BB Pós
- 3,49% - Letra Financeira Subordinada Privados
- 1,18% - Letra Financeira BB
- 0,23% - Outros

200  
201

BB RF LP Corporate Bancos



Performance Mensal

Mês	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	últimos 12 meses	2026
Fundo	1,01%	1,06%	1,12%	1,11%	1,29%	1,17%	1,23%	1,28%	1,05%	1,23%	1,19%	1,01%	14,66%	2,21%
CDI	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	1,16%	1,00%	14,50%	2,17%
%CDI	105,21%	100,00%	98,25%	100,91%	100,78%	100,86%	100,82%	100,00%	100,00%	100,82%	102,59%	101,00%	101,10%	101,84%

**Grau de risco** **multo baixo**

**Data de início** **02/07/2013**

**Patrimônio Líquido** **R\$ 22534,2**  
(média de 12 meses)  
milhões

**Categoria Anbima**  
**renda fixa duração baixa grau de investimento**

**Aplicação inicial** **R\$ 100.000**

**Aplicação adicional** **R\$ 0,01**

**Resgate** **R\$ 0,01**

**Saldo mínimo** **R\$ 50.000**

**Tributação** **longo prazo**

**Taxa global (a.a.)** **0,2%**

**Taxa de saída** **zero**

**Taxa de performance** **zero**

**Cotização da aplicação** **D+0**

**Cotização de resgate** **D+0**

**Crédito em conta** **D+0**

**Horário Limite**  
(horário de Brasília) **17:00**

202

CNPJ: 18.060.364/0001-22 | Artigo 7º, Inciso V



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



203 A seguir são apresentadas as regras de movimentação do fundo:

<b>CNPJ</b> 18.060.364/0001-22	<b>Início do fundo</b> 02/07/2013	<b>Tributação</b> Longo Prazo
<b>Classe CVM</b> Renda Fixa Pós	<b>Classe Anbima</b> Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	<b>ISIN</b> BRCOM3CTF004

**Condições Comerciais**

<b>Aplicação Inicial</b>	R\$ 100.000,00	<b>Cota de Aplicação</b>	D+0
<b>Aplicação Adicional</b>	R\$ 0,01	<b>Cota de Resgate</b>	D+0
<b>Resgate Mínimo</b>	R\$ 0,01	<b>Crédito do Resgate</b>	D+0
<b>Saldo Mínimo</b>	R\$ 50.000,00	<b>Taxa Global (a.a.)<sup>1</sup></b>	0,2%
<b>Horário Limite</b> (horário de Brasília)	17:00	<b>Taxa de Performance</b>	zero
<b>Tipo de Cota</b>	Fechamento	<b>Taxa de Saída</b>	zero

204

**BB RF LP Corporate Bancos**

BB Top RF Instituições Financeiras FI LP – 31/01/2025



**BB RF LP Corporate Bancos – Abertura Carteira de Ativos**

**Crédito Privado Bancário**

**Carteira:**  
- CDBs  
- DPGEs  
- Letras Financeiras

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO		
RATING EXTERNO	PARTICIPAÇÃO PL DO FUNDO	Valor (R\$)
AAA	98,14%	32.690.578,94
AA	1,51%	502.119,67
A	0,32%	107.482,37



Nome	Participação PL do Fundo	Valor (R\$)
BRADESCO	6,33%	2.107.965,90
BANCO DO BRASIL	5,49%	1.832.589,19
ITAU	2,28%	760.046,31
SAFRA	1,85%	614.467,40
BTG PACTUAL	1,70%	564.804,73
ITAU UNIBANCO	1,60%	537.425,85
SANTANDER	1,56%	521.234,18
BANCO VESTERBANK	1,18%	396.688,49
BRASCOVIAL	1,10%	361.280,24
NUBANK	0,80%	264.704,24
STONE	0,80%	266.764,09
BANCO ABC	0,73%	241.734,09
BANCO FAH	0,71%	235.399,17
CADENA ECONOMICA	0,65%	228.540,15
XP	0,64%	215.884,61
BRASILIAO CREDITO SOC	0,64%	213.991,61
BANCO ENH	0,62%	207.278,14
BANCO VULCANISSE	0,60%	197.395,08
BANCO TRATOR	0,45%	150.572,19
BANCO FIDIS	0,32%	104.711,23
BANCO GM	0,32%	104.024,49
DRESDNER BANK	0,31%	104.210,83
BANCO PSA	0,29%	94.892,25
CO-DIMAY SACIS	0,27%	91.121,94
HCO SUMITOMO MITSUI SP	0,25%	84.843,81
CONCORDIA BANCO	0,25%	84.251,61
CI FINANCIAL	0,23%	77.800,00
BANCO INTER	0,23%	76.128,71
BANCO BRASCOVIA	0,22%	74.102,20
BANCO JOHN DEERE	0,21%	70.381,77
PARANA BANCO	0,20%	68.201,48
SCANA BANCO	0,19%	62.794,08
BANCO ACBANK	0,18%	58.590,55
PARODIANK	0,14%	46.040,23
BANCO DO PARTIDOS	0,11%	36.554,23
CA	0,09%	31.481,32
BANCO KCB BRASIL	0,07%	22.773,16
BANCO TOYOTA	0,06%	19.956,22
BMO	0,05%	17.430,50
BANCO D'ASARANA	0,04%	14.911,04
BANCO DE LAJE LAMININ	0,04%	13.126,55
BANCO BANQUEON	0,01%	4.437,49
SOFISA	0,02%	6.821,21
UCREDI	0,02%	6.709,09

CNPJ: 18.060.364/0001-22 | Artigo 7º, Inciso V

205



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



206 No gráfico em questão é possível notar a constância do fundo através do tempo comparado ao  
207 CDI.

Rentabilidade histórica

Exibir: % relativo ▾

Indicador: CDI ▾

ANO		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano	Acumulado
2026	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI:IDX	1,19%	1,01%	0,84%										3,07%	231,67%
		102,11%	101,12%	101,79%										101,71%	100,93%
2025	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI:IDX	1,03%	1,00%	1,01%	1,06%	1,12%	1,11%	1,29%	1,17%	1,23%	1,28%	1,05%	1,23%	14,47%	221,79%
		101,81%	101,78%	105,20%	100,60%	98,79%	101,00%	101,40%	100,70%	100,69%	100,57%	100,15%	100,45%	101,09%	100,87%
2024	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI:IDX	0,98%	0,83%	0,90%	0,90%	0,85%	0,79%	1,02%	0,90%	0,83%	0,96%	0,80%	0,92%	11,21%	181,11%
		100,99%	103,21%	107,70%	100,96%	102,49%	100,05%	112,61%	103,78%	99,96%	103,15%	100,83%	98,95%	103,06%	100,72%
2023	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI:IDX	1,16%	0,94%	1,20%	0,90%	1,14%	1,09%	1,07%	1,17%	0,94%	1,00%	0,95%	0,93%	13,23%	152,78%
		103,36%	102,53%	101,96%	97,76%	101,66%	101,90%	99,39%	103,02%	96,46%	99,95%	103,35%	103,92%	101,38%	100,27%
2022	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI:IDX	0,79%	0,82%	0,99%	0,82%	1,05%	1,02%	1,07%	1,21%	1,14%	1,03%	1,05%	1,15%	12,85%	123,25%
		108,09%	108,93%	107,30%	98,13%	102,11%	100,93%	102,96%	104,02%	106,34%	101,39%	102,47%	102,60%	103,82%	100,00%
2021	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI:IDX	0,19%	0,10%	0,17%	0,19%	0,22%	0,30%	0,44%	0,40%	0,41%	0,45%	0,67%	0,87%	4,50%	97,84%
		128,99%	77,86%	86,43%	91,39%	83,68%	97,38%	123,94%	93,83%	93,36%	93,09%	114,24%	113,52%	102,37%	99,16%
2020	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI:IDX	0,35%	0,27%	0,30%	0,26%	0,22%	0,21%	0,16%	0,15%	-0,02%	0,16%	0,14%	0,24%	2,46%	89,32%
		92,63%	90,86%	87,04%	92,12%	91,67%	96,67%	82,34%	92,42%	15,90%	104,50%	94,74%	145,74%	88,81%	98,91%
2019	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI:IDX	0,53%	0,48%	0,46%	0,51%	0,53%	0,46%	0,55%	0,49%	0,45%	0,46%	0,37%	0,36%	5,80%	84,78%
		97,86%	97,44%	98,16%	98,41%	98,16%	98,08%	96,86%	97,16%	96,80%	96,45%	96,26%	95,50%	97,25%	99,53%
2018	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI:IDX	0,57%	0,46%	0,52%	0,50%	0,49%	0,52%	0,53%	0,55%	0,46%	0,54%	0,48%	0,46%	6,26%	74,64%
		97,41%	99,05%	98,39%	96,72%	95,52%	99,97%	96,88%	97,44%	99,15%	99,13%	97,41%	92,91%	97,43%	99,86%
2017	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI:IDX	1,08%	0,87%	1,04%	0,79%	0,92%	0,82%	0,79%	0,78%	0,63%	0,65%	0,57%	0,57%	9,95%	64,36%
		99,49%	99,97%	99,36%	99,51%	99,55%	100,68%	99,19%	97,91%	97,99%	100,97%	100,82%	106,47%	99,94%	100,24%
2016	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI:IDX	1,06%	0,98%	1,12%	0,98%	1,14%	1,27%	1,11%	1,23%	1,12%	1,06%	1,04%	1,12%	14,06%	49,49%
		100,08%	97,65%	96,74%	92,49%	102,79%	109,39%	100,45%	101,63%	100,76%	101,23%	100,54%	100,04%	100,42%	100,30%
2015	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI:IDX	0,91%	0,83%	1,04%	0,97%	1,01%	1,08%	1,18%	1,11%	1,11%	1,10%	1,06%	1,16%	13,32%	31,06%
		98,56%	101,26%	100,99%	102,15%	102,29%	101,23%	100,19%	100,35%	100,07%	99,62%	100,84%	100,21%	100,66%	100,21%

208

209

210 A escolha do fundo também se faz por questões administrativas e operacionais, simplificando  
211 o trabalho financeiro, contábil e de controle. **III - SUGESTÃO 1:** - de adequação: Sendo  
212 assim, sugere-se a **SUBSTITUIÇÃO AO BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO**  
213 **DI LP PERFIL SOBERANO FIC FIF RL - CNPJ: 63.197.167/0001-04 pelo BB RENDA**  
214 **FIXA LP CORPORATE BANCOS – CNPJ: 18.060.364/0001-22, realizando o resgate**  
215 **total dos seguintes fundos conforme tabela abaixo:**



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



216

**RESGATE:**

CNPJ / Nota	Nome do Ativo	Carteira	Conta	última posição visualizada (R\$)	Valor
63.197.167/0001-04	BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL SOBERANO FIC DE FIF RESP LIMITADA	1-Prev	1 - Banco do Brasil S.A. 0051-5/10610-0 - BBPrev	91.768.831,92	Resgate total
63.197.167/0001-04	BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL SOBERANO FIC DE FIF RESP LIMITADA	3-Def2021	6 - Banco do Brasil S.A. 0051-5/100616-9 - BBDef2021	973.683,12	Resgate total
63.197.167/0001-04	BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL SOBERANO FIC DE FIF RESP LIMITADA	7-Def2025	10 - Banco do Brasil S.A. 0051-5/110376-8 - BBDef2025	1.429.345,65	Resgate total

217

**APLICAÇÃO:**

218

Valor	CNPJ	NOME Fundo	Carteira	Conta aplicação
Aplicação total	18.060.364/0001-22	BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS	1-Prev	1 - Banco do Brasil S.A. 0051-5/10610-0 - BBPrev
Aplicação total	18.060.364/0001-22	BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS	3-Def2021	6 - Banco do Brasil S.A. 0051-5/100616-9 - BBDef2021
Aplicação total	18.060.364/0001-22	BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS	7-Def2025	10 - Banco do Brasil S.A. 0051-5/110376-8 - BBDef2025

219

220 **Quanto a Sugestão do item III - SUGESTÃO 1: - SUBSTITUIÇÃO AO BB**  
 221 **PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO FIC FIF RL -**  
 222 **CNPJ: 63.197.167/0001-04 pelo BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS – CNPJ:**  
 223 **18.060.364/0001-22, após debates entre os membros, foi aprovado por unanimidade dos**  
 224 **membros deste Comitê as movimentações nos valores e contas propostas e analisadas**  
 225 **considerando a possibilidade de obter rentabilidade maior em longo prazo, sendo**  
 226 **encaminhado ao Conselho Previdenciário para análise e decisão final. IV - SUGESTÃO 2**  
 227 **= Quanto a esta sugestão se baseia no resgate do Valor total do 63.197.167/0001-04, com**  
 228 **posição em 24/03/2026 em R\$ 43.299.558,26 (quarenta e três milhões duzentos e noventa e**  
 229 **nove mil quinhentos e cinquenta e oito reais e vinte seis centavos) que está no fundo BB**  
 230 **PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL SOBERANO FIC**



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



231 DE FIF RESP LIMITADA – Carteira Déficit Atuarial 2026 - 13 - Banco do Brasil S.A. 0051-  
232 5/100616-9 - BBDef2026, referente a anualidade do plano de aportes 2026, para as seguintes  
233 sugestões de fundo de Vértice na conta Banco do Brasil S.A. 0051-5/100616-9 - BBDef2026 a  
234 serem analisadas pelo Comitê: **Opção 1)** 100% do valor total no Fundo BB  
235 PREVIDENCIARIO VERTICE RENDA FIXA TP 2030 II, com vencimento em 15/08/2030,  
236 CNPJ 55.749.879/0001-60, taxa de administração de 0,07% a.a., com taxa contratada de IPCA  
237 + 7,99% a.a., resultando em taxa líquida projetada de aproximadamente IPCA + 7,91% a.a. A  
238 principal vantagem desta alternativa é a maior rentabilidade entre as opções analisadas. Como  
239 ponto de atenção, observa-se a existência de risco de reinvestimento, tendo em vista que o  
240 vencimento do fundo ocorre antes do prazo mínimo de permanência de 5 anos estabelecido pela  
241 Portaria nº 1.467/2022, que, no caso em análise, se encerra em 27/02/2031, sendo necessário,  
242 portanto, o reinvestimento dos recursos por aproximadamente seis meses até o cumprimento do  
243 prazo mínimo. **Opção 2)** 100% do valor total no Fundo BB PREVIDENCIARIO VERTICE  
244 RENDA FIXA TP 2032, com vencimento em 15/08/2032, CNPJ 49.963.803/0001-30, taxa de  
245 administração de 0,15% a.a., com taxa contratada de IPCA + 7,88% a.a., resultando em taxa  
246 líquida projetada de aproximadamente IPCA + 7,72% a.a. A principal vantagem desta  
247 alternativa é o melhor alinhamento entre o prazo do investimento e o prazo mínimo de  
248 permanência dos recursos, permitindo a manutenção da taxa contratada por período superior ao  
249 prazo mínimo de 5 anos, além de proporcionar melhor casamento entre ativos e passivos  
250 atuariais (ALM) e reduzir o risco de reinvestimento. **Opção 3) 50% em cada fundo 50%** do  
251 valor total no Fundo BB PREVIDENCIARIO VERTICE RENDA FIXA TP 2030 II,  
252 vencimento 15/08/2030, CNPJ 55.749.879/0001-60, taxa de administração 0,07% a.a. com taxa  
253 contratada de IPCA + 7,99% a.a. e 50% do valor total no Fundo BB PREVIDENCIARIO  
254 VERTICE RENDA FIXA TP 2032, vencimento em 15/08/2032, CNPJ 49.963.803/0001-30,  
255 taxa de administração 0,15% a.a. com taxa contratada de IPCA + 7,88% a.a. A composição da  
256 carteira resulta em taxa de administração média ponderada de 0,11% a.a., taxa bruta média  
257 ponderada de IPCA + 7,94% a.a. e taxa líquida projetada de IPCA + 7,82% a.a. Vantagem:  
258 Estratégia intermediária, com maior retorno que a aplicação integral no vértice 2032, redução  
259 do risco de reinvestimento em relação à aplicação integral no vértice 2030, além de

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](http://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



260 proporcionar melhor casamento de prazo (ALM) entre ativos e passivos atuariais. **Opção 4)**  
261 **60% no fundo 2030 e 40% no fundo 2032:** 60% do valor total no Fundo BB  
262 PREVIDENCIARIO VERTICE RENDA FIXA TP 2030 II, vencimento 15/08/2030, CNPJ  
263 55.749.879/0001-60, taxa de administração 0,07% a.a. com taxa contratada de IPCA + 7,99%  
264 a.a. e 40% do valor total no Fundo BB PREVIDENCIARIO VERTICE RENDA FIXA TP  
265 2032, vencimento em 15/08/2032, CNPJ 49.963.803/0001-30, taxa de administração 0,15% a.a.  
266 com taxa contratada de IPCA + 7,88% a.a. A composição da carteira resulta em taxa de  
267 administração média ponderada de 0,102% a.a., taxa bruta média ponderada de IPCA + 7,95%  
268 a.a. e taxa líquida projetada de IPCA + 7,85% a.a. **Vantagem:** Maior rentabilidade média em  
269 relação às demais estratégias combinadas, mantendo diversificação entre vértices, com redução  
270 parcial do risco de reinvestimento e melhora no casamento com o passivo atuarial quando  
271 comparado à aplicação integral no vértice 2030. Ressalta-se a observância do princípio da  
272 segregação de funções, cabendo ao Gestor de Recursos a execução operacional das estratégias,  
273 ao Comitê de Investimentos a análise e recomendação das alocações e ao Conselho  
274 Previdenciário a aprovação final das matérias de investimento. **Quanto a Sugestão do item IV**  
275 **- SUGESTÃO 2 - que se baseia no resgate do Valor total do fundo BB**  
276 **PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL SOBERANO**  
277 **FIC DE FIF RESP LIMITADA – Carteira Déficit Atuarial 2026 - 13 - Banco do Brasil**  
278 **S.A. 0051-5/100616-9 - BBDéf2026, CNPJ 63.197.167/0001-04, com posição em 24/03/2026**  
279 **em R\$ 43.299.558,26 (quarenta e três milhões duzentos e noventa e nove mil quinhentos e**  
280 **cinquenta e oito reais e vinte seis centavos), para um das 4 opções formuladas pelo Gestor**  
281 **de Recursos e autorizada pelo Presidente, após debates e análises, os membros do Comitê**  
282 **de Investimentos aprovaram, por unanimidade, a opção 4) 60% no fundo 2030 e 40% no**  
283 **fundo 2032: 60% do valor total no Fundo BB PREVIDENCIARIO VERTICE RENDA**  
284 **FIXA TP 2030 II, vencimento 15/08/2030, CNPJ 55.749.879/0001-60, taxa de**  
285 **administração 0,07% a.a. com taxa contratada de IPCA + 7,99% a.a. e 40% do valor total**  
286 **no Fundo BB PREVIDENCIARIO VERTICE RENDA FIXA TP 2032, vencimento em**  
287 **15/08/2032, CNPJ 49.963.803/0001-30, taxa de administração 0,15% a.a. com taxa**  
288 **contratada de IPCA + 7,88% a.a. A composição da carteira resulta em taxa de**



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



289 administração média ponderada de 0,102% a.a., taxa bruta média ponderada de IPCA +  
 290 7,95% a.a. e taxa líquida projetada de IPCA + 7,85% a.a. Vantagem: Maior rentabilidade  
 291 média em relação às demais estratégias combinadas, mantendo diversificação entre  
 292 vértices, com redução parcial do risco de reinvestimento e melhora no casamento com o  
 293 passivo atuarial quando comparado à aplicação integral no vértice 2030, para ser  
 294 encaminhada para aprovação final ao Conselho Previdenciário. V - GESTÃO ATIVA –  
 295 Fundo BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FI (CNPJ  
 296 44.345.473/0001-04)

Rentabilidade histórica

ANO		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano	Acumulado
2026	BB RF ATIVA PLUS LP FIC FIF RL % CDI	1,34%	-0,51%	4,93%										5,79%	66,48%
		115,12%	-51,35%	593,90%										191,62%	103,29%
2025	BB RF ATIVA PLUS LP FIC FIF RL % CDI	-0,35%	0,76%	0,30%	-1,83%	3,03%	-0,52%	3,04%	-0,27%	1,49%	0,97%	0,07%	2,08%	9,00%	57,37%
		-35,04%	77,36%	30,92%	-173,74%	266,56%	-47,26%	238,05%	-22,92%	122,33%	76,31%	6,85%	170,33%	62,89%	96,35%
2024	BB RF ATIVA PLUS LP FIC FIF RL % CDI	1,43%	1,25%	0,79%	1,68%	0,88%	1,22%	0,07%	0,02%	0,73%	3,95%	1,47%	4,04%	18,91%	44,37%
		148,22%	156,10%	94,46%	189,70%	105,69%	154,73%	7,22%	2,58%	87,98%	425,58%	185,29%	435,22%	173,86%	112,15%
2023	BB RF ATIVA PLUS LP FIC FIF RL % CDI	1,10%	1,19%	0,55%	0,63%	0,65%	0,41%	1,16%	1,78%	2,43%	1,39%	-1,33%	-1,31%	8,93%	21,42%
		98,00%	129,25%	46,78%	68,33%	58,09%	38,02%	108,64%	156,19%	249,56%	138,90%	-144,54%	-145,67%	68,47%	82,76%
2022	BB RF ATIVA PLUS LP FIC FIF RL % CDI		0,50%	0,94%	1,23%	1,11%	1,20%	0,84%	1,08%	1,06%	1,01%	0,82%	1,11%	11,46%	11,46%
			89,01%	101,95%	147,96%	107,93%	117,92%	81,45%	92,91%	98,54%	98,75%	79,95%	99,07%	100,98%	100,98%

297

RENTABILIDADE DO PERÍODO

**+5.09%**

Positivo no período

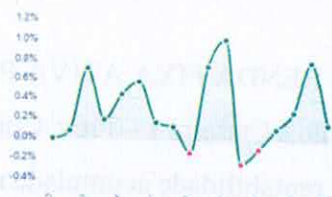
Comportamento no período

13 dias positivos

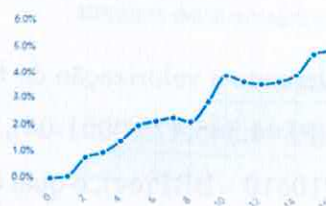
3 dias negativos

81,2% dos dias foram positivos

VARIÇÃO DIÁRIA (%)



VARIÇÃO ACUMULADA NO MÊS (%)



298



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



HISTÓRICO DIÁRIO DETALHADO

4

DATA	COTA (R\$)	VAR. DIA (%)	ACUM. MÊS (%)	P.L. (R\$)	COTISTAS
27/02/2026	1.586620206	+0.00	+0.00	R\$ 2.924.540.919,30	45165
02/03/2026	1.587840368	+0.08	+0.08	R\$ 2.919.870.269,71	45097
03/03/2026	1.599339669	+0.72	+0.80	R\$ 2.932.578.923,27	44943
04/03/2026	1.602440971	+0.19	+1.00	R\$ 2.931.016.695,77	44838
05/03/2026	1.609649313	+0.45	+1.45	R\$ 2.939.086.863,20	44779
06/03/2026	1.619075755	+0.59	+2.05	R\$ 2.952.099.841,44	44725
09/03/2026	1.621902060	+0.17	+2.22	R\$ 2.954.327.278,15	44674
10/03/2026	1.623986780	+0.13	+2.36	R\$ 2.954.411.871,71	44617
11/03/2026	1.621913568	-0.13	+2.22	R\$ 2.946.886.739,98	44565
12/03/2026	1.634072836	+0.75	+2.99	R\$ 2.967.614.138,47	44534
13/03/2026	1.650753883	+1.02	+4.04	R\$ 2.996.471.066,14	44496
16/03/2026	1.646734131	-0.24	+3.79	R\$ 2.994.028.575,32	44495
17/03/2026	1.645275756	-0.09	+3.70	R\$ 2.992.993.603,17	44444
18/03/2026	1.647042709	+0.11	+3.81	R\$ 2.973.977.354,10	44405
19/03/2026	1.651597334	+0.28	+4.10	R\$ 2.980.786.933,74	44370
20/03/2026	1.664763996	+0.80	+4.93	R\$ 3.003.393.774,48	44357
23/03/2026	1.667347765	+0.16	+5.09	R\$ 3.013.101.680,21	44362

16 registros encontrados

Última cota disponível (CVM): 23/03/2026

299  
300  
301  
302  
303

Considerando a valorização do fundo BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FI (CNPJ 44.345.473/0001-04), pertencente à Carteira 1 – Prev, Conta 1 – Banco do Brasil S.A. (0051/10610 – BBPrev), o qual apresenta rentabilidade acumulada no ano de aproximadamente 6,05% até 24/03/2026, e que neste mês de março configura o mês de maior rentabilidade

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](http://www.macaerj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)  
Comitê de Investimentos 2026



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



304 histórica deste fundo e que possui posição atual de R\$ 211.072.650,88 (duzentos e onze milhões  
305 setenta e dois mil seiscentos e cinquenta reais e oitenta e oito centavos), sugere-se a realização  
306 de resgate parcial no montante correspondente ao valor excedente ao capital inicialmente  
307 aplicado de R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais). A proposta consiste em realizar o  
308 lucro auferido no período, reduzindo a exposição ao risco de mercado após a valorização  
309 relevante do ativo, caracterizando estratégia de gestão ativa com realização de ganhos. Os  
310 recursos provenientes do resgate deverão ser direcionados para aplicação no fundo BB RENDA  
311 FIXA LP CORPORATE BANCOS (CNPJ 18.060.364/0001-22), também pertencente à  
312 Carteira 1 – Prev, Conta 1 – Banco do Brasil S.A. (0051-5/10610-0 BBPrev), fundo com  
313 característica de menor volatilidade e maior previsibilidade de retorno, contribuindo para a  
314 estabilização da carteira, redução de risco e melhor aderência à meta atuarial. Ressalta-se que a  
315 medida não implica redução de posição estratégica em renda fixa, mas sim readequação tática  
316 da carteira, com realização de ganhos e migração parcial para ativo com perfil mais  
317 conservador, buscando preservação de capital, controle de volatilidade e continuidade do  
318 atingimento da meta atuarial, em consonância com a política de investimentos do RPPS e com  
319 os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência. Ressalta-se que a  
320 sugestão está em conformidade com a Política Anual de Investimentos (PAI) 2026, não  
321 implicando qualquer desenquadramento. Necessário autorização para encaminhamento de  
322 análise do Comitê de Investimentos e posterior aprovação pelo Conselho Previdenciário.  
323 **Quanto a Sugestão do item V - GESTÃO ATIVA – Fundo BB RENDA FIXA ATIVA**  
324 **PLUS LONGO PRAZO FIC FI (CNPJ 44.345.473/0001-04), após debates, foi aprovado**  
325 **por unanimidade dos membros deste Comitê a sugestão de realização de resgate parcial**  
326 **no montante correspondente ao valor excedente ao capital inicialmente aplicado de R\$**  
327 **200.000.000,00 (duzentos milhões de reais), para realizar o lucro auferido no período,**  
328 **reduzindo a exposição ao risco de mercado após a valorização relevante do ativo,**  
329 **caracterizando estratégia de gestão ativa com realização de ganhos. Os recursos**  
330 **provenientes do resgate deverão ser direcionados para aplicação no fundo BB RENDA**  
331 **FIXA LP CORPORATE BANCOS (CNPJ 18.060.364/0001-22), também pertencente à**  
332 **Carteira 1 – Prev, Conta 1 – Banco do Brasil S.A. (0051-5/10610-0 BBPrev) encaminhando**



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



333 assim para decisão final do Conselho Previdenciário. Pelo Gestor foi dito que as análises e  
334 informações apresentadas pelo Gestor de Recursos possuem caráter técnico e informativo,  
335 cabendo ao Comitê de Investimentos a análise, discussão e deliberação colegiada sobre as  
336 matérias e ao Conselho Previdenciário a decisão final sobre as matérias deliberativas, nos  
337 termos da legislação vigente e da Política de Investimentos do Instituto. **VI -**  
338 **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e  
339 vinte e cinco minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

340

341 COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

342

343 **Alfredo Tanos Filho**

344

345

346 **Carlos Eduardo Ramos Azevedo**

347

348 **Erenildo Motta da Silva Junior**

349

350 **Patric Alves de Vasconcellos**

351 (Gestor de Recursos)

352

**Claudio de Freitas Duarte**  
(Presidente do Macaeprev)

**Edilane Santos Amaral**

**José Eduardo da Silva Guinancio**

**Fábio de Carvalho de Moraes Drumond**