

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS



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



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	4
2. CENÁRIO ECONÔMICO	4
3. EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA)	23
4. EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (FOCUS)	24
5. RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA	26
6. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA	31
6.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	31
6.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	32
6.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	33
7. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES	34
8. MONITORAMENTO DE RISCOS	35
8.1. ART. 7º, INCISO I, “A” – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOIRO NACIONAL	35
8.2. ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP	35
8.3. ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM	36
8.4. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES	36
8.5. ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO	37
9. ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS E VALUE AT RISK (VAR)	38
10. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	39
10.1. RENTABILIDADE	39
10.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	40
10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	40
10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	41
11. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021	42
11.1. RENTABILIDADE	42
11.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	43
11.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	43
11.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	44
12. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022	44
12.1. RENTABILIDADE	44



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



12.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	45
12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	46
12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	46
13. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023	47
13.1. RENTABILIDADE	47
13.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	48
13.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	48
13.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	49
14. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024	49
14.1. RENTABILIDADE	49
14.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	50
14.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	50
14.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	51
15. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025	51
15.1. RENTABILIDADE	51
15.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	52
15.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	53
15.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	53
16. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES	54
16.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE investimentos	54
16.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO	55
17. CONCLUSÃO	55



**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 novembro 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

No ambiente externo, o mês de novembro marcou o fim da maior paralisação do governo dos EUA já registrado, após acordo com candidatos democratas. Na esteira do acontecimento, os índices de aprovação da Administração de Donald Trump registraram o menor valor pela segunda vez, com 36% de aprovação, mesmo índice de aprovação em relação a sua condução da economia estadunidense. Na esteira da paralisação do governo, as eleições para prefeito de Miami irão para o segundo turno com a possibilidade de um democrata sair vencedor após três décadas de controle republicano da cidade. Os índices, juntamente com as eleições, aumentam os ares de possibilidade de uma mudança de poder nas Casas nas eleições de 2026.

Ainda no mês, o presidente dos EUA, Donald Trump, após assinar trégua tarifária por um ano com a China, sinalizou que deve visitar o país em abril do ano que vem, e



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



convidou Xi Jinping, primeiro-ministro da China, a visitar os EUA ainda em 2025. Se a visita acontecer, será a primeira vez, desde 1972, que um presidente estadunidense visita a China, o que representa uma clara mudança nos rumos da ordem mundial e o de fato reconhecimento da China como potência concorrente e influente. O anúncio de visita veio, inclusive, após a China lançar uma ofensiva por terras raras na África e Ásia, anunciando parceria com países em desenvolvimento e ricos em minerais, como Camboja e Zimbábue.

Na Ásia, o mês foi marcado por aumento da tensão no continente devido à crise entre a China e o Japão, após a primeira-ministra japonesa, Sanae Takaichi, dizer que um ataque contra Taiwan feito pela China poderia desencadear uma “ameaça a sobrevivência” do Japão e necessitar de uma ação militar. Porque a China considera Taiwan parte da China, a fala foi repudiada por autoridades chinesas, causou envio de diplomatas japoneses a China para conter a crise, envolveu ligações telefônicas pelo presidente dos EUA, Donald Trump, e envolveu até mesmo o presidente russo, Vladimir Putin.

A América Latina também experimentou aumento de tensão devido às ameaças de invasão da Venezuela pelo EUA, que tem acusado Nicolas Maduro, presidente da Venezuela, de ser líder de uma organização narcoterrorista. A possibilidade de invasão preocupa os países vizinhos, especialmente o Brasil, devido à possibilidade de um massivo fluxo migratório de venezuelanos, o que pode desencadear uma crise migratória.

Na Europa, o mês deu continuidade às tensões geopolíticas causadas pela guerra na Ucrânia. No mês, a Administração Trump sinalizou que pode propor um acordo de paz que cede territórios ucranianos ocupados pela Rússia durante a guerra aos russos. O acordo causou revolta no presidente da Ucrânia, Volodymyr Zelenskyy, que, em meio à pressão dos EUA, assegurou que não haverá acordo com cessão de território ucraniano, e prometeu buscar apoio da Europa.

No Brasil, o mês foi marcado por uma grande vitória do governo Lula após os EUA incluírem cerca de 200 produtos, majoritariamente alimentícios, como café e carne, na lista de isenção do “tarifaço” (adicional de tarifa de 40%), depois do anúncio, alguns dias antes, da retirada de itens das chamadas “tarifas recíprocas” (de 10%) sobre todos os países. A retirada das tarifas veio na esteira tanto das rodadas de negociações entre autoridades



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

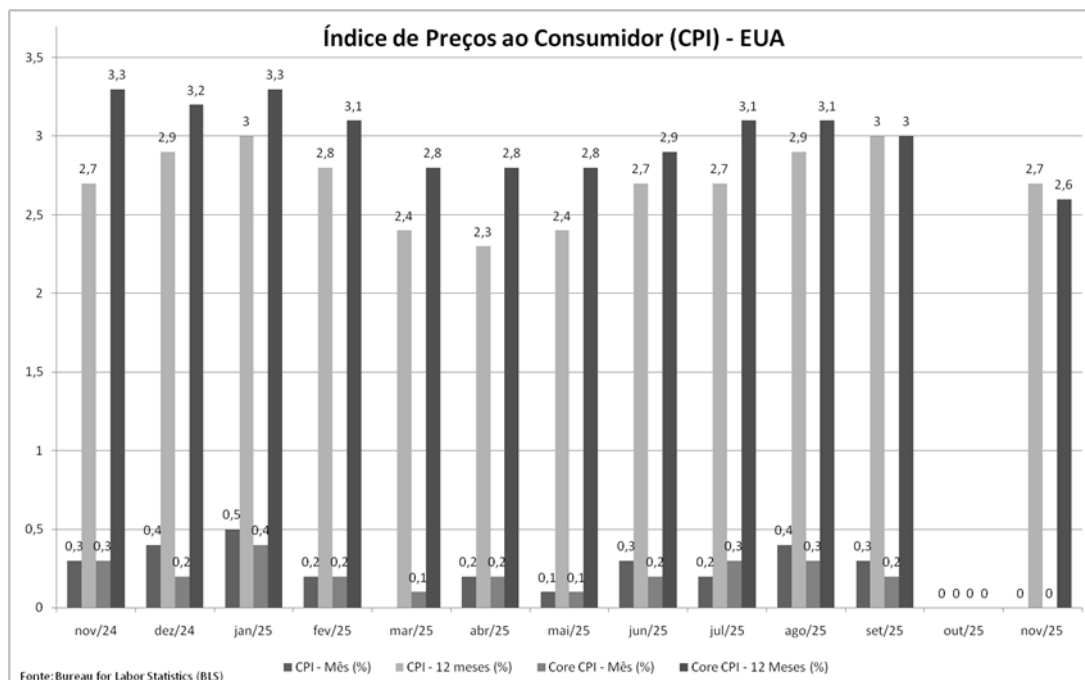


estadunidenses e brasileiras quanto do fracasso da Administração Trump de formular políticas de redução de preço de frutas e café, depois de o preço deste aumentar em mais de 25% em um ano. Apesar da vitória, porém, as negociações continuam, uma vez que a indústria continua sendo sobretaxada.

No Brasil, o mês também foi marcado pela liquidação extrajudicial do Banco Master S.A. A liquidação foi decretada pelo Banco Central do Brasil devido às violações das normas que regem as atividades das instituições financeiras integrantes do Sistema Financeiro Nacional e devido a grave crise de liquidez do conglomerado que o Banco Master integra. Apesar disso, o BCB assegurou que não existe qualquer risco sistêmico relacionado à queda do banco, uma vez que a instituição tem porte pequeno, detendo apenas 0,57% dos ativos totais e 0,55% das captações totais do SFN.

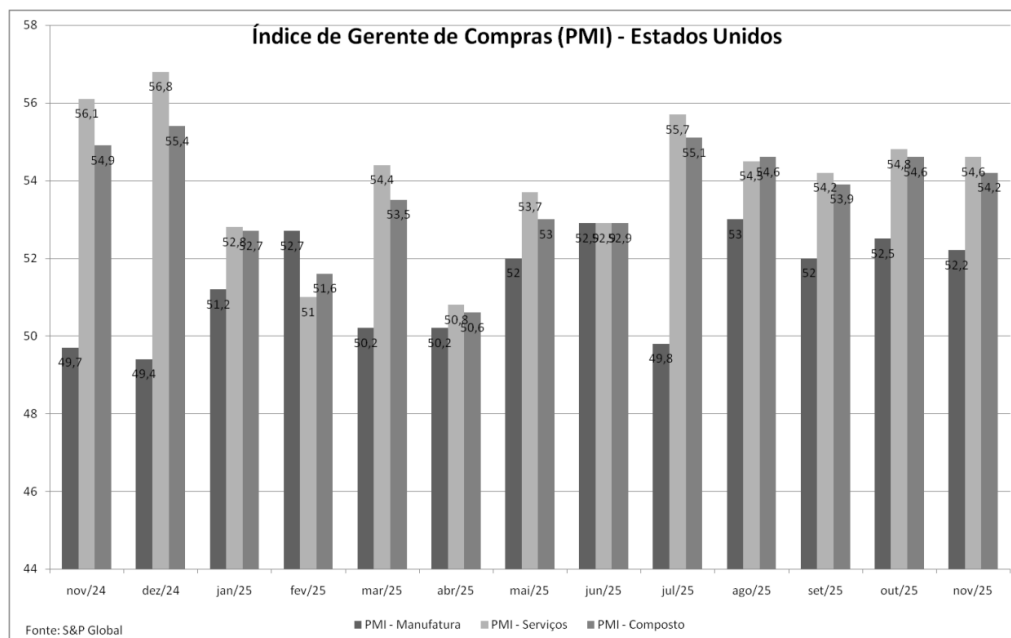
Nos EUA, os dados macroeconômicos voltaram a ser publicados após o fim da paralisação do governo. Apesar da ausência de alguns dados, especialmente os que seriam publicados em outubro, a economia americana apresentou fortes sinais de desaceleração, com o desemprego atingindo o menor nível em quatro anos. Além disso, os sinais de desaceleração foram corroborados pela desaceleração da inflação em novembro.

De qualquer forma, o índice de preços ao consumidor (CPI, *Consumer Price Index*), apresentou forte desaceleração no acumulado de 12 meses em novembro, registrando 2,7% (ante 3% em setembro, último mês publicado antes da paralisação do governo dos EUA). O resultado tem sido puxado pelos altos preços da energia, que acumulam 7,4% no ano. Por esse motivo, o núcleo do CPI registrou 2,6%, também desacelerando ante setembro (quando registrou 3%).

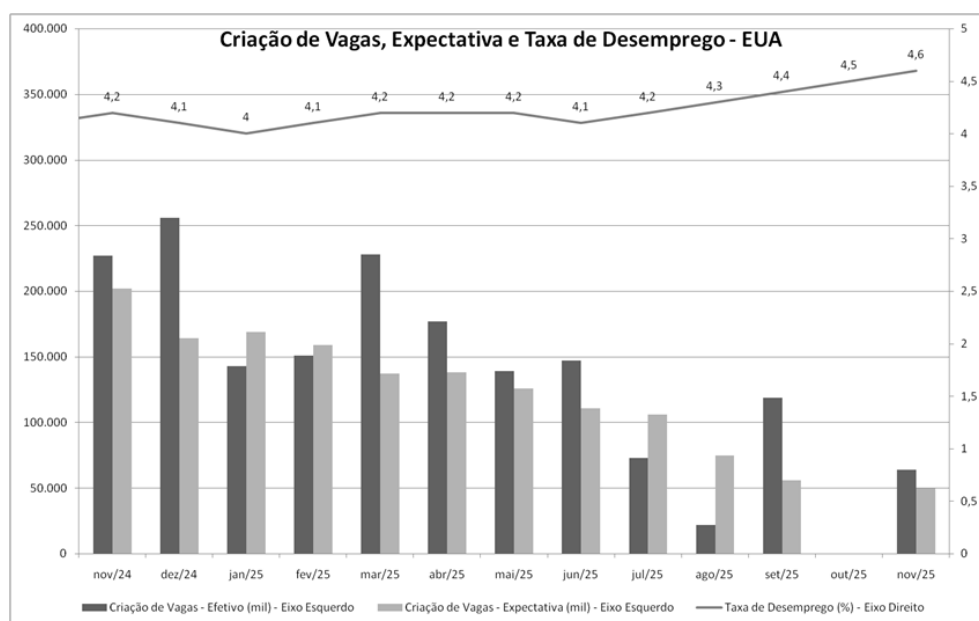


Em relação à atividade, o Índice de Gerente de Compras (PMI, *Purchasing Managers' Index*) da manufatura nos EUA, feita pela S&P Global, registrou queda de 52,2 pontos em novembro (ante 52,5 em outubro). Apesar da expansão da demanda fraca, em meios às incertezas, o índice foi puxado por crescimento nas contratações, novas encomendas e melhora na confiança empresarial.

O PMI de serviços, por sua vez, carro-chefe da economia estadunidense, caiu para 54,1 pontos em novembro (ante 54,8 pontos em outubro), contra expectativa do mercado de 54,6. Apesar da queda, o setor ainda apresenta crescimento sólido e robusto, com crescimento da demanda apesar da elevada inflação e das incertezas e da melhora na confiança empresarial. Devido a uma queda mais forte do PMI de serviços, o PMI Composto terminou novembro com queda de 0,4 pontos, fechando em 54,2 (ante 54,6 em outubro).

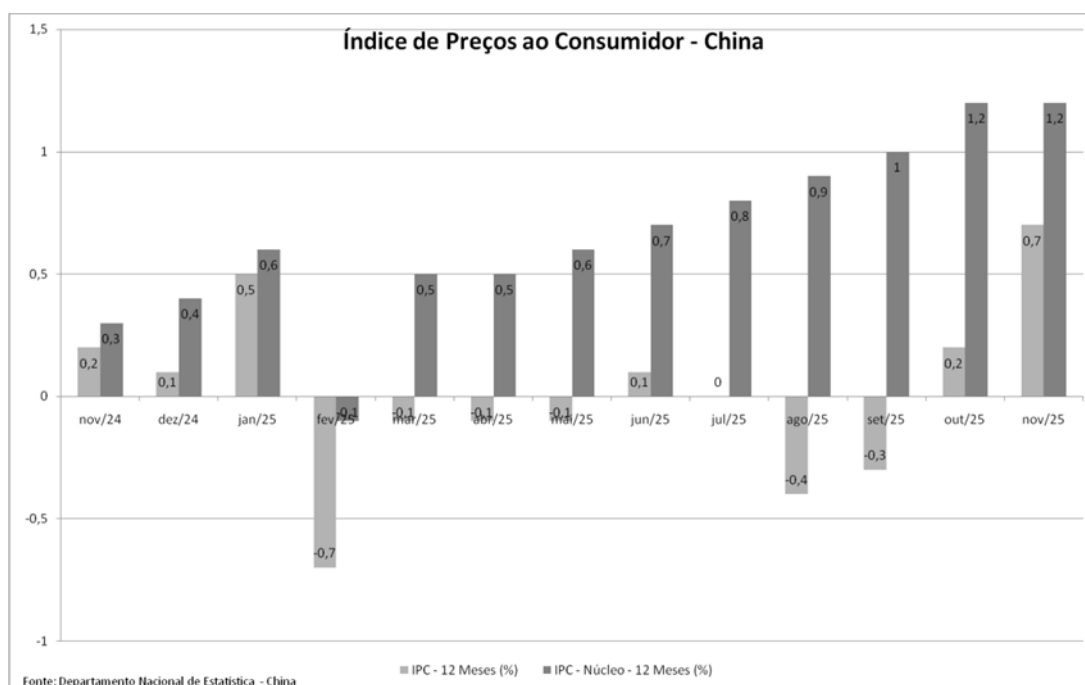


Em relação ao emprego, os EUA registraram a maior taxa de desemprego desde 2021, registrando 4,6% em novembro, de acordo com o Departamento de Estatística Trabalhista (BLS, *Bureau for Labor Statistics*). No mês de novembro foram adicionadas 64 mil vagas, acima da expectativa do mercado, de 50 mil. Em relação ao mês de outubro, cujos dados não foram publicados devido a ocorrência da paralisação do governo, a estimava não parece ter sido boa, uma vez que houve perda de 162 mil empregos públicos.



Na China, o mês de novembro marcou dados macroeconômicos ruins para a economia chinesa, que, apesar da melhora no índice de preços, que pode afastar o temor de deflação, continua vendo o setor industrial manufatureiro e os investimentos, carro-chefe da sua economia, perder o ritmo de crescimento. Apesar disso, o setor exportador da China surpreendeu e registrou crescimento, apesar da guerra tarifária.

Em relação aos preços, o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) da China, elaborado pelo Departamento Nacional de Estatística da China (DNEC), teve um resultado que ainda não pode ser considerado como um alívio para a economia. No mês de novembro, apesar do índice ter registrado deflação de -0,1%, o índice nos 12 meses acumulado registrou inflação de 0,7%, o maior valor desde fevereiro de 2024, quando registrou o mesmo valor. O resultado ainda não deve ser considerado um alívio, uma vez que ele adveio de uma mudança de deflação para inflação no preço dos alimentos, devido a mudanças no clima sazonais. Apesar disso, porém, os preços dos bens de consumo e dos serviços continuam positivos em 12 meses, embora baixo, em 0,6% e 0,7%, respectivamente.

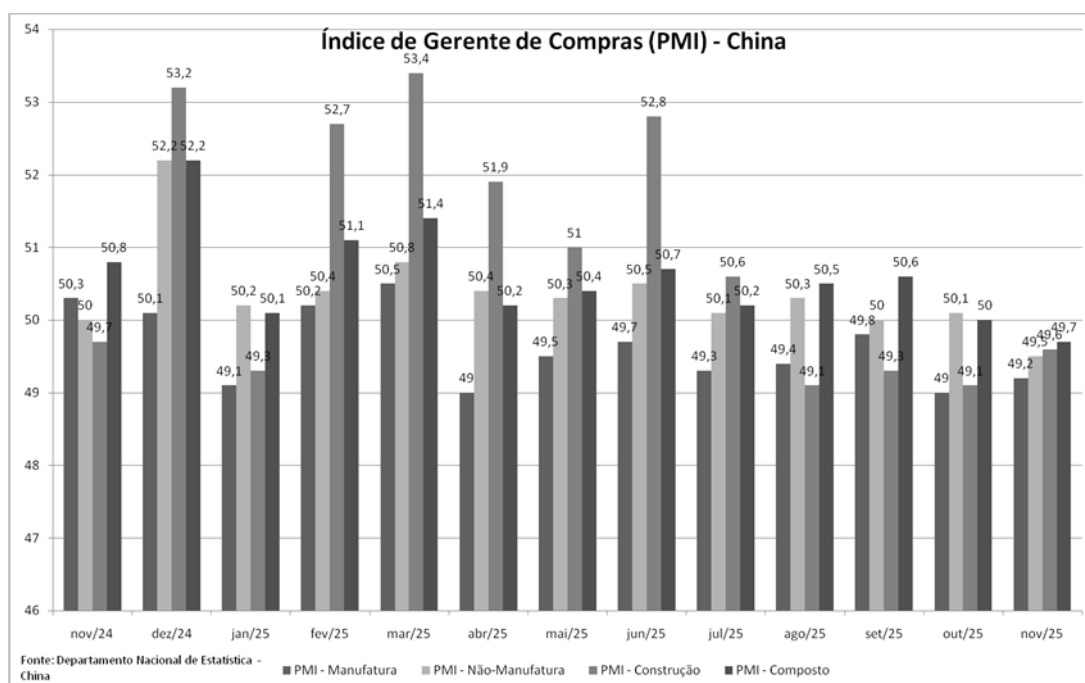


Em relação à atividade econômica, o PMI da manufatura de novembro, elaborado pelo DNEC, registrou 49,2 pontos, 0,2 pontos acima da leitura do mês anterior. Resultado foi

puxado pelas empresas de médio e pequeno porte, contrário a forte queda do sub índice relacionado às empresas de grande porte. Índice também puxado por todos os sub índices, com crescimento mais expressivo para o aumento da produção e das novas encomendas.

O Índice não-manufatureiro, por outro lado, registrou forte queda, caindo para 49,5 (ante 50,1 pontos em outubro). Apesar da melhora na expectativa empresarial e na expansão leve nas contratações, o índice foi puxado negativamente pela queda nas novas encomendas. Além disso, o índice de serviços registrou forte queda no mês, caindo para 49,5 pontos (ante 50,2 pontos em outubro). O resultado marca a entrada do índice no campo de retração após dez meses no limiar da expansão.

Em relação ao PMI do setor de construção, o índice entregou uma ótima notícia para a China, uma vez que o setor tem tido dificuldades para se recuperar consistentemente nos últimos quatro meses. No mês de novembro, o índice registrou crescimento de 0,5 pontos, chegando a 49,6 pontos no mês. Por esses motivos, o índice composto caiu 49,7 pontos (ante 50 pontos em outubro).



Na esteira do índice manufatureiro, de acordo com o DNEC, a produção industrial chinesa teve leve desaceleração pela segunda vez seguida, registrando, em novembro, 4,9% de crescimento na base anual (ante registro de 4,9% em outubro), e fora da expectativa de

crescimento de 5%. Apesar disso, a produção de equipamentos de alta tecnologia, ramo que tem maior foco do governo chinês, registrou crescimento de 8,4%. O setor de serviços, por sua vez, registrou 4,2% de crescimento no mês.

Apesar do crescimento resiliente dos investimentos no setor manufatureiro, que registrou crescimento de 1,9% no acumulado do ano até novembro, os investimentos em ativos fixos tiveram queda de -2,6% no acumulado do ano. Novamente o resultado foi puxado negativamente pelo setor imobiliário, que acumula queda de 16% no ano. Quando este é excluído do cálculo, o investimento em ativo fixo registra crescimento de 0,8%.

Em relação às exportações, carro-chefe da economia chinesa, em novembro o setor registrou crescimento de 5,9% (maior em 11 meses) puxado pelo redirecionamento das exportações para países do Sudeste Asiático (8,2%) e Europa (14,8%), enquanto registra queda de 28,6% nas exportações para os EUA.

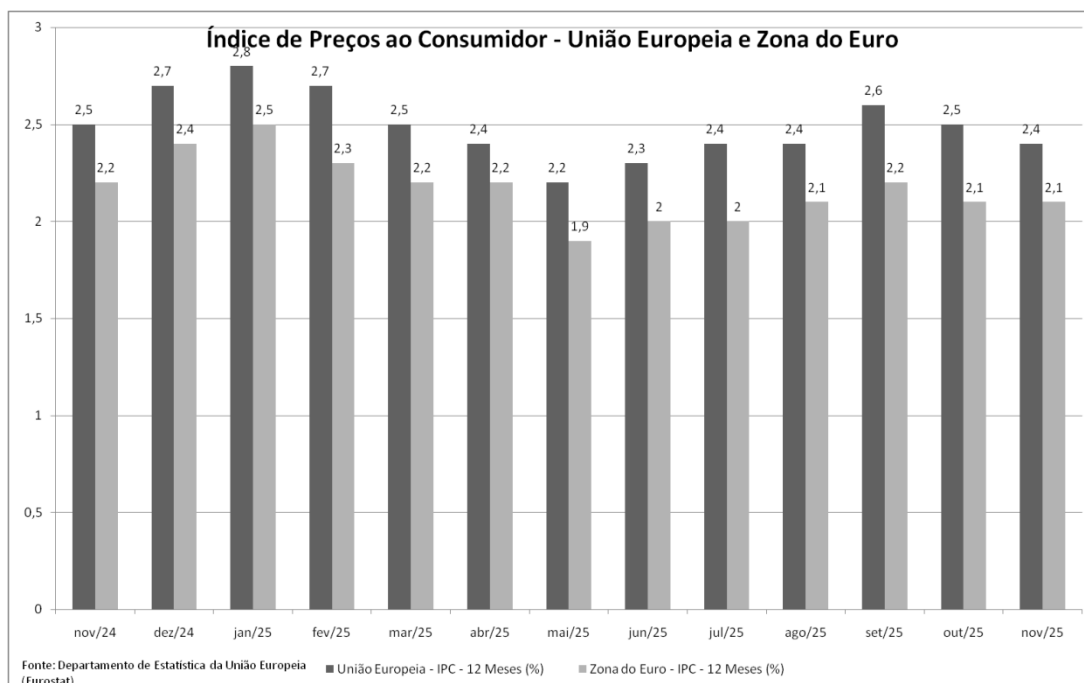
A taxa de desemprego, por sua vez, se manteve em 5,1% em novembro, mesmo registro de outubro e dentro das expectativas.



Em relação a União Europeia e Zona do Euro, os dados macroeconômicos mostraram bons indicadores no mês de novembro, com a política monetária do Banco Central

Europeu mantendo a inflação nas margens da meta de médio prazo e ao mesmo tempo sendo capaz de estimular o produto do Bloco.

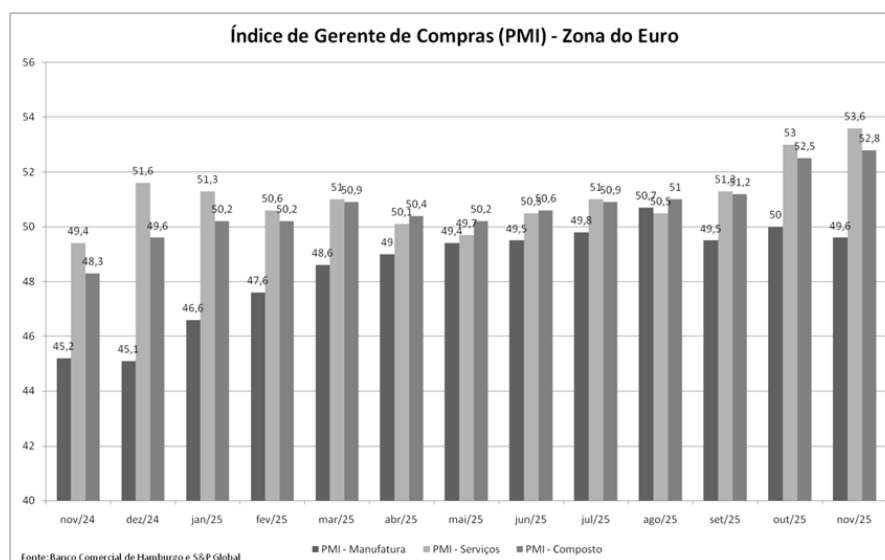
Em relação aos preços, o índice de preços ao consumidor (IPC), de acordo com o Departamento de Estatística da União Europeia (Eurostat, *Statistical Office of the European Union*), da Zona do Euro registrou 2,1% na base anual no mês de novembro, estável em relação à base no mês de outubro. Na União Europeia, por sua vez, o índice desacelerou para 2,4%, ante 2,5% registrado em outubro. Os valores seguem espaçados em relação ao Bloco, com os países mais desenvolvidos registrando as menores inflações (França e Itália, 0,8% e 1,1%, respectivamente), e os menos desenvolvidos com piores resultados (Romênia e Croácia, 8,6% e 4,3%, respectivamente). Em relação aos itens, na Zona do Euro os principais impactos vieram dos serviços (1,58 p.p. de impacto) e alimentos (0,46 p.p. de impacto).



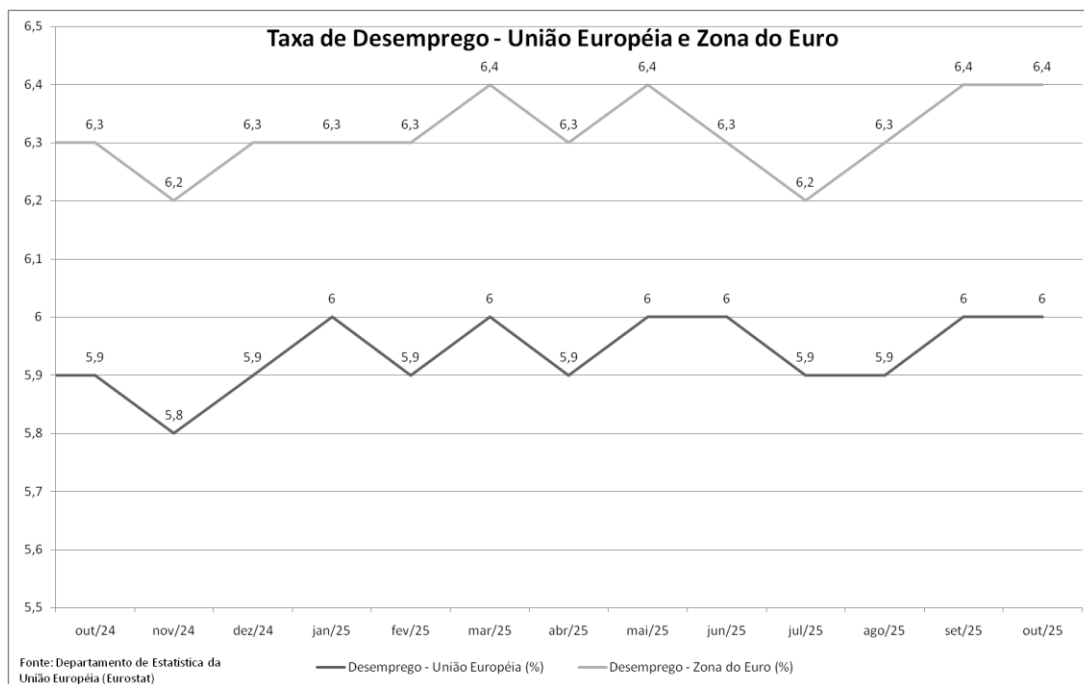
Em relação à atividade econômica, a Zona do Euro e a União Europeia registraram forte crescimento industrial em outubro comparado a setembro, com desempenho de 0,8% e 0,3%, respectivamente, puxado em maior parte pela produção de bens de consumo duráveis. Os serviços, por sua vez, se mantiveram estáveis no mês.

Ainda em relação à atividade, o PMI da manufatura da Zona do Euro, compilado pela S&P Global e feito pelo Banco Comercial de Hamburgo (HCOB), no mês de novembro registrou queda de 0,4 pontos, ficando em 49,6 pontos (ante 50 pontos em outubro), entrando no campo de retração. Resultado mantém continuidade das oscilações verificadas desde maio, sinalizando as dificuldades da manufatura europeia de pegar um ritmo consistente devido especialmente às suas principais economias, Alemanha (48,2) e França (47,8), que registraram os menores valores em nove meses. Além disso, o resultado foi puxado principalmente pelo lado da demanda, intensificado pela queda no emprego, embora tenha sido amenizado pelo aumento da confiança empresarial.

O PMI de serviços, por sua vez, manteve o sólido ritmo de crescimento, o maior desde maio de 2023. O índice registrou 53,6 pontos (ante 53 em outubro), e foi puxado por maior crescimento nas vendas e na maior demanda por serviços. Além disso, o resultado também foi puxado por crescimento na confiança empresarial e pelos números de emprego, que mantém uma sequência de crescimento de quase cinco anos. Puxado pelo PMI de serviços, assim, o PMI Composto também cresceu, para 52,8 (ante 52,5 em outubro).



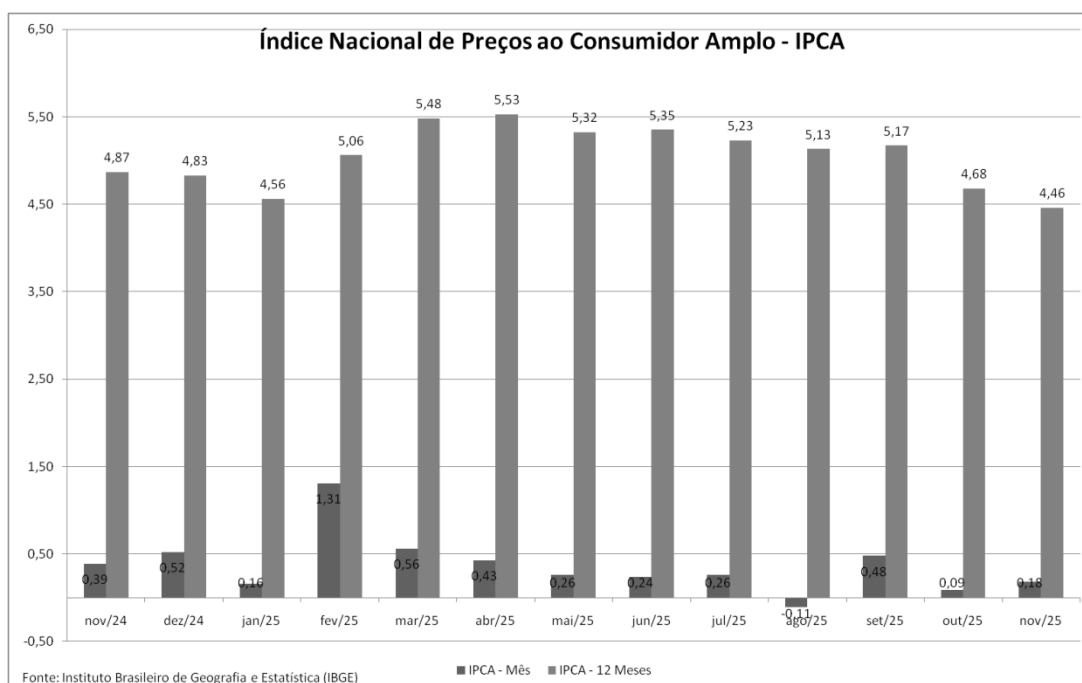
O desemprego na Zona do Euro e na União Europeia se manteve estável comparado ao mês de setembro, após os dados revisados, de acordo com o Departamento de Estatística da União Europeia (Eurostat). A taxa de desemprego ficou em 6,4% e 6%, respectivamente, sem mudanças significativas para os principais países do Bloco.



No mês de novembro, os dados macroeconômicos da economia brasileira apresentaram valores que condizem com a política de juros do BCB. Enquanto a atividade reduziu o ritmo, apesar da resiliência do comércio e dos números de emprego, a inflação está projetada para terminar o ano abaixo do teto da meta do Conselho Monetário Nacional (CMN). A preocupação com 2026 continua devido ao forte crescimento dos pedidos de recuperação judicial no agronegócio – o maior desde 2021 de acordo com a Serasa Experian –, que enfrenta queda nas cotações, e aumento nos custos especialmente devido ao alto nível da Selic. Além disso, também aumentou o medo relacionado às contas públicas após a possibilidade de o Tesouro Nacional ser avalista no empréstimo de R\$ 20 bilhões aos Correios.

De qualquer forma, em relação ao índice de preço, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), em novembro o índice registrou avanço de 0,09 p.p. ante outubro, registrando 0,18%. Apesar do avanço, porém, é o menor valor já registrado para o mês desde 2018, quando registrou -0,21%. O índice acumula 3,92% no ano e 4,46% em 12 meses, efetivamente abaixo do teto da meta de inflação do CMN. Novamente, o índice foi

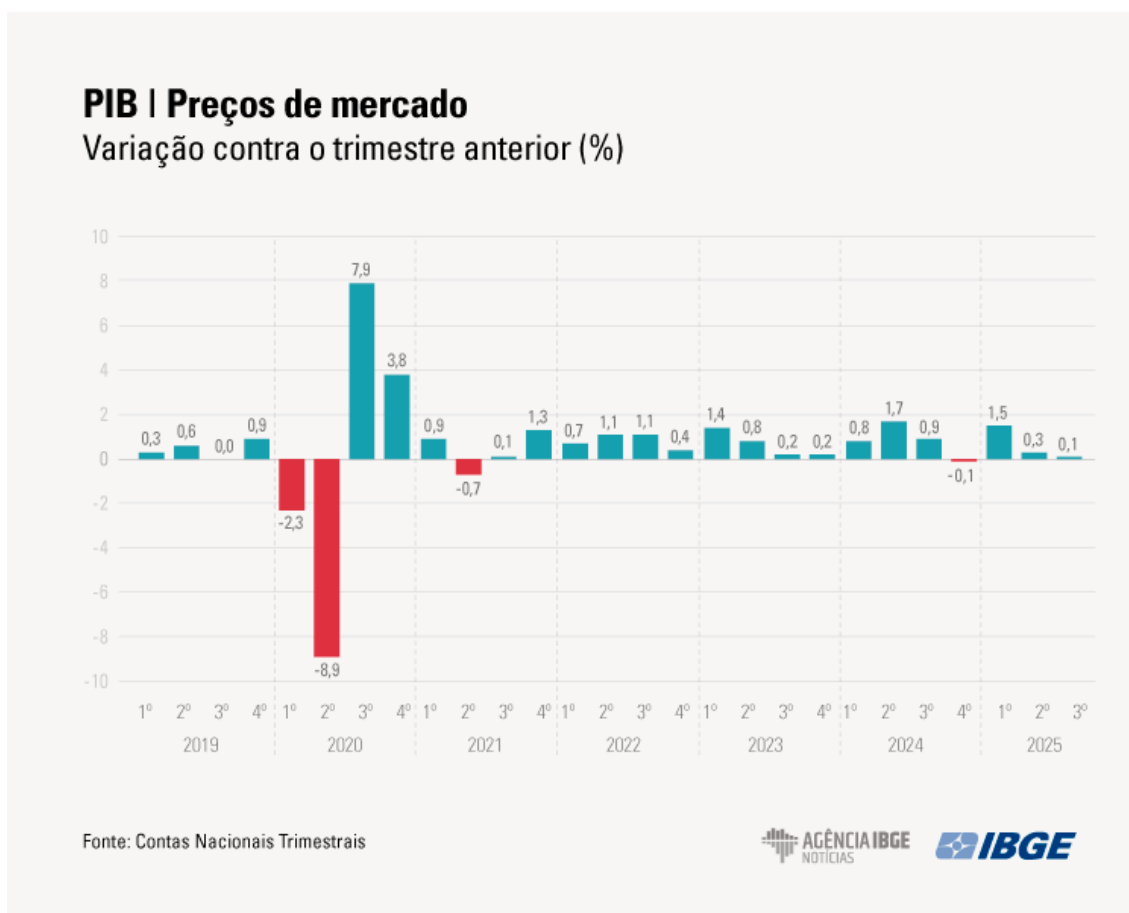
puxado pelos efeitos da COP 30 – Conferência do Clima das Organizações das Nações Unidas (ONU). Despesas pessoas tiveram crescimento de 0,77% e impacto de 0,8 p.p, puxado pelos preços das hospedagens. Habitação, por sua vez, teve impacto de 0,08 p.p., puxado fortemente por energia elétrica (impacto de 0,05 p.p.), que já acumula alta de 15,08% em 12 meses. O índice de difusão, que mede a proporção de itens que subiram no mês, foi de 56%, 0,04 p.p. acima do de outubro.



Em relação à atividade econômica, o Produto Interno Bruto (PIB) se manteve relativamente estável no terceiro trimestre de 2025 em comparação ao trimestre anterior, crescendo apenas 0,1%. Apesar da agropecuária e da indústria terem apresentado crescimento (0,4% e 0,8%, respectivamente), o setor de serviços ficou estável (0,1%), o que contribuiu para a estabilidade do resultado, devido ao seu peso na economia brasileira. Pelo lado da demanda, a formação bruta de capital fixo (FBCF), por sua vez, apresentou crescimento de 0,9%, com o consumo das famílias permanecendo relativamente estável (0,1%).

Apesar do baixo desempenho no terceiro trimestre, o PIB acumula crescimento de 2,7% em 12 meses, com bons indicadores tanto pelo lado da oferta – agropecuária (9,6%),

indústria (1,8%) e serviços (2,2%) – quanto pelo lado da demanda – consumo das famílias (2,1%) e FBCF (6%).



Ainda em relação ao nível de atividade, de acordo com a Pesquisa Industrial Mensal (PIM) do IBGE, o índice de volume da indústria aprofundou a desaceleração no mês de outubro no acumulado de 12 meses, registrando 0,9% frente a 1,5% no acumulado de 12 meses até setembro, embora tenha registrado crescimento no mês, de 0,1%. Resultado foi puxado, entre ramos, graças à indústria extrativa, que registrou 3,6% de crescimento no mês, influenciado pela maior extração de petróleo, minério de ferro e gás natural. Os ramos que puxaram o resultado negativo, por sua vez, foram a produção de derivados de petróleo (-3,9%) e produção de farmoquímicos e farmacêuticos (-10,8%). Entre as categorias



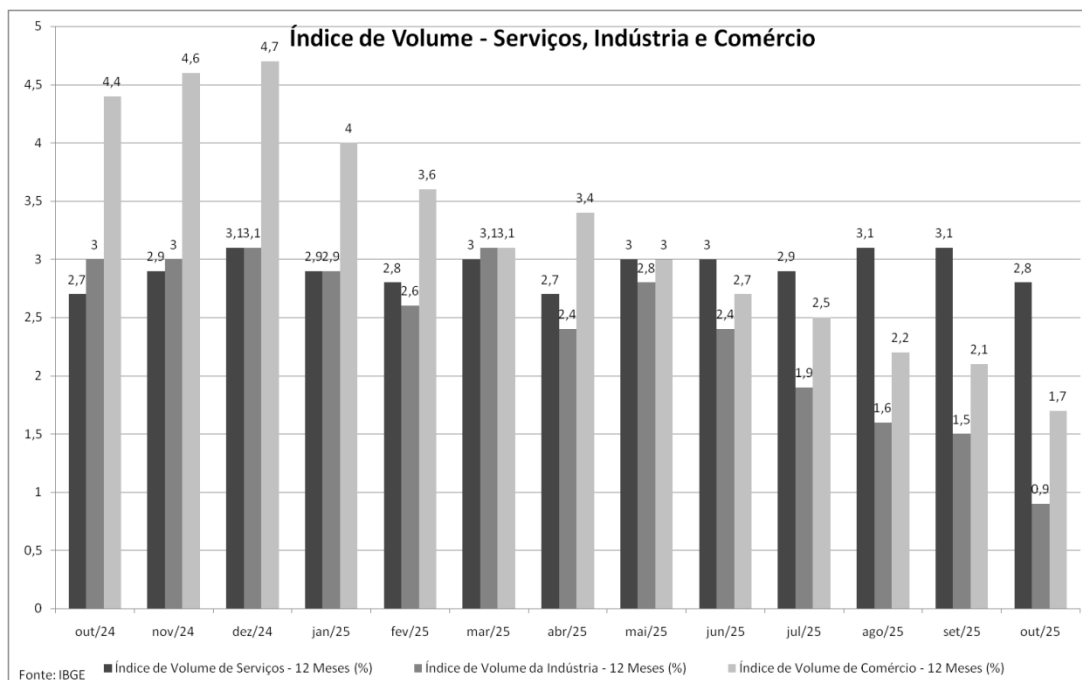
**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos**



econômicas, além disso, destacou os bens de consumo durável, que reverteu a queda do mês passado, crescendo 2,7% no mês.

O comércio, por sua vez, de acordo com a Pesquisa Mensal de Comércio, do IBGE, registrou crescimento no índice de volume de 0,5% no mês de outubro, o melhor mês desde março de 2025, após uma série de resultados negativos nos meses anteriores. Com o resultado, o índice não impede a continuidade da desaceleração em 12 meses, que registrou 1,7% (ante 2,1% acumulado até setembro), mas ameniza a desaceleração, já que cresceu mais que o mês de outubro de 2024. Dos oito setores analisados, sete obtiveram taxas positivas.

Já em relação aos serviços, o índice de volume de outubro, divulgado na Pesquisa Mensal de Serviços (PMS), do IBGE, continua mostrando sua resiliência na economia brasileira, crescendo 0,3% no mês e registrando o nono resultado positivo seguido. Em 12 meses, o índice perdeu força, mas continua sólido, com crescimento de 2,8% (ante 3,1% no acumulado de 12 meses até setembro). Das cinco atividades pesquisadas, todas elas apresentaram crescimento. O destaque foi para o setor de transporte, com maior relevância no transporte aéreo, puxado pelo maior volume de venda de passagens aéreas, e transporte de cargas, puxado pela agropecuária, que deve registrar safra recorde no ano, e pelo transporte de cargas do comércio eletrônico.



Na esteira dos dados dos setores econômicos e do resultado do PIB do terceiro trimestre, o índice de atividade econômica do Banco Central (IBC-Br), considerado uma prévia do PIB, registrou retração de 0,2% no mês de outubro comparado ao mês anterior nos dados dessazonalizados, puxado negativamente pela indústria (-0,7%) e pelos serviços (-0,2%). O índice é corroborado pela previsão do PIB do Monitor do PIB-FGV IBRE, que registrou queda de 0,3% no PIB em outubro com relação a setembro. A taxa acumulada em 12 meses registrou 2,3%. No mês, a indústria e a agropecuária foram responsáveis pelo desempenho negativo, juntamente com o consumo do governo e FBCF.

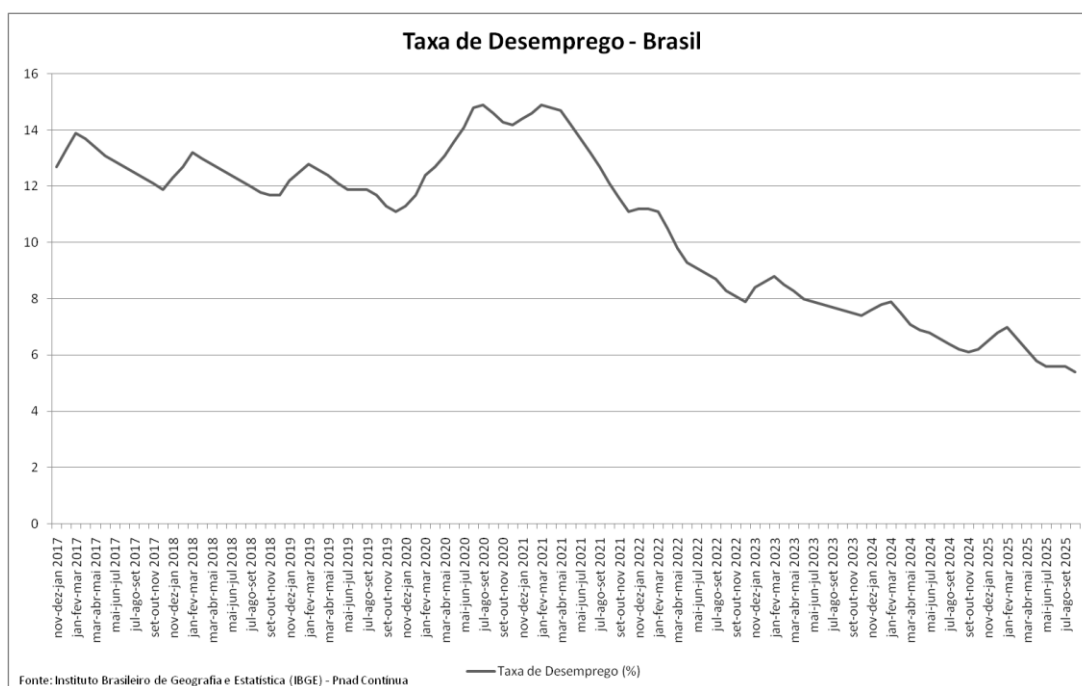
Em relação ao emprego, de acordo com a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (Pnad) Contínua, do IBGE, a taxa de desemprego no trimestre encerrado em outubro registrou a menor taxa histórica, em 5,4%. Resultado veio abaixo da mediana da expectativa do mercado consultado pelo Valor Data, de 5,5%. Comparado ao trimestre encerrado em outubro de 2024, o indicador caiu 0,7 p.p. Resultado foi puxado pela administração pública e pela construção civil, e pela queda no número de desocupados, com o número de ocupados permanecendo estável, embora ainda em níveis recordes. Além disso,



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



rendimento médio dos trabalhadores manteve o recorde, estabilizando no trimestre e crescendo 3,6% no ano.



Em relação às contas do governo, no mês de outubro o setor público consolidado registrou superávit primário de R\$ 32,4 bilhões. Nos últimos 12 meses, o setor público acumula déficit de R\$ 37,7 bilhões (0,30% do PIB), uma alta de 0,03 p.p. no acumulado até setembro (0,27% do PIB). Além disso, a Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG) elevou-se em 0,6 p.p., para 78,6% do PIB, fortemente puxado pela elevação dos gastos com juros (impacto de 0,9 p.p.) e amenizados pelo crescimento do produto (-0,3 p.p.). No mês, a elasticidade dos juros da dívida bruta ficou em R\$ 55,6 bilhões (0,44% do PIB). Assim, com o resultado, o governo caminha para longe dos limites da meta do Novo Arcabouço Fiscal, que permitem um intervalo de 0,25% para mais ou para menos do resultado zero das contas.

Em relação ao crédito, no mês de outubro o crédito às empresas teve redução de 0,6% no mês, enquanto o crédito à pessoa física aumentou 1,6%. Em 12 meses, o aumento é de 8,8% e 3,2%, respectivamente. Para pessoas físicas, destacou-se o crédito consignado para trabalhadores privados (9,6%). Em relação ao endividamento, por sua vez, em setembro o

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



endividamento das famílias ficou em 49,1%, um aumento de 0,1 p.p. no mês e 1,1 p.p. em 12 meses. O comprometimento da renda subiu 0,2 p.p., alcançando a máxima histórica 28,8%.

Em relação ao balanço de pagamentos, as transações correntes registraram déficit de R\$5,1 bilhões em outubro, uma redução em relação a outubro de 2024. A balança comercial, além disso, ficou superavitária no mês, em R\$ 6,2 bilhões no mês, quase o dobro do resultado de outubro de 2024, graças ao crescimento de 8,1% nas exportações e queda de 1,3% nas importações. Os investimentos diretos no país (IDP) também tiveram crescimento frente a outubro de 2024, de US\$ 10,9 bilhões, puxado pelas participações no capital. Apesar das vendas de reserva no mercado à vista, as reservas internacionais cresceram US\$521 milhões, chegando a um estoque de US\$357,1 bilhões.

Em novembro, por sua vez, segundo a Secretária do Comércio Exterior, a balança comercial, apesar do aumento de 7,4% nas importações, registrou superávit de US\$ 5,8 bilhões, devido ao desempenho das exportações de soja e carne bovina, com crescimento das exportações de 2,4% comparado a novembro de 2024, puxado majoritariamente pela China, que aumentou a compra de produtos brasileiros em 41%. Em sentido contrário, as exportações ao EUA recuaram em 28%, enquanto as importações para o mesmo aumentaram 24,5%.

Na esteira do forte resultado das importações, o mês de novembro registrou aumento de déficit em transações correntes em valores brutos (US\$77,7 bilhões, 3,47% do PIB) no acumulado de 12 meses em relação a outubro (US\$ 77,2 bilhões, 3,49% do PIB) e no acumulado em relação a novembro de 2024 (US\$ 61,5 bilhões, 2,78% do PIB), apesar do superávit na balança comercial. Os investimentos diretos no País somaram ingressos líquidos de US\$9,8 bilhões em novembro (ante US\$5,7 bilhões em novembro de 2024), puxado pelos ingressos em participação no capital. No ano, os ingressos já acumulam 4% do PIB, maiores que os 3,7% registrados no mesmo acumulado até novembro do ano passado. Além disso, as reservas internacionais registraram aumento de US\$ 3,5 bilhões em relação a outubro.



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

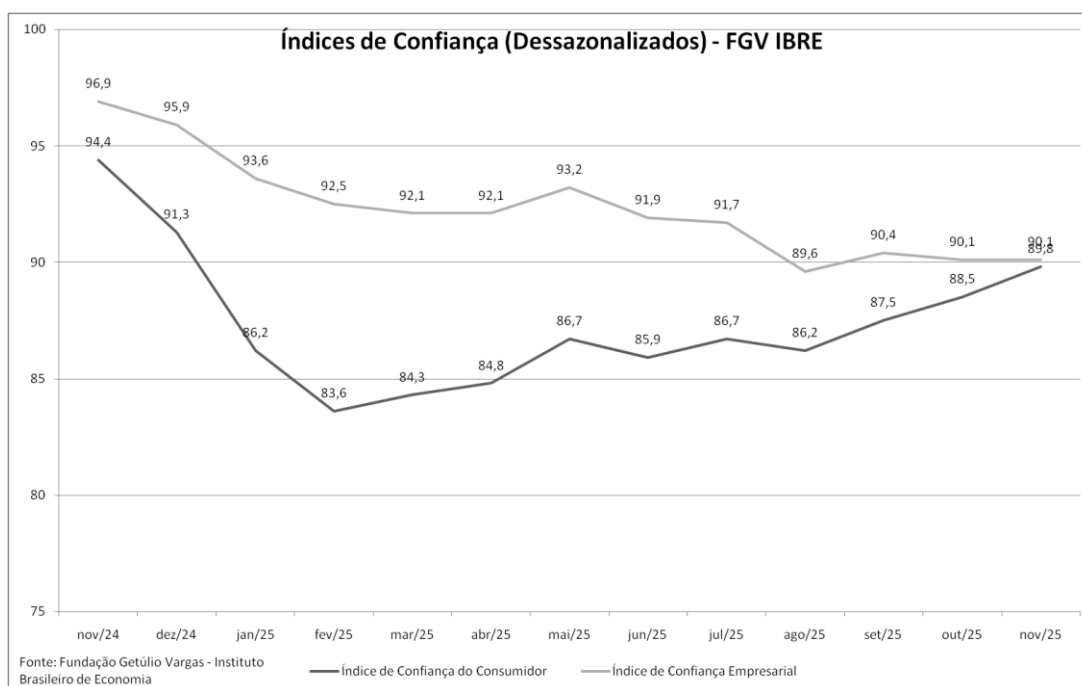


Balanço de Pagamentos					
Discriminação	2024			2025*	
	US\$ milhões		Ano		
	Nov	Jan-nov		Nov	Jan-nov
I. Transações correntes	-4 418	-55 932	-66 168	-4 943	-67 496
Balança comercial (bens)	6 043	61 720	65 842	5 119	50 348
Exportações ^{1/}	28 035	314 763	339 856	28 672	319 897
Importações ^{2/}	21 992	253 043	274 014	23 553	269 549
Serviços	-5 051	-50 211	-55 182	-4 454	-49 163
Renda primária	-5 796	-71 259	-81 333	-6 169	-73 362
Renda secundária	385	3 818	4 505	561	4 681
II. Conta capital	- 110	-2 223	-2 177	- 34	- 195
III. Conta financeira^{3/}	-4 954	-65 263	-74 085	-5 067	-64 252
Investimento direto no exterior	2 064	24 357	26 339	2 942	27 274
Participação no capital	1 968	24 383	26 381	2 999	26 651
Operações intercompanhia	96	- 25	- 42	- 57	623
Investimento direto no país	5 664	73 930	74 091	9 820	84 164
Participação no capital	5 742	62 628	64 622	7 317	70 948
Operações intercompanhia	- 78	11 302	9 469	2 503	13 217
Investimento em carteira – ativos	- 193	8 093	7 174	1 937	24 326
Ações e cotas em fundos	- 7	-1 158	-1 178	1 780	4 939
Títulos de dívida	- 186	9 250	8 351	157	19 386
Investimento em carteira – passivos	3 456	15 804	8 225	-1 413	10 743
Ações e cotas em fundos	- 949	-9 588	-17 513	- 959	-3 540
Títulos de dívida	4 405	25 392	25 738	- 454	14 282
Derivativos – ativos e passivos	- 778	- 200	2 176	- 395	-3 418
Outros investimentos – ativos ^{4/}	7 885	14 900	7 443	- 834	16 293
Outros investimentos – passivos ^{4/}	2 029	26 607	8 509	2 383	45 881
Ativos de reserva	-2 785	3 928	-26 392	2 074	12 062
Erros e omissões	- 426	-7 109	-5 740	- 90	3 439
Memo:					
Transações correntes / PIB (%)		- 2,8	- 3,0		- 3,2
Investimento direto no país / PIB (%)		3,7	3,4		4,0

Em relação aos índices de confiança, o Índice de Confiança do Consumidor (ICC) da Fundação Getúlio Vargas (FGV) IBRE subiu 1,3 ponto em novembro, o maior nível desde dezembro de 2024. Segundo o IBRE, houve melhora disseminada entre as faixas de renda, reflexo da manutenção de um mercado de trabalho dinâmico. Tem contribuído negativamente, porém, a alta de juros, que contribui para o aumento do endividamento das famílias. Tanto o sub índice de situação atual e de expectativas subiram no mês.

Quanto ao Índice de Confiança Empresarial (ICE), o índice manteve-se estável em relação a outubro, registrando 90,1 na série dessazonalizada. Índice foi negativamente afetado pela piora na percepção de situação atual, mas foi compensado pela melhora no índice de expectativas. Em relação aos setores, o único setor que registrou queda na confiança foi a

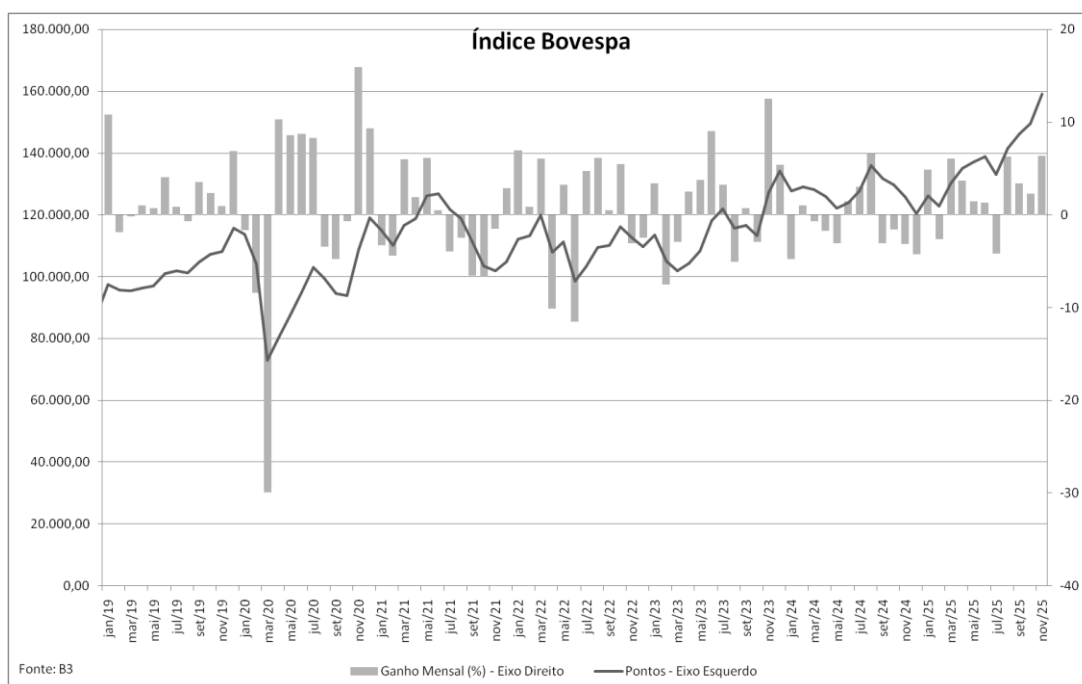
indústria de transformação, que tem acumulado queda ao longo do ano como consequência da guerra tarifária dos EUA.



Na esteira dos dados, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu manter a taxa Selic nos 15% a.a. na reunião de outubro. A decisão já era amplamente esperada pelo mercado, e sinalizado pelo BCB em reuniões anteriores, afirmando a necessidade deste patamar de juros para que a inflação convergisse para meta definida, especialmente em ambiente de mercado de trabalho dinâmico e expectativas desancoradas. Na Ata da reunião, o Copom passou a delinear a possibilidade de “mudança de rumo” para março na medida em que o cenário se desenvolve conforme o BCB previu, com queda nas expectativas de curto e longo prazo, e valorização cambial influenciando negativamente os preços dos bens industrializados e dos alimentos. Além disso, o Copom também reafirmou sua convicção de que os juros correntes são suficientes para atingir a meta de inflação no ano.

No mercado de capitais, por fim, o índice Ibovespa registrou alta de 6,37% no mês de novembro. Com saldo mensal de fluxo estrangeiro de R\$2,55 bilhões no mês, o índice fechou em alta recorde, de 159.072 pontos depois de abrir o mês em 149.540. No ano e em 12

meses, o índice acumula valorização de 32,25% e 26,58%, esta sendo a melhor valorização desde junho de 2021. Além disso, o índice teve um desempenho no mês melhor que os principais índices no mundo, com o S&P 500 registrando -1,1%, Dow Jones (-0,3%), e Nasdaq Composite (-1,3%), DAX (-2,2%), STOXX 600 (0%).



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 novembro e as projeções para o mês seguinte, extraída do site da ANBIMA. As projeções para o mês de dezembro e janeiro são de 0,43% e 0,34%, respectivamente.



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



		A ANBIMA Sobre e associados	INFORMAR Dados e estatísticas	REPRESENTAR Nossos organismos	AUTORREGULAR Códigos e supervisão	EDUCAR Certificação
--	--	--------------------------------	----------------------------------	----------------------------------	--------------------------------------	------------------------

IGP-M	IPCA
-------	------

A coleta das informações para as projeções do IPCA é feita duas vezes ao mês: no dia da divulgação do IPCA fechado e do IPCA-15. Em ambos os casos, a projeção apurada é para o mês corrente e o mês imediatamente posterior.

PROJEÇÕES PARA O MÊS (**)			DEZEMBRO DE 2025
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*
Dezembro de 2025	10/12/25	0,43	16/12/25
Dezembro de 2025	23/12/25	0,34	24/12/25

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			JANEIRO DE 2026
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	
Dezembro de 2025	10/12/25	0,34	
Dezembro de 2025	23/12/25	0,34	

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 (%)
Novembro de 2025	26/11/25	0,20	27/11/25	0,18
	11/11/25	0,23	18/11/25	
Outubro de 2025	09/10/25	0,21	16/10/25	0,09
	24/10/25	0,15	27/10/25	

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, 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 22/12/2025 do Boletim Focus.



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



Para o mês de dezembro, a expectativa do mercado em relação ao IPCA mensal é de 0,39%, queda de 0,08 p.p. em relação à taxa esperada a quatro semanas. Já a expectativa para o IPCA em 2025 ficou em 4,33%, dentro do intervalo mais alto da meta do CMN e 0,12 p.p. menor que a expectativa do mês passado (4,45%).

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus		Relatório de Mercado		Expectativas de Mercado		19 de dezembro de 2025						
								▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade						
Mediana - Agregado		2025		2026		2027		2028						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,45	4,36	4,33 ▼ (6)	150	4,32	109		4,18	4,10	4,06 ▼ (5)	150	4,07	109	
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,16	2,25	2,26 ▲ (1)	120	2,27	73		1,78	1,80	1,80 = (2)	118	1,80	71	
Câmbio (R\$/US\$)	5,40	5,40	5,43 ▲ (1)	125	5,45	80		5,50	5,50	5,50 = (10)	122	5,50	77	
Selic (% a.a)	15,00	-	-	-	-	-		12,00	12,13	12,25 ▲ (1)	148	12,25	97	
IGP-M (variação %)	-8,41	-8,65	-8,74 ▼ (15)	81	-8,83	52		4,00	4,00	3,99 ▼ (1)	79	4,00	51	
IPCA Administrados (variação %)	5,13	5,34	5,32 ▼ (1)	98	5,30	72		3,80	3,75	3,71 ▼ (3)	97	3,71	72	
Conta corrente (US\$ bilhões)	-72,43	-73,45	-74,10 ▼ (1)	38	-75,00	23		-65,33	-67,05	-67,05 = (1)	38	-67,90	23	
Balança comercial (US\$ bilhões)	62,10	62,85	63,01 ▲ (2)	38	63,03	24		66,00	66,20	66,10 ▼ (1)	38	66,45	24	
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	72,35	75,00	79,25 ▲ (1)	36	79,85	22		70,00	72,00	72,40 ▲ (1)	36	74,35	22	
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,83	65,97	65,97 = (1)	57	65,80	31		70,10	70,27	70,25 ▼ (1)	56	70,20	30	
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50 = (11)	65	-0,50	37		-0,60	-0,60	-0,60 = (18)	64	-0,57	37	
Resultado nominal (% do PIB)	-8,47	-8,40	-8,43 ▼ (1)	56	-8,50	31		-8,67	-8,70	-8,70 = (1)	55	-8,65	30	
* 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 *** respondentes nos últimos 5 dias úteis														
Mediana - Agregado		dez/2025		jan/2026		fev/2026		Infl. 12 m suav.						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	
IPCA (variação %)	0,47	0,42	0,39 ▼ (3)	150	0,38			0,42	0,40	0,37 ▼ (3)	144	0,35		
Câmbio (R\$/US\$)	5,40	5,40	5,43 ▲ (1)	125	5,45			5,40	5,40	5,41 ▲ (1)	118	5,43		
Selic (% a.a)	15,00	-	-	-	-			14,75	15,00	15,00 = (2)	146	15,00		
IGP-M (variação %)	0,50	0,39	0,29 ▼ (4)	81	0,21			0,39	0,40	0,33 ▼ (1)	72	0,33		
* 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														

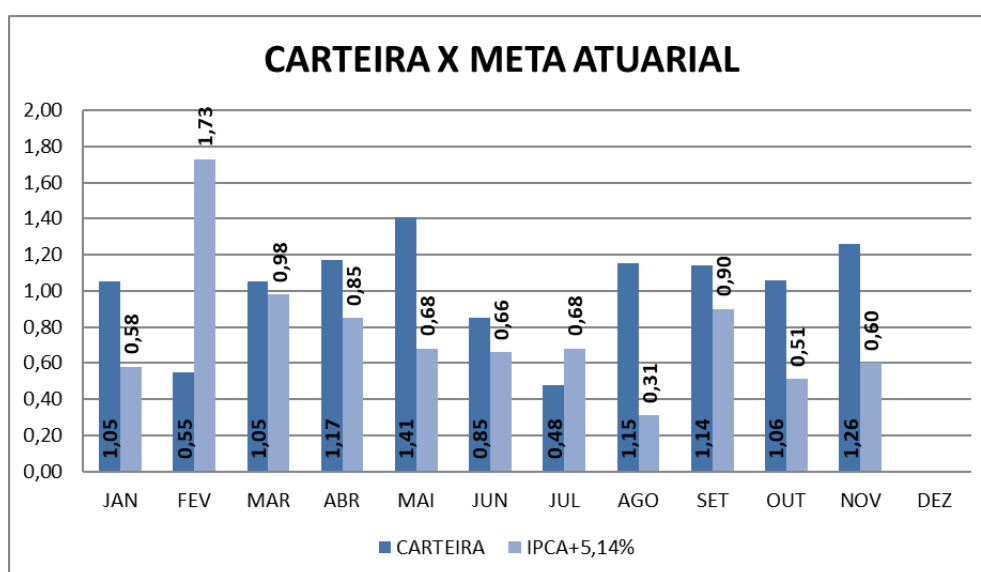
do grupo. O transporte por aplicativo também pesou no índice, com aumento de 9,00% e impacto de 0,02 ponto percentual.

5. RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA

No mês de novembro, nosso portfólio teve desempenho superior à Meta Atuarial. A **Carteira Previdenciária** obteve um resultado de **1,26%**, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,14%, foi de 0,60%, ou seja, **210,00%** da meta atuarial. O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de novembro em **R\$ 5.268.201.045,80** (cinco bilhões e duzentos e sessenta e oito milhões e duzentos e um mil e quarenta e cinco reais e oitenta centavos). O rendimento da Carteira Previdenciária do Instituto foi positivo em **R\$ 65.605.207,79** (sessenta e cinco milhões e seiscentos e cinco mil e duzentos e sete reais e setenta e nove centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,05	0,55	1,05	1,17	1,41	0,85	0,48	1,15	1,14	1,06	1,26		11,76
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18		3,92
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42		4,70
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60		8,81

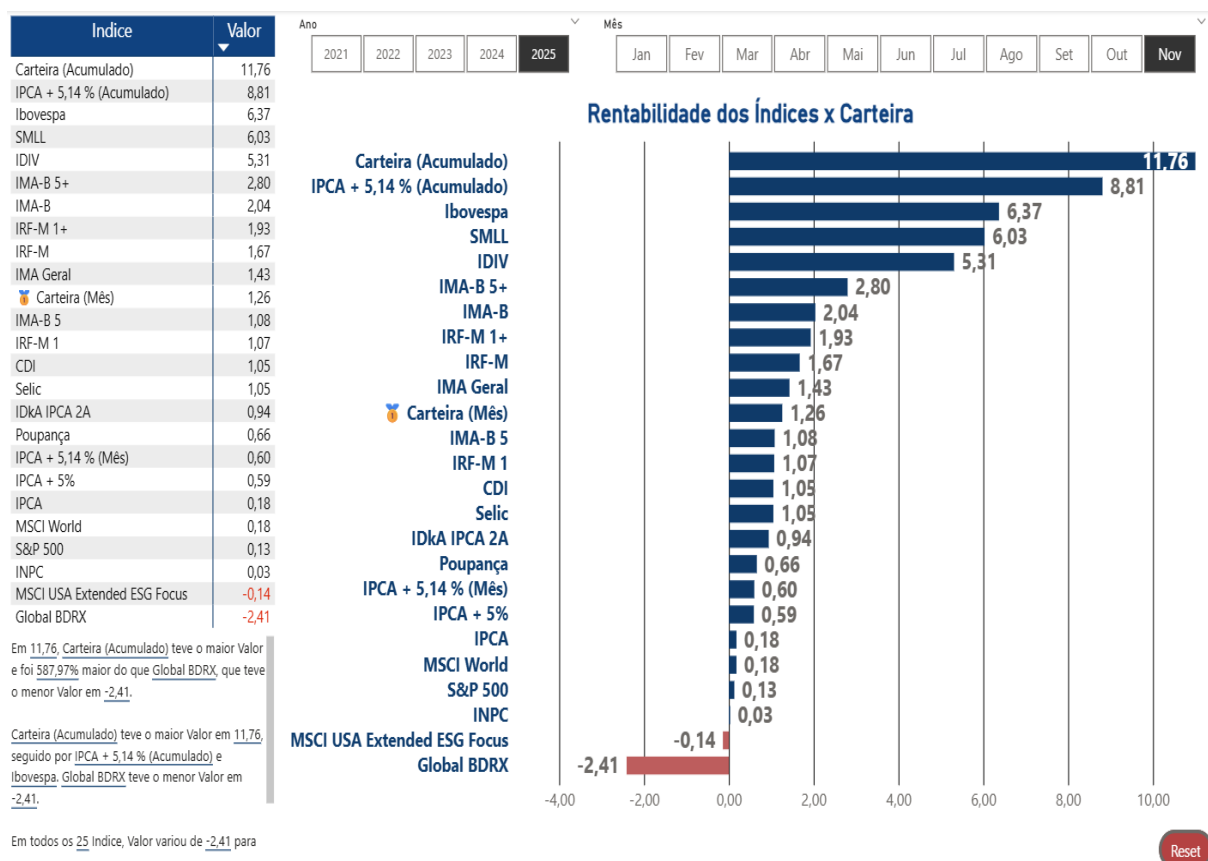




Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



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



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

Em novembro, o mercado de bolsa brasileiro teve o melhor mês de 2025. O movimento foi sustentado por um ambiente de expectativas de início do ciclo de cortes da Selic já no 1º trimestre de 2026, mediante desaceleração econômica apontada nos dados de atividade e com a inflação controlada e voltando para o teto da meta (abaixo de 4,5%). Os melhores resultados da carteira vieram dos fundos **CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR** com 8,09%, seguido pelo **CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE**, com 7,78%.

Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram uma rentabilidade de 5,71%. Os fundos com rentabilidade mais baixa foram: **CAIXA INDEXA BOLSA**



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



AMERICANA com **0,32%** e **BB RF ATIVA PLUS** com **0,07%**. Cabe ressaltar que todos os fundos da carteira apresentaram resultado positivo.

Em relação às NTN-B, os resultados foram os seguintes: NTN-B 2026: **0,64%**; NTN-B 2027: **0,60%**; NTN-B 2028: **0,56%**; NTN-B 2029: **0,59%**; NTN-B 2035: **0,59%**; NTN-B 2040: **0,53%**; NTN-B 2045: **0,54%**; NTN-B 2050: **0,54%**; NTN-B 2055: **0,54%**; NTN-B 2060: **0,54%**; em média, as NTN-B renderam **0,57%**.

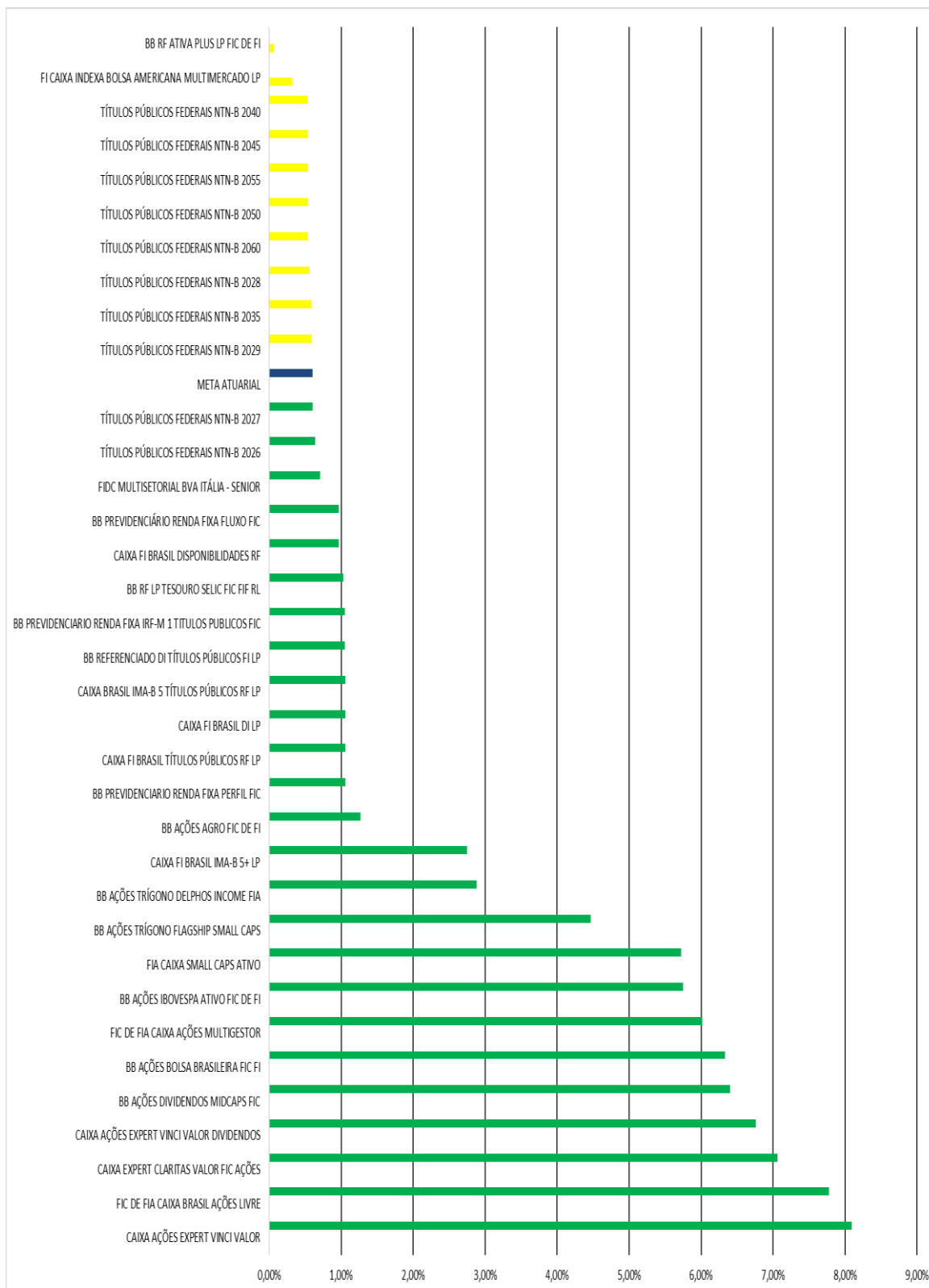
Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de **1,05%**. O fundo IRF-M 1 teve um retorno de **1,05%**. O fundo de renda fixa com gestão ativa teve um retorno de **0,07%**. O fundo **IMA-B 5** teve um retorno de **1,06%**, enquanto o fundo **IMA-B 5+** registrou uma rentabilidade de **2,75%**.

O **FIDC Multisetorial Itália** teve uma rentabilidade de **0,71%**, equivalente a **R\$ 13.531,02** (treze mil e quinhentos e trinta e um reais e dois centavos). Até 30 de novembro 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 30 de novembro era de **R\$ 1.927.471,43** (um milhão e novecentos e vinte e sete mil e quatrocentos e setenta e um reais e quarenta e três 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



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



SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

CNPJ	Fundo de Investimento	Saldo em 31/10/2025	Saldo em 30/11/2025	Movimentos do Mês	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)
14.507.699/0001-95	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	R\$ 28.468.239,95	R\$ 30.770.407,15	R\$ 0,00	R\$ 2.302.167,20	8,09%
30.068.169/0001-44	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$ 71.623.973,82	R\$ 77.197.801,03	R\$ 0,00	R\$ 5.573.827,21	7,78%
30.068.060/0001-07	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$ 5.282.114,56	R\$ 5.655.263,89	R\$ 0,00	R\$ 373.149,33	7,06%
15.154.441/0001-15	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	R\$ 54.477.834,06	R\$ 58.162.529,84	R\$ 0,00	R\$ 3.684.695,78	6,76%
14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$ 59.334.964,63	R\$ 63.133.567,36	R\$ 0,00	R\$ 3.798.602,73	6,40%
09.005.823/0001-84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$ 19.846.928,70	R\$ 21.104.116,91	R\$ 0,00	R\$ 1.257.188,21	6,33%
30.068.224/0001-04	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$ 28.906.006,39	R\$ 30.645.545,20	R\$ 0,00	R\$ 1.739.538,81	6,02%
00.822.059/0001-65	BB AÇÕES IBOVESA ATIVO FIC DE FI	R\$ 78.123.057,76	R\$ 82.615.030,25	R\$ 0,00	R\$ 4.491.972,49	5,75%
15.154.220/0001-47	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$ 54.815.208,77	R\$ 57.953.342,49	R\$ 0,00	R\$ 3.138.133,72	5,72%
51.681.499/0001-80	BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	R\$ 15.943.736,47	R\$ 16.656.427,70	R\$ 0,00	R\$ 712.691,23	4,47%
47.372.465/0001-37	BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R\$ 15.895.711,17	R\$ 16.353.018,51	R\$ 0,00	R\$ 457.307,34	2,88%
10.577.503/0001-88	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	R\$ 150.584.629,98	R\$ 154.729.492,36	R\$ 0,00	R\$ 4.144.862,38	2,75%
40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$ 13.698.904,85	R\$ 13.872.617,08	R\$ 0,00	R\$ 173.712,23	1,27%
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$ 1.075.458.248,99	R\$ 1.084.616.351,12	-R\$ 2.231.474,70	R\$ 11.389.576,83	1,06%
05.164.356/0001-84	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 7.535.351,90	R\$ 7.614.929,82	R\$ 0,00	R\$ 79.577,92	1,06%
03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 542.726.831,98	R\$ 588.019.256,12	R\$ 39.386.589,59	R\$ 5.905.834,55	1,06%
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 90.275.669,33	R\$ 91.231.526,49	R\$ 0,00	R\$ 955.857,16	1,06%
11.046.645/0001-81	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$ 39.126.017,98	R\$ 39.535.592,81	R\$ 0,00	R\$ 409.574,83	1,05%
11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	R\$ 1.502,32	R\$ 1.518,11	R\$ 0,00	R\$ 15,79	1,05%
04.857.834/0001-79	BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	R\$ 43.570,44	R\$ 44.019,68	R\$ 0,00	R\$ 449,24	1,03%
14.508.643/0001-55	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$ 121,43	R\$ 122,61	R\$ 0,00	R\$ 1,18	0,97%
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$ 162.730,84	R\$ 69.590,44	-R\$ 101.927,12	R\$ 8.786,72	0,97%
13.990.000/0001-28	FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$ 1.913.940,41	R\$1.927.471,43	R\$ 0,00	R\$13.531,02	0,71%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R\$532.371.027,79	R\$535.780.538,59	R\$ 0,00	R\$3.409.510,80	0,64%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R\$536.254.282,40	R\$523.793.633,67	-R\$ 15.563.670,56	R\$3.103.021,83	0,60%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029	R\$ 163.630.232,90	R\$ 159.779.695,51	-R\$ 4.794.361,44	R\$943.824,05	0,59%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035	R\$ 163.313.432,88	R\$ 159.362.786,77	-R\$ 4.885.663,35	R\$935.017,24	0,59%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028	R\$ 161.693.807,71	R\$ 162.592.254,22	R\$ 0,00	R\$898.446,51	0,56%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R\$93.952.117,83	R\$94.455.689,09	R\$ 0,00	R\$503.571,26	0,54%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R\$311.747.008,65	R\$313.415.599,53	R\$ 0,00	R\$1.668.590,88	0,54%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R\$202.803.943,33	R\$198.079.766,53	-R\$ 5.794.906,24	R\$1.070.729,44	0,54%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R\$292.691.276,48	R\$285.882.856,07	-R\$ 8.347.988,00	R\$1.539.567,59	0,54%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040	R\$ 107.714.249,13	R\$ 108.286.837,11	R\$ 0,00	R\$572.587,98	0,53%
30.036.235/0001-02	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$ 58.592.684,01	R\$ 58.780.682,54	R\$ 0,00	R\$ 187.998,53	0,32%
44.345.473/0001-04	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$ 223.826.017,76	R\$ 223.987.305,54	R\$ 0,00	R\$ 161.287,78	0,07%
TOTAL		R\$5.202.835.377,60	R\$5.266.107.183,57	-R\$2.333.401,82	R\$65.605.207,79	1,26%

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



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			48,24%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	Não se Aplica	R\$2.541.429.657,09	
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	N/A	IPCA+	48,24%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	NA	R\$2.541.429.657,09	
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			5,56%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$293.157.079,27	
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	CDI	0,75%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,10% ✓	R\$ 39.535.592,81	
BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	CDI	0,00%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,00% ✓	R\$ 44.019,68	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	0,00%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,00% ✓	R\$ 1.518,11	
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	0,14%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,07% ✓	R\$ 7.614.929,82	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	IMA-B 5	1,73%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	1,71% ✓	R\$ 91.231.526,49	
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	2,94%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	21,21% ✓	R\$ 154.729.492,36	
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			36,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$1.896.692.625,83	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	CDI	20,59%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	4,55% ✓	R\$ 1.084.616.351,12	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$ 69.590,44	
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	CDI	4,25%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	6,82% ✓	R\$ 223.987.305,54	
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	11,16%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	2,39% ✓	R\$ 588.019.256,12	
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$ 122,61	
Art. 7º, Inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior			0,04%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	5,00% ✓	R\$1.927.471,43	
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	CDI	0,04%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	3,66% ✓	R\$ 1.927.471,43	
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			9,00%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$474.119.667,41	
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,57%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	12,67% ✓	R\$ 82.615.030,25	
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,40%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,88% ✓	R\$ 21.104.116,91	
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,26%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	12,44% ✓	R\$ 13.872.617,08	
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	1,20%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	7,87% ✓	R\$ 63.133.567,36	
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	IDIV	0,31%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	22,29% ✓	R\$ 16.353.018,51	
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	SMLL	0,32%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	48,93% ✓	R\$ 16.656.427,70	
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	IBOVESPA	0,58%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	4,04% ✓	R\$ 30.770.407,15	
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	IDIV	1,10%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	4,54% ✓	R\$ 58.162.529,84	
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	IBOVESPA	0,11%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	22,89% ✓	R\$ 5.655.263,89	
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	1,10%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,75% ✓	R\$ 57.953.342,49	
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	0,58%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,05% ✓	R\$ 30.645.545,20	
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,47%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,57% ✓	R\$ 77.197.801,03	
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			1,12%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$58.780.682,54	
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	CDI	1,12%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	2,72% ✓	R\$ 58.780.682,54	
Art. 12, Inciso II - Empréstimos Consignados			0,04%	10,00% ✓	10,00% ✓	10,00% ✓	Não se Aplica	R\$2.093.862,23	
Empréstimos Consignados	N/A	CDI	0,04%	10,00% ✓	10,00% ✓	10,00% ✓	NA	R\$ 2.093.862,23	
Total:								R\$5.268.201.045,80	

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

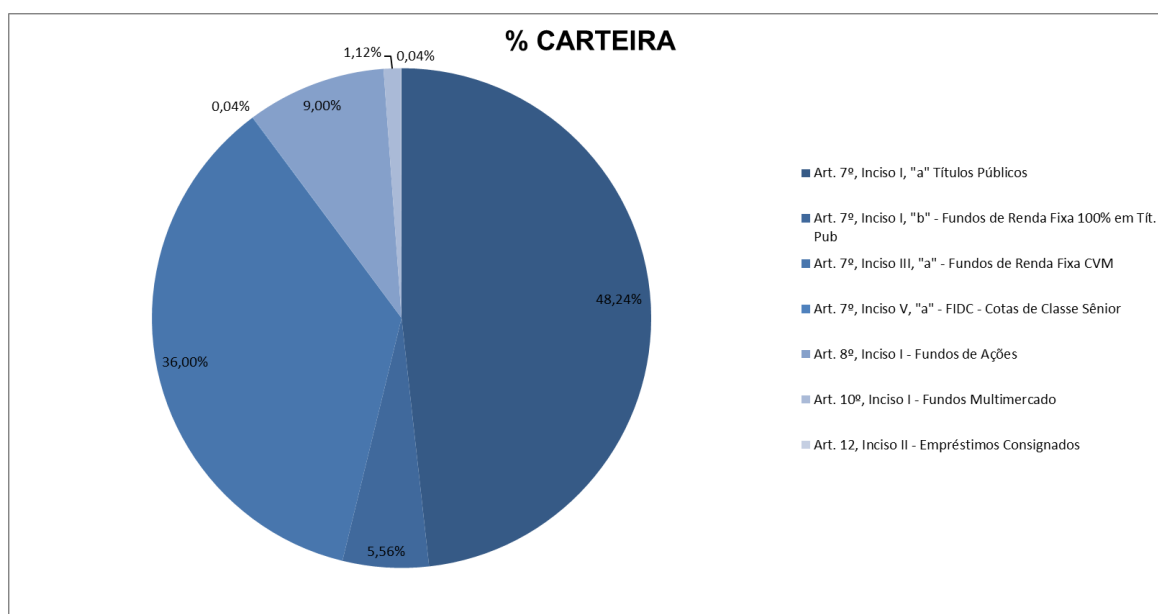
Gestão de Recursos



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



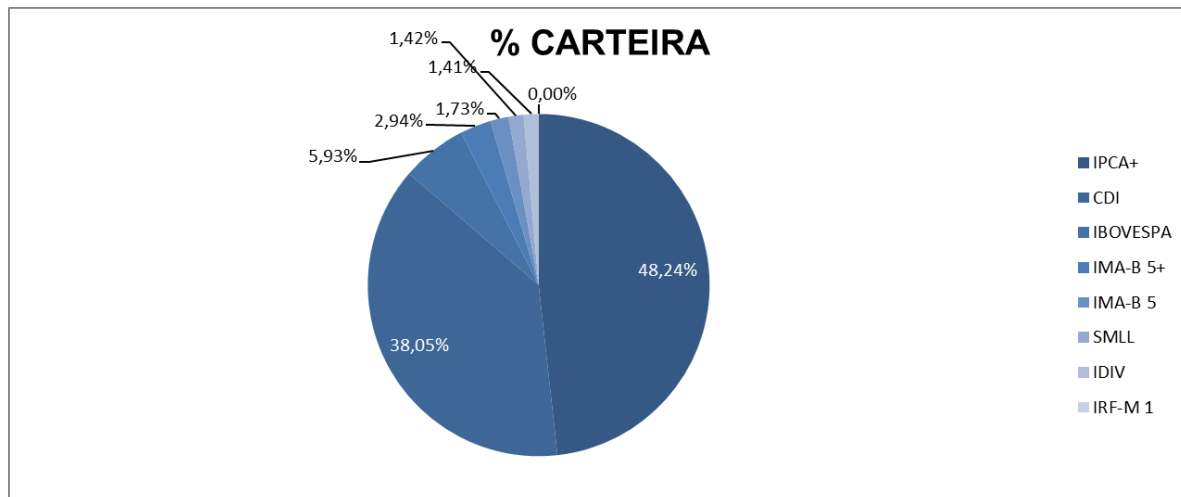
Observações: 1) BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 51.681.499/0001-80 – 48,93%; BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 47.372.465/0001-37 – 22,29%; FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR AÇÕES, CNPJ: 30.068.060/0001-07 – 22,89%; apesar de estarem com porcentagem superior a 15%, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN 4.963/2021, eles não são considerados desenquadrados tendo em vista o artigo 118 da Portaria MTP 1467/2022, que esclarece que no caso de estruturas Master-Feeder o Patrimônio líquido a ser considerado para este fim é o do Fundo Master.



6.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

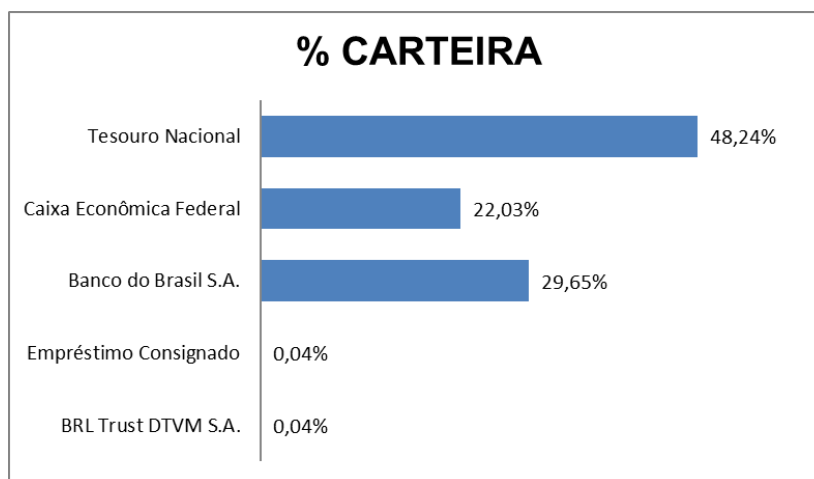
Indicador	Saldo em 30/11/2025	Participação
IPCA+	R\$2.541.429.657,09	48,24%
CDI	R\$2.004.595.322,11	38,05%
IBOVESPA	R\$327.088.211,10	6,21%
IMA-B 5+	R\$154.729.492,36	2,94%
IMA-B 5	R\$91.231.526,49	1,73%
SMLL	R\$74.609.770,19	1,42%
IDIV	R\$74.515.548,35	1,41%
IRF-M 1	R\$1.518,11	0,00%
Total	R\$5.268.201.045,80	100,00%



6.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$1.927.471,43	0,04%
Empréstimo Consignado	R\$2.093.862,23	0,04%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.561.989.155,51	29,65%
Caixa Econômica Federal	R\$1.160.760.899,54	22,03%
Tesouro Nacional	R\$2.541.429.657,09	48,24%





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



7. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	
03/11/2025	R\$6.852,13	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/11/2025	R\$13.088,99	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/11/2025	R\$4.219,35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/11/2025	R\$16.212,68	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
07/11/2025	R\$42.107,85	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
07/11/2025	R\$33.803,06	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/11/2025	R\$2.922,31	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/11/2025	R\$2.383,96	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/11/2025	R\$1.161,25	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/11/2025	R\$3.715,96	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/11/2025	R\$7.454,92	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/11/2025	R\$5.670.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
17/11/2025	R\$42.285,45	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/11/2025	R\$1.319,32	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/11/2025	R\$39.386.589,59	CAIXA FI BRASIL DI LP
18/11/2025	R\$8.442,27	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
19/11/2025	R\$64.791,02	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
21/11/2025	R\$37.724,12	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
24/11/2025	R\$3.333,70	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
24/11/2025	R\$66.641,30	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/11/2025	R\$11.880.426,75	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
27/11/2025	R\$30.781,43	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/11/2025	R\$2.840,92	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

AMORTIZAÇÕES		
Data	Valor	Ativo
	NTN-B 2027	R\$ 15.563.670,56
	NTN-B 2029	R\$ 4.794.361,44
	NTN-B 2035	R\$ 4.885.663,35
	NTN-B 2045	R\$ 8.347.988,00
	NTN-B 2055	R\$ 5.794.906,24

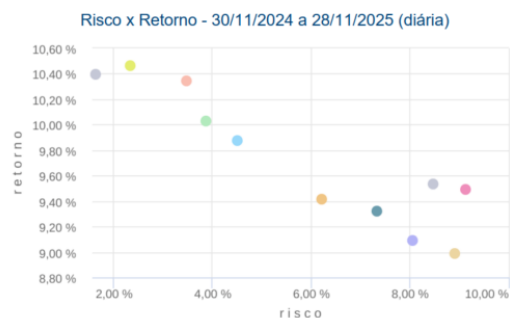
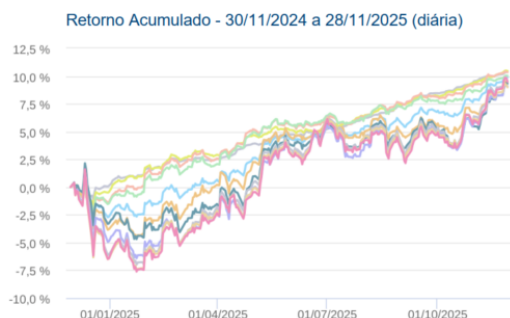
RESGATES		
Data	Valor	Ativo
04/11/2025	R\$80.428,51	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
04/11/2025	R\$830.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
05/11/2025	R\$10.184,26	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
06/11/2025	R\$209.290,44	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
07/11/2025	R\$210.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
07/11/2025	R\$240.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
10/11/2025	R\$14.029,32	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/11/2025	R\$74.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
12/11/2025	R\$30.100,67	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/11/2025	R\$130.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
13/11/2025	R\$230.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
14/11/2025	R\$133.063,98	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/11/2025	R\$934,26	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/11/2025	R\$118.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
17/11/2025	R\$200.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
18/11/2025	R\$200.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
19/11/2025	R\$34.429,98	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
19/11/2025	R\$50.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
24/11/2025	R\$250.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
25/11/2025	R\$74.363,44	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/11/2025	R\$10.505.098,64	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/11/2025	R\$5.010.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
26/11/2025	R\$59.715,91	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/11/2025	R\$1.442.271,15	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/11/2025	R\$140.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$57.329.098,33
Resgates	-R\$20.275.910,56
Amortizações	-R\$39.386.589,59
Saldo	-R\$2.333.401,82

8. MONITORAMENTO DE RISCOS

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

Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

NTN-B 760199 20260815

NTN-B 760199 20270515

NTN-B 760199 20280815

NTN-B 760199 20290515

NTN-B 760199 20350515

NTN-B 760199 20400815

NTN-B 760199 20450515

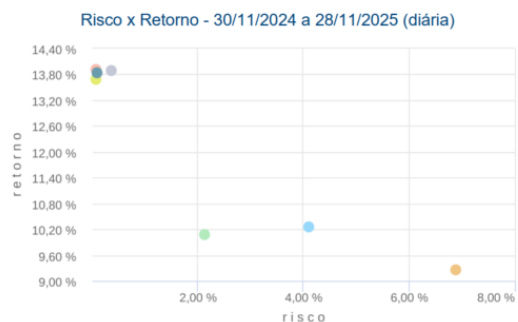
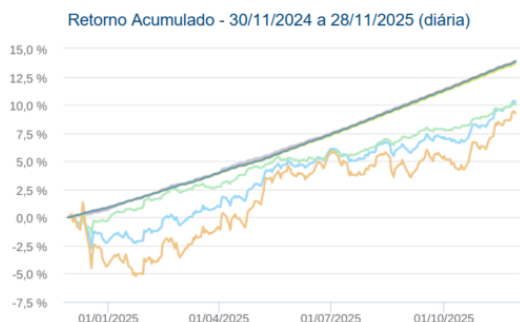
NTN-B 760199 20500815

NTN-B 760199 20550515

NTN-B 760199 20600815

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

Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

BB TESOIRO SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP

BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

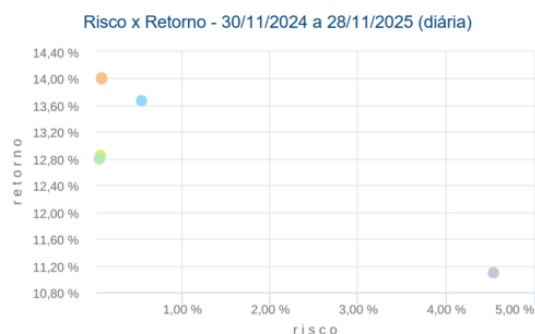


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



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

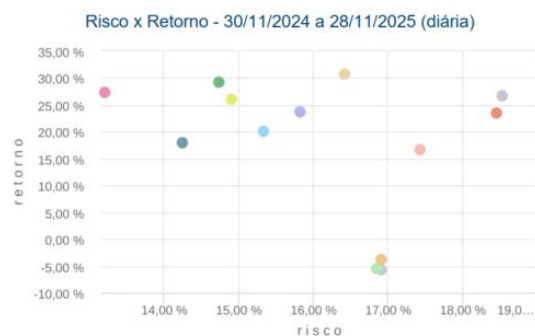
Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
BB ATIVA PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

8.4. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE 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 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 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

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



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

Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP

CDI



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



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

ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R2	3 m	R3	6 m	R4	12 m	R5	24 m	R6	36 m	R7	Média R	VaR 21du 95%
CDI		1,05%		12,94%		3,59%		7,30%		13,98%		26,34%		43,24%			
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	0,32%	9	23,63%	1	7,91%	1	20,62%	1	21,31%	1	67,29%	1	101,49%	2	2,29	6,61%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	1,06%	1	13,08%	4	3,58%	3	7,30%	4	14,01%	3	26,71%	2	43,91%	3	2,86	0,01%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	1,06%	2	13,09%	3	3,62%	2	7,33%	3	13,99%	4	26,53%	3	43,26%	4	3,00	0,02%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	1,05%	4	12,91%	5	3,58%	5	7,27%	5	13,91%	5	26,24%	4	42,95%	5	4,71	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	0,71%	8	15,02%	2	2,15%	10	13,13%	2	16,85%	2	23,36%	10	353,02%	1	5,00	0,02%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	1,06%	3	12,88%	6	3,58%	4	7,26%	6	13,85%	6	25,98%	5	42,61%	6	5,14	-
BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	1,03%	5	12,70%	7	3,52%	6	7,16%	7	13,68%	7	25,73%	6	42,06%	7	6,43	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	0,98%	6	11,93%	8	3,33%	7	6,76%	8	12,85%	8	23,88%	8	38,95%	9	7,71	1,32%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	0,97%	7	11,85%	9	3,32%	8	6,72%	9	12,79%	9	23,76%	9	38,30%	10	8,71	0,00%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	0,07%	10	6,78%	10	2,55%	9	4,84%	10	11,09%	10	25,31%	7	39,85%	8	9,14	0,00%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IRF-M 1		1,07%		13,45%		3,60%		7,29%		14,25%		25,31%		42,29%			
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TÍTULOS PUBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	1,05%	1	13,14%	1	3,52%	1	7,12%	1	13,90%	1	24,60%	1	41,04%	1	1,00	0,08%

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		1,08%		10,60%		2,78%		4,77%		10,29%		19,13%		32,89%			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	1,06%	1	10,42%	1	2,73%	1	4,66%	1	10,07%	1	18,64%	1	32,15%	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%
IMA-B 5+		2,80%		14,42%		4,35%		5,24%		9,42%		8,67%		23,22%			
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	10.577.503/0001-88	2,75%	1	14,18%	1	4,28%	1	5,16%	1	9,25%	1	8,41%	1	22,49%	1	1,00	1,89%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IBOVESPA		6,37%		32,25%		12,48%		14,83%		26,58%		26,08%		41,41%			
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	7,78%	2	37,14%	2	14,77%	1	17,12%	2	26,60%	3	34,22%	1	56,97%	1	1,71	6,57%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	8,09%	1	35,32%	3	12,84%	2	17,29%	1	29,31%	2	24,42%	3	36,83%	4	2,29	5,44%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	7,06%	3	39,24%	1	10,79%	4	13,97%	4	30,82%	1	24,57%	2	34,25%	5	2,86	5,40%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	6,33%	5	31,44%	4	12,25%	3	15,76%	3	25,94%	4	23,49%	4	38,91%	3	3,71	5,99%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	6,40%	4	23,97%	6	9,99%	5	5,99%	7	16,71%	7	22,89%	5	43,46%	2	5,14	6,74%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	6,02%	6	30,18%	5	9,63%	6	11,33%	6	23,61%	5	13,72%	6	21,78%	7	5,86	6,25%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	5,75%	7	22,71%	7	8,09%	7	11,80%	5	17,93%	6	13,23%	7	23,98%	6	6,43	5,44%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	1,27%	8	-1,45%	8	-0,65%	8	-5,58%	8	-5,67%	8	-9,18%	8	-5,96%	8	8,00	9,95%

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		5,31%		28,12%		10,20%		13,45%		21,85%		34,06%		57,17%			
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	6,76%	1	32,77%	1	11,65%	1	15,84%	1	27,31%	1	32,62%	1	51,18%	1	1,00	5,05%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	2,88%	2	-6,38%	2	5,82%	2	-4,94%	2	-5,62%	2	-19,53%	2	-12,96%	2	2,00	10,38%

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%
SMML		6,03%		35,62%		8,19%		7,90%		24,99%		10,03%		16,17%			
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	5,72%	1	34,29%	1	8,79%	2	9,69%	1	23,56%	1	6,90%	1	12,94%	1	1,14	7,24%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	4,47%	2	-5,38%	2	9,18%	1	-1,84%	2	-3,89%	2	-17,86%	2			1,83	9,55%

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

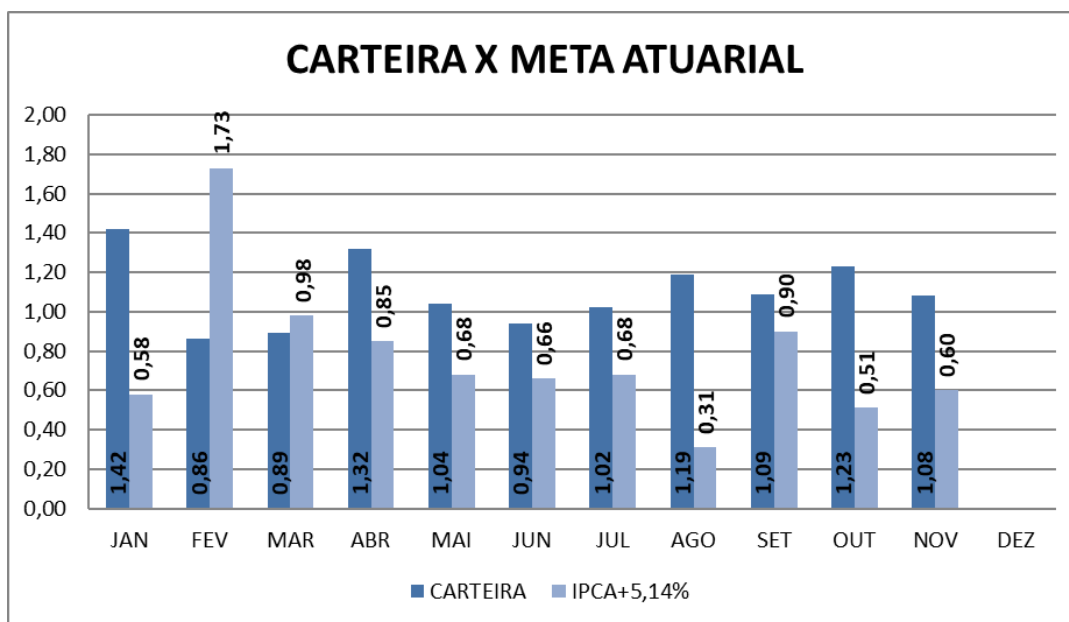
10. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

10.1. RENTABILIDADE

A Carteira da Taxa de Administração obteve um resultado de **1,08%** no mês de novembro, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,60%, ou seja, atingimos **180,00%** da meta atuarial, totalizando um saldo de **R\$ 297.967.157,01** (duzentos e noventa e sete milhões e novecentos e sessenta e sete mil e cento e cinquenta e sete reais e um centavo). O rendimento de novembro da Carteira da Taxa de Administração foi positivo em **R\$ 3.185.526,87** (três milhões e cento e oitenta e cinco mil e quinhentos e vinte e seis reais e oitenta e sete centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,42	0,86	0,89	1,32	1,04	0,94	1,02	1,19	1,09	1,23	1,08		12,78
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18		3,92
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42		4,70
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60		8,81





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

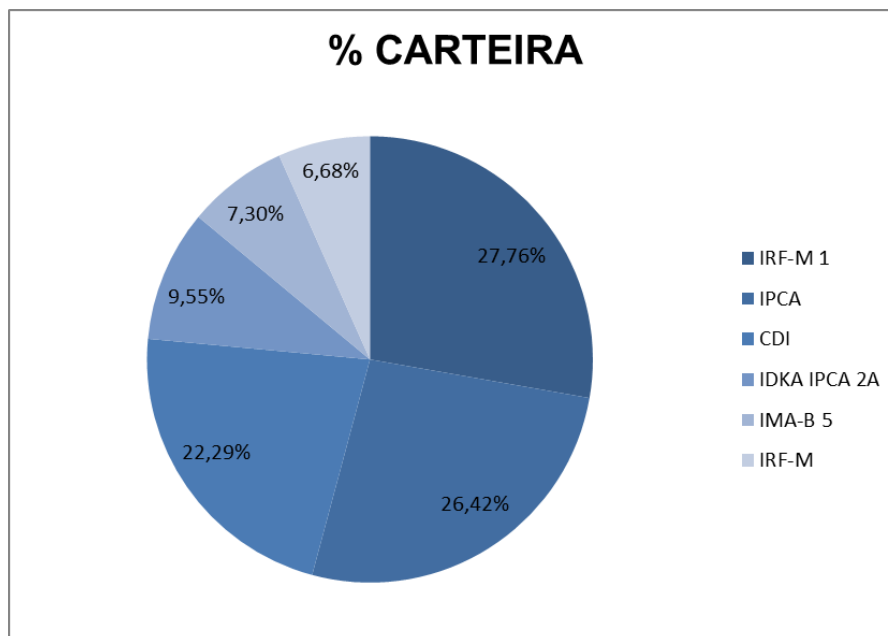


10.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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 Tít. Pub			51,29%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	R\$152.825.753,19
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	27,67%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,80%	R\$82.461.271,20
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	0,09%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,00%	R\$267.256,75
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	13.322.205/0001-35	IDKA 2A	9,55%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,71%	R\$28.449.655,22
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	7,30%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,60%	R\$21.750.910,56
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	07.111.384/0001-69	IRF-M	6,68%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,85%	R\$19.896.659,46
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			37,30%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	R\$111.137.801,34
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	10,75%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,13%	R\$32.042.694,25
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.415/0001-05	CDI	0,13%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,01%	R\$382.097,82
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	R\$1.717,31
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	26,42%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	1,71%	R\$78.711.291,96
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			11,41%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	R\$34.003.602,48
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	CDI	11,41%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	3,89%	R\$34.003.602,48
Total:											R\$297.967.157,01

10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

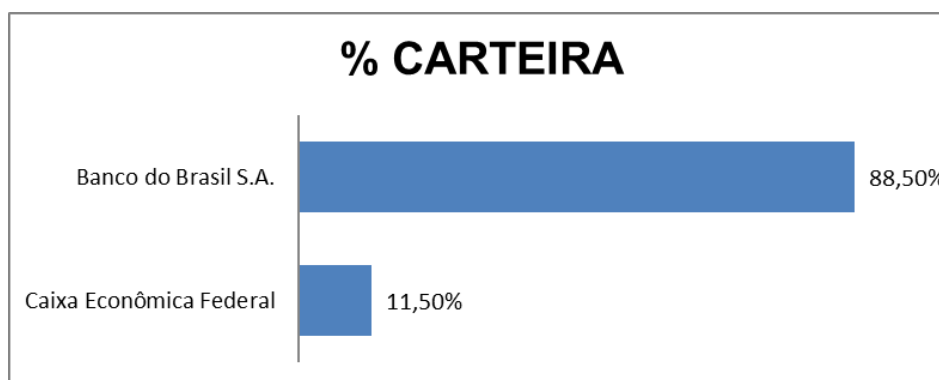
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 30/11/2025	Participação
IRF-M 1	R\$82.728.527,95	27,76%
IPCA	R\$78.711.291,96	26,42%
CDI	R\$66.430.111,86	22,29%
IDKA IPCA 2A	R\$28.449.655,22	9,55%
IMA-B 5	R\$21.750.910,56	7,30%
IRF-M	R\$19.896.659,46	6,68%
	R\$297.967.157,01	100,00%



10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$34.272.576,54	11,50%
Banco do Brasil S.A.	R\$263.694.580,47	88,50%



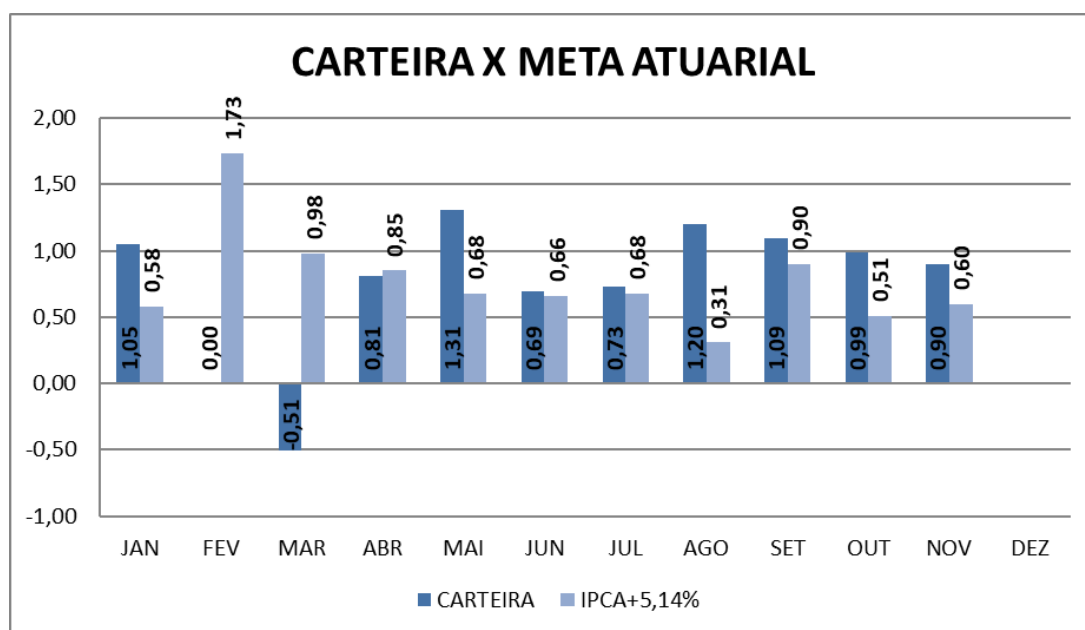
11. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

11.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2021) apresentou um resultado de **0,90%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,6%, ou seja, atingimos **150,00%** da meta atuarial, e fechou o mês com um saldo de **R\$ 33.017.337,13** (trinta e três milhões e dezessete mil e trezentos e trinta e sete reais e treze centavos). O rendimento de novembro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) foi positivo em **R\$ 293.030,26** (duzentos e noventa e três mil e trinta reais e vinte e seis centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,05	0,00	-0,51	0,81	1,31	0,69	0,73	1,20	1,09	0,99	0,90		8,56
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18		3,92
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42		4,70
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60		8,81



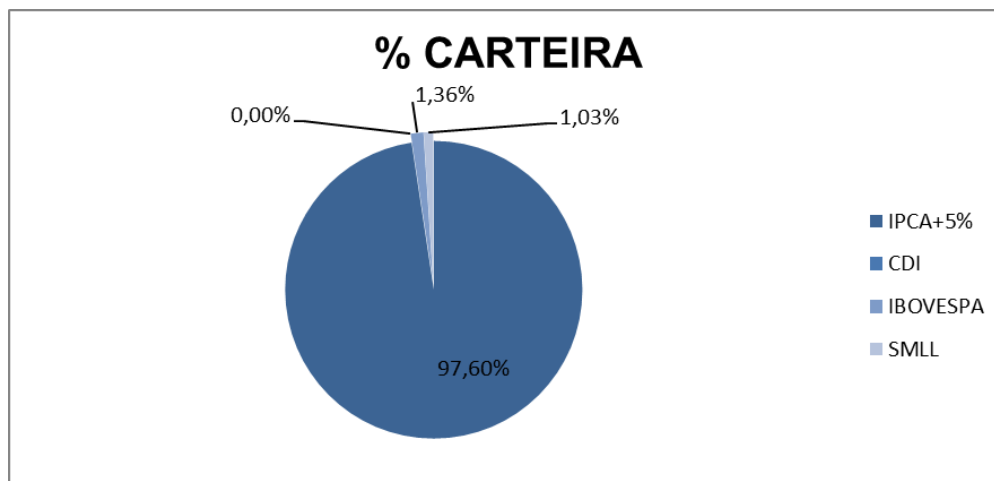
11.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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 Tít. Pub			97,60%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$32.226.191,77
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF RL	39.255.739/0001-80	IPCA+5%	97,60%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$32.226.191,77
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	R\$522,03
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	R\$522,03
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			2,39%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	R\$790.623,33
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,36%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	R\$450.436,24
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	1,03%	40,00%	✓	25,00%	✓	20,00%	✓	R\$340.187,09
Total:										R\$33.017.337,13

11.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 30/11/2025	Participação
IPCA+5%	R\$32.226.191,77	97,60%
CDI	R\$522,03	0,00%
IBOVESPA	R\$450.436,24	1,36%
SMLL	R\$340.187,09	1,03%
	R\$33.017.337,13	100,00%

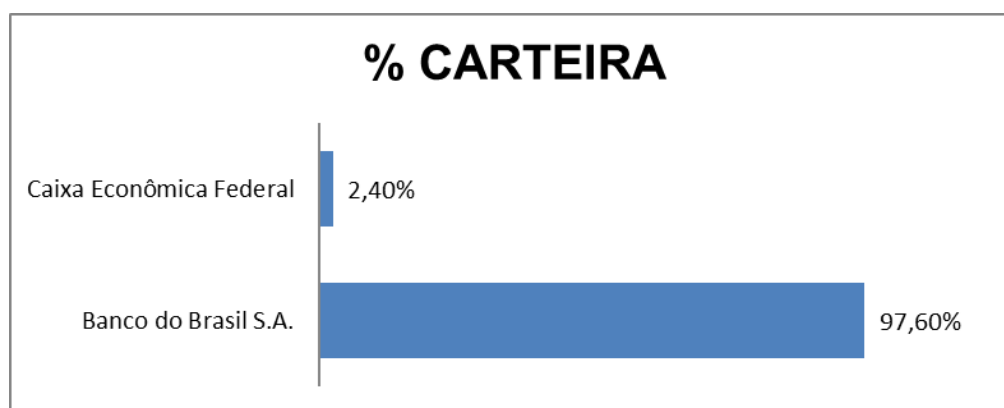




11.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$32.226.191,77	97,60%
Caixa Econômica Federal	R\$791.145,36	2,40%



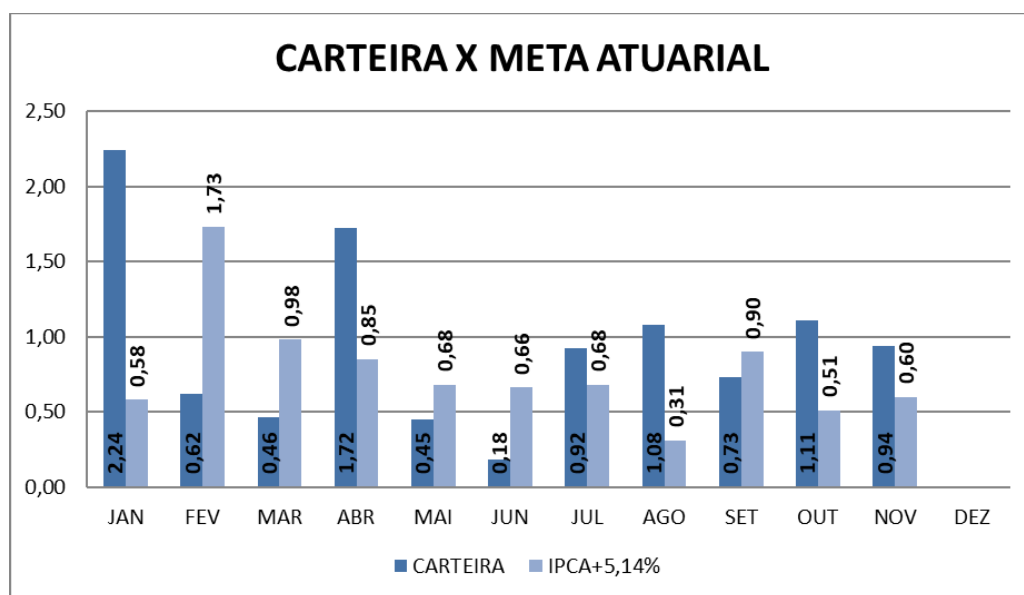
12. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

12.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2022) apresentou um resultado de **0,94%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,60%, ou seja, atingimos **156,67%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 23.619.165,97** (vinte e três milhões e seiscentos e dezenove mil e cento e sessenta e cinco reais e noventa e sete centavos). O rendimento de novembro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) foi positivo em **R\$ 219.162,34** (duzentos e dezenove mil e cento e sessenta e dois reais e trinta e quatro centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,24	0,62	0,46	1,72	0,45	0,18	0,92	1,08	0,73	1,11	0,94		10,95
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18		3,92
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42		4,70
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60		8,81



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

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025									
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total	
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			94,13%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$22.232.144,44	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	94,13%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 2,23%	R\$22.232.144,44	
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			5,87%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$1.387.021,53	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	5,87%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,01%	R\$1.387.021,53	
Total:								R\$23.619.165,97	



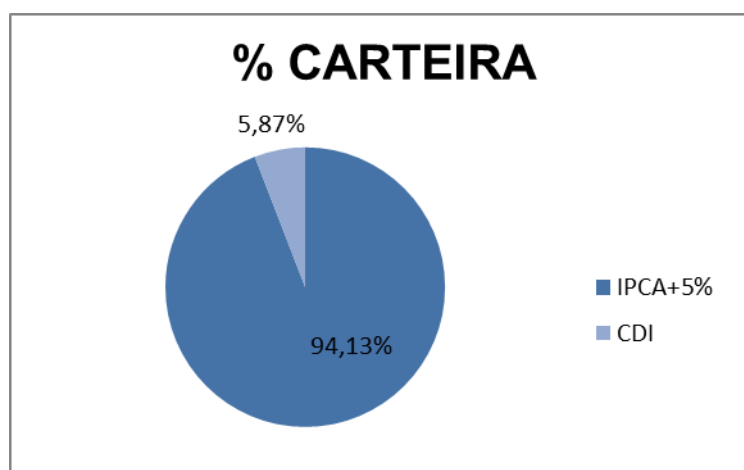
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

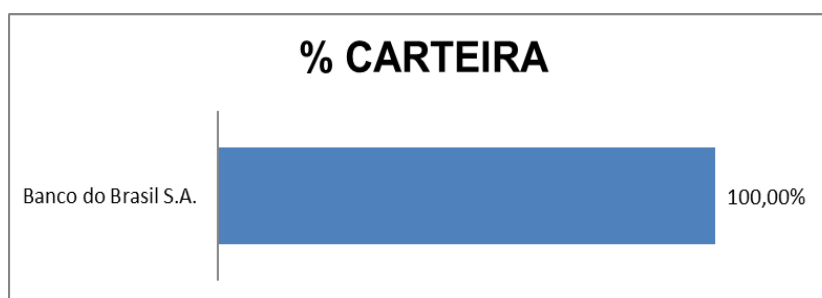
Indicador	Saldo em 30/11/2025	Participação
IPCA+5%	R\$22.232.144,44	94,13%
CDI	R\$1.387.021,53	5,87%
	R\$23.619.165,97	100,00%



12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$23.619.165,97	100,00%





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



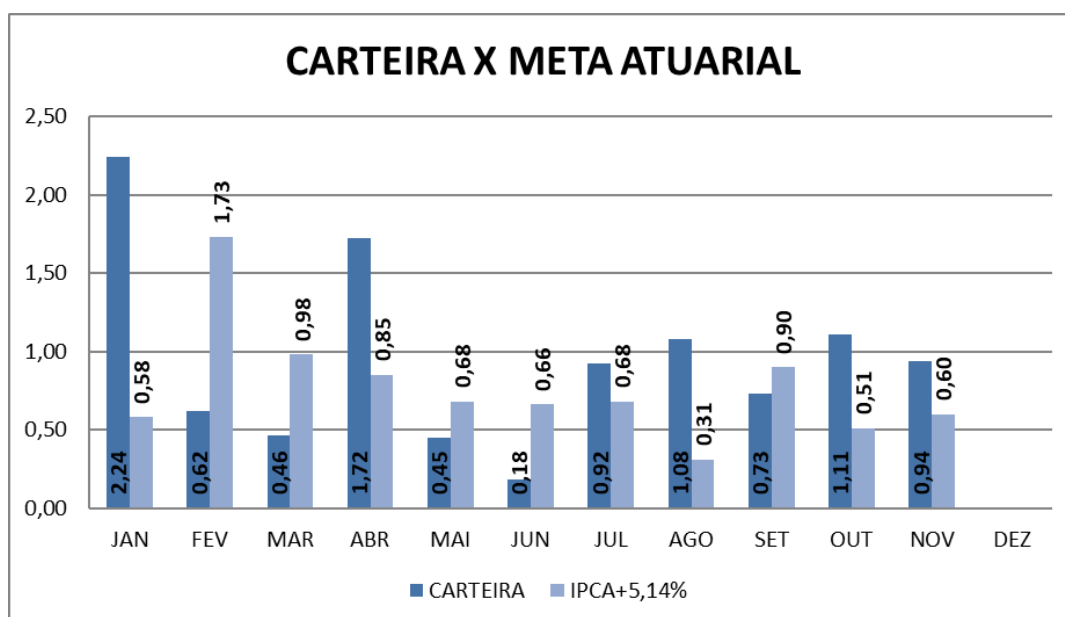
13. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

13.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2023) apresentou um resultado de **0,94%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,60%, ou seja, atingimos **156,67%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 40.220.110,19** (quarenta milhões e duzentos e vinte mil e cento e dez reais e dezenove centavos). O rendimento de novembro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) foi positivo em **R\$ 373.202,59** (trezentos e setenta e três mil e duzentos e dois reais e cinquenta e nove centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,24	0,62	0,46	1,72	0,45	0,18	0,92	1,08	0,73	1,11	0,94		10,95
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18		3,92
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42		4,70
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60		8,81

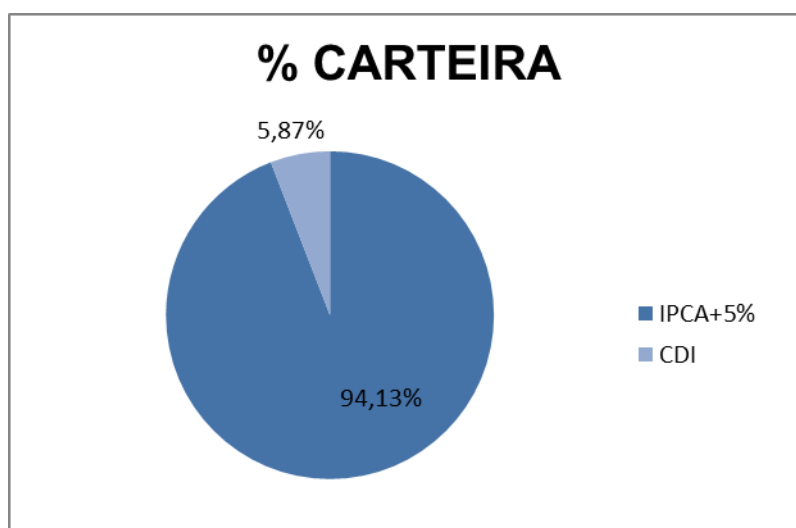


13.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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			94,13%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$37.858.208,03	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	94,13%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	3,80% ✓	R\$37.858.208,03	
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			5,87%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$2.361.902,16	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	5,87%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,01% ✓	R\$2.361.902,16	
Total:								R\$40.220.110,19	

13.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 30/11/2025	Participação
IPCA+5%	R\$37.858.208,03	94,13%
CDI	R\$2.361.902,16	5,87%
	R\$40.220.110,19	100,00%



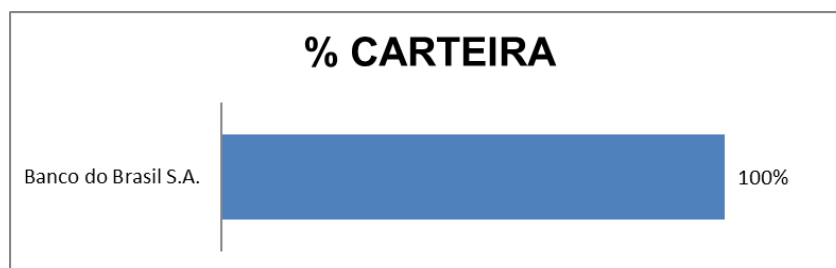


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



13.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$40.220.110,19	100%



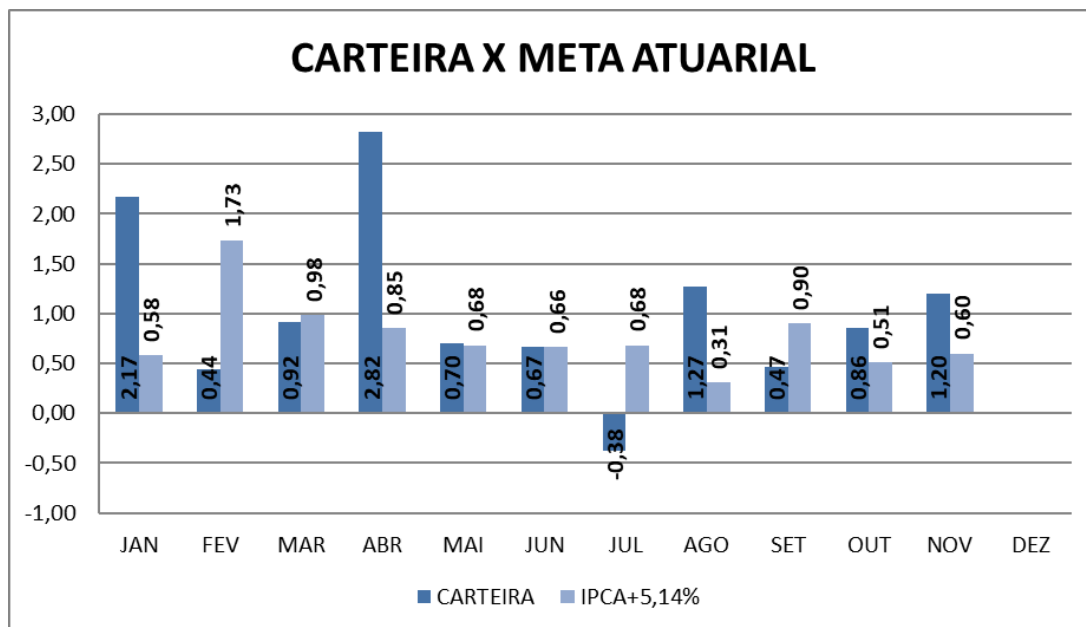
14. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

14.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2024) obteve um resultado de **1,20%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,60%, ou seja, atingimos correspondente a **200,00%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 45.851.999,01** (quarenta e cinco milhões e oitocentos e cinquenta e um mil e novecentos e noventa e nove reais e um centavo). O rendimento de novembro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) foi positivo em **R\$ 544.447,08** (quinhentos e quarenta e quatro mil e quatrocentos e quarenta e sete reais e oito 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	0,47	0,86	1,20		11,70
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18		3,92
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42		4,70
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60		8,81

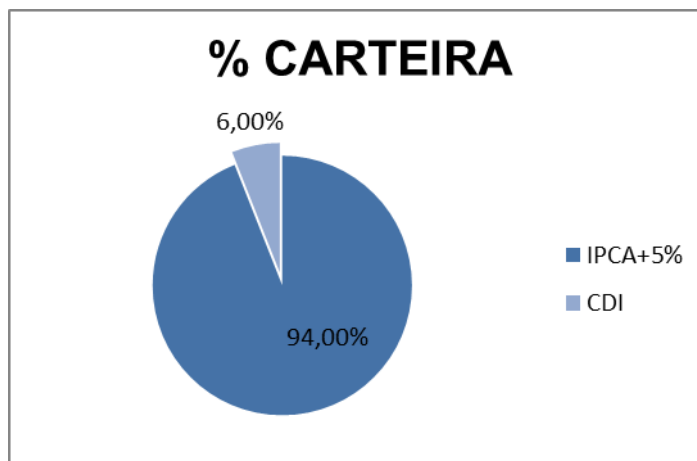


14.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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			94,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	IPCA+5%	94,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			6,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	6,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓
Total:								R\$45.851.999,01	

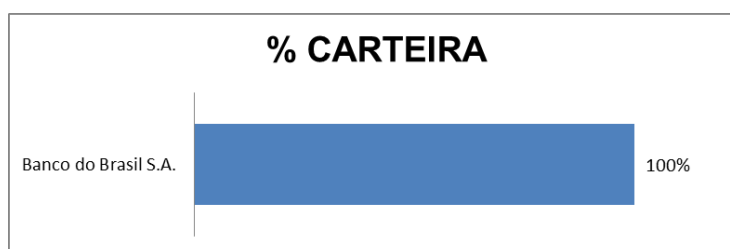
14.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 30/11/2025	Participação
IPCA+5%	R\$43.103.130,08	94,00%
CDI	R\$2.748.868,93	6,00%
	R\$45.851.999,01	100,00%



14.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$45.851.999,01	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 **1,55%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,60%, ou seja, atingimos correspondente a **258,33%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 45.475.845,99** (quarenta e cinco milhões e quatrocentos e setenta e cinco mil e



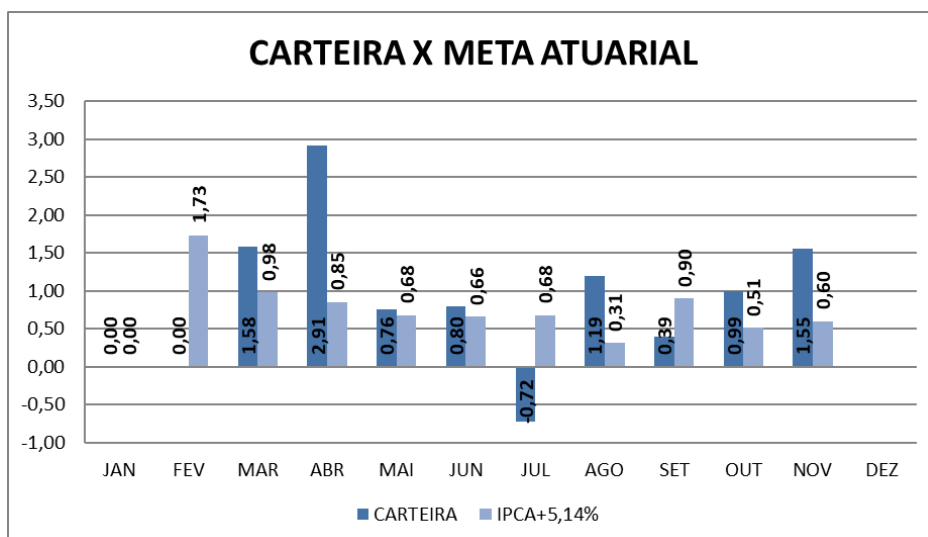
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



oitocentos e quarenta e cinco reais e noventa e nove centavos). O rendimento de novembro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2025) foi positivo em **R\$ 696.315,13** (seiscentos e noventa e seis mil e trezentos e quinze reais e treze centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	0,00	0,00	1,58	2,91	0,76	0,80	-0,72	1,19	0,39	0,99	1,55		9,81
IPCA	0,00	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18		3,76
5,14% a.m.	0,00	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42		4,27
IPCA+5,14%	0,00	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60		8,18



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 Tít. Pub			100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.415/0001-05	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓
Total:								R\$45.475.845,99	

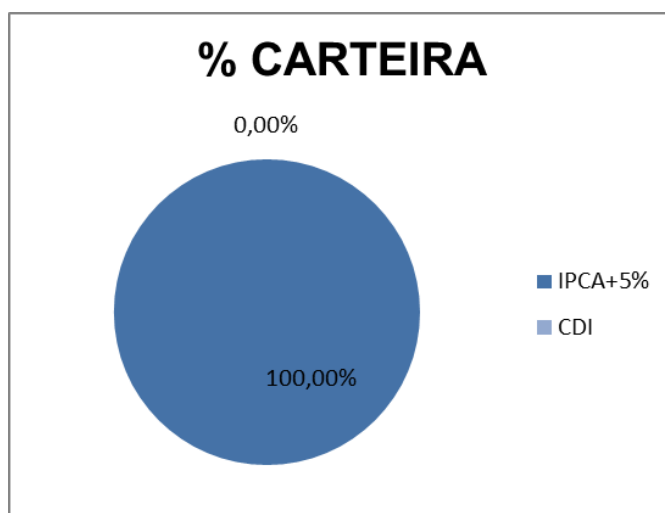


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



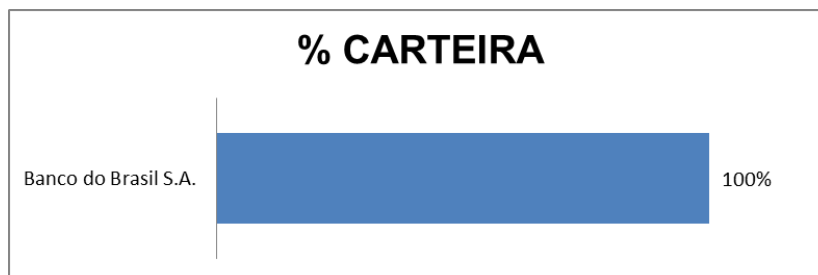
15.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 30/11/2025	Participação
IPCA+5%	R\$45.475.845,99	100,00%
CDI	R\$723,47	0,00%
	R\$45.476.569,46	100,00%



15.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$45.475.845,99	100%





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



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 PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP	11.328.882/0001-35	D+0	Não há	0,10%	0,00%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	D+0	Não há	0,10%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	03.543.447/0001-03	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP	07.111.384/0001-69	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2	13.322.205/0001-35	D+1	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	D+0	Não há	0,20%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	N/A	-	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	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.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



16.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO

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

Relatório de Custos - Títulos Públicos

ISP - MPS



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

Ano

2023	2024	2025
------	------	------

Total Custos Títulos Públicos Posição Atual

R\$ 76.987,83

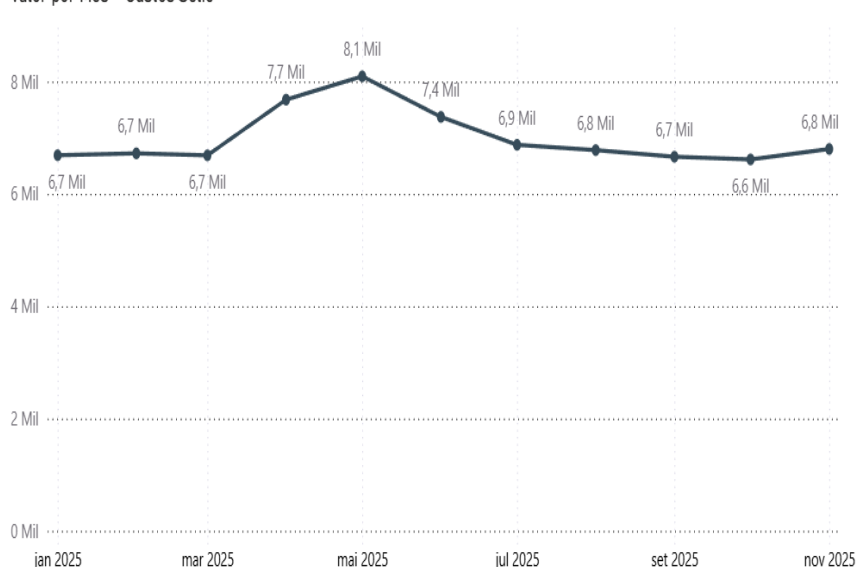
Total Posição Último Mês

R\$ 2.541.429.657,09

% Custo/Posição

0,0030%

Valor por Mês - Custos Selic



17. CONCLUSÃO

O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **1,25%**, enquanto a **Meta Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,14%**, alcançou **0,60%**. O desempenho deste mês correspondeu a **208,33%** da meta atuarial. Atingimos **11,78%** de rentabilidade acumulada da carteira, enquanto a meta acumulada resultou em **8,81%**, então o MACAEPREV atingiu **133,71%** da meta atuarial no acumulado até novembro/2025.

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

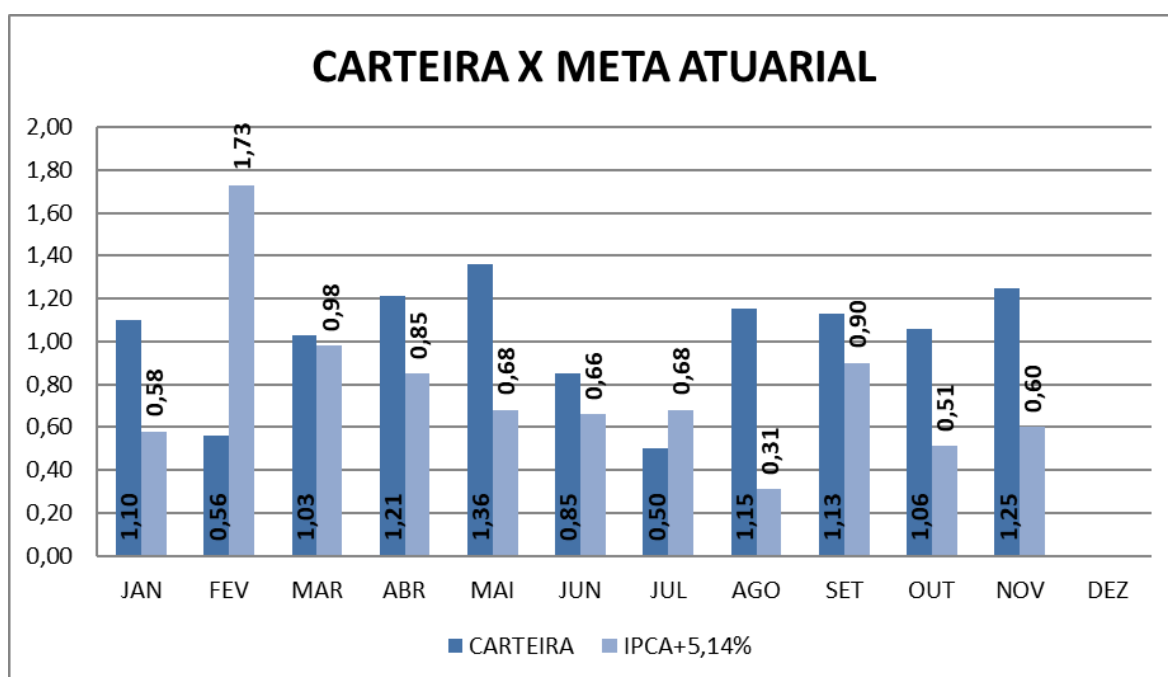
Site: www.macaerj.gov.br/macaeprev - E-mail: macaeprev@macaeprev.rj.gov.br

Gestão de Recursos



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

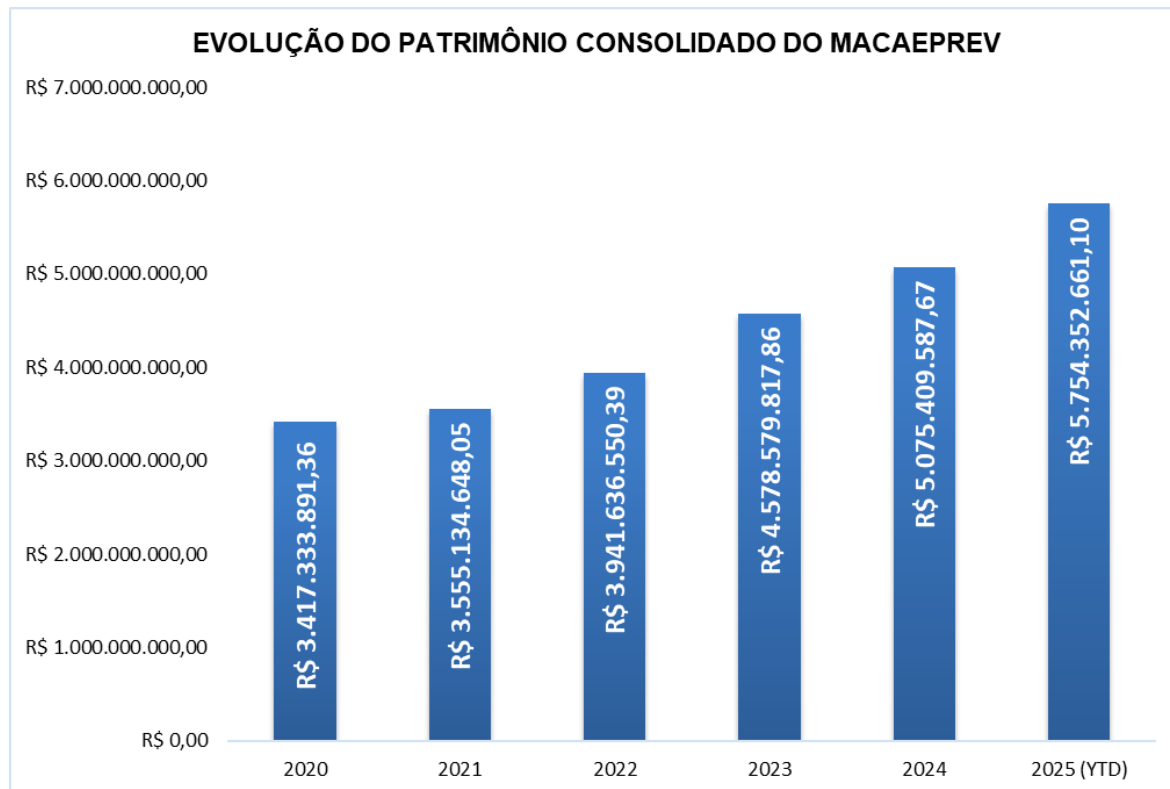
2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,10	0,56	1,03	1,21	1,36	0,85	0,50	1,15	1,13	1,06	1,25		11,78
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18		3,92
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42		4,70
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60		8,81



O MACAEPREV encerrou o mês de **novembro de 2025** com o **Patrimônio Consolidado de R\$ 5.754.352.661,10** (cinco bilhões e setecentos e cinquenta e quatro milhões e trezentos e cinquenta e dois mil e seiscentos e sessenta e um reais e dez centavos). O rendimento de novembro da Carteira Consolidada do Instituto foi positivo em **R\$ 70.916.892,06** (setenta milhões e novecentos e dezesseis mil e oitocentos e noventa e dois reais e seis centavos). O gráfico a seguir apresenta a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final de exercício.



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



Macaé, 23 de dezembro de 2025.

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 três dias do mês de dezembro 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 **novembro** de 2025;

Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos que segue na íntegra na ata do dia de hoje: **23 de dezembro de 2025**.

Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete sugestões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **novembro 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 **NOVEMBRO de 2025**, o qual segue para aprovação do Conselho Fiscal. É o parecer.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:


Alfredo Yanos 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


Patric Alves de Vasconcellos



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

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS


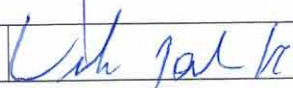

NOVEMBRO DE 2025

TERMO DE APROVAÇÃO CONSELHO FISCAL

Ao dia **22/01/2026**, 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 **NOVEMBRO DE 2025**. Considerando todas as informações constantes no presente relatório, **APROVAMOS** o relatório de investimentos referente à **NOVEMBRO DE 2025**.

Macaé, 22 de janeiro de 2026.

CONSELHO FISCAL

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