

# RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DO MUNICÍPIO DE MACAÉ  
MACAEPREV

AGOSTO - 2025

**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

## SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO .....	4
2.	CENÁRIO ECONÔMICO.....	4
3.	EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA).....	20
4.	EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (FOCUS).....	21
5.	RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA .....	22
6.	DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA .....	27
6.1.	ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 .....	27
6.2.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA .....	28
6.3.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA .....	29
7.	ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES .....	30
8.	MONITORAMENTO DE RISCOS .....	30
8.1.	ART. 7º, INCISO I, "A" – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOURO NACIONAL.....	30
8.2.	ART. 7º, INCISO I, "B" – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP.....	31
8.3.	ART. 7º, INCISO III, "A" – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM.....	31
8.4.	ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES.....	32
8.5.	ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO .....	32
9.	ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS E VALUE AT RISK (VAR).....	33
10.	RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO.....	34
10.1.	RENTABILIDADE .....	34
10.2.	ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 .....	35
10.3.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA .....	35
10.4.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	36
11.	RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021 .....	37
11.1.	RENTABILIDADE .....	37
11.2.	ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 .....	38
11.3.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA .....	38
11.4.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	39
12.	RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022 .....	39
12.1.	RENTABILIDADE .....	39



12.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 .....	40
12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA .....	41
12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	41
13. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023 .....	42
13.1. RENTABILIDADE .....	42
13.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 .....	43
13.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA .....	43
13.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	44
14. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024 .....	44
14.1. RENTABILIDADE .....	44
14.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 .....	45
14.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA .....	45
14.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	46
15. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025 .....	46
15.1. RENTABILIDADE .....	46
15.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025 .....	47
15.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA .....	48
15.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.....	48
16. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES .....	49
16.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE investimentos .....	49
16.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO .....	50
17. CONCLUSÃO .....	50



## **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 agosto de 2025.

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**

O mês de agosto foi marcado por grandes expectativas de corte de juros pelo Federal Reserve (Fed) – Banco Central estadunidense – na reunião de setembro. Os cortes, além disso, também eram esperados por Trump e a sua Administração, que não pouparam ataques a independência do Fed, que se viu, devido ao seu duplo mandato – zelar por inflação e desemprego baixos –, numa encruzilhada: a inflação, em qualquer dos índices acelerou no mês e o mercado de trabalho vem perdendo força. Aliado a sinalização anterior do Banco Central do Brasil (BCB) em manter os juros inalterados na reunião de setembro, isso trouxe consequências diretas pro câmbio brasileiro e ativo de risco no Brasil com a possibilidade da diferença de juros interno e externo aumentar. No mês, por isso, o real valorizou 3% frente ao dólar e o índice Ibovespa alcançou a máxima histórica, embora isto não tenha sido causado, necessariamente, por fluxos estrangeiros.

Na China, a atividade industrial, carro-chefe da economia chinesa, continua desacelerando, embora os índices de preços – em terreno deflacionário – tenham apresentado melhora e as exportações continuam resilientes. De qualquer forma, o governo chinês ainda possui um conjunto de ferramentas para estimular o crescimento, confiante no alcance da meta de 5% de crescimento em 2025.

No Brasil, o mês de agosto marcou o início do tarifaço contra os produtos brasileiros pelos EUA, embora tenha iniciado com uma grande variedade de produtos isentos. Brasil e EUA tentaram se reunir para negociação de acordos bilaterais, mas tiveram sua reunião cancelada. Além disso, o mês também foi marcado por ataques ao Banco do Brasil – e por correlação, ao Sistema Financeiro Nacional, que fez com que a Advocacia Geral da União fosse acionada. Apesar disso, os mercados não foram afetados.

Em relação aos dados macroeconômicos, o mês de agosto teve dados difusos, com o IPCA registrando alívios, possivelmente devido à queda de exportações de bens primários aos EUA, mas com a atividade industrial registrando desaceleração.

No cenário externo, agosto começou com grandes incertezas, com Trump sugerindo que Diretores do Fed dessem uma espécie de “golpe”, caso Powell se recusasse a baixar os juros. Para piorar ainda mais o clima nos mercados, uma das Diretoras do Fed, Adriana Kugler, pediu exoneração após ter alegado ter sido pressionada a sair por Trump. O cargo vago permitiu que Trump indicasse um novo Diretor de forma antecipada, e deu carta branca ao mesmo para que atacasse outra diretora do Fed, Lisa Cook, pedindo sua renúncia.

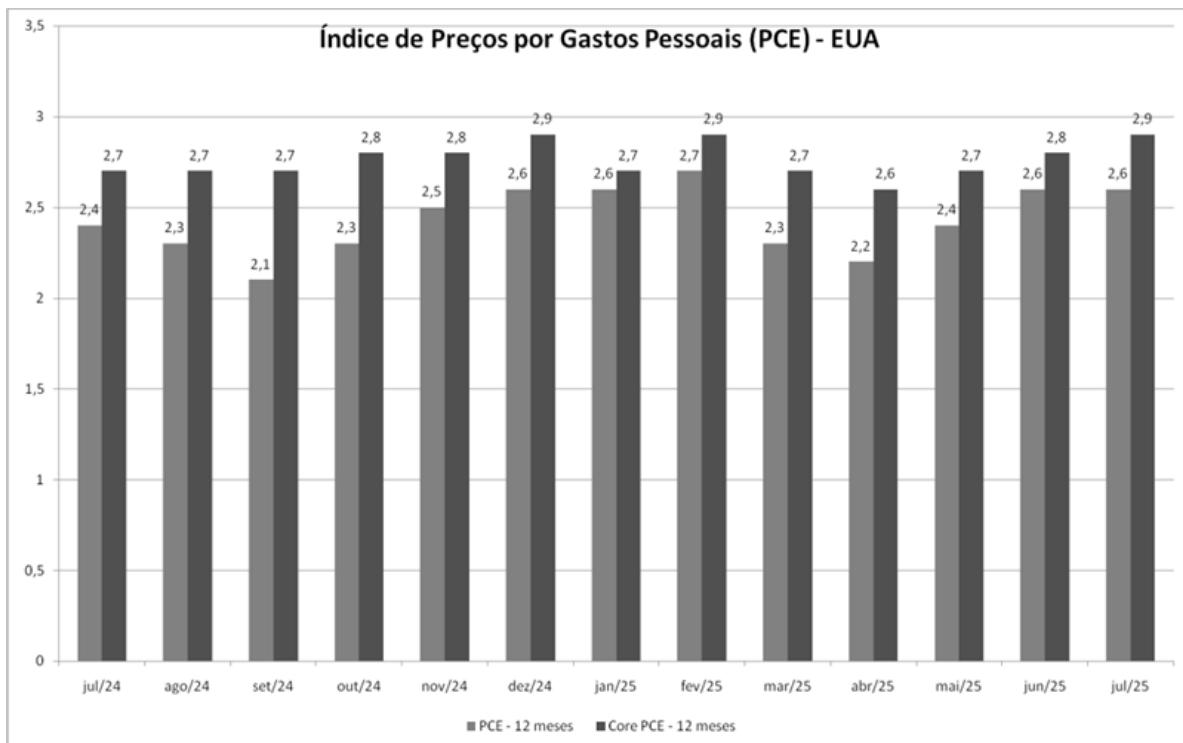
Como forma de pressão ao Fed, Scott Bessent, atual Secretário do Tesouro, sugeriu que as taxas de juros deveriam ser 1,75 pontos percentuais abaixo do que está hoje. Junto a ele, James Bullard, cotado para suceder Powell na presidência do Fed, sugeriu que o Banco deve reduzir juros em 1,00 pontos percentuais ainda esse ano.

Após o mercado de trabalho criar menos vagas que o esperado em julho (criação de 73 mil versus a expectativa de 106 mil vagas), e os dados de maio e junho terem sido revisados fortemente para baixo (258 mil vagas criadas a menos que publicado anteriormente), Trump demitiu o chefe do Instituto responsável pela divulgação das estatísticas de emprego, o Departamento de Estatísticas Trabalhistas (BLS – Bureau for Labour Statistics, em inglês). Trump acusou o antigo diretor de fraude, e o novo indicado

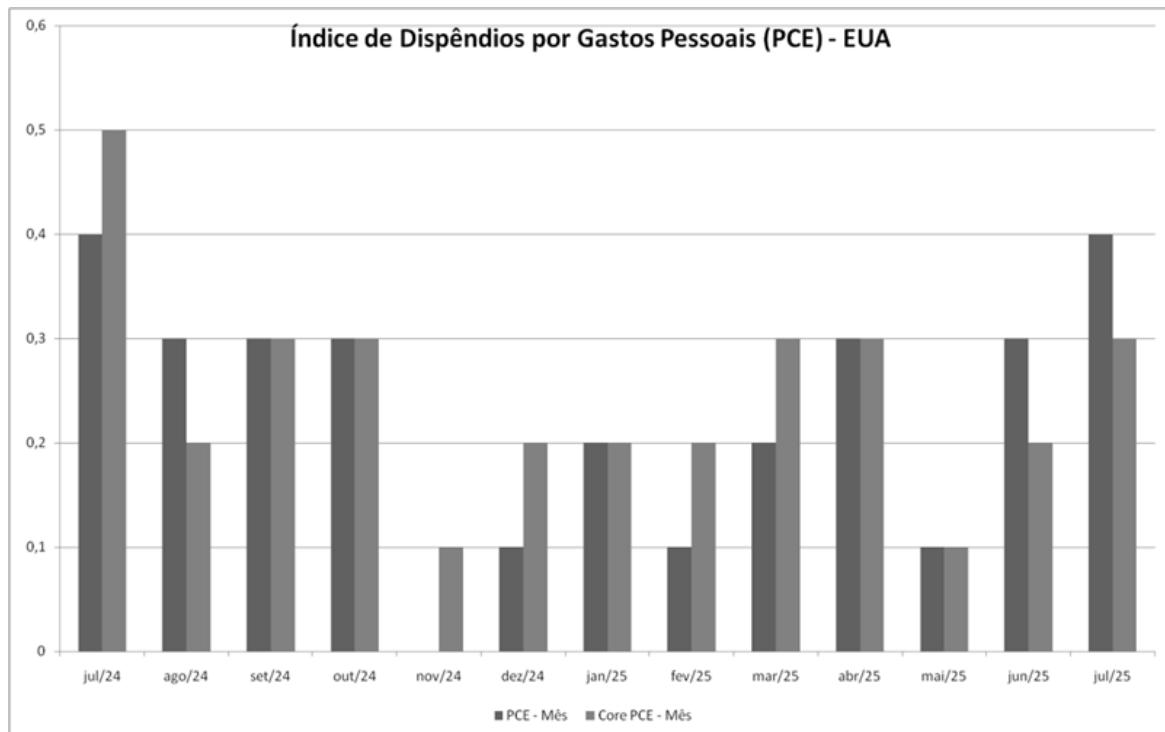
sugeriu a suspensão da divulgação de estatísticas mensais de emprego, defendendo uma nova metodologia de divulgação apenas trimestral. Após reação do mercado, a Administração Trump emitiu nota desmentindo o novo indicado a Diretor. Além disso, Trump também atacou, devido a “previsões de dados fracas”, o CEO do Goldman Sachs.

Os acontecimentos ruins no campo externo continuaram com a publicação do Índice de Dispêndios por Gastos Pessoais (PCE Index – Personal Consumption Expenditure Index, em inglês) de julho, publicado no final de agosto, que veio acima das expectativas do mercado, com crescimento na base mensal de 0,2%. O núcleo do PCE, que exclui os preços de energia e alimentos, preferido do Fed para decisões de política monetária, registrou alta de 0,3%, acumulando 2,9% nos últimos 12 meses.

O resultado do núcleo de inflação pelo PCE e dos dados de mercado de trabalho, de julho, publicados em agosto, colocaram um grande ponto de interrogação tanto nos mercados quanto no Fed, que era esperado cortar juros na reunião de setembro.

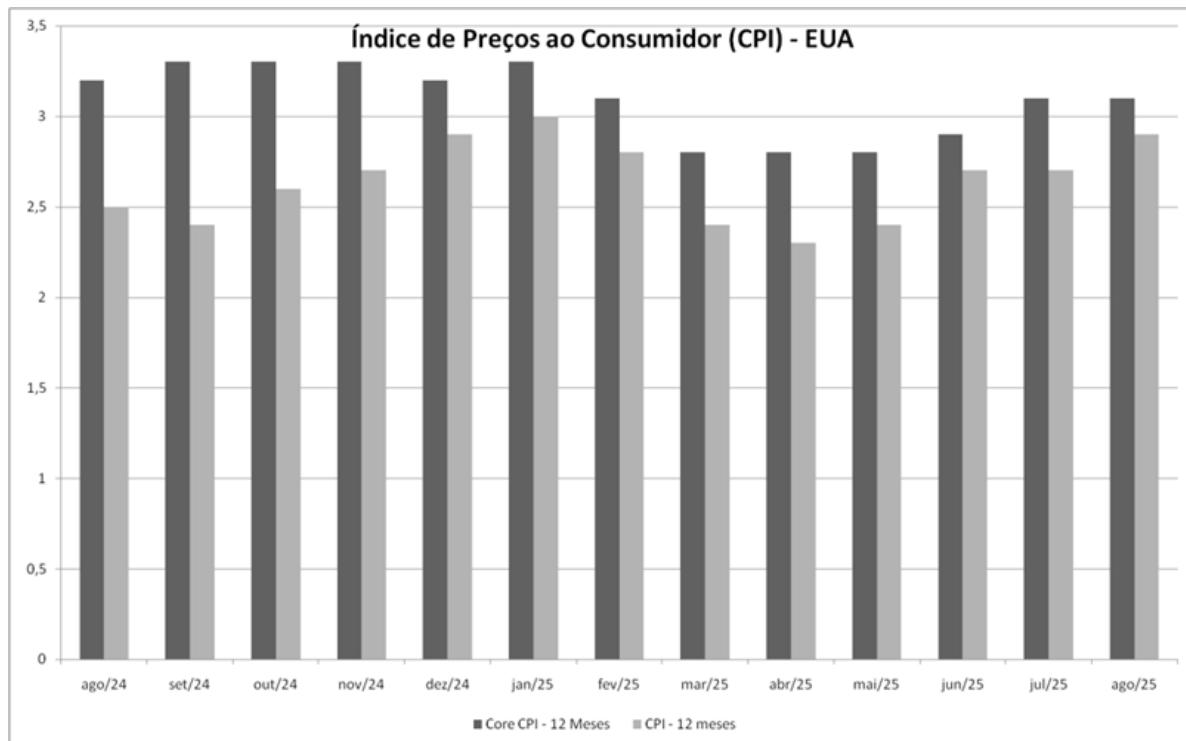


**Fonte:** Bureau of Economic Analyses

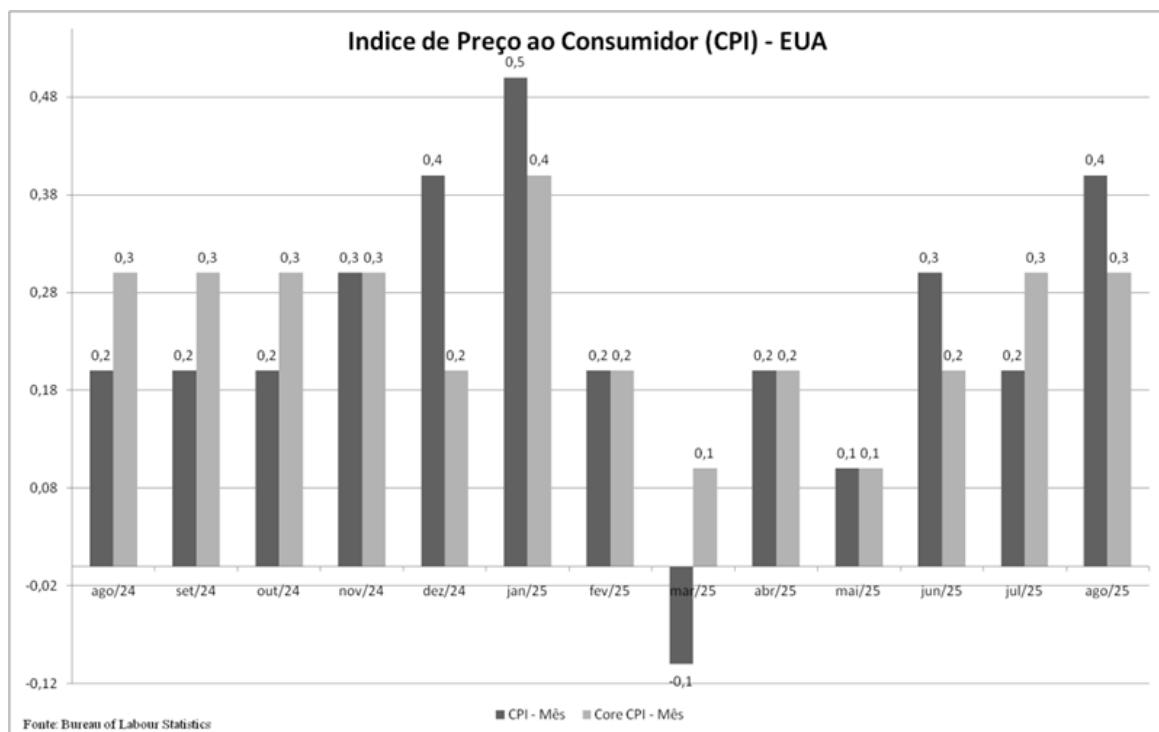


**Fonte:** Bureau of Economic Analyses

De qualquer forma, o Índice de Preço ao Consumidor (CPI – Consumer Price Index, em inglês), registrou, em agosto, 0,4% na base mensal, uma alta em relação aos 0,2% registrado no mês de julho, puxado pelo preço de habitação e alimentação, e acima da expectativa do mercado, que esperava 0,3%. No acumulado de 12 meses, o índice registrou alta de 2,9%, aceleração ante os 2,7% em julho. O núcleo (core) do CPI, por sua vez, que exclui os preços de alimentos e energia, itens com preços voláteis, permaneceu estável, registrando 0,3% na base mensal e acumulando 3,1% em 12 meses, dentro das expectativas do mercado. Os dados demonstram o início dos efeitos da guerra tarifária de Trump, além de estarem muito acima da meta de longo prazo do Fed, de 2%.

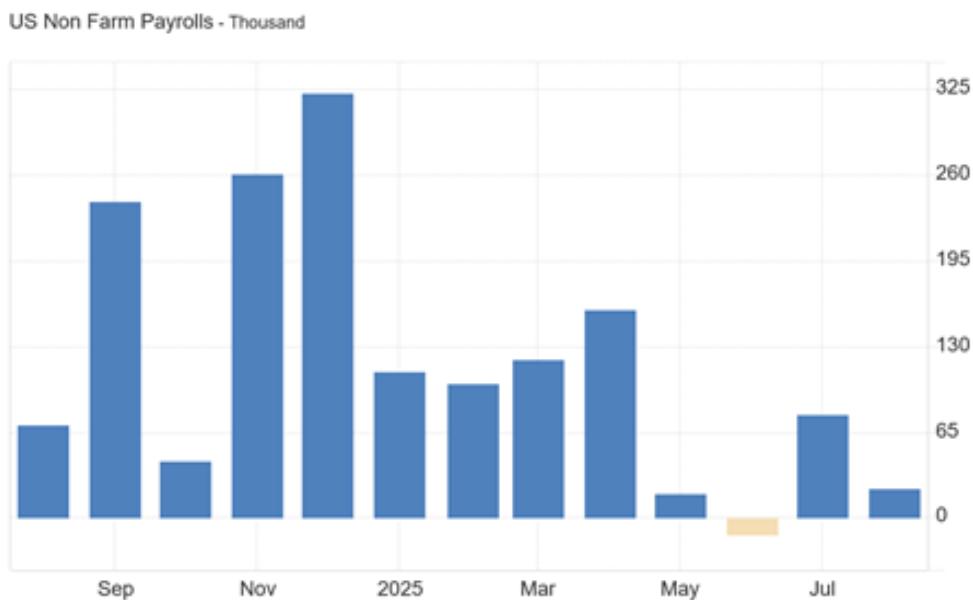


**Fonte:** Bureau of Labour Statistics



**Fonte:** Bureau of Labour Statistics

Os dados de emprego não relacionados a agricultura publicados pelo Departamento de Estatísticas Trabalhistas (BLS) para o mês de agosto nos Estados Unidos (EUA), por sua vez, vieram aquém das expectativas. Foram criados 22 mil vagas em agosto, muito abaixo da expectativa do mercado de 75 mil, além de vir abaixo do resultado de agosto de 2024, de 71 mil (revisado). A taxa de desemprego, além disso, subiu 0,1 pontos percentuais, para 4,5%, indicando uma desaceleração do mercado de trabalho, e colocando ainda mais pressão sobre o Comitê do Fed, que irá se reunir em setembro.



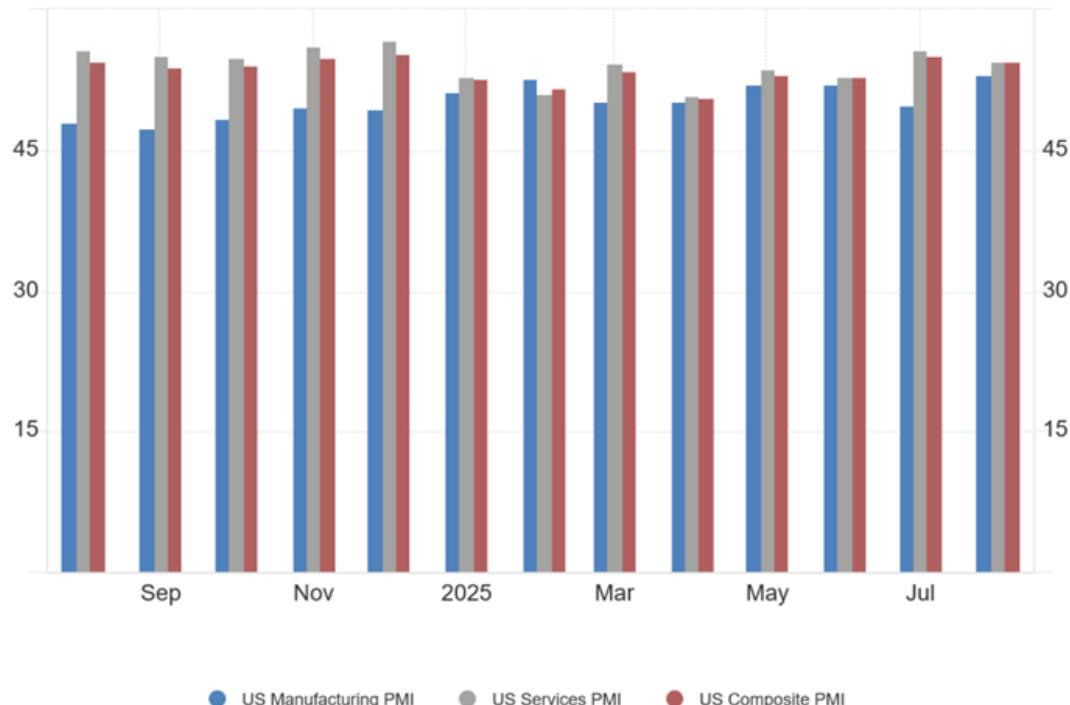
Source: tradingeconomics.com | U.S. Bureau of Labor Statistics

**Fonte:** Trading Economics

Já em relação às previsões do crescimento do PIB, após o resultado de 3% do 2º trimestre, que pode ter sido mascarado pela antecipação de compras por importadores no primeiro trimestre, a mediana da expectativa de crescimento do PIB no 3º trimestre girou em torno de 2,2% anualizado, com algumas estimativas mais pessimistas, como a de St. Louis Fed Real GDP Nowcast (0,3%), e outros mais otimistas, como o GDPNow do Fed de Atlanta, esperando um crescimento de 3,3%, também anualizado.

Em relação a atividade industrial, em agosto o Índice de Gerentes de Compras (PMI – Purchasing Managers' Index, em inglês), que mede a expansão (ou retração) do setor de serviços e manufatura, apresentou forte recuperação na atividade manufatureira, saindo de 49,8 pontos em julho para 53 pontos (revisado) em agosto, muito acima da expectativa do mercado (49,5), indicando forte expansão do setor. Já o índice de serviços registrou leve desaceleração, embora ainda em expansão, de 55,4 pontos comparados a 55,7 em agosto. Assim, índice composto também apresentou melhorias, registrando 55,4 pontos em agosto contra 55,1 de julho. Tal resultado se deu devido à aceleração das contratações e novas encomendas de produtos que não eram vistos em vários meses, dando impulso ao PIB do terceiro trimestre, embora os custos dos insumos tenham subido consideravelmente e ainda haja certa reticência em repassar os custos de tarifas aos consumidores.

Source: [tradingeconomics.com](https://tradingeconomics.com)



**Fonte:** Trading Economics

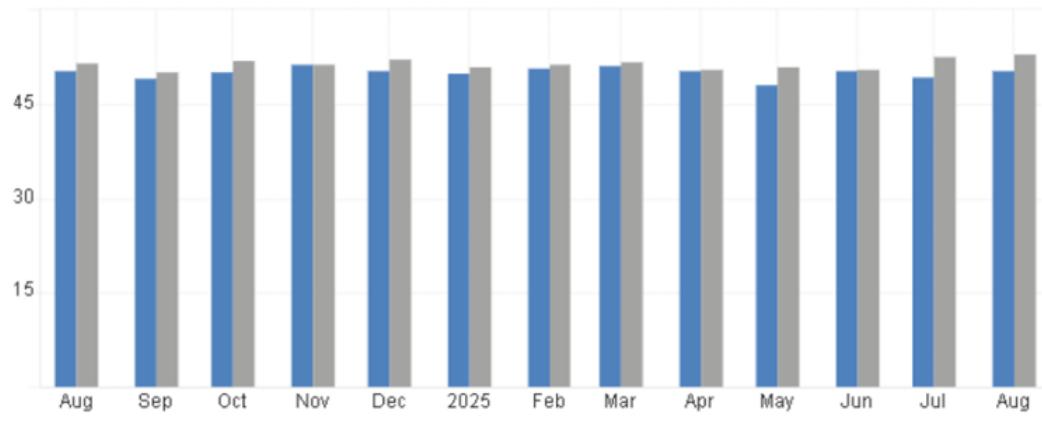


Na China, a atividade econômica continua apresentando desaceleração, e põe em dúvida a meta de crescimento chinês de 5% no ano. O crescimento do desemprego, em conjunto com a desaceleração da atividade industrial pôs no radar a possibilidade do Banco Popular da China (PBC) reduzir a sua taxa básica, a taxa de operações compromissadas reversa de 7 dias, em 0,5 p.p. na reunião de setembro, independente da decisão do Fed no mesmo mês. O PBC, porém, ainda anda cauteloso e não tem pressa em gerar novos estímulos a atividade econômica devido à resiliência das exportações chinesas.

Assim, em relação à atividade industrial chinesa, agosto apresentou crescimento de 5,2% comparado ao mesmo mês do ano passado, menor valor em 12 meses. O resultado marcou uma desaceleração frente a julho, que registrou crescimento de 5,7%, e também veio abaixo da expectativa do mercado de 5,7%. A venda do varejo, termômetro do consumo interno, embora tenha crescido em 3,4%, apresentou desaceleração, registrando o menor valor desde novembro de 2024, abaixo do crescimento de julho (3,7%) e abaixo das expectativas dos agentes (3,9%).

Por sua vez, o índice de gerentes de compras (PMI) oficial chinês registrou melhora no mês de agosto, acelerando para 49,4 pontos, contra 49,3 em julho. A produção manufatureira, porém, apresentou queda pelo quinto mês consecutivo. O índice não manufatureiro, que inclui serviços e construção civil, por sua vez, apresentou considerável aceleração, registrando 50,5 contra 50,2 em julho. Os valores do PMI do ano são resultado da guerra tarifária iniciada pelos EUA, com fornecedores chineses passando por mudanças estruturais e buscando novos compradores, especialmente na Sudeste Asiático, África e América Latina.

**PMI industrial e serviços – China:**



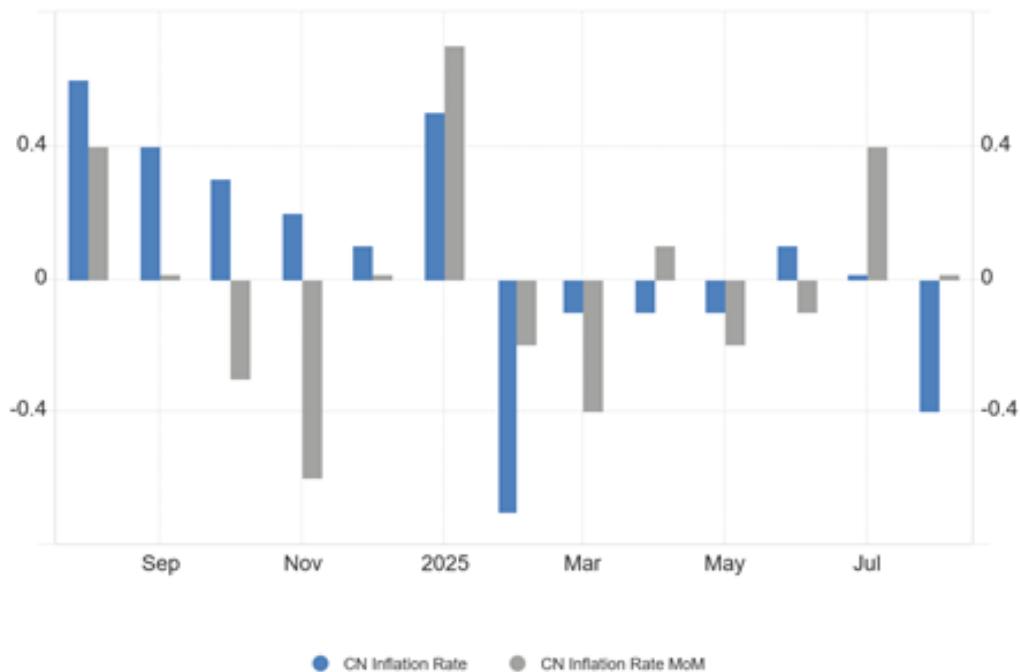
Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/manufacturing-pmi>

- █ PMI industrial
- █ PMI de serviços

**Fonte:** Trading Economics

Já em relação aos preços, a deflação continua pairando a economia chinesa. No mês de agosto, o índice de preço ao consumidor registrou deflação de -0,4% na base anual, contra 0% em julho. O resultado veio abaixo das expectativas de -0,2%, marca a maior deflação desde fevereiro e o quinto resultado negativo no ano. O resultado, porém, foi puxado pela queda de preço dos alimentos, enquanto que a inflação excluída dos preços de alimentos veio 0,5% na base anual, contra 0,3% em julho. Na base mensal, em agosto o índice veio nulo, contra 0,4% de deflação em julho. O resultado mostra que os subsídios a bens de consumo por Beijing têm funcionado. Além disso, o núcleo de inflação acelerou para 0,9%, comparado a 0,8% de julho.

Source: tradingeconomics.com



**Fonte:** Trading Economics

O índice de preços ao produtor também apresentou melhorias, registrando uma deflação de 2,9% na base anual, comparado a 3,6% em julho na mesma base. Foi a primeira vez em cinco meses que o índice apresentou melhora.

Com relação ao mercado de trabalho, a criação de vagas em agosto não foi capaz de impedir a aceleração do desemprego, que registrou 5,3%, maior nível desde fevereiro, além de vir acima de julho e das expectativas, que foi de 5,2%.

Em relação a Zona do Euro, a inflação de agosto permaneceu estável em relação ao mês anterior, em 2%, após revisão das estimativas pelo Escritório de Estatística da União Européia (Statistical Office of the European Union – Eurostat). O índice continua sendo influenciado positivamente por alimentos (3,2%) e serviços (3,1%), e negativamente por energia (-2%). Os dados vêm dentro das expectativas e dentro da meta do Banco Central Europeu (European Central Bank – ECB), sinalizando um atraso em novos cortes de juros pelo ECB, como foi na reunião de julho.

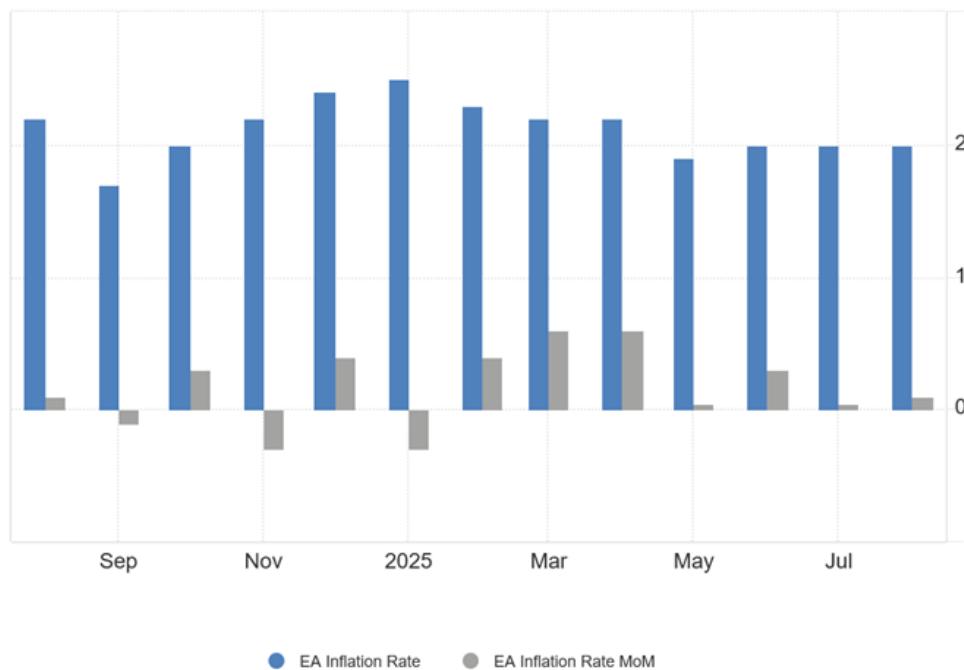
O PMI da manufatura da Zona do Euro expandiu ao maior nível desde março de 2022. Apesar da queda do índice de serviços (50,5 pontos contra 51 pontos em julho), de acordo com o PMI do Banco Comercial de Hamburg (HCOB Eurozone Manufacturing Purchasing Managers' Index), em agosto o PMI da manufatura registrou 50,7 pontos, contra 49,8 em julho. O resultado veio acima das expectativas, de 50,5. O desempenho foi puxado pela demanda doméstica, que contrabalanceou a queda nas exportações – a maior queda desde março. Além disso, resultado também foi puxado pelo otimismo sobre as demandas futuras e aumento no número de encomendas. Os dados injetam otimismo na indústria europeia, e ajuda a afastar os efeitos da guerra tarifária de Trump contra o Bloco.

Source: tradingeconomics.com



**Fonte:** Trading Economics

Source: tradingeconomics.com



**Fonte:** Trading Economics

No cenário doméstico, o mês foi marcado pelo início da vigência do tarifaço de Trump contra o Brasil, com o Brasil imediatamente acionando a Organização Mundial do Comércio (OMC), embora sem muitas expectativas de que isso fosse levar a algum resultado concreto. O tarifaço, porém, iniciou com isenções a aproximadamente 700 produtos.

Apesar de o Governo Federal se mostrar aberto a negociações, as tentativas não avançaram. A imprensa noticiou que pressões políticas poderiam ter influenciado na decisão de não prosseguir, mas o motivo exato não foi confirmado. Como resultado, a reunião que estava prevista para ocorrer no mês entre o Secretário do Tesouro dos Estados Unidos e o ministro da Economia do Brasil, Fernando Haddad, acabou cancelada. No mesmo período, o Banco do Brasil acionou a Advocacia-Geral da União (AGU) para conter a divulgação de informações falsas nas redes sociais que colocavam em dúvida sua solvência e, por consequência, geravam questionamentos sobre a solidez do sistema financeiro nacional.

Em relação à política fiscal, o resultado primário de julho, divulgado pelo Banco Central em agosto, dos dados abaixo da linha piorou tanto comparado a julho de 2024 quanto



no acumulado em 12 meses. Julho registrou um déficit primário de R\$ 66,6 bilhões, e em 12 meses R\$ 27 bilhões, 0,22% do PIB. Além disso, a dívida bruta aumentou em 0,9 p.p., em decorrência dos juros nominais, com a elasticidade da dívida em relação aos juros ficando em 0,44% do PIB (R\$ 54,5 bilhões) para cada p.p. da Selic.

O resultado fiscal veio na esteira da medida de Haddad para tentar aumentar a arrecadação do governo federal, editando uma medida provisória (MP) que eleva os tributos de títulos isentos, como as Letras de Crédito do Agronegócio (LCA), Letras de Crédito Imobiliário (LCI) e as Debêntures Incentivadas. Além disso, a MP também elevou os tributos sobre as empresas de apostas, as Bets.

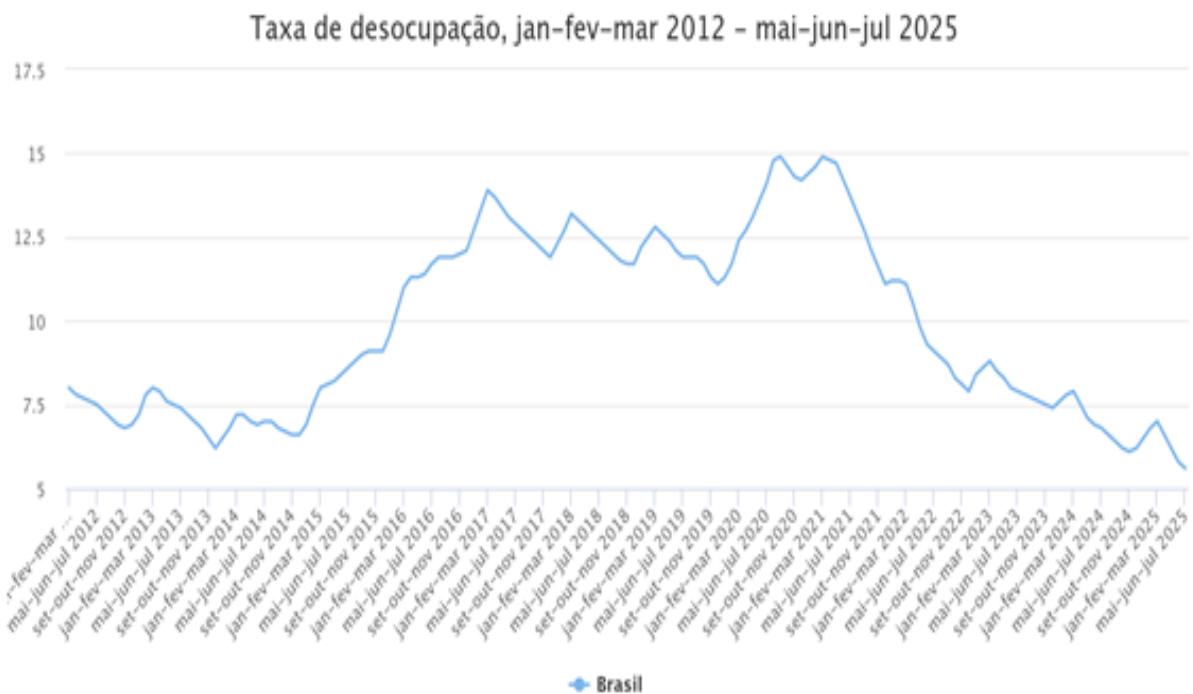
Já em relação aos dados macroeconômicos, a previsão do PIB de julho publicado pela FGV IBRE apontou retração de -0,6% na base mensal, cresceu 1,7% na base anual, 2,2% na base trimestral, e cresceu 2,9% nos últimos 12 meses. Há previsão de queda no consumo e nos investimentos pelo lado da demanda, enquanto pelo lado da oferta, o agropecuário e a indústria retraíram.

O setor de serviços continuou mostrando-se o único setor brasileiro no ano com relativa resiliência. De acordo com a Pesquisa Mensal de Serviços (PMS) do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatísticas (IBGE), o setor cresceu 0,3% em julho, sexto resultado positivo em sequência. No ano e em 12 meses, o setor acumula 2,6% e 2,9% de crescimento, respectivamente. Em contraste, os dados da Pesquisa Industrial Mensal (PMI) do IBGE mostraram desaceleração da indústria de -0,2% em julho na base mensal, com crescimento de 0,2% comparado a julho de 2024, acumulando expansão de 1,1% no ano e 1,9% em 12 meses. Os dados ainda não refletem a imposição de tarifas de Trump, que entraram em vigor em agosto e que deve impactar mais fortemente a indústria.

Os dados da indústria são acompanhados pela confiança do empresariado de agosto, que registrou queda de 2,4 pontos, para 88,2 pontos – patamar que representa baixo pessimismo, de acordo com o Índice de Confiança Empresarial (ICE) do FGV IBRE, puxado negativamente pela Indústria de Transformação. É a terceira queda seguida. Seguindo o índice, a confiança do consumidor também recuou em agosto, com o Índice de Confiança do Consumidor (ICC) do FGV IBRE recuando 0,5 pontos, para 86,2 pontos, puxado pela piora

das expectativas, devido principalmente ao endividamento e a inadimplência. Apesar da queda, o índice tem oscilado, embora em um patamar desfavorável.

Os dados de emprego, por sua vez, apresentaram uma economia aquecida. De acordo com a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua (PNAD Contínua) do IBGE, a taxa de desemprego no trimestre móvel encerrado em julho registrou 5,6%, seu menor valor desde 2012, quando os dados começaram a ser compilados. Os dados também apresentaram estabilidade na população ocupada, uma redução da população desalentada de 15% no ano e redução na taxa de informalidade (de 37,8% contra 38% no trimestre encerrado em junho). Além disso, o rendimento médio real também apresentou crescimento, tanto no trimestre (1,8%) quanto no ano (3,8%). Assim, os números apresentam uma economia ativa e mostra maior número de pessoas sendo capaz de encontrar emprego mais rápido, além de ganhos na renda real.

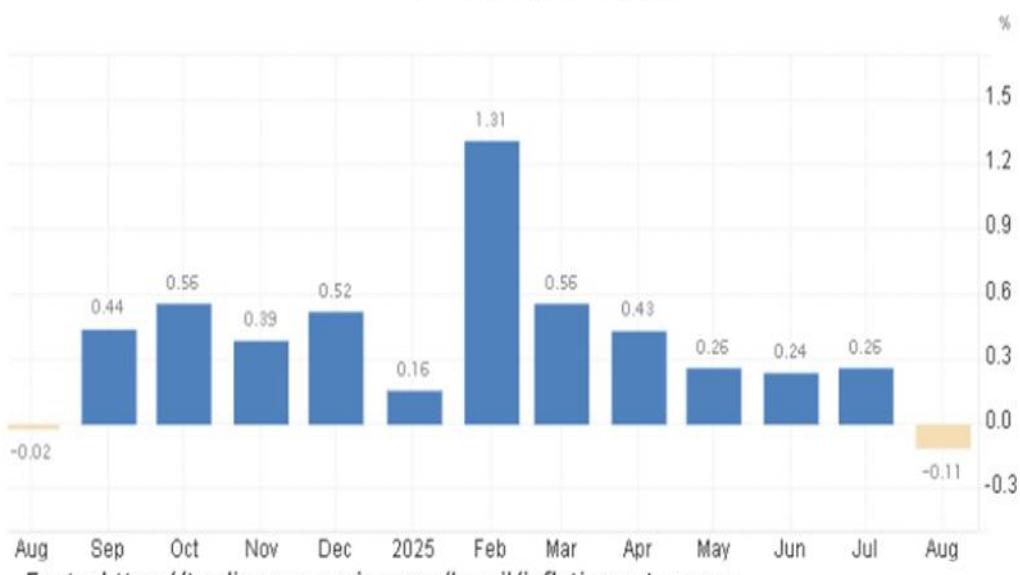


Fonte: "IBGE – Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua mensal"

**Fonte:** IBGE – Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua Mensal

Já o Índice Nacional de Preço ao Consumidor Amplo (IPCA) de agosto registrou deflação de -0,11% em agosto, 0,37 p.p. abaixo do resultado de julho, que registrou inflação de 0,26%, mas acima da expectativa do mercado, que esperava uma deflação de -0,15%. Em 12 meses, porém, a taxa ainda é de 5,13%, acima do teto da meta do Conselho Monetário Nacional (CMN), de 4,5%, apesar da desaceleração frente a acumulado até julho, de 5,23%. Habitação foi a principal responsável pela queda no índice, causado pelo desconto nas contas de luz devido ao Bônus de Itaipu.

**IPCA mensal - Brasil:**



**Fonte:** <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-rate-mom>

**Fonte:** Trading Economics

**IPCA anual - Brasil:**



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-cpi>

Fonte: Trading Economics

Seguindo os dados e como resultado direto da previsão de corte de juros pelo Fed na reunião de setembro, o índice Ibovespa de agosto fechou o mês com um desempenho bom alcançando +6,3%. O Índice iniciou o mês em 133.071 pontos e fechou o mês em valor recorde de 141.422, recuperando cerca de 94 % das perdas causadas na nossa carteira em julho. Resultado foi puxado por bancos (Itaú, Bradesco e Banco do Brasil), Vale e Petrobrás. No ano, o índice acumula ganhos de +17,57%. Além disso, o mês teve fluxo estrangeiro positivo de +R\$ 1,1 bilhões, ainda não suficientes para reverter as perdas de julho (- R\$ 6,2 bilhões).

Tal desempenho veio muito acima dos índices estadunidenses, com S&P fechando agosto com ganhos de +1,5%, Nasdaq Composite (+1,5%) e Dow Jones (+2,4%). O Ibovespa veio ainda em contraste com os índices europeus, com o índice londrino, FTSE 100, fechando com ganhos de +0,55%, CAC 40 (-2,0%), DAX (-1,5%) e STOXX 600 (0%). Além disso, o índice de volatilidade da bolsa brasileira, o S&P/Bovespa VIX, fechou o mês em 14,84 pontos, comparado ao início do mês de 16,1 pontos, uma redução de -7,82%, indicando uma diminuição na incerteza dos agentes em relação à renda variável.



### 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 agosto e as projeções para o mês seguinte, extraída do site da ANBIMA.

IGP-M	IPCA																					
<p>A coleta das informações para as projeções do IPCA é feita duas vezes ao mês: no dia da divulgação do IPCA fechado e do IPCA-15. Em ambos os casos, a projeção apurada é para o mês corrente e o mês imediatamente posterior.</p>																						
<p><b>PROJEÇÕES PARA O MÊS (**)</b></p>																						
<p>SETEMBRO DE 2025</p>																						
<table border="1"><thead><tr><th>Mês de Coleta</th><th>Data</th><th>Projeção (%)</th><th>Data de Validade*</th></tr></thead><tbody><tr><td>Setembro de 2025</td><td>10/09/25</td><td>0,61</td><td>16/09/25</td></tr><tr><td>Setembro de 2025</td><td>25/09/25</td><td>0,54</td><td>26/09/25</td></tr></tbody></table>		Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*	Setembro de 2025	10/09/25	0,61	16/09/25	Setembro de 2025	25/09/25	0,54	26/09/25									
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*																			
Setembro de 2025	10/09/25	0,61	16/09/25																			
Setembro de 2025	25/09/25	0,54	26/09/25																			
<p><i>Fonte: Grupo Consultivo Permanente Macroeconômico da ANBIMA.</i></p>																						
<p>* Data para efeito de atualização do Valor Nominal dos títulos indexados pelo IPCA.</p>																						
<p><b>PROJEÇÕES PARA O MÊS POSTERIOR</b></p>																						
<p>OCTUBRO DE 2025</p>																						
<table border="1"><thead><tr><th>Mês de Coleta</th><th>Data</th><th>Projeção (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Setembro de 2025</td><td>10/09/25</td><td>0,23</td></tr><tr><td>Setembro de 2025</td><td>25/09/25</td><td>0,27</td></tr></tbody></table>		Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Setembro de 2025	10/09/25	0,23	Setembro de 2025	25/09/25	0,27												
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)																				
Setembro de 2025	10/09/25	0,23																				
Setembro de 2025	25/09/25	0,27																				
<p>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.</p>																						
<p><b>HISTÓRICO DOS ÚLTIMOS 12 MESES</b></p>																						
<table border="1"><thead><tr><th>Mês da Projeção</th><th>Data</th><th>Projeção (%)</th><th>Data de Validade</th><th>IPCA Efetivo (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td rowspan="2">Agosto de 2025</td><td>26/08/25</td><td>-0,13</td><td>27/08/25</td><td rowspan="2">-0,11</td></tr><tr><td>12/08/25</td><td>-0,12</td><td>18/08/25</td></tr><tr><td rowspan="2">Julho de 2025</td><td>10/07/25</td><td>0,35</td><td>16/07/25</td><td rowspan="2">0,26</td></tr><tr><td>25/07/25</td><td>0,36</td><td>28/07/25</td></tr></tbody></table>		Mês da Projeção	Data	Projeção (%)	Data de Validade	IPCA Efetivo (%)	Agosto de 2025	26/08/25	-0,13	27/08/25	-0,11	12/08/25	-0,12	18/08/25	Julho de 2025	10/07/25	0,35	16/07/25	0,26	25/07/25	0,36	28/07/25
Mês da Projeção	Data	Projeção (%)	Data de Validade	IPCA Efetivo (%)																		
Agosto de 2025	26/08/25	-0,13	27/08/25	-0,11																		
	12/08/25	-0,12	18/08/25																			
Julho de 2025	10/07/25	0,35	16/07/25	0,26																		
	25/07/25	0,36	28/07/25																			

**Fonte:** ANBIMA

#### 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 e agentes econômicos, servindo como uma importante referência para a análise do cenário macroeconômico. Segue abaixo a projeção de inflação para o mês seguinte, conforme os dados referentes a 22/09/2025 do Boletim Focus. Para o mês, a expectativa do mercado em relação ao IPCA de setembro é de 0,58%, estável em relação à expectativa no mês anterior. Já a expectativa para o IPCA em 2025 ficou em 4,83%, uma queda em relação a expectativa no mês anterior, mas ainda acima da meta do CMN.

Focus Relatório de Mercado												19 de setembro de 2025														
Mediana - Agregado	Expectativas de Mercado					set/2025					out/2025					nov/2025					Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	
IPCA (variação %)	0,58	0,59	0,58	▼ (1)	146	0,59	0,33	0,30	0,30	= (1)	146	0,30	0,27	0,25	0,25	= (1)	145	0,25	4,34	4,43	4,36	▼ (2)	136	4,36		
Câmbio (R\$/US\$)	5,50	5,45	5,40	▼ (3)	117	5,38	5,50	5,46	5,45	▼ (2)	116	5,40	5,54	5,50	5,47	▼ (5)	116	5,42								
Selic (% a.a)	15,00	15,00	-										15,00	15,00	15,00	= (13)	139	15,00								
IGP-M (variação %)	0,54	0,50	0,45	▼ (2)	68	0,41	0,66	0,63	0,60	▼ (2)	67	0,60	0,65	0,63	0,66	▲ (1)	67	0,72	4,91	4,82	4,76	▼ (2)	62	4,77		

\* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento \*\* respondentes nos últimos 30 dias

Focus Relatório de Mercado												19 de setembro de 2025												
Mediana - Agregado	Expectativas de Mercado					2025					2026					2027					2028			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *
IPCA (variação %)	4,86	4,83	4,83	= (1)	149	4,82	95	4,33	4,30	4,29	▼ (1)	148	4,27	95	3,97	3,90	3,90	= (1)	128	3,80	3,70	3,70	= (2)	113
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,18	2,16	2,16	= (2)	117	2,16	51	1,86	1,80	1,80	= (1)	114	1,79	50	1,87	1,90	1,90	= (1)	88	2,00	2,00	2,00	= (80)	83
Câmbio (R\$/US\$)	5,59	5,50	5,50	= (1)	123	5,45	67	5,64	5,60	5,60	= (2)	120	5,60	66	5,63	5,60	5,60	= (2)	92	5,60	5,54	5,54	= (1)	86
Selic (% a.a)	15,00	15,00	15,00	= (13)	141	15,00	75	12,50	12,38	12,25	▼ (2)	140	12,25	75	10,50	10,50	10,50	= (32)	116	10,00	10,00	10,00	= (39)	105

**Fonte:** Boletim Focus



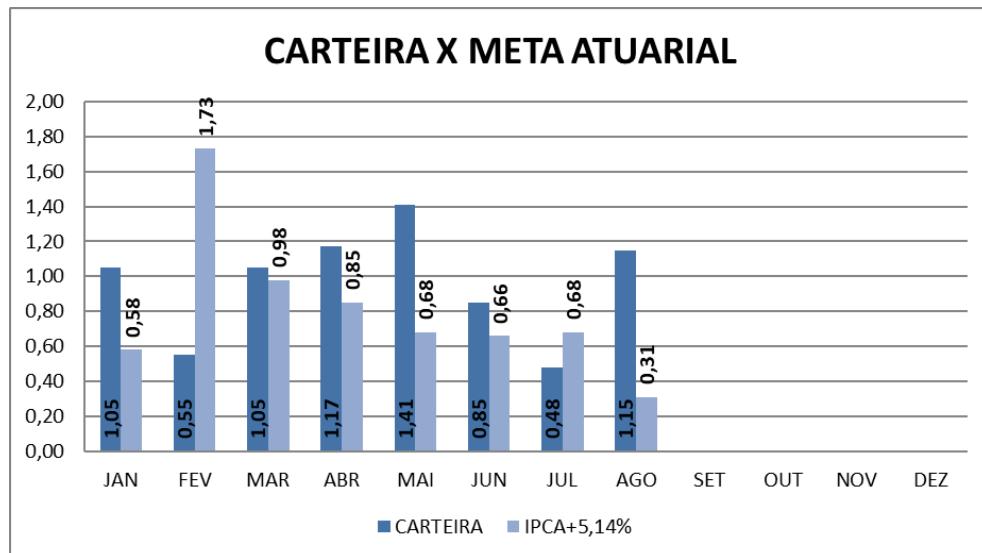
De acordo com divulgação do IBGE em 25/09/2025, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) apresentou alta de 0,48% em setembro, 0,62 ponto percentual (p.p.) acima da taxa registrada em agosto (-0,14%). O IPCA-E, que se constitui no IPCA-15 acumulado trimestralmente, situou-se em 0,67%, acima da taxa de 0,62% registrada em igual período de 2024. O IPCA-15 acumula alta de 3,76% no ano e, em 12 meses, de 5,32%, acima dos 4,95% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em setembro de 2024, o IPCA-15 foi de 0,13% para inflação de setembro

## 5. RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA

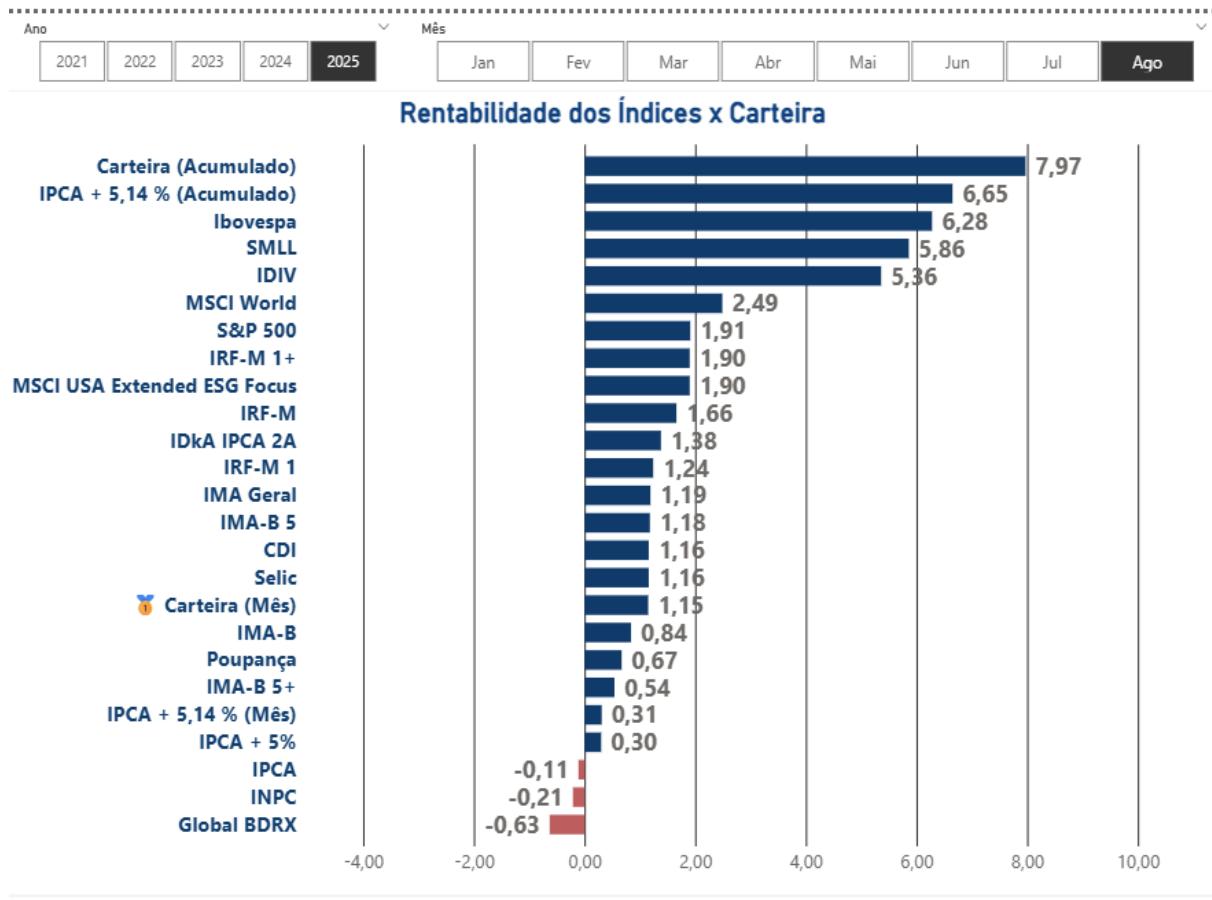
No mês de agosto, nosso portfólio teve desempenho superior à Meta Atuarial. A **Carteira Previdenciária** obteve um resultado de **1,15%**, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,14%, foi de 0,31%, ou seja, **370,97%** da meta atuarial. O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de agosto em **R\$ 5.087.194.858,42** (cinco bilhões e oitenta e sete milhões e cento e noventa e quatro mil e oitocentos e cinquenta e oito reais e quarenta e dois centavos). O rendimento da Carteira Previdenciária do Instituto foi positivo em **R\$ 57.748.498,39** (cinquenta e sete milhões e setecentos e quarenta e oito mil e quatrocentos e noventa e oito reais e trinta e nove centavos).

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
<b>CARTEIRA</b>	<b>1,05</b>	<b>0,55</b>	<b>1,05</b>	<b>1,17</b>	<b>1,41</b>	<b>0,85</b>	<b>0,48</b>	<b>1,15</b>					<b>7,97</b>
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11					3,15
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42					3,40
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31					6,65



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



Reset

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

Em agosto, os ativos domésticos contribuíram para o resultado positivo. O mês foi marcado por um apetite maior ao risco nos mercados globais. Como consequência, o dólar se desvalorizou, enquanto as bolsas avançaram e os juros recuaram, em um movimento sustentado pela retomada das apostas em cortes na taxa de juros americana. Os melhores resultados da carteira vieram dos fundos **CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR**, com **8,19%**, **CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR**, com **7,75%** e **CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR**, com **6,80%**.

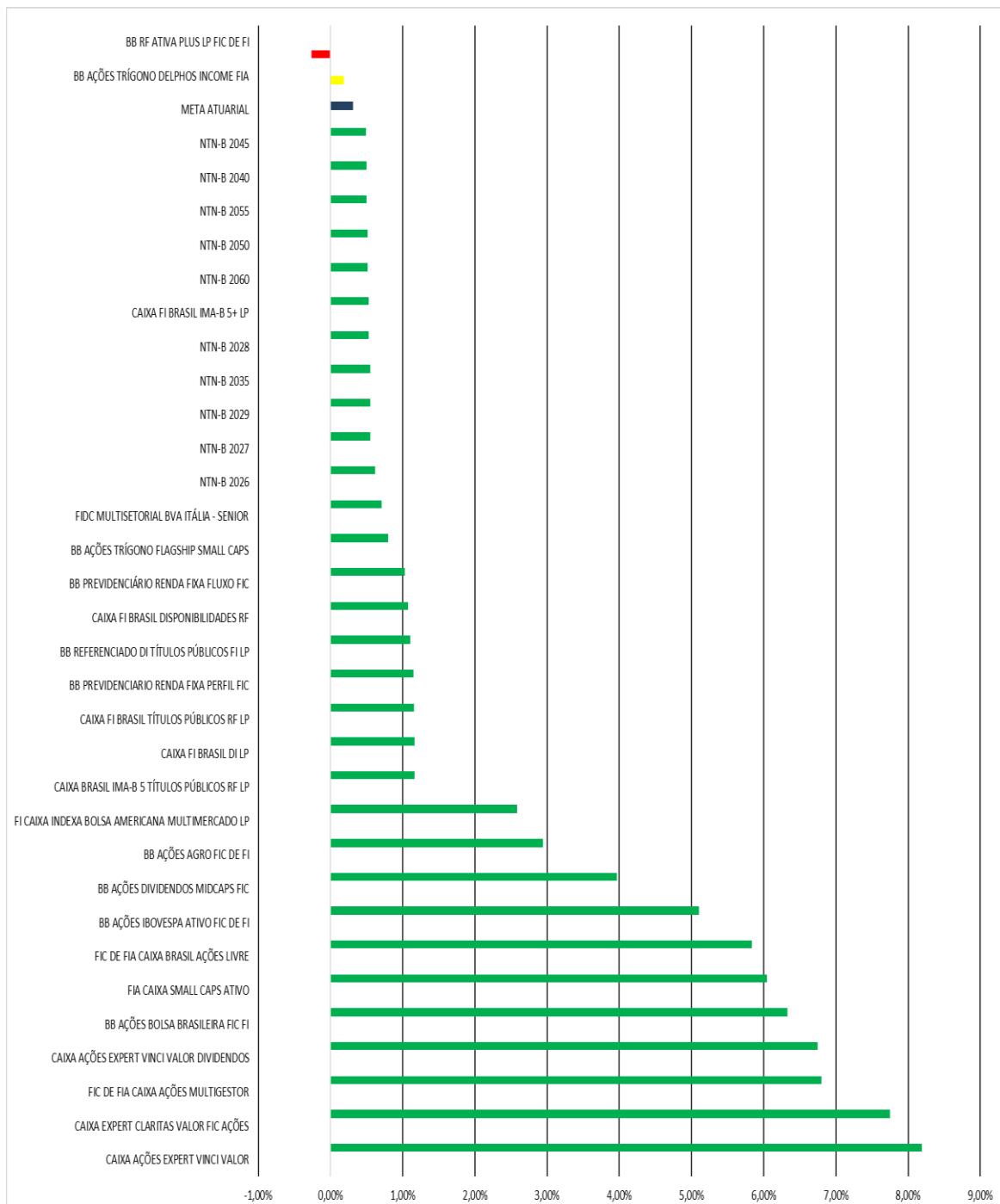
Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram uma rentabilidade de **5,06%**. Os fundos com rentabilidade mais baixa foram: **BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA** com **0,19%** e **BB RF ATIVA PLUS**, com **-0,27%**.

Em relação às NTN-B, os resultados foram os seguintes: NTN-B 2026: **0,62%**; NTN-B 2027: **0,55%**; NTN-B 2028: **0,53%**; NTN-B 2029: **0,55%**; NTN-B 2035: **0,55%**; NTN-B 2040: **0,50%**; NTN-B 2045: **0,49%**; NTN-B 2050: **0,51%**; NTN-B 2055: **0,50%**; NTN-B 2060: **0,51%**; em média, as NTN-B renderam **0,54%**.

Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de **1,14%**. O fundo de renda fixa com gestão ativa teve uma queda de **-0,27%**. O fundo **IMA-B 5** teve um retorno de **1,16%**, enquanto o fundo **IMA-B 5+** registrou uma rentabilidade de **0,53%**.

O **FIDC Multisetorial Itália** teve uma rentabilidade de **0,71%**, equivalente a **R\$ 13.299,25** (treze mil e duzentos e noventa e nove reais e vinte cinco centavos). Até 31 de agosto de 2025, foram resgatados **R\$ 10.625.572,61** (dez milhões e seiscentos e vinte e cinco mil e quinhentos e setenta e dois reais e sessenta e um centavos), o que representa mais de 100% do capital inicialmente investido. O saldo remanescente em 31 de agosto era de **R\$ 1.886.854,96** (um milhão e oitocentos e oitenta e seis mil e oitocentos e cinquenta e quatro reais e noventa e seis centavos).

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





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



SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

CNPJ	Fundo de Investimento	Saldo em 31/07/2025	Saldo em 31/08/2025	Movimentos do Mês	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)
14.507.699/0001-95	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	R\$ 25.205.469,42	R\$ 27.270.171,65	R\$ 0,00	R\$ 2.064.702,23	8,19%
30.068.060/0001-07	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$ 4.737.567,27	R\$ 5.104.652,50	R\$ 0,00	R\$ 367.085,23	7,75%
30.068.224/0001-04	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$ 51.570.199,33	R\$ 55.078.207,71	R\$ 0,00	R\$ 3.508.008,38	6,80%
15.154.441/0001-15	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	R\$ 48.797.318,57	R\$ 52.091.327,95	R\$ 0,00	R\$ 3.294.009,38	6,75%
09.005.823/0001-84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$ 17.681.658,03	R\$ 18.800.928,39	R\$ 0,00	R\$ 1.119.270,36	6,33%
15.154.220/0001-47	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$ 50.235.271,23	R\$ 53.270.544,02	R\$ 0,00	R\$ 3.035.272,79	6,04%
30.068.169/0001-44	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$ 63.551.797,20	R\$ 67.261.787,05	R\$ 0,00	R\$ 3.709.989,85	5,84%
00.822.059/0001-65	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R\$ 72.722.257,30	R\$ 76.430.708,47	R\$ 0,00	R\$ 3.708.451,17	5,10%
14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$ 55.208.569,79	R\$ 57.399.707,03	R\$ 0,00	R\$ 2.191.137,24	3,97%
40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$ 13.563.848,83	R\$ 13.963.273,14	R\$ 0,00	R\$ 399.424,31	2,94%
30.036.235/0001-02	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$ 53.100.437,53	R\$ 54.473.316,58	R\$ 0,00	R\$ 1.372.879,05	2,59%
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 87.783.642,78	R\$ 88.806.290,73	R\$ 0,00	R\$ 1.022.647,95	1,16%
03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 495.990.552,62	R\$ 501.749.062,73	R\$ 0,00	R\$ 5.758.510,11	1,16%
05.164.356/0001-84	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 7.267.684,41	R\$ 7.351.511,94	R\$ 0,00	R\$ 83.827,53	1,15%
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$ 1.031.766.836,81	R\$ 1.046.075.120,15	R\$ 2.454.000,00	R\$11.854.283,34	1,15%
11.046.645/0001-81	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$ 2.388.617,24	R\$ 38.170.603,17	R\$ 35.560.000,00	R\$221.985,93	1,10%
14.508.643/0001-55	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$ 117,41	R\$ 118,67	R\$ 0,00	R\$ 1,26	1,07%
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$ 10.345,49	R\$ 73.266,01	R\$ 49.213,99	R\$13.706,53	1,03%
51.681.499/0001-80	BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	R\$ 15.135.509,26	R\$ 15.255.845,23	R\$ 0,00	R\$ 120.335,97	0,80%
13.990.000/0001-28	FIDC MULTISETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$ 1.873.555,71	R\$ 1.886.854,96	R\$ 0,00	R\$ 13.299,25	0,71%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R\$535.303.520,42	R\$522.907.608,77	-R\$ 15.634.359,93	R\$3.238.448,28	0,62%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R\$524.484.382,78	R\$527.383.059,52	R\$ 0,00	R\$2.898.676,74	0,55%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029	R\$160.047.201,16	R\$160.929.944,73	R\$ 0,00	R\$82.743,57	0,55%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035	R\$159.761.442,12	R\$160.634.058,42	R\$ 0,00	R\$872.616,30	0,55%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028	R\$163.025.563,18	R\$159.136.556,55	-R\$ 4.725.037,27	R\$836.030,64	0,53%
10.577.503/0001-88	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	R\$ 147.603.247,49	R\$ 148.381.323,51	R\$ 0,00	R\$ 778.076,02	0,53%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R\$94.755.935,88	R\$92.509.059,73	-R\$ 2.712.563,66	R\$465.687,51	0,51%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R\$314.417.116,00	R\$306.964.140,67	-R\$ 8.995.653,69	R\$1.542.678,36	0,51%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R\$198.705.115,43	R\$199.690.552,57	R\$ 0,00	R\$985.437,14	0,50%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040	R\$108.641.282,70	R\$106.070.821,43	-R\$ 3.099.190,57	R\$528.729,30	0,50%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R\$286.795.543,89	R\$288.211.519,15	R\$ 0,00	R\$1.415.975,26	0,49%
47.372.465/0001-37	BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R\$ 15.425.192,16	R\$ 15.454.170,25	R\$ 0,00	R\$ 28.978,09	0,19%
44.345.473/0001-04	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$ 218.993.151,72	R\$ 218.408.745,04	R\$ 0,00	-R\$ 584.406,68	-0,27%
TOTAL		R\$5.026.549.951,16	R\$5.087.194.858,42	R\$2.896.408,87	R\$57.748.498,39	1,15%

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

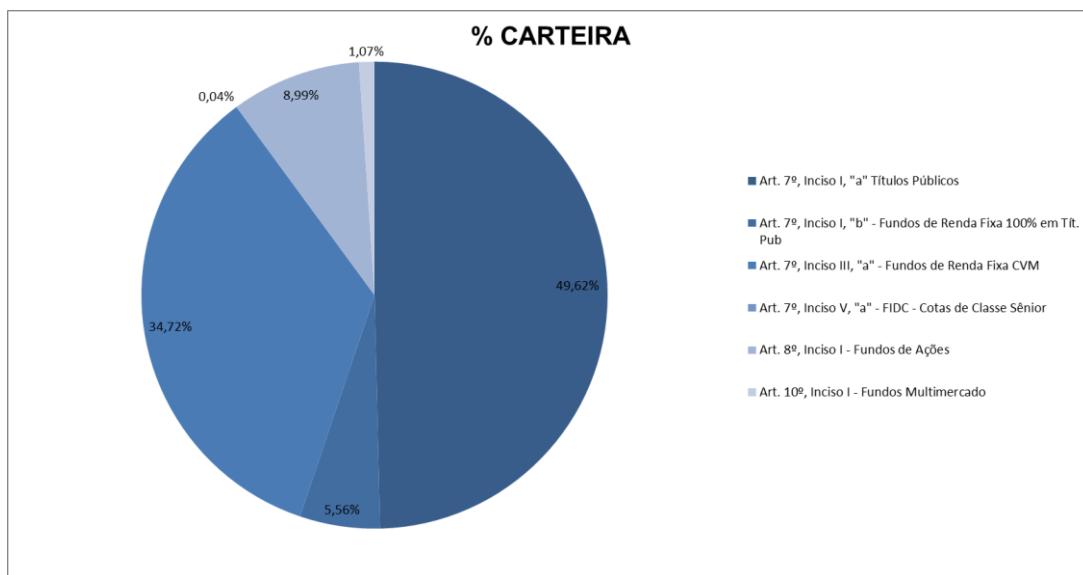
Gestão de Recursos

## 6. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA

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

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025								
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total
Art. 7º, Inciso I, "a" Títulos Públicos			49,62%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	Não se Aplica	R\$2.524.437.321,54
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	N/A	IPCA+	49,62%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	N/A	R\$2.524.437.321,54
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			5,56%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$282.709.729,35
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	CDI	0,75%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,10% ✓	R\$ 38.170.603,17
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	0,14%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,07% ✓	R\$ 7.351.511,94
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	IMA-B 5	1,75%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	1,57% ✓	R\$ 88.806.290,73
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	2,92%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	21,30% ✓	R\$ 148.381.323,51
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			34,72%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$1.766.306.312,60
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	CDI	20,56%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	4,43% ✓	R\$ 1.046.075.120,15
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$ 73.266,01
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	CDI	4,29%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	5,51% ✓	R\$ 218.408.745,04
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	9,86%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	2,00% ✓	R\$ 501.749.062,73
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$ 118,67
Art. 7º, Inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior			0,04%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	5,00% ✓	R\$1.886.854,96
FIDC MULTISETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	CDI	0,04%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	3,66% ✓	R\$ 1.886.854,96
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			8,99%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$457.381.323,39
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,50%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,42% ✓	R\$ 76.430.708,47
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,37%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,44% ✓	R\$ 18.800.928,39
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,27%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,87% ✓	R\$ 13.963.273,14
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	1,13%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	7,45% ✓	R\$ 57.399.707,03
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	IDIV	0,30%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	19,43% ✓	R\$ 15.454.170,25
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	SMLL	0,30%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	47,63% ✓	R\$ 15.255.845,23
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	IBOVESPA	0,54%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	3,83% ✓	R\$ 27.270.171,65
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	IDIV	1,02%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	4,44% ✓	R\$ 52.091.327,95
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	IBOVESPA	0,10%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	22,13% ✓	R\$ 5.104.652,50
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	1,05%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,48% ✓	R\$ 53.270.544,02
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,08%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	16,16% ✗	R\$ 55.078.207,71
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,32%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,95% ✓	R\$ 67.261.787,05
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			1,07%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$54.473.316,58
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	CDI	1,07%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	2,73% ✓	R\$ 54.473.316,58
Total:								R\$5.087.194.858,42

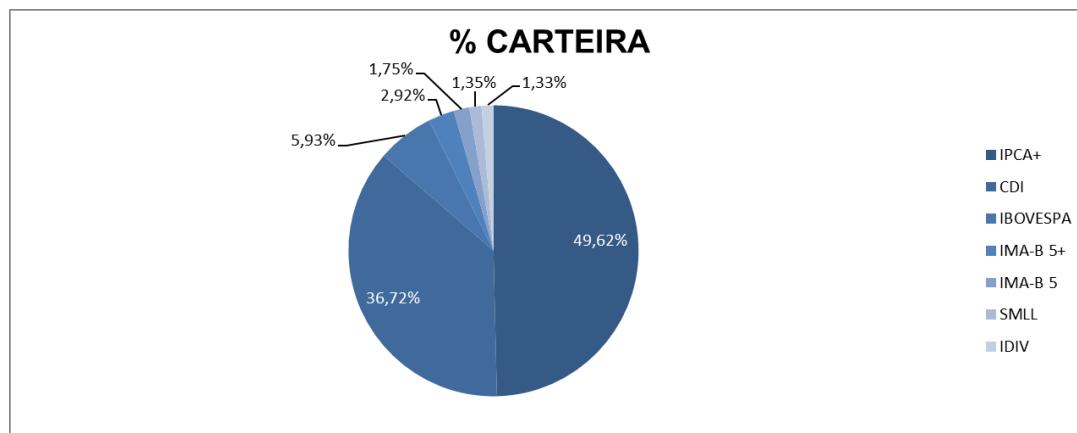
**Observações:** 1)BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 51.681.499/0001-80 – 46,32%; BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 47.372.465/0001-37 – 18,03%; FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR AÇÕES, CNPJ: 30.068.060/0001-07 – 21,41%; apesar de estarem com porcentagem superior a 15%, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN 4.963/2021, eles não são considerados desenquadrados tendo em vista o artigo 118 da Portaria MTP 1467/2022, que esclarece que no caso de estruturas Master-Feeder o Patrimônio líquido a ser considerado para este fim é o do Fundo Master. 2)CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE CLASSE DE FIF EM AÇÕES - RESP LIMITADA, CNPJ: 30.068.224/0001-04 – 15,90%; o desenquadramento da aplicação foi involuntário, devido principalmente ao resgate de cotas por outros cotistas sem aportes adicionais do MACAEPREV. O Instituto poderá manter a aplicação em carteira por até 180 dias.



## 6.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

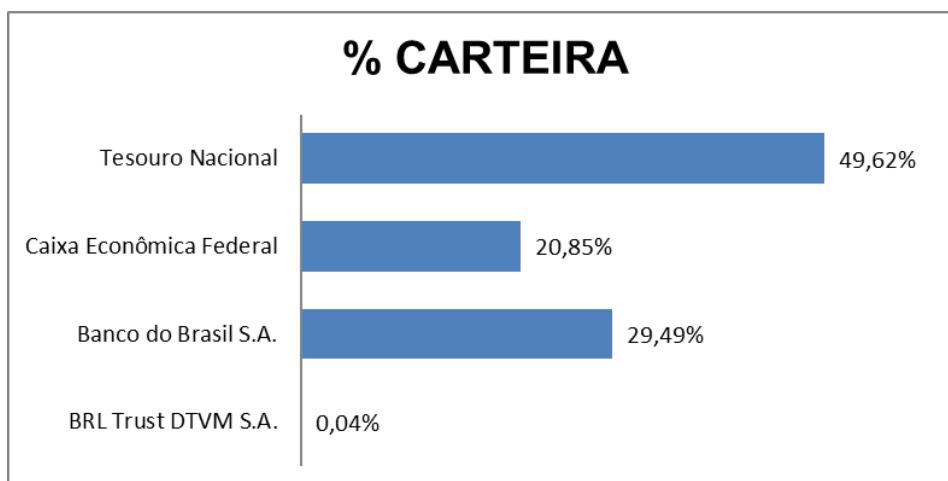
Indicador	Saldo em 31/08/2025	Participação
IPCA+	R\$2.524.437.321,54	49,62%
CDI	R\$1.868.188.599,25	36,72%
IBOVESPA	R\$321.309.435,94	6,32%
IMA-B 5+	R\$148.381.323,51	2,92%
IMA-B 5	R\$88.806.290,73	1,75%
SMLL	R\$68.526.389,25	1,35%
IDIV	R\$67.545.498,20	1,33%
<b>Total</b>	<b>R\$5.087.194.858,42</b>	<b>100,00%</b>



### 6.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$1.886.854,96	0,04%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.500.032.366,88	29,49%
Caixa Econômica Federal	R\$1.060.838.315,04	20,85%
Tesouro Nacional	R\$2.524.437.321,54	49,62%



## 7. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

### MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	Ativo
01/08/2025	R\$12.981,26	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
04/08/2025	R\$3.206,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/08/2025	R\$4.371,89	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/08/2025	R\$257.782,82	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
07/08/2025	R\$30.108,90	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
08/08/2025	R\$3.454,42	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/08/2025	R\$3.574.682,96	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/08/2025	R\$1.379.655,83	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/08/2025	R\$5.270.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
14/08/2025	R\$388.987,01	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/08/2025	R\$35.560.000,00	BB REFERENCIADO DE TÍTULOS PÚBLICOS FI LP
18/08/2025	R\$672,52	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
19/08/2025	R\$22.216,72	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/08/2025	R\$22.276,08	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
21/08/2025	R\$6.373,92	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
22/08/2025	R\$2.184,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/08/2025	R\$11.382.785,77	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/08/2025	R\$1.784,28	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

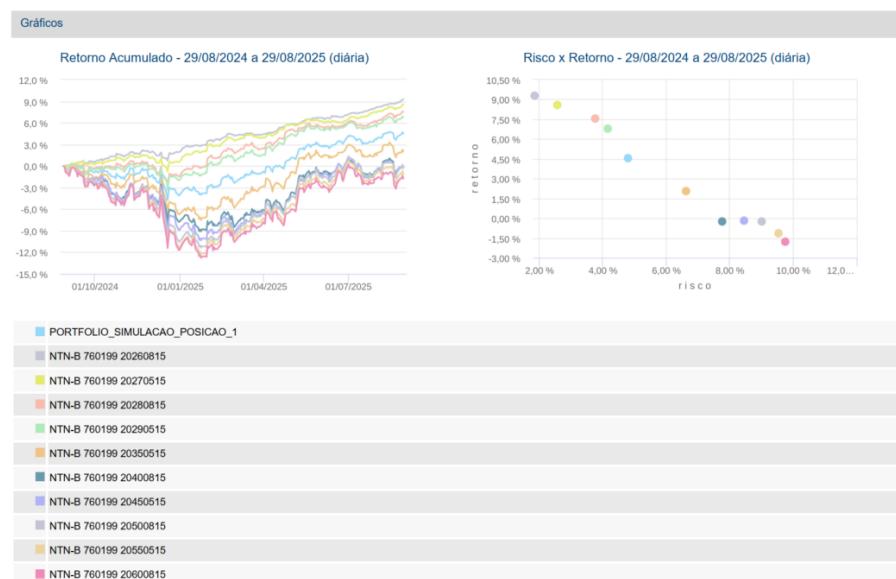
RESGATES		
Data	Valor	Ativo
05/08/2025	R\$930.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
13/08/2025	R\$5.266.120,08	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/08/2025	R\$393.194,88	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/08/2025	R\$126.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
26/08/2025	R\$9.939.926,71	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/08/2025	R\$1.760.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
27/08/2025	R\$16.192,85	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
29/08/2025	R\$1.428.876,95	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

AMORTIZAÇÕES		
Data	Valor	Ativo
15/08/2025	NTN-B 2026	R\$ 15.634.359,93
15/08/2025	NTN-B 2028	R\$ 4.725.037,27
15/08/2025	NTN-B 2040	R\$ 3.099.190,57
15/08/2025	NTN-B 2050	R\$ 8.995.653,69
15/08/2025	NTN-B 2060	R\$ 2.712.563,66

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES		
Aplicações	R\$57.923.525,46	
Resgates	-R\$19.860.311,47	
Amortizações	-R\$35.166.805,12	
Saldo	R\$2.896.408,87	

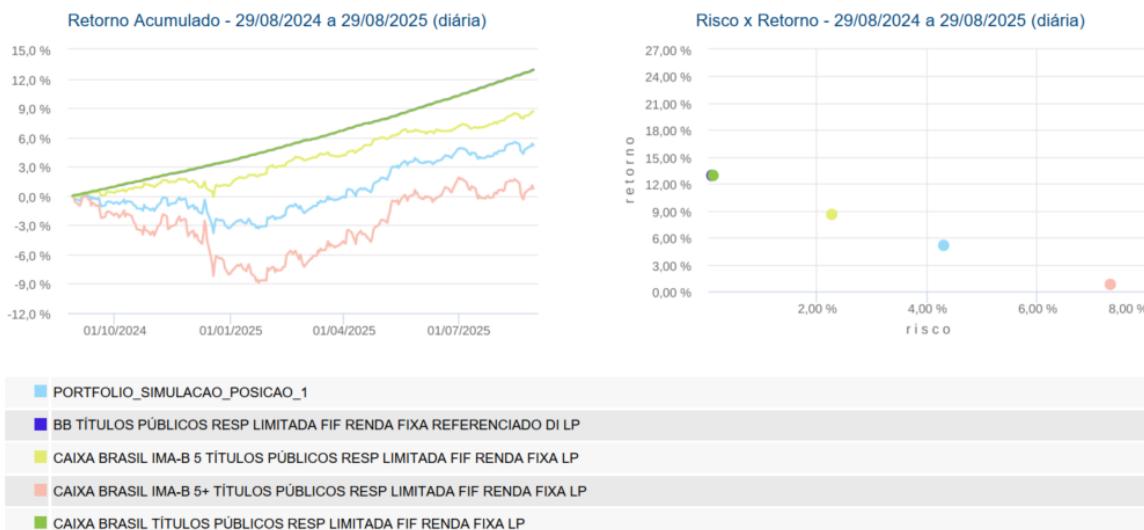
## 8. MONITORAMENTO DE RISCOS

### 8.1. ART. 7º, INCISO I, “A” – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOURO NACIONAL



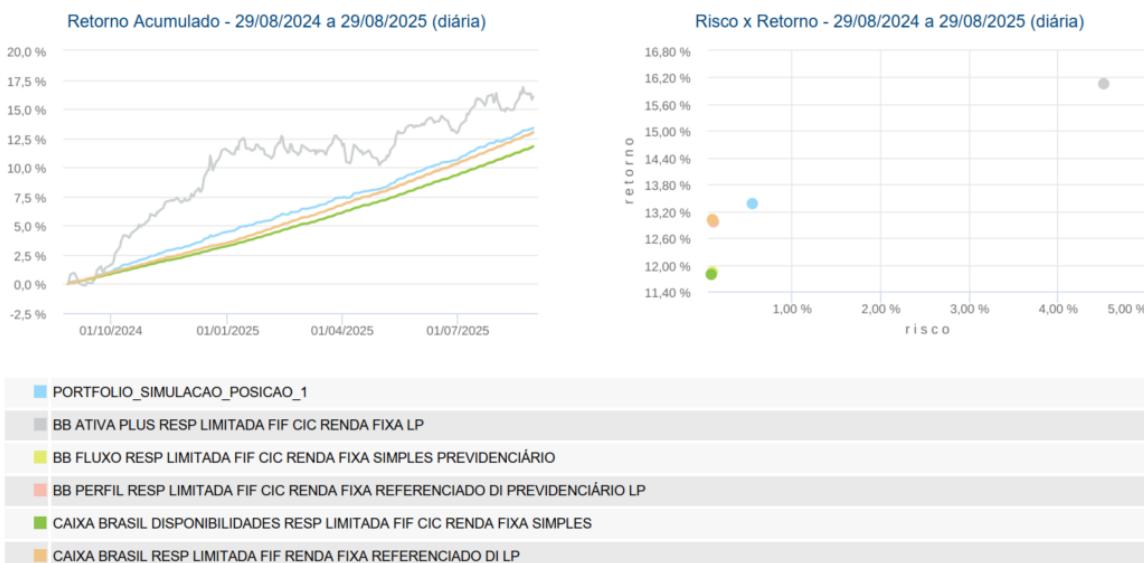
## 8.2. ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP

### Gráficos



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

### Gráficos



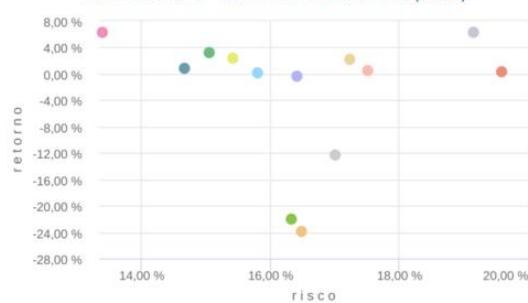
#### 8.4. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES

##### Gráficos

Retorno Acumulado - 29/08/2024 a 29/08/2025 (diária)



Risco x Retorno - 29/08/2024 a 29/08/2025 (diária)



- 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 TRÍGONO DELPHOS INCOME RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- BB ESPELHO TRÍGONO 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 BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO 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

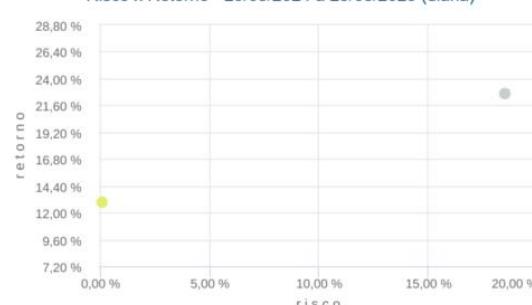
#### 8.5. ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO

##### Gráficos

Retorno Acumulado - 29/08/2024 a 29/08/2025 (diária)



Risco x Retorno - 29/08/2024 a 29/08/2025 (diária)



- PORTFOLIO\_SIMULACAO\_POSICAO\_1

- CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP

- CDI

## 9. ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS E VALUE AT RISK (VAR)

### ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R2	3 m	R3	6 m	R4	12 m	R5	24 m	R6	36 m	R7	Média R	VaR 21du 95%	
CDI			1,16%		9,02%	3,58%		6,88%		12,87%		25,52%		42,48%				
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	2,59%	1	14,57%	1	11,78%	1	12,63%	1	21,56%	1	59,10%	2	96,44%	2	1,29	1,09%	
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	1,16%	2	9,16%	2	3,59%	3	6,93%	2	12,93%	3	26,04%	3	43,31%	3	2,57	0,05%	
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	1,15%	5	9,15%	3	3,58%	4	6,89%	3	12,88%	4	25,65%	4	42,59%	4	3,86	0,05%	
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	1,16%	3	9,01%	4	3,57%	5	6,84%	4	12,82%	5	25,40%	5	42,29%	5	4,43	0,54%	
FIDC MULTISETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	0,71%	8	2,84%	9	10,75%	2	1,78%	9	-13,78%	9	166,87%	1	284,68%	1	5,57	0,05%	
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	1,15%	4	8,98%	5	3,55%	6	6,80%	5	12,79%	6	25,08%	7	41,90%	6	5,57		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	1,08%	6	8,32%	6	3,32%	7	6,35%	6	11,76%	7	23,07%	8	38,32%	8	6,86	0,05%	
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	-0,27%	9	4,12%	8	2,23%	9	3,70%	8	15,10%	2	25,22%	6	40,28%	7	7,00	0,05%	
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	1,07%	7	8,26%	7	3,30%	8	6,32%	7	11,70%	8	22,99%	9	37,45%	9	7,86	0,05%	
Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%	
IMA-B 5			1,18%		7,61%		1,93%		4,94%		8,92%		17,79%		31,67%			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	1,16%	1	7,48%	1	1,88%	1	4,85%	1	8,70%	1	17,30%	1	30,93%	1	1,00	0,15%	
Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%	
IMA-B 5+			0,54%		9,65%		0,85%		8,73%		1,42%		4,57%		18,94%			
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	10.577.503/0001-88	0,53%	1	9,49%	1	0,85%	1	8,63%	1	1,35%	1	4,45%	1	18,31%	1	1,00	0,60%	
Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%	
IBOVESPA			6,28%		17,57%		3,21%		14,93%		3,98%		20,32%		28,09%			
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	8,19%	1	19,93%	2	3,94%	1	16,22%	4	4,36%	2	19,17%	3	20,55%	4	2,43	1,70%	
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	5,84%	5	19,49%	3	2,04%	5	19,16%	2	6,72%	1	25,29%	1	33,45%	1	2,57	1,52%	
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	7,75%	2	25,68%	1	2,87%	4	22,92%	1	4,21%	3	17,31%	4	18,55%	5	2,86	1,32%	
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	6,33%	4	17,09%	5	3,13%	3	14,79%	6	3,47%	4	20,70%	2	25,91%	2	3,71	1,65%	
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	6,80%	3	18,75%	4	1,55%	6	17,96%	3	1,04%	6	8,68%	7	8,59%	7	5,14	1,24%	
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	5,10%	6	13,53%	6	3,43%	2	13,21%	7	1,90%	5	12,90%	6	15,96%	6	5,43	1,33%	
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	3,97%	7	12,71%	7	-3,63%	7	15,20%	5	0,82%	7	14,76%	5	25,65%	3	5,86	1,42%	
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	2,94%	8	-0,81%	8	-4,96%	8	6,81%	8	-11,07%	8	-3,78%	8	-6,59%	8	8,00	1,38%	
Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%	
IDIV			5,37%		16,25%		4,03%		14,82%		7,81%		29,42%		44,91%			
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	6,75%	1	18,91%	1	3,75%	1	14,68%	1	6,63%	1	27,03%	1	37,29%	1	1,00	1,17%	
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	0,19%	2	-11,52%	2	-10,16%	2	-7,98%	2	-21,81%	2	-26,04%	2			2,00	1,91%	
Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%	
SMLL			5,84%		25,35%		0,14%		23,05%		4,05%		-0,81%		-0,66%			
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	6,04%	1	23,44%	1	0,83%	1	20,98%	1	2,27%	1	-0,87%	1	-4,31%	1	1,00	1,59%	
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	0,80%	2	-13,34%	2	-10,09%	2	-9,63%	2	-23,78%	2					2,00	1,65%	

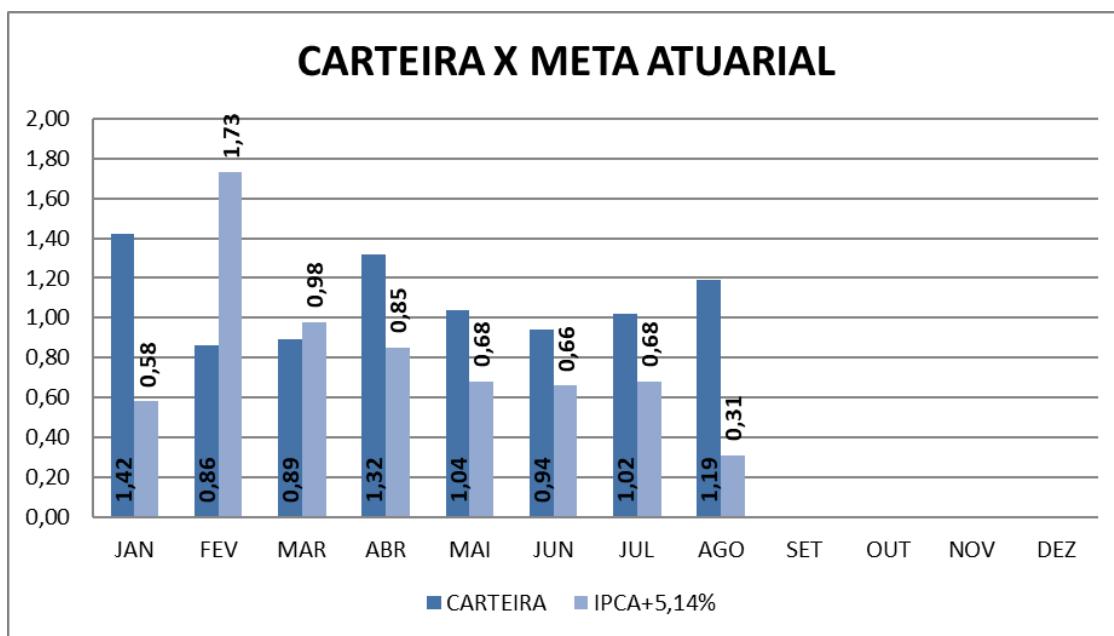
## 10. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

### 10.1. RENTABILIDADE

A **Carteira da Taxa de Administração** obteve um resultado de **1,19%** no mês de agosto, ou seja, **383,87%** da meta atuarial, totalizando um saldo de **R\$ 283.604.274,45** (duzentos e oitenta e três milhões e seiscentos e quatro mil e duzentos e setenta e quatro reais e quarenta e cinco centavos). O rendimento de agosto da Carteira da Taxa de Administração foi positivo em **R\$ 3.350.880,10** (três milhões e trezentos e cinquenta mil e oitocentos e oitenta reais e dez centavos).

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
<b>CARTEIRA</b>	<b>1,42</b>	<b>0,86</b>	<b>0,89</b>	<b>1,32</b>	<b>1,04</b>	<b>0,94</b>	<b>1,02</b>	<b>1,19</b>					<b>9,03</b>
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11					3,15
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42					3,40
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31					6,65



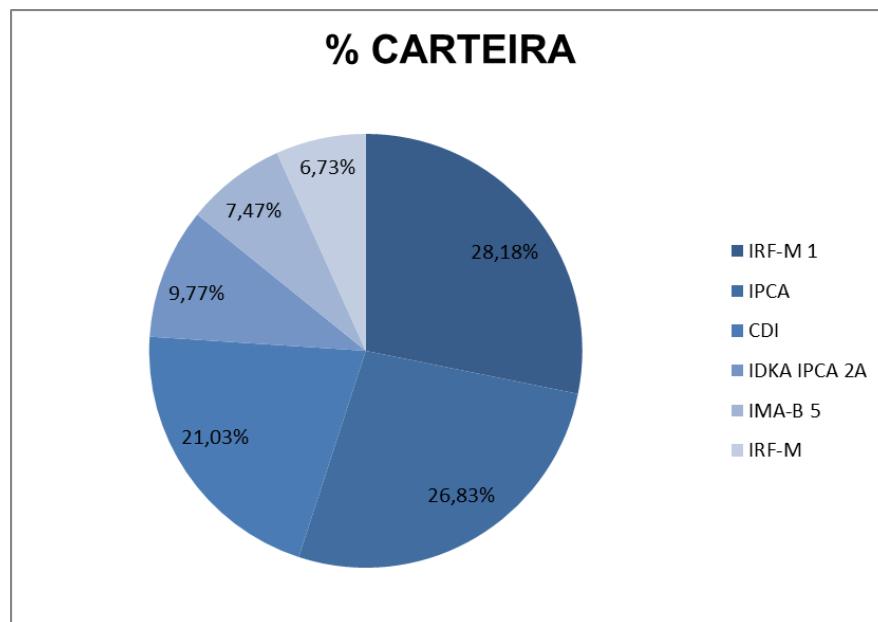
## 10.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025										
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução		% Limite PAI 2025		% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			52,14%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$147.878.689,87
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	28,09%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$79.659.805,63
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	0,09%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$258.107,33
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	13.322.205/0001-35	IDKA 2A	9,77%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$27.705.020,64
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	7,47%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$21.172.677,53
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	07.111.384/0001-69	IRF-M	6,73%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$19.083.078,74
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			36,32%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	R\$102.991.469,34
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	9,36%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	R\$26.552.414,38
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.415/0001-05	CDI	0,12%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	R\$351.958,75
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	R\$1.662,20
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	26,83%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	R\$76.085.434,01
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			11,54%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	R\$32.734.115,24
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	CDI	11,54%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	R\$32.734.115,24
Total:									R\$283.604.274,45	

## 10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

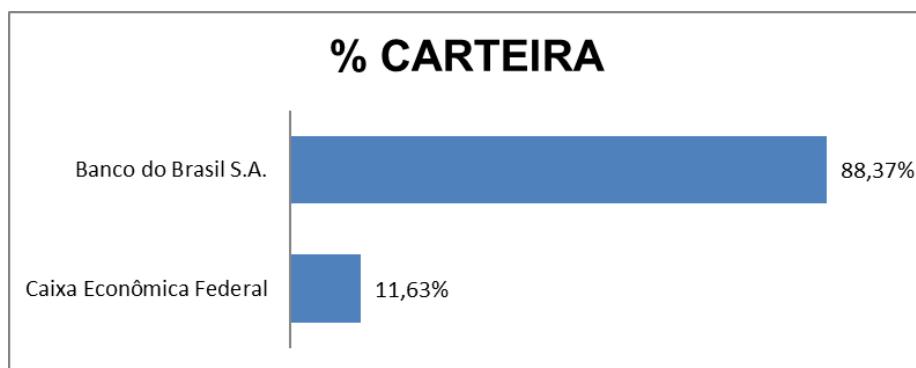
Indicador	Saldo em 31/08/2025	Participação
IRF-M 1	R\$79.917.912,96	28,18%
IPCA	R\$76.085.434,01	26,83%
CDI	R\$59.640.150,57	21,03%
IDKA IPCA 2A	R\$27.705.020,64	9,77%
IMA-B 5	R\$21.172.677,53	7,47%
IRF-M	R\$19.083.078,74	6,73%
	<b>R\$283.604.274,45</b>	<b>100,00%</b>



#### 10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

#### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$32.993.884,77	11,63%
Banco do Brasil S.A.	R\$250.610.389,68	88,37%



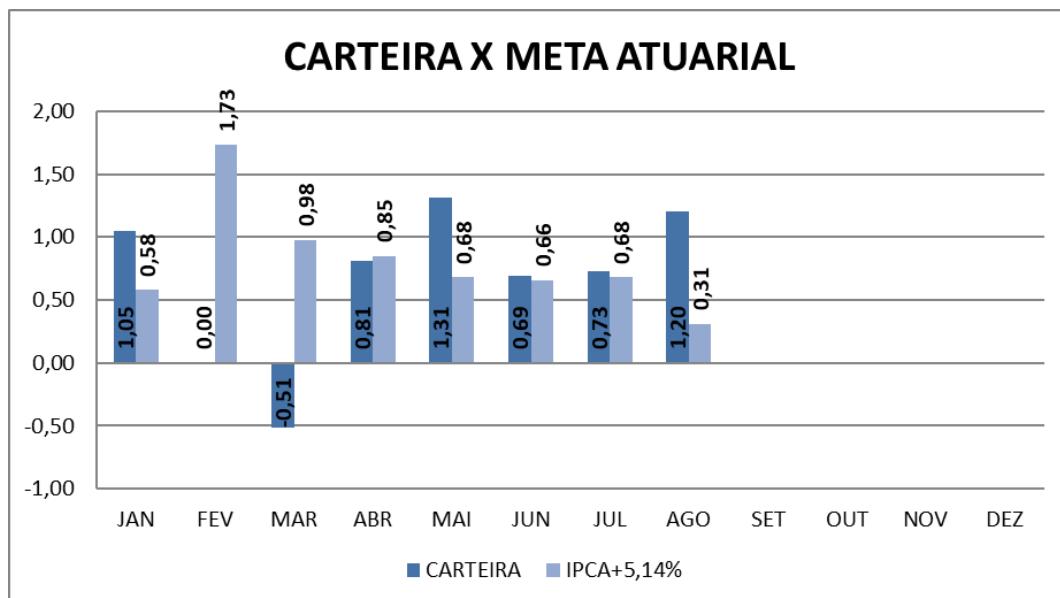
## 11. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

### 11.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2021) apresentou um resultado de **1,20%**, ou seja, **387,10%** da meta atuarial, e fechou o mês com um saldo de **R\$ 32.054.195,37** (trinta e dois milhões e cinquenta e quatro mil e cento e noventa e cinco reais e trinta e sete centavos). O rendimento de agosto da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) foi positivo em **R\$ 379.922,32** (trezentos e setenta e nove mil e novecentos e vinte e dois reais e trinta e dois centavos).

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
<b>CARTEIRA</b>	<b>1,05</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,51</b>	<b>0,81</b>	<b>1,31</b>	<b>0,69</b>	<b>0,73</b>	<b>1,20</b>					<b>5,39</b>
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11					3,15
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42					3,40
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31					6,65



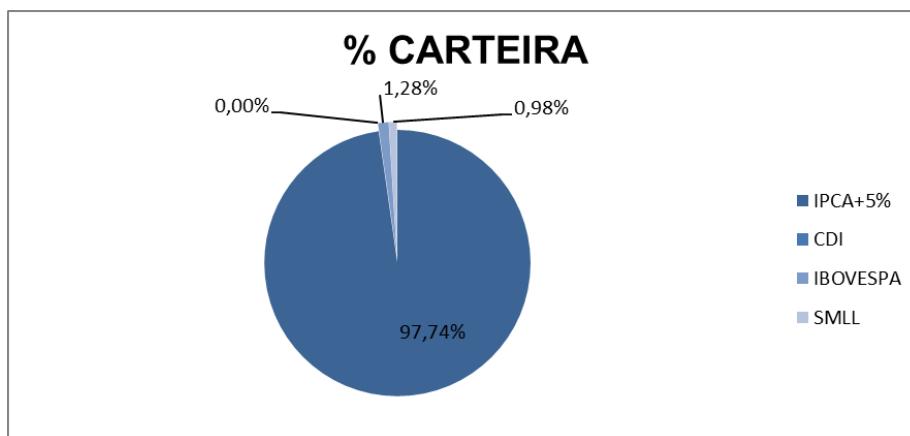
### 11.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025								
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			97,74%	100,00% <input checked="" type="checkbox"/>	50,00% <input checked="" type="checkbox"/>	100,00% <input checked="" type="checkbox"/>	100,00% <input checked="" type="checkbox"/>	R\$31.330.123,79
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF RL	39.255.739/0001-80	IPCA+5%	97,74%	100,00% <input checked="" type="checkbox"/>	50,00% <input checked="" type="checkbox"/>	100,00% <input checked="" type="checkbox"/>	2,92% <input checked="" type="checkbox"/>	R\$31.330.123,79
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			0,00%	70,00% <input checked="" type="checkbox"/>	70,00% <input checked="" type="checkbox"/>	20,00% <input checked="" type="checkbox"/>	15,00% <input checked="" type="checkbox"/>	R\$505,28
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00% <input checked="" type="checkbox"/>	70,00% <input checked="" type="checkbox"/>	20,00% <input checked="" type="checkbox"/>	0,00% <input checked="" type="checkbox"/>	R\$505,28
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			2,26%	40,00% <input checked="" type="checkbox"/>	25,00% <input checked="" type="checkbox"/>	20,00% <input checked="" type="checkbox"/>	15,00% <input checked="" type="checkbox"/>	R\$723.566,30
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,28%	40,00% <input checked="" type="checkbox"/>	25,00% <input checked="" type="checkbox"/>	20,00% <input checked="" type="checkbox"/>	0,12% <input checked="" type="checkbox"/>	R\$410.867,30
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMILL	0,98%	40,00% <input checked="" type="checkbox"/>	25,00% <input checked="" type="checkbox"/>	20,00% <input checked="" type="checkbox"/>	0,07% <input checked="" type="checkbox"/>	R\$312.699,00
								Total: R\$32.054.195,37

### 11.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA**

Indicador	Saldo em 31/08/2025	Participação
IPCA+5%	R\$31.330.123,79	97,74%
CDI	R\$505,28	0,00%
IBOVESPA	R\$410.867,30	1,28%
SMILL	R\$312.699,00	0,98%
	<b>R\$32.054.195,37</b>	<b>100,00%</b>

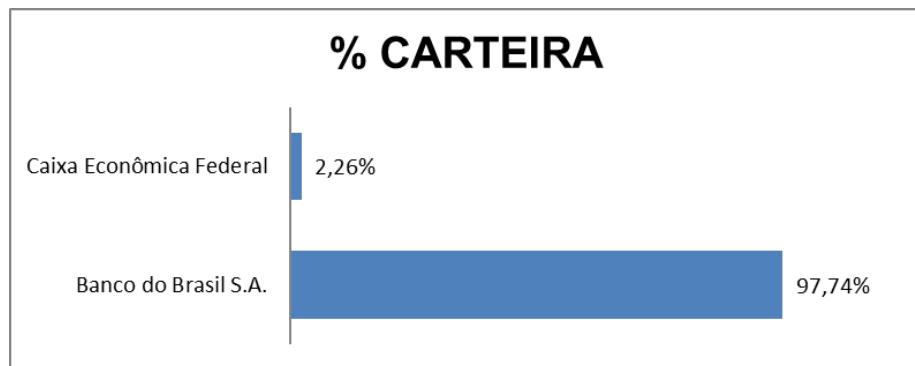




#### 11.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$31.330.123,79	97,74%
Caixa Econômica Federal	R\$724.071,58	2,26%



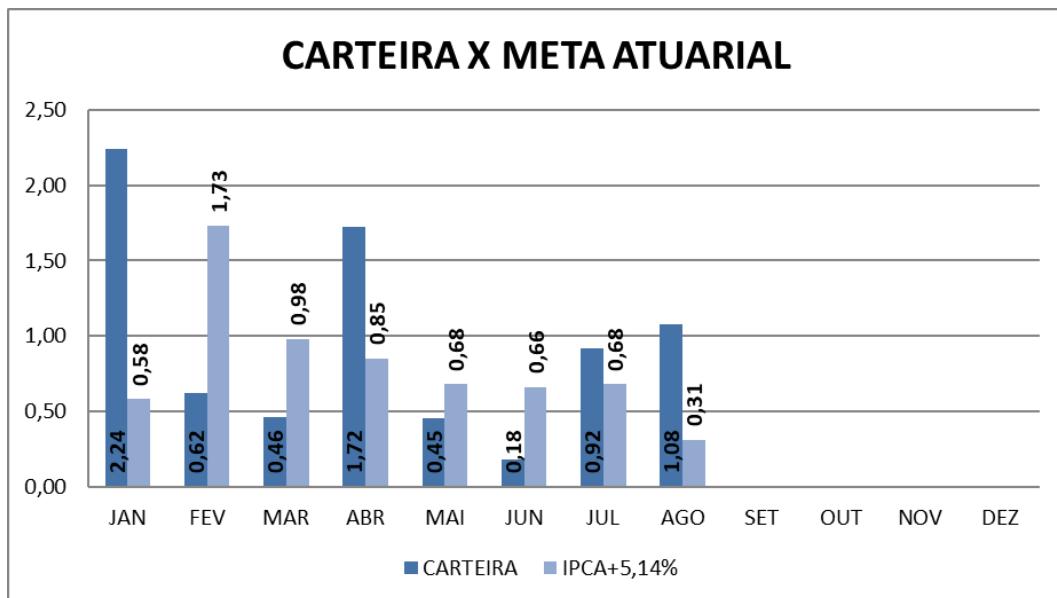
#### 12. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

##### 12.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2022) apresentou um resultado de **1,08%**, ou seja, **348,39%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 22.973.673,21** (vinte e dois milhões e novecentos e setenta e três mil e seiscentos e setenta e três reais e vinte e um centavos). O rendimento de agosto da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) foi positivo em **R\$ 246.508,73** (duzentos e quarenta e seis mil e quinhentos e oito reais e setenta e três centavos).

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
<b>CARTEIRA</b>	2,24	0,62	0,46	1,72	0,45	0,18	0,92	1,08					7,92
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11					3,15
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42					3,40
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31					6,65



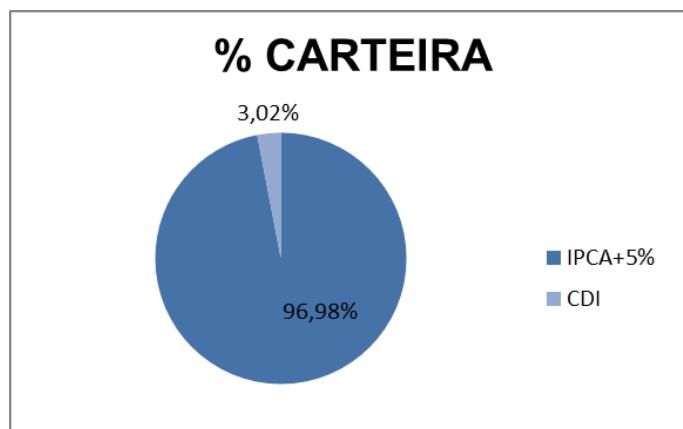
### 12.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025									
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite PAI	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			96,98%	100,00% ✓	50,00%	✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$22.280.537,80
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	96,98%	100,00% ✓	50,00%	✓	100,00% ✓	2,23% ✓	R\$22.280.537,80
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			3,02%	70,00% ✓	70,00%	✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$693.135,41
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	3,02%	70,00% ✓	70,00%	✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$693.135,41
Total:									R\$22.973.673,21

### 12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

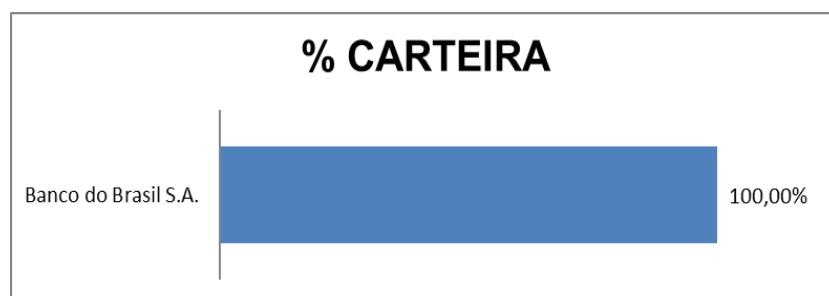
Indicador	Saldo em 31/08/2025	Participação
IPCA+5%	R\$22.280.537,80	96,98%
CDI	R\$693.135,41	3,02%
	<b>R\$22.973.673,21</b>	<b>100,00%</b>



### 12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

#### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$22.973.673,21	100,00%



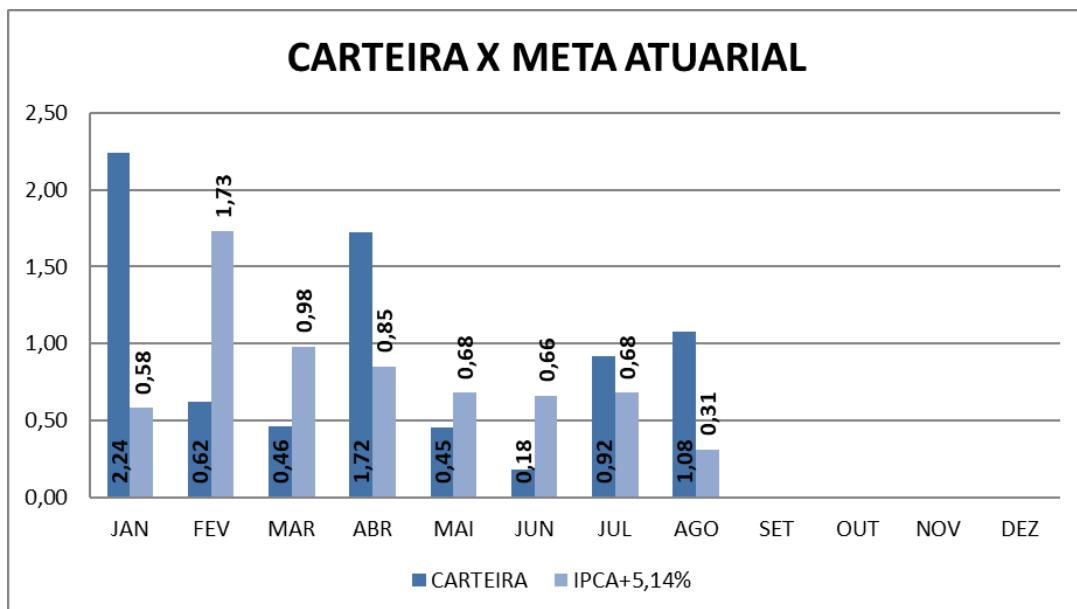
## 13. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

### 13.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2023) obteve um resultado de **1,08%**, correspondendo a **348,39%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 39.120.927,00** (trinta e nove milhões e cento e vinte mil e novecentos e vinte e sete reais). O rendimento de agosto da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) foi positivo em **R\$ 419.769,63** (quatrocentos e dezenove mil e setecentos e sessenta e nove reais e sessenta e três centavos).

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
<b>CARTEIRA</b>	<b>2,24</b>	<b>0,62</b>	<b>0,46</b>	<b>1,72</b>	<b>0,45</b>	<b>0,18</b>	<b>0,92</b>	<b>1,08</b>					<b>7,92</b>
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11					3,15
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42					3,40
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31					6,65

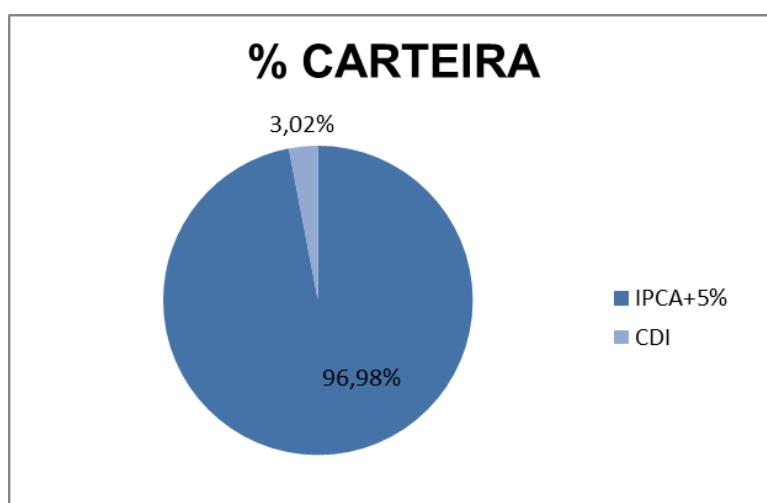


### 13.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025									
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total	
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			96,98%	100,00% <input checked="" type="checkbox"/>	50,00% <input checked="" type="checkbox"/>	100,00% <input checked="" type="checkbox"/>	100,00% <input checked="" type="checkbox"/>	R\$37.940.615,11	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	96,98%	100,00% <input checked="" type="checkbox"/>	50,00% <input checked="" type="checkbox"/>	100,00% <input checked="" type="checkbox"/>	3,80% <input checked="" type="checkbox"/>	R\$37.940.615,11	
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			3,02%	70,00% <input checked="" type="checkbox"/>	70,00% <input checked="" type="checkbox"/>	20,00% <input checked="" type="checkbox"/>	15,00% <input checked="" type="checkbox"/>	R\$1.180.311,89	
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	3,02%	70,00% <input checked="" type="checkbox"/>	70,00% <input checked="" type="checkbox"/>	20,00% <input checked="" type="checkbox"/>	0,01% <input checked="" type="checkbox"/>	R\$1.180.311,89	
Total:								R\$39.120.927,00	

### 13.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

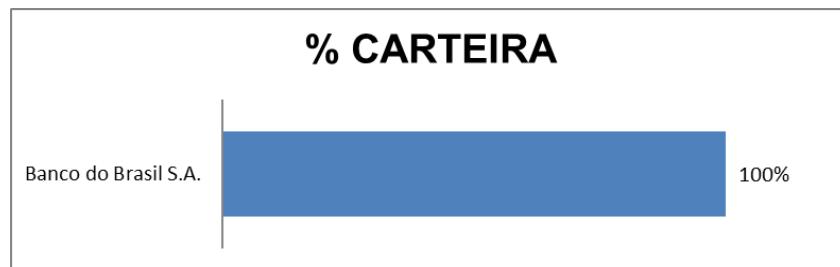
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/08/2025	Participação
IPCA+5%	R\$37.940.615,11	96,98%
CDI	R\$1.180.311,89	3,02%
	<b>R\$39.120.927,00</b>	<b>100,00%</b>





#### 13.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$39.120.927,00	100%



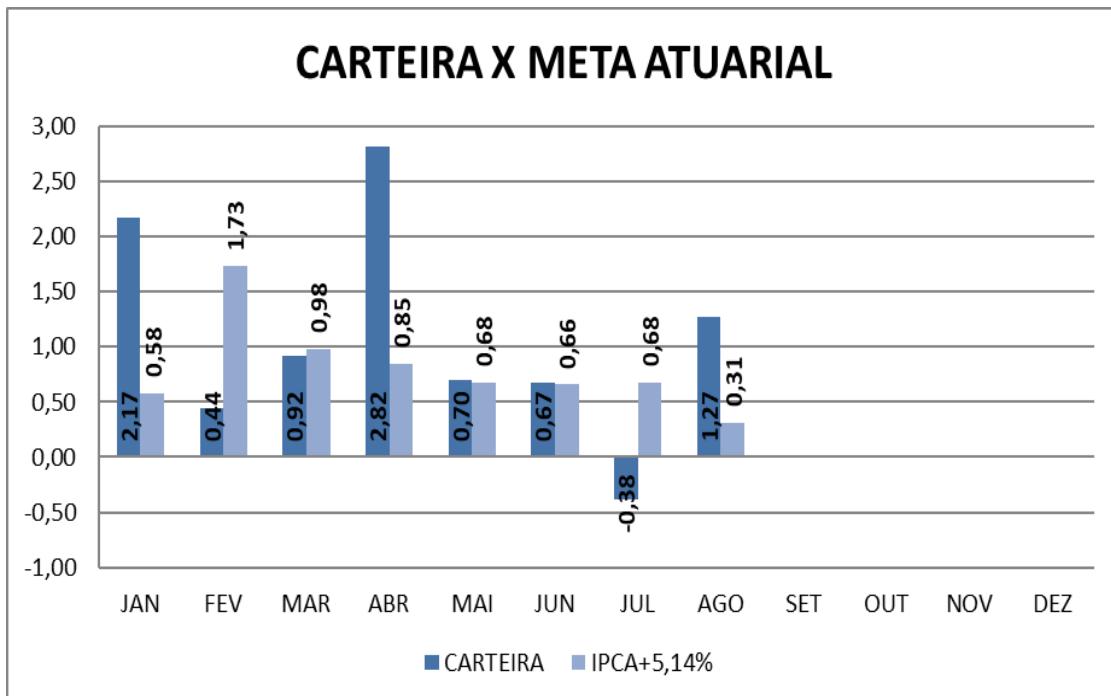
#### 14. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

##### 14.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2024) obteve um resultado de **1,27%**, correspondente a **409,68%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 44.710.320,11** (quarenta e quatro milhões e setecentos e dez mil e trezentos e vinte reais e onze centavos). O rendimento de agosto da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) foi positivo em **R\$ 558.600,27** (quinhentos e cinquenta e oito mil e seiscentos reais e vinte e sete centavos).

##### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,17	0,44	0,92	2,82	0,70	0,67	-0,38	1,27					8,92
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11					3,15
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42					3,40
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31					6,65



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

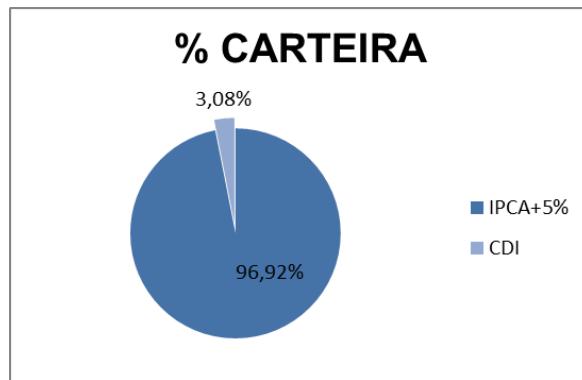
**ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025**

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do	% Participação no PL do	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			96,92%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00% ✓ R\$43.334.209,81
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	IPCA+5%	96,92%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00% ✓ 15,03% ✓ R\$43.334.209,81
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			3,08%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00% ✓ 15,00% ✓ R\$1.376.110,30
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	3,08%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00% ✓ 0,01% ✓ R\$1.376.110,30
Total:								R\$44.710.320,11

**14.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA**

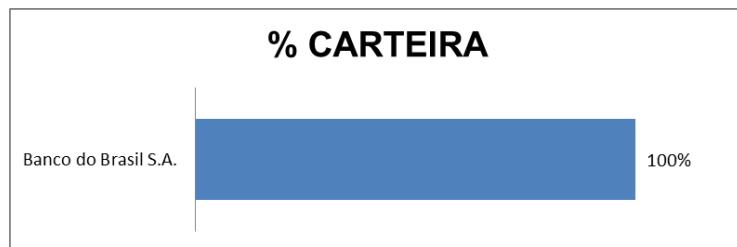
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA**

Indicador	Saldo em 31/08/2025	Participação
IPCA+5%	R\$43.334.209,81	96,92%
CDI	R\$1.376.110,30	3,08%
	<b>R\$44.710.320,11</b>	<b>100,00%</b>



#### 14.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$44.710.320,11	100%



#### 15. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025

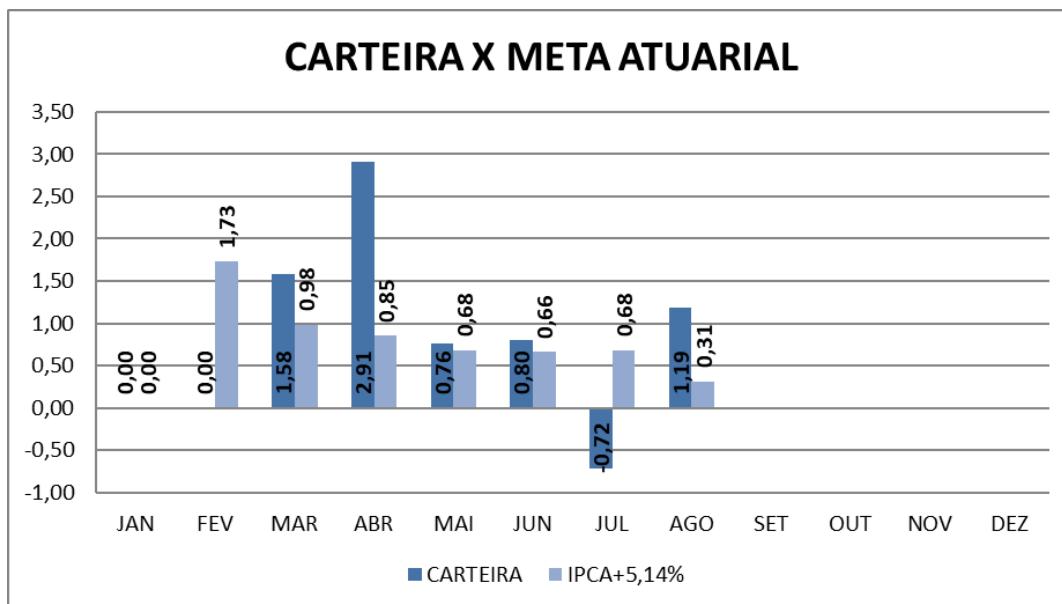
##### 15.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2025) obteve um resultado de **1,19%**, correspondente a **383,87%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 44.170.175,46** (quarenta e quatro milhões e cento e setenta mil e cento e setenta e cinco reais e quarenta e seis centavos). O rendimento de agosto da Carteira para Cobertura de

Déficit Atuarial (anualidade 2025) foi positivo em **R\$ 519.492,64** (quinhentos e dezenove mil e quatrocentos e noventa e dois reais e sessenta e quatro centavos).

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
<b>CARTEIRA</b>	0,00	0,00	1,58	2,91	0,76	0,80	-0,72	1,19					<b>6,66</b>
IPCA	0,00	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	0,26	-0,11				2,98
5,14% a.m.	0,00	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42					2,97
IPCA+5,14%	0,00	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31					6,04

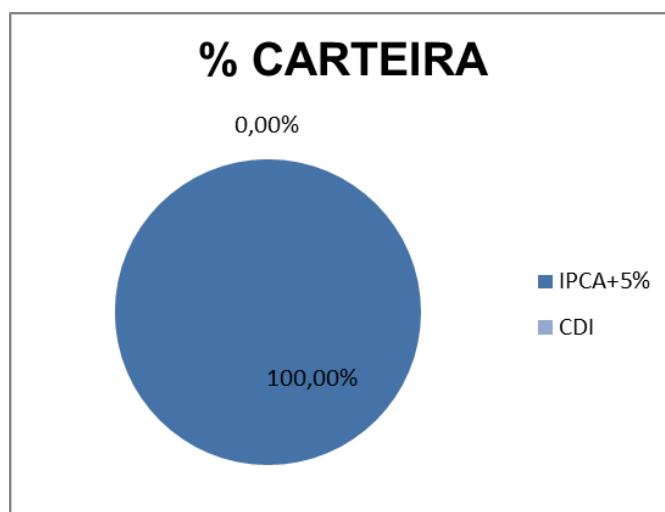


### 15.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025												
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do	% Participação no PL do	Total				
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	R\$44.169.475,32
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	24,63%	✓	R\$44.169.475,32
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	✓	R\$700,14
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.415/0001-05	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	✓	R\$700,14
Total: R\$44.170.175,46												

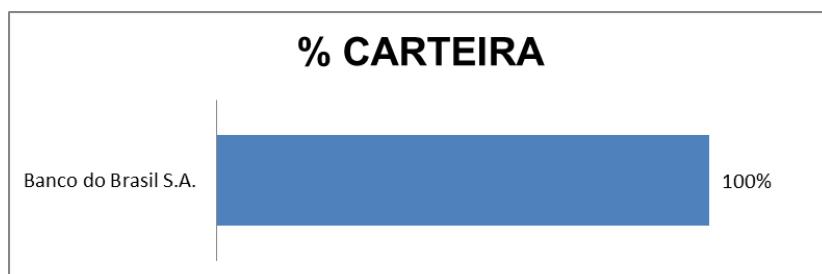
### 15.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

<b>DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA</b>		
<b>Indicador</b>	<b>Saldo em 31/08/2025</b>	<b>Participação</b>
IPCA+5%	R\$44.170.175,46	100,00%
CDI	R\$700,14	0,00%
	<b>R\$44.170.875,60</b>	<b>100,00%</b>



### 15.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

<b>DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA</b>		
<b>Instituição Financeira</b>	<b>Saldo</b>	<b>Participação</b>
Banco do Brasil S.A.	R\$44.170.175,46	100%



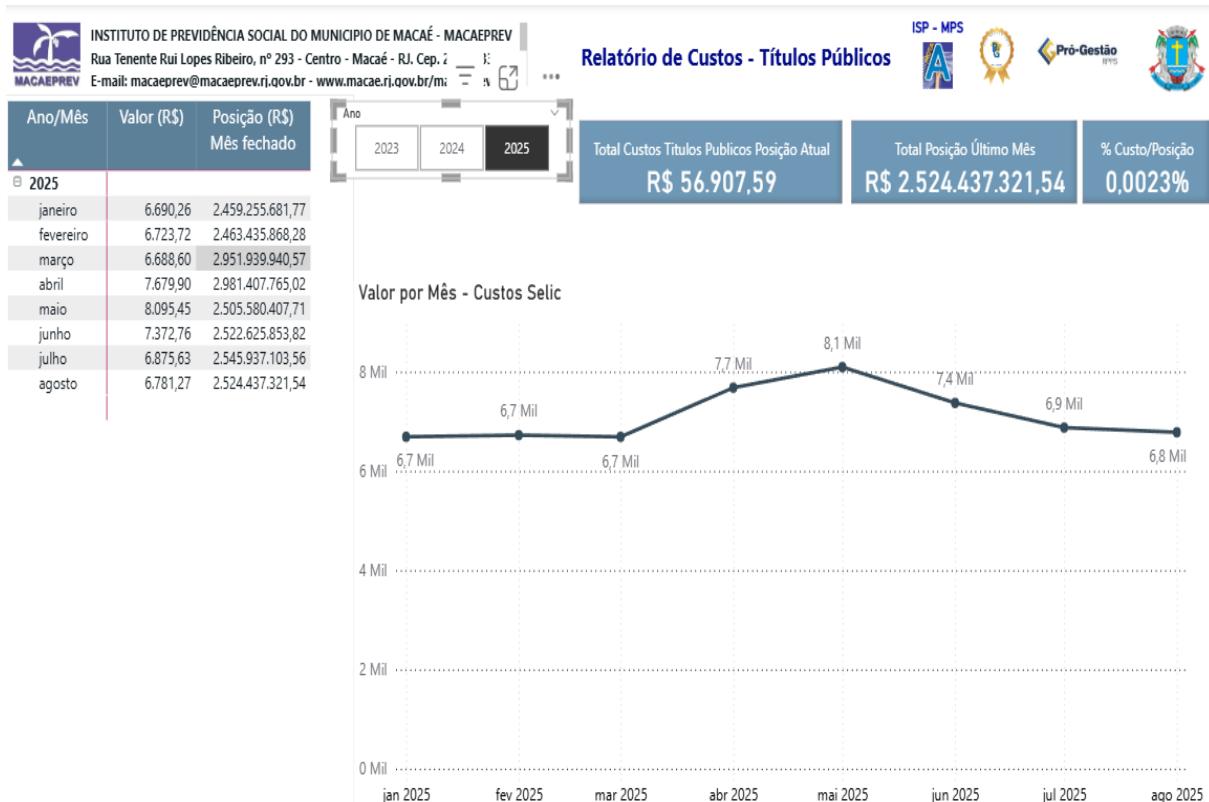
## 16. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES

### 16.1. 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 PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1 TP	11.328.882/0001-35	D+0	Não há	0,10%	0,00%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	D+0	Não há	0,10%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	03.543.447/0001-03	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	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 MULTISETORIAL 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



## 16.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO

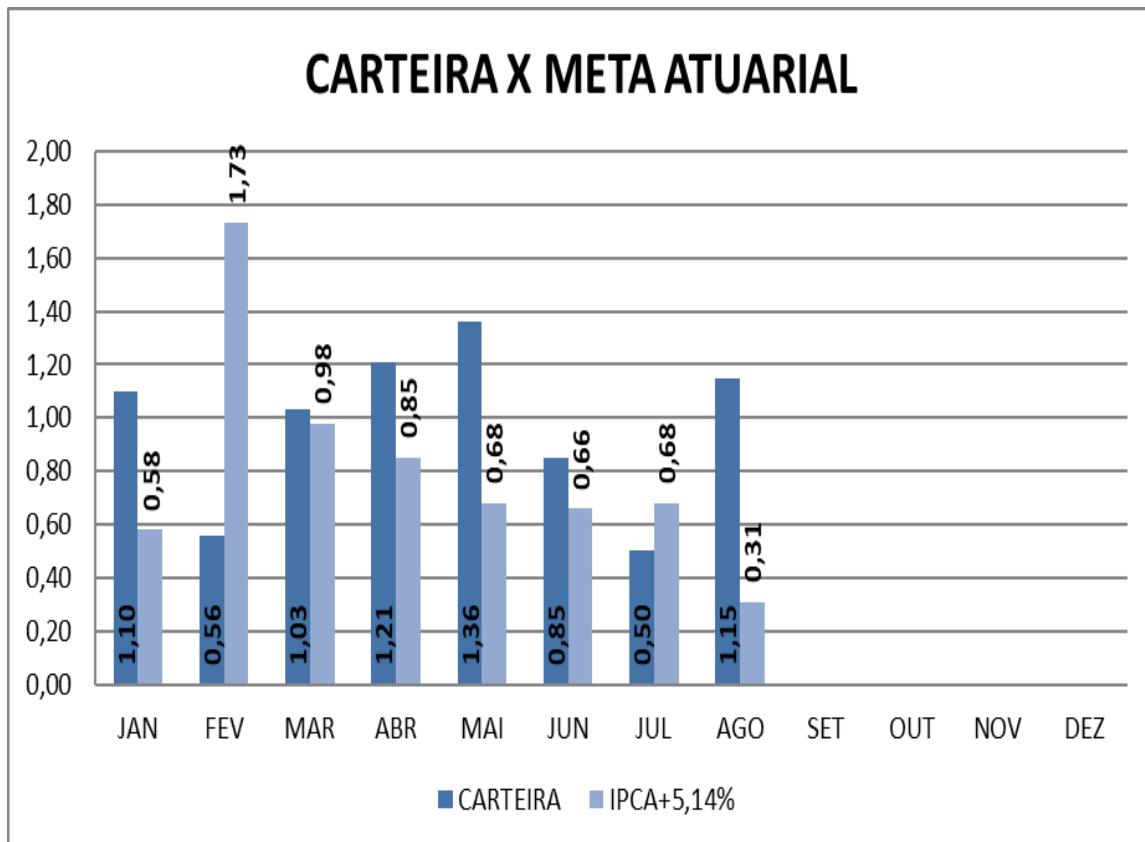


## 17. CONCLUSÃO

O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **1,15%**, enquanto a **Meta Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,14%**, alcançou **0,31%**. O desempenho deste mês correspondeu a **370,97%** da meta atuarial. Atingimos **8,02%** de rentabilidade acumulada da carteira, enquanto a meta acumulada resultou em **6,65%**, então o MACAEPREV atingiu **120,84%** da meta atuarial no acumulado até agosto/2025.

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

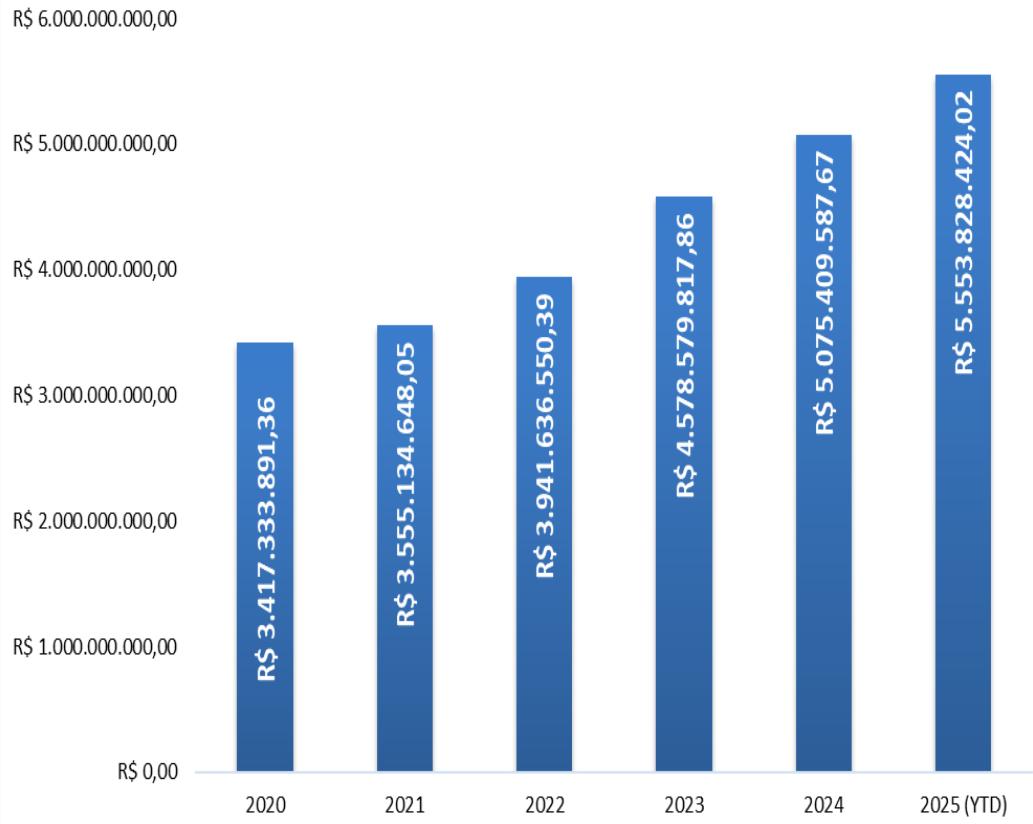
2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
<b>CARTEIRA</b>	<b>1,10</b>	<b>0,56</b>	<b>1,03</b>	<b>1,21</b>	<b>1,36</b>	<b>0,85</b>	<b>0,50</b>	<b>1,15</b>					<b>8,02</b>
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11					3,15
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42					3,40
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31					6,65



O MACAEPREV encerrou o mês de **agosto de 2025** com o **Patrimônio Consolidado de R\$ 5.553.828.424,02** (cinco bilhões e quinhentos e cinquenta e três milhões e oitocentos e vinte oito mil e quatrocentos e vinte quatro reais e dois centavos). O rendimento de agosto da Carteira Consolidada do Instituto foi positivo em **R\$ 63.223.672,08** (sessenta e três milhões e duzentos e vinte três mil e seiscentos e setenta e dois reais e oito centavos). O gráfico a seguir apresenta a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final de exercício.

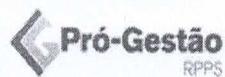


### EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO CONSOLIDADO DO MACAEPREV



Macaé, 25 de setembro de 2025.

**Patrícia Alves de Vasconcellos**  
Gestor de Recursos  
Matr. 39.702 – PMM  
MACAEPREV



## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos trinta dias do mês de setembro de 2025, 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 **agosto** de 2025;

Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos que segue na íntegra na ata do dia de hoje: **30 de setembro de 2025**.

Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete sugestões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **agosto de 2025**, e que foram devidamente fundamentadas e registradas nas atas de reunião do Comitê.

Considerando, por fim, que os investimentos são aderentes a Política Anual de Investimentos (PAI) do Macaeprev para o ano de 2025 e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963, **APROVAMOS** o relatório apresentado referente a **AGOSTO de 2025**, o qual segue para aprovação do Conselho Fiscal. É o parecer.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

Alfredo Tanos Filho

Edilane Santos Amaral

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

Miriam Amaral Queiroz

Claudio de Freitas Duarte

Erenildo Motta da Silva Júnior

José Eduardo da Silva Guinâncio

Patrícia Alves de Vasconcellos



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

**RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS**

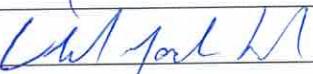
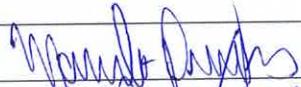
**AGOSTO DE 2025**

**TERMO DE APROVAÇÃO CONSELHO FISCAL**

Ao dia **23/10/2025**, nas dependências do Instituto de Previdencia 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 **AGOSTO DE 2025**. Considerando todas as informações constantes no presente relatório, **APROVAMOS** o relatório de investimentos referente a **AGOSTO DE 2025**.

*Macaé, 23 de outubro de 2025.*

**CONSELHO FISCAL**

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