

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DO MUNICÍPIO DE MACAÉ
MACAEPREV**

A photograph of the MACAEPREV building facade, featuring several flags on poles. The building has a modern design with large windows and the name 'MACAEPREV' visible on the wall. The image is overlaid with a semi-transparent white box containing the date.

FEVEREIRO - 2026

Presidente do Macaeprev
Claudio de Freitas Duarte

Diretor Previdenciário
Júlio Cesar Viana Carlos

Diretor Financeiro
José Eduardo da Silva Guinancio

Gestor de Recursos
Patric Alves de Vasconcellos

WWW.MACAE.RJ.GOV.BR/MACAEPREV



Sumário

1.	INTRODUÇÃO	4
2.	CENÁRIO ECONÔMICO.....	4
3.	EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA).....	22
4.	EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (FOCUS).....	24
5.	RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA	25
5.1.	EMPRÉSTIMO CONSIGNADO.....	27
6.	DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA	30
6.1.	ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026	30
6.2.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	31
6.3.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	32
7.	ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES	33
8.	MONITORAMENTO DE RISCOS	34
8.1.	ART. 7º, INCISO I – fundos de investimento de renda fixa	34
8.2.	ART. 7º, INCISO Iii – TÍTULOS PÚBLICOS (mercado de balcão)	35
8.3.	ART. 7º, INCISO V – FUNDOS DE investimento de renda fixa (sem sufixo Crédito privado)	35
8.4.	ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE investimento em AÇÕES	36
8.5.	ART. 10º, INCISO I – FUNDOS de investimento MULTIMERCADO	36
9.	ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS E VALUE AT RISK (VAR).....	37
10.	RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO.....	38
10.1.	RENTABILIDADE	38
10.2.	ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026	39
10.3.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	39
10.4.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	40
11.	RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021.....	41
11.1.	RENTABILIDADE	41
11.2.	ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026	42
11.3.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	42
11.4.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	43
12.	RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022.....	44



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



12.1. RENTABILIDADE	44
12.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026	45
12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	45
12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	46
13. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023	46
13.1. RENTABILIDADE	46
13.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026	47
13.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	47
13.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	48
14. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024	48
14.1. RENTABILIDADE	48
14.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026	50
14.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	50
14.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	51
15. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025	51
15.1. RENTABILIDADE	51
15.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026	52
15.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	52
15.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	53
16. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2026	54
16.1. RENTABILIDADE	54
16.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026	55
16.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	55
16.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	55
17. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES	56
17.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE investimentos	56
17.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO	57
18. CONCLUSÃO	57



1. INTRODUÇÃO

Mantendo elevados níveis de transparência e para manter boa comunicação junto aos servidores e munícipes, o Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – MACAEPREV apresenta o relatório de investimentos, referente ao mês de fevereiro de 2026.

Neste relatório consolidado é possível observar a consolidação de todas as informações relativas ao período de referência, incluindo o cenário econômico, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento dos ativos financeiros que compõe a carteira de investimentos do MACAEPREV, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e gerenciamento de riscos. Dessa forma, o relatório cumpre integralmente os requisitos estabelecidos pelo Manual do PRÓ-GESTÃO, sendo amplamente divulgado no site do MACAEPREV, o que garante a transparência e a publicidade das informações. Além disso, o documento foi apresentado e aprovado pelo Comitê de Investimentos, submetido ao Conselho Previdenciário e aprovado pelo Conselho Fiscal, contribuindo para a manutenção da Certificação do PRÓ-GESTÃO - Nível II.

2. CENÁRIO ECONÔMICO

No ambiente externo, o mês de fevereiro foi marcado principalmente pelo ataque conjunto dos Estados Unidos e Israel contra o Irã, após longo período de tensão e negociações em torno do programa nuclear iraniano, que o Irã não abre mão e garante que tem fins pacíficos. No ataque, o Líder Supremo do Irã, Ali Khamenei, morreu, juntamente com a filha, o genro e a neta. Após o ataque, a Guarda Revolucionária do Irã ordenou o fechamento do Estreito de Ormuz, uma das principais rotas comerciais de petróleo do mundo, respondendo por 20% de todo o petróleo e gás natural liquefeito (GNL) comercializado no mundo, notavelmente advindo do Iraque, Arabia Saudita e dos Emirados Árabes.

O ataque gerou reação de diversos países do mundo, com a maioria dos países europeus condenando o Irã (mas não apoiando os ataques dos EUA/Israel), enquanto que Brasil, Rússia e a Espanha se posicionaram contra a operação, e condenou o ataque dos EUA



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



e Israel ao Irã. A China, que depende Estreito de Ormuz para importação de petróleo e GNL advindos principalmente do Catar, também condenou os ataques e pediu o cessar fogo imediato.

O ataque também desencadeou uma série de efeitos sobre os mercados, com o barril de petróleo Brent e petróleo cru, referência de preço do petróleo, subindo, respectivamente, 8,71% e 8,52%, para US\$ 79,22 e US\$ 72,73 na abertura dos mercados. Analistas apontam que, em caso da guerra se estender por períodos mais longos, o preço do barril pode chegar a valores entre US\$ 108 e US\$ 150. No curto prazo, porém, os estoques de petróleo dos países serão capazes de amortecer a queda na oferta e o efeito nos preços devem ser mitigados.

Apesar do Brasil se beneficiar da alta no preço do petróleo, por ser um exportador líquido, a tendência é que o aumento no preço do petróleo gere efeitos inflacionários, uma vez que o País não é autossuficiente em refino, e depende de importações dos derivados de petróleo, especialmente diesel, utilizado em caminhões de carga, e GNL, que é regaseificado em gás de cozinha. Assim, é de se esperar que o aumento no preço do petróleo no mercado internacional gere aumento no preço dos Transportes, e que isso gere efeitos inflacionários na maior parte da cadeia produtiva brasileira, que depende majoritariamente de transporte de cargas rodoviário. Além disso, em 2026, a expectativa do mercado era de queda de 300 pontos base na Selic antes do conflito. Um choque de petróleo, assim, pode alterar essa trajetória e reduzir os cortes no ano.

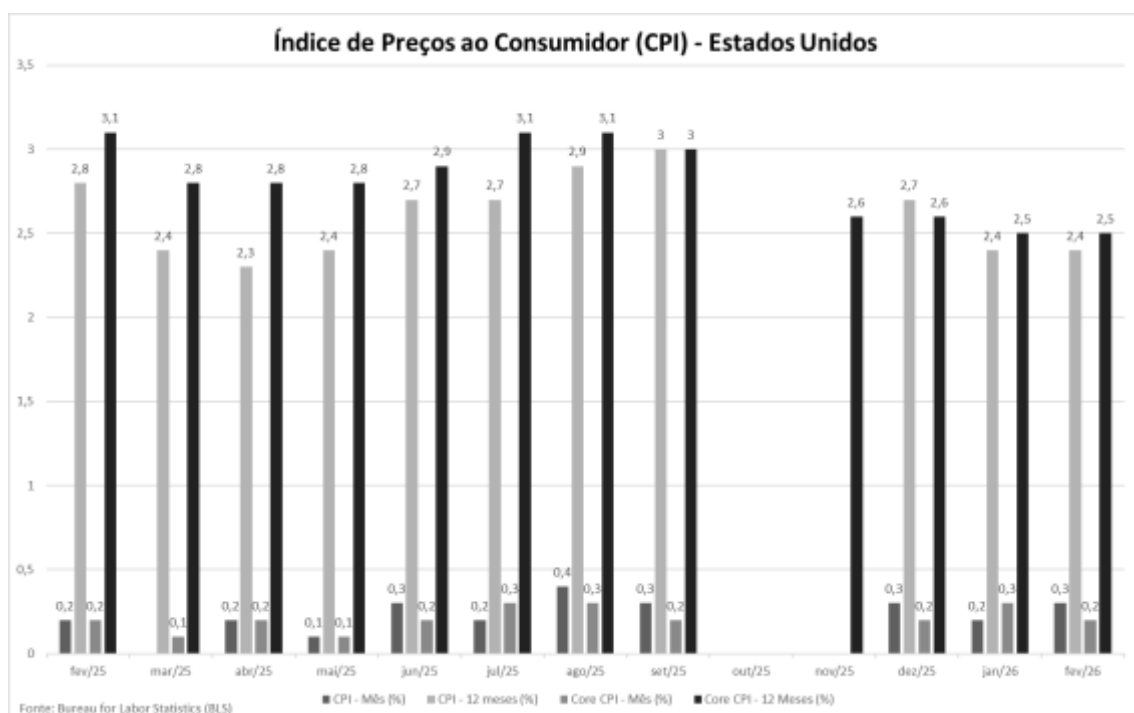
No Brasil, o escândalo relacionado ao Banco Master se desenvolveu com revelações de ligações do Ministro do Supremo Tribunal Federal (STF), Alexandre de Moraes, ao dono do banco, Daniel Vorcaro. As ligações teriam se dado pelos contratos que o escritório de advocacia da esposa de Moraes teria com o banco, além das suspeitas de troca de mensagens por imagens de Whatsapp entre Vorcaro e Moraes, um dia antes de sua prisão. Além disso, após pressão do Executivo, o Ministro Dias Toffoli deixou a relatoria de investigação sobre o Banco Master, após ter sido revelado pela Polícia Federal que houve menções por Vorcaro ao Ministro em mensagens de Whatsapp.



Estados Unidos

Os dados macroeconômicos de fevereiro da economia estadunidense apresentaram pioras em relação ao nível de atividade e emprego, com a revisão de estimativa do PIB apresentando uma expansão do PIB muito menor que a leitura anterior, o que pode explicar a trégua no índice de preço ao consumidor.

De qualquer forma, em relação aos preços, o Índice de Preços ao Consumidor (*Consumer Price Index, CPI*) de fevereiro manteve-se constante nos últimos 12 meses, registrando 2,4%, o menor valor, novamente, desde maio de 2024, de acordo com o Departamento de Estatística Trabalhista (BLS, *Bureau for Labor Statistics*). O índice foi negativamente puxado pelos alimentos, apesar da estabilidade em relação a janeiro, e pelo preço da gasolina. No mês, o índice registrou 0,3% em relação a janeiro, mantendo-se dentro da expectativa do mercado. Já o núcleo, que exclui alimentos e energia, também se manteve constante, em 2,5% nos últimos 12 meses terminados em fevereiro, desacelerando no mês para 0,2%.



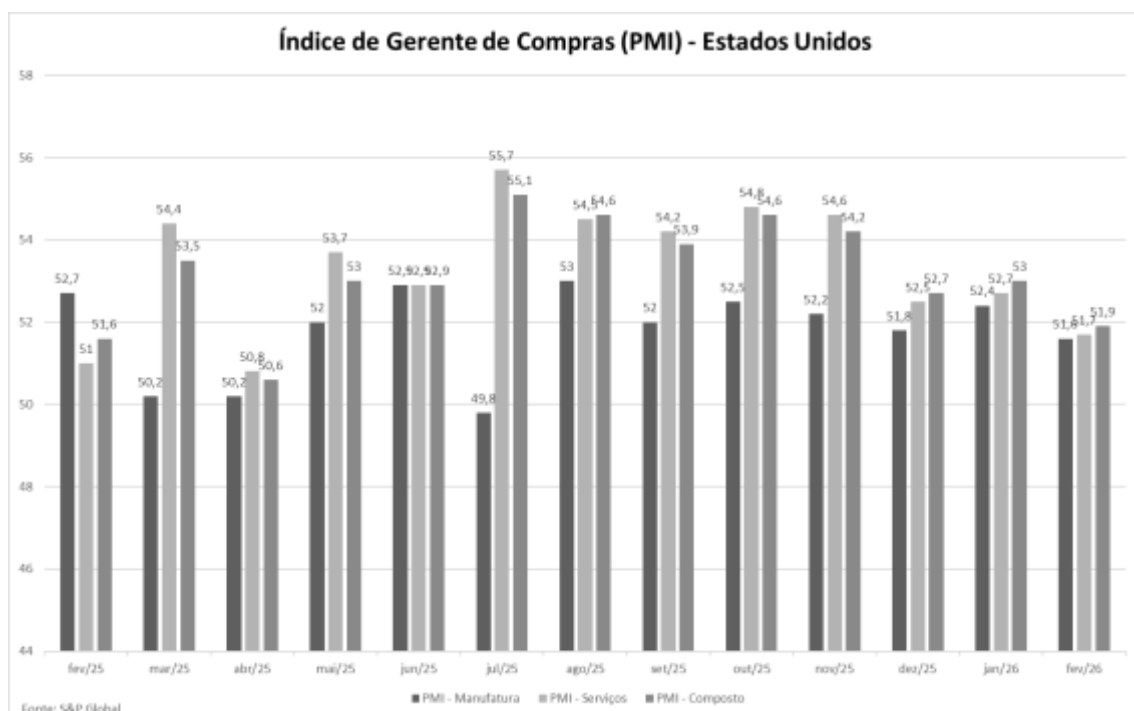


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



Em relação a atividade econômica, o Índice de Gerente de Compras (PMI, *Purchasing Managers' Index*) da manufatura, publicado e elaborado pela S&P Global, registrou forte queda de 0,8 pontos em fevereiro, registrando 51,6 pontos, abaixo da expectativa do mercado de 52,6 pontos. Apesar disso, o resultado manteve-se acima do patamar de expansão, de 50 pontos. Apesar da expansão no volume de encomendas e no otimismo em relação ao ambiente de negócios, as incertezas causadas pelas tarifas, especialmente contra aliados, continuou a retrair as exportações, que caiu pelo oitavo mês.

Já o índice de serviços, o carro-chefe da economia estadunidense, também caiu no mês de fevereiro, registrando 51,7 pontos (ante 52,7 pontos em janeiro), também abaixo das expectativas do mercado, de 53 pontos. O índice também sofreu com queda na demanda por exportações devido às incertezas causadas pela guerra tarifária, com melhora no otimismo em relação ao futuro e melhora no emprego. Assim, devido à queda de ambos os índices, o índice composto registrou queda de 1,1 pontos, para 51,9 pontos, o menor em 10 meses.



Ainda em relação ao nível de atividade, a segunda estimativa do PIB do quarto trimestre foi fortemente revisada para baixo, indicando uma expansão de apenas 0,7%

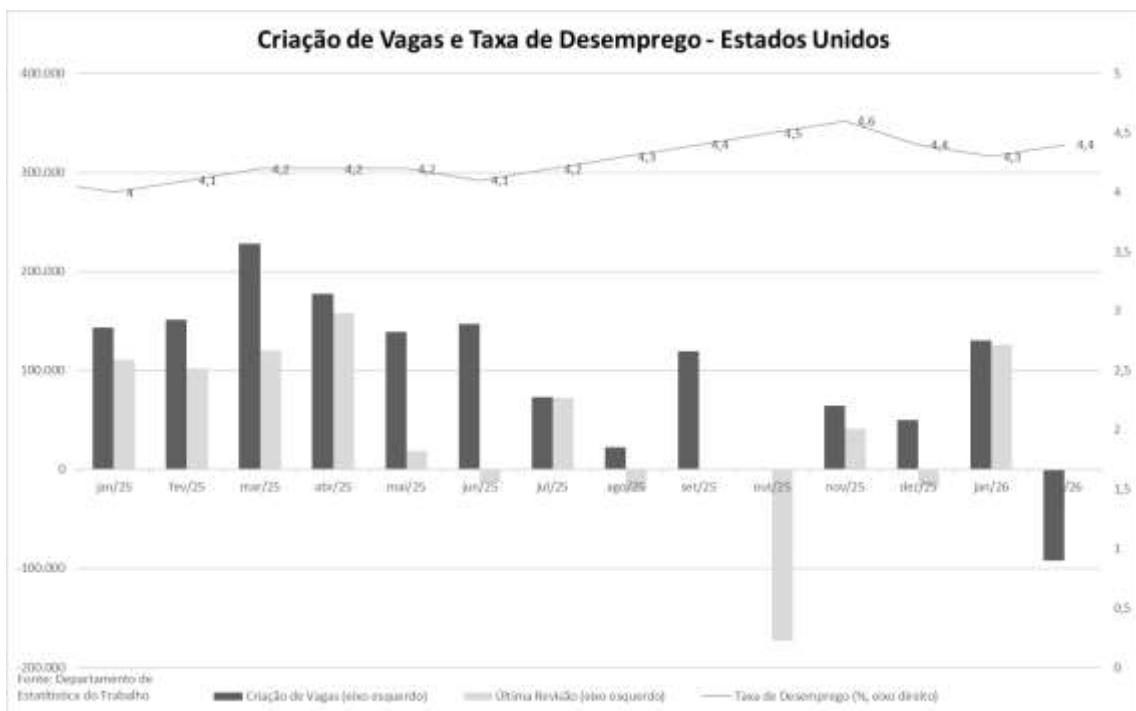


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



anualizado no trimestre (contra 1,4% na estimativa anterior). A estimativa de crescimento no ano de 2025, por sua vez, caiu 0,1 p.p. em relação a primeira estimativa, indicando uma expansão do produto de 2,1%. A segunda estimativa reduziu a contribuição para o PIB de todos os componentes de demanda, com relevância de impacto negativo maior principalmente nos gastos de consumo e nas exportações.

Em relação ao desemprego, de acordo com o BLS, o mês de fevereiro registrou forte queda na criação de vagas, registrando criação líquida negativa de 92 mil vagas, contra uma expectativa de criação de vagas positivas em 62 mil, puxado pelo setor de Saúde. Além disso, o BLS também revisou a criação de vagas de dezembro e janeiro, com dezembro saindo da criação de vagas positivas de 65 mil para queda de 17 mil. Assim, a taxa de desemprego aumentou em 0,1 p.p., ficando em 4,4%.



China

Os dados macroeconômicos da economia chinesa em fevereiro apresentaram resultados mistos, com a atividade econômica apresentando relativa piora, embora a economia

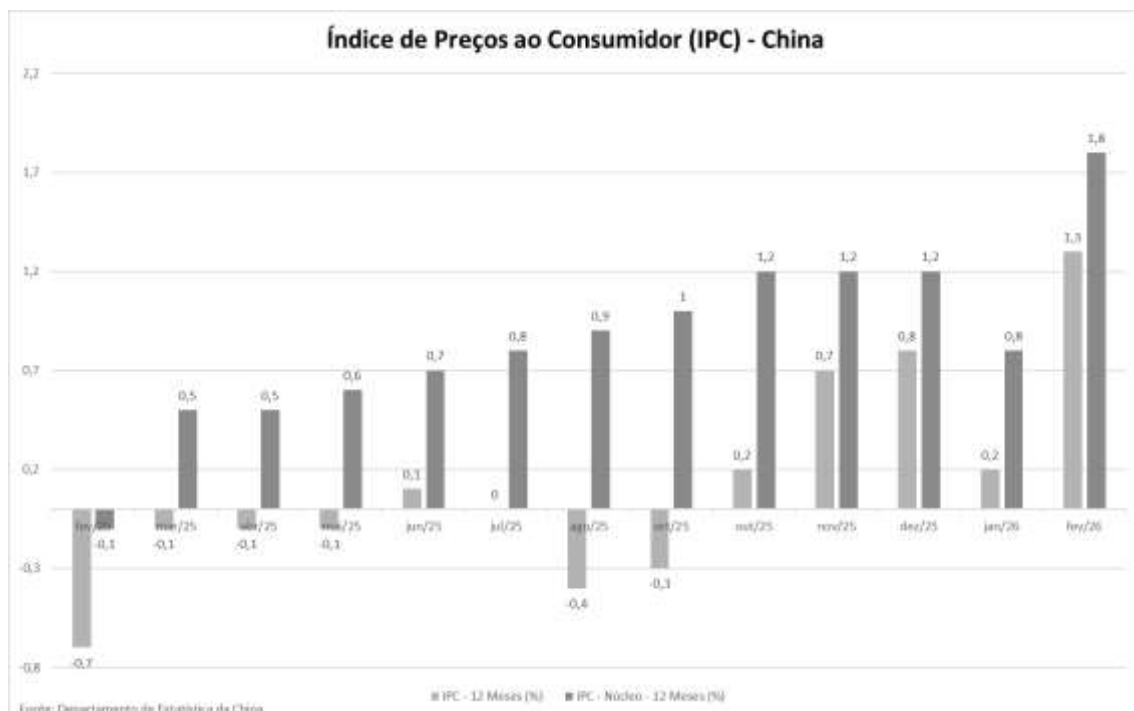


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



passou a registrar forte inflação novamente, embora possa ter sido um efeito passageiro do Ano Novo Lunar, que aconteceu em fevereiro.

Em relação a inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) da economia chinesa registrou forte aceleração no mês de fevereiro, atingindo 1,3% no acumulado de 12 meses, de acordo com o Departamento Nacional de Estatística da China (DNEC). o maior valor desde janeiro de 2023. O resultado foi puxado, principalmente, pelo preço dos alimentos, que registraram crescimento de 1,7% em 12 meses até fevereiro (contra deflação de 0,7% em janeiro) em meio ao Ano Novo Lunar chinês. Preços de não-alimentos também apresentou forte ritmo de crescimento, crescendo 1,3% (contra 0,4% em janeiro). O núcleo do IPC, por sua vez, que exclui alimentos e energia, cresceu 1,8% no acumulado de 12 meses, a expansão mais forte desde de 2019, corroborando a política econômica do governo chinês.



Em relação a atividade econômica, segundo o DNEC, o PMI da manufatura, carro-chefe da economia chinesa, continuou a apresentar piora, retraindo 0,3 pontos na passagem de janeiro para fevereiro, registrando 49 pontos. O índice foi negativamente puxado por quase todos os subíndices, com o subíndice de produção apresentando a pior queda, de 1

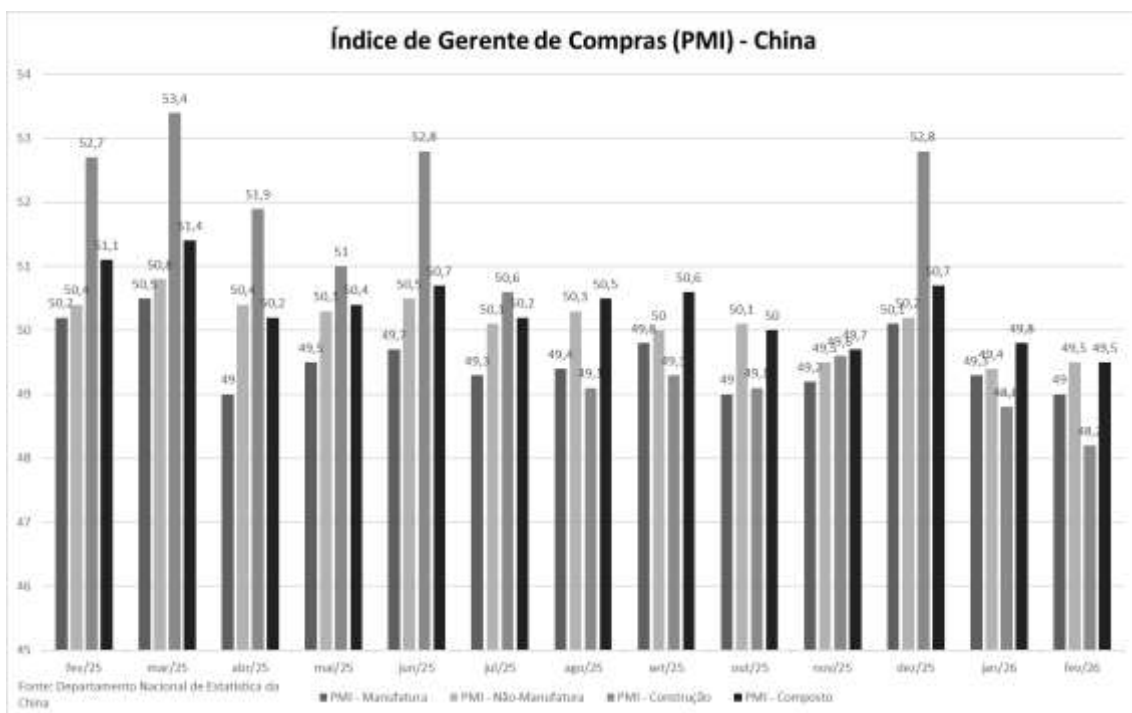


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



ponto. Quando analisado por tamanho das empresas, empresas consideradas grandes tiveram expansão de 1,2 pontos no seu PMI, para 51,5, enquanto empresas de médio e pequeno porte caíram fortemente no mês, em 1,2 e 2,6 pontos, respectivamente.

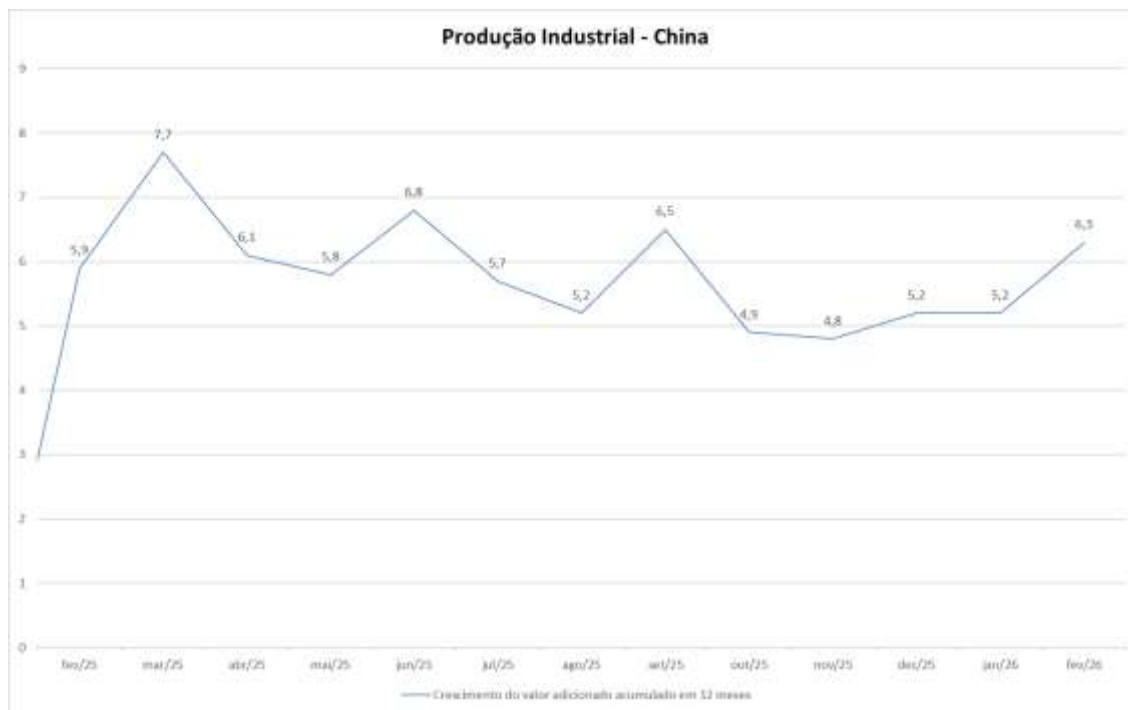
Já o PMI que exclui a manufatura continuou em campo de retração, embora tenha expandido levemente no mês, com crescimento de 0,1 pontos, registrando 49,5. Apesar da melhora no subíndice de serviços, que cresceu 0,2 pontos no mês, o subíndice de construção contribuiu para apagar os ganhos, com queda de 0,6 pontos, registrando 48,2 pontos. Por estes motivos, assim, o índice composto ficou em 49,5, uma queda de 0,3 pontos em relação a janeiro.



Em relação a produção industrial, o valor adicionado das empresas grandes da indústria chinesa registrou crescimento de 6,3% na base anual em termos reais no mês de janeiro e fevereiro combinado, em comparação ao crescimento de 5,2% registrado em dezembro e superando as expectativas do mercado de 5,1%, afirmou o DNEC. Entre as atividades, a indústria de computadores foi a com maior crescimento expressivo (14,2%) quando 35 das 41 maiores indústrias registraram crescimento.



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



Os investimentos em ativo fixo pelo setor privado na economia chinesa continuam enfrentando dificuldades de recuperação. No mês de janeiro e fevereiro, anualmente, apesar dos investimentos em ativo fixo crescerem 1,8% (se recuperando de uma retração de 3,8% em dezembro), quando excluídos os investimentos do governo, os investimentos em ativo fixo retraíram 2,6% na base anual. Apesar disso, alguns setores têm demonstrado forte crescimento, com o investimento em infraestrutura crescendo 11,4% e investimento industrial crescendo 5,4% na base anual, puxado pelo setor de minas e energia. O investimento imobiliário, além disso, fonte de preocupação do governo chinês, retraiu em 11,1%.

O emprego na economia chinesa, por sua vez, se manteve relativamente estável em fevereiro, com a taxa de desemprego registrando 5,3%, 0,1 p.p. acima do valor registrado em janeiro.



Em relação a política monetária, o Banco Popular da China (BPC) decidiu pela manutenção pelo nono mês seguida das taxas básicas, indicando pouca urgência para novas medidas que impulsionam o crescimento. Assim, em meio a fraca demanda interna e grande incerteza global gerada pela Guerra no Irã, o BPC manteve a *Loan Prime Rate* de 1 e 5 anos respectivamente, estáveis em 3% e 3,5% a.a.

Zona do Euro

A Zona do Euro apresentou relativamente bons indicadores no mês de fevereiro, com o índice de preços se mantendo dentro da meta de médio prazo e os indicadores de atividade econômica apresentando leve expansão.

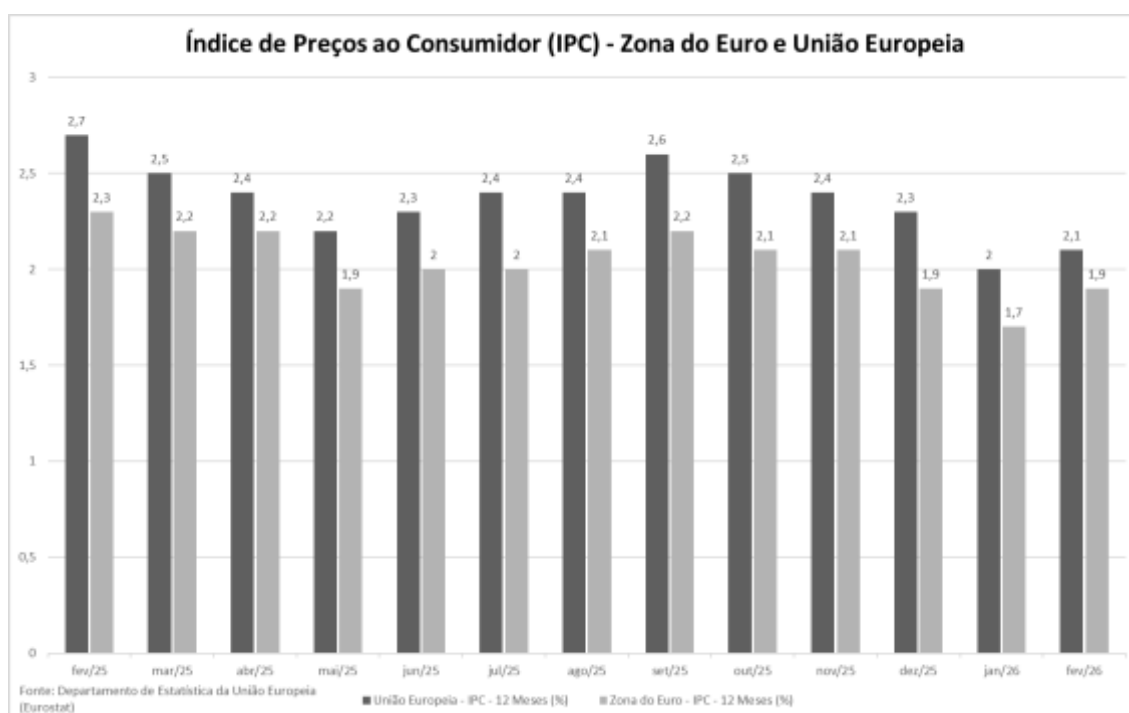
Em relação aos preços, o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) de fevereiro da Zona do Euro acelerou 0,2 p.p., chegando a 1,9% no acumulado de 12 meses até fevereiro, de acordo com o Departamento de Estatística da Zona do Euro (Eurostat). Na União Europeia, o índice também registrou aceleração, indo para 2,1% no acumulado de 12 meses, ante 2,0% em janeiro. Resultado foi puxado para cima pelo preço dos serviços, alimentos e produtos



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



industriais. Apesar da Guerra na Ucrânia, e dos conflitos no Oriente Médio em fevereiro, o preço da energia contribuiu para a queda do índice, impactando -0,3 p.p. É possível, porém, que os efeitos da Guerra no Irã ainda não tenham influenciados em cheio os índices de fevereiro, podendo ser percebido melhor em março.

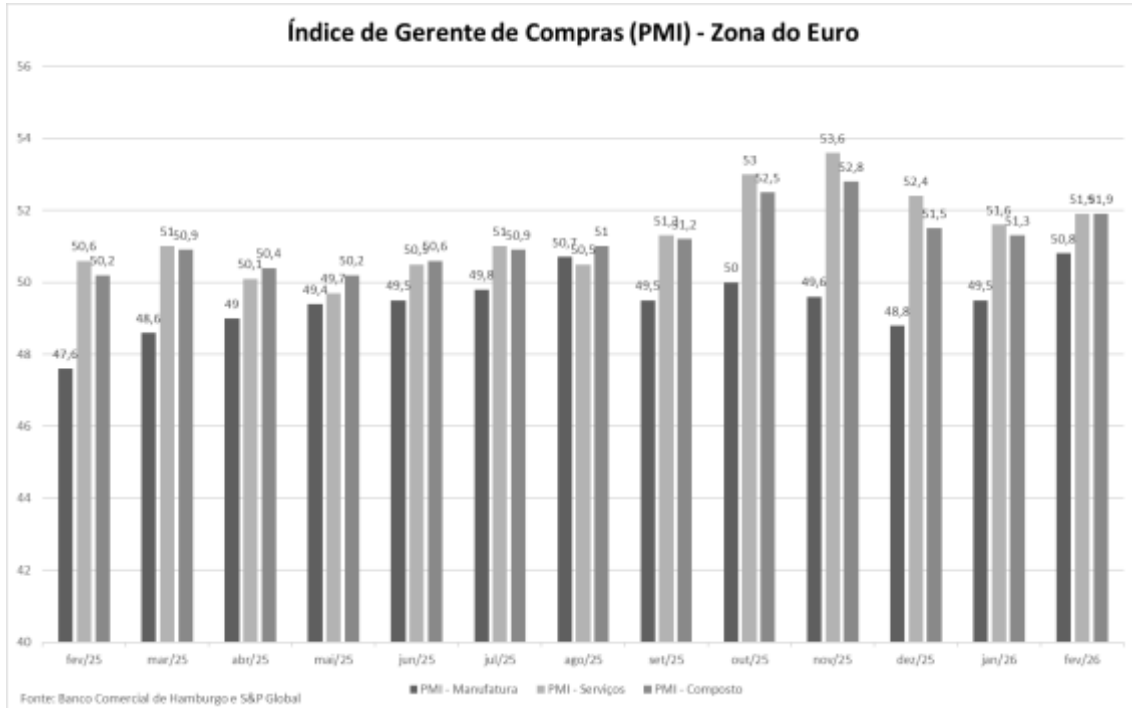


Em relação atividade econômica, o PMI da manufatura da Zona do Euro, elaborado pela Banco Comercial de Hamburgo, e publicado pela S&P Global, registrou forte crescimento no mês de fevereiro, registrando 50,8 pontos (ante 49,5 pontos em janeiro), a maior expansão desde junho de 2022. Novas encomendas cresceram no maior ritmo desde abril de 2022, com a confiança dos negócios no maior nível em 4 anos, apesar da leve queda nas exportações.

Já o índice de serviços também registrou expansão no mês, registrando 51,9 pontos em fevereiro (ante 51,6 pontos), em linha com as expectativas. O índice também foi puxado positivamente pelas novas encomendas, especialmente relacionado a demanda interna, juntamente com a expansão do emprego. Assim, o índice composto registrou aumento de 0,6 pontos, para 51,9 pontos.



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos

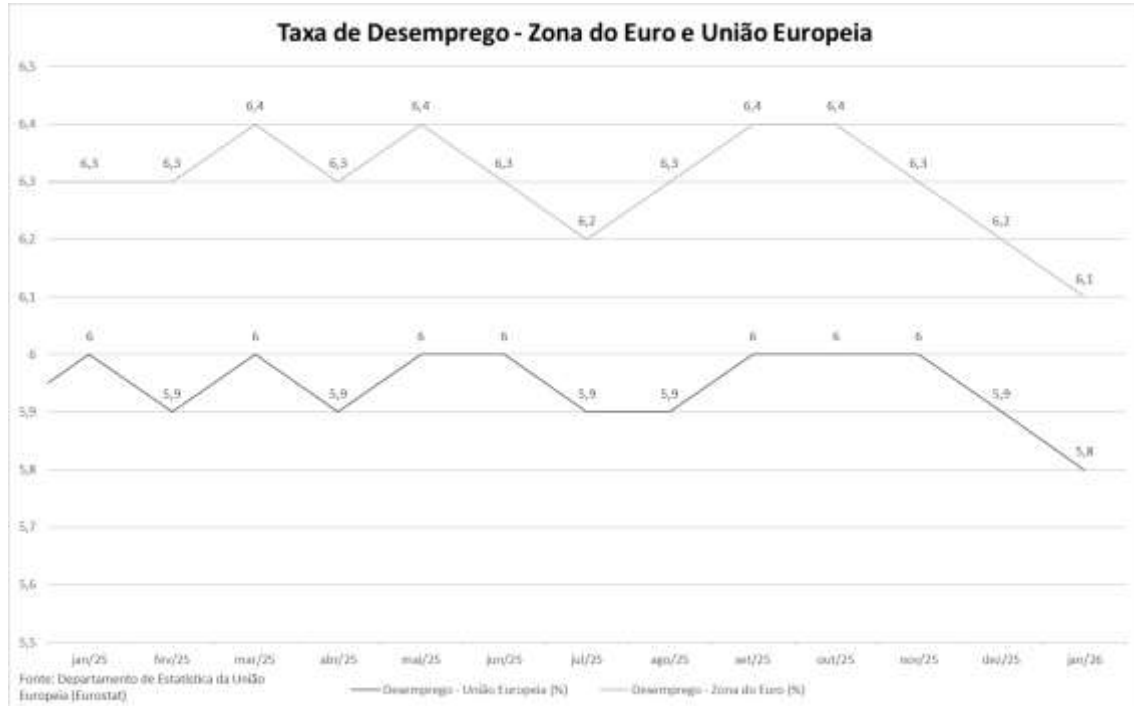


Ainda em relação a atividade econômica, tanto a Zona do Euro quanto a União Europeia registraram crescimento de 0,2% do PIB no 4º trimestre de 2025, de acordo com o Eurostat. Em 2025, por sua vez, o PIB registrou expansão de 1,4% e 1,5% na Zona do Euro e na União Europeia, respectivamente. Apesar do resultado ter sido puxado negativamente pela queda nas exportações, o consumo interno, tanto das famílias quanto do governo, puxaram o crescimento no trimestre.

O desemprego na Zona do Euro e na União Europeia ficou em 6,1% e 5,8%, respectivamente, em janeiro, 0,1 p.p. abaixo do valor registrado em dezembro para os ambos os indicadores, de acordo com o Eurostat. Resultado foi influenciado pelo bom desempenho das principais economias da Zona, que ou mantiveram sua taxa de desemprego ou registrou queda na mesma.



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



Em fevereiro, o Banco Central Europeu manteu as taxas de juros estáveis na primeira reunião do ano, com as taxas de operacionais de refinanciamento permanecendo em 2,15% a.a., enquanto que as taxas de corredor monetário, depósito e empréstimo, ficou em 2% e 2,4% a.a., respectivamente. A presidente do Banco, Christine Lagarde, enfatizou que a taxa de inflação é esperada em se estabilizar aos 2% a.a., enfatizando que o horizonte é de relativa instabilidade e incerteza, especialmente relacionado a tensões geopolíticas.

Brasil

Os dados macroeconômicos da economia brasileira em fevereiro apresentaram relativa estabilidade, com os índices de preços em 12 meses apresentando retração devido a substituição dos valores de fevereiro de 2025, que foram mais altos que os registrados neste mês. Além disso, os índices de atividade econômica pelos dados da indústria e de previsão do PIB também apresentaram relativa estabilidade no mês.

Em relação ao índice de preços, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de fevereiro, publicado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística

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

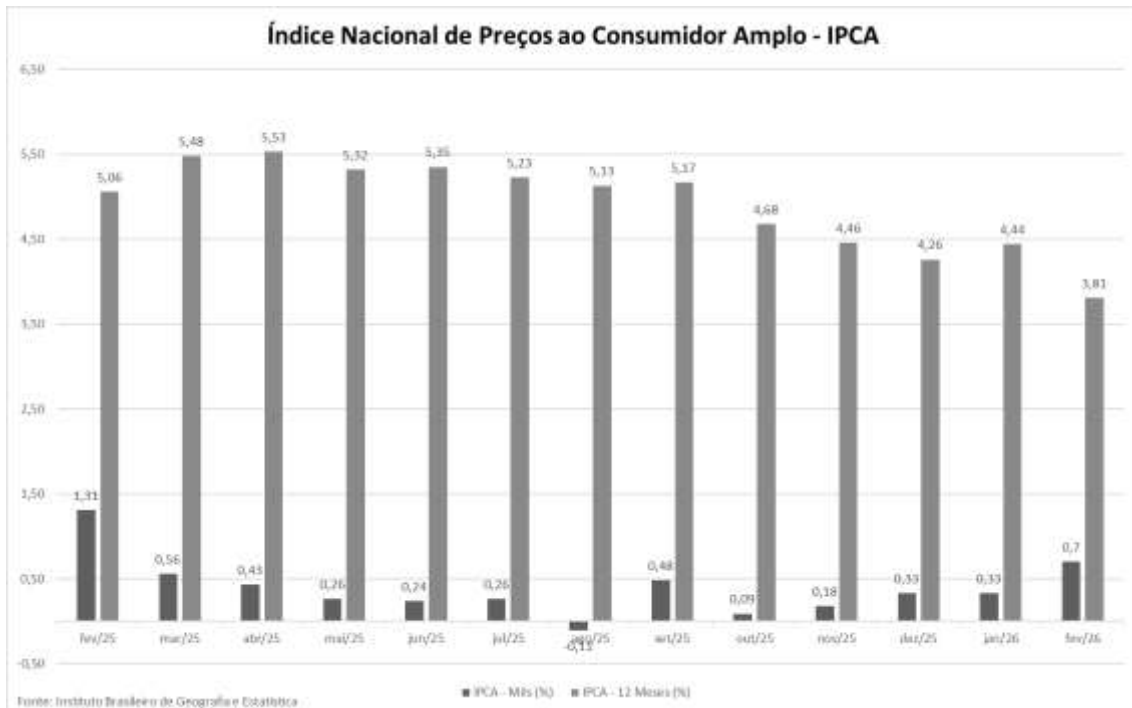
Gestão de Recursos



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



(IBGE), registrou aceleração de 0,33% frente a janeiro, crescendo 0,70% no mês em relação a janeiro. Apesar disso, o índice acumula 3,81% nos últimos 12 meses terminados em fevereiro, uma vez que fevereiro de 2025 registrou uma das maiores inflações para o mês, de 1,31%. O resultado foi negativamente puxado pelos reajustas anuais das mensalidades escolares, que fez o item Educação crescer 5,21%, impactando 0,31 p.p. Em conjunto com o item Transporte, que registrou 0,74% de aceleração e 0,15 p.p. de impacto, ambos os itens foram responsáveis por 66% do resultado do índice geral.



Em relação a atividade industrial, a Pesquisa Industrial Mensal, do IBGE, de janeiro avançou 1,8% no mês em relação a dezembro, encerrando o ciclo de queda iniciado em outubro de 2025. Apesar disso, o crescimento acumulado em 12 meses até janeiro continuou desacelerando, registrando apenas 0,5% (contra 0,6% no acumulado até dezembro). O crescimento no mês se deu principalmente devido à base de comparação baixa, uma vez que houve muitas quedas nos meses anteriores. Apesar disso, permanece os efeitos restritivos da política monetária contracionista. Entre as atividades, a produção de Máquinas, Veículos e Produtos Químicos foram os que mais cresceram no mês em relação a dezembro, crescendo



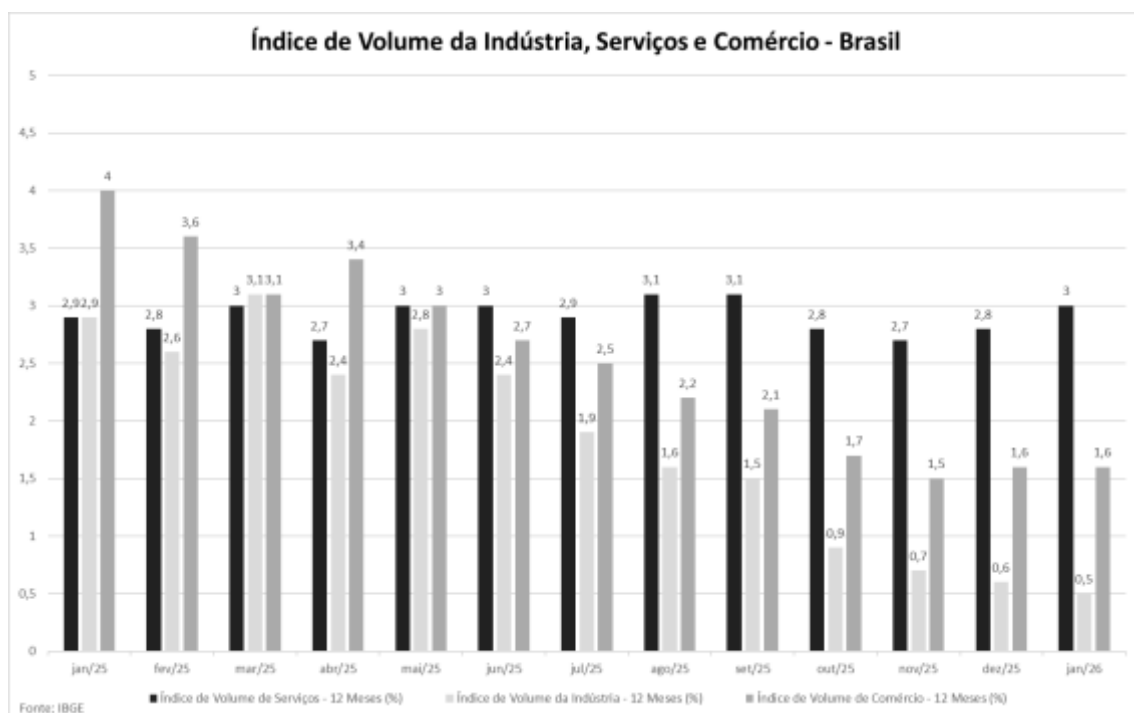
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



acima de 6%. Entre as grandes categorias econômicas, todas as categorias registraram crescimento, com destaque para a produção de bens de consumo duráveis, registrando expansão de 6,3% no mês em relação a dezembro.

Já em relação ao Comércio, a Pesquisa Mensal do Comércio apontou para o crescimento de 0,4% no aumento de volume de vendas no comércio varejista, desempenho melhor que dezembro, que registrou variação negativa de 0,4%. Nos últimos 12 meses até janeiro, o índice se manteve estável, em 1,6%. Dentre as 8 atividades pesquisadas, 4 tiveram variações positivas, com destaque para as atividades farmacêuticas.

Em relação ao volume de Serviços, o setor registrou expansão de 0,3% em janeiro de 2026 frente a dezembro, e acelerou no acúmulo de 12 meses encerrado em janeiro para 3% (ante 2,8% em dezembro), registrando o maior acúmulo desde setembro de 2025, mantendo seu posto de setor mais resiliente da economia brasileira. Resultado positivo foi influenciado por três das cinco atividades, com apenas uma registrando valores negativos.



Em relação a atividade econômica, de acordo com o IBGE, o produto interno bruto do País encerrou 2025 com expansão de 2,3% em relação a 2024, puxado pelos serviços



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



(1,8%), que impactou 1,25 p.p. no crescimento, seguido pela agropecuária (11,7%), com impacto de 0,83 p.p. e, por fim, a Indústria (1,4%), com impacto de 0,33 p.p. No lado da oferta, dentro do setor industrial, a Indústria Extrativa foi destaque no ano, com petróleo e gás fechando em expansão de 8,6%. Já dentro dos serviços, todas as atividades apresentaram crescimento, com destaque para as atividades de informação e comunicação (6,5%), além da expansão da agropecuária, que foi puxada pelo aumento na produção de soja (23,6%) e milho (14,6%), que alcançaram recordes em 2025. No lado da demanda, por sua vez, o consumo das famílias, apesar de desacelerar, cresceu 1,3% em relação a 2024 (5,1%), com a melhora no mercado de trabalho de trabalho, nos programas de transferência de renda. A Formação Bruta de Capital Fixo (FBCF), por fim, cresceu 2,9%, com a taxa de investimento da economia desacelerando 0,1 p.p. ante 2024, ficando em 16,8% do PIB.

O Índice de Atividade Econômica do Banco Central, IBC-Br, considerado um previsor do PIB, registrou considerável expansão em janeiro, registrando crescimento de 0,8% em relação a dezembro, e acumulando 2,3% em 12 meses. Resultado no mês foi puxado positivamente pela Indústria e pelos Serviços, com Agropecuária registrando retração no mês, apesar de contribuir positivamente para o acumulado de 12 meses até janeiro. O Monitor do PIB da FGV, por sua vez, indicou expansão do PIB de 0,2% em janeiro em relação a dezembro, com a taxa acumulada em 12 meses ficando em 2,2%, puxado fortemente pelas exportações e pelo consumo interno, apesar da retração da Formação Bruta de Capital Fixo (FBCF).

Em relação ao mercado de trabalho, de acordo com a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (PNAD Contínua) do IBGE, a taxa de desemprego do trimestre encerrado em janeiro de 2026 repetiu o recorde de mínimo histórico para o trimestre, registrando uma taxa de 5,4%, e caindo 1,1 p.p. em relação ao mesmo trimestre encerrado em janeiro de 2025. O número de pessoas desocupadas, o número de pessoas ocupadas e taxa de subutilização da força de trabalho se manteve estável, repetindo os recordes do trimestre anterior. Já o rendimento real habitual de todos os trabalhos foi a R\$ 3.652, com aumento de 2,8% no trimestre, além da queda da taxa de informalidade, para 37,5% (ante 37,8% no trimestre encerrado em dezembro), a menor desde julho de 2020.



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



Já no trimestre encerrado em fevereiro, a taxa de desemprego acelerou para 5,8%, puxado pelos segmentos de saúde, educação e construção, devido ao fim dos contratos temporários no setor público. Apesar do resultado, o trimestre encerrado em fevereiro registrou a menor taxa da série histórica para o mês, além de registrar novo patamar recorde para o rendimento real habitual, crescendo 2% no trimestre e 5,2% no ano, chegando a R\$ 3.679. No lado negativo, houve crescimento no número de pessoas subutilizadas e empregadas sem carteira no setor privado.



Em relação as contas públicas, de acordo com o Banco Central do Brasil (BCB), em janeiro o setor publicado consolidado registrou resultado primário superavitário de R\$ 103,7 bilhões, contra um superávit de 104,1 bilhões em janeiro de 2025. Em 12 meses até janeiro, o setor público registrou déficit de R\$ 55,4 bilhões (0,43% do PIB), estável em relação ao acumulado de 12 meses até dezembro de 2025. A Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG), por sua vez, atingiu 78,7%, mesmo valor do mês anterior, puxado positivamente pelos gastos com juros e compensado pela variação do PIB nominal. A elasticidade da DBGG em relação aos juros ficou em 0,45% do PIB (R\$ 57,3 bilhões).



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



Em relação a Balança Comercial, de acordo com a Secretária de Comércio Exterior, o saldo comercial de fevereiro ficou em R\$ 4,2 bilhões (ante R\$ 3,8 bilhões em janeiro). O resultado foi positivo devido ao crescimento no mês em relação ao mês passado de 15,6% nas exportações, com redução expressiva de 4,8% nas importações. As exportações brasileiras foram puxadas fortemente pela indústria extrativa, com destaque em relação a origem das compras da China e da União Europeia, que tiveram aumentos de 38% e 34%, respectivamente, em relação ao mês anterior, enquanto as exportações aos EUA caíram em 20%. Já em relação às importações, a queda em relação a origem foi generalizada, puxado pela agropecuária e indústria extrativa.

Em relação às contas externas, as transações correntes do balanço de pagamento foram deficitárias em US\$ 5,6 bilhões em fevereiro, uma redução em relação ao mesmo mês de 2025, quando registrou déficit de US\$ 10,2 bilhões, resultado decorrente principalmente do saldo positivo na balança comercial. No acumulado de 12 meses até fevereiro o déficit registrou contração, apresentando US\$ 63,4 bilhões (2,71% do PIB) contra US\$68,1 bilhões (2,94% do PIB) em fevereiro de 2025. Os investimentos diretos no país (IDP) registraram ingressos líquidos de US\$ 6,8 bilhões, piora em relação a fevereiro de 2025, quando registrou ingresso de US\$ 10 bilhões, puxado pelas participações no capital. Em 12 meses acumulados até fevereiro, os ingressos líquidos de IDP recuou para US\$ 75,9 bilhões (3,24% do PIB), ante US\$ 79,1 bilhões (3,42% do PIB) em fevereiro de 2025.

Em relação ao mercado de crédito, de acordo com o BCB, no mês de janeiro o saldo das operações de crédito do Sistema Financeiro Nacional (SFN) sofreu redução de 0,2% em relação a dezembro de 2025, em consequência da redução da carteira de crédito às empresas, apesar do aumento dos empréstimos a pessoa física. As concessões nominais de crédito, por sua vez, expandiram 1,5% no mês em comparação a dezembro, puxado pelo crescimento de 2,2% para as empresas e 1,6% para pessoas físicas. Além disso, a taxa média de juros de novas contratações aumentou em 0,7 p.p. no mês e 2,9 p.p. em doze meses, atingindo 32,8% a.a. O endividamento das famílias, por sua vez, chegou a 49,7% em dezembro de 2025, um aumento de 1,3 p.p. em doze meses, com o comprometimento da renda atingindo 29,2%, aumento de 1,7 p.p. em 12 meses.

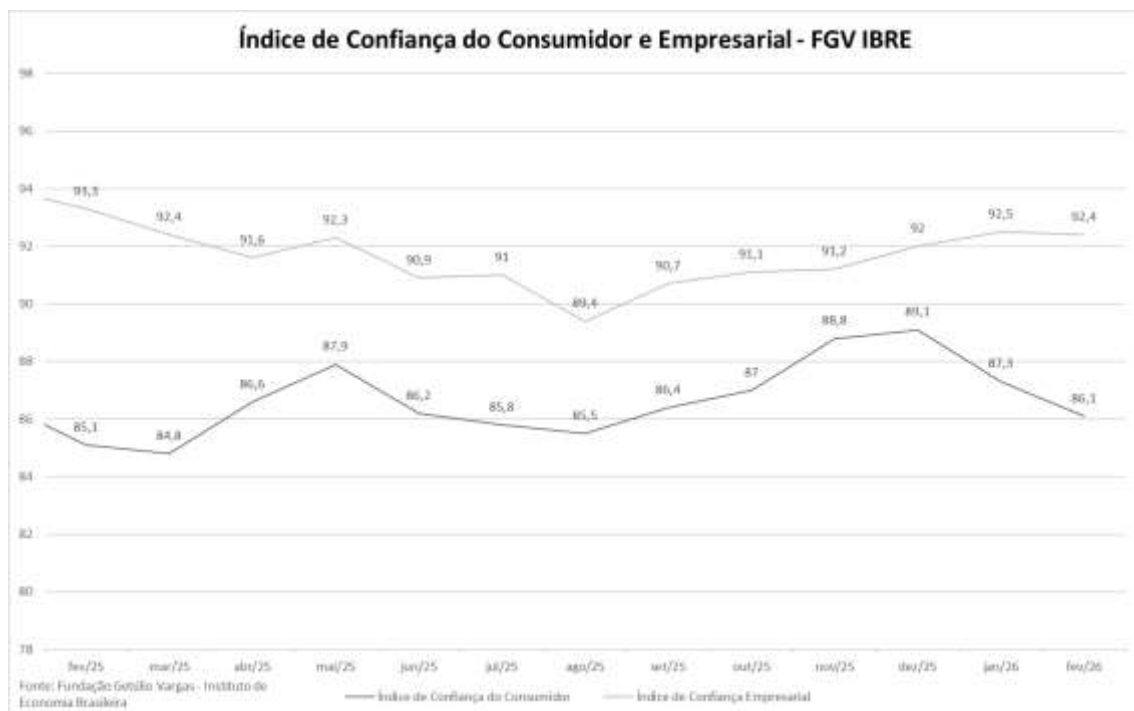


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



Em relação aos índices de confiança, o Índice de Confiança Empresarial do FGV IBRE recuou 0,1 pontos em fevereiro para 92,4 pontos, após cinco meses de avanço. O recuo do indicador se deu devido ambos a redução na percepção de situação atual e das expectativas empresariais, com a queda na percepção atual devido à queda na demanda agregada, apesar do avanço com a satisfação dos negócios atuais, enquanto que a queda nas expectativas empresariais se foi devido à queda no otimismo quando ao futuro nos negócios.

Já o Índice de Confiança do Consumidor caiu 1,2 pontos em fevereiro, para 86,1. O índice foi puxado negativamente pela piora nas expectativas futuras, embora tenha havido melhora no indicador de situação atual. Em relação às faixas de renda, as faixas de renda mais baixa apresentaram piora nos índices, enquanto renda mais alta apresentaram melhora, puxados por piora no endividamento e no aumento das taxas de juros.



Em relação aos mercados de capitais, o índice Bovespa fechou o mês de fevereiro novamente com recorde de 188.786,98 pontos, registrando 4,09% de ganhos no mês, depois de bater recorde de máxima durante o mês, chegando a 191.490,40 pontos. Além disso, a B3 fechou o mês com fluxo estrangeiro de R\$ 15 bilhões, acumulando R\$ 41,8 bilhões no ano.



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



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 (**)			MARÇO DE 2026	
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*	
Março de 2026	12/03/26	0,30	17/03/26	
Março de 2026	26/03/26	0,71	27/03/26	
<i>Fonte: Grupo Consultivo Permanente Macroeconômico da ANBIMA.</i>				
* Data para efeito de atualização do Valor Nominal dos títulos indexados pelo IPCA.				
PROJEÇÕES PARA O MÊS POSTERIOR			ABRIL DE 2026	
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)		
Março de 2026	12/03/26	0,42		
Março de 2026	26/03/26	0,53		
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 (%)
Fevereiro de 2026	27/02/26	0,64	02/03/26	0,70
	10/02/26	0,45	19/02/26	

De acordo com divulgação do IBGE em 26/03/2026, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) apresentou alta de 0,44% em março e ficou 0,40 p.p. abaixo do resultado de fevereiro (0,84%). Com essa alta, o IPCA-15 acumula 3,90% em 12 meses até março. No mesmo mês de 2025, o índice havia subido 0,64%. O maior avanço e também o maior impacto sobre o índice vieram do grupo dos Alimentos, que subiu 0,88% no



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



mês e impactou 0,19 p.p. no resultado total, seguindo pelas Despesas Pessoais, que cresceu 0,82% com impacto 0,09 p.p.

4. 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 da publicação de 30/03/2026

Para o mês de março de 2026, a expectativa do mercado em relação ao IPCA mensal é de 0,46%, aumento de 1,4 p.p. em relação à taxa esperada há quatro semanas. Já a expectativa para o IPCA em 2026 ficou em 4,31%, abaixo do teto da meta do CMN.

Mediana - Agregado	2026					2027					2028					2029						
	HI 4	HI 1	Comp	Resp	1 dia	HI 4	HI 1	Comp	Resp	1 dia	HI 4	HI 1	Comp	Resp	1 dia	HI 4	HI 1	Comp	Resp	1 dia		
IPCA (variação %)	1,81	4,17	4,13	▲	(1)	153	4,47	71	3,79	3,88	3,84	▲	(1)	149	3,53	65	3,56	3,32	3,37	▲	(2)	118
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,81	3,84	3,85	▲	(1)	117	3,91	36	3,88	3,88	3,88	▲	(1)	108	3,78	35	3,88	3,88	3,88	▲	(1)	108
Câmbio (R\$/US\$)	5,42	5,40	5,48	▲	(1)	128	5,38	47	5,58	5,45	5,45	▲	(1)	121	5,45	46	5,58	5,58	5,58	▲	(1)	86
Selic (% a.a.)	12,80	12,50	12,58	▲	(1)	152	12,58	81	16,58	18,58	18,58	▲	(1)	147	30,58	80	16,88	18,88	18,88	▲	(1)	111
ICP-44 (variação %)	1,58	3,45	3,48	▲	(1)	71	3,58	28	4,88	4,88	4,88	▲	(1)	65	3,88	18	3,88	3,88	3,88	▲	(1)	58
IPCA Administrado (variação %)	1,87	4,02	4,07	▲	(1)	195	4,38	28	3,74	3,77	3,77	▲	(1)	88	3,82	34	3,88	3,88	3,88	▲	(1)	69
Conta corrente (US\$ bilhões)	-67,75	-66,88	-65,08	▲	(1)	41	-63,29	14	-65,08	-64,58	-65,08	▲	(1)	19	-62,68	14	-64,08	-64,88	-64,88	▲	(1)	28
Balança comercial (US\$ bilhões)	68,51	78,88	78,08	▲	(1)	43	78,08	34	72,55	78,08	78,08	▲	(1)	48	75,58	34	75,08	74,88	74,88	▲	(1)	28
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	75,88	75,88	75,08	▲	(1)	48	78,08	21	78,25	78,58	78,58	▲	(1)	48	78,08	15	80,88	80,88	80,88	▲	(1)	29
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	76,88	68,98	69,98	▲	(1)	68	69,88	21	73,85	73,88	73,48	▲	(1)	58	73,75	20	75,08	74,48	74,48	▲	(1)	46
Resultado primário (% do PIB)	-6,58	-8,58	-8,58	▲	(1)	66	-8,58	24	-8,42	-8,48	-8,48	▲	(1)	62	-8,48	21	-8,25	-8,28	-8,28	▲	(1)	38
Resultado nominal (% do PIB)	8,68	4,58	4,58	▲	(1)	58	4,58	21	8,88	8,88	8,88	▲	(1)	54	8,88	20	9,25	9,25	9,25	▲	(1)	34

Mediana - Agregado	mar/2026					abr/2026					mai/2026					infl. 12 m suav.						
	HI 4	HI 1	Comp	Resp	1 dia	HI 4	HI 1	Comp	Resp	1 dia	HI 4	HI 1	Comp	Resp	1 dia	HI 4	HI 1	Comp	Resp	1 dia		
IPCA (variação %)	0,32	0,37	0,46	▲	(1)	149	0,63	0,39	0,43	0,46	▲	(1)	149	0,52	0,27	0,28	0,35	▲	(1)	147	0,33	
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,25	5,25	▲	(1)	122	5,25	5,26	5,25	5,25	▲	(1)	122	5,25	5,26	5,25	5,25	5,25	▲	(1)	122	5,25
Selic (% a.a.)	14,58							14,88	14,75	14,58	▲	(1)	158	14,58								
ICPM (variação %)	0,77	0,53	0,55	▲	(1)	68	0,65	0,38	0,38	0,41	▲	(1)	69	0,79	0,25	0,28	0,28	▲	(1)	68	0,25	
infl. 12 m suav.																						

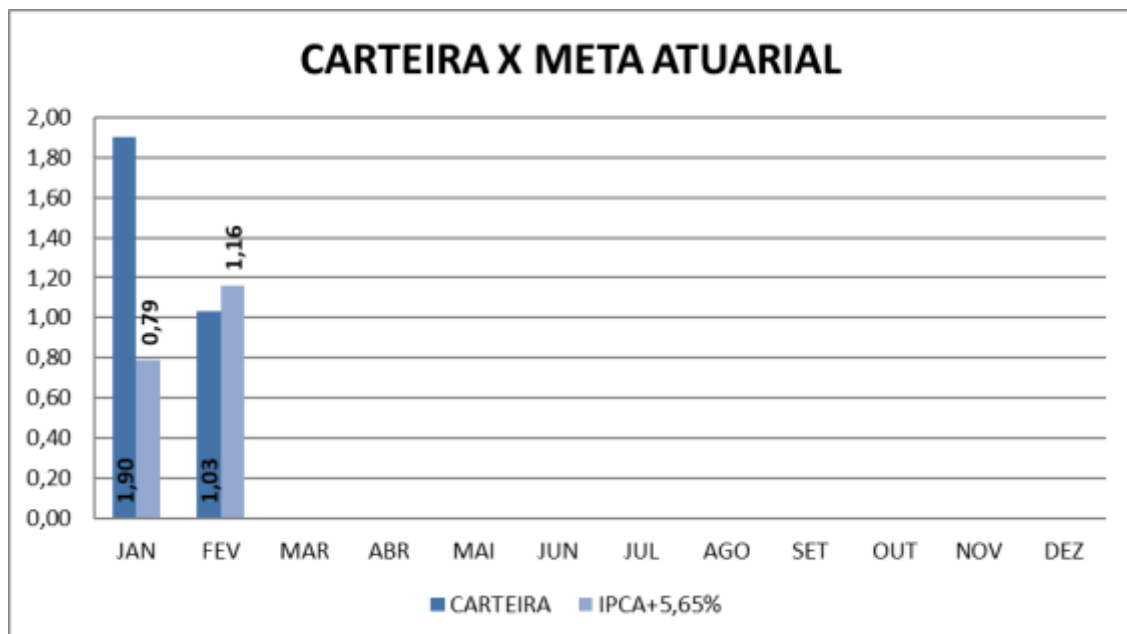


5. RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA

No mês de fevereiro, nosso portfólio teve desempenho inferior à Meta Atuarial. A **Carteira Previdenciária** obteve um resultado de **1,03%**, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,65%, foi de 1,16%, ou seja, **88,79%** da meta atuarial. O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de fevereiro em **R\$ 5.489.837.605,64** (cinco bilhões e quatrocentos e oitenta e nove milhões e oitocentos e trinta e sete mil e seiscentos e cinco reais e sessenta e quatro centavos). O rendimento da Carteira Previdenciária do Instituto foi positivo em **R\$ 55.605.421,71** (cinquenta e cinco milhões e seiscentos e cinco mil e quatrocentos e vinte e um reais e setenta e um centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

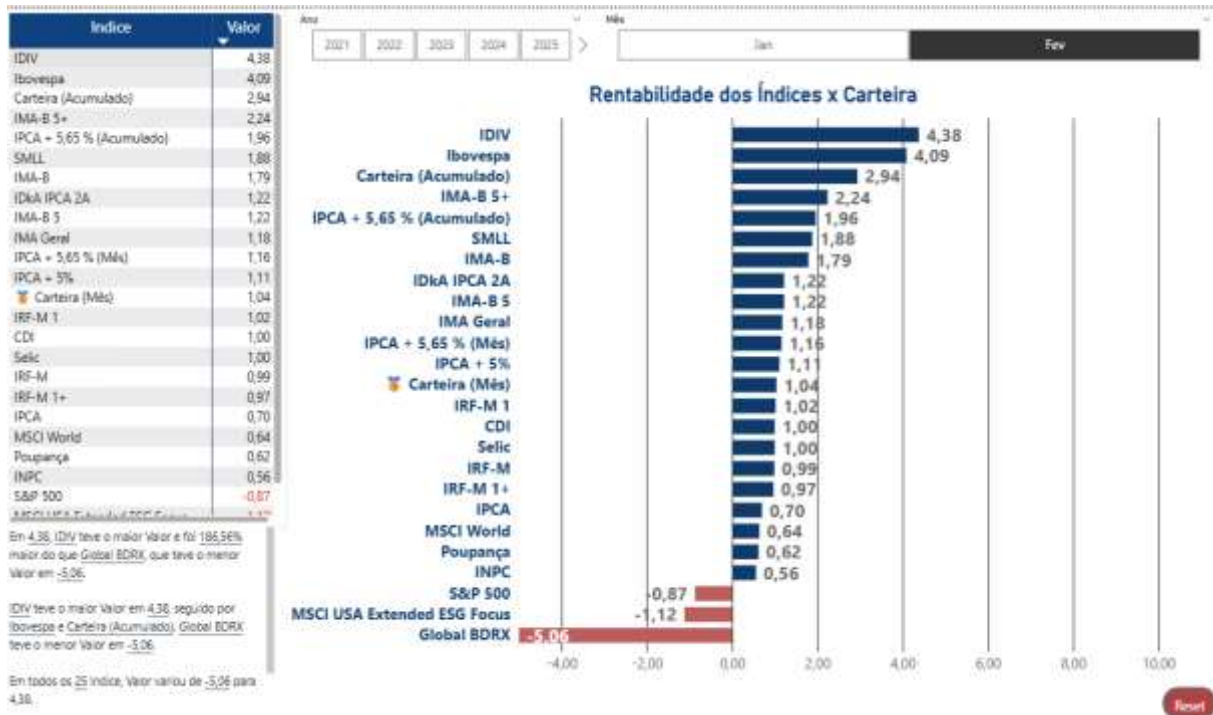
2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,90	1,03											2,95
IPCA	0,33	0,70											1,03
5,65% a.m.	0,46	0,46											0,92
IPCA+5,65%	0,79	1,16											1,96



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



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



Quanto aos índices acima, é possível notar que em fevereiro os índices relativos ao mercado de ações doméstico: IDIV e Ibovespa estiveram entre os primeiros em rentabilidade.

Em fevereiro, os melhores resultados da carteira vieram dos fundos **BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO** com **5,18%**, seguido pelo **CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR**, com **4,55%**. O fundo com rentabilidade mais baixa foi: **FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA** com **-2,57%**.

Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram uma rentabilidade de **3,06%**.

Em relação às NTN-B, os resultados foram os seguintes: NTN-B 2026: **0,87%**; NTN-B 2027: **0,81%**; NTN-B 2028: **0,78%**; NTN-B 2029: **0,80%**; NTN-B 2033: **0,87%**; NTN-B 2035: **0,82%**; NTN-B 2040: **0,79%**; NTN-B 2045: **0,76%**; NTN-B 2050: **0,77%**; NTN-B 2055: **0,76%**; NTN-B 2060: **0,77%**; em média, as NTN-B renderam **0,80%**.

Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de **0,87%**. O fundo IRF-M 1 teve um retorno de **1,00%**. O fundo de renda fixa com gestão



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



ativa teve um retorno de **-0,51%**. O fundo **IMA-B 5** teve um retorno de **1,19%**, enquanto o fundo **IMA-B 5+** registrou uma rentabilidade de **2,20%**.

O **FIDC Multisetorial Itália** teve uma rentabilidade de **-2,57%**, equivalente a **-R\$ 34.751,60** (trinta e quatro mil e setecentos e cinquenta e um reais e sessenta centavos). Até 28 de fevereiro de 2026, foram resgatados **R\$ 11.210.709,41** (onze milhões e duzentos e dez mil e setecentos e nove reais e quarenta e um centavos), o que representa mais de 100% do capital inicialmente investido. O saldo remanescente em 28 de fevereiro era de **R\$ 1.316.814,53** (um milhão e trezentos e dezesseis mil e oitocentos e quatorze reais e cinquenta e três centavos).

5.1. EMPRÉSTIMO CONSIGNADO

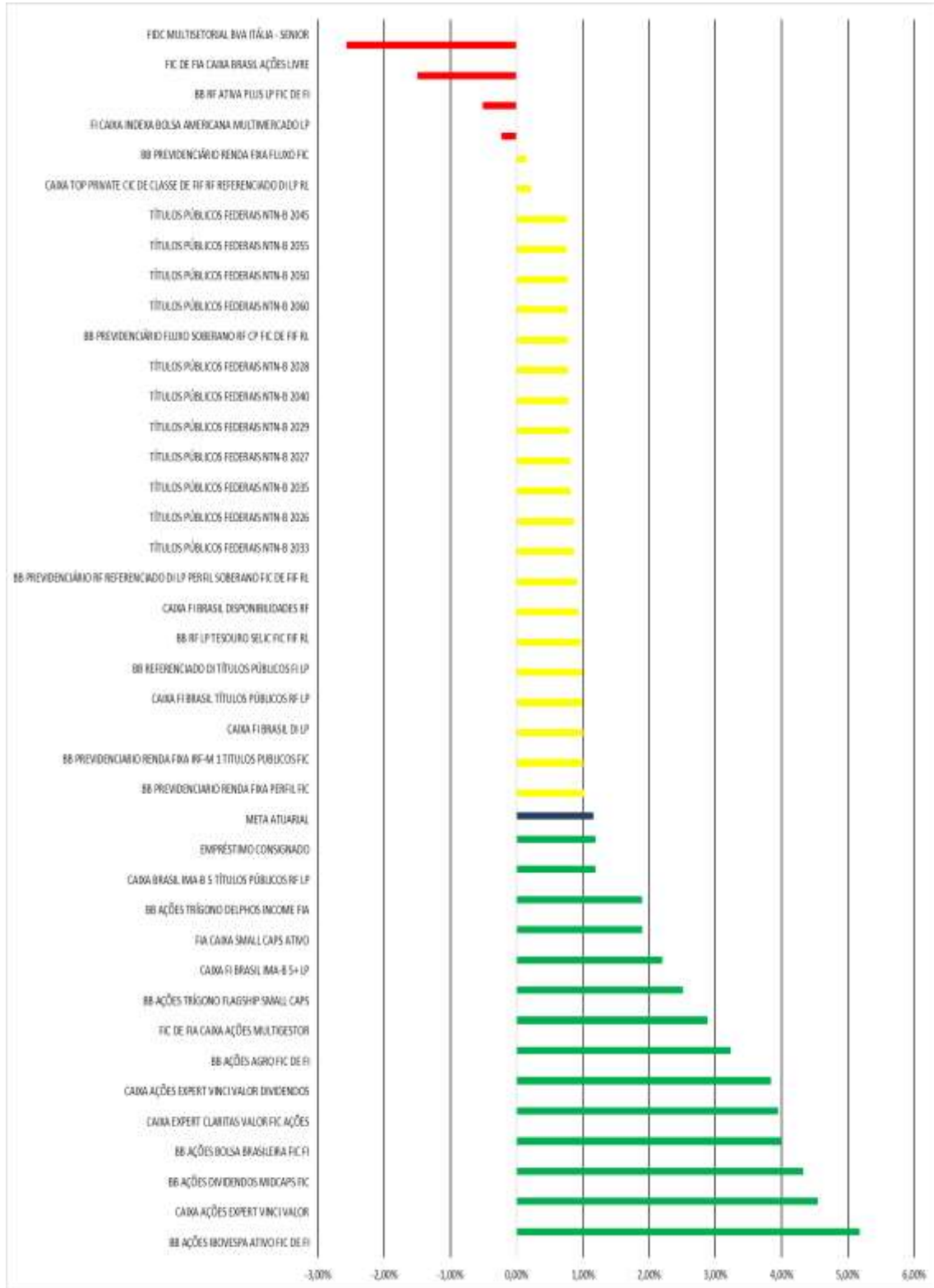
Abaixo estão apresentados os números relativos a janeiro/2026 e fevereiro/2026 referente a retorno e rentabilidade.

Segmento	Saldo em 31/12/2025	Aplicações	Resgates	Saldo em 31/01/2026	Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 3.063.130,96	R\$ 1.484.586,74	R\$ 28.962,44	R\$ 4.558.056,30	R\$ 39.301,04	1,28%
Segmento	Saldo em 31/01/2026	Aplicações	Resgates	Saldo em 28/02/2026	Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 4.558.056,30	R\$ 991.299,65	R\$ 39.200,52	R\$ 5.564.414,55	R\$ 54.259,12	1,19%

O gráfico a seguir apresenta a comparação entre a rentabilidade dos fundos e a Meta Atuarial. Os fundos em **verde** superaram a Meta Atuarial, os fundos em **amarelo** obtiveram resultado positivo, mas abaixo da Meta Atuarial, e os fundos em **vermelho** apresentaram resultados negativos.



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos





Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS						
CNPJ		Saldo em 31/01/2026	Saldo em 28/02/2026	Movimentos do Mês	Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
00.822.059/0001-65	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R\$ 77.655.831,24	R\$ 81.677.270,97	R\$ 0,00	R\$ 4.021.439,73	5,18%
14.507.699/0001-95	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	R\$ 33.831.275,56	R\$ 35.369.599,71	R\$ 0,00	R\$ 1.538.324,15	4,55%
14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$ 53.861.019,82	R\$ 56.192.763,21	R\$ 0,00	R\$ 2.331.743,39	4,33%
09.005.823/0001-84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$ 17.108.140,02	R\$ 17.791.991,78	R\$ 0,00	R\$ 683.851,76	4,00%
30.068.060/0001-07	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$ 5.989.870,03	R\$ 6.226.205,21	R\$ 0,00	R\$ 236.335,18	3,95%
15.154.441/0001-15	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	R\$ 63.365.649,89	R\$ 65.801.484,45	R\$ 0,00	R\$ 2.435.834,56	3,84%
40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$ 14.808.070,38	R\$ 15.285.804,03	R\$ 0,00	R\$ 477.733,65	3,23%
30.068.224/0001-04	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$ 32.722.961,02	R\$ 33.666.582,63	R\$ 0,00	R\$ 943.621,61	2,88%
51.681.499/0001-80	BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	R\$ 17.938.557,66	R\$ 18.389.646,20	R\$ 0,00	R\$ 451.088,54	2,51%
10.577.503/0001-88	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	R\$ 142.734.988,81	R\$ 145.872.313,87	R\$ 0,00	R\$ 3.137.325,06	2,20%
15.154.220/0001-47	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$ 61.231.031,48	R\$ 62.395.986,23	R\$ 0,00	R\$ 1.164.954,75	1,90%
47.372.465/0001-37	BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R\$ 17.429.141,30	R\$ 17.760.083,87	R\$ 0,00	R\$ 330.942,57	1,90%
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 93.171.609,46	R\$ 94.283.173,49	R\$ 0,00	R\$ 1.111.564,03	1,19%
NA	EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 4.558.056,30	R\$ 5.564.414,55	R\$ 952.099,13	R\$ 54.259,12	1,19%
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$ 869.434.079,17	R\$ 654.800.636,68	-R\$ 221.785.000,00	R\$ 7.151.557,51	1,01%
11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	R\$ 3.055,05	R\$ 3.136,69	R\$ 50,99	R\$ 30,65	1,00%
03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 645.196.117,80	R\$ 651.678.994,05	R\$ 0,00	R\$ 6.482.876,25	1,00%
05.164.356/0001-84	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 7.797.101,75	R\$ 7.873.985,60	R\$ 0,00	R\$ 76.883,85	0,99%
11.046.645/0001-81	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$ 40.480.955,45	R\$ 40.882.594,01	R\$ 0,00	R\$ 401.638,56	0,99%
04.857.834/0001-79	BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	R\$ 88.650,41	R\$ 90.993,42	R\$ 1.472,66	R\$ 870,35	0,98%
14.508.643/0001-55	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$ 125,34	R\$ 126,51	R\$ 0,00	R\$ 1,17	0,93%
63.197.167/0001-04	BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO FIC DE FIF RL	R\$ 0,00	R\$ 86.385.917,02	R\$ 85.857.223,80	R\$ 528.693,22	0,92%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2033	R\$ 142.177.730,30	R\$ 213.831.330,00	R\$ 69.996.979,65	R\$ 1.656.620,05	0,87%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R\$ 545.610.152,92	R\$ 553.939.167,54	R\$ 3.571.353,29	R\$ 4.757.661,33	0,87%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035	R\$ 222.986.788,24	R\$ 224.805.940,09	R\$ 0,00	R\$ 1.819.151,85	0,82%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R\$ 563.271.311,93	R\$ 567.853.811,55	R\$ 0,00	R\$ 4.582.499,62	0,81%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029	R\$ 162.509.045,62	R\$ 163.816.631,40	R\$ 0,00	R\$ 1.307.585,78	0,80%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040	R\$ 160.752.503,08	R\$ 186.429.167,12	R\$ 24.264.628,92	R\$ 1.412.035,12	0,79%
63.197.387/0001-38	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP FIC DE FIF RL	R\$ 0,00	R\$ 228.782,11	R\$ 106.404,04	R\$ 122.378,07	0,78%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028	R\$ 165.259.344,73	R\$ 161.739.332,78	-R\$ 4.786.736,17	R\$ 1.266.724,22	0,78%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R\$ 95.962.624,43	R\$ 123.101.396,92	R\$ 26.250.099,46	R\$ 888.673,03	0,77%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R\$ 318.410.432,97	R\$ 340.857.502,58	R\$ 19.895.784,97	R\$ 2.551.284,64	0,77%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R\$ 201.238.383,22	R\$ 202.762.737,65	R\$ 0,00	R\$ 1.524.354,43	0,76%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R\$ 290.428.541,55	R\$ 332.857.013,81	R\$ 39.999.694,04	R\$ 2.428.778,22	0,76%
19.769.018/0001-80	CAIXA TOP PRIVATE CIC DE CLASSE DE FIF RF REFERENCIADO DI LP RL	R\$ 0,00	R\$ 25.056.058,68	R\$ 25.000.000,00	R\$ 56.058,68	0,22%
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$ 182.039,00	R\$ 0,00	-R\$ 182.316,93	R\$ 277,93	0,15%
30.036.235/0001-02	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$ 30.828.423,41	R\$ 30.757.138,43	R\$ 0,00	-R\$ 71.284,98	-0,23%
44.345.473/0001-04	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$ 201.705.681,01	R\$ 200.673.067,06	R\$ 0,00	-R\$ 1.032.613,95	-0,51%
30.068.169/0001-44	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$ 88.009.589,56	R\$ 61.818.009,21	-R\$ 25.000.000,00	-R\$ 1.191.580,35	-1,50%
13.990.000/0001-28	FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$ 1.351.566,13	R\$ 1.316.814,53	R\$ 0,00	-R\$ 34.751,60	-2,57%
TOTAL		R\$ 5.390.090.446,04	R\$ 5.489.837.605,64	R\$ 44.141.737,85	R\$ 55.605.421,75	1,03%

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Gestão de Recursos



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



6. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA

6.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026									
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total	
Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos			6,84%	100,00%	50,00%	100,00%	100,00%	R\$375.620.896,21	
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	CDI	0,74%	100,00%	50,00%	100,00%	0,08%	R\$ 40.882.594,01	
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\$ 90.993,42	
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\$ 3.136,69	
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	0,14%	100,00%	50,00%	100,00%	0,06%	R\$ 7.873.985,60	
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP FIC DE FIF RL	63.197.387/0001-38	CDI	0,00%	100,00%	50,00%	100,00%	0,01%	R\$ 228.782,11	
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO FIC DE FIF RL	63.197.167/0001-04	CDI	1,57%	100,00%	50,00%	100,00%	17,85%	R\$ 86.385.917,02	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	IMA-B 5	1,72%	100,00%	50,00%	100,00%	1,83%	R\$ 94.283.173,49	
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	2,66%	100,00%	50,00%	100,00%	15,87%	R\$ 145.872.313,87	
Art. 7º, Inciso III - Títulos de emissão do Tesouro Nacional, adquiridos em mercado de balcão			55,96%	100,00%	70,00%	100,00%	Não se Aplica	R\$3.071.994.031,44	
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	N/A	IPCA+	55,96%	100,00%	70,00%	100,00%	N/A	R\$3.071.994.031,44	
Art. 7º, Inciso V - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa (sem sufixo Crédito Privado)			27,91%	80,00%	70,00%	20,00%	15,00%	R\$1.532.208.882,98	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	CDI	11,93%	80,00%	70,00%	20,00%	2,89%	R\$ 654.800.636,68	
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	CDI	3,66%	80,00%	70,00%	20,00%	6,86%	R\$ 200.673.067,06	
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	11,87%	80,00%	70,00%	20,00%	2,69%	R\$ 651.678.994,05	
CAIXA TOP PRIVATE CIC DE CLASSE DE FIF RF REFERENCIADO DI LP RL	19.769.018/0001-80	CDI	0,46%	80,00%	70,00%	20,00%	0,22%	R\$ 25.056.058,68	
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	80,00%	70,00%	20,00%	0,00%	R\$ 126,51	
Art. 7º, Inciso IX - Subclasses Sênior de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC			0,02%	Vedado	0,03%	20,00%	5,00%	R\$1.316.814,53	
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	CDI	0,02%	Vedado	0,03%	20,00%	3,66%	R\$ 1.316.814,53	
Art. 8º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento em Ações			8,60%	40,00%	25,00%	20,00%	15,00%	R\$472.375.427,50	
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,49%	40,00%	25,00%	20,00%	11,81%	R\$ 81.677.270,97	
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,32%	40,00%	25,00%	20,00%	7,75%	R\$ 17.791.991,78	
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,28%	40,00%	25,00%	20,00%	12,85%	R\$ 15.285.804,03	
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	1,02%	40,00%	25,00%	20,00%	6,31%	R\$ 56.192.763,21	
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	IDIV	0,32%	40,00%	25,00%	20,00%	24,28%	R\$ 17.760.083,87	
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	SMLL	0,33%	40,00%	25,00%	20,00%	49,92%	R\$ 18.389.646,20	
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	IBOVESPA	0,64%	40,00%	25,00%	20,00%	4,14%	R\$ 35.369.599,71	
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	IDIV	1,20%	40,00%	25,00%	20,00%	4,56%	R\$ 65.801.484,45	
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	IBOVESPA	0,11%	40,00%	25,00%	20,00%	22,73%	R\$ 6.226.205,21	
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	1,14%	40,00%	25,00%	20,00%	11,85%	R\$ 62.395.986,23	
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	0,61%	40,00%	25,00%	20,00%	9,73%	R\$ 33.666.582,63	
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,13%	40,00%	25,00%	20,00%	6,24%	R\$ 61.818.009,21	
Art. 10, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento Multimercado			0,56%	15,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$30.757.138,43	
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	CDI	0,56%	15,00%	10,00%	20,00%	1,40%	R\$ 30.757.138,43	
Art. 12, Inciso VIII - Empréstimos Consignados			0,10%	10,00%	10,00%	20,00%	Não se Aplica	R\$5.564.414,55	
Empréstimos Consignados	30.036.235/0001-02	CDI	0,10%	10,00%	10,00%	20,00%	N/A	R\$ 5.564.414,55	
Total:								R\$5.489.837.605,64	

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

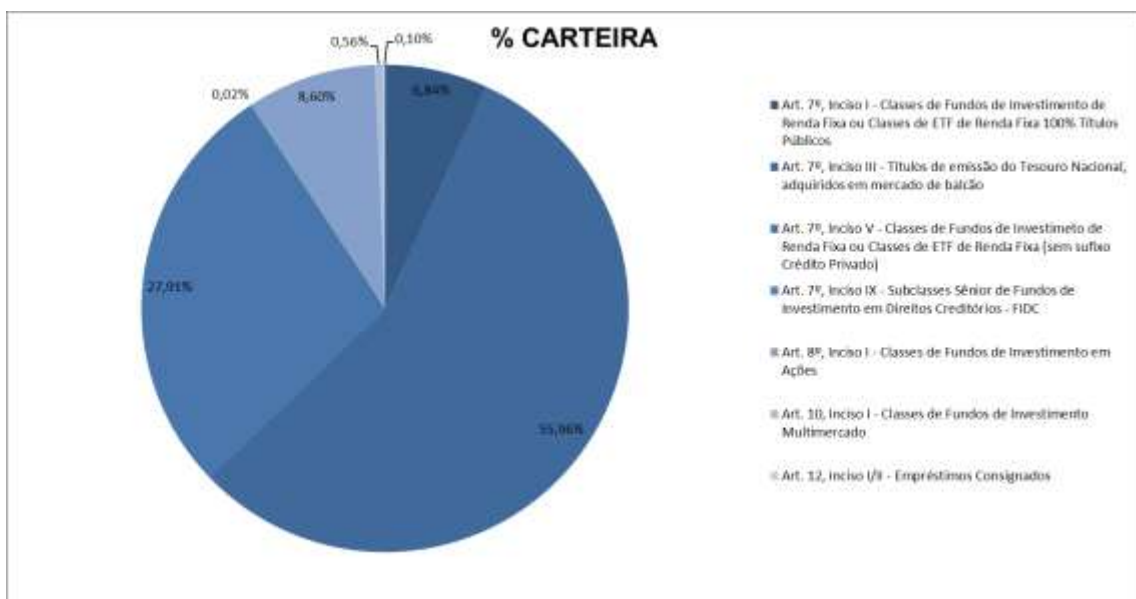
Gestão de Recursos



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



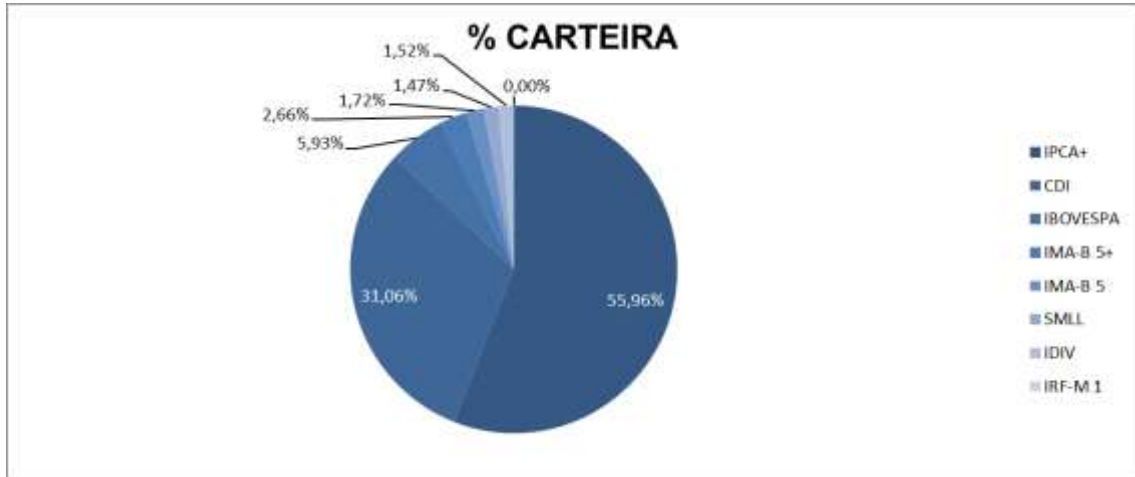
Observações: 1) BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 51.681.499/0001-80 – 49,92%; BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 47.372.465/0001-37 – 24,28%; FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR AÇÕES, CNPJ: 30.068.060/0001-07 – 22,73%; 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.



6.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

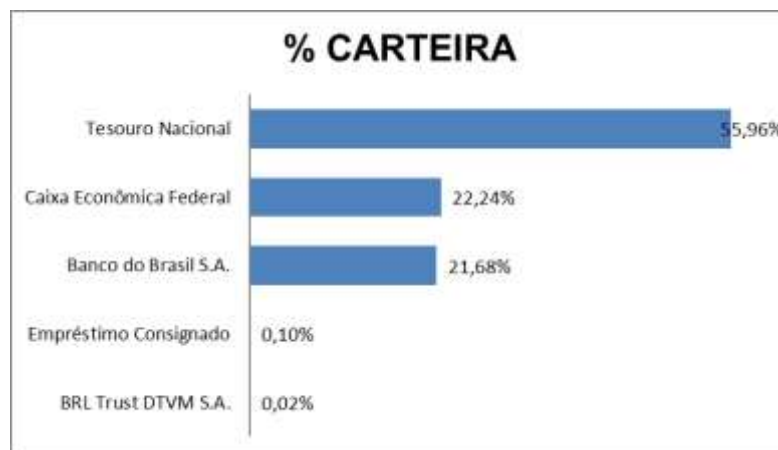
Indicador	Saldo em 28/02/2026	Participação
IPCA+	R\$3.071.994.031,44	55,96%
CDI	R\$1.705.309.522,65	31,06%
IBOVESPA	R\$308.028.226,75	5,61%
IMA-B 5+	R\$145.872.313,87	2,66%
IMA-B 5	R\$94.283.173,49	1,72%
SMLL	R\$80.785.632,43	1,47%
IDIV	R\$83.561.568,32	1,52%
IRF-M 1	R\$3.136,69	0,00%
Total	R\$5.489.837.605,64	100,00%



6.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$1.316.814,53	0,02%
Empréstimo Consignado	R\$5.564.414,55	0,10%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.190.162.687,05	21,68%
Caixa Econômica Federal	R\$1.220.799.658,07	22,24%
Tesouro Nacional	R\$3.071.994.031,44	55,96%



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

Gestão de Recursos



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



7. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	Ativo
02/02/2026	R\$7.000.000,00	BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO
03/02/2026	R\$34.000.000,00	BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO
10/02/2026	R\$5.390.000,00	BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO
19/02/2026	R\$41.236.000,00	BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO
03/02/2026	R\$10.954,51	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
04/02/2026	R\$1.577.515,20	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
06/02/2026	R\$219.464.347,89	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
11/02/2026	R\$2.813,81	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
12/02/2026	R\$413.583,76	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
18/02/2026	R\$40.796.410,21	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
20/02/2026	R\$19.529,21	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
23/02/2026	R\$3.375,72	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
24/02/2026	R\$1.143,12	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
26/02/2026	R\$1.350.599,15	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
09/02/2026	R\$19.996.153,74	NTN-B 2026
09/02/2026	R\$69.996.979,66	NTN-B 2033
09/02/2026	R\$29.998.050,06	NTN-B 2040
09/02/2026	R\$39.999.694,05	NTN-B 2045
09/02/2026	R\$29.998.155,16	NTN-B 2050
09/02/2026	R\$29.999.031,74	NTN-B 2060
23/02/2026	R\$25.000.000,00	CAIXA TOP PRIVATE RF REFERENCIADO DI LP RL
23/02/2026	R\$1.472,66	BB RF LP TESOUREO SELIC FIC FIF RL
23/02/2026	R\$50,99	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 TP FIC
23/02/2026	R\$41.223,80	BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO
03/02/2026	R\$118.975,21	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
06/02/2026	R\$88.425,43	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
09/02/2026	R\$65.504,55	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
12/02/2026	R\$31.947,65	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
20/02/2026	R\$68.251,06	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
24/02/2026	R\$14.874,91	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
27/02/2026	R\$108.876,35	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP

AMORTIZAÇÕES		
Data	Valor	Ativo
18/02/2026	R\$16.424.800,45	NTN-B 2026
18/02/2026	R\$4.786.736,17	NTN-B 2028
18/02/2026	R\$5.733.421,13	NTN-B 2040
18/02/2026	R\$10.102.370,18	NTN-B 2050
18/02/2026	R\$3.748.932,28	NTN-B 2060

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
04/02/2026	R\$78.229,99	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
04/02/2026	R\$990.000,00	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC
06/02/2026	R\$219.420.000,00	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC
25/02/2026	R\$255.000,00	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC
25/02/2026	R\$450.000,00	BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO
26/02/2026	R\$1.360.000,00	BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO
05/02/2026	R\$1.024.117,59	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
09/02/2026	R\$219.978.985,06	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
10/02/2026	R\$120.436,89	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
13/02/2026	R\$6.346,76	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
19/02/2026	R\$41.236.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
25/02/2026	R\$35.874,68	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
27/02/2026	R\$1.334.470,38	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
19/02/2026	R\$25.000.000,00	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE
02/02/2026	R\$26.751,08	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
04/02/2026	R\$32.746,84	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/02/2026	R\$44.589,02	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
03/02/2026	R\$250.000,00	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC
06/02/2026	R\$150.000,00	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC
09/02/2026	R\$150.000,00	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC
12/02/2026	R\$120.000,00	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC
20/02/2026	R\$150.000,00	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC
24/02/2026	R\$150.000,00	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC
27/02/2026	R\$150.000,00	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC
05/02/2026	R\$9.262,87	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
10/02/2026	R\$22.256,66	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
11/02/2026	R\$81.114,36	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
13/02/2026	R\$26.309,61	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
19/02/2026	R\$8.508,98	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
23/02/2026	R\$71.985,94	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
25/02/2026	R\$50.342,78	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
26/02/2026	R\$24.711,14	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$596.793.939,60
Resgates	-R\$512.808.040,63
Amortizações	-R\$40.796.260,21
Saldo	R\$43.189.638,76



8. MONITORAMENTO DE RISCOS

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





Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



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

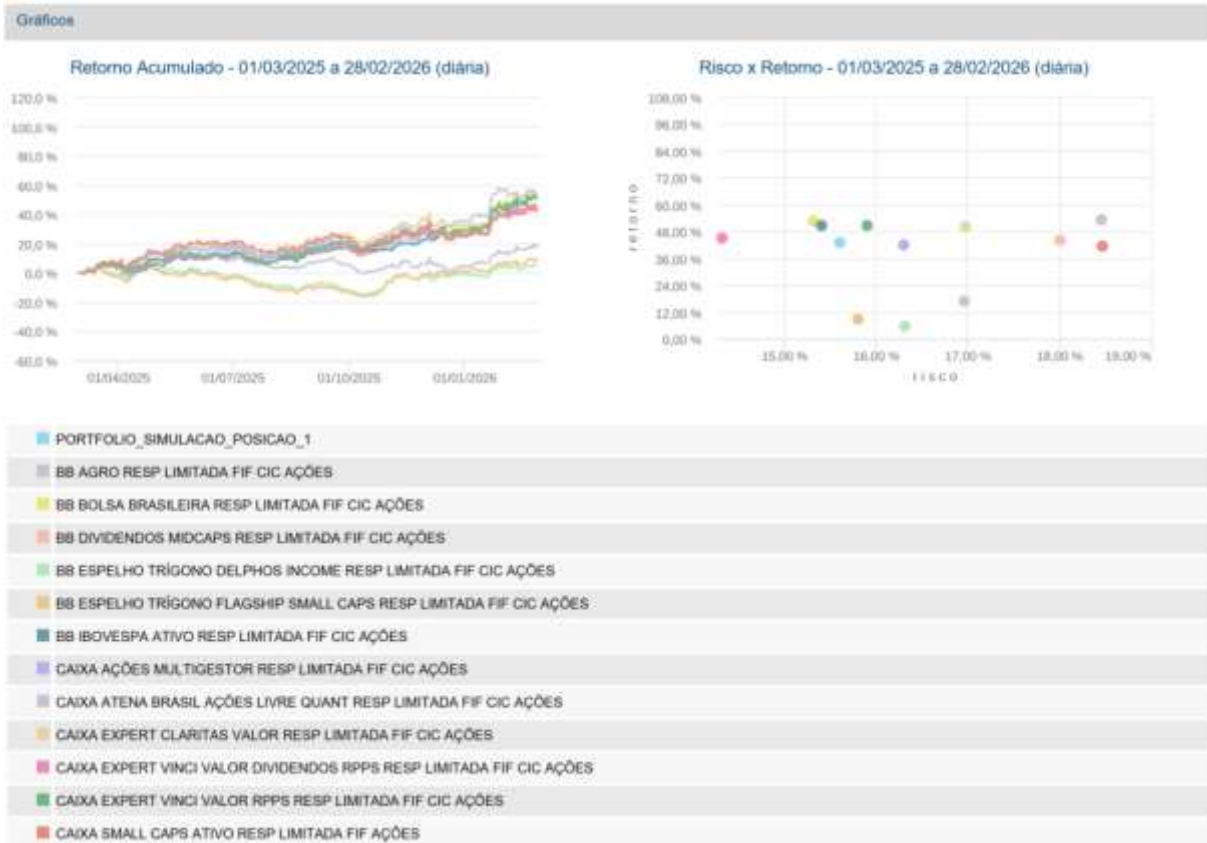


8.3. ART. 7º, INCISO V – FUNDOS DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA (SEM SUFIXO CRÉDITO PRIVADO)





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



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





Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



9. 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		1,00%		2,17%		3,42%		7,13%		14,50%		27,24%		43,45%				
CAIXA TOP PRIVATE RF REFERENCIADO DI LP RL	19.769.018/0001-80	1,02%	1	2,20%	3	3,46%	2	7,19%	3	14,68%	2	27,71%	2	44,70%	3	2,29	0,05%	
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	1,01%	2	2,22%	1	3,47%	1	7,21%	2	14,60%	3	27,48%	4	43,64%	5	2,57	0,05%	
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	1,01%	2	2,19%	4	3,44%	3	7,15%	4	14,57%	4	27,52%	3	44,34%	4	3,43	0,05%	
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	-0,23%	10	1,08%	8	3,04%	8	11,18%	1	25,23%	1	52,46%	1	109,77%	2	4,43	1,39%	
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	0,99%	4	2,17%	5	3,41%	4	7,11%	5	14,44%	5	27,14%	6	43,16%	6	5,00	0,05%	
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	0,99%	4	2,21%	2	3,40%	5	7,11%	5	14,39%	6	26,89%	7	42,85%	7	5,14	0,05%	
BB RF LP TESOUREO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	0,98%	6	2,14%	6	3,36%	6	7,00%	7	14,21%	7	26,61%	8	42,28%	8	6,86	0,05%	
BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO	63.197.167/0001-04	0,93%	7	0,93%	9											8,00	0,05%	
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	0,93%	7	2,03%	7	3,18%	7	6,60%	8	13,34%	8	24,66%	9	38,83%	10	8,00	0,05%	
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	-0,51%	11	0,82%	11	2,92%	9	5,55%	9	9,45%	10	27,24%	5	38,96%	9	9,14	0,33%	
FIDC MULTISETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	-2,57%	12	-2,67%	12	-2,13%	10	-0,02%	10	12,67%	9	16,41%	10	339,84%	1	9,14		
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	63.197.387/0001-38	0,83%	9	0,83%	10											9,50	0,02%	

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		1,02%		2,24%		3,42%		7,15%		14,69%		26,40%		42,46%				
BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	1,00%	1	2,20%	1	3,35%	1	6,98%	1	14,34%	1	25,62%	1	41,12%	1	1,00	0,04%	

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%	
IMA-B 5		1,22%		2,44%		3,41%		6,29%		11,53%		19,89%		32,40%				
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	1,19%	1	2,39%	1	3,35%	1	6,17%	1	11,32%	1	19,38%	1	31,63%	1	1,00	0,02%	

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+		2,24%		3,09%		2,89%		7,37%		16,75%		8,62%		28,45%				
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	2,20%	1	3,04%	1	2,86%	1	7,26%	1	16,52%	1	8,34%	1	27,90%	1	1,00	0,32%	

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		4,09%		17,17%		18,68%		33,49%		53,74%		46,32%		79,91%				
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	4,00%	4	16,97%	2	18,47%	2	32,98%	2	52,65%	2	44,54%	1	77,35%	2	2,14	1,69%	
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	5,18%	1	19,02%	1	23,05%	1	33,01%	1	50,58%	4	37,67%	4	64,67%	5	2,43	2,00%	
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	4,55%	2	16,68%	3	14,95%	3	29,70%	3	50,73%	3	39,48%	3	71,45%	3	2,86	1,56%	
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	-1,69%	8	12,79%	6	12,07%	5	28,63%	4	53,28%	1	41,75%	2	85,10%	1	3,86	2,00%	
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	4,33%	3	15,50%	4	13,61%	4	24,95%	5	43,95%	6	28,13%	6	66,07%	4	4,57	1,91%	
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	3,95%	5	12,88%	5	10,10%	7	21,97%	6	49,93%	5	32,58%	5	57,34%	6	5,57	1,71%	
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	2,88%	7	11,97%	7	9,86%	8	20,44%	7	42,07%	7	22,77%	7	46,62%	7	7,14	1,68%	
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	3,23%	6	11,87%	8	10,19%	6	9,47%	8	16,92%	8	0,75%	8	9,49%	8	7,43	1,99%	

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		4,38%		15,40%		17,08%		29,03%		49,06%		50,02%		89,26%				
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	3,84%	1	14,76%	1	13,13%	1	26,32%	1	44,86%	1	43,57%	1	81,51%	1	1,00	1,48%	
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	1,90%	2	6,28%	2	8,60%	2	14,92%	2	5,75%	2	-9,78%	2	-4,14%	2	2,00	1,89%	

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		1,88%		12,22%		8,20%		17,03%		43,79%		17,11%		39,83%				
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	1,90%	2	12,21%	1	7,67%	2	17,13%	2	41,71%	1	14,79%	1	37,01%	1	1,43	1,83%	
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	2,51%	1	6,85%	2	10,41%	1	20,54%	1	8,93%	2	-7,53%	2			1,50	1,62%	

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

Gestão de Recursos



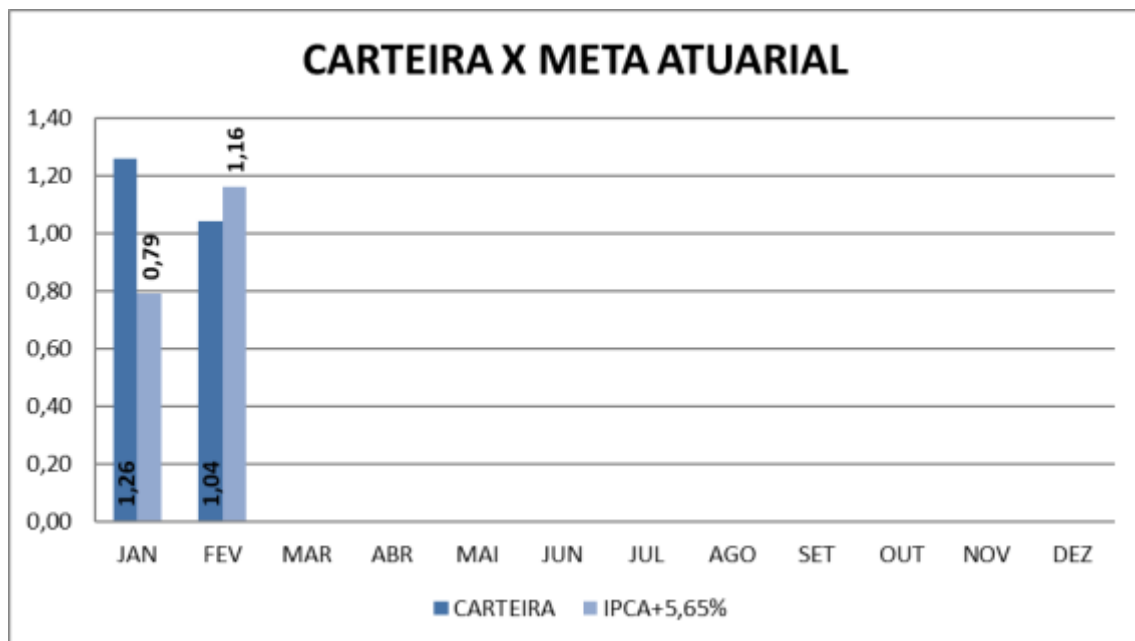
10. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

10.1. RENTABILIDADE

A **Carteira da Taxa de Administração** obteve um resultado de **1,04%** no mês de fevereiro, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 1,16%, ou seja, atingimos **89,66%** da meta atuarial, totalizando um saldo de **R\$ 305.436.082,37** (trezentos e cinco milhões e quatrocentos e trinta e seis mil e oitenta e dois reais e trinta e sete centavos). O rendimento de fevereiro da Carteira da Taxa de Administração foi positivo em **R\$ 3.160.003,40** (três milhões e cento e sessenta mil e três e quarenta centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,26	1,04											2,32
IPCA	0,33	0,70											1,03
5,65% a.m.	0,46	0,46											0,92
IPCA+5,65%	0,79	1,16											1,96





Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



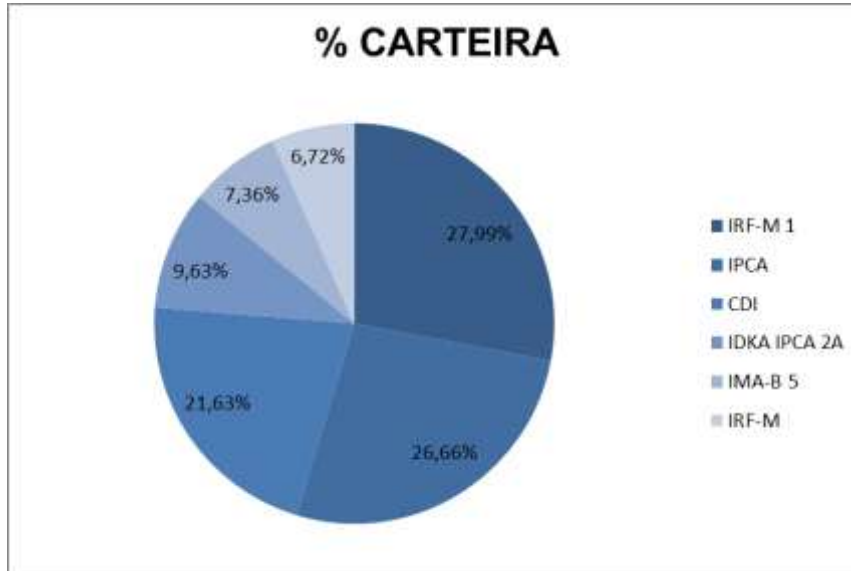
10.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026											
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total			
Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos			51,84%	100,00%	50,00%	100,00%	100,00%	R\$158.325.590,18			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	27,90%	100,00%	50,00%	100,00%	0,74%	R\$ 85.222.285,96			
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	0,09%	100,00%	50,00%	100,00%	0,00%	R\$ 276.271,57			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	13.322.205/0001-35	IDKA 2A	9,63%	100,00%	50,00%	100,00%	0,72%	R\$ 29.420.360,10			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	7,36%	100,00%	50,00%	100,00%	0,62%	R\$ 22.480.055,03			
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP FIC DE FIF RL	63.197.387/0001-38	CDI	0,13%	100,00%	50,00%	100,00%	0,01%	R\$ 389.207,88			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	07.111.384/0001-69	IRF-M	6,72%	100,00%	50,00%	100,00%	0,74%	R\$ 20.537.409,64			
Art. 7º, Inciso V - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa (sem sufixo Crédito Privado)			36,64%	80,00%	70,00%	20,00%	15,00%	R\$111.910.027,46			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	9,97%	80,00%	70,00%	20,00%	0,13%	R\$ 30.463.735,14			
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	80,00%	70,00%	20,00%	0,00%	R\$ 1.771,93			
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	26,66%	80,00%	70,00%	20,00%	1,73%	R\$ 81.444.520,39			
Art. 10, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento Multimercado			11,52%	15,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$35.200.464,73			
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	CDI	11,52%	15,00%	10,00%	20,00%	3,95%	R\$ 35.200.464,73			
Total:								R\$305.436.082,37			

10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

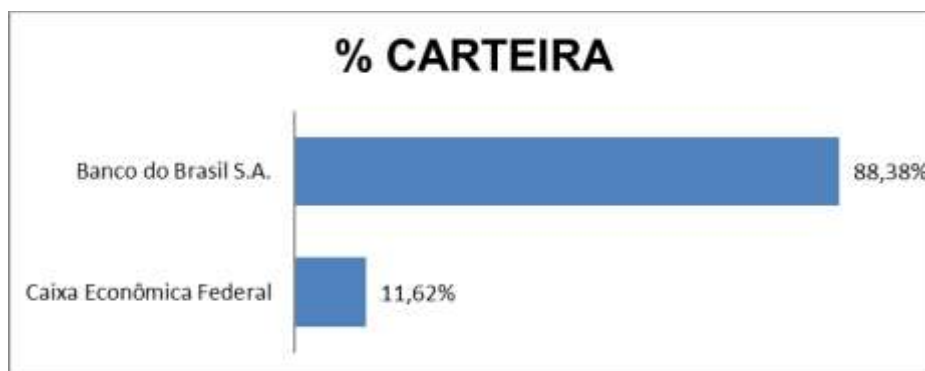
Indicador	Saldo em 28/02/2026	Participação
IRF-M 1	R\$85.498.557,53	27,99%
IPCA	R\$81.444.520,39	26,66%
CDI	R\$66.055.179,68	21,63%
IDKA IPCA 2A	R\$29.420.360,10	9,63%
IMA-B 5	R\$22.480.055,03	7,36%
IRF-M	R\$20.537.409,64	6,72%
	R\$305.436.082,37	100,00%



10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$35.478.508,23	11,62%
Banco do Brasil S.A.	R\$269.957.574,14	88,38%





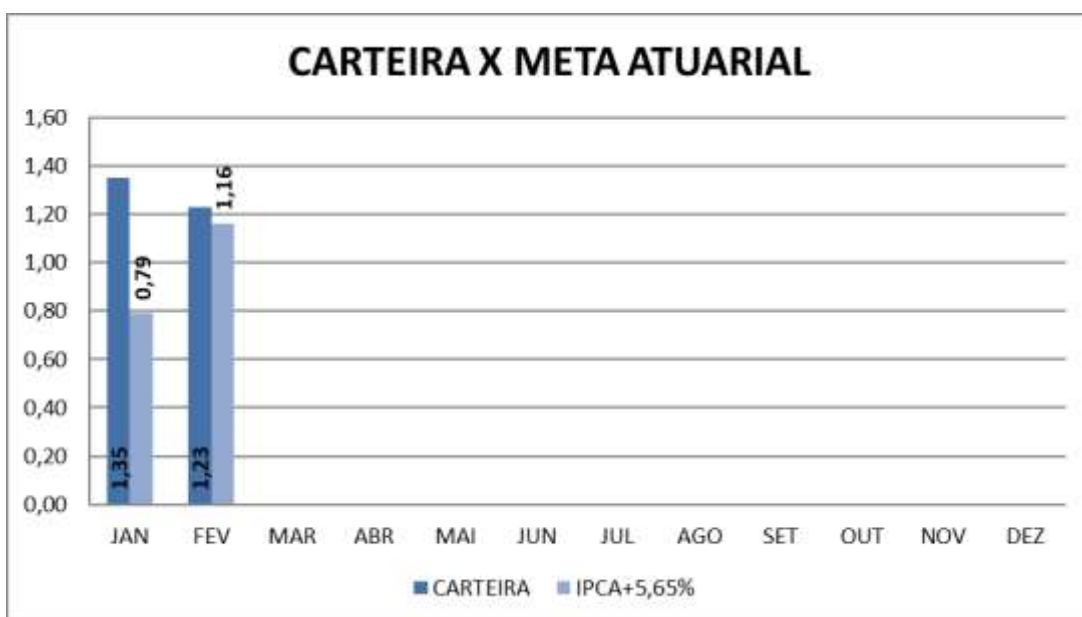
11. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

11.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2021) apresentou um resultado de **1,23%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 1,16%, ou seja, atingimos **106,03%** da meta atuarial, e fechou o mês com um saldo de **R\$ 34.170.356,56** (trinta e quatro milhões e cento e setenta mil e trezentos e cinquenta e seis reais e cinquenta e seis centavos). O rendimento de fevereiro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) foi positivo em **R\$ 414.061,62** (quatrocentos e quatorze mil e sessenta e um reais e sessenta e dois centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,35	1,23											2,59
IPCA	0,33	0,70											1,03
5,65% a.m.	0,46	0,46											0,92
IPCA+5,65%	0,79	1,16											1,96





Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



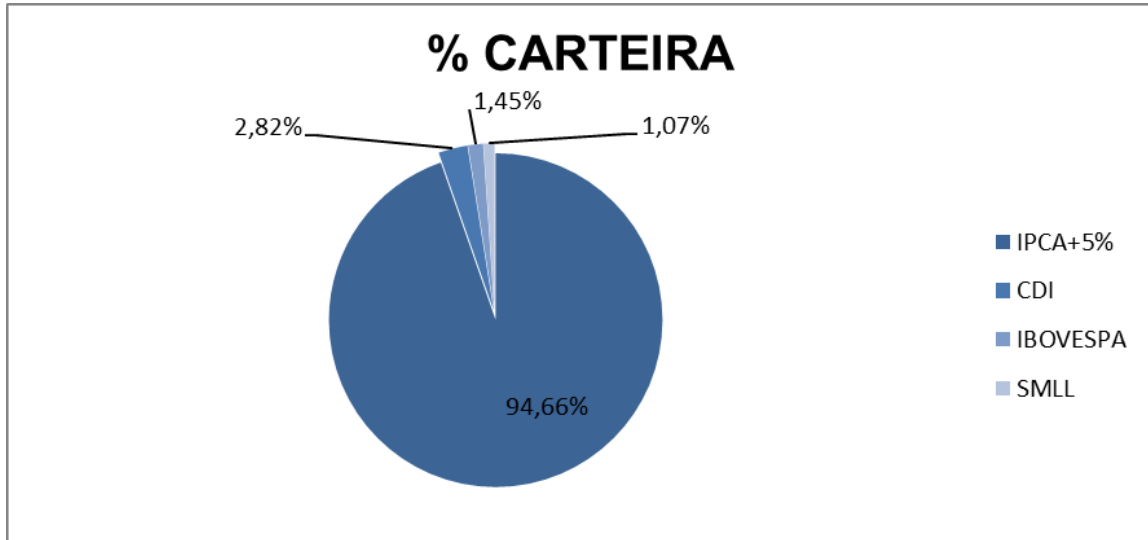
11.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026										
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total		
Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos			97,48%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$33.308.712,20		
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF RL	39.255.739/0001-80	IPCA+5%	94,66%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 2,46%	R\$32.344.104,86		
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO FIC DE FIF RL	63.197.167/0001-04	CDI	2,82%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,20%	R\$964.607,34		
Art. 7º, Inciso V - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa (sem sufixo Crédito Privado)			0,00%	80,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$538,63		
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	80,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,00%	R\$538,63		
Art. 8º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento em Ações			2,52%	40,00%	✓ 25,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$861.105,73		
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,45%	40,00%	✓ 25,00%	✓ 20,00%	✓ 0,14%	R\$494.840,25		
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	1,07%	40,00%	✓ 25,00%	✓ 20,00%	✓ 0,07%	R\$366.265,48		
Total:								R\$34.170.356,56		

11.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

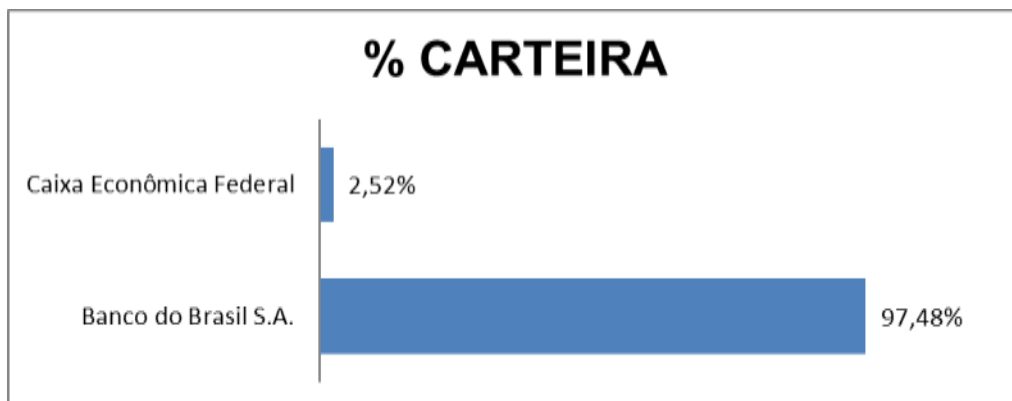
Indicador	Saldo em 28/02/2026	Participação
IPCA+5%	R\$32.344.104,86	94,66%
CDI	R\$965.145,97	2,82%
IBOVESPA	R\$494.840,25	1,45%
SMLL	R\$366.265,48	1,07%
	R\$34.170.356,56	100,00%



11.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$33.308.712,20	97,48%
Caixa Econômica Federal	R\$861.644,36	2,52%





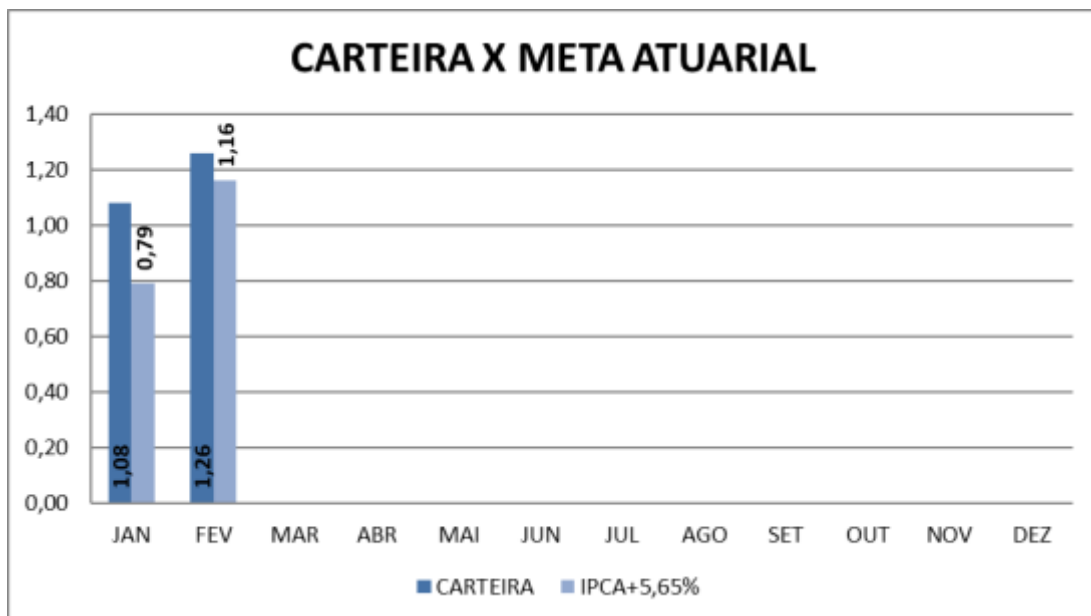
12. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

12.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2022) apresentou um resultado de **1,26%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 1,16%, ou seja, atingimos **108,62%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 24.439.228,24** (vinte e quatro milhões e quatrocentos e trinta e nove mil e duzentos e vinte e oito reais e vinte e quatro centavos). O rendimento de fevereiro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) foi positivo em **R\$ 303.595,49** (trezentos e três mil e quinhentos e noventa e cinco reais e quarenta e nove centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,08	1,26											2,35
IPCA	0,33	0,70											1,03
5,65% a.m.	0,46	0,46											0,92
IPCA+5,65%	0,79	1,16											1,96





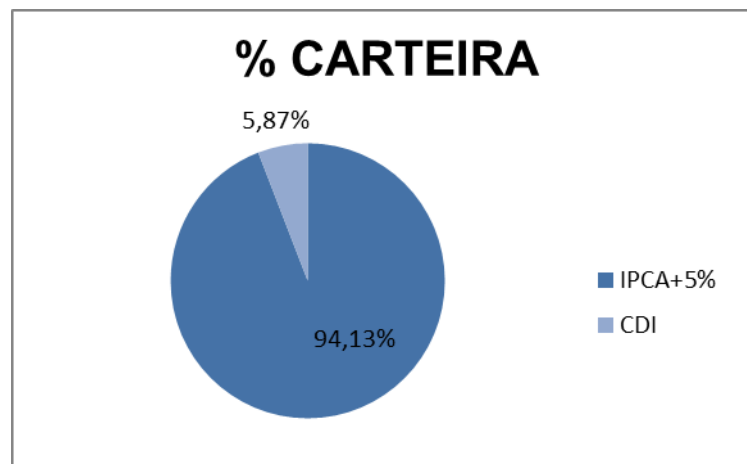
12.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026								
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total
Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos			94,13%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$23.004.092,95
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	94,13%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	2,23% ✓	R\$23.004.092,95
Art. 7º, Inciso V - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa (sem sufixo Crédito Privado)			5,87%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$1.435.135,29
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	5,87%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,01% ✓	R\$1.435.135,29
Total:								R\$24.439.228,24

12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 28/02/2026	Participação
IPCA+5%	R\$23.004.092,95	94,13%
CDI	R\$1.435.135,29	5,87%
	R\$24.439.228,24	100,00%

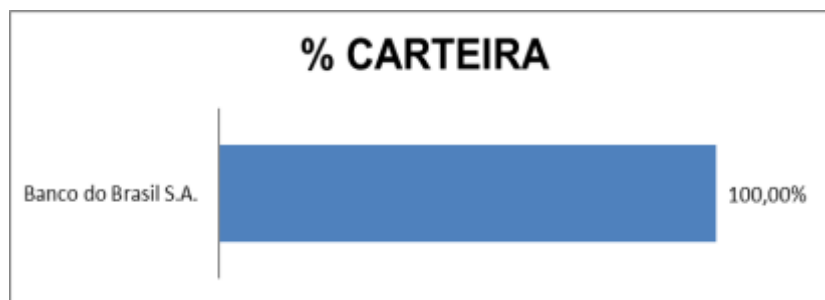




12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$24.439.228,24	100,00%



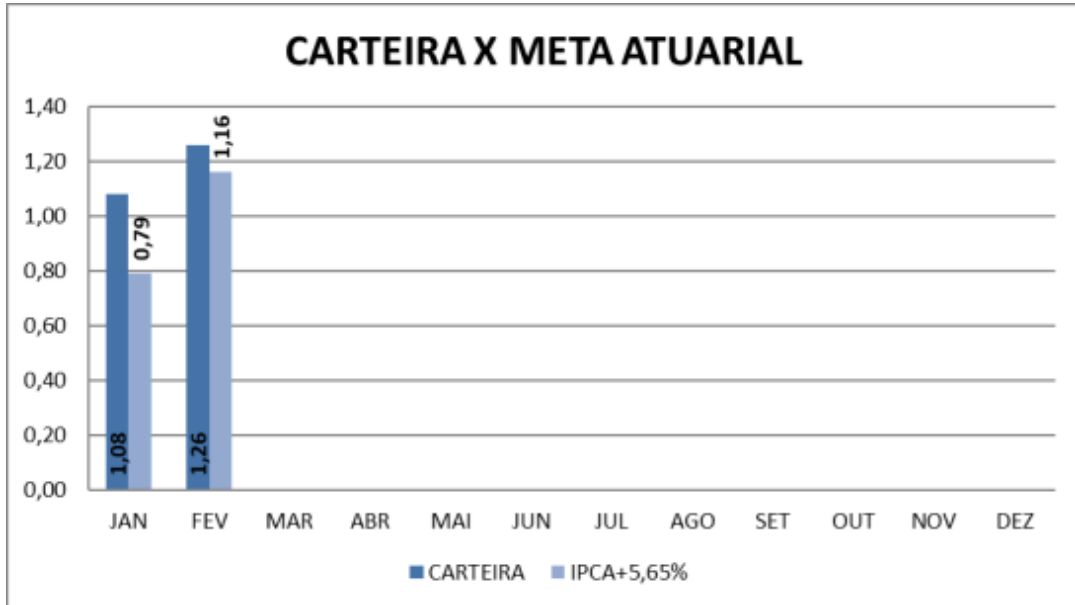
13. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

13.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2023) apresentou um resultado de **1,26%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 1,16%, ou seja, atingimos **108,62%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 41.616.560,62** (quarenta e um milhões e seiscentos e dezesseis mil e quinhentos e sessenta reais e sessenta e dois centavos). O rendimento de fevereiro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) foi positivo em **R\$ 516.978,62** (quinhentos e dezesseis mil e novecentos e setenta e oito reais e sessenta e dois centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,08	1,26											2,35
IPCA	0,33	0,70											1,03
5,65% a.m.	0,46	0,46											0,92
IPCA+5,65%	0,79	1,16											1,96

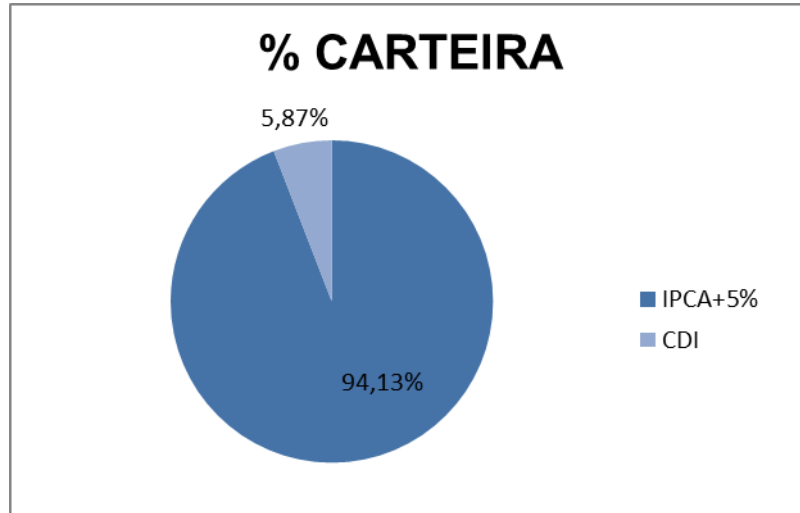


13.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026								
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total
Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos			94,13%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$39.172.727,52
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	94,13%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	3,80% ✓	R\$39.172.727,52
Art. 7º, Inciso V - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa (sem sufixo Crédito Privado)			5,87%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$2.443.833,10
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	5,87%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,01% ✓	R\$2.443.833,10
Total:								R\$41.616.560,62

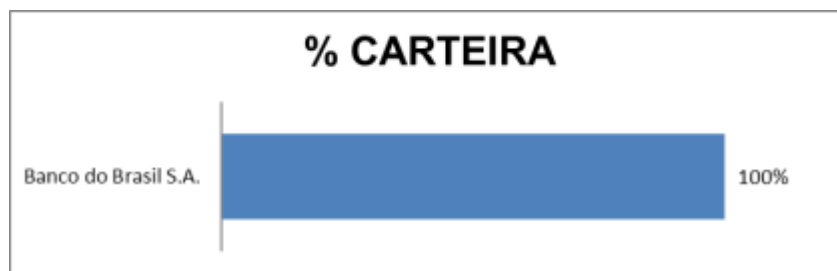
13.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 28/02/2026	Participação
IPCA+5%	R\$39.172.727,52	94,13%
CDI	R\$2.443.833,10	5,87%
	R\$41.616.560,62	100,00%



13.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$41.616.560,62	100%



14. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

14.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) obteve um resultado de **1,17%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 1,16%,



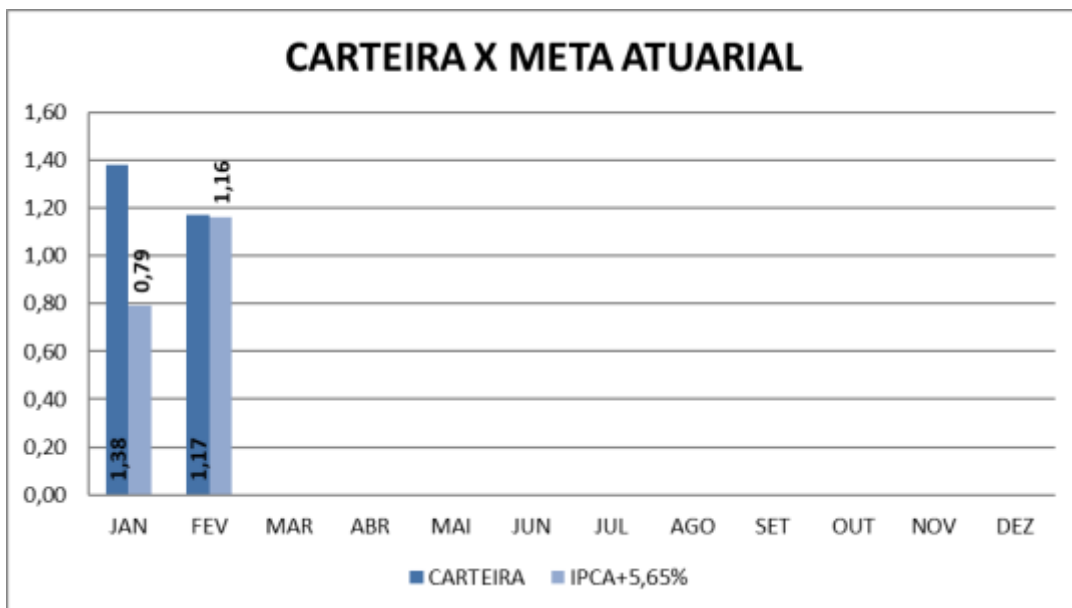
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



ou seja, atingimos o correspondente a **100,86%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 47.476.117,89** (quarenta e sete milhões e quatrocentos e setenta e seis mil e cento e dezessete reais e oitenta e nove centavos). O rendimento de fevereiro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) foi positivo em **R\$ 550.490,14** (quinhentos e cinquenta mil e quatrocentos e noventa reais e quatorze centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,38	1,17											2,57
IPCA	0,33	0,70											1,03
5,65% a.m.	0,46	0,46											0,92
IPCA+5,65%	0,79	1,16											1,96





Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos

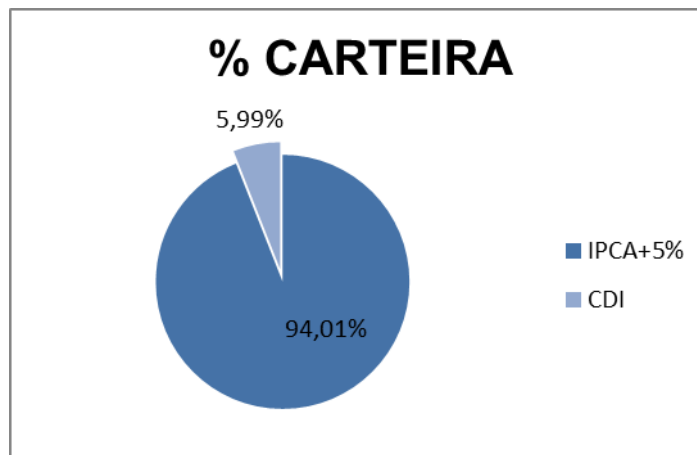


14.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026										
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do	% Participação no PL do			Total
Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos			94,01%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓			R\$44.631.894,70
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	IPCA+5%	94,01%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	15,03%	✓		R\$44.631.894,70
Art. 7º, Inciso V - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa (sem sufixo Crédito Privado)			5,99%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00%	✓		R\$2.844.223,19
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	5,99%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,01%	✓		R\$2.844.223,19
Total:										R\$47.476.117,89

14.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

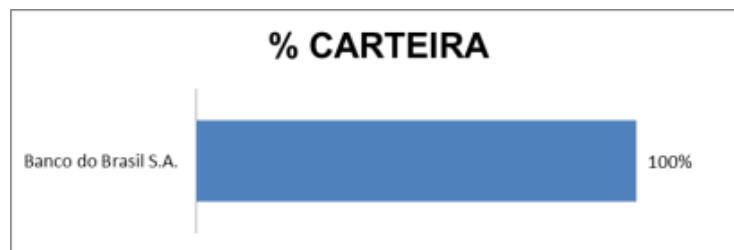
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 28/02/2026	Participação
IPCA+5%	R\$44.631.894,70	94,01%
CDI	R\$2.844.223,19	5,99%
	R\$47.476.117,89	100,00%





14.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$47.476.117,89	100%



15. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025

15.1. RENTABILIDADE

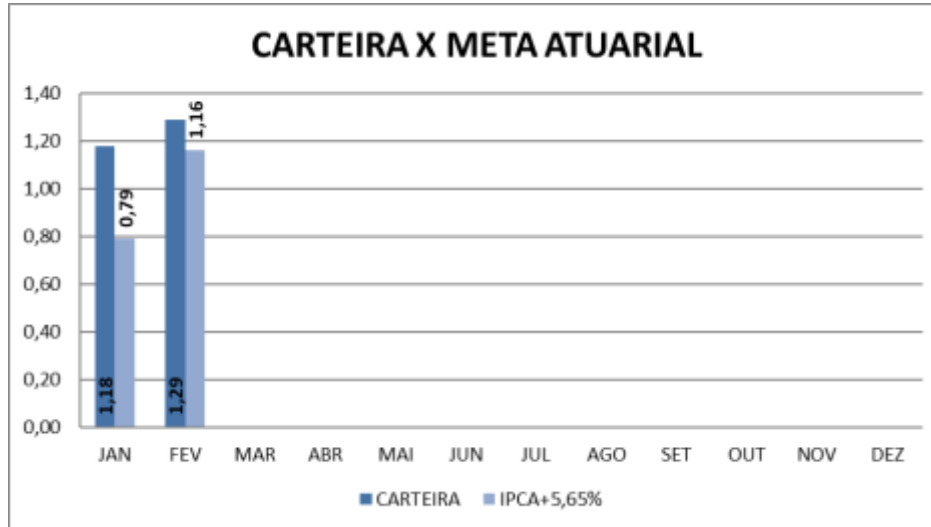
A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2025) obteve um resultado de **1,29%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 1,16%, ou seja, atingimos o correspondente a **111,21%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 46.924.605,52** (quarenta e seis milhões e novecentos e vinte e quatro mil e seiscentos e cinco reais e cinquenta e dois centavos). O rendimento de fevereiro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2025) foi positivo em **R\$ 597.987,43** (quinhentos e noventa e sete mil e novecentos e oitenta e sete reais e quarenta e três centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,18	1,29											2,49
IPCA	0,33	0,70											1,03
5,65% a.m.	0,46	0,46											0,92
IPCA+5,65%	0,79	1,16											1,96



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos

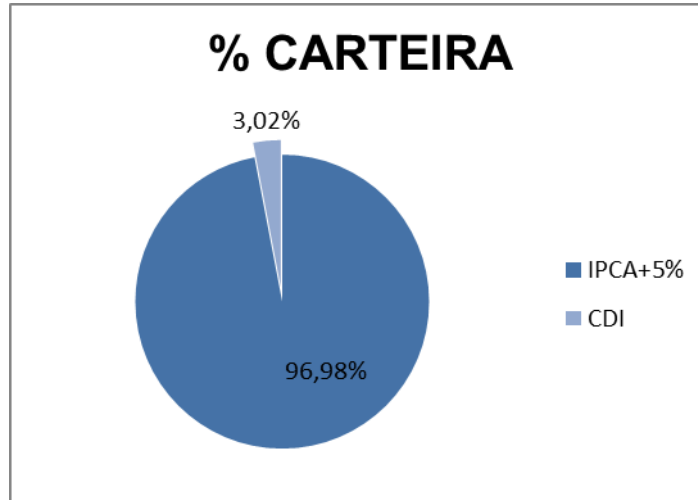


15.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026								
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do	% Participação no PL do	Total
Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos			100,00%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$46.924.605,52
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	IPCA+5%	96,98%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 17,87%	R\$45.508.582,92
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO FIC DE FIF RL	63.197.167/0001-04	CDI	3,02%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,29%	R\$1.416.022,60
Total:								R\$46.924.605,52

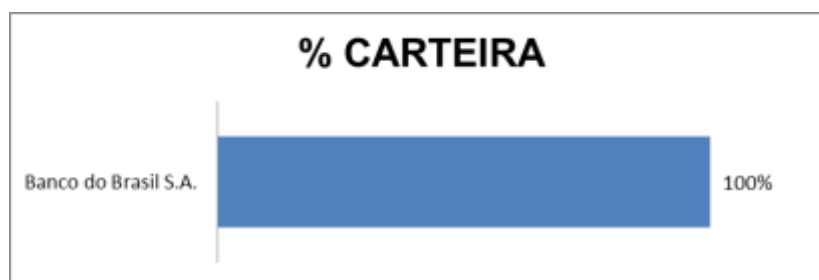
15.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 28/02/2026	Participação
IPCA+5%	R\$45.508.582,92	96,98%
CDI	R\$1.416.022,60	3,02%
	R\$46.924.605,52	100,00%



15.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$46.924.605,52	100%





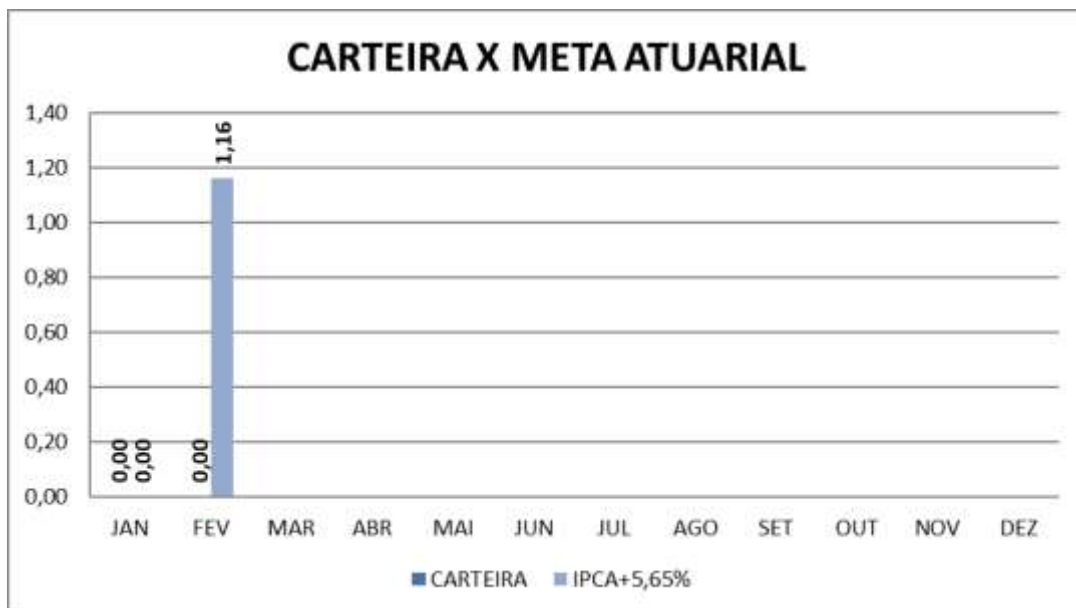
16. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2026

16.1. RENTABILIDADE

A **Carteira do Déficit Atuarial de 2026** foi implementada com a aplicação realizada em **27/02/2026**, após o recebimento da anualidade de 2026, conforme o plano de aportes estabelecido pela Lei Complementar nº 317/2022. O valor Aplicado foi de **R\$ 42.895.959,55** (quarenta e dois milhões e oitocentos e noventa e cinco mil e novecentos e cinquenta e nove reais e cinquenta e cinco centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	0,00	0,00											0,00
IPCA	0,00	0,70											0,70
5,65% a.m.	0,00	0,46											0,46
IPCA+5,65%	0,00	1,16											1,16



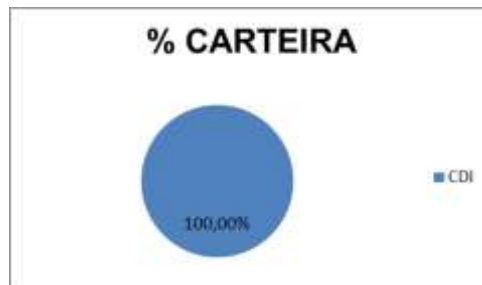


16.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026								
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do	% Participação no PL do	Total
Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos			100,00%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$42.895.959,55
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO FIC DE FIF RL	63.197.167/0001-04	CDI	100,00%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,29% ✓	R\$42.895.959,55
Total:								R\$42.895.959,55

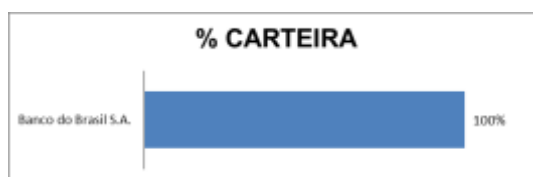
16.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 28/02/2026	Participação
CDI	R\$42.895.959,55	100,00%
	R\$42.895.959,55	100,00%



16.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$42.895.959,55	100%





Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



17. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES

17.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE 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%
CAIXA TOP PRIVATE CIC DE CLASSE DE FIF RF REFERENCIADO DI LP RL	19.769.018/0001-80	D+0	Não há	0,15%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP FIC DE FIF RL	63.197.387/0001-38	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO FIC DE FIF RL	63.197.167/0001-04	D+0	Não há	0,20%	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	35.292.588/0001-89	D+3	Não há	0,30%	0,00%
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	D+3	Não há	0,50%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	D+0	Não há	0,80%	0,00%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	D+1	Não há	0,80%	0,00%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	D+1	Não há	0,90%	0,00%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	D+2	Não há	1,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	D+3	Não há	1,00%	0,00%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	D+2	Não há	1,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	D+0	Não há	1,00%	0,00%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	D+25	Não há	1,25%	0,00%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	D+3	Não há	1,50%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	D+25	Não há	1,50%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	D+23	Não há	1,72%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	D+32	Não há	1,72%	0,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	D+3	Não há	2,00%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	D+15	Não há	2,00%	0,00%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	D+32	Não há	2,00%	20% do que excede 100% do SMLL
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	D+32	Não há	2,00%	20% do que excede 100% do IDIV

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

Gestão de Recursos



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



17.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO



18. CONCLUSÃO

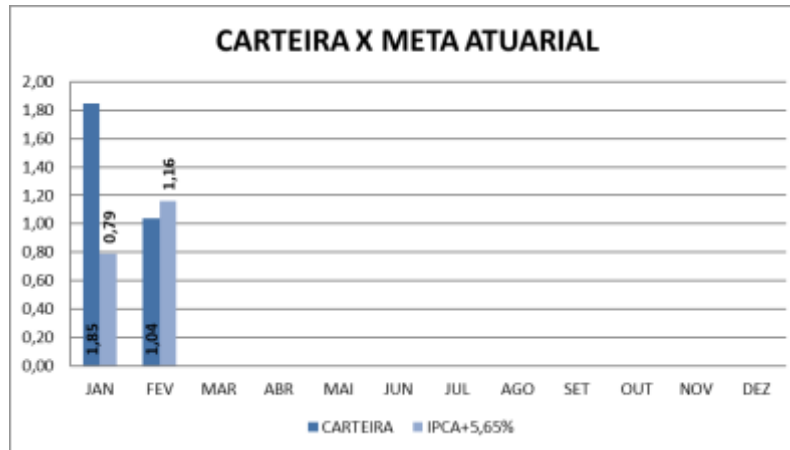
O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **1,04%**, enquanto a **Meta Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,65%**, alcançou **1,16%**. O desempenho deste mês correspondeu a **89,66%** da meta atuarial. Atingimos **2,91%** de rentabilidade acumulada da carteira, enquanto a meta acumulada resultou em **1,96%**, então o MACAEPREV atingiu **148,47%** da meta atuarial no acumulado até fevereiro/2026.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,85	1,04											2,91
IPCA	0,33	0,70											1,03
5,65% a.m.	0,46	0,46											0,92
IPCA+5,65%	0,79	1,16											1,96



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



O MACAEPREV encerrou o mês de **fevereiro de 2026** com o **Patrimônio Consolidado de R\$ 6.032.796.516,39** (seis bilhões e trinta e dois milhões e setecentos e noventa e seis mil e quinhentos e dezesseis reais e trinta e nove centavos). O retorno de fevereiro da Carteira Consolidada do Instituto foi positivo em **R\$ 61.148.537,41** (sessenta e um milhões e cento e quarenta e oito mil e quinhentos e trinta e sete reais e quarenta e um centavos). O gráfico a seguir apresenta a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final de exercício.



Macaé, 30 de março de 2026.

Patric Alves de Vasconcellos
Gestor de Recursos
Matr. 39.702 – PMM
MACAEPREV



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos trinta dias do mês de março 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 **fevereiro** de 2026;

Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos que segue na íntegra na ata do dia de hoje: **30 de março de 2026**.


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

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:


Alfredo Tanos Filho



Edilane Santos Amaral


Fábio de Carvalho de Moraes Drumond


Patric Alves de Vasconcellos


Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior


José Eduardo da Silva Guinâncio


Carlos Eduardo Ramos Azevedo



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Fiscal

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS


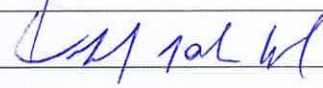
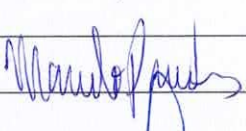
FEVEREIRO DE 2026

TERMO DE APROVAÇÃO CONSELHO FISCAL

Ao dia **05/03/2026**, nas dependências do Instituto de Previdência Social de Macaé – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, 293, Centro, Macaé/RJ, o Conselho Fiscal reuniu-se para análise dos investimentos, acompanhamento da rentabilidade, dos riscos das diversas modalidades de operações realizados na aplicação dos recursos do RPPS, da aderência das alocações, processos decisórios de investimentos e políticas de investimentos referentes à **FEVEREIRO DE 2026**. Considerando todas as informações constantes no presente relatório, **APROVAMOS** o relatório de investimentos referente à **FEVEREIRO DE 2026**.

Macaé, 16 de abril de 2026.

CONSELHO FISCAL

JÚLIO CÉSAR VIANA CARLOS	PRESIDENTE	
UELITON MACHADO PINTO	MEMBRO	
MARCELO P. TAVARES	MEMBRO	
SUSAN C. V. FERRAZ	MEMBRO	