

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS



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

A low-angle photograph of the MACAEPREV building, showing its modern glass facade and several flagpoles in the foreground. The flags include the Brazilian national flag and the state flag of Rio de Janeiro. The word 'MACAEPREV' is visible on the building's facade.

MAIO - 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



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



Sumário

1.	INTRODUÇÃO	5
2.	CENÁRIO ECONÔMICO.....	5
3.	EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA).....	22
4.	EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (FOCUS).....	24
5.	RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA	24
5.1.	EMPRÉSTIMO CONSIGNADO.....	26
6.	DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA	27
6.1.	SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS	27
6.2.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	28
6.3.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	28
7.	RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO.....	29
7.1.	RENTABILIDADE	29
7.2.	SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS	30
7.3.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	31
7.4.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	31
8.	RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021	32
8.1.	RENTABILIDADE	32
8.2.	SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS	33
8.3.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	33
8.4.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	34
9.	RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022	34
9.1.	RENTABILIDADE	34
9.2.	SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS	35
9.3.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	36
9.4.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	36
10.	RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023	37
10.1.	RENTABILIDADE	37
10.2.	SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS	38
10.3.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	38



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



10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	39
11. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024	39
11.1. RENTABILIDADE	39
11.2. SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS	40
11.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	40
11.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	41
12. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025	41
12.1. RENTABILIDADE	41
12.2. SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS	42
12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	43
12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	43
13. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2026	44
13.1. RENTABILIDADE	44
13.2. SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS	45
13.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	45
13.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	46
14. RESULTADO DA CARTEIRA CONSOLIDADA	46
15. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA	52
15.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026	52
16. CONTROLE EFETIVO DE FUNDOS MASTER-FEEDER	54
16.1. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	55
16.2. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	56
17. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES CONSOLIDADAS	57
18. MONITORAMENTO DE RISCOS	58
18.1. RELAÇÃO RISCO X RETORNO	58
18.2. VOLATILIDADE ANUALIZADA	58
18.3. VOLATILIDADE MENSAL (%)	59
18.4. ÍNDICE DE SHARPE	60
18.5. VALUE AT RISK – VAR (21 DIAS ÚTEIS / 95%)	60
18.6. BENCHMARK VALUE AT RISK – BVAR	61



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



18.7. COMPONENT VAR – CVAR	61
18.8. DRAWDOWN MÁXIMO	62
18.9. RISCO DE RESGATE – D+N (%)	62
18.10. DISCLAIMER E METODOLOGIA.....	63
18.11. ART. 7º, INCISO I – fundos de investimento de renda fixa	64
18.12. ART. 7º, INCISO Iii – TÍTULOS PÚBLICOS (mercado de balcão)	67
18.13. ART. 7º, INCISO V – FUNDOS DE investimento de renda fixa (sem sufixo Crédito privado)	69
18.14. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE investimento em AÇÕES	70
18.15. ART. 10º, INCISO I – FUNDOS de investimento MULTIMERCADO	71
19. ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS	72
20. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES	75
20.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE investimentos	75
20.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO	76
21. CONCLUSÃO	76



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



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 maio 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 internacional, a Guerra do Irã continuou sem resolução definitiva. No mês, as negociações de paz entre Irã e EUA não avançaram, com os EUA ponderando voltar a atacar o Irã, enquanto Israel, que não concorda com os acordos de paz sendo firmado, continuou atacando o Irã e países vizinhos. Em meio às negociações, o Irã contemplou enriquecer urânio a 90% de pureza, que seria suficiente para construção de ogivas nucleares. Atualmente, o Irã detém um grande estoque de urânio com 60% de pureza.

O vai-e-vem das negociações da Guerra do Irã afetou a bolsa brasileira em primeira frente devido às oscilações do preço do barril de petróleo, que caiu da casa dos US\$ 115 o barril no início do mês para US\$ 93 ao fim de maio, nos quais afetaram as ações das petroleiras locais, especialmente a Petrobrás, cujas ações chegaram a cair 15% no mês. Aliado às incertezas causadas pela Guerra do Irã, a bolsa brasileira também foi emperrada pelas sinalizações do



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



Banco Central de menores cortes no ano, com indicativos de aceleração inflacionária devido ao choque de energia. Por estes motivos, o índice bovespa em maio sofreu forte queda de 7,22%, marcando o pior mês desde fevereiro de 2023.

O mês de maio também foi marcado pela visita de Donald Trump à China pela primeira vez em quase dez anos, quando o próprio Donald Trump visitou o país em 2017. A visita, que deveria ter acontecido em março, teve o objetivo de discutir tarifas, a guerra no Irã e o status de Taiwan. Enquanto Trump buscava fazer com que a China voltasse a comprar soja e carne dos EUA, Xi Jinping buscava derrubar as restrições de exportações de semicondutores dos EUA. A volta da compra de soja pela China dos EUA pode afetar o Brasil, uma vez que as compras da China aumentaram depois do país ter cessado suas compras de soja dos EUA.

Nos EUA, em maio chegou ao fim o mandato de Jerome Powell na presidência do Fed (*Federal Reserve*). O período de Powell foi marcado por ataques à presidência do Fed e à independência do Banco Central estadunidense pela Administração Trump como nunca visto antes na história da instituição, somado a um período fortemente turbulento de conjuntura econômica, marcado pelos maiores índices de preços em quarenta anos e o pior choque de energia da história. Apesar disso, o trabalho de Powell é considerado um sucesso, especialmente por blindar a instituição de interferência política.

No início do mês, o presidente Lula visitou Washington para uma reunião com Donald Trump. Na reunião, foi discutido terras raras brasileiras, a Guerra no Irã e a relação do Brasil e dos Estados Unidos de maneira geral, ficando de fora as questões relacionadas a classificação de facções criminosas brasileiras como terroristas, e os ataques da Administração Trump ao Pix. Ambos classificaram a reunião como “muito boa”, com a exploração de terras raras e minerais críticos tendo sido o ponto principal, no qual o presidente Lula disse estar aberto a parcerias, desde que as empresas ajudem no desenvolvimento de cadeias produtivas no Brasil, incluindo todas as etapas de processamentos e industrialização.

Após a Câmara aprovar com ampla maioria o projeto de lei que dá fim a escala 6x1, o projeto de lei que aumenta o limite de faturamento para enquadramento de MEI (microempreendedor individual) avançou na Câmara. O projeto tem estimativa de impactar as contas públicas em R\$ 50 bilhões por ano, e foi discutido pelo governo para conseguir apoio



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



para o projeto de fim da escala 6x1. Em abril, o setor público consolidado registrou, nos últimos doze meses, déficit de R\$ 126,6 bilhões (0,81% do PIB), muito acima do teto da meta de déficit R\$ 34 bilhões para 2026 proposto pelo Novo Arcabouço Fiscal.

No final de maio, o principal acontecimento no Brasil foi a decisão da Administração Trump de classificar as facções criminosas Primeiro Comando da Capital (PCC) e Comando Vermelho (CV) como grupos terroristas. A medida já era esperada pelo Planalto, e coloca o PCC e o CV na mesma linha de importância que o Estado Islâmico, Al-Qaeda, Hezbollah e os cartéis de drogas da América Latina.

O Governo Lula reagiu a classificação como um ato de interferência nos assuntos internos brasileiro, afirmando que nenhuma das facções brasileiras age por motivação política, religiosa ou ideológica, que seria a própria definição de grupos terroristas dada pelo FBI (*Federal Bureau of Investigation*), sendo elas motivadas exclusivamente pela busca do lucro.

Inicialmente, a medida tem efeito nulo sobre a economia brasileira, sem impactos imediatos sobre o fluxo de comércio. Ao longo do tempo, porém, os EUA poderão dispor, contra o Brasil, de dispositivos judiciais, financeiros e militares diferentes dos que combatem o crime comum, o que permitirá sanções financeiras a empresas brasileiras e estrangeiras que operam no Brasil, inclusive bancos, além de permitir operações militares em território brasileiro.

O sistema financeiro deve ser o principal ponto de impacto da nova classificação. No evento do governo dos EUA identificar transações em instituições financeiras brasileiras envolvendo o PCC e o CV, os EUA poderão recorrer ao bloqueio destas instituições do sistema financeiro internacional, limitando suas operações em dólar. As medidas também podem afetar especificamente o Pix (Sistema de Pagamentos Instantâneo), que passou a ser investigada abertamente pela Administração Trump em julho de 2025, sob a acusação de ser concorrência injusta às empresas de cartões de crédito dos EUA. Atualmente, o Brasil é o único país na América Latina onde as empresas de cartão de crédito estadunidense não são mais predominantes, tendo perdido este posto após a popularização do Pix.

Segundo especialistas, a medida tem como propósito real impor pressões sobre o governo brasileiro, uma vez que a classificação é incoerente, dado que organizações terroristas



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

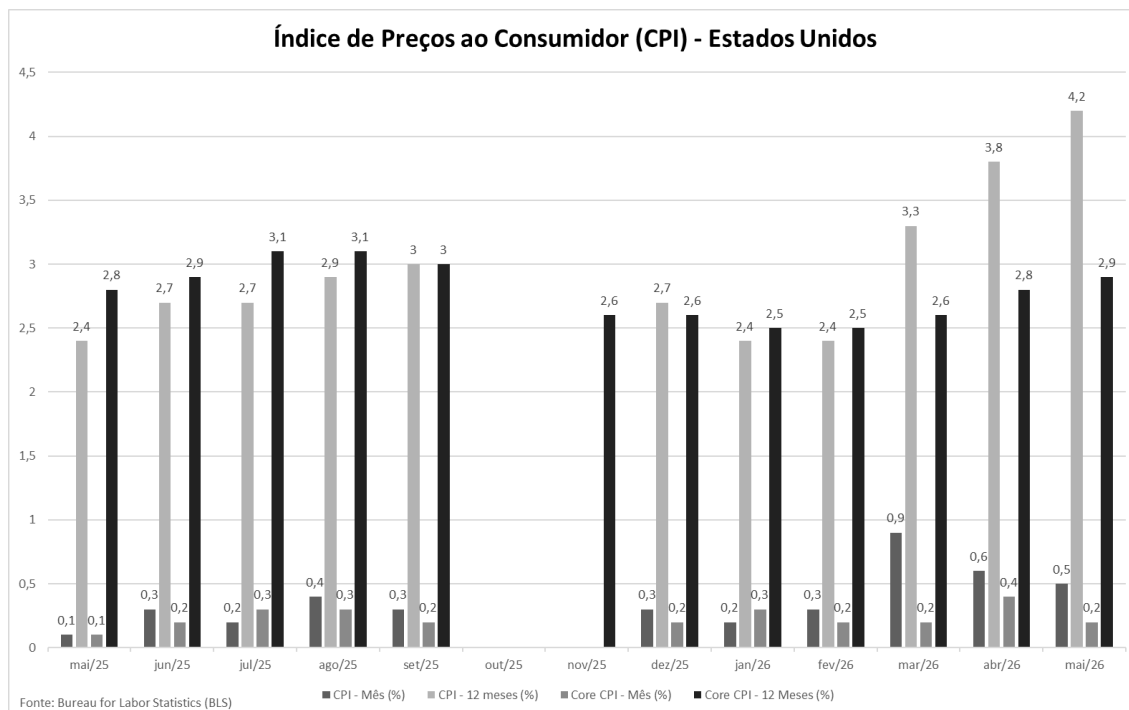


existentes nos EUA não são classificadas como organizações terroristas, como é o caso da Ku Klux Klan. Além disso, especialistas ainda apontam que a classificação como organização terrorista não impediram que nem os cartéis de droga da América Latina nem as, de fato, organizações terroristas deixassem de crescer. Deste modo, segundo especialistas, a classificação tem como real objetivo impor pressão sobre o Planalto em questões de soberania e autonomia, especialmente relacionado às negociações sobre as terras raras brasileiras, no qual o Brasil tem a segunda maior reserva do mundo e que o Governo Lula não abre mão sem a transferência de tecnologia para o País.

Estados Unidos

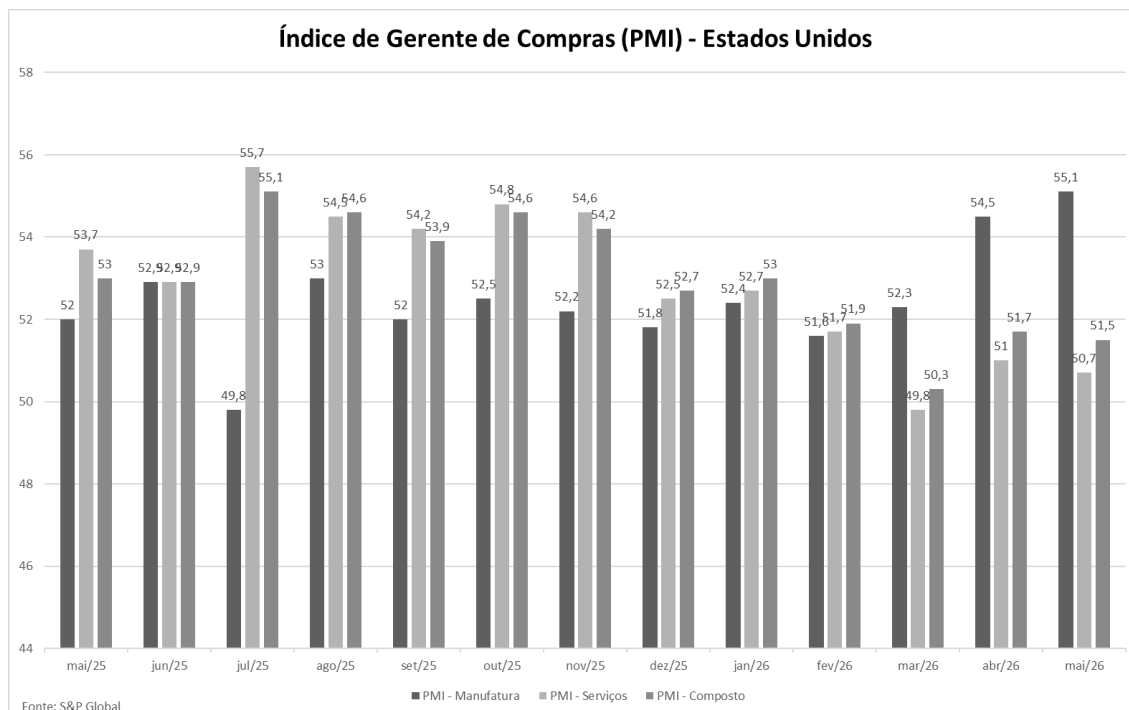
Os dados macroeconômicos da economia dos EUA em maio continuou registrando valores que dificultam a vida do Fed, com os índices de preços apresentando forte aceleração, enquanto a criação de vagas apresentou fortes números positivos.

Em relação ao índice de preços, o índice de preços ao consumidor (*Consumer Price Index*, CPI) de maio registrou forte alta, chegando a 4,2% (ante 3,8% em abril), em linha com as expectativas do mercado, e a terceira aceleração seguida, fortemente puxado pelos preços da energia devido à crise energética desencadeado pela Guerra no Irã. Gasolina (40,5%) e diesel (54,3%) foram os principais responsáveis pela aceleração do índice. Na base mensal, o CPI ficou em 0,5%, enquanto o núcleo em doze meses ficou em 2,9%.

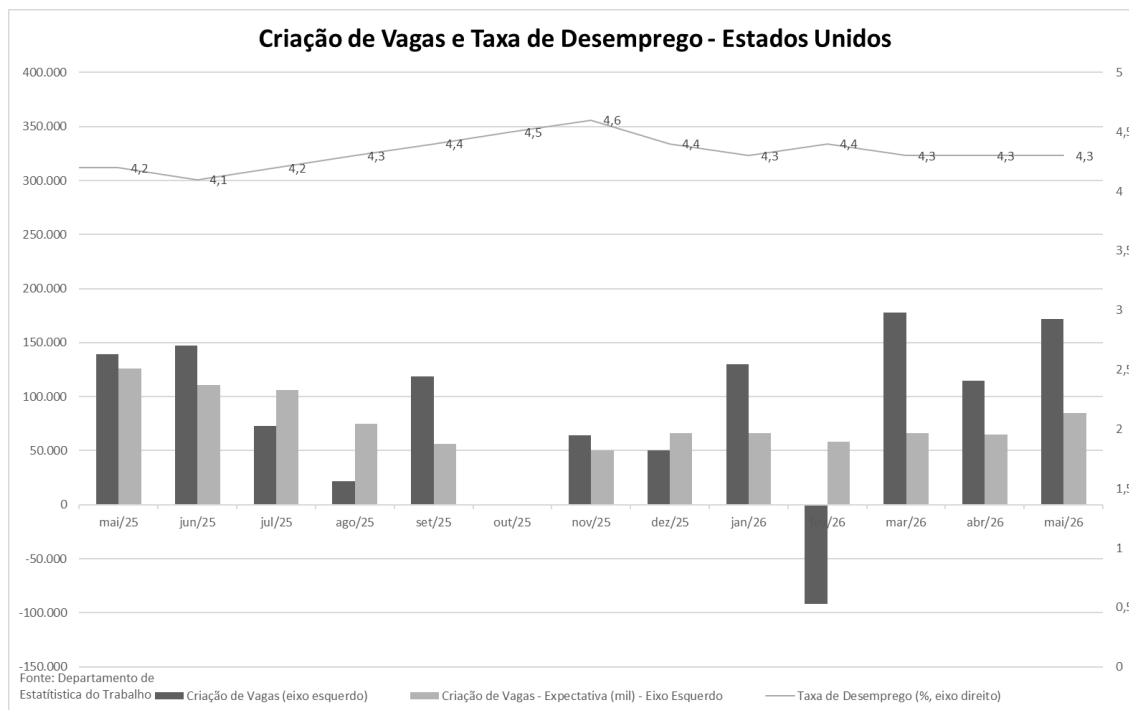


Em relação a atividade econômica, de acordo com a S&P Global, o Índice de Gerente de Compras (*Purchasing Managers' Index*, PMI) da manufatura estadunidense apresentou forte expansão em maio, registrando 55,1 pontos, um crescimento de 0,6 pontos relação a abril. O resultado marca a mais forte expansão do setor desde maio de 2022, puxado principalmente pelas novas encomendas, apesar da queda, por quase um ano seguido, das exportações, atribuído a instabilidade geopolítica e a política tarifária da Administração Trump. Além disso, a confiança dos negócios caiu em maio.

Já em relação aos serviços, o PMI de maio voltou a indicar seu enfraquecimento, registrando 50,7 pontos (ante 51 em abril). O resultado negativo foi puxado pelo enfraquecimento da demanda e de novas ordens externas, além da pior queda no emprego desde maio de 2020 e o pior nível de confiança do setor em três anos. Por estes motivos, o PMI composto desacelerou levemente, ficando em 51,5 (ante 51,7 em abril).



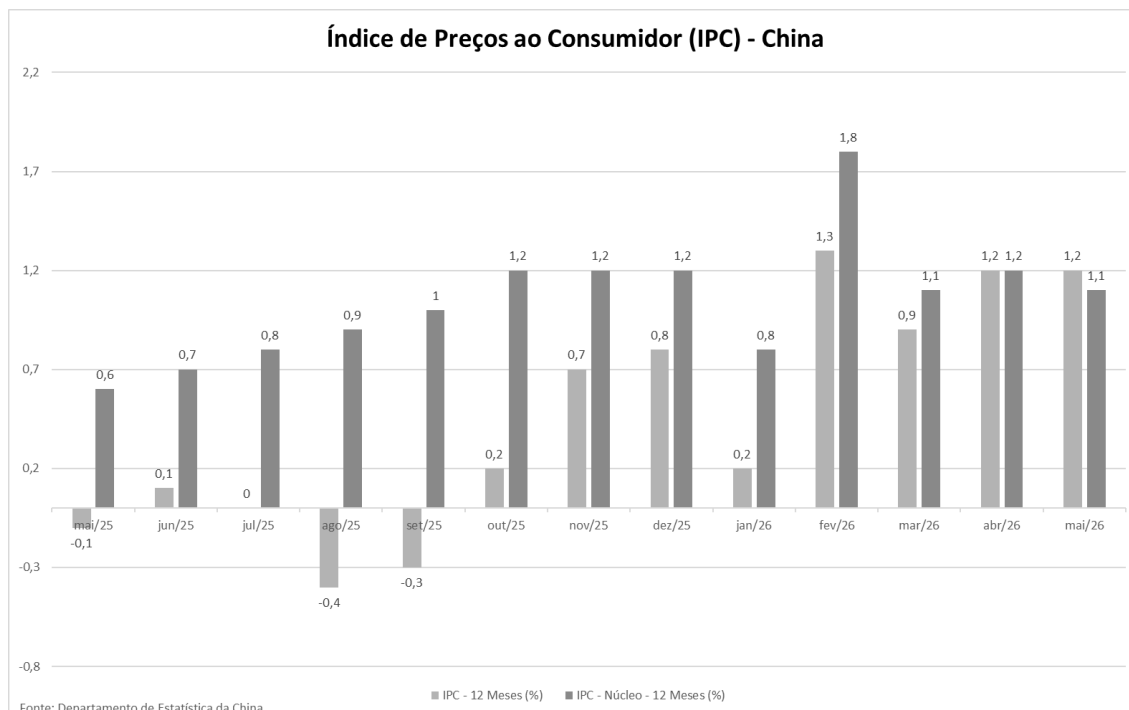
Em relação aos dados de emprego, a economia dos EUA acrescentou 172 mil vagas em maio, muito acima da expectativa do mercado, que esperava uma adição de 85 mil vagas. A adição de vagas de maio veio ainda com uma revisão para cima de 29 mil vagas em março, saindo de uma adição de 185 mil para 214 mil, e outra revisão, também para cima, dos dados de abril, que adicionaram 64 mil vagas a mais, indo de 115 mil para 179 mil. Com os dados, a economia estadunidense mostra resiliência, apesar da taxa de desemprego ter permanecido estável.



China

Os dados da economia chinesa apresentaram bons números no mês de maio, com os preços mantendo-se estáveis no mês e crescimento robusto. Apesar disso, os investimentos continuam sofrendo fortes retrações pela crise imobiliária, que parece ter começado a afetar os investimentos dos outros setores.

Em relação aos preços, o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) da economia chinesa se manteve estável em 1,2% nos doze meses encerrado no mês de maio, abaixo da expectativa do mercado, que esperava 1,3%. O índice foi puxado pelos itens do grupo de Transportes, em meio a crise de energia causado pelos conflitos no Oriente Médio, embora tenha sido compensado fortemente pelo preço dos Alimentos. Além disso, o núcleo caiu 0,01 p.p. no mês, para 1,1%.



Em relação a atividade econômica, em maio o valor adicionado da indústria chinesa expandiu-se em 4,5% na base anual, com destaque para o setor de energia. O valor adicionado da manufatura de equipamentos cresceu fortemente no mês, na base anual, em 9,5%, com destaque para a produção de equipamentos de alta tecnologia, que cresceu 15,1%. Em termos de produto, a produção na industrial robótica cresceu 27,9%. Os serviços, por sua vez, cresceu 4,4% na base anual em maio, com destaque para os serviços de informação.

Os investimentos da economia chinesa continuam sofrendo retrações, com o investimento em ativo fixo registrando queda 4,1% nos primeiros meses do ano na base anual, e registrando retração de 1,2% mesmo após a dedução dos investimentos imobiliários, que caíram em 16,2%. Apesar disso, o investimento em indústria de alta tecnologia aumentou 4,5%.

Em maio a corrente de comércio externo da China cresceu 16,9% na base anual e 8,3% nos primeiros meses do ano, com as exportações crescendo 13,8% e as importações, 21,5% nos primeiros cinco meses do ano. Além disso, a corrente de comércio dos países integrantes da parceria *Belt and Road* cresceram 13,6%.

Em relação a atividade manufatureira, o PMI da manufatura da China, publicado pelo Departamento Nacional de Estatística da China (DNEC), voltou a cair em maio,

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

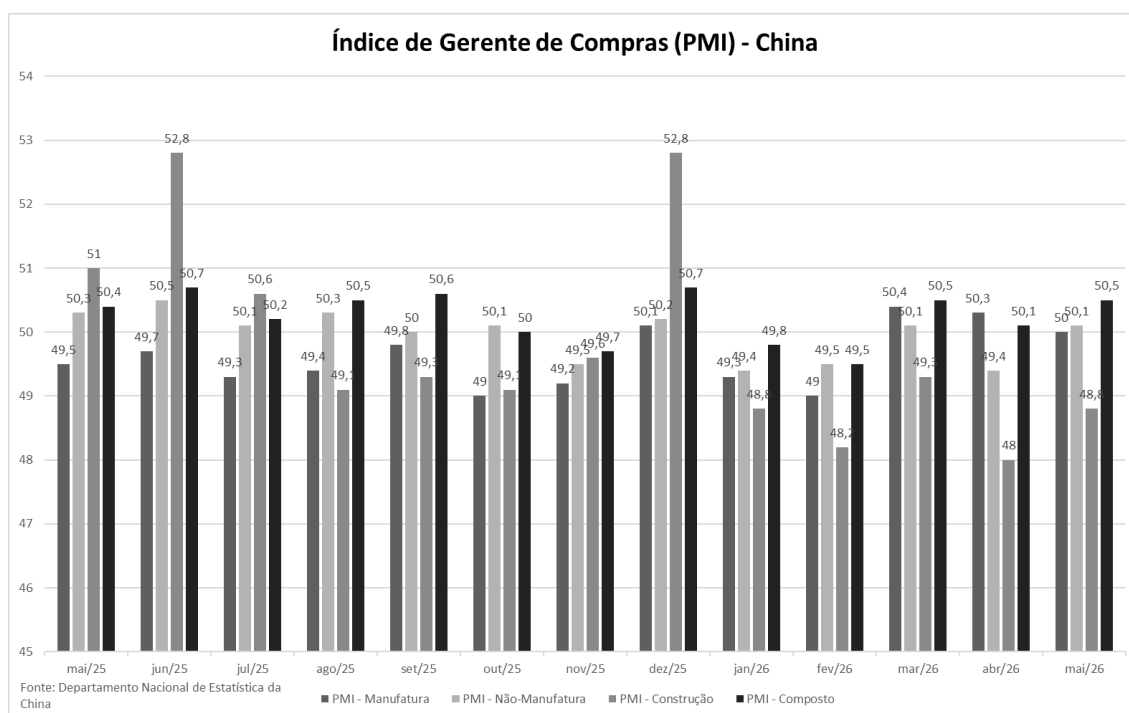
Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 – Centro – Macaé – RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04

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

Gestão de Recursos

registrando 50 pontos, alinhado à expectativa do mercado. O índice foi negativamente puxado pelo subíndice de produção, que foi afetado pela pressão dos custos causados pelo conflito no Oriente Médio, apesar da confiança empresarial ter permanecido positivo.

Já o PMI da não manufatura registrou expansão pequena que foi suficiente para entrar em campo de expansão, chegando a 50,1 pontos em maio (ante resultado de 49,4 pontos em abril). O resultado positivo veio devido a boa atividade dos serviços e construção, com influência dos projetos do governo chinês. Além disso, apesar de ainda permanecer em campo de retração, o subíndice de novas encomendas e de exportações melhorou no mês, com a confiança empresarial mantida relativamente constante. Assim, o índice composto registrou 50,5 pontos em maio (ante 50,1 pontos em abril).



Em relação a política monetária, o Banco Popular da China (BPC) manteve, pela décima segunda reunião seguida, suas principais taxa de juros básica inalteradas em 3% (taxa de um ano) e 3,5% (taxa de cinco anos), em linhas com as expectativas. O movimento marca uma cautela do governo chinês em relação às incertezas causadas pela guerra no Irã, com os



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



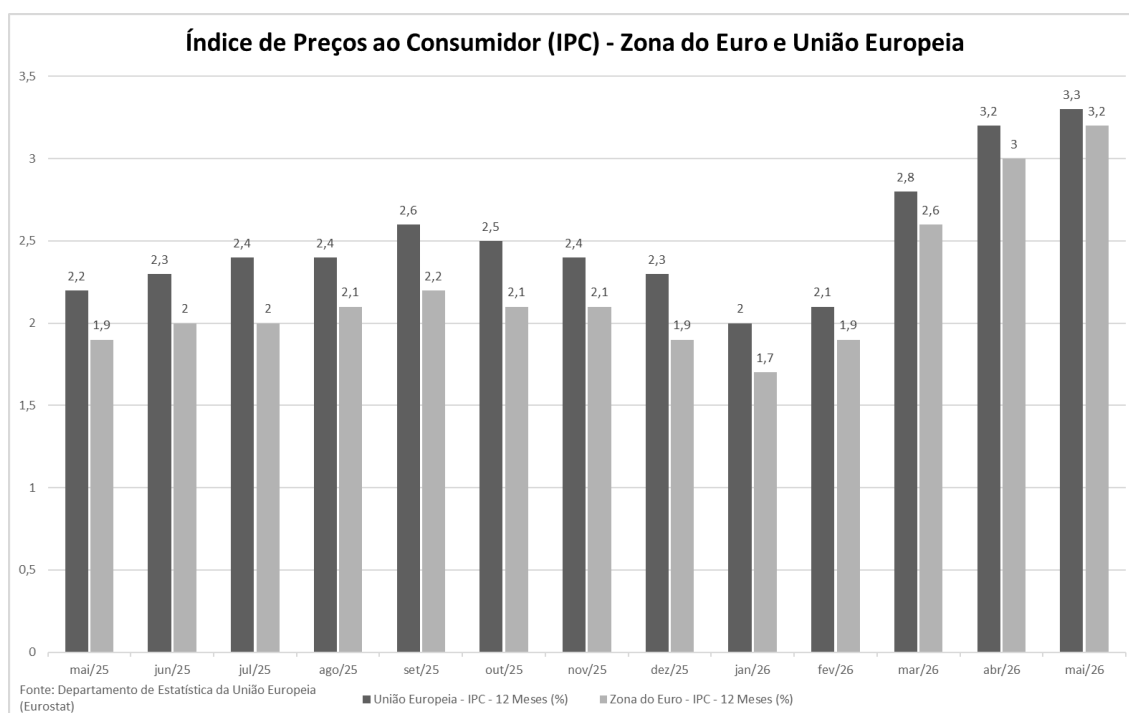
índices inflacionários acelerando e alguns dos indicadores econômicos apresentando dados mais fracos.

Em relação ao emprego, a taxa de desemprego da economia chinesa ficou em 5,1%, abaixo da expectativa do mercado e atingindo o menor valor desde dezembro 2025.

Zona do Euro

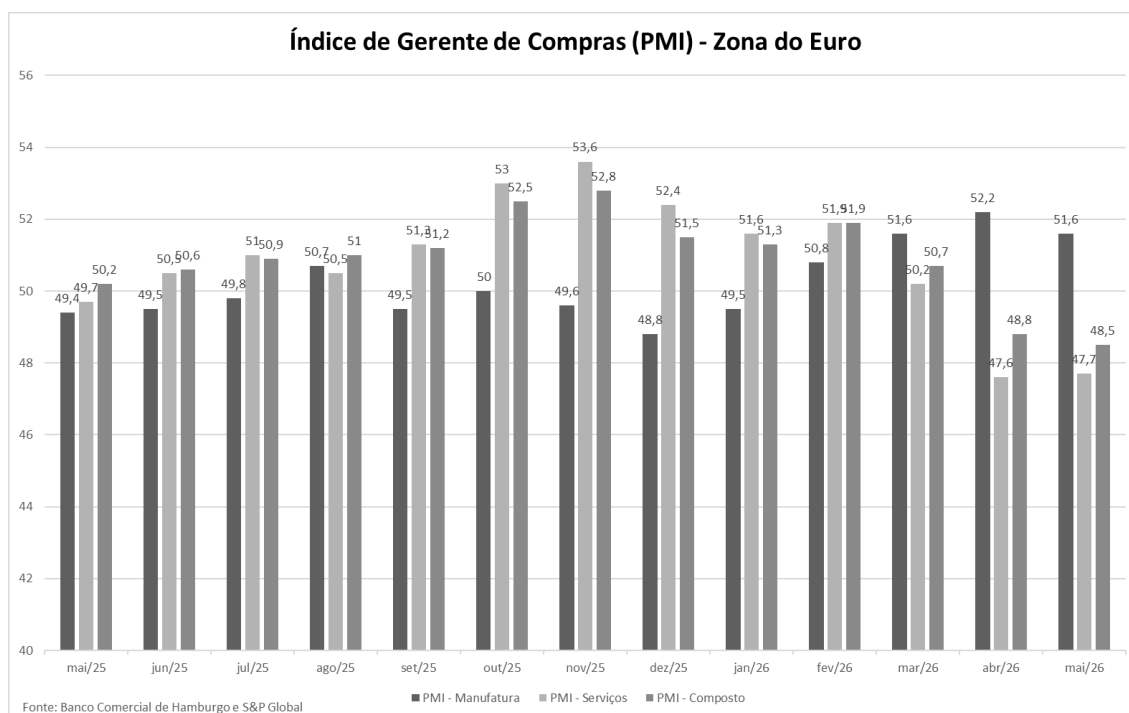
Os indicadores da Zona do Euro apresentaram resultados pessimistas no mês de maio, com a piora nos índices inflacionários colocando o BCE no caminho de uma política contracionista.

Os preços na Zona do Euro voltaram a acelerar no mês de maio, registrando 3,2% (ante 3% em abril), o maior valor desde de setembro de 2023, e acima da meta de médio prazo do Banco Central Europeu (BCE), de 2%. O índice foi, sem surpresa, puxado pelo preço dos produtos energéticos, que subiram 10,8%, devido às restrições de oferta global causadas pela Guerra do Irã. Apesar disso, o núcleo do índice desacelerou no mês, indo para 2,2% (ante 2,6%).



Em relação a atividade manufatureira, o PMI da manufatura da Zona do Euro caiu para 51,6 em maio, 0,6 pontos abaixo do registrado em abril. O resultado foi puxado negativamente pela queda no emprego e na confiança empresarial, além da estagnação das novas encomendas, que tem sido contaminado pelas disrupções de cadeia de valor devido a guerra do Irã.

Já em relação aos serviços, o PMI cresceu levemente em maio, ficando em 47,7 pontos, ante 47,6 pontos em abril, alinhado às expectativas, e longe dos 50,2 pontos de março. Afetado negativamente pelo choque de energia devido a Guerra do Irã, o resultado foi negativamente puxado pela contínua queda no fluxo de novos negócios e pela primeira queda no indicador de emprego desde 2021. Assim, o índice composto registrou retração de 48,5 (ante 48,8 em abril).



Já em relação ao emprego, a taxa de desemprego da Zona do Euro ficou estável em 6,3%, acima da expectativa do mercado de 6,2%.



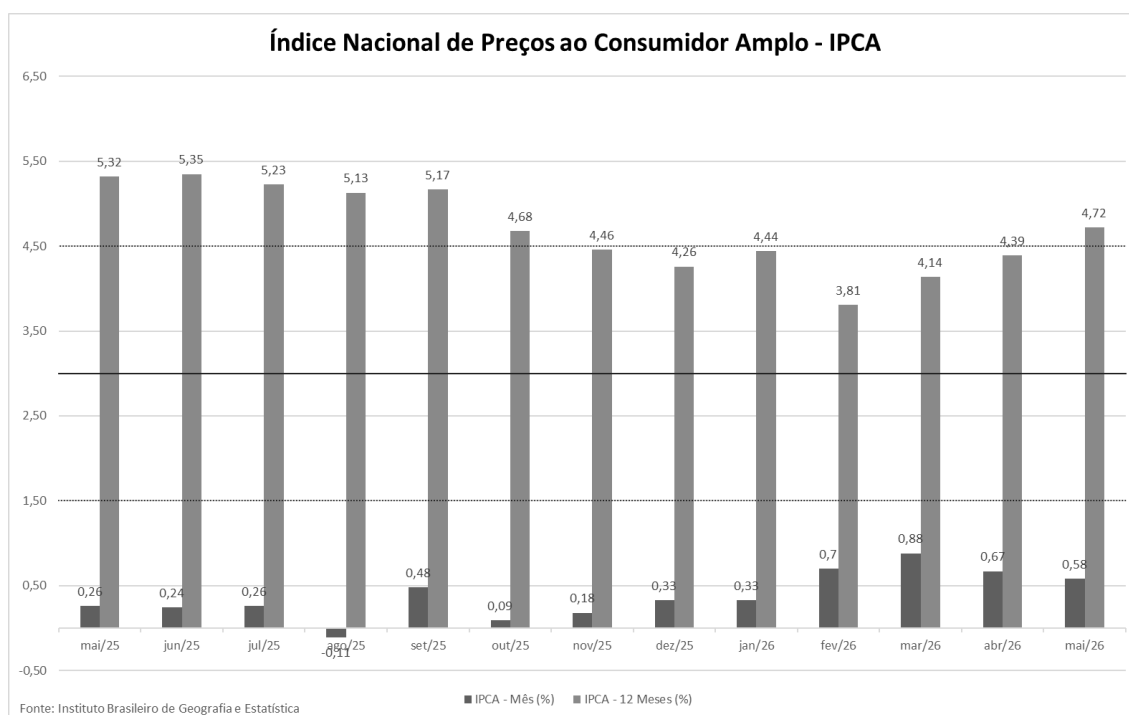
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



Brasil

Os dados macroeconômicos da economia brasileira continuaram a causar preocupação no mês de maio, como IPCA ultrapassando o teto da meta do CMN em meio aos conflitos no Oriente Médio, apesar do leve ânimo da atividade econômica.

Em relação aos preços, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) desacelerou em maio, registrando 0,58% em relação ao mês anterior, 0,09 p.p. abaixo do registrado em abril, de acordo com o Instituto de Geografia e Estatística (IBGE). O valor do índice é o maior para o mês de maio desde 2021, quando registrou 0,83%, e ficou acima da mediana das projeções das consultorias e instituições financeiras ouvidos pelo Valor Data, que projetava alta de 0,54%. Em doze meses, o índice acumula 4,72% (ante 4,39% no acumulado até abril), acima do teto da meta do Conselho Monetário Nacional (CMN). O resultado foi puxado negativamente pelo grupo de Alimentos, que registrou impacto de 0,29 p.p., metade do índice, com a energia elétrica sendo o principal responsável por impacto individual (de 0,15 p.p.).





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



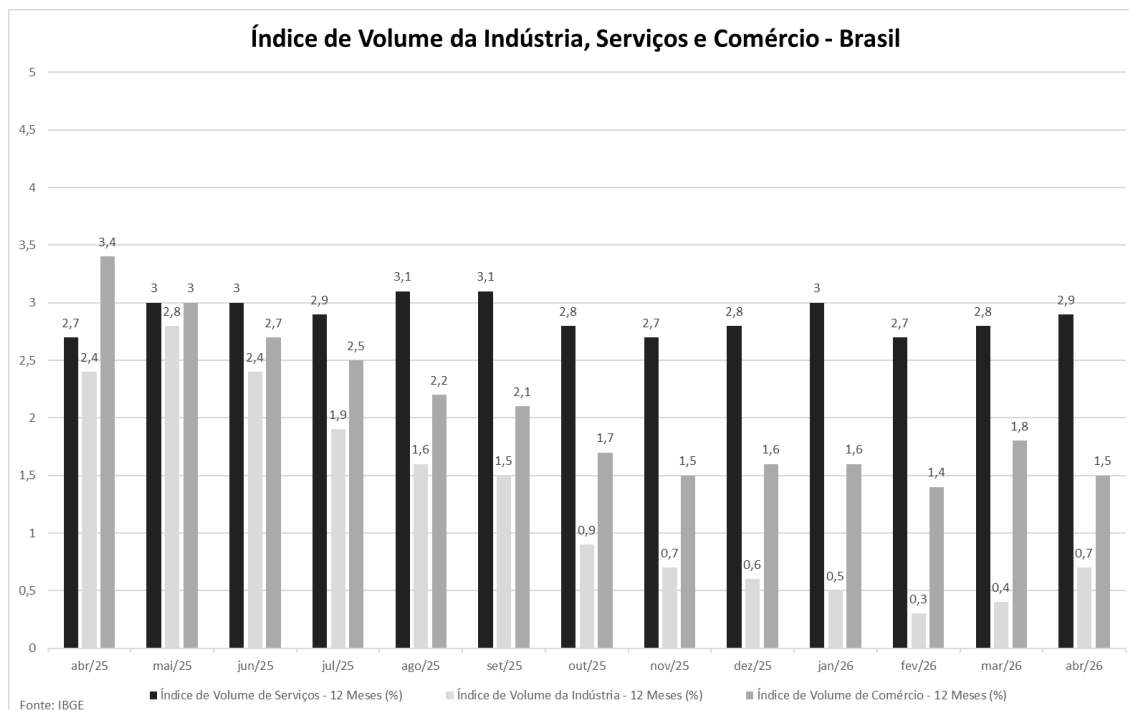
Em relação a atividade industrial, o índice de volumes da indústria, publicado pela Pesquisa Mensal da Indústria do IBGE, registrou expansão de 0,7% em abril em relação a março, 2,7% em relação a abril de 2025, 1,7% no ano, e 0,7% nos últimos doze meses encerrado em abril. Entre as grandes categorias econômicas, o resultado dos últimos doze meses foi puxado pela produção de bens intermediários (impactando 1,04 p.p.), com forte queda na produção de bens de consumo duráveis (-0,25%). Já entre as atividades industriais, a indústria extrativa tem puxado o crescimento, impactando 1,1 p.p. na expansão.

Já em relação aos Serviços, em abril o setor registrou expansão de 1,2% (ante retração de 1,2% em março). O resultado positivo foi puxado pelos transportes, com destaque para o transporte aéreo (puxado pela queda no preço das passagens), embora todas as cinco atividades investigadas tiveram resultado positivo.

O Comércio, por sua vez, registrou queda de 1,5% em abril no seu índice de volumes em comparação a março, acumulando 1,5% de expansão em doze meses e 2% no ano. O resultado negativamente foi puxado, principalmente, pelo comércio de Combustíveis e Lubrificantes, que tiveram queda de 6,2%, se destacando na queda das seis das oito atividades pesquisadas.

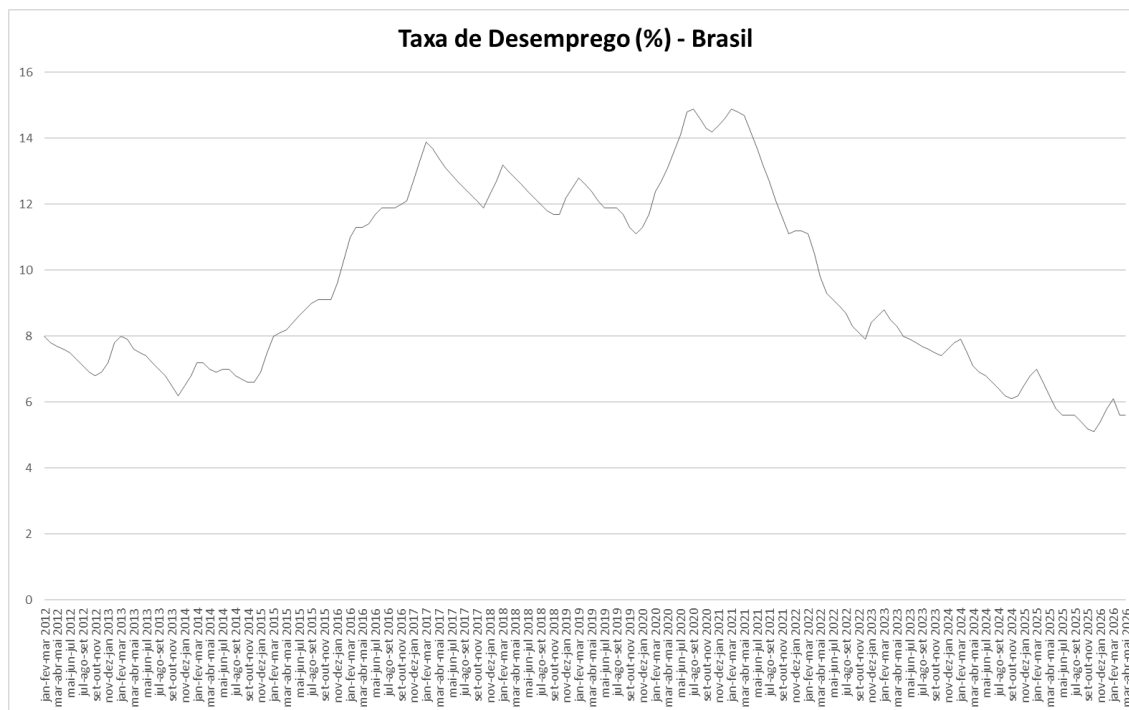


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



A previsão de crescimento da economia brasileira, através do Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), registrou variação de 0,5% em abril frente a março. Resultado foi puxado, pelo lado da oferta, pela indústria, que cresceu 0,4%. Em relação ao acumulado de doze meses, a economia brasileira cresceu 1,8% na prévia. Já pela previsão do crescimento da economia pelo Monitor do PIB do IBRE FGV, em abril a economia brasileira cresceu 0,1%, também acumulando 1,8% em doze meses, puxado pelas exportações e pelo consumo das famílias.

A taxa de desemprego da economia brasileira se manteve estável no trimestre encerrado em maio em relação ao trimestre imediatamente anterior e apresentando queda de 0,6 p.p. no mesmo período do ano passado, registrando 5,6%, o menor valor para a série do Pnad Contínua. A estabilidade da taxa nestes níveis, em conjunto com aumento da população ocupada, indica uma economia relativamente estável e capaz de absorver mão de obra.



As contas públicas do setor consolidado do mês de abril registrou superávit de R\$24,6 bilhões, resultado melhor que o superávit de R\$14,1 bilhões de abril de 2025. Em 12 meses até abril, o déficit primário acumulado foi R\$126,6 bilhões (0,97% do PIB), 0,09 p.p. inferior ao acumulado até março. Já a dívida bruta do governo geral (DBGG) elevou-se em 0,3 p.p. do PIB no mês, chegando a 80,4% do PIB, resultado puxado pelo crescimento dos juros apropriados (0,9 p.p.). A elasticidade da dívida em relação aos juros ficou em R\$58,4 bilhões (0,45% do PIB).

Em relação ao comércio exterior, a corrente de comércio do Brasil com o resto do mundo registrou crescimento de 6,1% em maio em relação a maio de 2025, com destaque para o comércio com a China, que registrou crescimento de 14,8%. As exportações, por sua vez, registraram crescimento de 6,6% em relação a maio de 2025, puxado pela agropecuária e a Indústria de Transformação, que cresceu 9,8% e 9%, respectivamente, com os principais parceiros sendo a China e a União Europeia. A balança comercial, ainda, registrou crescimento de 10,8% no mesmo período de análise, com queda na balança apenas com os EUA.

Em relação às contas externas, as transações correntes de maio apresentaram déficit de US\$ 3,2 bilhões, ante US\$ 3,3 bilhões em maio de 2025, com o superávit da balança



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



comercial registrando US\$ 7 bilhões, US\$ 0,5 bilhão maior em relação ao ano passado. Os investimentos diretos no País (IDP), por sua vez, registraram ingressos líquidos de US\$ 8 bilhões, o dobro do mesmo mês de 2025, acumulando US\$ 83,3 bilhões (3,38% do PIB) em doze meses até maio.

BALANÇO DE PAGAMENTOS					
US\$ milhões					
Discriminação	2025			2026	
	Mai	Jan-Mai	Ano	Mai	Jan-Mai
I. Transações correntes	- 3 318	- 27 668	- 66 717	- 3 185	- 25 093
Balança comercial (bens)	6 437	20 886	59 728	6 951	28 650
Exportações ^{1/}	30 107	137 787	350 501	32 024	149 167
Importações ^{2/}	23 670	116 900	290 772	25 073	120 517
Serviços	- 4 619	- 21 097	- 50 642	- 5 162	- 22 299
Renda primária	- 5 577	- 29 387	- 81 347	- 5 542	- 33 746
Renda secundária	441	1 931	5 543	568	2 302
II. Conta capital	- 84	- 243	- 216	- 59	- 191
III. Conta financeira^{3/}	- 2 657	- 27 136	- 64 278	- 3 716	- 25 488
Investimento direto no exterior	1 131	11 211	30 176	3 020	14 955
Participação no capital	1 163	11 021	29 576	2 843	14 002
Operações intercompanhia	- 32	190	600	177	953
Investimento direto no país	3 863	32 275	77 676	7 974	37 911
Participação no capital	2 046	23 962	62 367	7 389	32 957
Operações intercompanhia	1 817	8 314	15 309	585	4 955
Investimento em carteira – ativos	1 097	15 012	22 155	861	15 235
Ações e cotas em fundos	- 129	2 215	5 517	190	6 801
Títulos de dívida	1 225	12 797	16 638	671	8 433
Investimento em carteira – passivos	1 644	- 507	15 140	- 5 478	15 721
Ações e cotas em fundos	868	1 034	- 4 951	- 2 366	3 051
Títulos de dívida	777	- 1 541	20 091	- 3 112	12 670
Derivativos – ativos e passivos	- 204	- 382	- 2 891	- 606	- 1 388
Outros investimentos – ativos ^{4/}	1 736	- 1 986	11 331	- 4 626	9 010
Outros investimentos – passivos ^{4/}	1 563	20 132	40 942	4 561	21 849
Ativos de reserva	654	909	8 710	4 691	12 182
Erros e omissões	746	775	2 656	- 472	- 205
Memo:					
Transações correntes / PIB (%)		- 3,1	- 2,9		- 2,3
Investimento direto no país / PIB (%)		3,6	3,4		3,5

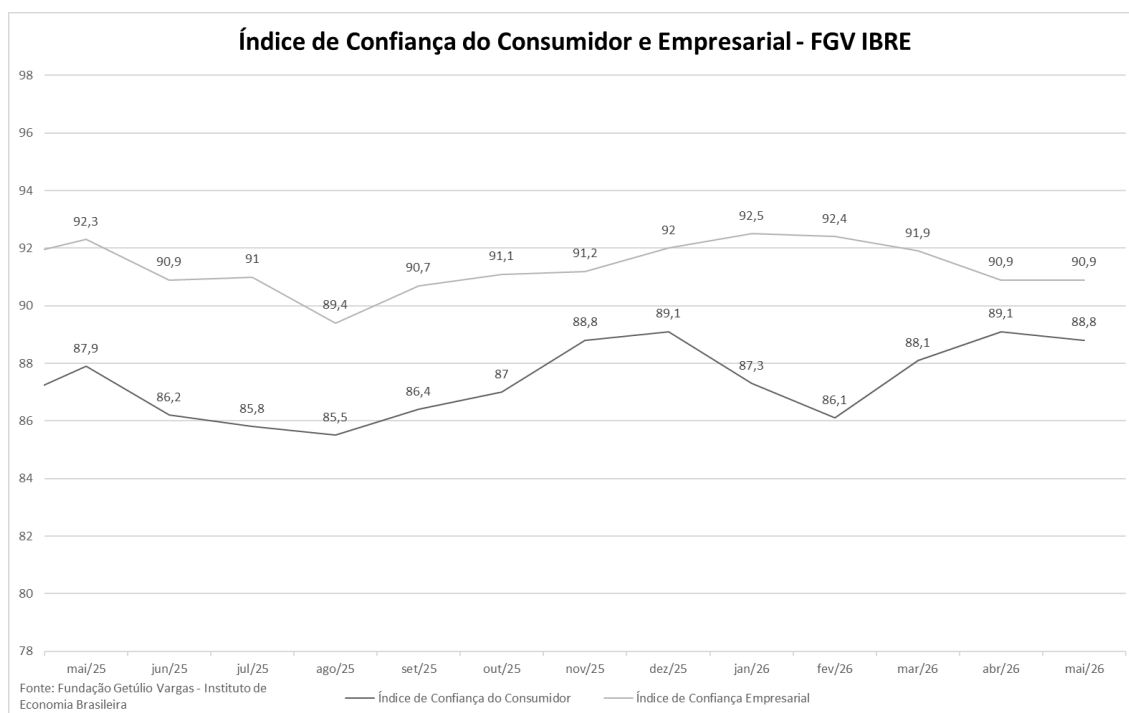


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



Em relação aos índices de confiança, o Índice de Confiança do Consumidor de maio teve queda após duas altas consecutivas. O indicador foi puxado negativamente pela queda na percepção sobre o futuro, principalmente nas faixas de renda menores (até R\$ 4.800 de renda mensal), embora tenha sido amenizado pela melhora sobre a percepção corrente.

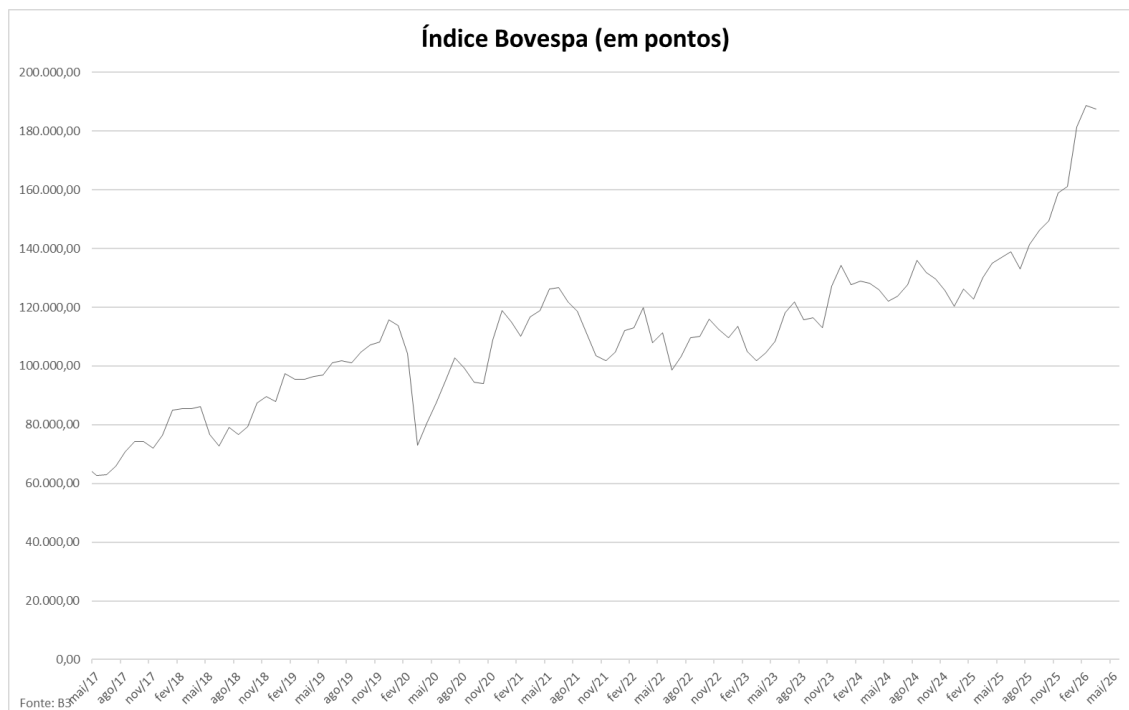
O Índice de Confiança Empresarial, por sua vez, ficou estável em maio, após registrar dois meses de queda. A percepção sobre a situação atual permaneceu estável, enquanto o subíndice de expectativa futuras parou de cair, com os resultados em aguardo para as questões relacionadas aos conflitos no Irã.



Em relação ao mercado de capitais, o índice bovespa fechou em queda de 7,22% no mês de maio, marcando o terceiro mês seguido de queda, terminando o mês com 173.787,49 pontos após abrir com 187.317,64 pontos. Apesar da queda, o índice ainda acumula ganhos no ano e em doze meses de 44,48% e 26,82%, respectivamente. O fluxo estrangeiro na B3, por sua vez, registrou saída líquida R\$ 13,2 bilhões no mês.



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



3. EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA)

A inflação é o aumento generalizado e persistente dos preços de bens e serviços em uma economia ao longo do tempo. Esse fenômeno pode afetar o poder de compra da moeda e, portanto, impactar diretamente o custo de vida das pessoas. Para medir e monitorar a inflação no Brasil, o índice utilizado é o **IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo)**, que é calculado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Tendo em vista que o IPCA é um componente importante na nossa meta atuarial, segue abaixo um quadro que mostra a inflação projetada e efetiva no mês de maio e as projeções para o mês seguinte, extraída do site da ANBIMA. Olhando à frente, as projeções para o mês de junho e julho são de 0,33% e 0,28%, respectivamente, o que indica uma expectativa de redução da inflação.



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



PROJEÇÕES PARA O MÊS (**)			JUNHO DE 2026
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*
Junho de 2026	12/06/26	0,34	16/06/26
Junho de 2026	25/06/26	0,33	26/06/26

Fonte: Grupo Consultivo Permanente Macroeconômico da ANBIMA.

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

PROJEÇÕES PARA O MÊS POSTERIOR			JULHO DE 2026
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	
Junho de 2026	12/06/26	0,32	
Junho de 2026	25/06/26	0,28	

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 (%)
Maio de 2026	27/05/26	0,50	28/05/26	0,58
	12/05/26	0,50	18/05/26	

De acordo com divulgação do IBGE em 25/06/2026, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) apresentou alta de 0,41% em junho, abaixo da mediana das expectativas consultadas pelo Valor Data (0,44%), e ficou 0,18 p.p. abaixo do resultado de maio (0,62%). Com essa alta, o IPCA-15 acumula 4,80% em 12 meses até junho. No mesmo mês de 2025, o índice havia subido 0,26%. O maior impacto sobre o índice veio do grupo Alimentação, que subiu 0,74% no mês e impactou 0,16 p.p. no resultado total, seguindo pela Habitação, que devido a energia elétrica que cresceu 2,04% com impactou 0,11 p.p.



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



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 22/06/2026.

Para o mês de junho de 2026, a expectativa do mercado em relação ao IPCA mensal é de 0,32%, aumento de 0,01 p.p. em relação à taxa esperada há quatro semanas. Já a expectativa para o IPCA em 2026 ficou em 5,33%, acima do teto da meta do CMN.

 BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus		Relatório de Mercado					
Expectativas de Mercado						19 de junho de 2026			
						▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade			
Mediana - Agregado		2026		2027		2028		2029	
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas
	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje semanas	Hoje					



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



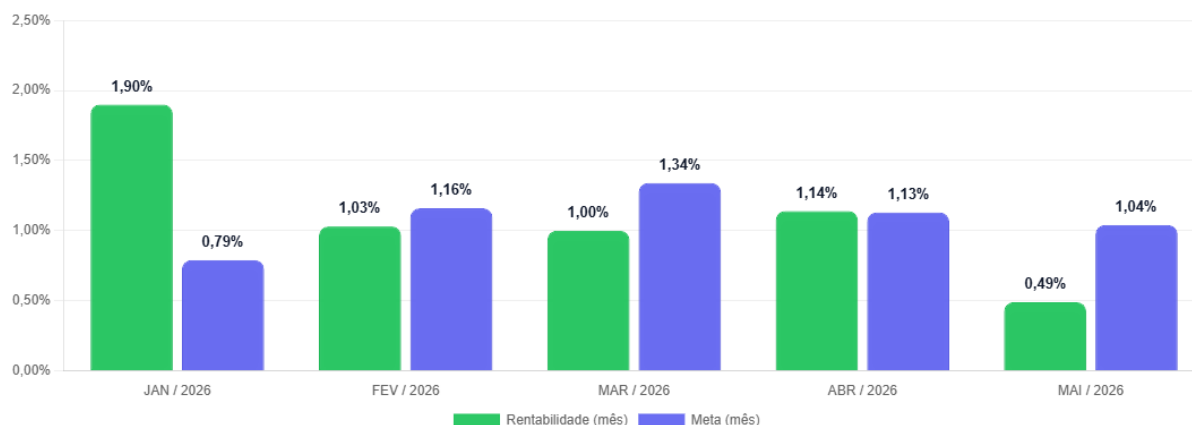
representada pelo IPCA + 5,65%, foi de 1,04%, ou seja, **47,12%** da meta atuarial. O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de maio em **R\$ 5.644.760.689,71** (cinco bilhões e seiscentos e quarenta e quatro milhões e setecentos e sessenta mil e seiscentos e oitenta e nove reais e setenta e um centavos). O rendimento da Carteira Previdenciária do Instituto foi positivo em **R\$ 27.401.238,49** (vinte e sete milhões e quatrocentos e um mil e duzentos e trinta e oito reais e quarenta e nove centavos).

Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial
IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	JAN / 2026	FEV / 2026	MAR / 2026	ABR / 2026	MAI / 2026	Acum.
Carteira	1.90%	1.03%	1.00%	1.14%	0.49%	5.68%
IPCA	0.33%	0.70%	0.88%	0.67%	0.58%	3.20%
Juros Atuariais (5,65% a.a.)	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	2.32%
Meta Atuarial	0.79%	1.16%	1.34%	1.13%	1.04%	5.58%

Investimentos x Meta (Mês a Mês)

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



Em maio, a renda variável local enfrentou um momento difícil e os melhores resultados da carteira vieram dos fundos **CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO** com **5,81%**, seguido pelas **NTN-B 2026**, com **1,17%** e pelo **EMPRÉSTIMO CONSIGNADO** com **1,16%**. O fundo com rentabilidade mais baixa foi **BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS** com **-8,85%**.

Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram uma rentabilidade de **-6,82%**.

Em relação às NTN-B, os resultados foram os seguintes: NTN-B 2026: **1,17%**; NTN-B 2027: **1,09%**; NTN-B 2028: **1,07%**; NTN-B 2029: **1,09%**; NTN-B 2030: **0,55%**;



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



NTN-B 2031: **0,55%**; NTN-B 2032: **0,55%**; NTN-B 2033: **1,15%**; NTN-B 2035: **1,10%**; NTN-B 2040: **1,11%**; NTN-B 2045: **1,05%**; NTN-B 2050: **1,06%**; NTN-B 2055: **1,04%**; NTN-B 2060: **1,07%**; em média, as NTN-B renderam **1,10%**.

Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de **1,08%**. O fundo IRF-M 1 teve um retorno de **1,04%**. O fundo de renda fixa com gestão ativa teve um retorno de **1,02%**. O fundo **IMA-B 5** teve um retorno de **0,94%**, enquanto o fundo **IMA-B 5+** registrou uma rentabilidade de **-0,21%**.

O **FIDC Multisetorial Itália** teve uma rentabilidade de **0,21%**, equivalente a **R\$ 2.864,84** (dois mil e oitocentos e sessenta e quatro reais e oitenta e quatro centavos). Até 31 de maio 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 31 de maio era de **R\$ 1.369.813,26** (um milhão e trezentos e sessenta e nove mil e oitocentos e treze reais e vinte e seis centavos).

5.1. EMPRÉSTIMO CONSIGNADO

Abaixo estão apresentados os números relativos de abril/2026 e maio/2026 referente a retorno e rentabilidade.

Segmento	Saldo em 31/03/2026	Aplicações	Resgates	Saldo em 30/04/2026	Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 6.738.782,32	R\$ 1.152.498,94	R\$ 59.573,23	R\$ 7.909.509,82	R\$ 77.801,79	1,15%
Segmento	Saldo em 30/04/2026	Aplicações	Resgates	Saldo em 31/05/2026	Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 7.909.509,82	R\$ 2.278.982,73	R\$ 75.116,81	R\$ 10.205.375,64	R\$ 91.999,90	1,16%



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



6. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA

6.1. SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Esta visão mostra a carteira de acordo com o filtro selecionado: **Carteira Previdenciária**.
A visão é agrupada por tipo de ativo: **fundos, títulos públicos agrupados por vencimento e empréstimo consignado**.
Use o controle "Tamanho dos números" para aumentar apenas os valores numéricos da tabela.

Total Saldo Anterior (R\$)
5.613.561.029,90

Total Saldo Atual (R\$)
5.644.760.689,71

Total Aplicações (R\$)
686.754.887,30

Total Resgates (R\$)
631.117.287,40

Total Amortizações (R\$)
51.839.178,58

Saldo Movimentações (R\$)
3.798.421,32

Total Retorno (R\$)
27.401.238,49

Rentabilidade (%)
0,49%

Tipo Ativo	Identificador	Ativo	Saldo em abr/2026	Saldo em mai/2026	Aplicações	Resgates	Amortizações	Retorno (R\$)	Rent. Instituto (%)	Rent. Fundo (%)
Fundo	30.036.235/0001-02	CX BOLSA AMERICANA	32.729.954,26	34.630.824,77	0,00	0,00	0,00	1.900.870,51	5,81%	5,81%
Título Público	2026	NTN-B 2026	570.510.870,90	577.178.435,00	0,00	0,00	0,00	6.667.564,10	1,17%	—
Consignado	CONSIGNADO	Empréstimo Consignado	7.909.509,82	10.205.375,64	2.278.982,73	75.116,81	0,00	91.999,90	1,16%	—
Título Público	2033	NTN-B 2033	220.254.564,44	235.989.782,90	19.997.903,10	0,00	6.921.236,73	2.658.552,09	1,15%	—
Título Público	2035	NTN-B 2035	231.275.056,60	226.780.452,24	0,00	0,00	7.037.786,78	2.543.182,42	1,12%	—
Título Público	2027	NTN-B 2027	552.393.385,44	542.364.219,56	0,00	0,00	16.050.526,56	6.021.360,68	1,11%	—
Título Público	2040	NTN-B 2040	223.458.740,25	224.997.747,81	0,00	0,00	940.049,83	2.479.057,39	1,11%	—
Fundo	03.737.206/0001-97	CX RF REF DI LP	666.592.001,13	673.982.685,07	0,00	0,00	0,00	7.390.683,94	1,11%	1,11%
Fundo	19.769.018/0001-80	CX TOP PRIVATE	49.027.086,86	49.572.683,15	0,00	0,00	0,00	545.596,29	1,11%	1,11%
Título Público	2029	NTN-B 2029	168.487.016,31	165.375.639,28	0,00	0,00	4.944.336,58	1.832.959,55	1,10%	—
Fundo	13.077.418/0001-49	B8 RF PERFIL	653.072.359,41	348.634.940,43	0,00	309.777.260,28	0,00	5.339.841,30	1,10%	1,10%
Fundo	18.060.364/0001-22	B8 RF LP CORPORATE BANCOS	119.808.498,23	184.761.548,30	63.516.000,00	200.000,00	0,00	1.637.050,07	1,08%	1,08%
Fundo	11.046.645/0001-81	B8 RF REF DI TP	41.830.967,36	42.281.201,78	0,00	0,00	0,00	450.234,42	1,08%	1,08%
Título Público	2028	NTN-B 2028	166.242.115,93	168.023.252,54	0,00	0,00	0,00	1.781.136,61	1,07%	—
Fundo	05.164.356/0001-84	CX RF TP BRASIL	8.051.601,13	8.137.379,62	0,00	0,00	0,00	85.778,49	1,07%	1,07%
Fundo	63.197.167/0001-04	B8 PERFIL SOBERANO	207.823,27	329.842,95	119.106,81	0,00	0,00	2.912,87	1,07%	1,07%
Título Público	2045	NTN-B 2045	342.043.753,22	335.652.438,98	0,00	0,00	9.969.062,11	3.577.747,87	1,06%	—
Título Público	2050	NTN-B 2050	350.247.868,81	353.952.852,83	0,00	0,00	0,00	3.704.984,02	1,06%	—
Fundo	04.857.834/0001-79	B8 RF LP TESOUREO SELIC	99.094,83	147.611,01	47.707,08	427,41	0,00	1.236,51	1,06%	1,06%
Fundo	11.328.882/0001-35	B8 RF IIRF-M1 TP	3.406,94	5.094,30	1.645,61	0,00	0,00	41,75	1,04%	1,04%
Título Público	2055	NTN-B 2055	208.316.006,77	234.657.166,31	30.000.251,82	0,00	5.976.179,99	2.317.087,71	1,02%	—
Fundo	44.345.473/0001-04	B8 RF ATIVA PLUS	201.516.980,58	203.564.675,57	0,00	0,00	0,00	2.047.694,99	1,02%	1,02%
Título Público	2060	NTN-B 2060	126.529.584,72	158.040.795,98	29.997.142,97	0,00	0,00	1.514.068,29	1,01%	—
Fundo	14.508.643/0001-55	CX RF BRASIL DISP	129,25	130,53	0,00	0,00	0,00	1,28	0,99%	0,99%
Fundo	63.197.387/0001-38	B8 FLUXO SOBERANO	200.786,44	102.242,54	320.802.382,96	321.064.482,90	0,00	163.556,04	0,98%	0,98%
Fundo	11.060.913/0001-10	CX RF IMA-B 5 LP	96.830.579,23	97.741.223,88	0,00	0,00	0,00	910.644,65	0,94%	0,94%
Título Público	2030	NTN-B 2030	0,00	120.662.774,58	119.996.981,20	0,00	0,00	665.793,38	0,55%	—
Título Público	2031	NTN-B 2031	0,00	60.327.795,07	59.997.124,37	0,00	0,00	330.670,70	0,55%	—
Título Público	2032	NTN-B 2032	0,00	40.219.374,56	39.999.658,65	0,00	0,00	219.715,91	0,55%	—
Fundo	13.990.000/0001-28	FIDC ITALIA	1.366.948,42	1.369.813,26	0,00	0,00	0,00	2.864,84	0,21%	0,21%
Fundo	10.577.503/0001-88	CX RF IMA-B5+ TP LP	147.848.040,73	147.533.328,06	0,00	0,00	0,00	-314.712,67	-0,21%	-0,21%
Fundo	15.154.220/0001-47	CX A SMALL CAPS	55.841.702,48	53.677.537,73	0,00	0,00	0,00	-2.164.164,75	-3,88%	-3,88%
Fundo	47.372.465/0001-37	B8 TRI DELPHOS	16.278.346,13	15.587.099,70	0,00	0,00	0,00	-691.246,43	-4,25%	-4,25%
Fundo	00.822.059/0001-65	B8 IBOVESPA ATIVO	79.743.631,94	74.498.971,27	0,00	0,00	0,00	-5.244.660,67	-6,58%	-6,58%
Fundo	40.054.357/0001-77	B8 AGRO	13.587.005,37	12.643.545,54	0,00	0,00	0,00	-943.459,83	-6,94%	-6,94%
Fundo	30.068.224/0001-04	CX A MULTIGESTOR	26.922.366,97	25.050.390,41	0,00	0,00	0,00	-1.871.976,56	-6,95%	-6,95%
Fundo	51.681.499/0001-80	B8 TRI FLAGSHIP	16.777.826,97	15.608.853,14	0,00	0,00	0,00	-1.168.973,83	-6,97%	-6,97%
Fundo	30.068.060/0001-07	CX A CLARITAS VALOR	4.929.324,70	4.581.683,36	0,00	0,00	0,00	-347.641,34	-7,05%	-7,05%
Fundo	30.068.169/0001-44	CX A AÇÕES LIVRE	57.226.413,19	53.060.607,69	0,00	0,00	0,00	-4.165.805,50	-7,28%	-7,28%
Fundo	09.005.823/0001-84	B8 BOLSA BRASILEIRA	17.646.286,17	16.356.514,53	0,00	0,00	0,00	-1.289.771,64	-7,31%	-7,31%
Fundo	15.154.441/0001-15	CX A EXP VINCI DIV	52.645.917,36	48.750.588,11	0,00	0,00	0,00	-3.895.329,25	-7,40%	-7,40%
Fundo	14.507.699/0001-95	CX A EXP VINCI VALOR	29.830.695,98	27.334.845,20	0,00	0,00	0,00	-2.495.850,78	-8,37%	-8,37%
Fundo	14.213.331/0001-14	B8 DIV MIDCAPS	55.276.781,36	50.386.724,53	0,00	0,00	0,00	-4.890.056,83	-8,85%	-8,85%

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

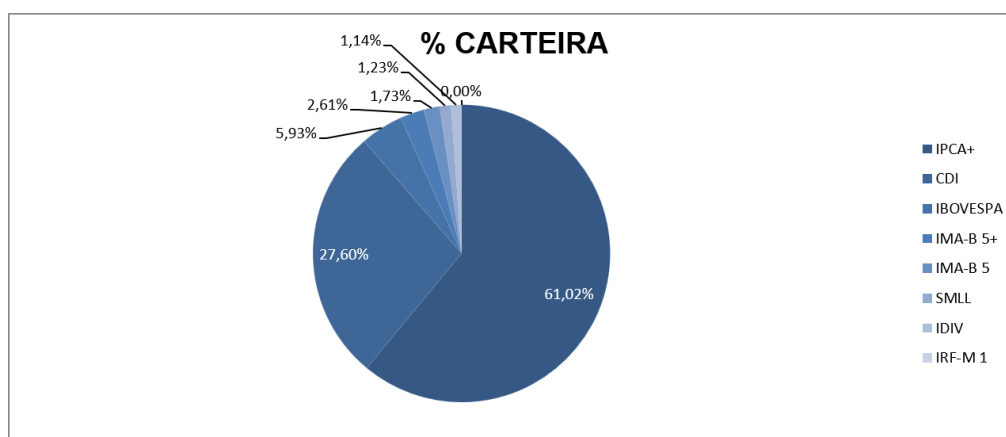
Site: www.macaee.rj.gov.br/macaeprev - E-mail: macaeprev@macaeprev.rj.gov.br

Gestão de Recursos

6.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/05/2026	Participação
IPCA+	R\$3.444.222.727,64	61,02%
CDI	R\$1.557.720.954,62	27,60%
IBOVESPA	R\$263.913.282,53	4,68%
IMA-B 5+	R\$147.533.328,06	2,61%
IMA-B 5	R\$97.741.223,88	1,73%
SMLL	R\$69.286.390,87	1,23%
IDIV	R\$64.337.687,81	1,14%
IRF-M 1	R\$5.094,30	0,00%
Total	R\$5.644.760.689,71	100,00%



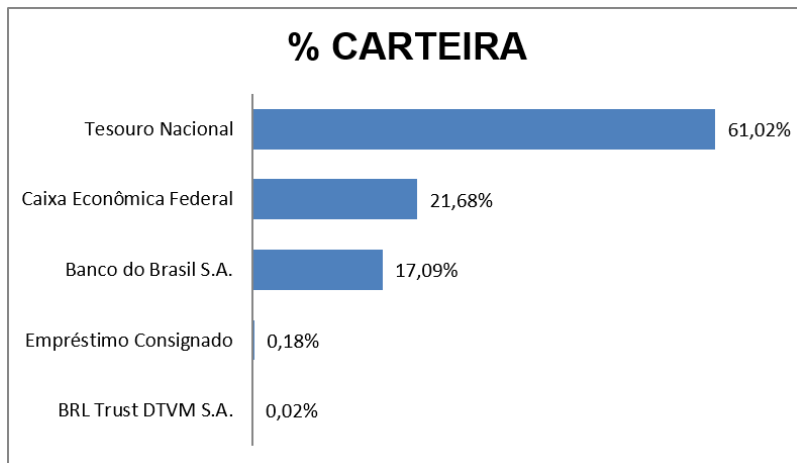
6.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$1.369.813,26	0,02%
Empréstimo Consignado	R\$10.205.375,64	0,18%
Banco do Brasil S.A.	R\$964.908.865,59	17,09%
Caixa Econômica Federal	R\$1.224.053.907,58	21,68%
Tesouro Nacional	R\$3.444.222.727,64	61,02%



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



7. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

7.1. RENTABILIDADE

A **Carteira da Taxa de Administração** obteve um resultado de **0,97%** no mês de maio, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 1,04%, ou seja, atingimos 93,27% da meta atuarial, totalizando um saldo de **R\$ 312.551.520,72** (trezentos e doze milhões e quinhentos e cinquenta e um mil e quinhentos e vinte reais e setenta e dois centavos). O rendimento de maio da Carteira da Taxa de Administração foi positivo em **R\$ 3.020.599,73** (três milhões e vinte mil e quinhentos e noventa e nove reais e setenta e três centavos).

Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial

IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	JAN / 2026	FEV / 2026	MAR / 2026	ABR / 2026	MAI / 2026	Acum.
Carteira	1.26%	1.04%	1.00%	1.17%	0.97%	5.56%
IPCA	0.33%	0.70%	0.88%	0.67%	0.58%	3.20%
Juros Atuariais (5,65% a.a.)	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	2.32%
Meta Atuarial	0.79%	1.16%	1.34%	1.13%	1.04%	5.58%

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



Investimentos x Meta (Mês a Mês)

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



7.2. SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Esta visão mostra a carteira de acordo com o filtro selecionado: **Taxa de Administração**.

A visão é agrupada por tipo de ativo: **fundos, títulos públicos agrupados por vencimento e empréstimo consignado**.

Use o controle "Tamanho dos números" para aumentar apenas os valores numéricos da tabela.

Total Saldo Anterior (R\$)
310.426.724,79

Total Saldo Atual (R\$)
312.551.711,95

Total Aplicações (R\$)
380.000,00

Total Resgates (R\$)
1.275.612,57

Total Amortizações (R\$)
0,00

Saldo Movimentações (R\$)
-895.612,57

Total Retorno (R\$)
3.020.599,73

Rentabilidade (%)
0,97%

Tipo Ativo	Identificador	Ativo	Saldo em abr/2026	Saldo em mai/2026	Aplicações	Resgates	Amortizações	Retorno (R\$)	Rent. Instituto (%)	Rent. Fundo (%)
Fundo	13.077.418/0001-49	BB RF PERFIL	29.527.913,20	28.920.960,22	0,00	930.000,00	0,00	323.047,02	1,10%	1,10%
Fundo	35.292.588/0001-89	BB RF ALOC ATIVA	83.453.165,99	84.353.994,41	0,00	0,00	0,00	900.828,42	1,08%	1,08%
Fundo	10.740.670/0001-06	CX RF IRF-M 1 TP	281.806,57	284.782,17	0,00	0,00	0,00	2.975,60	1,06%	1,06%
Fundo	11.328.882/0001-35	BB RF IRF-M1 TP	86.912.543,67	87.819.789,80	0,00	0,00	0,00	907.246,13	1,04%	1,04%
Fundo	14.508.643/0001-55	CX RF BRASIL DISP	1.810,34	1.828,31	0,00	0,00	0,00	17,97	0,99%	0,99%
Fundo	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO	348.925,81	385.624,45	380.000,00	345.612,57	0,00	2.311,21	0,98%	0,98%
Fundo	13.322.205/0001-35	BB RF IDKA2A	30.210.767,12	30.501.092,95	0,00	0,00	0,00	290.325,83	0,96%	0,96%
Fundo	03.543.447/0001-03	BB RF IMA-B 5	23.084.085,63	23.302.732,85	0,00	0,00	0,00	218.647,22	0,95%	0,95%
Fundo	08.070.841/0001-87	CX ALOC MACRO	35.944.680,92	36.185.569,56	0,00	0,00	0,00	240.888,64	0,67%	0,67%
Fundo	07.111.384/0001-69	BB RF IRF-M TP	20.661.025,54	20.795.337,23	0,00	0,00	0,00	134.311,69	0,65%	0,65%

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

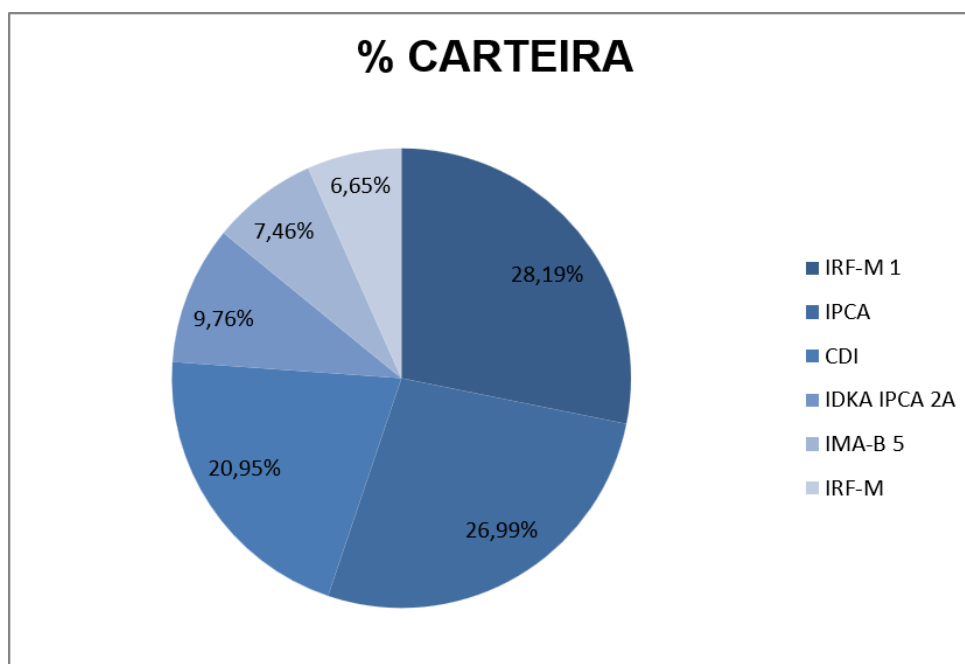
Site: www.macaee.rj.gov.br/macaeprev - E-mail: macaeprev@macaeprev.rj.gov.br

Gestão de Recursos

7.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/05/2026	Participação
IRF-M 1	R\$88.104.571,97	28,19%
IPCA	R\$84.353.994,41	26,99%
CDI	R\$65.493.982,54	20,95%
IDKA IPCA 2A	R\$30.501.092,95	9,76%
IMA-B 5	R\$23.302.732,85	7,46%
IRF-M	R\$20.795.337,23	6,65%
	R\$312.551.711,95	100,00%



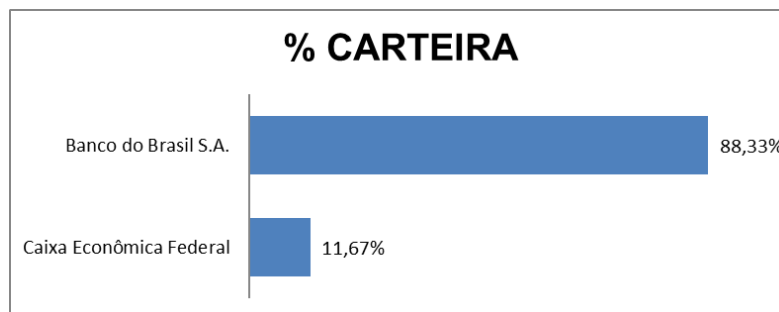
7.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$36.472.180,04	11,67%
Banco do Brasil S.A.	R\$276.079.531,91	88,33%



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



8. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

8.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2021) apresentou um resultado de **0,94%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 1,04%, ou seja, atingimos **90,38%** da meta atuarial, e fechou o mês com um saldo de **R\$ 35.605.982,52** (trinta e cinco milhões e seiscentos e cinco mil e novecentos e oitenta e dois reais e cinquenta e dois centavos). O rendimento de maio da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) foi positivo em **R\$ 332.569,12** (trezentos e trinta e dois mil e quinhentos e sessenta e nove reais e doze centavos).

Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial

IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	JAN / 2026	FEV / 2026	MAR / 2026	ABR / 2026	MAI / 2026	Acum.
Carteira	1.35%	1.23%	1.86%	1.34%	0.94%	6.90%
IPCA	0.33%	0.70%	0.88%	0.67%	0.58%	3.20%
Juros Atuariais (5.65% a.a.)	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	2.32%
Meta Atuarial	0.79%	1.16%	1.34%	1.13%	1.04%	5.58%

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

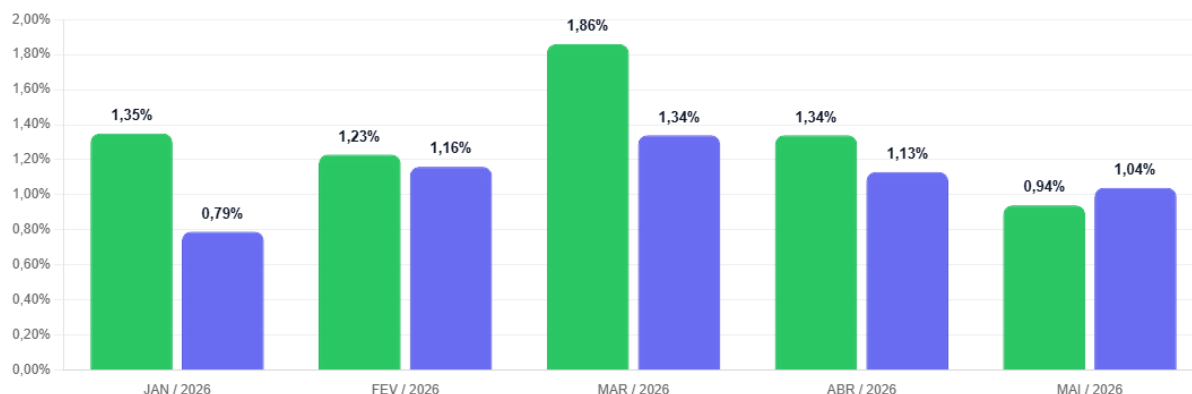


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



Investimentos x Meta (Mês a Mês)

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



8.2. SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Esta visão mostra a carteira de acordo com o filtro selecionado: **Carteira Déficit Atuarial 2021**.

A visão é agrupada por tipo de ativo: **fundos, títulos públicos agrupados por vencimento e empréstimo consignado**.

Use o controle "Tamanho dos números" para aumentar apenas os valores numéricos da tabela.

Total Saldo Anterior (R\$)	Total Saldo Atual (R\$)	Total Aplicações (R\$)	Total Resgates (R\$)
35.273.413,40	35.605.982,52	0,00	0,00
Total Amortizações (R\$)	Saldo Movimentações (R\$)	Total Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
0,00	0,00	332.569,12	0,94%

Tipo Ativo	Identificador	Ativo	Saldo em abr/2026	Saldo em mai/2026	Aplicações	Resgates	Amortizações	Retorno (R\$)	Rent. Instituto (%)	Rent. Fundo (%)
Fundo	39.255.739/0001-80	BB RF VERT 2026	33.489.185,32	33.856.395,30	0,00	0,00	0,00	367.209,98	1,10%	1,10%
Fundo	18.060.364/0001-22	BB RF LP CORPORATE BANCOS	987.020,16	997.678,90	0,00	0,00	0,00	10.658,74	1,08%	1,08%
Fundo	14.508.643/0001-55	CX RF BRASIL DISP	550,31	555,77	0,00	0,00	0,00	5,46	0,99%	0,99%
Fundo	15.154.220/0001-47	CX A SMALL CAPS	327.791,75	315.088,06	0,00	0,00	0,00	-12.703,69	-3,88%	-3,88%
Fundo	30.068.224/0001-04	CX A MULTIGESTOR	468.865,86	436.264,49	0,00	0,00	0,00	-32.601,37	-6,95%	-6,95%

8.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

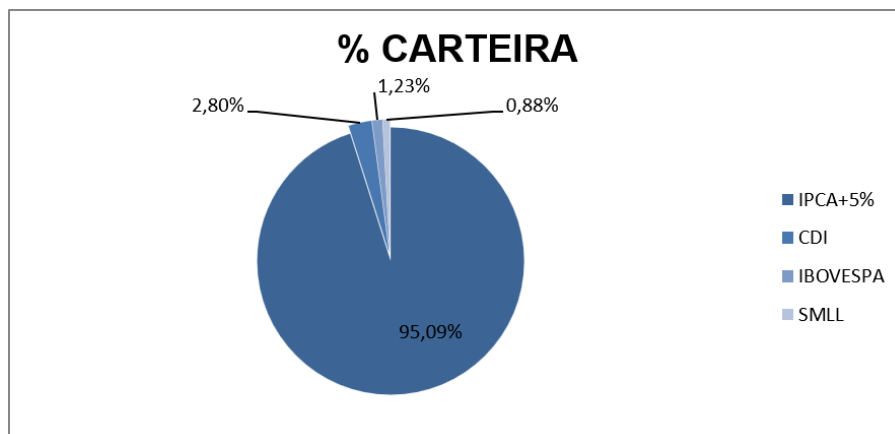
Indicador	Saldo em 31/05/2026	Participação
IPCA+5%	R\$33.856.395,30	95,09%
CDI	R\$998.234,67	2,80%
IBOVESPA	R\$436.264,49	1,23%
SMLL	R\$315.088,06	0,88%
	R\$35.605.982,52	100,00%

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

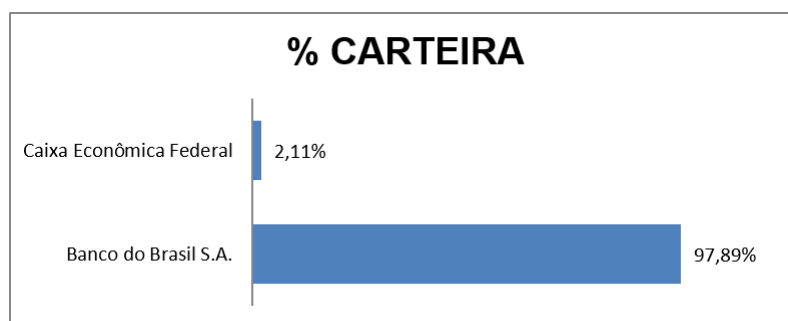
Gestão de Recursos



8.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$34.854.074,20	97,89%
Caixa Econômica Federal	R\$751.908,32	2,11%



9. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

9.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado de **1,32%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de **1,04%**, ou seja, atingimos **126,92%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 25.490.035,96** (vinte e cinco milhões e quatrocentos e noventa mil e trinta e cinco reais e



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



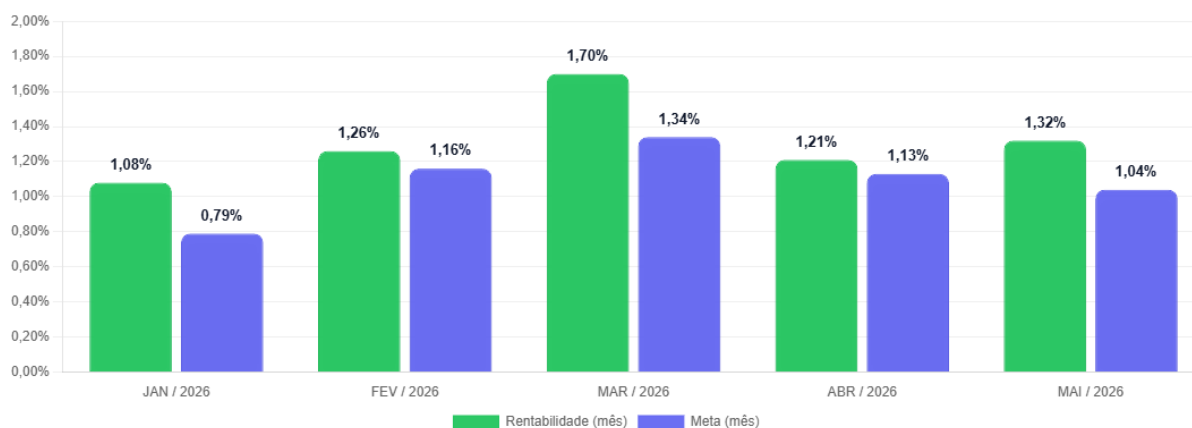
noventa e seis centavos). O rendimento de maio da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) foi positivo em **R\$ 332.188,18** (trezentos e trinta e dois mil e cento e oitenta e oito reais e dezoito centavos).

Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial
IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	JAN / 2026	FEV / 2026	MAR / 2026	ABR / 2026	MAI / 2026	Acum.
Carteira	1.08%	1.26%	1.70%	1.21%	1.32%	6.74%
IPCA	0.33%	0.70%	0.88%	0.67%	0.58%	3.20%
Juros Atuariais (5.65% a.a.)	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	2.32%
Meta Atuarial	0.79%	1.16%	1.34%	1.13%	1.04%	5.58%

Investimentos x Meta (Mês a Mês)

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



9.2. SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Esta visão mostra a carteira de acordo com o filtro selecionado: **Carteira Déficit Atuarial 2022**.

A visão é agrupada por tipo de ativo: **fundos, títulos públicos agrupados por vencimento e empréstimo consignado**.

Use o controle "Tamanho dos números" para aumentar apenas os valores numéricos da tabela.

Total Saldo Anterior (R\$)

25.157.847,78

Total Saldo Atual (R\$)

25.490.035,96

Total Aplicações (R\$)

1.375.960,15

Total Resgates (R\$)

1.375.960,15

Total Amortizações (R\$)

0,00

Saldo Movimentações (R\$)

0,00

Total Retorno (R\$)

332.188,18

Rentabilidade (%)

1,32%

Tipo Ativo	Identificador	Ativo	Saldo em abr/2026	Saldo em mai/2026	Aplicações	Resgates	Amortizações	Retorno (R\$)	Rent. Instituto (%)	Rent. Fundo (%)
Fundo	55.746.782/0001-02	BB RF VERT 2027 II	23.689.903,55	23.314.453,35	0,00	687.816,05	0,00	312.365,85	1,34%	1,34%
Fundo	13.077.418/0001-49	BB RF PERFIL	1.467.944,23	1.484.099,43	0,00	0,00	0,00	16.155,20	1,10%	1,10%
Fundo	18.060.364/0001-22	BB RF LP CORPORATE BANCOS	0,00	691.483,18	688.144,10	0,00	0,00	3.339,08	0,49%	0,49%
Fundo	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO	0,00	0,00	687.816,05	688.144,10	0,00	328,05	0,05%	0,05%

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



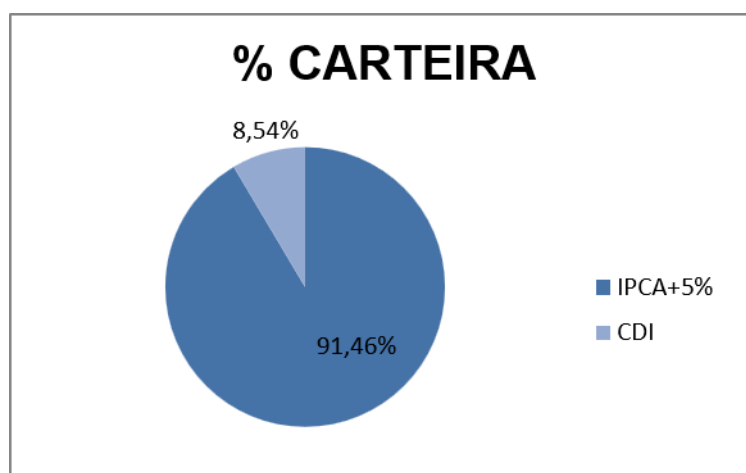
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



9.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

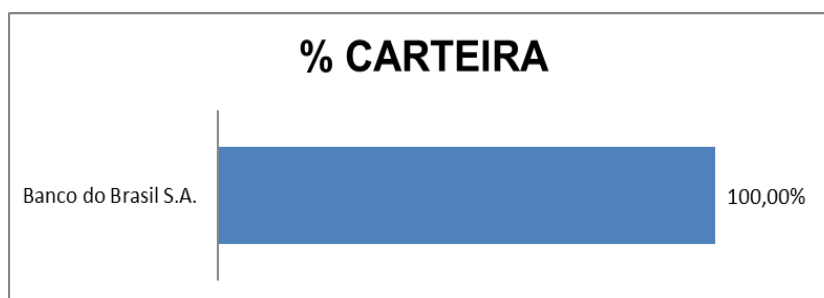
Indicador	Saldo em 31/05/2026	Participação
IPCA+5%	R\$23.314.453,35	91,46%
CDI	R\$2.175.582,61	8,54%
	R\$25.490.035,96	100,00%



9.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$25.490.035,96	100,00%





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



10. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

10.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2023) apresentou um resultado de **1,32%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de **1,04%**, ou seja, atingimos **126,92%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 43.405.938,04** (quarenta e três milhões e quatrocentos e cinco mil e novecentos e trinta e oito reais e quatro centavos). O rendimento de maio da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) foi positivo em **R\$ 565.669,65** (quinhentos e sessenta e cinco mil e seiscentos e sessenta e nove reais e sessenta e cinco centavos).

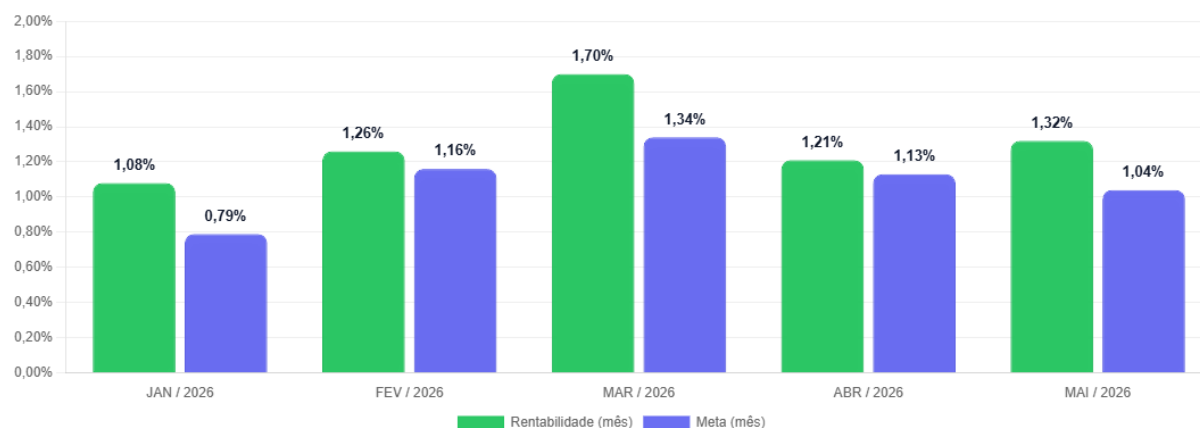
Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial

IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	JAN / 2026	FEV / 2026	MAR / 2026	ABR / 2026	MAI / 2026	Acum.
Carteira	1.08%	1.26%	1.70%	1.21%	1.32%	6.74%
IPCA	0.33%	0.70%	0.88%	0.67%	0.58%	3.20%
Juros Atuariais (5.65% a.a.)	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	2.32%
Meta Atuarial	0.79%	1.16%	1.34%	1.13%	1.04%	5.58%

Investimentos x Meta (Mês a Mês)

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



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



10.2. SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Esta visão mostra a carteira de acordo com o filtro selecionado: **Carteira Déficit Atuarial 2023.**

A visão é agrupada por tipo de ativo: **fundos, títulos públicos agrupados por vencimento e empréstimo consignado.**

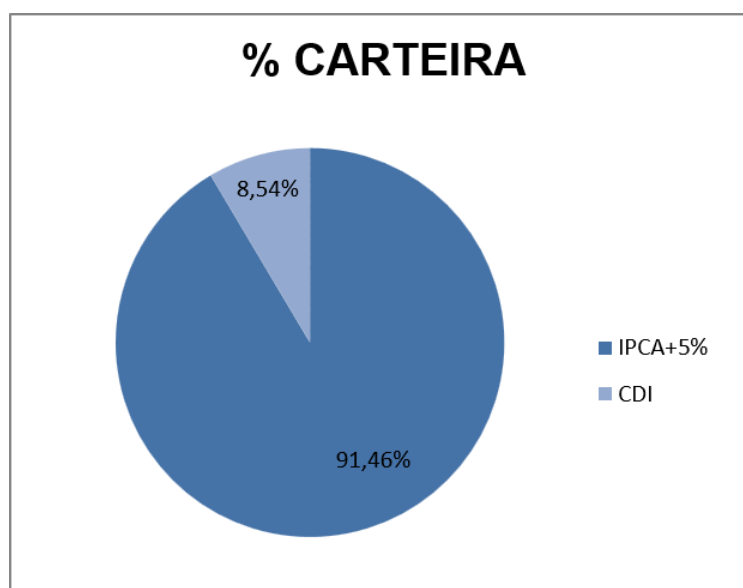
Use o controle "Tamanho dos números" para aumentar apenas os valores numéricos da tabela.

Total Saldo Anterior (R\$)	Total Saldo Atual (R\$)	Total Aplicações (R\$)	Total Resgates (R\$)
42.840.268,39	43.405.938,04	2.343.066,16	2.343.066,16
Total Amortizações (R\$)	Saldo Movimentações (R\$)	Total Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
0,00	0,00	565.669,65	1,32%

Tipo Ativo	Identificador	Ativo	Saldo em abr/2026	Saldo em mai/2026	Aplicações	Resgates	Amortizações	Retorno (R\$)	Rent. Instituto (%)	Rent. Fundo (%)
Fundo	55.746.782/0001-02	BB RF VERT 2027 II	40.340.566,30	39.701.227,55	0,00	1.171.253,77	0,00	531.915,02	1,34%	1,34%
Fundo	13.077.418/0001-49	BB RF PERFIL	2.499.702,09	2.527.212,12	0,00	0,00	0,00	27.510,03	1,10%	1,10%
Fundo	18.060.364/0001-22	BB RF LP CORPORATE BANCOS	0,00	1.177.498,37	1.171.812,39	0,00	0,00	5.685,98	0,49%	0,49%
Fundo	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO	0,00	0,00	1.171.253,77	1.171.812,39	0,00	558,62	0,05%	0,05%

10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/05/2026	Participação
IPCA+5%	R\$39.701.227,55	91,46%
CDI	R\$3.704.710,49	8,54%
	R\$43.405.938,04	100,00%



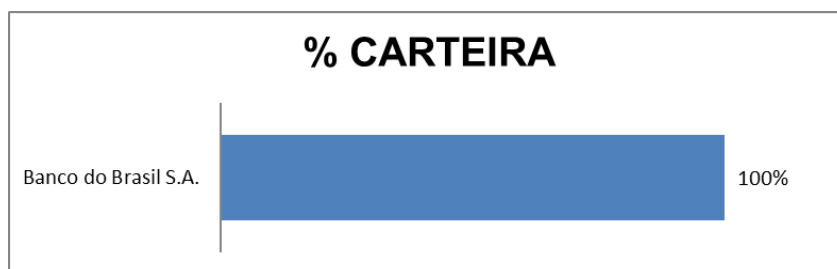


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$43.405.938,04	100%



11. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

11.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2024) obteve um resultado de **0,86%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de **1,04%**, ou seja, atingimos o correspondente a **82,69%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 48.956.883,22** (quarenta e oito milhões e novecentos e cinquenta e seis mil e oitocentos e oitenta e três reais e vinte e dois centavos). O rendimento de maio da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) foi positivo em **R\$ 416.151,62** (quatrocentos e dezesseis mil e cento e cinquenta e um reais e sessenta e dois centavos).

Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial
IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	JAN / 2026	FEV / 2026	MAR / 2026	ABR / 2026	MAI / 2026	Acum.
Carteira	1.38%	1.17%	0.95%	1.28%	0.86%	5.77%
IPCA	0.33%	0.70%	0.88%	0.67%	0.58%	3.20%
Juros Atuariais (5.65% a.a.)	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	2.32%
Meta Atuarial	0.79%	1.16%	1.34%	1.13%	1.04%	5.58%

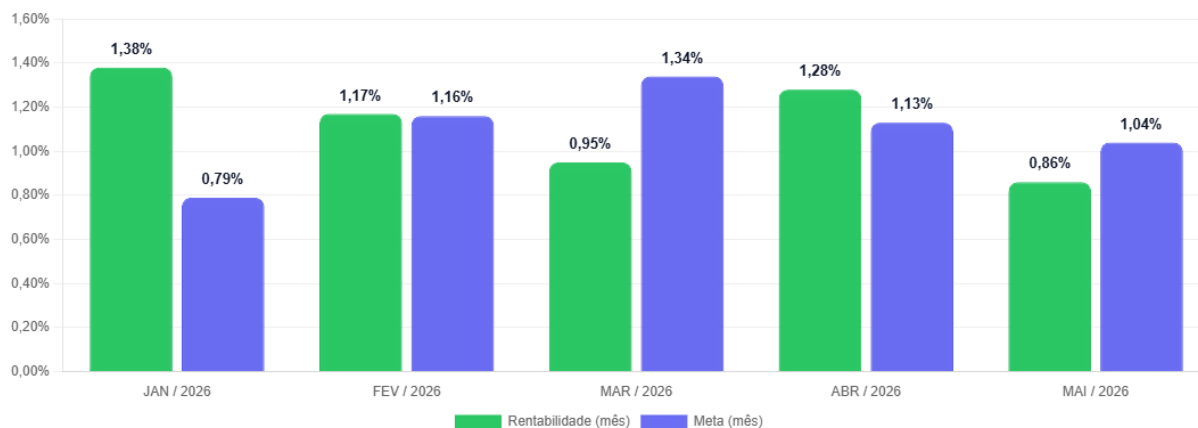


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



Investimentos x Meta (Mês a Mês)

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



11.2. SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Esta visão mostra a carteira de acordo com o filtro selecionado: **Carteira Déficit Atuarial 2024**.

A visão é agrupada por tipo de ativo: **fundos, títulos públicos agrupados por vencimento e empréstimo consignado**.

Use o controle "Tamanho dos números" para aumentar apenas os valores numéricos da tabela.

Total Saldo Anterior (R\$)
48.540.731,60

Total Saldo Atual (R\$)
48.956.883,22

Total Aplicações (R\$)
2.716.122,39

Total Resgates (R\$)
2.716.122,39

Total Amortizações (R\$)
0,00

Saldo Movimentações (R\$)
0,00

Total Retorno (R\$)
416.151,62

Rentabilidade (%)
0,86%

Tipo Ativo	Identificador	Ativo	Saldo em abr/2026	Saldo em mai/2026	Aplicações	Resgates	Amortizações	Retorno (R\$)	Rent. Instituto (%)	Rent. Fundo (%)
Fundo	13.077.418/0001-49	BB RF PERFIL	2.909.245,58	2.941.262,77	0,00	0,00	0,00	32.017,19	1,10%	1,10%
Fundo	55.750.036/0001-84	BB RF VERT 2029	45.631.486,02	44.650.644,18	0,00	1.357.737,41	0,00	376.895,57	0,84%	0,84%
Fundo	18.060.364/0001-22	BB RF LP CORPORATE BANCOS	0,00	1.364.976,27	1.358.384,98	0,00	0,00	6.591,29	0,49%	0,49%
Fundo	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO	0,00	0,00	1.357.737,41	1.358.384,98	0,00	647,57	0,05%	0,05%

11.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

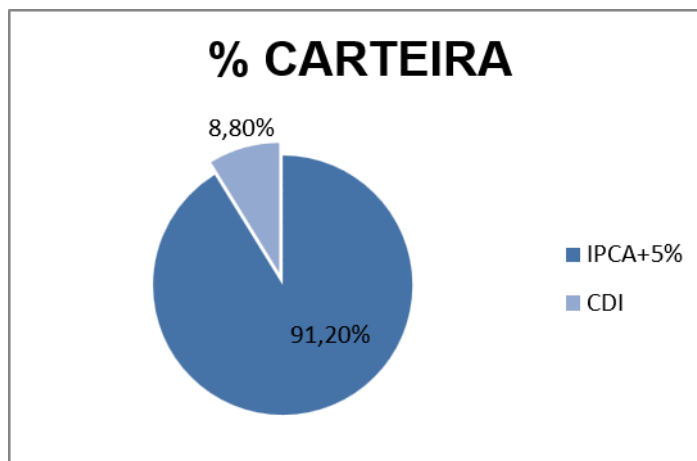
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/05/2026	Participação
IPCA+5%	R\$44.650.644,18	91,20%
CDI	R\$4.306.239,04	8,80%
	R\$48.956.883,22	100,00%

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

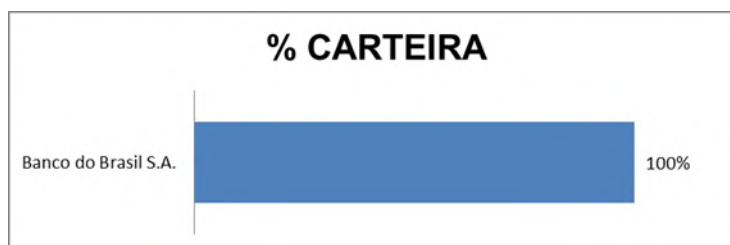
Site: www.macaee.rj.gov.br/macaeprev - E-mail: macaeprev@macaeprev.rj.gov.br

Gestão de Recursos



11.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$48.956.883,22	100%



12. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025

12.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2025) obteve um resultado de **0,66%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de **1,04%**, ou seja, atingimos o correspondente a **63,46%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 48.136.915,87** (quarenta e oito milhões e cento e trinta e seis mil e novecentos e quinze reais e oitenta e sete centavos). O rendimento de maio da Carteira para Cobertura de Déficit



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



Atuarial (anualidade 2025) foi positivo em **R\$ 316.421,62** (trezentos e dezesseis mil e quatrocentos e vinte e um reais e sessenta e dois centavos).

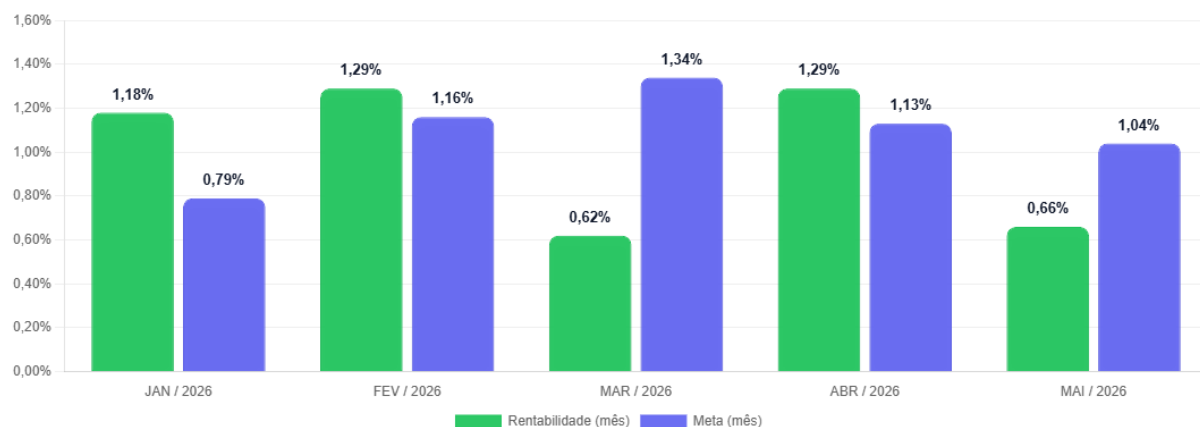
Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial

IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	JAN / 2026	FEV / 2026	MAR / 2026	ABR / 2026	MAI / 2026	Acum.
Carteira	1.18%	1.29%	0.62%	1.29%	0.66%	5.14%
IPCA	0.33%	0.70%	0.88%	0.67%	0.58%	3.20%
Juros Atuariais (5.65% a.a.)	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	2.32%
Meta Atuarial	0.79%	1.16%	1.34%	1.13%	1.04%	5.58%

Investimentos x Meta (Mês a Mês)

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



12.2. SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Esta visão mostra a carteira de acordo com o filtro selecionado: **Carteira Déficit Atuarial 2025**.

A visão é agrupada por tipo de ativo: **fundos, títulos públicos agrupados por vencimento e empréstimo consignado**.

Use o controle "Tamanho dos números" para aumentar apenas os valores numéricos da tabela.

Total Saldo Anterior (R\$) 47.820.494,25	Total Saldo Atual (R\$) 48.136.915,87	Total Aplicações (R\$) 0,00	Total Resgates (R\$) 0,00
Total Amortizações (R\$) 0,00	Saldo Movimentações (R\$) 0,00	Total Retorno (R\$) 316.421,62	Rentabilidade (%) 0,66%

Tipo Ativo	Identificador	Ativo	Saldo em abr/2026	Saldo em mai/2026	Aplicações	Resgates	Amortizações	Retorno (R\$)	Rent. Instituto (%) ▼	Rent. Fundo (%)
Fundo	18.060.364/0001-22	BB RF LP CORPORATE BANCOS	1.448.899,55	1.464.546,09	0,00	0,00	0,00	15.646,54	1,08%	1,08%
Fundo	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO	21,71	21,92	0,00	0,00	0,00	0,21	0,97%	0,97%
Fundo	55.749.879/0001-60	BB RF VERT 2030 II	46.371.572,99	46.672.347,86	0,00	0,00	0,00	300.774,87	0,65%	0,65%

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

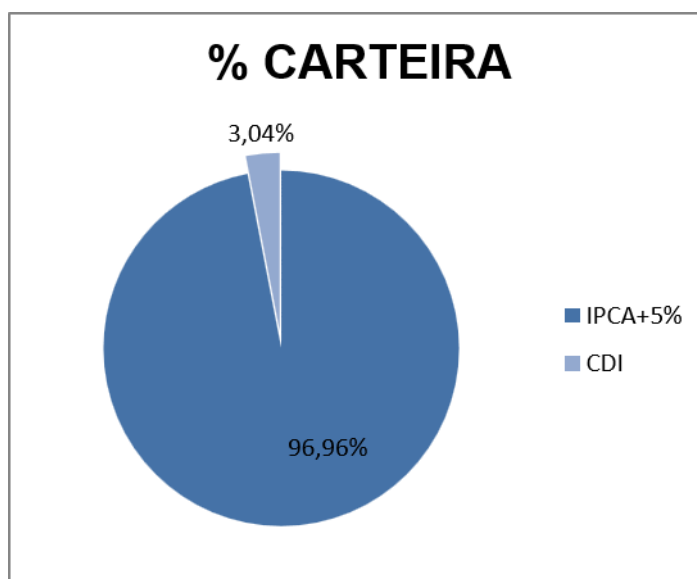
Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 – Centro – Macaé – RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04

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

Gestão de Recursos

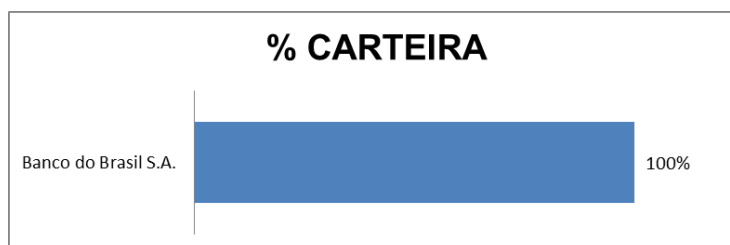
12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/05/2026	Participação
IPCA+5%	R\$46.672.347,86	96,96%
CDI	R\$1.464.568,01	3,04%
	R\$48.136.915,87	100,00%



12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$48.136.915,87	100%





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



13. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2026

13.1. RENTABILIDADE

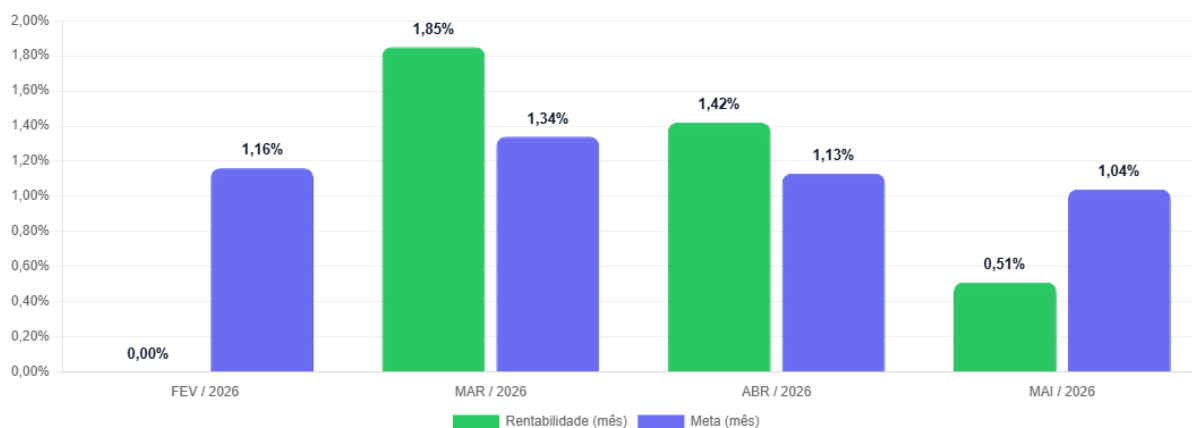
A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2026) obteve um resultado de **0,51%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de **1,04%**, ou seja, atingimos o correspondente a **49,04%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 44.536.721,30** (quarenta e quatro milhões e quinhentos e trinta e seis mil e setecentos e vinte e um reais e trinta centavos). O rendimento de maio da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2026) foi positivo em **R\$ 226.963,50** (duzentos e vinte e seis mil e novecentos e sessenta e três reais e cinquenta centavos).

Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial
IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	FEV / 2026	MAR / 2026	ABR / 2026	MAI / 2026	Acum.
Carteira	0.00%	1.85%	1.42%	0.51%	3.82%
IPCA	0.70%	0.88%	0.67%	0.58%	2.86%
Juros Atuariais (5,65% a.a.)	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	1.85%
Meta Atuarial	1.16%	1.34%	1.13%	1.04%	5.58%

Investimentos x Meta (Mês a Mês)

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



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



13.2. SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Esta visão mostra a carteira de acordo com o filtro selecionado: **Carteira Déficit Atuarial 2026**.

A visão é agrupada por tipo de ativo: **fundos, títulos públicos agrupados por vencimento e empréstimo consignado**.

Use o controle "Tamanho dos números" para aumentar apenas os valores numéricos da tabela.

Total Saldo Anterior (R\$)
44.309.757,80

Total Saldo Atual (R\$)
44.536.721,30

Total Aplicações (R\$)
0,00

Total Resgates (R\$)
0,00

Total Amortizações (R\$)
0,00

Saldo Movimentações (R\$)
0,00

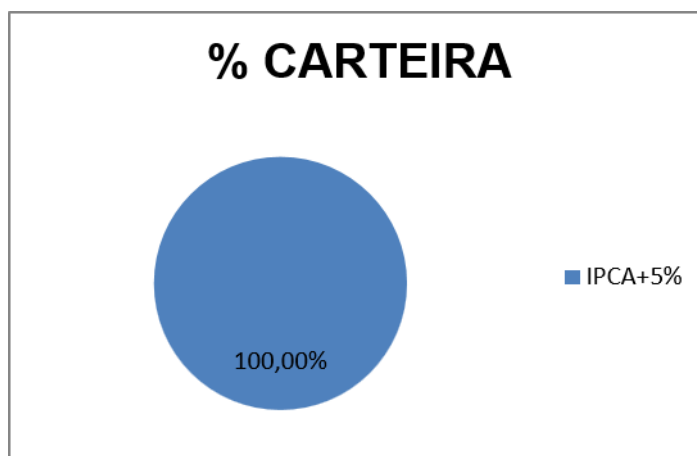
Total Retorno (R\$)
226.963,50

Rentabilidade (%)
0,51%

Tipo Ativo	Identificador	Ativo	Saldo em abr/2026	Saldo em mai/2026	Aplicações	Resgates	Amortizações	Retorno (R\$)	Rent. Instituto (%)	Rent. Fundo (%)
Fundo	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO	140,92	142,30	0,00	0,00	0,00	1,38	0,98%	0,98%
Fundo	55.749.879/0001-60	BB RF VERT 2030 II	26.536.198,85	26.708.317,70	0,00	0,00	0,00	172.118,85	0,65%	0,65%
Fundo	49.963.803/0001-30	BB RF VERT 2032	17.773.418,03	17.828.261,30	0,00	0,00	0,00	54.843,27	0,31%	0,31%

13.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/05/2026	Participação
IPCA+5%	R\$44.536.579,00	100,00%
CDI	R\$142,30	0,00%
	R\$44.536.721,30	100,00%



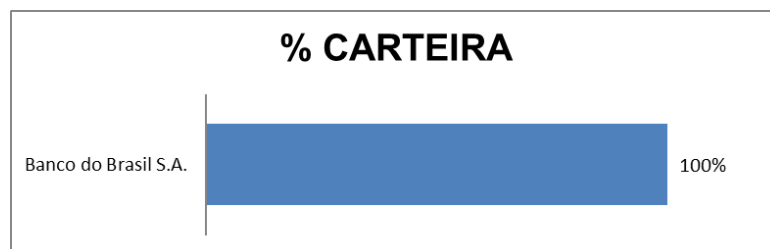


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



13.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$44.536.721,30	100%



14. RESULTADO DA CARTEIRA CONSOLIDADA

O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **0,53%**, enquanto a **Meta Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,65%**, alcançou **1,04%**. O desempenho deste mês correspondeu a **50,96%** da meta atuarial. Atingimos **5,71%** de rentabilidade acumulada da carteira, enquanto a meta acumulada resultou em **5,58%**, então o MACAEPREV atingiu **102,33%** da meta atuarial no acumulado até maio/2026.

Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial

IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	JAN / 2026	FEV / 2026	MAR / 2026	ABR / 2026	MAI / 2026	Acum.
Carteira	1.85%	1.04%	1.02%	1.15%	0.53%	5.71%
IPCA	0.33%	0.70%	0.88%	0.67%	0.58%	3.20%
Juros Atuariais (5.65% a.a.)	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	2.32%
Meta Atuarial	0.79%	1.16%	1.34%	1.13%	1.04%	5.58%

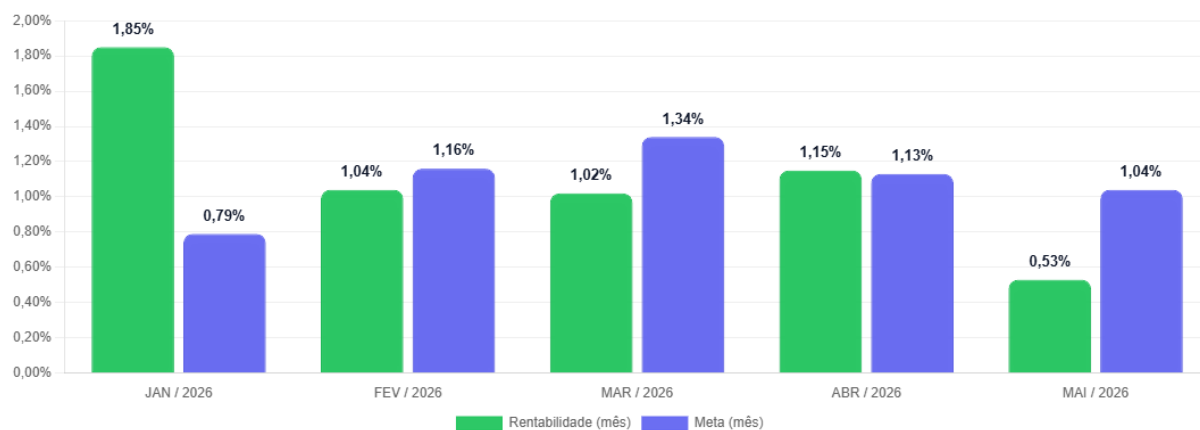


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



Investimentos x Meta (Mês a Mês)

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



O MACAEPREV encerrou o mês de **maio de 2026** com o **Patrimônio Consolidado de R\$ 6.203.444.878,57** (seis bilhões e duzentos e três milhões e quatrocentos e quarenta e quatro mil e oitocentos e setenta e oito reais e cinquenta e sete centavos). O retorno de maio da Carteira Consolidada do Instituto foi positivo em **R\$ 32.611.801,91** (trinta e dois milhões e seiscentos e onze mil e oitocentos e um reais e noventa e um centavos).

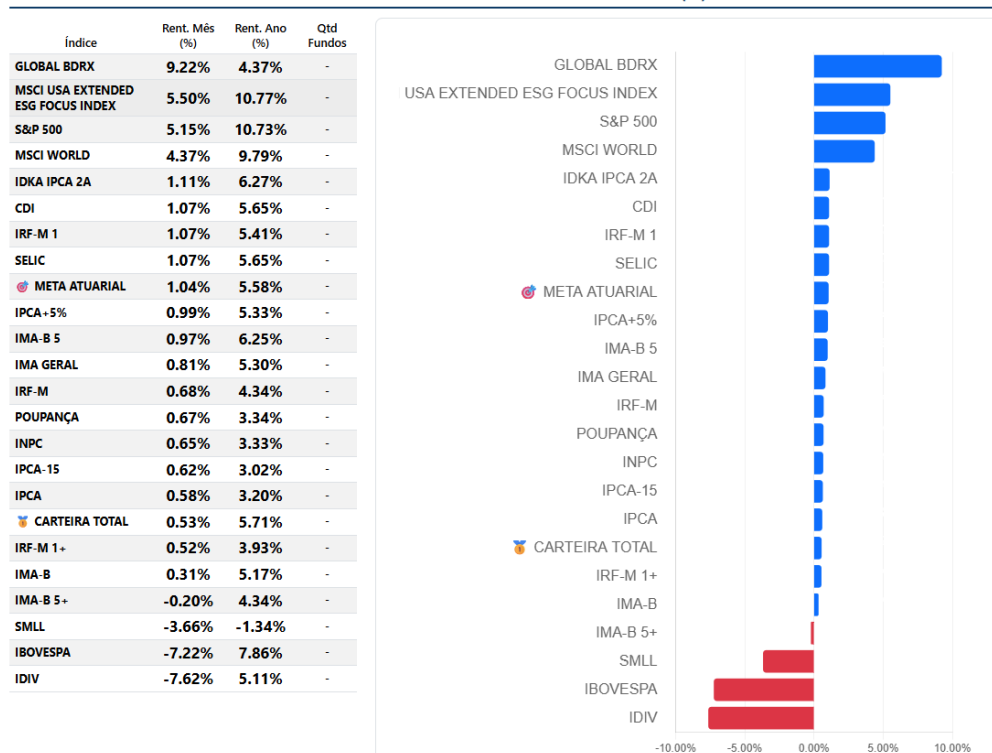
A seguir, apresento o quadro com o comportamento da Carteira consolidada, meta atuarial e diversos índices do mercado.



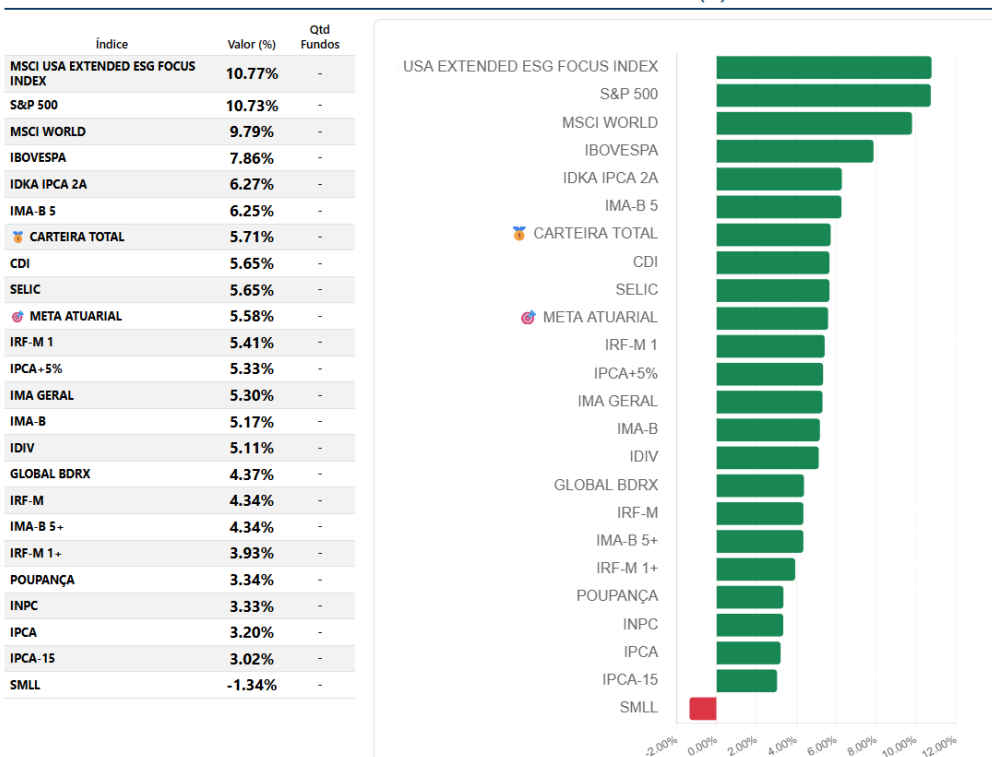
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



Rentabilidade dos Índices vs Carteira Mensal (%)



Rentabilidade dos Índices vs Carteira Acumulado (%)



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



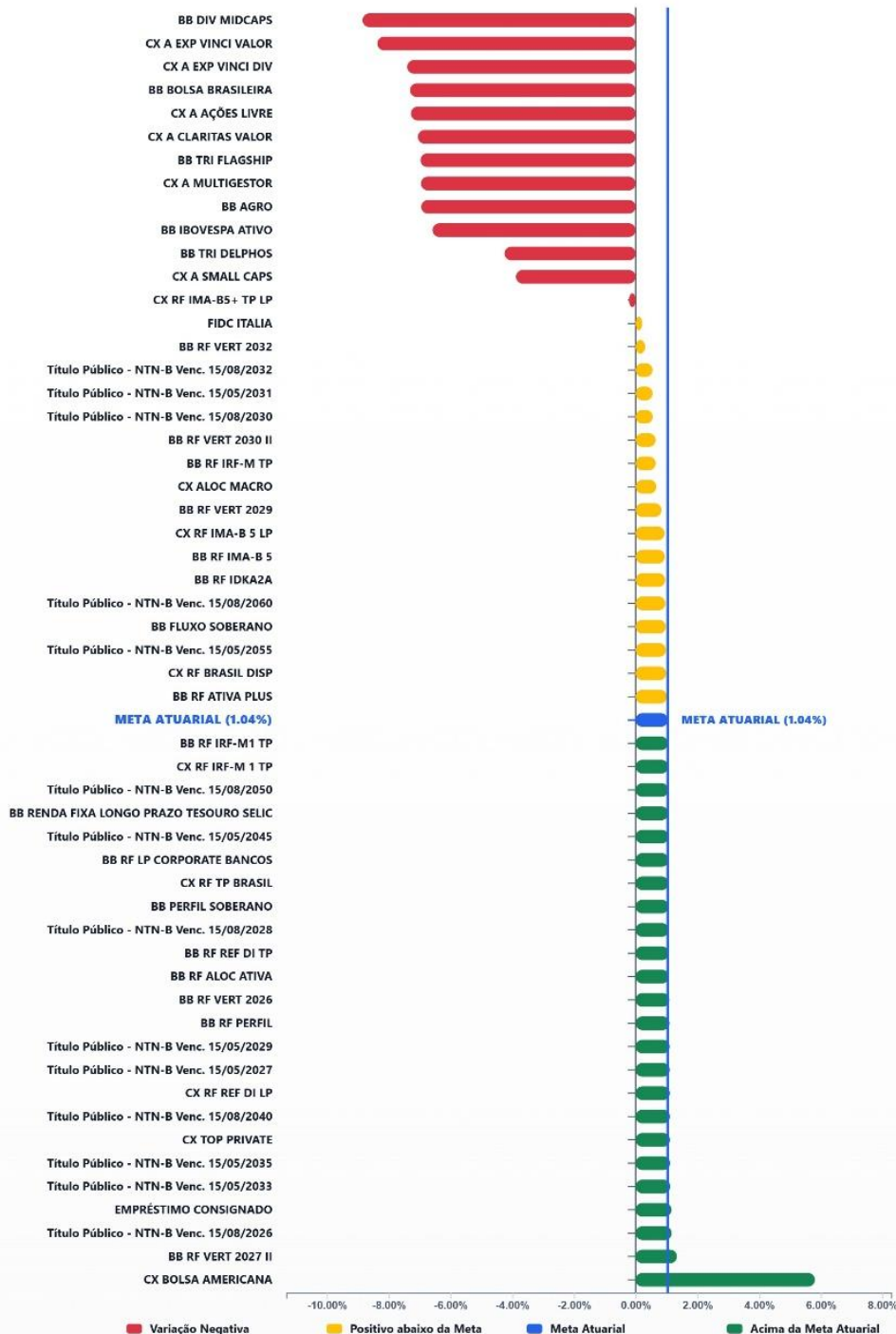
Quanto aos índices acima, é possível notar que em maio os índices atrelados à renda variável no Exterior: Global BDRX e MSCI USA Extended ESG Focus Index estiveram entre os primeiros em rentabilidade.

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.

Quadro de Rentabilidades

Carteiras selecionadas: Todas as carteiras

RENTABILIDADES DOS ATIVOS





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



Esta visão mostra a carteira de acordo com o filtro selecionado: Carteira Previdenciária, Taxa de Administração, Carteira Déficit Atuarial 2021, Carteira Déficit Atuarial 2022, Carteira Déficit Atuarial 2023, Carteira Déficit Atuarial 2024, Carteira Déficit Atuarial 2025, Carteira Déficit Atuarial 2026.
A visão é agrupada por tipo de ativo: fundos, títulos públicos agrupados por vencimento e empréstimo consignado.
Use o controle "Tamanho dos números" para aumentar apenas os valores numéricos da tabela.

Total Saldo Anterior (R\$) 6.167.930.267,91	Total Saldo Atual (R\$) 6.203.444.878,57	Total Aplicações (R\$) 693.570.036,00	Total Resgates (R\$) 638.828.048,67
Total Amortizações (R\$) 51.839.178,58	Saldo Movimentações (R\$) 2.902.808,75	Total Retorno (R\$) 32.611.801,91	Rentabilidade (%) 0,53%

Tipo Ativo	Identificador	Ativo	Saldo em abr/2026	Saldo em mai/2026	Aplicações	Resgates	Amortizações	Retorno (R\$)	Rent. Instituto (%)	Rent. Fundo (%)
Fundo	30.036.235/0001-02	CX BOLSA AMERICANA	32.729.954,26	34.630.824,77	0,00	0,00	0,00	1.900.870,51	5,81%	5,81%
Fundo	55.746.782/0001-02	BB RF VERT 2027 II	64.030.469,85	63.015.680,90	0,00	1.859.069,82	0,00	844.280,87	1,34%	1,34%
Título Público	2026	NTN-B 2026	570.510.870,90	577.178.435,00	0,00	0,00	0,00	6.667.564,10	1,17%	—
Consignado	CONSIGNADO	Empréstimo Consignado	7.909.509,82	10.205.375,64	2.278.982,73	75.116,81	0,00	91.999,90	1,16%	—
Título Público	2033	NTN-B 2033	220.254.564,44	235.989.782,90	19.997.903,10	0,00	6.921.236,73	2.658.552,09	1,15%	—
Título Público	2035	NTN-B 2035	231.275.056,60	226.780.452,24	0,00	0,00	7.037.786,78	2.543.182,42	1,12%	—
Título Público	2027	NTN-B 2027	552.393.385,44	542.364.219,56	0,00	0,00	16.050.526,56	6.021.360,68	1,11%	—
Título Público	2040	NTN-B 2040	223.458.740,25	224.997.747,81	0,00	0,00	940.049,83	2.479.057,39	1,11%	—
Fundo	03.737.364/0001-97	CX RF REF DI LP	666.592.001,13	673.982.685,07	0,00	0,00	0,00	7.390.683,94	1,11%	1,11%
Fundo	19.769.018/0001-80	CX TOP PRIVATE	49.027.086,86	49.572.683,15	0,00	0,00	0,00	545.596,29	1,11%	1,11%
Título Público	2029	NTN-B 2029	168.487.016,31	165.375.639,28	0,00	0,00	4.944.336,58	1.832.959,55	1,10%	—
Fundo	13.077.418/0001-49	BB RF PERFIL	689.477.164,51	384.508.474,97	0,00	310.707.260,28	0,00	5.738.570,74	1,10%	1,10%
Fundo	39.255.739/0001-80	BB RF VERT 2026	33.489.185,32	33.856.395,30	0,00	0,00	0,00	367.209,98	1,10%	1,10%
Fundo	35.292.588/0001-89	BB RF ALOC ATIVA	83.453.165,99	84.353.994,41	0,00	0,00	0,00	900.828,42	1,08%	1,08%
Fundo	11.046.645/0001-81	BB RF REF DI TP	41.830.967,36	42.281.201,78	0,00	0,00	0,00	450.234,42	1,08%	1,08%
Título Público	2028	NTN-B 2028	166.242.115,93	168.023.252,54	0,00	0,00	0,00	1.781.136,61	1,07%	—
Fundo	18.060.364/0001-22	BB RF LP CORPORATE BANCOS	122.244.417,94	190.457.731,11	66.734.341,47	200.000,00	0,00	1.678.971,70	1,07%	1,07%
Fundo	05.164.356/0001-84	CX RF TP BRASIL	8.051.601,13	8.137.379,62	0,00	0,00	0,00	85.778,49	1,07%	1,07%
Fundo	63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO	207.823,27	329.842,95	119.106,81	0,00	0,00	2.912,87	1,07%	1,07%
Título Público	2045	NTN-B 2045	342.043.753,22	335.652.438,98	0,00	0,00	9.969.062,11	3.577.747,87	1,06%	—
Título Público	2050	NTN-B 2050	350.247.868,81	353.952.852,83	0,00	0,00	0,00	3.704.984,02	1,06%	—
Fundo	10.740.670/0001-06	CX RF IRF-M 1 TP	281.806,57	284.782,17	0,00	0,00	0,00	2.975,60	1,06%	1,06%
Fundo	04.857.834/0001-79	BB RF LP TESOUREO SELIC	99.094,83	147.611,01	47.707,08	427,41	0,00	1.236,51	1,06%	1,06%
Fundo	11.328.882/0001-35	BB RF IRF-M1 TP	86.915.950,61	87.824.884,10	1.645,61	0,00	0,00	907.287,88	1,04%	1,04%
Título Público	2055	NTN-B 2055	208.316.006,77	234.657.166,31	30.000.251,82	0,00	5.976.179,99	2.317.087,71	1,02%	—
Fundo	44.345.473/0001-04	BB RF ATIVA PLUS	201.516.980,58	203.564.675,57	0,00	0,00	0,00	2.047.694,99	1,02%	1,02%
Título Público	2060	NTN-B 2060	126.529.584,72	158.040.795,98	29.997.142,97	0,00	0,00	1.514.068,29	1,01%	—
Fundo	14.508.643/0001-55	CX RF BRASIL DISP	2.489,90	2.514,61	0,00	0,00	0,00	24,71	0,99%	0,99%
Fundo	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO	549.874,88	488.031,21	324.399.190,19	324.628.436,94	0,00	167.403,08	0,97%	0,97%
Fundo	13.322.205/0001-35	BB RF IDKAZA	30.210.767,12	30.501.092,95	0,00	0,00	0,00	290.325,83	0,96%	0,96%
Fundo	03.543.447/0001-03	BB RF IMA-B 5	23.084.085,63	23.302.732,85	0,00	0,00	0,00	218.647,22	0,95%	0,95%
Fundo	11.060.913/0001-10	CX RF IMA-B 5 LP	96.830.579,23	97.741.223,88	0,00	0,00	0,00	910.644,65	0,94%	0,94%
Fundo	55.750.036/0001-84	BB RF VERT 2029	45.631.486,02	44.650.644,18	0,00	1.357.737,41	0,00	376.895,57	0,84%	0,84%
Fundo	08.070.841/0001-87	CX ALOC MACRO	35.944.680,92	36.185.569,56	0,00	0,00	0,00	240.888,64	0,67%	0,67%
Fundo	55.749.879/0001-60	BB RF VERT 2030 II	72.907.771,84	73.380.665,56	0,00	0,00	0,00	472.893,72	0,65%	0,65%
Fundo	07.111.384/0001-69	BB RF IRF-M TP	20.661.025,54	20.795.337,23	0,00	0,00	0,00	134.311,69	0,65%	0,65%
Título Público	2030	NTN-B 2030	0,00	120.662.774,58	119.996.981,20	0,00	0,00	665.793,38	0,55%	—
Título Público	2031	NTN-B 2031	0,00	60.327.795,07	59.997.124,37	0,00	0,00	330.670,70	0,55%	—
Título Público	2032	NTN-B 2032	0,00	40.219.374,56	39.999.658,65	0,00	0,00	219.715,91	0,55%	—
Fundo	49.963.803/0001-30	BB RF VERT 2032	17.773.418,03	17.828.261,30	0,00	0,00	0,00	54.843,27	0,31%	0,31%
Fundo	13.990.000/0001-28	FIDC ITALIA	1.366.948,42	1.369.813,26	0,00	0,00	0,00	2.864,84	0,21%	0,21%
Fundo	10.577.503/0001-88	CX RF IMA-B5+ TP LP	147.848.040,73	147.533.328,06	0,00	0,00	0,00	-314.712,67	-0,21%	-0,21%
Fundo	15.154.220/0001-47	CX A SMALL CAPS	56.169.494,23	53.992.625,79	0,00	0,00	0,00	-2.176.868,44	-3,88%	-3,88%
Fundo	47.372.465/0001-37	BB TRI DELPHOS	16.278.346,13	15.587.099,70	0,00	0,00	0,00	-691.246,43	-4,25%	-4,25%
Fundo	00.822.059/0001-65	BB IBOVESPA ATIVO	79.743.631,94	74.498.971,27	0,00	0,00	0,00	-5.244.660,67	-6,58%	-6,58%
Fundo	40.054.357/0001-77	BB AGRO	13.587.005,37	12.643.545,54	0,00	0,00	0,00	-943.459,83	-6,94%	-6,94%
Fundo	30.068.224/0001-04	CX A MULTIGESTOR	27.391.232,83	25.486.654,90	0,00	0,00	0,00	-1.904.577,93	-6,95%	-6,95%
Fundo	51.681.499/0001-80	BB TRI FLAGSHIP	16.777.826,97	15.608.853,14	0,00	0,00	0,00	-1.168.973,83	-6,97%	-6,97%
Fundo	30.068.060/0001-07	CX A CLARITAS VALOR	4.929.324,70	4.581.683,36	0,00	0,00	0,00	-347.641,34	-7,05%	-7,05%
Fundo	30.068.169/0001-44	CX A AÇÕES LIVRE	57.226.413,19	53.060.607,69	0,00	0,00	0,00	-4.165.805,50	-7,28%	-7,28%
Fundo	09.005.823/0001-84	BB BOLSA BRASILEIRA	17.646.286,17	16.356.514,53	0,00	0,00	0,00	-1.289.771,64	-7,31%	-7,31%
Fundo	15.154.441/0001-15	CX A EXP VINCI DIV	52.645.917,36	48.750.588,11	0,00	0,00	0,00	-3.895.329,25	-7,40%	-7,40%
Fundo	14.507.699/0001-95	CX A EXP VINCI VALOR	29.830.695,98	27.334.845,20	0,00	0,00	0,00	-2.495.850,78	-8,37%	-8,37%
Fundo	14.213.331/0001-14	BB DIV MIDCAPS	55.276.781,36	50.386.724,53	0,00	0,00	0,00	-4.890.056,83	-8,85%	-8,85%

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



15. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA

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

QUADRO DE ADERÊNCIA DA CARTEIRA

Resolução 5272 • Competência Maio/2026 • Atualizado em 31/05/2026

OK

TOTAL DA CARTEIRA
R\$ 6.203.444.878,57

PL TOTAL DOS FUNDOS
R\$ 249.837.020.011,99

CONFORMIDADE
100,00%

MAIOR FUNDO
CX RF REF DI LP
10,86%

PARTICIPAÇÃO NOS
FUNDOS
1,10%
2.759.222.150,93 /
249.837.020.011,99

No período 05/2026, o total analisado foi de R\$ 6.203.444.878,57.

ARTIGO/FUNDO ↑	CNPJ ↑	INDICADOR ↑	% CARTEIRA ↑	% LIMITE RESOLUÇÃO ↑	% LIMITE PAI 2026 ↑	% LIMITE DOS RECURSOS DO RPPS ↑	% PL FUNDO ↑	PL DO FUNDO (R\$) ↑	TOTAL (R\$) ↑
Empréstimos Consignados Segmento	—	—	0,16%	5,00%	—	10,00%	—	—	10.205.375,64
12, I, II Empréstimos Consignados	—	OK	0,16%	10,00%	10,00%	10,00%	—	—	10.205.375,64
EMPRESTIMO CONSIGNADO	CONSIGNADO_2026_05	-	0,16%	10,00%	10,00%	10,00%	0,17%	5.890.893.166,62	10.205.375,64
Total do Artigo 12, I, II	—	OK	0,16%	10,00%	10,00%	10,00%	—	—	10.205.375,64
Investimentos Estruturados Segmento	—	—	1,14%	20,00%	—	15,00%	—	—	70.816.394,33
10, I Investimentos Estruturados	—	OK	1,14%	15,00%	10,00%	15,00%	—	—	70.816.394,33
CX BOLSA AMERICANA	30.036.235/0001-02	CDI	0,56%	15,00%	10,00%	15,00%	1,45%	2.388.736.950,93	34.630.824,77
CX ALOC MACRO	08.070.841/0001-87	CDI	0,58%	15,00%	10,00%	15,00%	4,03%	898.155.668,01	36.185.569,56
Total do Artigo 10, I	—	OK	1,14%	15,00%	10,00%	15,00%	—	—	70.816.394,33
Renda Fixa Segmento	—	—	92,27%	100,00%	—	100,00%	—	—	5.724.134.394,84
7, I Renda Fixa	—	OK	11,16%	100,00%	50,00%	100,00%	—	—	692.101.609,66
BB FLUXO SOBERANO (5 posições)	63.197.387/0001-38	CDI	0,01%	100,00%	50,00%	100,00%	0,01%	3.343.374.629,55	488.031,21
BB RF REF DI TP	11.046.645/0001-81	CDI	0,68%	100,00%	50,00%	100,00%	0,10%	43.324.543.280,21	42.281.201,78
CX RF BRASIL DISP (3 posições)	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	100,00%	50,00%	100,00%	0,00%	1.543.199.094,73	2.514,61
CX RF IMA-B5+ TP LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	2,38%	100,00%	50,00%	100,00%	18,99%	776.703.466,48	147.533.328,06
CX RF IMA-B 5 LP	11.060.913/0001-10	IMA-B 5	1,58%	100,00%	50,00%	100,00%	1,76%	5.559.070.584,51	97.741.223,88
CX RF TP BRASIL	05.164.356/0001-84	CDI	0,13%	100,00%	50,00%	100,00%	0,06%	12.901.293.740,93	8.137.379,62
BB RF IRF-M1 TP (3 posições)	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	1,42%	100,00%	50,00%	100,00%	0,73%	12.021.611.750,73	87.824.884,10
BB PERFIL SOBERANO	63.197.167/0001-04	CDI	0,01%	100,00%	50,00%	100,00%	0,02%	1.965.745.926,89	329.842,95
BB RF LP TESOURO SELIC	04.857.834/0001-79	CDI	0,00%	100,00%	50,00%	100,00%	0,00%	22.917.310.193,21	147.611,01
BB RF IRF-M TP (2 posições)	07.111.384/0001-69	IRF-M	0,34%	100,00%	50,00%	100,00%	0,71%	2.919.483.397,70	20.795.337,23
CX RF IRF-M 1 TP	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	0,00%	100,00%	50,00%	100,00%	0,00%	10.729.069.696,90	284.782,17
BB RF IDKA2A	13.322.205/0001-35	IDKA IPCA 2A	0,49%	100,00%	50,00%	100,00%	0,68%	4.473.275.604,44	30.501.092,95
BB RF IMA-B 5	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	0,38%	100,00%	50,00%	100,00%	0,60%	3.900.572.357,64	23.302.732,85
BB RF VERT 2026	39.255.739/0001-80	IPCA+5%	0,55%	100,00%	50,00%	100,00%	2,31%	1.464.215.954,45	33.856.395,30
BB RF VERT 2027 II (2 posições)	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	1,02%	100,00%	50,00%	100,00%	6,03%	1.045.280.947,18	63.015.680,90
BB RF VERT 2029	55.750.036/0001-84	IPCA+5%	0,72%	100,00%	50,00%	100,00%	15,03%	297.113.379,61	44.650.644,18
BB RF VERT 2030 II (2 posições)	55.749.879/0001-60	IPCA+5%	1,18%	100,00%	50,00%	100,00%	21,42%	342.530.794,81	73.380.665,56
BB RF VERT 2032	49.963.803/0001-30	IPCA+5%	0,29%	100,00%	50,00%	100,00%	6,88%	259.058.264,70	17.828.261,30
Total do Artigo 7, I	—	OK	11,16%	100,00%	50,00%	100,00%	—	—	692.101.609,66

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



7. III									
Renda Fixa	—	OK	55,52%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	3.444.222.727,64
NTN-B 2027	—	IPCA+	8,74%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	542.364.219,56
NTN-B 2029	—	IPCA+	2,67%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	165.375.639,28
NTN-B 2031	—	IPCA+	0,97%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	60.327.795,07
NTN-B 2033	—	IPCA+	3,80%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	235.989.782,90
NTN-B 2035	—	IPCA+	3,66%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	226.780.452,24
NTN-B 2045	—	IPCA+	5,41%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	335.652.438,98
NTN-B 2055	—	IPCA+	3,78%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	234.657.166,31
NTN-B 2026	—	IPCA+	9,30%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	577.178.435,00
NTN-B 2028	—	IPCA+	2,71%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	168.023.252,54
NTN-B 2030	—	IPCA+	1,95%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	120.662.774,58
NTN-B 2032	—	IPCA+	0,65%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	40.219.374,56
NTN-B 2040	—	IPCA+	3,63%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	224.997.747,81
NTN-B 2050	—	IPCA+	5,71%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	353.952.852,83
NTN-B 2060	—	IPCA+	2,55%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	158.040.795,98
Total do Artigo	—	OK	55,52%	100,00%	70,00%	100,00%	—	—	3.444.222.727,64
7. IX									
Renda Fixa	—	OK	0,02%	20,00%	0,03%	20,00%	—	—	1.369.813,26
FIDC ITALIA	13.990.000/0001-28	CDI	0,02%	20,00%	0,03%	20,00%	—	0,00	1.369.813,26
Total do Artigo	—	OK	0,02%	20,00%	0,03%	20,00%	—	—	1.369.813,26
7. V									
Renda Fixa	—	OK	25,57%	80,00%	70,00%	80,00%	—	—	1.586.440.244,28
BB RF PERFIL (5 posições)	13.077.418/0001-49	CDI	6,20%	80,00%	70,00%	80,00%	1,88%	20.495.589.652,69	384.508.474,97
BB RF ATIVA PLUS	44.345.473/0001-04	CDI	3,28%	80,00%	70,00%	80,00%	6,77%	3.004.806.989,63	203.564.675,57
BB RF LP CORPORATE BANCOS (7 posições)	18.060.364/0001-22	CDI	3,07%	80,00%	70,00%	80,00%	0,48%	39.977.849.262,69	190.457.731,11
CX TOP PRIVATE	19.769.018/0001-00	CDI	0,80%	80,00%	70,00%	80,00%	0,37%	13.310.330.148,88	49.572.683,15
CX RF REF DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	10,86%	80,00%	70,00%	80,00%	2,83%	23.815.493.942,50	673.982.685,07
BB RF ALOC ATIVA	35.292.588/0001-89	IPCA	1,36%	80,00%	70,00%	80,00%	1,72%	4.903.072.486,98	84.353.994,41
Total do Artigo	—	OK	25,57%	80,00%	70,00%	80,00%	—	—	1.586.440.244,28
7. V									
Renda Variável	—	—	6,42%	50,00%	—	50,00%	—	—	398.288.713,76
8. I									
Renda Variável	—	OK	6,42%	40,00%	25,00%	40,00%	—	—	398.288.713,76
BB AGRO	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,20%	40,00%	25,00%	40,00%	14,30%	88.434.408,68	12.643.545,54
BB BOLSA BRASILEIRA	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,26%	40,00%	25,00%	40,00%	7,98%	205.056.820,67	16.356.514,53
BB DIV MIDCAPS	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	0,81%	40,00%	25,00%	40,00%	6,46%	779.926.908,09	50.386.724,53
BB IBOVESPA ATIVO	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,20%	40,00%	25,00%	40,00%	12,21%	610.325.809,38	74.498.971,27
BB TRI DELPHOS	47.372.465/0001-37	IDIV	0,25%	40,00%	25,00%	40,00%	25,85%	60.289.047,33	15.587.099,70
BB TRI FLAGSHIP	51.681.499/0001-00	SMML	0,25%	40,00%	25,00%	40,00%	50,24%	31.065.881,94	15.608.853,14
CX A AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	0,86%	40,00%	25,00%	40,00%	7,00%	758.281.194,42	53.060.607,69
CX A EXP VINCI DIV	15.154.441/0001-15	IDIV	0,79%	40,00%	25,00%	40,00%	3,72%	1.309.080.229,57	48.750.588,11
CX A CLARITAS VALOR	30.068.060/0001-07	IBOVESPA	0,07%	40,00%	25,00%	40,00%	21,07%	21.746.562,68	4.581.683,36
CX A SMALL CAPS (2 posições)	15.154.220/0001-47	SMML	0,87%	40,00%	25,00%	40,00%	12,09%	446.580.286,52	53.992.625,79
CX A MULTIGESTOR (2 posições)	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	0,41%	40,00%	25,00%	40,00%	8,87%	287.430.465,45	25.486.654,90
CX A EXP VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	IBOVESPA	0,44%	40,00%	25,00%	40,00%	3,55%	770.421.063,66	27.334.845,20
Total do Artigo	—	OK	6,42%	40,00%	25,00%	40,00%	—	—	398.288.713,76
8. I									
Total Geral:									6.203.444.878,57

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

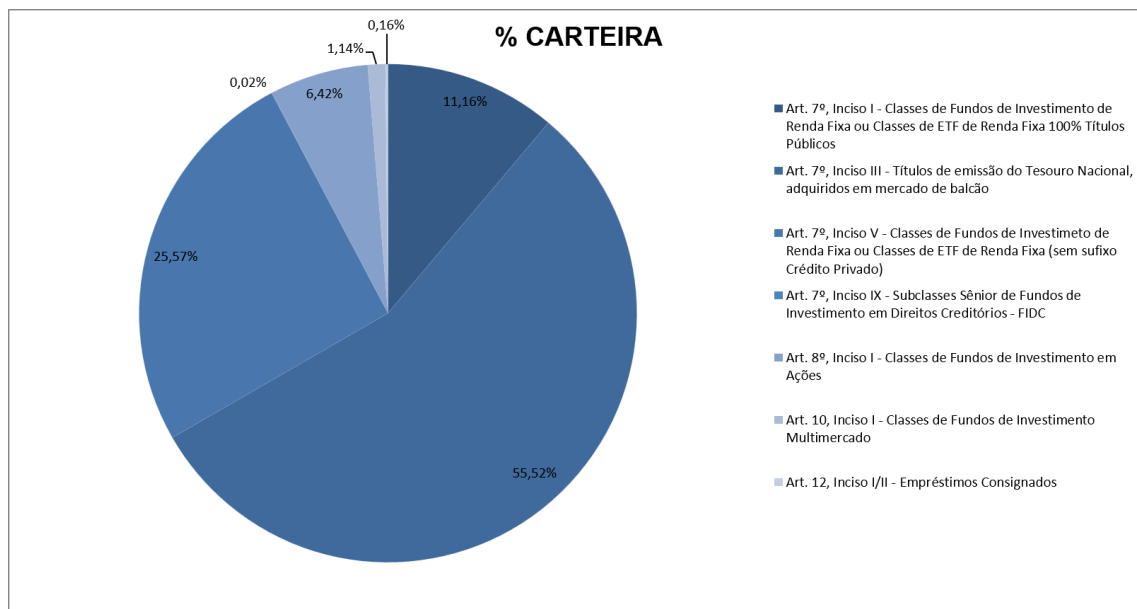
Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 – Centro – Macaé – RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04

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

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 – 50,24%; BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 47.372.465/0001-37 – 25,85%; FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR AÇÕES, CNPJ: 30.068.060/0001-07 – 21,07%; apesar de estarem com porcentagem superior a 15%, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 5.272/2025, 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.

16. CONTROLE EFETIVO DE FUNDOS MASTER-FEEDER

RELATÓRIO DE CONTROLE DE FUNDOS MASTER-FEEDER

Competência Maio/2026 • Atualizado em 26/06/2026 • Última cota: 29/05/2026

FEEDERS IDENTIFICADOS
8

DENTRO DO LIMITE
8

DESENQUADRADOS
0

PENDENTES
0

Relatório para controle de FICFI com estrutura master-feeder, contemplando identificação do feeder e do master, participação indireta do RPPS e verificação do limite de 15% do PL do fundo master. Controle desenvolvido e implementado em 01/04/2026 em atendimento a Auditoria TCE-RJ Processo TCE-RJ nº 302.662-1/2024.

CNPJ FEEDER	NOME FEEDER	PL FEEDER (R\$)	COTISTAS FEEDER	VALOR MACAEPREV NO FEEDER (R\$)	% MACAEPREV NO FEEDER	CNPJ MASTER	NOME MASTER	PL MASTER (R\$)	COTISTAS MASTER	% FEEDER NO MASTER	% MACAEPREV NO MASTER	LIMITE 15%	STATUS
03.737.206/0001-97	CX RF REF DI LP	23.815.493.942,50	1.249	673.982.685,07	2,83%	09.468.618/0001-55	MASTER - CEF BRASIL REF DI	50.349.546.504,13	6	47,30%	1,34%	15%	OK
14.507.699/0001-95	CX A EXP VINCI VALOR	770.421.063,66	96	27.334.845,20	3,55%	14.507.681/0001-93	MASTER - CEF VINCI VALOR	764.669.028,97	1	100,75%	3,57%	15%	OK
15.154.441/0001-15	CX A EXP VINCI DIV	1.309.080.229,57	129	48.750.588,11	3,72%	15.154.458/0001-72	MASTER - CEF VINCI VALOR DIVIDENDOS	1.299.950.579,64	1	100,70%	3,75%	15%	OK
30.068.060/0001-07	CX A CLARITAS VALOR	21.746.562,68	141	4.581.683,36	21,07%	11.357.735/0001-93	MASTER - SUB C - CX CLARITAS	48.897.186,69	3	44,47%	9,37%	15%	OK
30.068.169/0001-44	CX A AÇÕES LIVRE	758.281.194,42	179	53.060.607,69	7,00%	30.086.209/0001-76	MASTER - CEF AÇÕES LIVRES	833.156.363,56	6	91,01%	6,37%	15%	OK
40.054.357/0001-77	BB AGRO	88.434.408,68	2.768	12.643.545,54	14,30%	40.054.367/0001-02	MASTER - BB AGRO	89.770.382,37	2	98,51%	14,08%	15%	OK
47.372.465/0001-37	BB TRI DELPHOS	60.289.047,33	3.051	15.587.099,70	25,85%	29.088.410/0001-18	MASTER - TRÍGONO DELPHOS	150.106.334,43	2	40,16%	10,38%	15%	OK
51.681.499/0001-80	BB TRI FLAGSHIP	31.065.881,94	187	15.608.853,14	50,24%	29.088.425/0001-86	MASTER - TRÍGONO FLAGSHIP	351.851.123,88	5	8,83%	4,44%	15%	OK

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

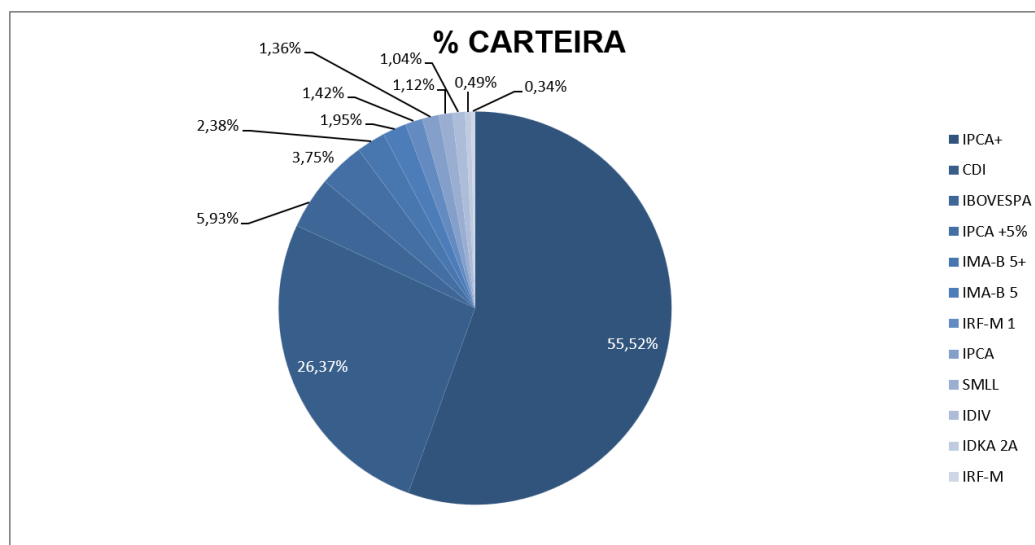
Site: www.macaee.rj.gov.br/macaeprev - E-mail: macaeprev@macaeprev.rj.gov.br

Gestão de Recursos

16.1. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/05/2026	Participação
IPCA+	R\$3.444.222.727,64	55,52%
CDI	R\$1.635.864.414,28	26,37%
IBOVESPA	R\$264.349.547,02	4,26%
IPCA +5%	R\$232.731.647,24	3,75%
IMA-B 5+	R\$147.533.328,06	2,38%
IMA-B 5	R\$121.043.956,73	1,95%
IRF-M 1	R\$88.109.666,27	1,42%
IPCA	R\$84.353.994,41	1,36%
SMLL	R\$69.601.478,93	1,12%
IDIV	R\$64.337.687,81	1,04%
IDKA 2A	R\$30.501.092,95	0,49%
IRF-M	R\$20.795.337,23	0,34%
Total	R\$6.203.444.878,57	100,00%





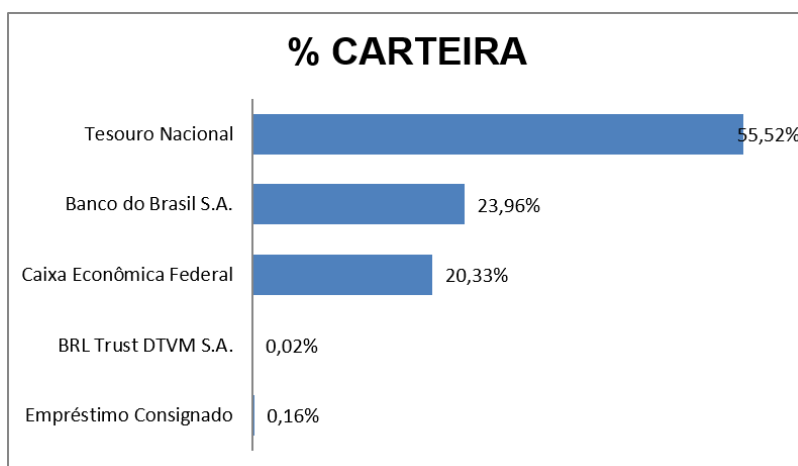
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



16.2. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Empréstimo Consignado	R\$10.205.375,64	0,16%
BRL Trust DTVM S.A.	R\$1.369.813,26	0,02%
Caixa Econômica Federal	R\$1.261.277.995,94	20,33%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.486.368.966,09	23,96%
Tesouro Nacional	R\$3.444.222.727,64	55,52%





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



17. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES CONSOLIDADAS

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			RESGATES		
Data	Valor	Ativo	Data	Valor	Ativo
04/05/2026	R\$ 4.904,90	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	04/05/2026	R\$ 25.249,44	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
05/05/2026	R\$ 145.211,97	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	05/05/2026	R\$ 300.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
05/05/2026	R\$ 149.931,55	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	06/05/2026	R\$ 200.092,90	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
06/05/2026	R\$ 129.145,15	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	06/05/2026	R\$ 102.718,94	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
07/05/2026	R\$ 238.009,52	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	07/05/2026	R\$ 830.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
08/05/2026	R\$ 5.932.136,85	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	07/05/2026	R\$ 187.144,13	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
11/05/2026	R\$ 10.355,13	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	07/05/2026	R\$ 300.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
11/05/2026	R\$ 73.111,68	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	07/05/2026	R\$ 12.065,95	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
12/05/2026	R\$ 6.135.000,00	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	08/05/2026	R\$ 216.907,05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
13/05/2026	R\$ 1.259,84	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	08/05/2026	R\$ 13.265,57	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
13/05/2026	R\$ 17.027,27	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	11/05/2026	R\$ 200.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
15/05/2026	R\$ 119.996.981,20	NTN-B 2030	12/05/2026	R\$ 6.133.195,18	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
15/05/2026	R\$ 59.997.124,37	NTN-B 2031	12/05/2026	R\$ 21.843,44	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
15/05/2026	R\$ 39.999.658,65	NTN-B 2032	12/05/2026	R\$ 10.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
15/05/2026	R\$ 19.997.903,10	NTN-B 2033	13/05/2026	R\$ 400.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
15/05/2026	R\$ 30.000.251,82	NTN-B 2055	14/05/2026	R\$ 300.000.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
15/05/2026	R\$ 29.997.142,97	NTN-B 2060	14/05/2026	R\$ 300.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
14/05/2026	R\$ 300.433.426,25	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	14/05/2026	R\$ 2.410,21	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
14/05/2026	R\$ 4.192,27	BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	15/05/2026	R\$ 300.582.612,59	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
14/05/2026	R\$ 145,10	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TP FIC	15/05/2026	R\$ 29.124,33	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
14/05/2026	R\$ 118.775,01	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL SOBERANO	15/05/2026	R\$ 37.820,34	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
15/05/2026	R\$ 52.426.000,00	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	15/05/2026	R\$ 687.816,05	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL
15/05/2026	R\$ 687.816,05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	15/05/2026	R\$ 1.171.253,77	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL
15/05/2026	R\$ 1.171.253,77	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	15/05/2026	R\$ 1.357.737,41	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL
15/05/2026	R\$ 1.357.737,41	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	18/05/2026	R\$ 300.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
18/05/2026	R\$ 2.383,96	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	18/05/2026	R\$ 688.144,10	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
18/05/2026	R\$ 64.192,63	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	18/05/2026	R\$ 1.171.812,39	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
18/05/2026	R\$ 688.144,10	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	18/05/2026	R\$ 1.358.384,98	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
18/05/2026	R\$ 1.171.812,39	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	19/05/2026	R\$ 150.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
18/05/2026	R\$ 1.358.384,98	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	19/05/2026	R\$ 46.099,46	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
19/05/2026	R\$ 28.739,70	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	20/05/2026	R\$ 5.000.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
20/05/2026	R\$ 2.312,60	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	20/05/2026	R\$ 134.458,04	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
20/05/2026	R\$ 43.500,00	BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	20/05/2026	R\$ 54.632,60	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
20/05/2026	R\$ 1.500,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TP FIC	21/05/2026	R\$ 330,00	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
20/05/2026	R\$ 4.955.000,00	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	21/05/2026	R\$ 307.260,28	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
21/05/2026	R\$ 163.142,47	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	25/05/2026	R\$ 82.147,39	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
22/05/2026	R\$ 8.990,56	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	26/05/2026	R\$ 1.840.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
25/05/2026	R\$ 13.307.267,68	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	26/05/2026	R\$ 11.752.196,83	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
26/05/2026	R\$ 88.670,65	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	26/05/2026	R\$ 200.000,00	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL
26/05/2026	R\$ 380.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	26/05/2026	R\$ 780.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
27/05/2026	R\$ 14,81	BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	27/05/2026	R\$ 19.018,81	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
27/05/2026	R\$ 0,51	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TP FIC	27/05/2026	R\$ 427,41	BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL
27/05/2026	R\$ 232,57	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL SOBERANO	27/05/2026	R\$ 34.409,52	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
27/05/2026	R\$ 99,23	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL SOBERANO	29/05/2026	R\$ 1.576.399,23	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
28/05/2026	R\$ 2.162,60	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	29/05/2026	R\$ 67.273,81	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
			29/05/2026	R\$ 68.679,71	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP

AMORTIZAÇÕES		
Data	Valor	Ativo
15/05/2026	R\$16.990.576,39	NTN-B 2027
15/05/2026	R\$4.944.336,58	NTN-B 2029
15/05/2026	R\$6.921.236,73	NTN-B 2033
15/05/2026	R\$7.037.786,78	NTN-B 2035
15/05/2026	R\$9.969.062,11	NTN-B 2045
15/05/2026	R\$5.976.179,99	NTN-B 2055

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$691.291.053,27
Resgates	-R\$638.752.931,86
Amortizações	-R\$51.839.178,58
Saldo	R\$698.942,83

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Gestão de Recursos



18. MONITORAMENTO DE RISCOS

Risco, em termos gerais, é a possibilidade de que ocorra um evento desfavorável. O risco em um investimento está relacionado com a probabilidade de um retorno de capital menor que o esperado, havendo diversas formas de mensurá-lo.

18.1. RELAÇÃO RISCO X RETORNO

Em linhas gerais, ativos com maior nível de risco tendem a exigir maior expectativa de retorno como compensação, embora isso também implique maior exposição a oscilações e perdas. No gráfico de dispersão risco x retorno, pontos posicionados mais à direita indicam maior risco, representado pela volatilidade, enquanto pontos localizados em níveis mais elevados indicam maior retorno. Em termos práticos, isso significa que ativos mais arriscados tendem a apresentar maior oscilação e, potencialmente, maior retorno, sem que isso represente, contudo, garantia de ganho superior.

Rentabilidade:

$$R = \left(\frac{C_f}{C_i} - 1 \right) \times 100$$

Onde:

C_f = cota final do período;

C_i = cota inicial do período.

18.2. VOLATILIDADE ANUALIZADA

A volatilidade corresponde ao desvio padrão dos retornos de um ativo e representa o grau de oscilação apresentado ao longo do período analisado. Esse indicador evidencia o quanto os retornos se afastam de sua média, servindo como medida de risco. Dessa forma, quanto maior a volatilidade, maior tende a ser a instabilidade do comportamento do ativo e, conseqüentemente, maior a sua exposição às oscilações de mercado. Em termos práticos, a volatilidade anualizada mede a intensidade das variações observadas nos retornos ao longo do



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



tempo, sendo parâmetro útil para avaliação do nível de risco do investimento, embora não represente, por si só, perda efetiva do ativo.

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum_{t=1}^n (R_t - \bar{R})^2}{n - 1}}$$

Onde:

σ = volatilidade dos retornos do ativo;

R_t = retorno do ativo no período t ;

$\bar{R}$ = retorno médio do ativo

n = número de observações.

Quando anualizada, a volatilidade é dada por:

$$\sigma_{anual} = \sigma_{diária} \cdot \sqrt{252}$$

18.3. VOLATILIDADE MENSAL (%)

A volatilidade mensal representa uma estimativa da oscilação esperada do ativo em um período aproximado de 30 dias, sendo derivada da volatilidade anualizada. Esse indicador busca expressar, em base mensal, a intensidade das variações observadas nos retornos do ativo, permitindo uma leitura mais direta do seu comportamento no curto prazo. Dessa forma, quanto maior a volatilidade mensal, maior tende a ser a oscilação esperada do ativo no mês e, consequentemente, maior a percepção de risco associada ao investimento. Em termos práticos, trata-se de uma medida estimada de variação, útil para avaliação do risco no horizonte mensal, embora não represente perda efetiva do ativo, nem deva ser confundida com VaR ou drawdown.

$$\sigma_{mensal} = \frac{\sigma_{anual}}{\sqrt{12}}$$

Onde:

σ_{mensal} = volatilidade mensal estimada do ativo;

σ_{anual} = volatilidade anualizada dos retornos;

12 = número de meses no ano.



18.4. ÍNDICE DE SHARPE

O Índice de Sharpe é utilizado para mensurar a eficiência da relação risco x retorno de um ativo, ao comparar o retorno excedente em relação ao ativo livre de risco, neste caso o CDI, com a volatilidade observada no período analisado. Assim, o indicador evidencia quanto de retorno adicional foi gerado para cada unidade de risco assumida. Quanto maior o Índice de Sharpe, melhor tende a ser o desempenho ajustado ao risco do ativo. Em termos práticos, trata-se de uma métrica que auxilia na avaliação da qualidade do retorno obtido, permitindo verificar se a rentabilidade entregou compensação, de forma eficiente, o nível de oscilação incorrido. Já valores negativos indicam desempenho inferior ao CDI no período analisado.

$$Sharpe = \frac{R_a - R_f}{\sigma_a}$$

Onde:

R_a = retorno do ativo;

R_f = retorno do ativo livre de risco, neste caso o CDI;

σ_a = volatilidade do ativo;

18.5. VALUE AT RISK – VAR (21 DIAS ÚTEIS / 95%)

O VaR estima a maior perda esperada de um ativo, em condições normais de mercado, para o horizonte de 21 dias úteis, com nível de confiança de 95%. Seu cálculo é baseado no comportamento histórico dos retornos, considerando sua média e seu desvio padrão, e parte da premissa de distribuição normal. Dessa forma, o VaR constitui uma medida sintética de risco, útil para avaliar a magnitude potencial das perdas em condições normais de mercado, embora não represente perda máxima, não garanta o resultado efetivo e possua limitação na captura de eventos extremos.

$$VaR_{21} = z_{0,95} \cdot \sigma \cdot \sqrt{21} - \mu \cdot 21$$

Onde:

$z_{0,95}$ = valor crítico da distribuição normal para 95% de confiança;

σ = desvio padrão da rentabilidade diária do ativo;



μ = retorno médio diário do ativo;

21 = horizonte de 21 dias úteis.

18.6. BENCHMARK VALUE AT RISK – BVAR

O BVaR mensura o risco do ativo em relação ao seu índice de referência, considerando determinado horizonte de tempo e nível de confiança. Diferentemente do VaR, que estima a perda potencial em termos absolutos, o BVaR permite avaliar o risco de forma comparativa frente ao benchmark, com base na mesma lógica metodológica utilizada para o cálculo do VaR. Dessa forma, o indicador auxilia na análise do risco relativo da estratégia, permitindo verificar se o fundo apresenta nível de risco superior ou inferior ao do seu índice de referência no período analisado.

$$BVaR = \sigma_{benchmark} \times Z_{0,95} \times \sqrt{\frac{21}{252}}$$

Onde:

σ = desvio padrão do benchmark;

$z_{0,95}$ = valor crítico da distribuição normal para 95% de confiança;

18.7. COMPONENT VAR – CVAR

O Component VaR mensura a contribuição de cada ativo para o risco total da carteira, permitindo identificar quais posições exercem maior influência sobre o VaR consolidado. Esse indicador é relevante para a gestão de riscos, pois evidencia o peso relativo de cada ativo na exposição global da carteira e auxilia na identificação de concentrações de risco e na avaliação de eventuais ajustes de alocação. Em termos práticos, sua interpretação permite identificar quais ativos mais contribuem para o risco da carteira, considerando não apenas sua volatilidade individual, mas também o efeito da correlação entre os diferentes ativos do portfólio.

$$Component VaR_i = \frac{VaR_i}{\sum VaR_{carteira}} \times 100$$



Onde:

VaR_i = participação do ativo i no risco total da carteira;

$\Sigma VaR_{carteira}$ = soma do VaR de todos os ativos da carteira.

18.8. DRAWDOWN MÁXIMO

O drawdown Máximo é um indicador utilizado para mensurar a perda acumulada de um ativo ao longo de determinado período, tomando como referência a queda entre um ponto máximo e o ponto mínimo subsequente. Dessa forma, permite avaliar a magnitude da desvalorização efetivamente observada no período analisado, com base no comportamento histórico da cota. Quanto mais negativo for o drawdown, maior terá sido a perda verificada e, conseqüentemente, maior o risco associado ao comportamento do ativo. Em termos práticos, o indicador evidencia a pior perda acumulada já ocorrida no histórico considerado, mostrando uma situação de perda real observada, e não uma estimativa estatística de risco como no caso do VaR.

$$DD_{max} = \min_t \left(\frac{V_t}{V_{max,t}} - 1 \right) \times 100$$

Onde:

V_t → valor da cota em cada dia

$V_{max,t}$ → maior valor da cota até aquele dia

$\frac{V_t}{V_{max,t}} - 1$ → queda naquele ponto

$\min_t$ → pega a **maior queda de todas**.

18.9. RISCO DE RESGATE – D+N (%)

O indicador de Risco de Resgate – D+n (%) estima a oscilação potencial do ativo durante o prazo de resgate, ou seja, no período compreendido entre a solicitação de resgate e a efetiva liquidação dos recursos. Esse indicador busca mensurar a exposição do capital às variações de mercado enquanto os recursos ainda permanecem aplicados, refletindo o risco associado ao intervalo de liquidez do investimento. Assim, quanto maior o prazo de resgate, maior tende a ser a oscilação potencial do ativo até a disponibilização dos recursos. Em termos



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



práticos, trata-se de uma medida estimada de risco durante o período de liquidação, útil para avaliação da exposição ao mercado no horizonte de resgate, embora não represente perda garantida nem deva ser confundida com o VaR.

$$Risco_{D+} = \sigma_{anual} \times \sqrt{\frac{Dias_{resgate}}{252}}$$

Onde:

σ anual (Volatilidade Anual): Volatilidade histórica do fundo, anualizada com base nos retornos diários (geralmente calculada com $\sqrt{252}$).

Dias de Resgate (D+n): Número de dias úteis entre a solicitação do resgate e a conversão/cotização dos recursos.

252: Número médio de dias úteis no ano (pregões), utilizado como base para conversão da volatilidade anual.

$\sqrt{(Dias/252)}$: Fator de ajuste temporal que converte a volatilidade anual para o horizonte específico do resgate.

18.10. DISCLAIMER E METODOLOGIA

Os indicadores apresentados são calculados com base em dados históricos provenientes do mercado (CVM e benchmarks), utilizando metodologias estatísticas amplamente adotadas na indústria financeira.

Os cálculos estão alinhados às práticas de mercado e às plataformas de referência, garantindo consistência, comparabilidade e confiabilidade das análises.

A seguir apresentamos os indicadores de risco dos ativos de forma segregada por enquadramento, conforme os respectivos artigos da Resolução CMN nº 5.272/2025, permitindo análise mais detalhada do comportamento, da exposição e da aderência de cada grupo de investimentos.



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



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

Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB TESOUREO SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP



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

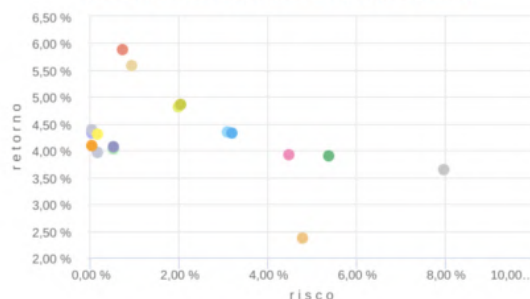


Gráficos

Retorno Acumulado - 03/02/2026 a 31/05/2026 (diária)



Risco x Retorno - 03/02/2026 a 31/05/2026 (diária)



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
BB TESOUREO SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP



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



Fundo ↕	12M ↕	Sharpe ↕	Drawdown Máx. (%) ↕	VaR Q (%) ↕	Component VaR (%) ↕	BVaR (%) ↕	Volat. 12M Mês Ref. (%) ↕	Vol. Mensal (%) ↕	Risco D+N (%) ↕
BB RF IMA-B 5 03.543.447/0001-03	12,21	-1,41	-0,61	0,83	2,20	1,18	1,74	0,50	0,09 D+1
CX RF TP BRASIL 05.164.356/0001-84	14,56	-1,03	0,00	0,06	0,04	0,00	0,12	0,03	0,00 D+0
BB RF IRF-M TP 07.111.384/0001-69	13,13	-0,48	-1,82	1,60	3,45	--	3,38	0,98	0,18 D+1
CX RF IMA-B5+ TP LP 10.577.503/0001-88	9,66	-0,79	-3,76	3,02	52,74	4,00	6,35	1,83	0,00 D+0
CX RF IRF-M 1 TP 10.740.670/0001-06	14,13	-1,55	-0,05	0,16	0,00	--	0,33	0,10	0,00 D+0
BB RF REF DI TP 11.046.645/0001-81	14,66	-1,86	0,00	0,01	-0,00	0,00	0,02	0,01	0,00 D+0
CX RF IMA-B 5 LP 11.060.913/0001-10	12,21	-1,40	-0,61	0,83	9,32	1,18	1,75	0,51	0,00 D+0
BB RF IRF-M1 TP 11.328.882/0001-35	14,02	-1,87	-0,05	0,16	1,07	--	0,33	0,10	0,00 D+0
BB RF IDKA2A 13.322.205/0001-35	12,44	-1,36	-0,57	0,77	2,53	--	1,62	0,47	0,09 D+1
CX RF BRASIL DISP 14.508.643/0001-55	13,56	-93,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00 D+0
BB RF VERT 2026 39.255.739/0001-80	13,99	-0,98	-0,21	0,36	0,38	--	0,76	0,22	0,00 D+0
BB RF VERT 2027 II 55.746.782/0001-02	13,42	-1,20	-0,38	0,54	2,76	--	1,13	0,33	0,00 D+0
BB RF VERT 2030 II 55.749.879/0001-60	10,53	-1,19	-2,04	1,68	14,56	--	3,53	1,02	0,00 D+0
BB RF VERT 2029 55.750.036/0001-84	11,27	-1,30	-1,33	1,27	6,56	--	2,68	0,77	0,00 D+0
BB RF LP TESOIRO SELIC 04.857.834/0001-79	14,43	-14,40	0,00	0,01	-0,00	0,00	0,02	0,01	0,00 D+0
BB FLUXO SOBERANO 63.197.387/0001-38	--	--	0,00	--	--	0,00	--	--	--
BB PERFIL SOBERANO 63.197.167/0001-04	--	--	0,00	--	--	0,00	--	--	--
BB RF VERT 2032 49.963.803/0001-30	9,97	-1,08	-2,37	2,07	4,37	--	4,36	1,26	0,00 D+0

Obs: Tabelas podem ser revisadas a qualquer tempo. (--) Alguns índices ainda em desenvolvimento.



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



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

Gráficos



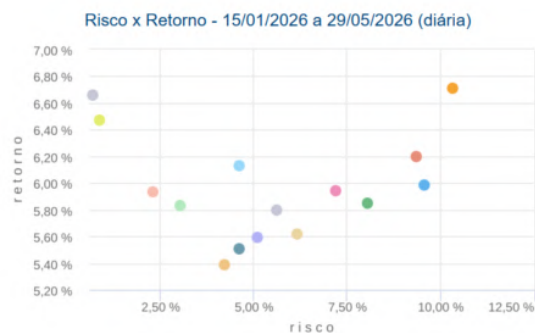
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
NTN-B 760199 20260815
NTN-B 760199 20270515
NTN-B 760199 20280815
NTN-B 760199 20290515
NTN-B 760199 20300815
NTN-B 760199 20320815
NTN-B 760199 20330515
NTN-B 760199 20350515
NTN-B 760199 20400815
NTN-B 760199 20450515
NTN-B 760199 20500815
NTN-B 760199 20550515
NTN-B 760199 20600815



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



Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
NTN-B 760199 20260815
NTN-B 760199 20270515
NTN-B 760199 20280815
NTN-B 760199 20290515
NTN-B 760199 20300815
NTN-B 760199 20310515
NTN-B 760199 20320815
NTN-B 760199 20330515
NTN-B 760199 20350515
NTN-B 760199 20400815
NTN-B 760199 20450515
NTN-B 760199 20500815
NTN-B 760199 20550515
NTN-B 760199 20600815

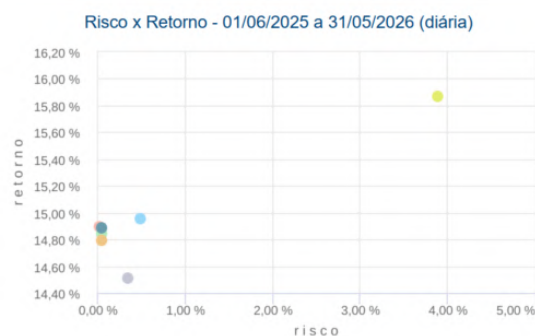
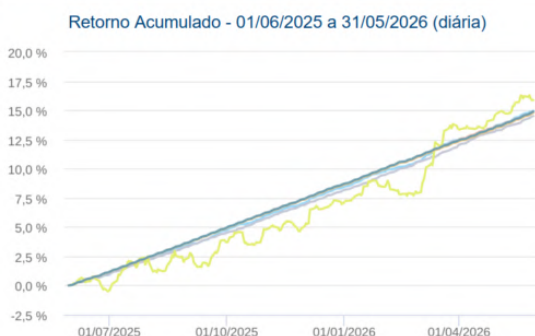


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



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

Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB ATIVA PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP
BB CORPORATE BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
CAIXA TOP PRIVATE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

Fundo ↓	12M ↓	Sharpe ↓	Drawdown Máx. (%) ↓	VaR Q (%) ↓	Component VaR (%) ↓	BVaR (%) ↓	Volat. 12M Mês Ref. (%) ↓	Vol. Mensal (%) ↓	Risco D+N (%) ↓
CX RF REF DI LP 03.737.206/0001-97	14,73	0,75	0,00	0,02	0,01	0,00	0,04	0,01	0,00 D+0
BB RF FLUXO SIMPLES 13.077.415/0001-05	13,60	-27,15	0,00	0,02	--	0,00	0,04	0,01	0,00 D+0
BB RF PERFIL 13.077.418/0001-49	14,78	1,70	0,00	0,02	-0,08	0,00	0,04	0,01	0,00 D+0
BB RF ALOC ATIVA 35.292.588/0001-89	14,45	-0,68	-0,06	0,16	-0,72	--	0,34	0,10	0,03 D+3
BB RF ATIVA PLUS 44.345.473/0001-04	15,78	0,24	-1,35	1,84	100,78	0,00	3,88	1,12	0,20 D+1
CX TOP PRIVATE 19.769.018/0001-80	14,83	2,48	0,00	0,02	-0,00	0,00	0,05	0,01	0,00 D+0
BB RF LP CORPORATE BANCOS 18.060.364/0001-22	14,83	4,91	0,00	0,01	0,02	0,00	0,02	0,01	0,00 D+1

Obs: Tabelas podem ser revisadas a qualquer tempo. (--) Alguns índices ainda em desenvolvimento.

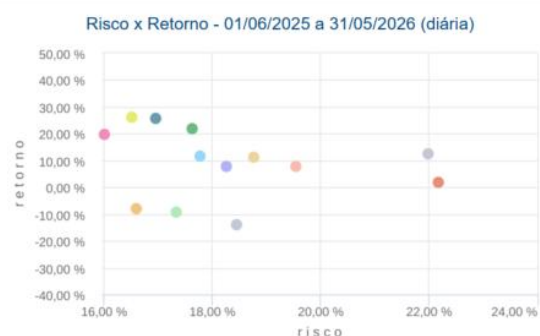


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



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

Gráficos



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



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

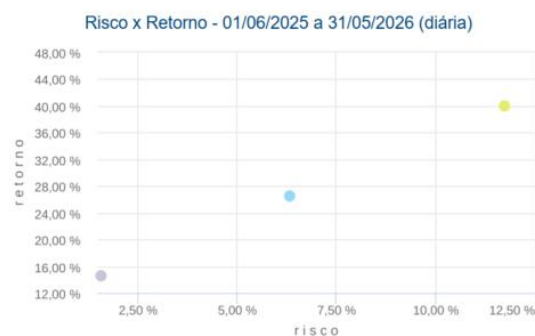


Fundo ↓	12M ↓	Sharpe ↓	Drawdown Máx. (%) ↓	VaR Q (%) ↓	Component VaR (%) ↓	BVaR (%) ↓	Volat. 12M Mês Ref. (%) ↓	Vol. Mensal (%) ↓	Risco D+N (%) ↓
BB IBOVESPA ATIVO 00.822.059/0001-65	25,74	0,55	-13,12	8,06	16,90	7,85	16,97	4,90	0,89 D+1
BB BOLSA BRASILEIRA 09.005.823/0001-84	26,32	0,58	-12,55	7,84	3,70	7,85	16,52	4,77	0,00 D+0
BB DIV MIDCAPS 14.213.331/0001-14	7,95	-0,24	-14,20	9,26	13,48	7,85	19,51	5,63	0,00 D+0
CX A EXP VINCI VALOR 14.507.699/0001-95	21,89	0,37	-13,30	8,37	6,61	7,85	17,63	5,09	4,26 D+21
CX A SMALL CAPS 15.154.220/0001-47	1,71	-0,46	-17,49	10,51	16,32	--	22,14	6,39	1,17 D+1
CX A EXP VINCI DIV 15.154.441/0001-15	20,06	0,31	-11,94	7,60	10,68	--	16,01	4,62	4,62 D+30
CX A CLARITAS VALOR 30.068.060/0001-07	11,28	-0,12	-13,00	8,90	1,18	7,85	18,75	5,41	4,74 D+23
CX A AÇÕES LIVRE 30.068.169/0001-44	13,33	-0,01	-18,50	10,43	15,88	7,85	21,97	6,34	4,17 D+13
CX A MULTIGESTOR 30.068.224/0001-04	8,01	-0,30	-13,88	8,66	6,49	7,85	18,24	5,27	4,61 D+23
BB AGRO 40.054.357/0001-77	-13,63	-1,54	-19,18	8,77	2,95	7,85	18,46	5,33	0,00 D+0
BB TRI DELPHOS 47.372.465/0001-37	-7,98	-1,37	-18,42	8,25	2,89	--	17,38	5,02	5,02 D+30
BB TRI FLAGSHIP 51.681.499/0001-80	-6,92	-1,33	-17,97	7,89	2,92	--	16,61	4,79	4,79 D+30

Obs: Tabelas podem ser revisadas a qualquer tempo. (--) Alguns índices ainda em desenvolvimento.

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

Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP

CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP



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



Fundo ↓	12M ↓	Sharpe ↓	Drawdown Máx. (%) ↓	VaR Q (%) ↓	Component VaR (%) ↓	BVaR (%) ↓	Volat. 12M Mês Ref. (%) ↓	Vol. Mensal (%) ↓	Risco D+N (%) ↓
CX ALOC MACRO 08.070.841/0001-87	14,50	-0,10	-0,40	0,75	9,65	0,00	1,58	0,46	0,08 D+1
CX BOLSA AMERICANA 30.036.235/0001-02	39,20	1,75	-8,00	5,56	90,35	0,00	11,72	3,38	0,00 D+0

19. ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS

CDI — 15 fundo(s)																			
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	R	Média R
CDI	1,07%		5,65%		3,41%		6,94%		14,75%		28,30%		43,70%		63,03%		75,87%		
CX BOLSA AMERICANA 30.036.235/0001-02	5,81%	1	14,46%	1	12,45%	1	16,11%	1	39,20%	1	64,27%	1	118,86%	2	142,06%	2	154,14%	2	1,33
BB RF ATIVA PLUS 44.345.473/0001-04	1,02%	10	8,04%	2	7,30%	2	10,24%	2	15,78%	2	32,15%	2	46,72%	3	64,07%	6	--	--	3,62
CX TOP PRIVATE 19.769.018/0001-80	1,11%	2	5,65%	4	3,38%	5	6,95%	4	14,83%	5	28,71%	4	44,95%	4	64,59%	3	78,84%	3	3,78
BB RF LP CORPORATE BANCOS 18.060.364/0001-22	1,08%	5	5,67%	3	3,39%	4	6,96%	3	14,83%	4	28,75%	3	44,51%	6	64,48%	4	78,13%	4	4,00
CX RF REF DI LP 03.737.206/0001-97	1,11%	3	5,63%	6	3,36%	6	6,92%	6	14,73%	7	28,52%	5	44,61%	5	64,12%	5	77,85%	5	5,33
BB RF PERFIL 13.077.418/0001-49	1,10%	4	5,65%	5	3,35%	8	6,94%	5	14,78%	6	28,50%	6	43,97%	7	63,36%	7	76,81%	6	6,00
BB RF REF DI TP 11.046.645/0001-81	1,08%	6	5,60%	7	3,36%	7	6,89%	7	14,66%	8	28,20%	7	43,52%	8	62,84%	8	75,84%	7	7,22
FIDC ITALIA 13.990.000/0001-28	0,21%	15	1,24%	15	4,02%	3	1,80%	13	15,17%	3	19,21%	13	354,05%	1	369,34%	1	544,39%	1	7,22
CX RF TP BRASIL 05.164.356/0001-84	1,07%	8	5,56%	8	3,30%	11	6,81%	8	14,56%	9	28,06%	8	43,08%	9	62,26%	9	75,35%	8	8,67
BB RF LP TESOUREO SELIC 04.857.834/0001-79	1,06%	9	5,52%	9	3,31%	10	6,78%	9	14,43%	11	27,68%	9	42,64%	10	61,51%	10	74,05%	9	9,56
BB PERFIL SOBERANO 63.197.167/0001-04	1,07%	7	4,35%	13	3,33%	9	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	9,67
BB RF FLUXO SIMPLES 13.077.415/0001-05	1,00%	11	5,22%	12	3,13%	12	6,41%	11	13,60%	12	25,82%	10	39,54%	11	56,79%	11	67,34%	10	11,11
CX RF BRASIL DISP 14.508.643/0001-55	0,99%	12	5,22%	11	3,13%	13	6,41%	10	13,56%	13	25,71%	11	39,41%	12	55,53%	12	65,54%	11	11,67
CX ALOC MACRO 08.070.841/0001-87	0,67%	14	5,26%	10	2,75%	15	6,39%	12	14,50%	10	24,23%	12	37,32%	13	52,22%	13	56,75%	12	12,33
BB FLUXO SOBERANO 63.197.387/0001-38	0,98%	13	3,96%	14	3,05%	14	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	13,67



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



IBOVESPA — 8 fundo(s)																		
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	R Média R
IBOVESPA	-7,22%		7,86%		-7,94%		9,25%		26,81%		42,31%		60,37%		56,02%		37,63%	
BB BOLSA BRASILEIRA 09.905.823/0001-84	-7,31%	6	7,93%	2	-8,33%	1	9,22%	2	26,32%	1	40,71%	1	57,36%	1	52,26%	1	33,02%	2 1,89
BB IBOVESPA ATIVO 00.822.059/0001-65	-6,58%	1	9,29%	1	-9,56%	2	12,31%	1	25,74%	2	36,25%	2	46,03%	4	39,56%	5	20,98%	6 2,67
CX A EXP VINCI VALOR 14.507.699/0001-95	-8,37%	7	5,81%	3	-10,07%	3	4,14%	3	21,89%	3	35,55%	3	48,39%	3	40,57%	3	23,12%	4 3,56
CX A AÇÕES LIVRE 30.068.169/0001-44	-7,28%	5	-2,39%	7	-13,76%	7	-3,38%	7	13,33%	4	29,83%	4	49,47%	2	47,31%	2	38,53%	1 4,33
BB DIV MIDCAPS 14.213.331/0001-14	-8,85%	8	3,79%	4	-10,80%	4	2,29%	4	7,95%	7	24,29%	5	36,02%	6	40,49%	4	26,76%	3 5,00
CX A CLARITAS VALOR 30.068.060/0001-07	-7,05%	4	0,60%	5	-11,44%	5	-1,98%	5	11,28%	5	23,15%	6	37,28%	5	25,79%	6	21,30%	5 5,11
CX A MULTIGESTOR 30.068.224/0001-04	-6,95%	3	-0,73%	6	-11,70%	6	-2,75%	6	8,01%	6	16,48%	7	23,37%	7	17,08%	7	-4,19%	7 6,11
BB AGRO 40.054.357/0001-77	-6,94%	2	-7,31%	8	-17,14%	8	-8,13%	8	-13,63%	8	-12,96%	8	-7,32%	8	-18,76%	8	-17,58%	8 7,33

IDIV — 2 fundo(s)																		
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	R Média R
IDIV	-7,62%		5,11%		-8,92%		6,64%		22,26%		40,47%		67,94%		66,54%		70,53%	
CX A EXP VINCI DIV 15.154.441/0001-15	-7,40%	2	5,38%	1	-8,82%	1	3,99%	1	20,06%	1	36,46%	1	57,32%	1	56,10%	1	47,32%	1 1,11
BB TRI DELPHOS 47.372.465/0001-57	-4,25%	1	-5,51%	2	-11,17%	2	-4,35%	2	-7,98%	2	-16,35%	2	-17,44%	2	--	--	--	1 1,86

IDKA IPCA 2A — 1 fundo(s)																		
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	R Média R
IDKA IPCA 2A	1,11%		6,27%		3,73%		7,49%		12,72%		22,31%		33,60%		45,28%		58,69%	
BB RF IDKA2A 13.322.205/0001-35	0,96%	1	5,98%	1	3,54%	1	7,25%	1	12,44%	1	21,99%	1	32,89%	1	44,33%	1	57,98%	1 1,00

IMA-B 5 — 2 fundo(s)																		
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	R Média R
IMA-B 5	0,97%		6,25%		3,72%		7,26%		12,39%		22,38%		33,30%		45,88%		59,61%	
CX RF IMA-B 5 LP 11.060.913/0001-10	0,94%	2	6,01%	1	3,56%	1	7,18%	1	12,21%	2	21,85%	1	32,46%	1	44,93%	1	58,42%	1 1,22
BB RF IMA-B 5 03.543.447/0001-03	0,95%	1	6,00%	2	3,55%	2	7,18%	2	12,21%	1	21,84%	2	32,41%	2	44,69%	2	57,98%	2 1,78

IMA-B 5+ — 1 fundo(s)																		
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	R Média R
IMA-B 5+	-0,20%		4,34%		1,20%		4,14%		9,59%		12,06%		16,80%		29,89%		29,57%	
CX RF IMA-B5+ TP LP 10.577.503/0001-88	-0,21%	1	3,98%	1	1,02%	1	4,17%	1	9,66%	1	11,75%	1	16,43%	1	28,99%	1	28,01%	1 1,00

IPCA — 1 fundo(s)																		
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	R Média R
IPCA	0,58%		3,20%		2,14%		3,54%		4,72%		10,30%		14,63%		19,14%		33,11%	
BB RF ALOC ATIVA 35.292.588/0001-89	1,08%	1	5,82%	1	3,50%	1	7,12%	1	14,45%	1	26,31%	1	40,64%	1	58,17%	1	65,82%	1 1,00



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



IPCA+5% — 5 fundo(s)																			
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	R	Média R
IPCA+5%	0,99%		5,33%		3,41%		6,11%		9,96%		21,54%		32,65%		44,79%		69,84%		
BB RF VERT 2026 39.255.739/0001-60	1,10%	2	7,11%	1	4,59%	1	8,17%	1	13,99%	1	--	--	--	--	--	--	--	--	1,20
BB RF VERT 2027 II 55.746.782/0001-02	1,34%	1	6,72%	2	4,23%	2	8,01%	2	13,42%	2	--	--	--	--	--	--	--	--	1,80
BB RF VERT 2029 55.750.036/0001-64	0,85%	3	5,60%	3	2,94%	3	6,83%	3	11,27%	3	--	--	--	--	--	--	--	--	3,00
BB RF VERT 2032 49.963.803/0001-30	0,31%	5	4,73%	5	2,05%	5	5,33%	5	9,97%	5	14,77%	1	20,32%	1	--	--	--	--	3,86
BB RF VERT 2030 II 55.749.879/0001-60	0,65%	4	4,89%	4	2,45%	4	5,95%	4	10,53%	4	--	--	--	--	--	--	--	--	4,00

IRF-M — 1 fundo(s)																			
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	R	Média R
IRF-M	0,68%		4,34%		1,33%		4,65%		13,33%		23,20%		36,14%		56,22%		58,71%		
BB RF IRF-M TP 07.111.384/0001-69	0,65%	1	3,88%	1	1,36%	1	4,51%	1	13,13%	1	22,80%	1	35,20%	1	54,64%	1	56,71%	1	1,00

IRF-M 1 — 2 fundo(s)																			
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	R	Média R
IRF-M 1	1,07%		5,41%		3,11%		6,64%		14,40%		27,50%		42,26%		61,50%		71,89%		
CX RF IRF-M 1 TP 10.740.670/0001-06	1,06%	1	5,29%	1	3,03%	1	6,51%	1	14,13%	1	27,01%	1	41,49%	1	60,31%	1	70,22%	1	1,00
BB RF IRF-M1 TP 11.328.882/0001-35	1,04%	2	5,24%	2	3,00%	2	6,45%	2	14,02%	2	26,76%	2	41,05%	2	59,68%	2	69,48%	2	2,00

SMLL — 2 fundo(s)																			
Fundo	Mês	R	Ano	R	3M	R	6M	R	12M	R	24M	R	36M	R	48M	R	60M	R	Média R
SMLL	-3,66%		-1,34%		-12,09%		-4,88%		3,06%		13,07%		8,09%		0,15%		-26,77%		
CX A SMALL CAPS 15.154.220/0001-47	-3,88%	1	-2,32%	1	-13,15%	1	-6,96%	2	1,71%	1	8,60%	1	3,06%	1	-5,09%	1	-31,37%	1	1,11
BB TRI FLAGSHIP 51.681.499/0001-80	-6,97%	2	-8,23%	2	-14,69%	2	-6,13%	1	-6,92%	2	-15,35%	2	--	--	--	--	--	--	1,83



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



20. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES

20.1. 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 RF TP VÉRTICE 2032 FIF RL	49.963.803/0001-30	D+0	15/08/2032	0,15%	0,00%
BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	18.060.364/0001-22	D+0	Não há	0,20%	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

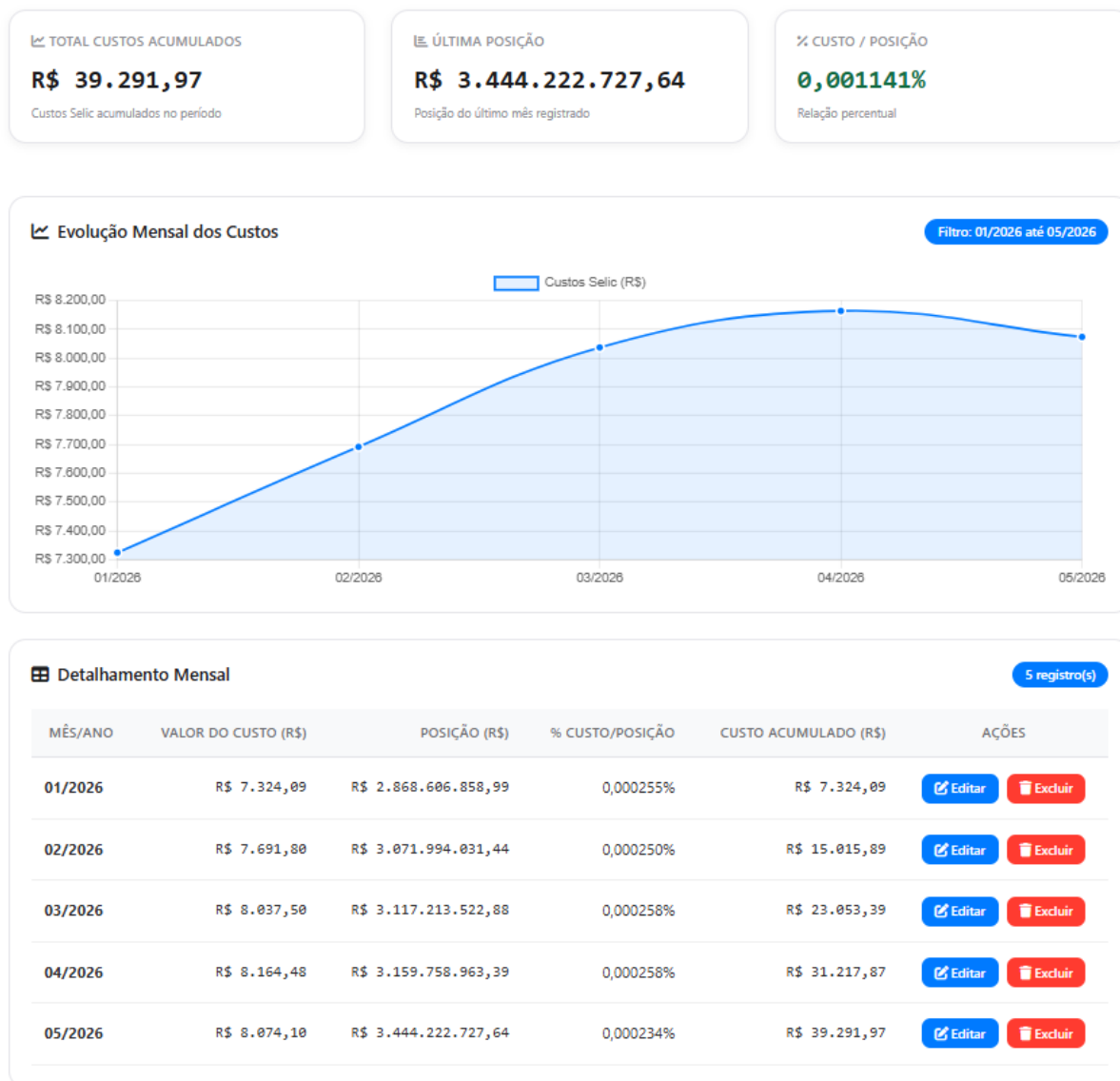
Gestão de Recursos



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



20.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO



21. CONCLUSÃO

O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **0,53%**, enquanto a **Meta Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,65%**, alcançou **1,04%**. O desempenho deste mês correspondeu a **50,96%** da meta atuarial. Atingimos **5,71%** de rentabilidade acumulada da



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



carteira, enquanto a meta acumulada resultou em 5,58%, então o MACAEPREV atingiu 102,33% da meta atuarial no acumulado até maio/2026.

O MACAEPREV encerrou o mês de **maio de 2026** com o **Patrimônio Consolidado de R\$ 6.203.444.878,57** (seis bilhões e duzentos e três milhões e quatrocentos e quarenta e quatro mil e oitocentos e setenta e oito reais e cinquenta e sete centavos). O retorno de maio da Carteira Consolidada do Instituto foi positivo em **R\$ 32.611.801,91** (trinta e dois milhões e seiscentos e onze mil e oitocentos e um reais e noventa e um centavos).

Total para Cômputo dos Limites 6.203.444.878,57	Total Geral 6.203.444.878,57
Evolução Patrimônio 395.911.184,79 Saldo atual (último mês) – Saldo anterior (primeiro mês)	Total de Retorno 332.526.374,44 Soma dos retornos mensais (R\$)
Total de Aplicações 1.673.668.957,40 Soma das aplicações no período	Total de Resgates 1.517.687.673,82 Soma dos resgates no período
Meses Positivos 5 Rentabilidade mensal > 0	Meses Negativos 0 Rentabilidade mensal < 0
Média de Retorno 66.505.274,89 Total de Retorno / nº de meses	Recurso Novo 63.384.810,35 Evolução Patrimônio – Total Retorno
Total de Amortizações 92.635.438,79 Soma das amortizações no período	Aplicações – Resgates – Amortizações 63.345.844,79 Fluxo líquido (movimentação)
Meses ≥ Meta 2 Rentabilidade mensal ≥ meta mensal	Meses < Meta 3 Rentabilidade mensal < meta mensal

Mês	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Amortizações (R\$)	Saldo no Mês (R\$)	Retorno no Mês (R\$)	Retorno Acumulado (R\$)	Rentab. no Mês (%)	Rentab. Acum. (%)	Meta no Mês (%)	Meta Acum. (%)
janeiro	5.807.533.693,78	117.236.572,81	146.567.473,35	0,00	5.885.393.224,43	107.190.431,19	107.190.431,19	1.85%	1.85%	0.79%	0.79%
fevereiro	5.885.393.224,43	646.114.622,71	519.065.792,75	40.796.260,21	6.032.794.331,59	61.148.537,41	168.338.968,60	1.04%	2.91%	1.16%	1.96%
março	6.032.833.297,15	185.538.767,82	183.229.276,58	0,00	6.096.516.119,25	61.373.330,86	229.712.299,46	1.02%	3.96%	1.34%	3.33%
abril	6.096.516.119,25	31.208.958,06	29.997.082,47	0,00	6.167.930.267,91	70.202.273,07	299.914.572,53	1.15%	5.15%	1.13%	4.49%
maio	6.167.930.267,91	693.570.036,00	638.828.048,67	51.839.178,58	6.203.444.878,57	32.611.801,91	332.526.374,44	0.53%	5.71%	1.04%	5.58%

Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial

IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	JAN / 2026	FEV / 2026	MAR / 2026	ABR / 2026	MAI / 2026	Acum.
Carteira	1.85%	1.04%	1.02%	1.15%	0.53%	5.71%
IPCA	0.33%	0.70%	0.88%	0.67%	0.58%	3.20%
Juros Atuariais (5.65% a.a.)	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	2.32%
Meta Atuarial	0.79%	1.16%	1.34%	1.13%	1.04%	5.58%

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

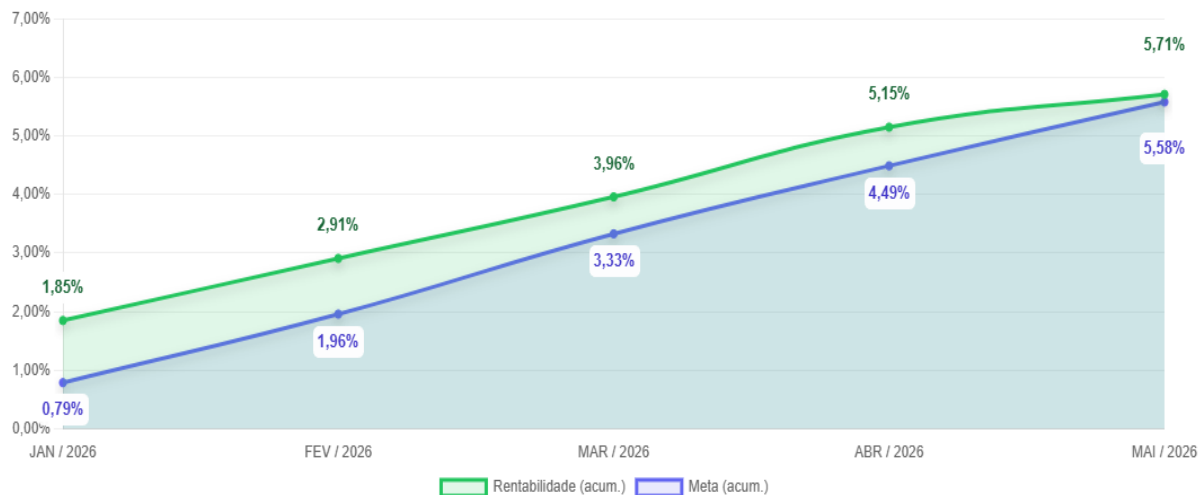


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



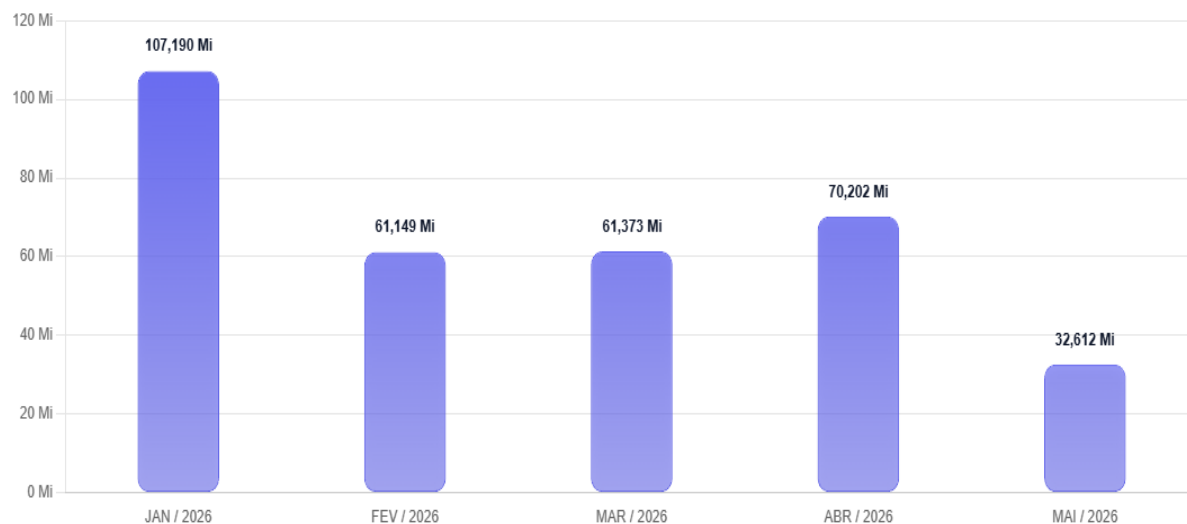
Investimentos x Meta (Acumulado)

Rótulos exibem a rentabilidade acumulada e a meta acumulada (%)



Retorno (R\$) por Mês

Evolução do retorno mensal em reais no período selecionado



O gráfico a seguir apresenta a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final de exercício.

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

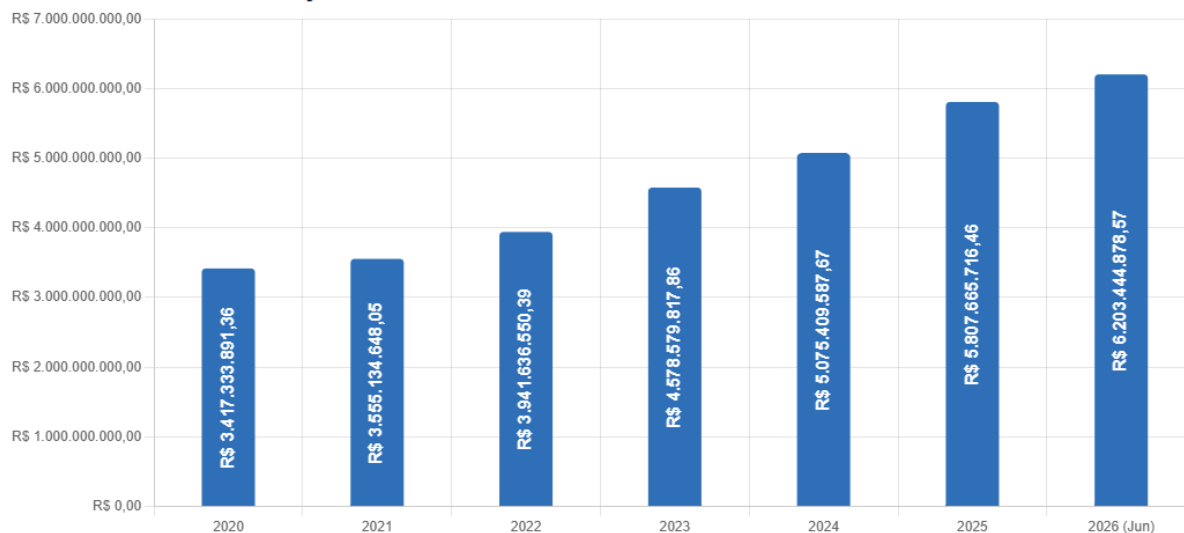
Gestão de Recursos



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



EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO CONSOLIDADO DO MACAEPREV



Macaé, 26 de junho de 2026.

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



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



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte e seis dias do mês de junho 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 **maio** de 2026;

Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos que segue na íntegra na ata do dia de hoje: **26 de junho de 2026**.

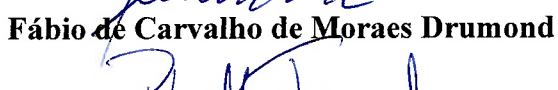
Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete sugestões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **maio de 2026**, e que foram devidamente fundamentadas e registradas nas atas de reunião do Comitê.

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 **MAIO de 2026**, o qual segue para aprovação do Conselho Fiscal. É o parecer.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

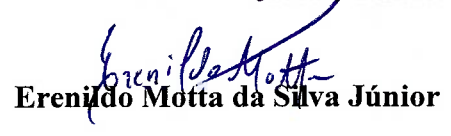

Alfredo Tanos Filho

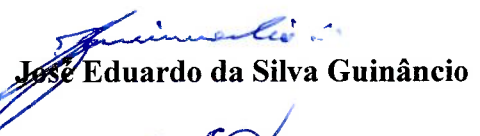

Edilane Santos Amaral


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

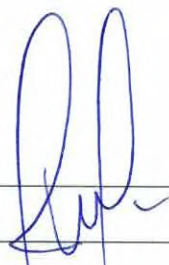
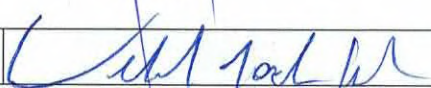
MAIO DE 2026

TERMO DE APROVAÇÃO CONSELHO FISCAL

Ao dia **02/07/2026**, 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 **MAIO DE 2026**. Considerando todas as informações constantes no presente relatório, **APROVAMOS** o relatório de investimentos referente à **MAIO DE 2026**.

Macaé, 02 de julho de 2026.

CONSELHO FISCAL

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