

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS



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



DEZEMBRO - 2025

Presidente do Macaeprev
Claudio de Freitas Duarte

Diretor Previdenciário
Júlio Cesar Viana Carlos

Diretor Financeiro
José Eduardo da Silva Guinancio

Gestor de Recursos
Patric Alves de Vasconcellos

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)	26
4.	EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (FOCUS)	27
5.	RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA	29
6.	DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA	34
6.1.	ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	34
6.2.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	35
6.3.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	36
7.	ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES	37
8.	MONITORAMENTO DE RISCOS	38
8.1.	ART. 7º, INCISO I, “A” – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOIRO NACIONAL	38
8.2.	ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP	38
8.3.	ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM	39
8.4.	ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES	39
8.5.	ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO	40
9.	ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS E VALUE AT RISK (VAR)	41
10.	RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	42
10.1.	RENTABILIDADE	42
10.2.	ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	43
10.3.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	43
10.4.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	44
11.	RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021	45
11.1.	RENTABILIDADE	45
11.2.	ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	46
11.3.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	46
11.4.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	47
12.	RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022	47
12.1.	RENTABILIDADE	47



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	48
12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	49
12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	49
13. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023	50
13.1. RENTABILIDADE	50
13.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	51
13.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	51
13.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	52
14. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024	52
14.1. RENTABILIDADE	52
14.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	53
14.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	53
14.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	54
15. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025	54
15.1. RENTABILIDADE	54
15.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	55
15.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	56
15.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	56
16. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES	57
16.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE investimentos	57
16.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO	58
17. CONCLUSÃO	58



**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 dezembro 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 dezembro seguiu em tensão na América Latina com as ameaças de invasão da Venezuela pelo EUA, com acusações de narcotráfico contra o presidente da Venezuela, Nicolas Maduro. No mês, os EUA roubaram um navio petroleiro pertencente a Venezuela sob acusações do navio fazer parte uma rede ilegal de transporte de petróleo que apoia organizações terroristas. Uma guerra na região afetaria o Brasil, pois pode desencadear uma crise migratória nos estados nortistas.

Ainda na América Latina, os líderes da União Europeia sinalizaram que o Acordo Mercosul-União Europeia deve ser assinado em janeiro de 2026. O adiamento da assinatura, que deveria ter sido feita em 20 de dezembro, como foi comprometido na 67ª Cúpula Mercosul em Foz do Iguaçu, se deu devido à pressão dos agricultores europeus, especialmente da França e Irlanda. Os agricultores pedem garantias adicionais, devido à possibilidade de concorrência injusta dos produtos agropecuários latino americanos, que



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



enfrentam normas regulatórias diferentes da Europa. O Acordo Mercosul-União Europeia começou a ser negociado em 1999.

Nos Estados Unidos (EUA), o corte de juros feito pelo *Federal Reserve* – Fed, Banco Central Estadunidense – na reunião de dezembro, apesar de ter vindo de acordo com a expectativa, causou apreensão no mercado devido à alta dissidência na decisão e ao foco maior que o Fed tem dado à criação de vagas – e menor assim para a inflação. Dentre os membros, dois foram contrários ao corte e votaram por uma manutenção dos juros, o que gerou interpretações de em 2026 haver a possibilidade de a dissidência ser maior e haver apenas mais um corte – contrário a dois cortes esperado pelo mercado. A esperança de corte foi ainda mais frustrada devido a fala do presidente do Fed, Jerome Powell, de que a decisão foi “por um triz” e que “era possível entender ambos os lados (corte vs não corte). Além disso, de acordo com a leitura do mercado, a esperança é de bater a meta de inflação – de 2% - apenas em 2028.

Na Ásia, a China anunciou tarifas de importações de 55% sobre carnes bovinas que ultrapassem as cotas específicas para cada país. O Brasil, por enquanto, não será afetado, uma vez que as cotas estabelecidas foram maiores que o volume atualmente importado do Brasil pela China. Isso, porém, deve mudar no futuro, conforme as exportações agropecuárias para a China aumentam ano a ano. Além disso, China também anunciou a isenção de importação, a partir de 2026, de mais de 900 produtos de base para indústria médica e de transição energética. No processo, a China busca reafirmar a parceira comercial com diversos países, especialmente os ainda em desenvolvimento.

Como a América Latina, a Ásia também foi vítima de tensões devido a um exercício militar da China ao redor de Taiwan. O exercício, segundo especialistas, não é apenas uma ameaça da China contra a Ilha, mas uma verdadeira preparação para a tomada do território, que é considerada parte da China pelo governo chinês.

No Brasil, o mês de dezembro foi marcado pelo avanço do Tribunal de Contas da União (TCU) sobre a decisão do Banco Central do Brasil (BCB) de decretar a liquidação extrajudicial do Banco Master SA. Segundo o ministro do TCU, Jonathan de Jesus, o processo de liquidação extrajudicial pode ter sido feito de maneira precipitada. Por isso, o



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



ministro sinaliza que pode pedir, monocraticamente, uma inspeção sobre o BCB, o que investigaria o processo decisório do BCB que levou a decretar a liquidação, e poderia levar a reversão da decisão de liquidação do Master pelo BCB. O processo de liquidação extrajudicial foi aberto em novembro um dia após a Operação Compliance Zero, da Polícia Federal, que visou a investigação de crimes financeiros, incluindo emissão de títulos de crédito falsos, no qual recaem sobre o Banco Master SA. O principal problema do banco, porém, segundo o próprio BCB, é que ele também apresentava graves problemas de liquidez.

A decisão do TCU foi fortemente criticada pelo mercado, pelo governo, por ministros do Supremo Tribunal Federal e pelo próprio BCB, que questiona a competência do TCU sobre o assunto. Além disso, o avanço do TCU sobre o BCB pode pôr em dúvidas não só a independência de atuação do BCB como órgão regulador e supervisor, como também lançar insegurança jurídica sobre o Sistema Financeiro Nacional, gerando uma percepção ruim sobre as instituições financeiras e aumentando o custo de captação no mercado internacional.

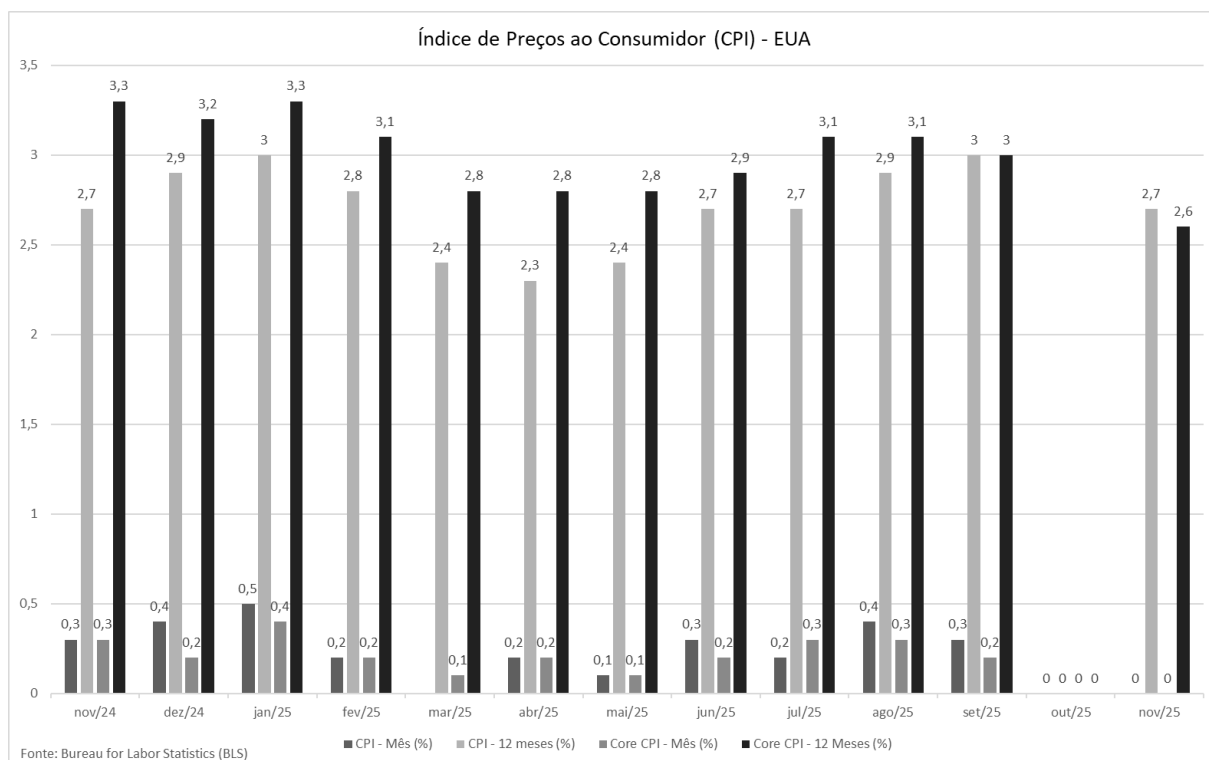
No ambiente político, a notícia de que Jair Bolsonaro em conversa na prisão com seu filho Flávio Bolsonaro (PL) deu aval para este ser candidato à presidência em 2026 causou sangria na B3 e fez o índice Bovespa despencar -4,31% no dia. A queda se deu devido à precificação, pelo mercado, de uma possível derrota retumbante de Flávio contra o presidente Lula, que já confirmou sua candidatura. A principal aposta dos gestores era na candidatura de Tarcísio de Freitas (Republicanos), candidato do chamado “centrão”. Além disso, a leitura do mercado é de que a candidatura de Flávio cause um racha na direita, o que poderia acabar com candidatos do centrão apoiando Lula em 2026. Na última pesquisa Data Folha, antes do anúncio de Flávio, Lula liderava em todos os cenários possíveis, com 15 pontos na frente no cenário contra Flávio.

Após a má repercussão da notícia de candidatura, Flávio não descartou desistir em favor de Tarcísio, ressaltando que “pode não ir até o fim” e que “tudo tem um preço”. A possibilidade de desistência de Flávio acalmou o mercado.

Os dados macroeconômicos de dezembro dos Estados Unidos apresentaram resultados mistos, com o PMI registrando pioras no mês, em ambos os setores. A atividade

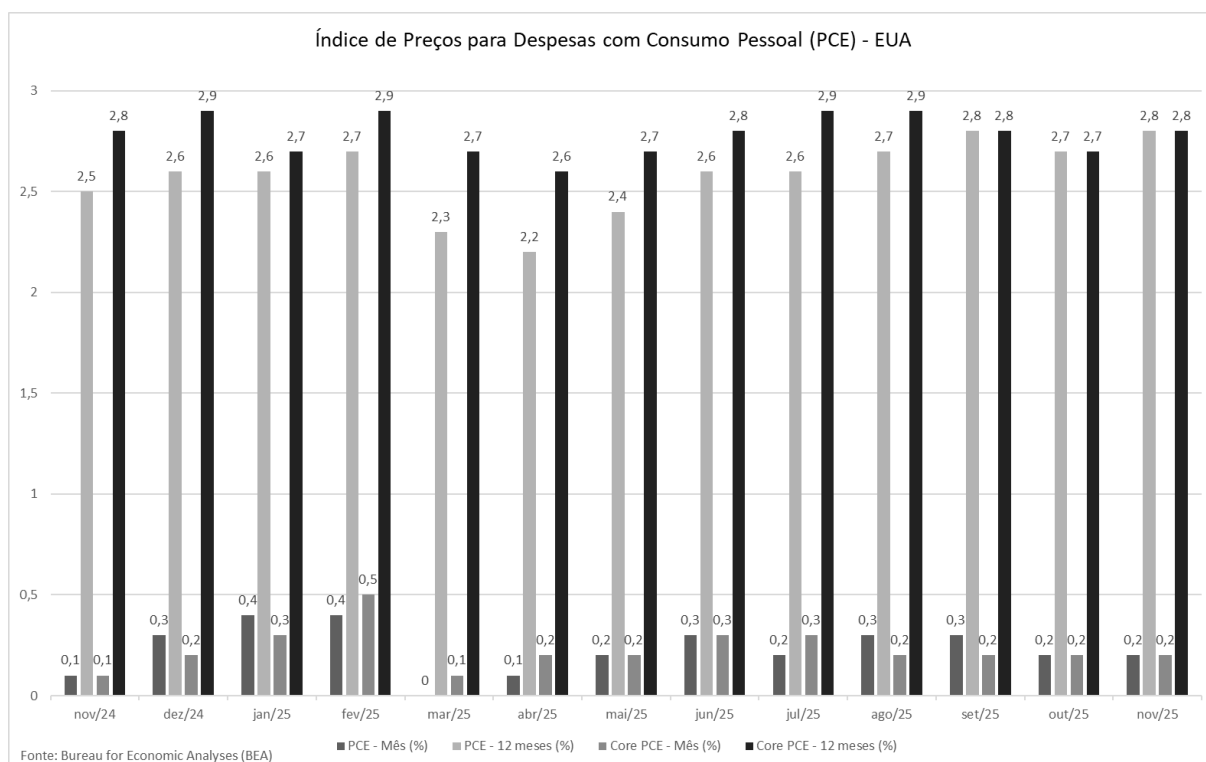
econômica medida pelo PIB, porém, vem mostrando resiliência, apesar do enfraquecimento da criação de vagas.

Assim, em relação ao índice de preços, de acordo com o Departamento de Estatísticas do Trabalho (*Bureau for Labor Statistics, BLS*), o índice de preços ao consumidor (*Consumer Price Index, CPI*) de dezembro fechou o mês em 2,7% nos últimos 12 meses, o mesmo de novembro e em linha com as expectativas do mercado. Resultado se deu devido ao enfraquecimento da inflação dos itens energéticos, como gasolina e gás, embora a inflação dos alimentos tenha acelerado no mês. O núcleo, que exclui o preço dos alimentos e da energia, registrou 2,6% nos últimos 12 meses, mesmo resultado de novembro. No mês, o índice normal registrou crescimento de 0,3%, de acordo com as expectativas.



O índice de preços medido pelas Despesas de Consumo Pessoal (*Personal Consumption Expenditures Index, PCE*), preferido pelo Fed para condução de política monetária, por sua vez, permaneceu em níveis altos em outubro e novembro, registrando,

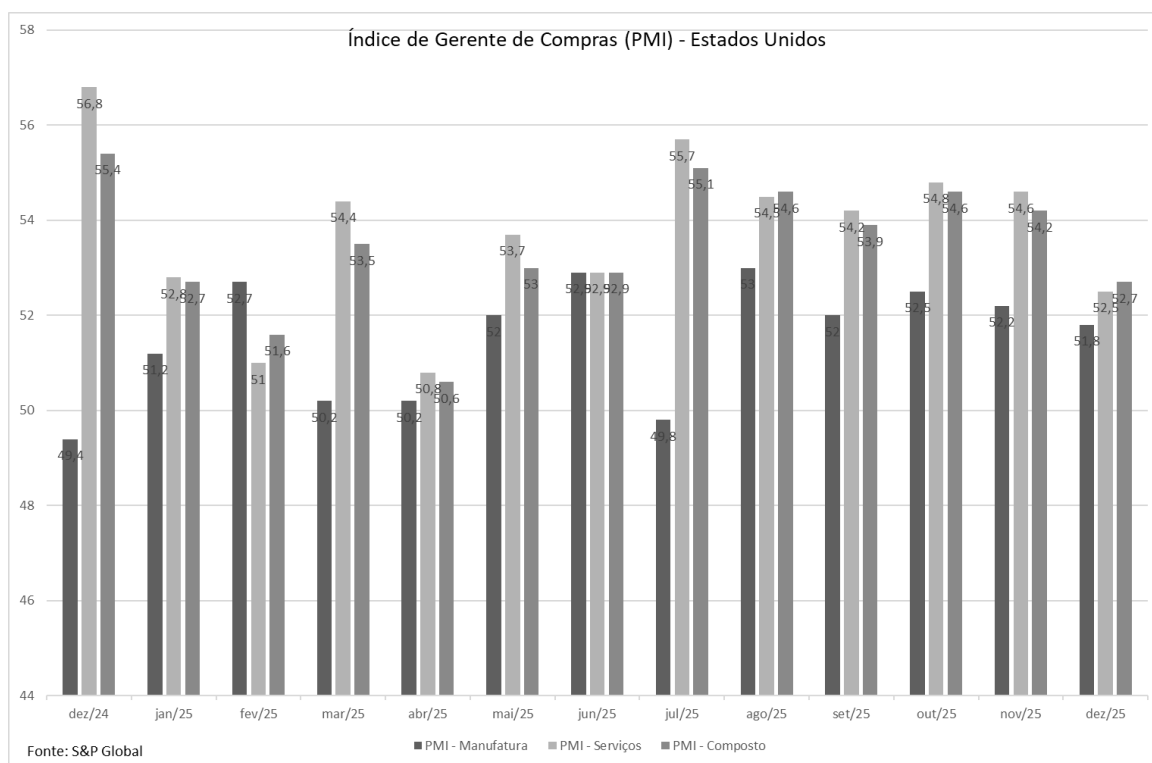
respectivamente, 2,7% e 2,8% tanto no índice normal quanto no seu núcleo, que excluem alimentos e energia, em linha com as expectativas do mercado, conforme publicação do Departamento de Análise Econômica (*Bureau for Economic Analyses, BEA*). Assim, o índice continua em patamares elevados, o maior desde, pelo menos, julho de 2024.



Em relação a atividade econômica, o Índice de Gerente de Compras (*Purchasing Managers' Index, PMI*) da manufatura dos EUA, publicado pela S&P Global, caiu para 51,8 pontos em dezembro (ante resultado de 52,2 pontos em novembro). Resultado foi puxado pela queda em novas encomendas (primeira queda de 2025), exportações e deterioração das expectativas, estas últimas devido à guerra tarifária imposta pela Administração Trump.

Já o PMI de serviço, carro-chefe da economia estadunidense, mostrou desempenho mais fraco desde maio de 2025, apesar de ter permanecido no campo de expansão. O índice registrou 52,5 pontos em dezembro (ante 54,1 pontos em novembro), negativamente puxado pela queda de novos negócios (menor em 20 meses) devido à queda no

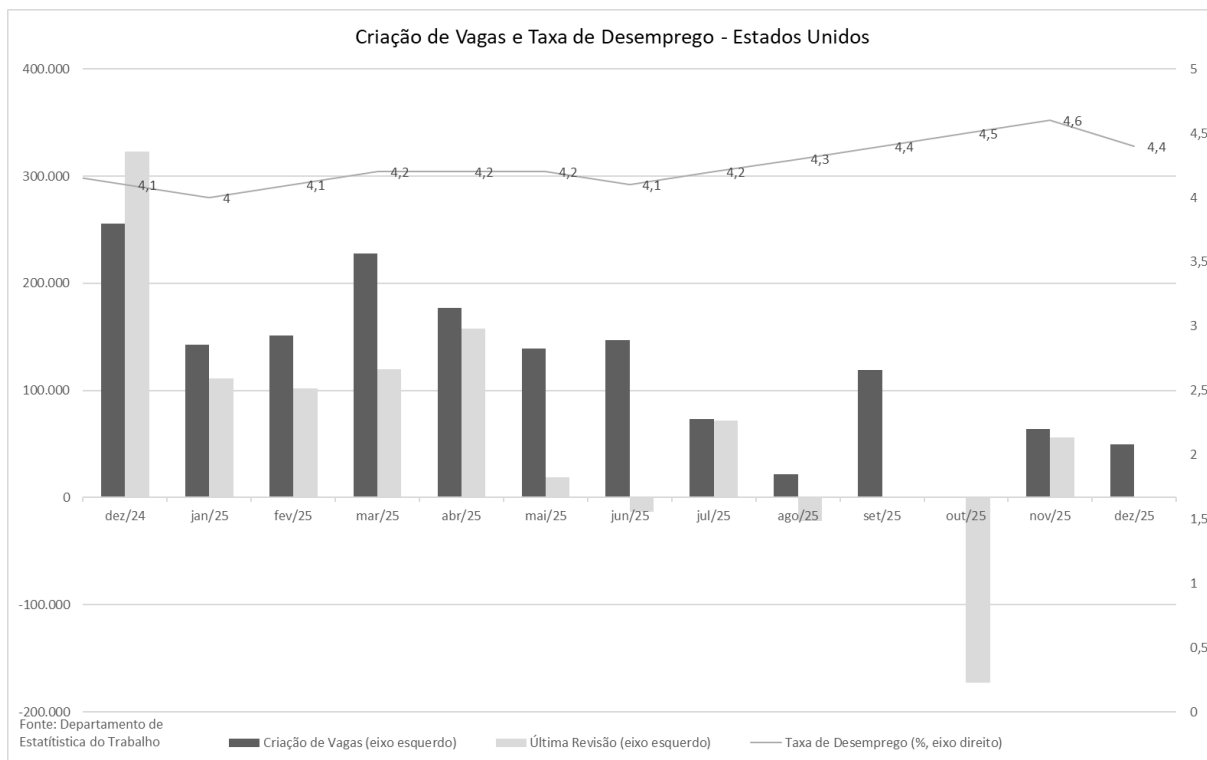
consumo das famílias. Com isso, o índice composto registrou queda de 1,5 pontos, registrando 52,7 pontos no mês.



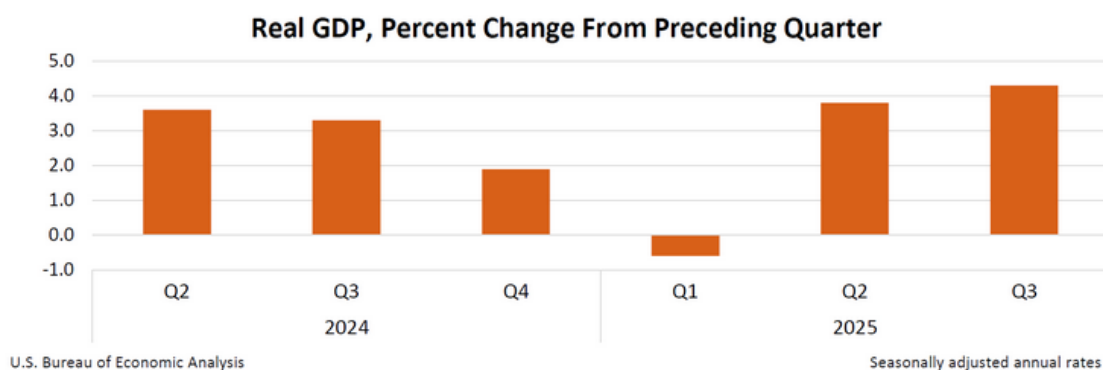
Em relação ao emprego, de acordo com o BLS a economia estadunidense criou 50 mil vagas em dezembro, abaixo da expectativa de criar 66 mil vagas. Apesar da queda na taxa de desemprego para 4,4% (de 4,6% registrado em novembro), a clara queda no quantitativo de vagas criadas ao longo de 2025 mostra sinais de desaceleração da economia estadunidense.



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



Apesar do enfraquecimento do quantitativa de vagas criadas, o resultado do PIB do terceiro trimestre de 2025, publicado pelo BEA, apresentou forte crescimento, acelerando para 4,3% anualizado, após resultado de 3,8% no trimestre passado. Apesar da contribuição da queda nas importações, o crescimento foi fortemente influenciado pelo aumento do consumo doméstico, com contribuição de 2,2 p.p., compensando a queda nos investimentos.

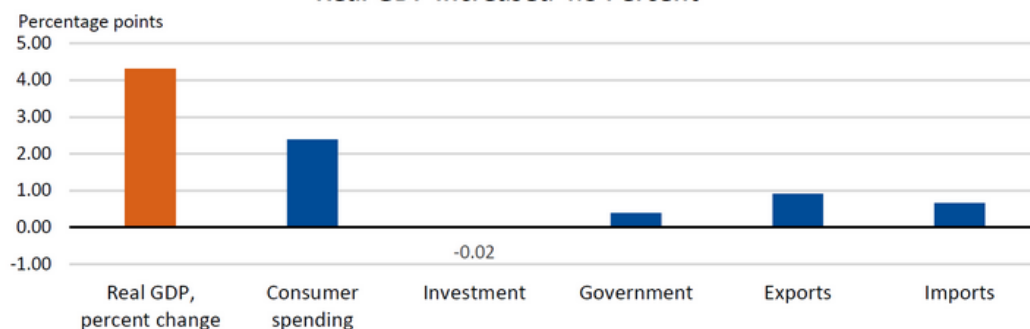




Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



Contributions to Percent Change in Real GDP, 3rd Quarter 2025
Real GDP Increased 4.3 Percent



Note. Imports are a subtraction in the calculation of GDP; thus, a decrease in imports results in a positive contribution to GDP.

U.S. Bureau of Economic Analysis

Seasonally adjusted annual rates

Por fim, em relação aos juros, na reunião de dezembro, o Fed cortou a taxa básica de juros em 0,25 p.p., para 3,50%-3,75%. É o terceiro corte seguido, e vem na esteira de uma inflação persistente, de uma estimativa de mercado de trabalho fraco, e vem em meio à pressão de Trump por cortes na taxa básica. O corte nos juros já era esperado pelo mercado, e foi decidido em meio a três dissidentes – dois por manutenção e um por corte maior.

O mês de dezembro apresentou bons indicadores macroeconômicos para a economia chinesa, com atividade econômica batendo a meta estabelecida pelo governo chinês de 5% e a inflação registrando alta, afastando os temores deflacionários.

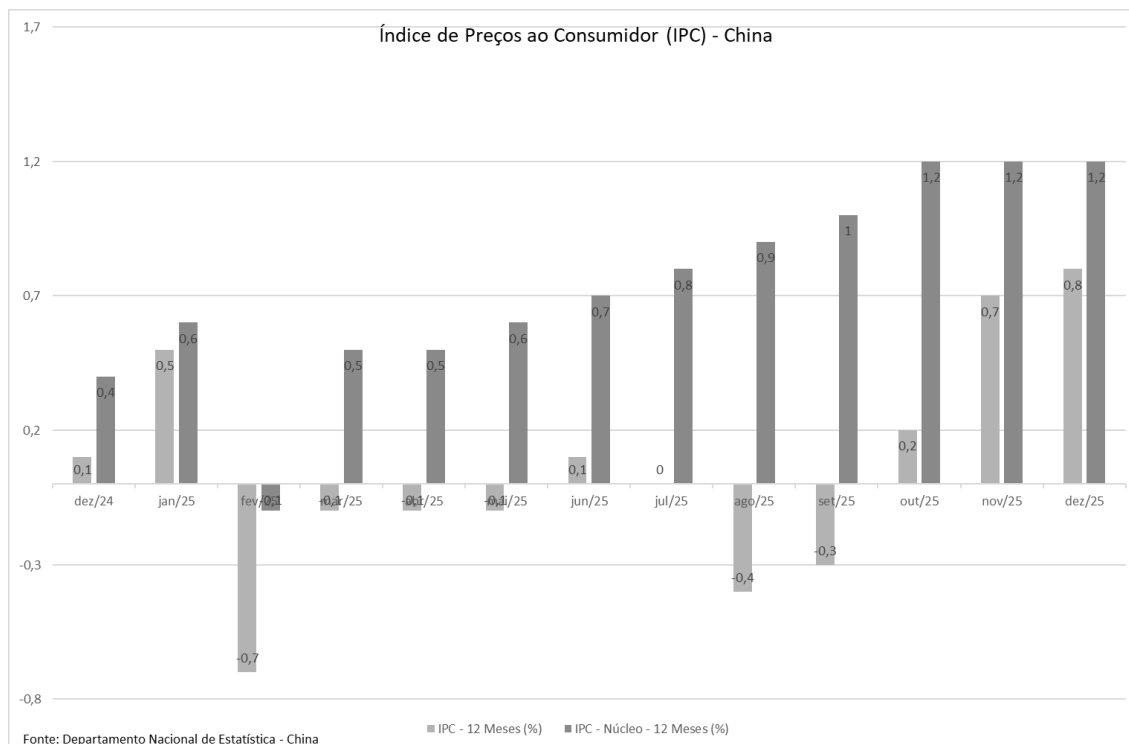
Em relação aos preços, de acordo com o Departamento Nacional de Estatística da China (DNEC), em dezembro o índice de preços ao consumidor (IPC) da China registrou 0,8% no ano, um aumento de 0,1 p.p. em relação a mesma base de comparação de novembro. Apesar de ter vindo abaixo da expectativa (0,9%), resultado é o maior valor registrado desde fevereiro de 2023, sinalizando com maior consistência o afastamento da deflação que atinge a economia chinesa. Resultado foi puxado pelo preço dos alimentos (1,1%), mas também pelos preços não-alimentícios (0,8%), com deflação nos preços dos transportes (-2,6%). O núcleo, que exclui os preços dos alimentos e da energia, manteve-se em 1,2%, mesmo resultado de novembro.

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

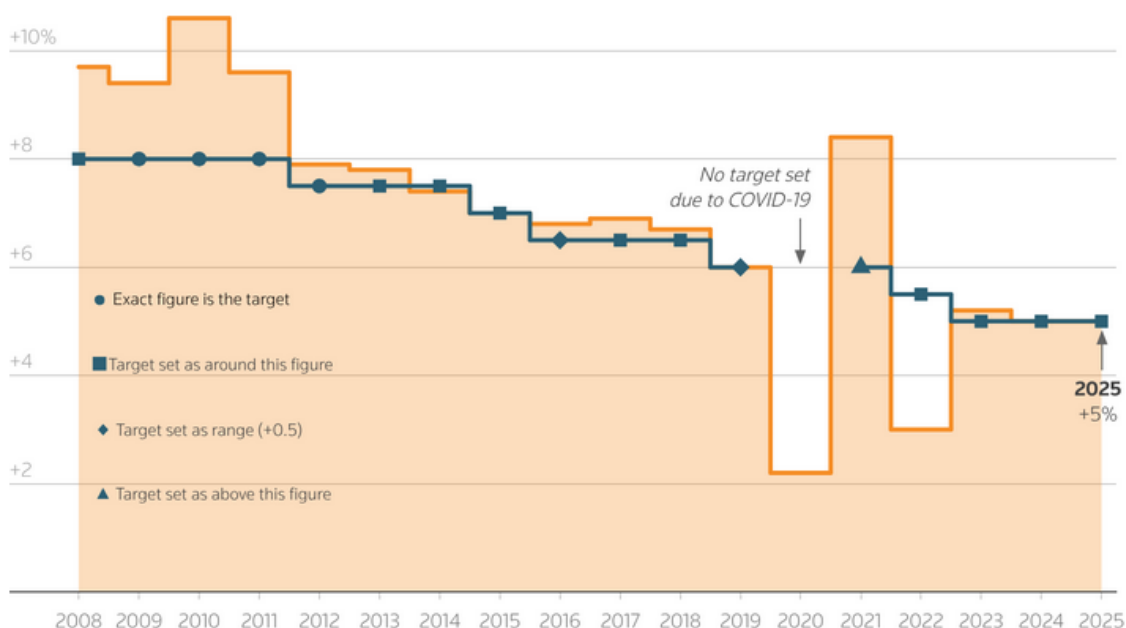
Gestão de Recursos



Em relação a atividade econômica, de acordo com o DNEC, o PIB do quarto trimestre registrou crescimento de 4,5% na base anual, uma desaceleração frente ao mesmo período do trimestre anterior, quando registrou 4,8%. Apesar da desaceleração no trimestre, no ano a economia chinesa registrou crescimento de 5% do PIB, atingindo a meta estabelecida pelo governo chinês.

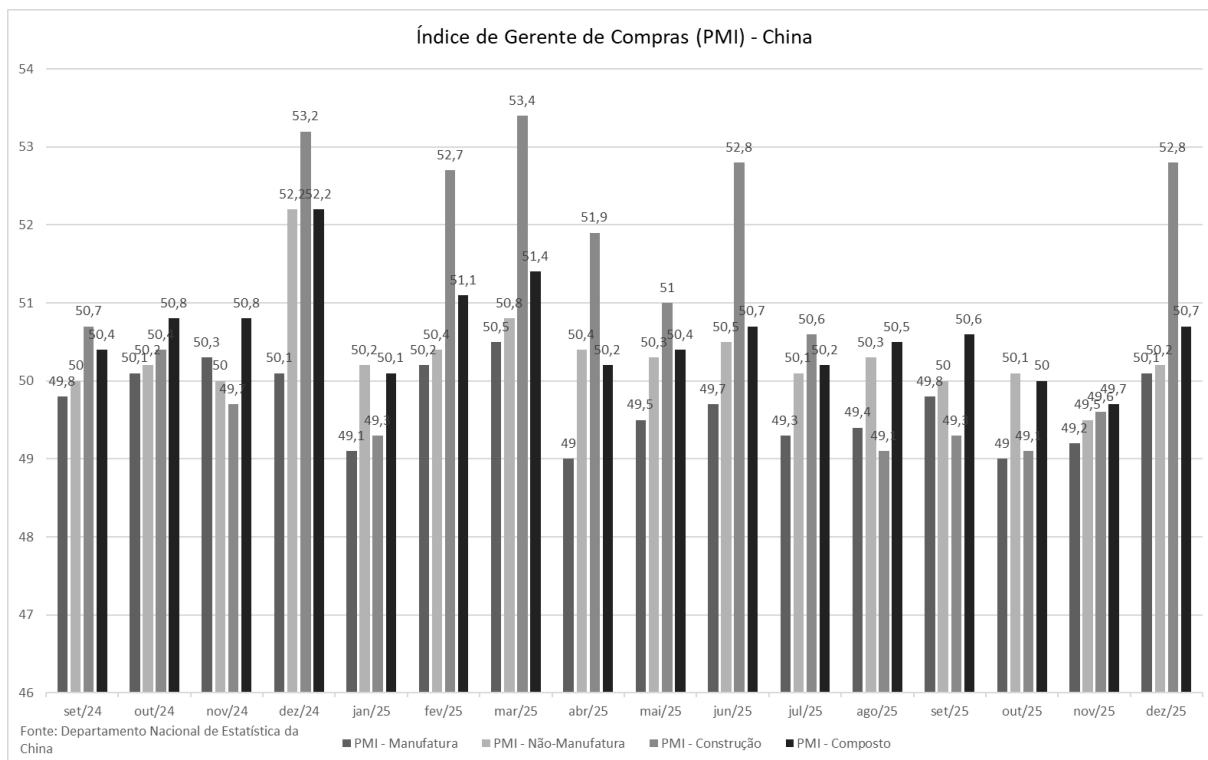
China meets 2025 growth target at 5%

Annual GDP growth target vs. actual GDP growth



O PMI da manufatura, carro-chefe da economia chinesa, surpreendeu em dezembro, de acordo com o DNEC, registrando 50,1 pontos, 0,9 pontos acima do resultado de novembro. O índice foi puxado pela atividade de fábrica e pela melhora nas novas encomendas, apesar da queda na demanda externa, em meio às medidas do governo chinês de impulsionar a demanda interna.

O índice que exclui a manufatura também apresentou melhora no mês de dezembro, para 50,2 (ante resultado de 49,5 pontos em novembro). Resultado, que é o maior nível desde agosto de 2025, foi fortemente puxado pelas expectativas de melhora futura, devido à garantia do governo chinês em continuar usando as políticas públicas para impulsionar a demanda. Além disso, índice de construção também registrou crescimento considerável no mês, indo para 52,8 pontos (ante 49,6 em novembro). Por estes motivos, o índice composto registrou 50,7 pontos, 1 ponto acima do valor registrado em novembro.



Em relação a atividade industrial, a indústria chinesa registrou em dezembro na base anual crescimento de 5,9%, com mineração registrando crescimento de 5,6%, manufatura 6,4% e energia 2,3%, conforme o DNEC. A produção de bens de capital foi de 9,2%, com aqueles de alta tecnologia registrando 9,4%. O setor de serviços, por sua vez, registrou 5,4% de crescimento em dezembro na base anual, fortemente puxado pelos serviços de tecnologia de informação, com crescimento de 11,1%.

Os investimentos em ativo fixo continuam em queda na economia chinesa, registrando queda de 0,5% deduzidos o setor mobiliário, que sozinho registrou queda anualizado em dezembro de 17,2%. Os investimentos na manufatura apresentou um tímido crescimento de 0,6%, apesar dos altíssimos investimentos em manufatura de alta tecnologia (16% a 28%), dependendo do subsetor.

Em relação ao comércio externo, a China registrou o maior superávit anual da história, de US\$ 1,19 trilhões, 20% maior que o registrado em 2024. O resultado se deu devido a uma forte expansão das exportações, especialmente daquelas relacionadas a produtos



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



de alta tecnologia (que cresceu 13,2%), enquanto que as importações estagnaram no ano. O bom desempenho das exportações se deu apesar das tarifas impostas pelo EUA, uma vez que as exportações chinesas foram redirecionados para outros continentes, como América Latina e Ásia. O baixo resultado das importações, ainda, se deveu ao baixo desempenho do consumo interno, que tem sido uma das prioridades nos planos do Governo chinês.

Em relação ao emprego, a taxa de desemprego em dezembro permaneceu estável em 5,1%.

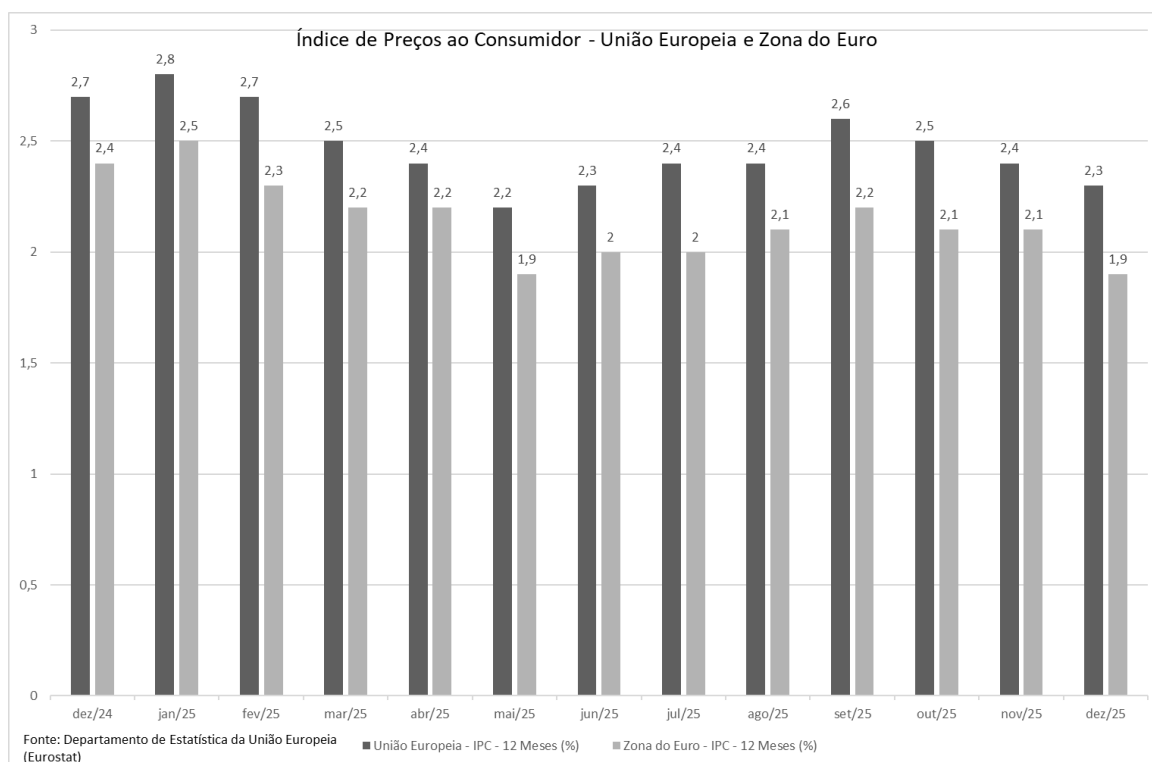


Em relação a política monetária, o Banco Popular da China (BPC) manteve as taxas de referência inalterada na reunião de dezembro, com a *Loan Prime Rate* de 1 e 5 anos sendo mantidas em 3% e 3,5%, respectivamente. A postura do BPC demonstra a falta de pressa das autoridades chinesas em rolar novos estímulos para a economia da China, que vem apresentando sinais de enfraquecimento. A leitura do mercado é que novos estímulos através

da política monetária só serão vistos quando todas as outras ferramentas do governo chinês forem esgotadas.

A economia da Zona do Euro apresentou dados macroeconômicos mistos em dezembro. O PMI apontou para uma piora na atividade econômica, tendo dificuldades em permanecer em patamares de expansão. Apesar disso, porém, o resultado do índice de preços de dezembro apresentou sinais de espaço para queda de juros básicos nas próximas reuniões do Banco Central Europeu (BCE).

Assim, em relação ao índice de preços ao consumidor (IPC), de acordo com o Departamento de Estatística da União Europeia (*Statistical Office of the European Union, Eurostat*), em ambos a Zona do Euro e na União Europeia o índice desacelerou em dezembro. Para a Zona do Euro, os preços registraram crescimento de 1,9% nos últimos 12 meses, uma desaceleração de 0,2 p.p. em relação a novembro. É a primeira vez desde maio que o índice fica abaixo da meta de médio prazo do BCE, de 2%. Já em relação a União Europeia, o índice desacelerou para 2,3%, 0,1 p.p. menor que o valor registrado em novembro. Resultados foram puxados pela desaceleração do índice na principal economia do Bloco, Alemanha.



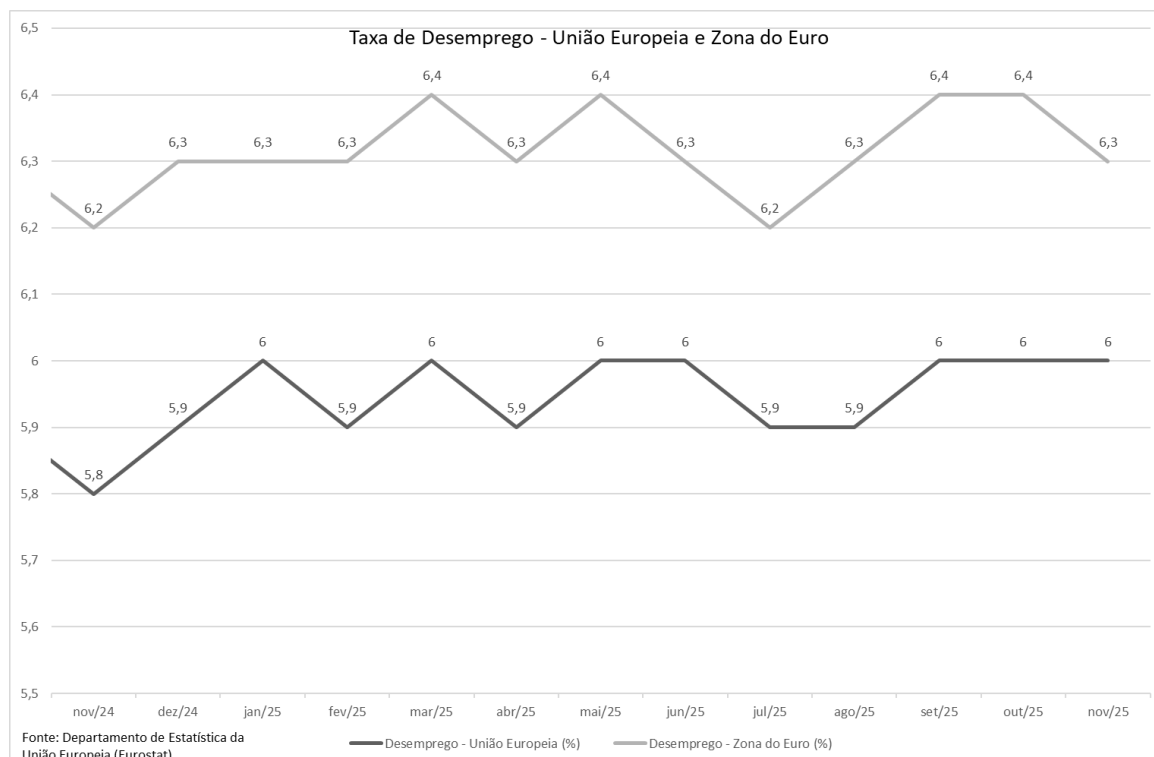


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



A atividade econômica da Zona do Euro, de acordo com o Eurostat, registrou crescimento no terceiro trimestre de 1,4% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. A União Europeia, por sua vez, registrou crescimento de 1,6%. Resultado é uma piora em relação ao trimestre anterior na mesma base de comparação, e foi puxado negativamente, também, pela principal economia do Bloco, Alemanha, que teve um crescimento nulo e de 0,3% em relação ao trimestre do ano anterior e em relação ao trimestre anterior, respectivamente.

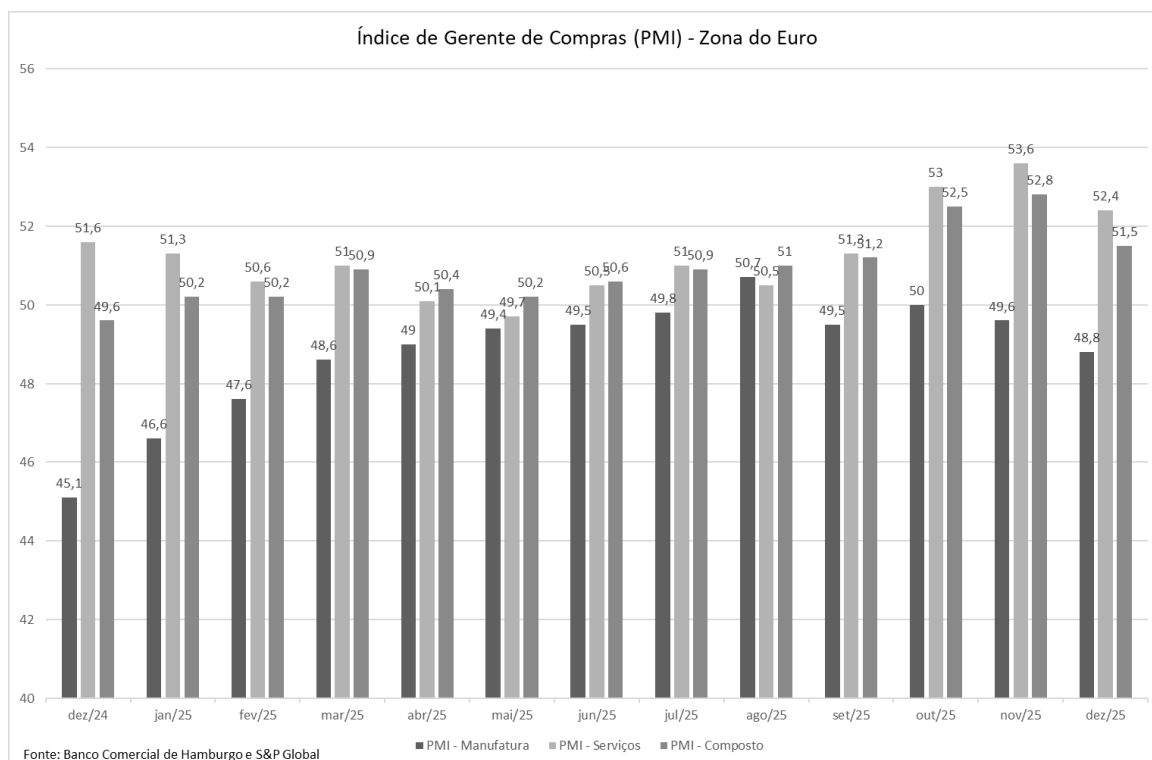
Em relação ao emprego, a Zona do Euro e a União Europeia registraram taxa de desemprego de, respectivamente, 6,3% e 6% no mês de novembro, uma redução de 0,1 p.p. e estável em relação ao mês de outubro, respectivamente. Resultado foi puxado pela relativa estabilidade das principais economias do Bloco, com estabilidade na Alemanha e na França, e decréscimo de 0,1 p.p. em ambas das economias da Itália e Espanha.



Em relação ao PMI da manufatura da zona do euro, compilado pela S&P Global e publicado pelo Banco Comercial de Hamburgo, o índice de dezembro registrou seu menor

valor em 9 meses, com desempenho de 48,8 pontos (frente 49,6 em novembro), se afastando, assim, do valor de expansão (50 pontos). Resultado foi negativamente puxado pela queda na demanda, resultado do menor número de encomendas, mas compensado pela melhora na perspectiva de 2026 das empresas. O índice também manteve demonstrou o desempenho ruim da manufatura das principais economias do Bloco, com Alemanha, França, Itália e Espanha com o índice no campo negativo (abaixo dos 50 pontos).

O PMI de serviços da zona do euro também sofreu queda no mês de dezembro, indo para 52,4 pontos, queda de 1,2 pontos frente a novembro. Apesar da queda nas vendas por exportações, o serviço registrou crescimento nas vendas internas do Bloco, embora não ao ritmo necessário para manter o índice em forte expansão. Por estes motivos, o índice composto sofreu queda para 51,5 pontos, frente 52,8 em novembro.

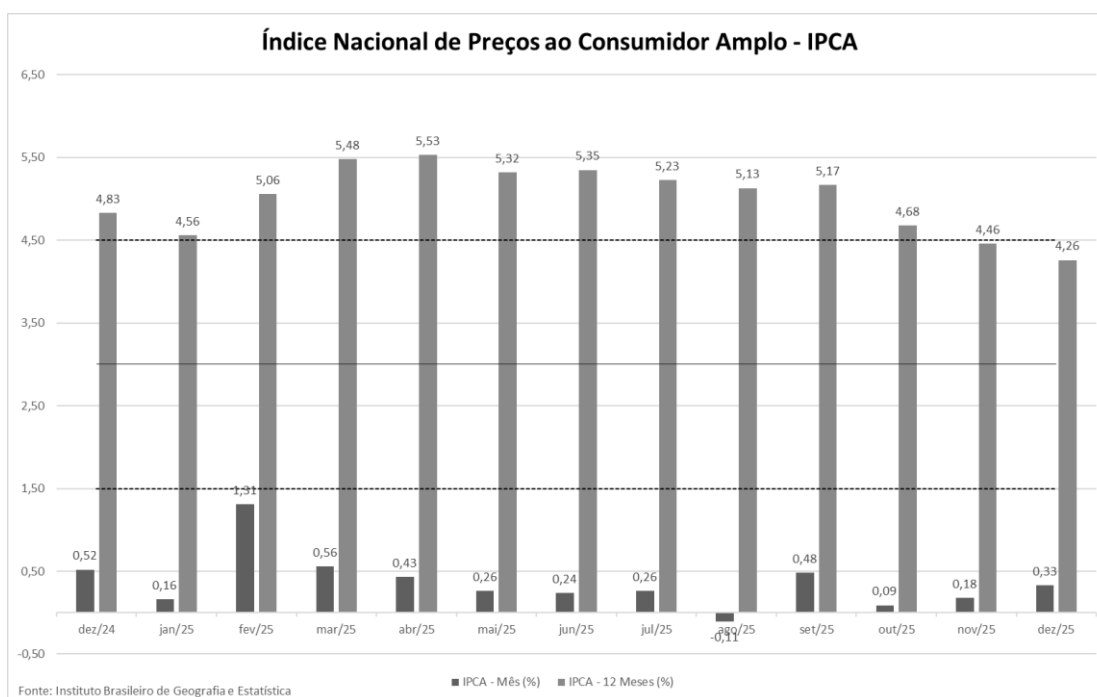


Na reunião de dezembro, o BCE decidiu, novamente, pela manutenção das taxas básicas de juros. A decisão, unânime, veio dentro das expectativas do mercado e sem qualquer sinal de rumo dado pela presidente da instituição, Christine Lagarde, deixando claro que

“todas as opções estão sobre a mesa”. A decisão veio na esteira da estabilidade das taxas de inflação de novembro, de 2,1%, que permanece no alçanço da meta do BCE, de 2%, e foi acompanhada por aumento na previsão de crescimento deste ano e de 2026, juntamente com uma leve piora para os índices de inflação em 2026, de 1,7% para 1,9%.

O mês de dezembro apresentou dados macroeconômicos bons para a economia brasileira, apesar da desaceleração da indústria. Enquanto a taxa de inflação fechou o ano abaixo do teto da meta do Conselho Monetário Nacional (CMN), o desemprego renovou o recorde historicamente baixo.

Em relação aos preços, conforme publicação do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou alta de 0,33% em dezembro, 0,15 p.p. acima do registrado em novembro, mas abaixo do registrado em dezembro de 2024 (0,52%). No acumulado de 12 meses, o índice registrou alta 4,26%, efetivamente, assim, dentro da meta do Conselho Monetário Nacional (CMN). Transportes foi o item que mais impactou no o índice, (0,74% com impacto de 0,15 p.p.), com combustíveis e passagens aéreas os sub item com maior impacto.





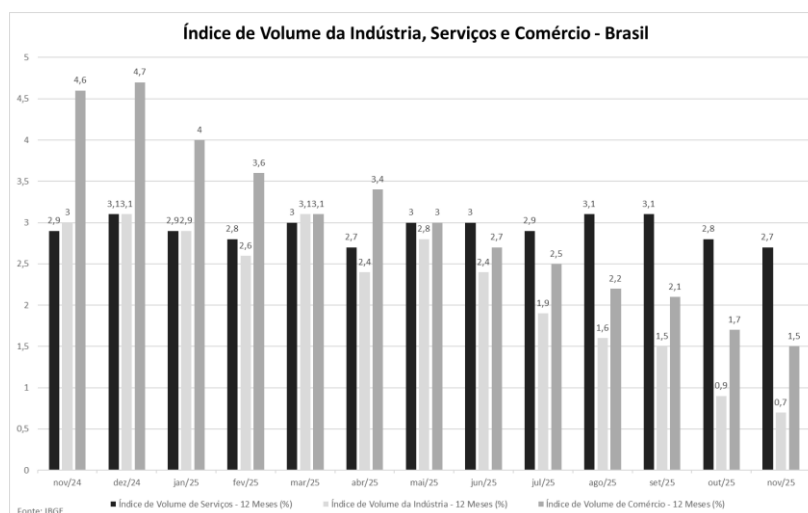
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



Em relação a atividade industrial medida por índice de volumes, de acordo com a Pesquisa Mensal Industrial de novembro, do IBGE, o crescimento da indústria foi nulo no mês. Com crescimento de 0,7% nos últimos 12 meses (após registrar 0,9% nos últimos 12 meses terminados em outubro), assim, a indústria manteve a desaceleração iniciado em março. Apesar da forte desaceleração na produção de bens de consumo duráveis (-2,5%), foram os bens de consumo (+0,8%) em conjunto com os bens de capital (+0,7%) que evitaram uma queda maior no indicador causado pela produção de bens intermediários (-0,6%).

Em relação ao índice de volume de serviços, de acordo com a Pesquisa Mensal de Serviços, em novembro os serviços registraram a primeira variação negativa em 9 meses, com um desempenho de -0,1% frente a outubro. Em 12 meses, o índice acumula 2,7% de crescimento, frente ao acumulado de 2,8% até outubro. Resultado negativo foi fortemente puxado pelos transportes, que registraram queda de -1,4% no mês. Apesar do resultado, porém, o setor continua mostrando resiliência, com crescimento acumulado em patamares elevados.

Já em relação ao comércio, a Pesquisa Mensal do Comércio de novembro apontou para a continuidade da desaceleração do setor no país, apesar do crescimento. No mês, o setor registrou crescimento de 1% frente a outubro, mas mostrou queda de 0,2 p.p. no acumulado de 12 meses, registrando 1,5% (frente a 1,7% em outubro).

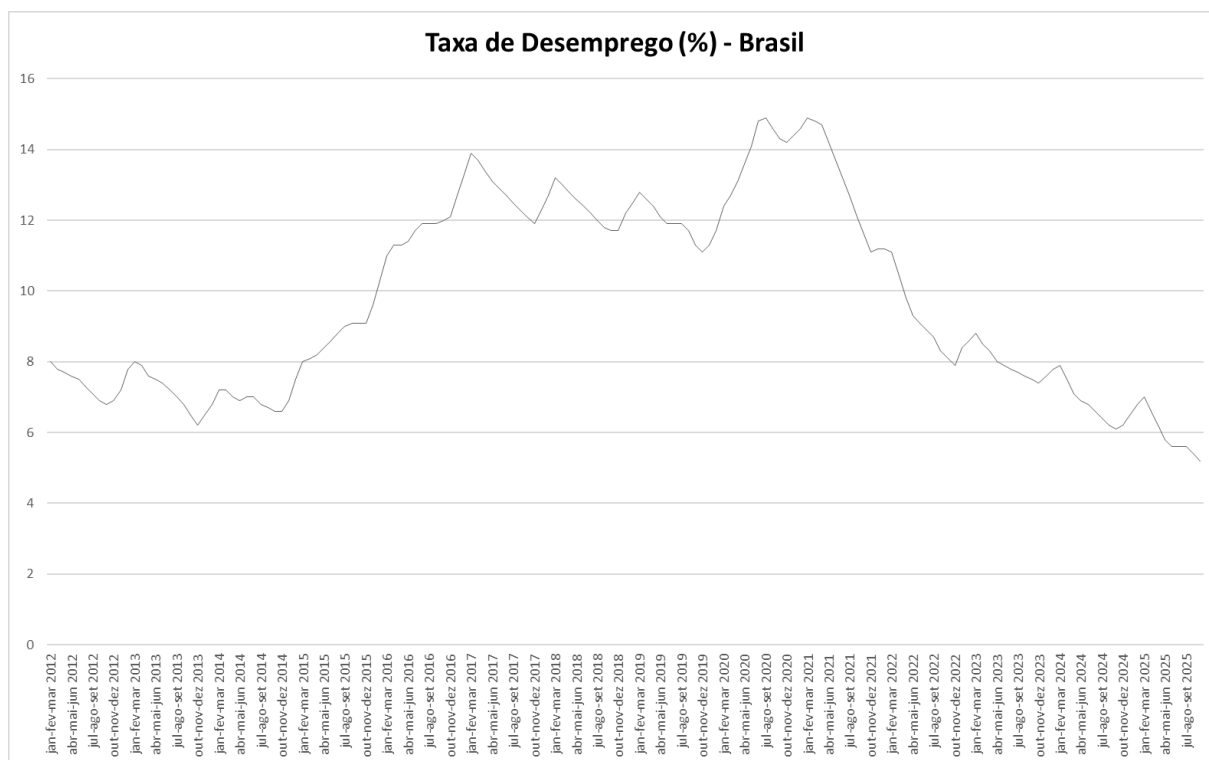




Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



Em relação ao emprego, de acordo com o IBGE, a taxa de desemprego no trimestre encerrado novembro renovou a mínima histórica da série, registrando 5,2%, ante 5,4% no trimestre encerrado em outubro. O resultado, que veio em conjunto com menores taxas de subutilização, maior contingente de pessoas ocupados e menor contingente de pessoas desocupadas, foi puxado positivamente pela administração pública. Além disso, o rendimento médio e a massa de rendimentos também atingiu recordes, crescendo, respectivamente, 1,8% e 2,5% no trimestre.



Em relação atividade econômica, o Índice de Atividade Econômica do BCB (IBC-Br), considerado um previsor do PIB, apresentou melhora no mês de novembro, interrompendo a sequência de quedas dos meses anteriores, com crescimento de 0,7% no mês, puxado pela indústria, e 2,4% em 12 meses até novembro, puxado pela agropecuária. Na esteira do IBC-Br, o Monitor do PIB da FGV IBRE registrou crescimento de 1,1% da atividade econômica em relação a outubro. A taxa acumulada em 12 meses até novembro foi

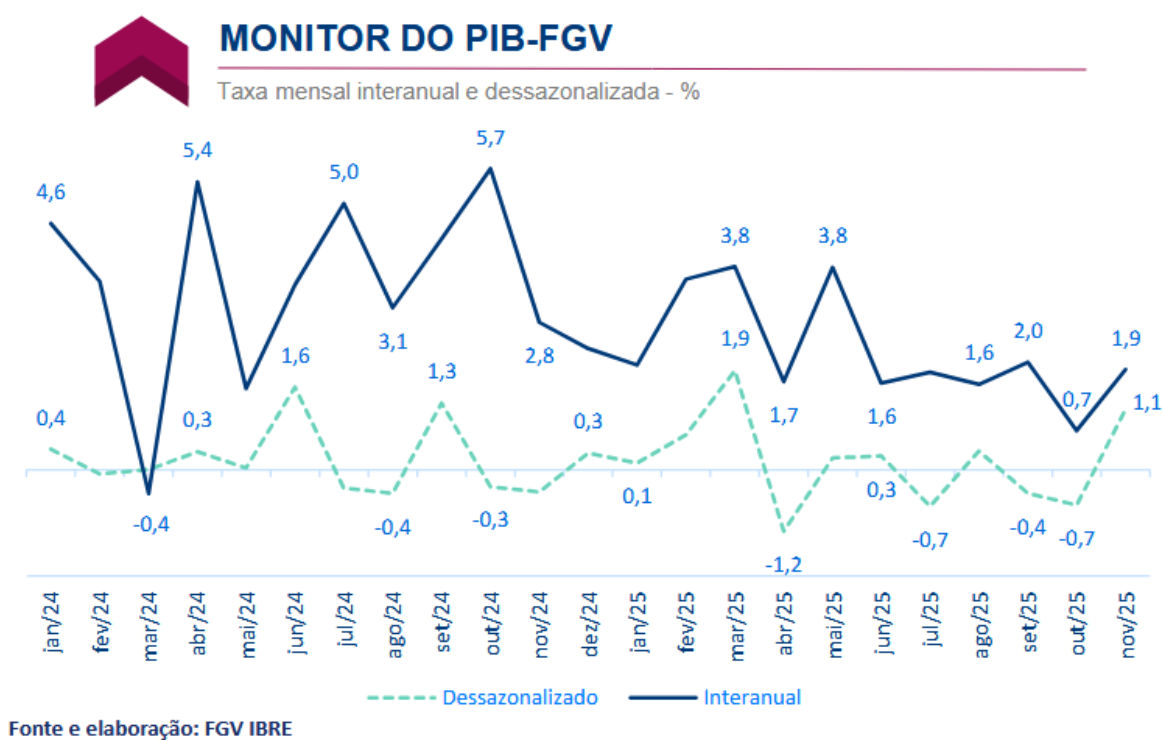
Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

de 2,2%. Em relação aos componentes, o crescimento do consumo das famílias, que vinha desacelerando desde o fim de 2024, apresentou crescimento no trimestre móvel de 1,2% em relação ao mesmo período de 2024. A formação bruta de capital fixo (FBCF), porém, continua desacelerando, registrando 1,3% de crescimento no mesmo período de comparação.



Em relação ao comércio exterior, de acordo com a Secretaria do Comércio Exterior do Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços (MDIC), as exportações brasileiras registraram crescimento de 24,7% no mês de dezembro em relação ao mesmo mês de 2024, atingindo US\$ 31.037 bilhões, puxado pelas compras da China (US\$ 7,21 bilhões, crescimento de 39,1% em relação a dezembro de 2024) e União Europeia (US\$ 4,29 bilhões), com bom desempenho por todos os setores. Nos últimos doze meses, as compras da China cresceram 6%, compensando a queda de 6,6% das exportações para os EUA.



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



Em relação às contas externas, de acordo com o BCB, as transações correntes do balanço de pagamentos ficou deficitárias em US\$ 3,4 bilhões em dezembro, uma redução em relação ao déficit de dezembro de 2024, quando registrou déficit US\$ 10,2 bilhões. No ano, as transações correntes terminaram em déficit de US\$ 68,8 bilhões (3,02% do PIB), ante 3,03% do PIB em 2024. A balança comercial foi superavitária em US\$ 60 bilhões no ano, redução de 8,9% em relação a 2024. Os investimentos diretos no país, por sua vez, registraram saída líquida de US\$ 5,2 bilhões em dezembro. No ano, os investimentos diretos somaram US\$ 77,7 bilhões (3,41% do PIB), ante US\$ 74,1 bilhões (3,39%) em 2024.

Em relação às contas públicas, o setor público consolidado apresentou déficit primário de R\$ 14,4 bilhões em novembro, uma piora em relação a novembro de 2024, que registrou déficit de R\$ 6,6 bilhões. Em 12 meses, o resultado é de R\$ 45 bilhões (0,36% do PIB), também pior que o resultado em relação ao acumulado do mesmo mês de 2024, que apresentou déficit R\$ 37,7 bilhões (0,30% do PIB). Com isso, o governo caminha para longe da meta de fiscal, que suporta um teto de 0,25% do PIB em déficit.

Além disso, a dívida bruta do governo geral (DBGG) atingiu 79% do PIB em novembro, aumento de 0,6 p.p. do PIB no mês. O aumento foi puxado majoritariamente pelo crescimento dos juros nominais (0,7) p.p., e positivamente influenciado pelo crescimento nominal do produto (-0,4 p.p.). No ano, a DBGG elevou em 2,8 p.p. do PIB. A elasticidade da DBGG em relação a Selic ficou em R\$ 55,6 bilhões (0,44% do PIB).

Em relação ao crédito, as concessões nominais de crédito do sistema financeiro nacional (SFN) tiveram queda no mês de novembro de 1,4%, sendo 2,2% de queda em concessões de crédito para pessoas jurídicas e 0,6% para pessoas físicas, nas séries com ajustes sazonais. No acumulado de 12 meses, as concessões somam crescimento de 8,9%. Em relação aos juros cobrados por concessões de crédito com recursos livres às famílias, a taxa média alcançou 59,4% a.a., elevando-se 0,9 p.p. no mês e 6,2 p.p. em 12 meses. Para as empresas, a taxa média registrou 46,7% a.a., alta de 0,6 p.p. no mês e 5,8 p.p. em 12 meses. Em outubro, o endividamento das famílias chegou a 49,3%, aumento de 0,2 p.p. no mês e 1,2 p.p. nos últimos 12 meses.



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



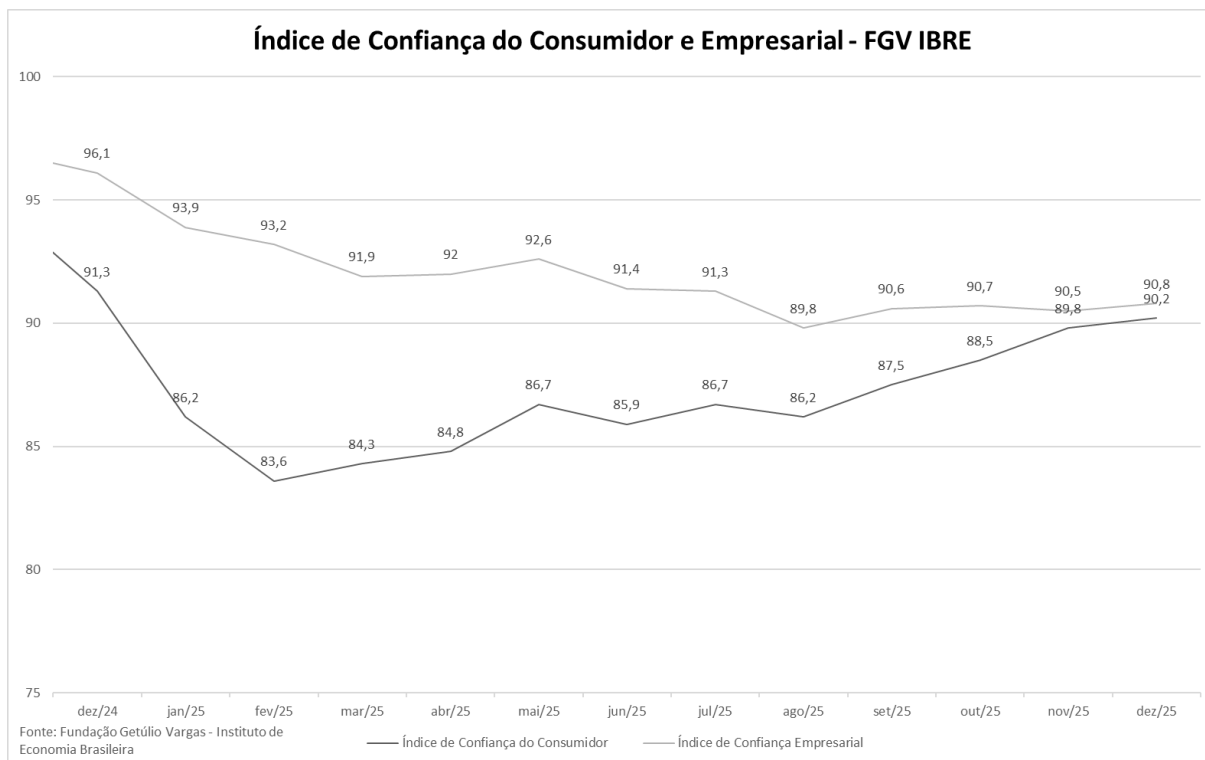
Na reunião de dezembro, o Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa básica inalterada pelo quarto mês seguido, em 15% a.a. O Comitê reiterou que os níveis atuais de juros são suficientes e necessários para convergir a inflação à meta, e que o ambiente de incerteza exige cautela da política monetária, assinalando ainda que existe a possibilidade de ajustes no futuro, se assim for necessário. A manutenção já era esperada pelo mercado, embora haja divisão em relação ao nível e frequência de cortes em 2026.

Em relação aos índices de confiança, o Índice de Confiança Empresarial (ICE) subiu para 90,2 pontos em dezembro, com crescimento de 0,3 pontos no mês. A melhora no índice foi disseminada em todos os setores, com exceção do setor de Construção, que piorou em todos os quesitos. De qualquer forma, o índice foi negativamente afetado por uma piora na percepção de situação atual, mas compensado pela melhora nas expectativas, especialmente devido a perspectiva de queda de juros em 2026.

Já o Índice de Confiança do Consumidor (ICC) subiu 0,4 pontos em dezembro, para 90,2 pontos, o maior nível desde dezembro de 2024, quando registrou 91,3 pontos, subindo pelo quarto mês consecutivo. O índice se comportou da mesma maneira que o índice empresarial, com melhoras nos indicadores de expectativa e piora na percepção de situação atual. Entre as faixas de renda, o índice registrou o melhor avanço nas faixas de baixa renda (R\$ 2.100 – R\$ 4.800), com crescimento de 4,2 pontos, com leve melhora para a faixa entre os que ganham entre R\$ 4.800 – R\$ 9.600.



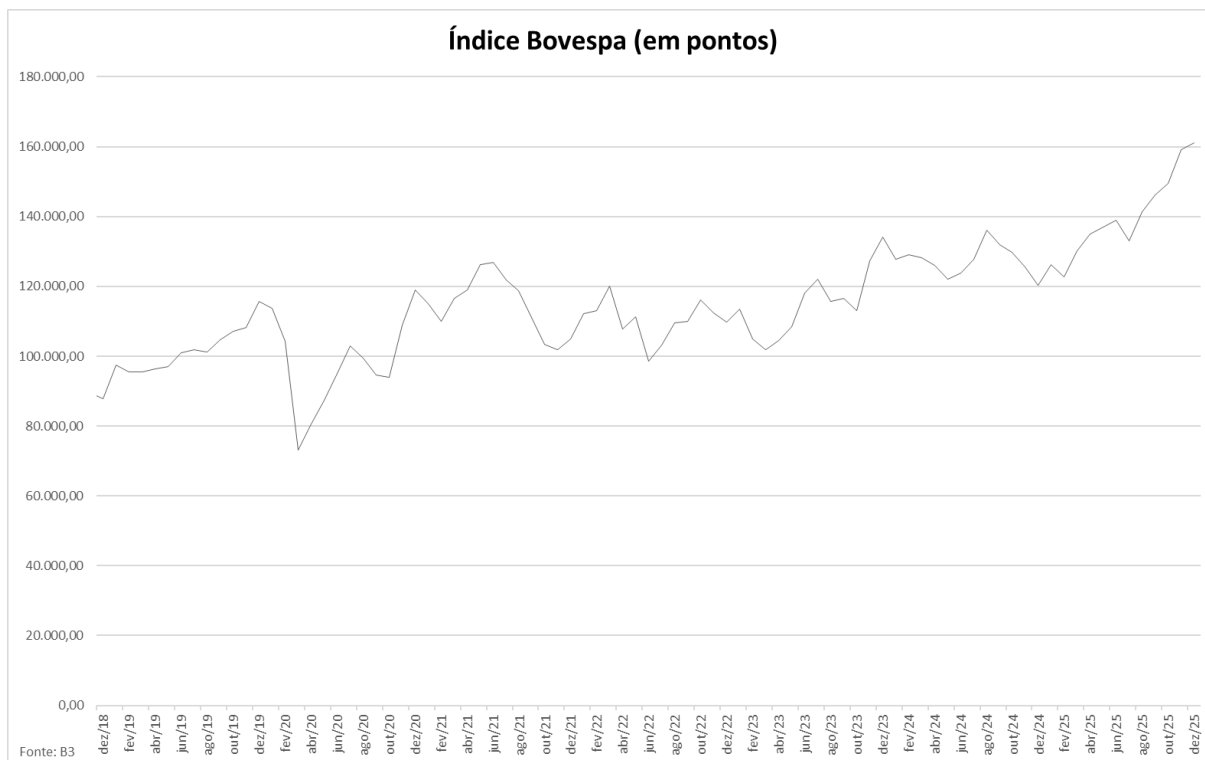
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



Em relação ao mercado de capitais, o índice Bovespa fechou dezembro em 161.125,37 pontos, após atingir uma máxima no mês de 164.455,61. Com isso, o ganho no mês de dezembro foi de 1,29%, acumulando ganhos de 33,95% no ano de 2025, registrando o melhor ganho no ano desde 2016. O índice, no mês, apresentou melhor desempenho que o índice S&P (+0,7%) e o CAC 40 (+1,2%), embora tenha ficado atrás do Dow Jones (2,0%), STOXX 600 (3,2%) e DAX (3,4%). O fluxo estrangeiro na B3, por sua vez, foi negativo de R\$ 1,6 bilhões, embora tenha encerrado o ano positivo em R\$ 26,8 bilhões.



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



3. EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA)

A inflação é o aumento generalizado e persistente dos preços de bens e serviços em uma economia ao longo do tempo. Esse fenômeno pode afetar o poder de compra da moeda e, portanto, impactar diretamente o custo de vida das pessoas. Para medir e monitorar a inflação no Brasil, o índice utilizado é o **IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo)**, que é calculado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Tendo em vista que o IPCA é um componente importante na nossa meta atuarial, segue abaixo um quadro que mostra a inflação projetada e efetiva no mês de dezembro e as projeções para o mês seguinte, extraída do site da ANBIMA. As projeções para o mês de janeiro e fevereiro são de 0,33% e 0,44%, respectivamente.



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



IGP-M

IPCA

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

PROJEÇÕES PARA O MÊS (**)			JANEIRO DE 2026
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*
Janeiro de 2026	09/01/26	0,36	16/01/26
Janeiro de 2026	27/01/26	0,33	28/01/26

Fonte: Grupo Consultivo Permanente Macroeconômico da ANBIMA.

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

PROJEÇÕES PARA O MÊS POSTERIOR			FEVEREIRO DE 2026
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	
Janeiro de 2026	09/01/26	0,51	
Janeiro de 2026	27/01/26	0,44	

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 (%)
Dezembro de 2025	23/12/25	0,34	24/12/25	0,33
	10/12/25	0,43	16/12/25	

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

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



macroeconômico. Segue abaixo a projeção de inflação para o mês seguinte, conforme os dados referentes a 26/01/2026 do Boletim Focus.

Para o mês de janeiro de 2026, a expectativa do mercado em relação ao IPCA mensal é de 0,35%, queda de 0,01 p.p. em relação à taxa esperada a quatro semanas. Já a expectativa para o IPCA em 2026 ficou em 4,00%, abaixo do teto da meta do CMN.

 Focus Relatório de Mercado																								
Expectativas de Mercado		23 de janeiro de 2026																						
		▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade																						
Mediana - Agregado	2026	2027	2028																					
	H4 4 semanas	H4 1 semanal	H4 4 semanas	H4 1 semanal	H4 4 semanas	H4 1 semanal	H4 4 semanas	H4 1 semanal	2029	H4 4 semanas	H4 1 semanal	H4 4 semanas	H4 1 semanal											
	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***				
IPCA (variação %)	4,05	4,02	4,00	▼ (1)	151	3,99	113	3,80	3,80	3,80	=(2)	140	3,80	106	3,50	3,50	3,50	=(12)	114	107				
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,80	1,80	1,80	=(7)	118	1,80	75	1,80	1,80	=(4)	92	1,80	61	2,00	2,00	2,00	=(2)	83	2,00	2,00	2,00	=(45)	79	
Câmbio (R\$/US\$)	5,50	5,50	5,50	=(15)	130	5,50	88	5,50	5,50	5,51	▲ (1)	124	5,51	86	5,52	5,52	5,52	=(4)	91	5,56	5,57	5,58	▲ (1)	85
Selic (% a.a.)	12,25	12,25	12,25	=(5)	151	12,25	106	10,50	10,50	10,50	=(50)	137	10,50	99	9,75	10,00	10,00	=(1)	112	9,50	9,50	9,50	=(13)	108
IGP-M (variação %)	3,95	3,92	3,87	▼ (1)	71	3,87	48	4,00	4,00	4,00	=(54)	65	4,00	45	3,85	3,85	3,85	=(6)	57	3,73	3,70	3,71	▲ (1)	53
IPCA Administrados (variação %)	3,72	3,75	3,76	▲ (1)	97	3,75	75	3,70	3,71	3,71	=(7)	75	3,71	59	3,50	3,50	3,50	=(6)	60	3,50	3,50	3,50	=(28)	59
Conta corrente (US\$ bilhões)	-67,00	-67,90	-67,80	▲ (1)	40	-67,90	23	-65,00	-65,00	-65,00	=(7)	36	-63,50	20	-61,00	-64,00	-64,20	▼ (2)	27	-65,89	-65,00	-65,90	▼ (1)	26
Balança comercial (US\$ bilhões)	66,00	66,70	67,65	▲ (1)	42	67,35	26	70,00	70,00	71,55	▲ (1)	36	71,10	21	70,00	70,00	73,00	▲ (1)	30	70,00	70,00	73,00	▲ (1)	25
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	74,00	75,00	74,85	▼ (1)	38	74,00	21	77,93	78,60	78,95	▼ (1)	36	78,50	19	79,00	80,00	80,00	=(2)	27	80,00	80,00	80,00	=(5)	26
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	70,25	70,36	70,36	=(1)	58	70,20	38	73,80	73,80	73,80	=(1)	54	73,57	35	76,00	76,00	76,16	▲ (1)	46	77,78	78,00	78,82	▲ (1)	42
Resultado primário (% do PIB)	-0,56	-0,53	-0,53	=(2)	68	-0,54	44	-0,35	-0,30	-0,40	▼ (1)	60	-0,40	38	-0,18	-0,18	-0,20	▼ (1)	47	0,02	0,03	-0,03	▼ (1)	46
Resultado nominal (% do PIB)	-8,61	-8,60	-8,60	=(1)	59	-8,60	38	-7,90	-7,80	-7,85	▼ (1)	50	-7,90	33	-7,00	-7,20	-7,50	▼ (1)	40	-6,50	-6,52	-7,00	▼ (1)	39

Fonte: Banco Central do Brasil e Focus-Relatório de Mercado, agosto de 2025. Os indicadores estão em valores reais (preços constantes de agosto/2014). Média de 100 simulações de mercado, considerando uma distribuição normal. Último reportado em 10/01/2026. * Respostas por 10 dias úteis. ** Respostas por 5 dias úteis. *** Respostas por 1 dia útil.

* 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

 Focus		Relatório de Mercado																							
Expectativas de Mercado																						23 de janeiro de 2026			
																						▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade			
Mediana - Agregado		jan/2026					fev/2026					mar/2026					Infl. 12 m suav.								
		H4 4 semanas	H4 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	H4 4 semanas	H4 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	H4 4 semanas	H4 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	H4 4 semanas	H4 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)		0,36	0,35	0,35	=(2)	146	0,35	0,53	0,54	=(2)	146	0,53	0,35	0,35	0,34	▼ (1)	146	0,34	3,93	3,97	3,89	▼ (1)	115	3,98	
Câmbio (R\$/US\$)		5,43	5,40	5,38	=(2)	124	5,37	5,43	5,41	5,39	▼ (2)	122	5,38	5,45	5,43	5,40	▼ (2)	122	5,39	4,01	4,04	4,01	▼ (2)	115	3,98
Selic (% a.a.)		15,00	15,00	15,00	=(7)	148	15,00	15,00	15,00	=(7)	148	15,00	14,50	14,50	14,50	=(7)	148	14,50	3,93	3,97	3,89	▼ (1)	57	3,90	
IGP-M (variação %)		0,33	0,30	0,33	▲ (1)	65	0,33	0,32	0,31	0,30	▼ (1)	65	0,27	0,35	0,34	0,34	=(2)	65	0,34	3,93	3,97	3,89	▼ (1)	57	3,90

* 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

— jan/2026 — fev/2026 — mar/2026 —

Infl. 12 m suav.

De acordo com divulgação do IBGE em 27/01/2026, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) apresentou alta de 0,20% em janeiro e ficou 0,05 p.p. abaixo do resultado de dezembro (0,25%). Com essa alta, o IPCA-15 acumula 4,50%, ainda dentro do intervalo da meta definida pelo Conselho Monetário Nacional. No mesmo mês de 2025, o índice havia subido 0,11%. O maior avanço e também o maior impacto sobre o índice vieram do grupo Saúde e Cuidados Pessoais, que subiu 0,81% no mês e impactou 0,11 p.p. no resultado total. No grupo de Transportes, o principal impacto individual sobre o índice veio dos artigos de higiene pessoal (0,05 p.p. de impacto) e dos planos de saúde (0,02 p.p. de impacto). Os alimentos foram o segundo item com o maior impacto, crescendo 0,31% e impactando de 0,07 p.p.

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



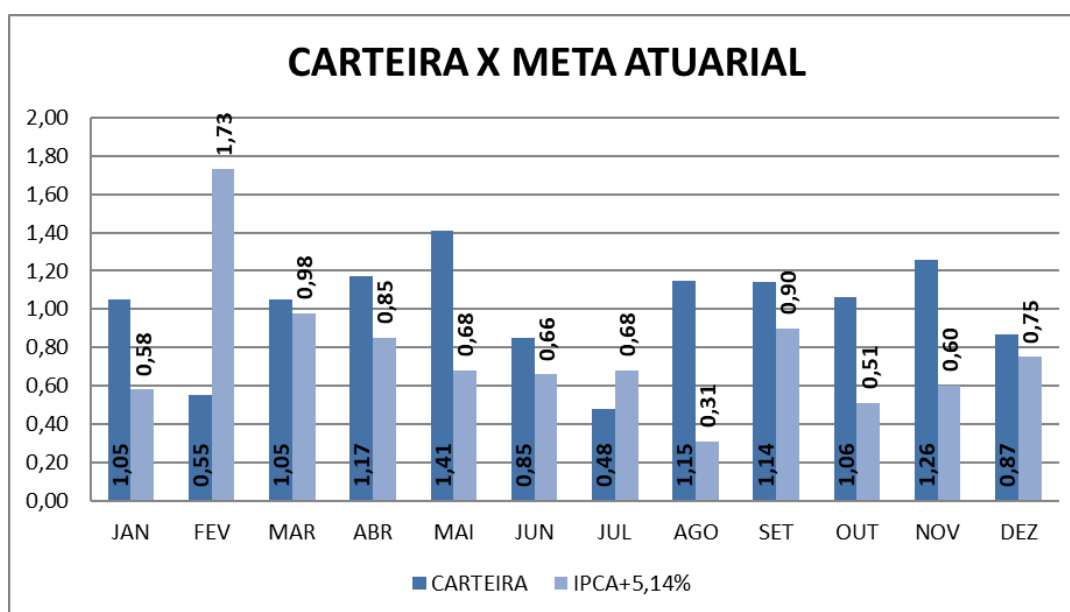
5. RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA

No mês de dezembro, nosso portfólio teve desempenho superior à Meta Atuarial. A **Carteira Previdenciária** obteve um resultado de **0,87%**, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,14%, foi de 0,75%, ou seja, **116,00%** da meta atuarial. O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de dezembro em **R\$ 5.317.580.386,44** (cinco bilhões e trezentos e dezessete milhões e quinhentos e oitenta mil e trezentos e oitenta e seis reais e quarenta e quatro centavos). O rendimento da Carteira Previdenciária do Instituto foi positivo em **R\$ 45.939.856,08** (quarenta e cinco milhões e novecentos e trinta e nove mil e oitocentos e cinquenta e seis reais e oito centavos).

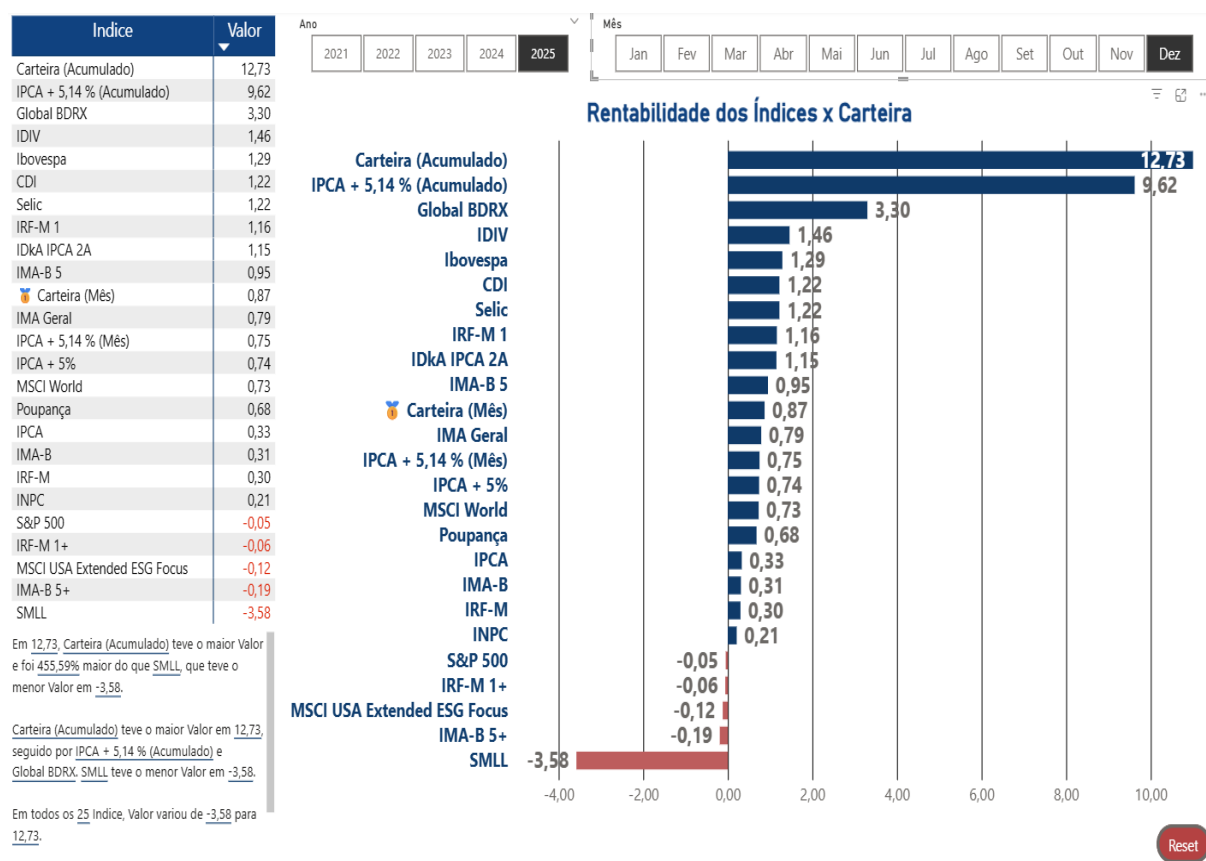
1,261

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	0,87	12,73
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
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	0,42	5,14
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	0,75	9,62



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 dezembro alguns índices relativos ao mercado de ações no exterior e doméstico: Global BDRX, IDIV e Ibovespa estiveram entre os primeiros em rentabilidade.

Em dezembro, os melhores resultados da carteira vieram dos fundos **BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO** com 3,39%, seguido pelo **BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS**, com 3,33%.

Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram uma rentabilidade de -0,41%. Os fundos com rentabilidade mais baixa foram: **CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR** com -2,46% e **CAIXA SMALL CAPS ATIVO** com -4,05%.

Em relação às NTN-B, os resultados foram os seguintes: NTN-B 2026: **0,91%**; NTN-B 2027: **0,83%**; NTN-B 2028: **0,81%**; NTN-B 2029: **0,84%**; NTN-B 2033: **0,62%**;



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



NTN-B 2035: **0,77%**; NTN-B 2040: **0,72%**; NTN-B 2045: **0,78%**; NTN-B 2050: **0,78%**; NTN-B 2055: **0,78%**; NTN-B 2060: **0,78%**; em média, as NTN-B renderam **0,81%**.

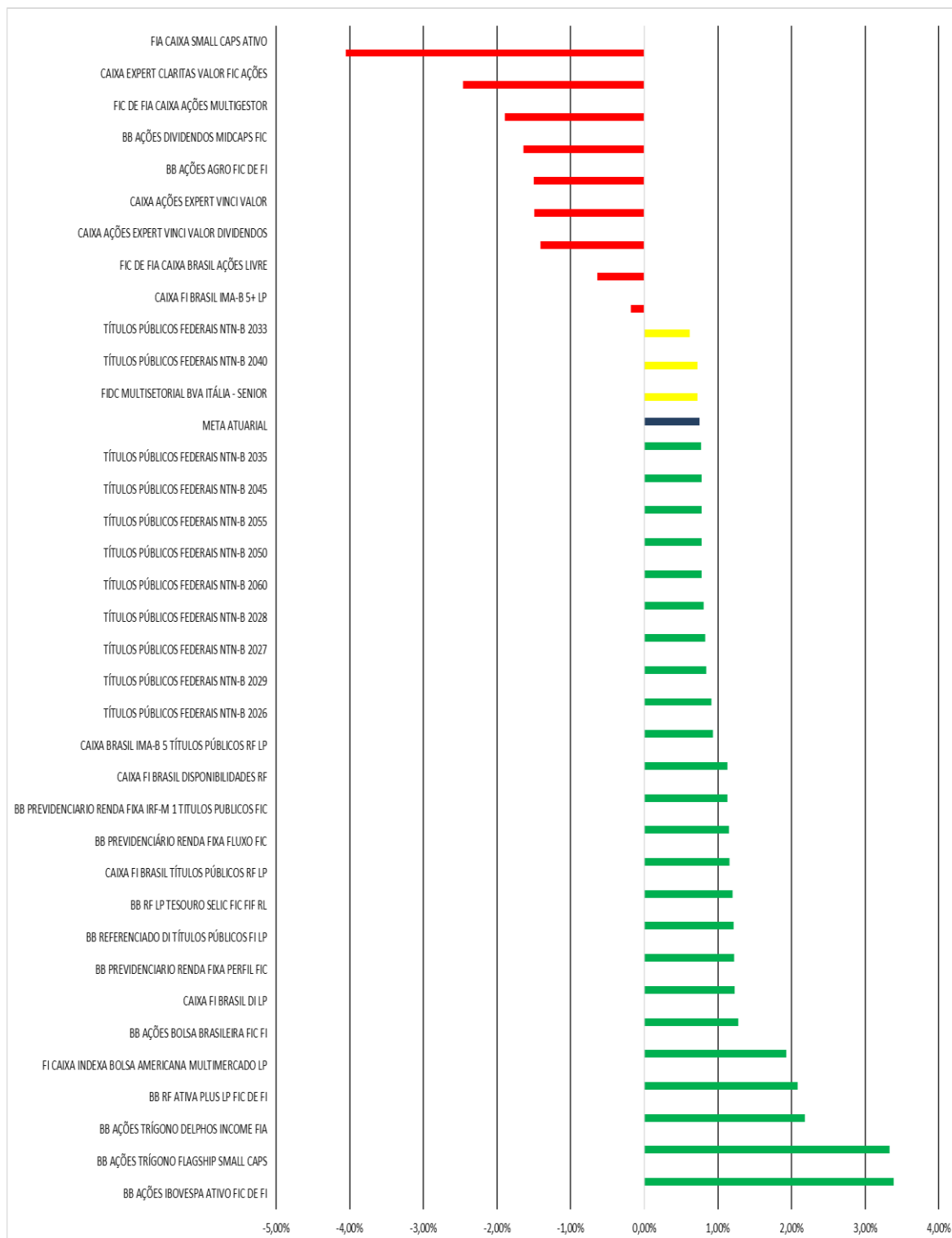
Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de **1,20%**. O fundo IRF-M 1 teve um retorno de **1,13%**. O fundo de renda fixa com gestão ativa teve um retorno de **2,08%**. O fundo **IMA-B 5** teve um retorno de **0,93%**, enquanto o fundo **IMA-B 5+** registrou uma rentabilidade de **-0,18%**.

O **FIDC Multisetorial Itália** teve uma rentabilidade de **0,72%**, equivalente a **R\$ 10.562,61** (dez mil e quinhentos e sessenta e dois reais e sessenta e um centavos). Em 05 de dezembro de 2025, o MACAEPREV recebeu como amortização o valor de **R\$ 585.136,80** (quinhentos e oitenta e cinco mil e cento e trinta e seis reais e oitenta centavos). Até 31 de dezembro de 2025, foram resgatados **R\$ 11.210.709,41** (onze milhões e duzentos e dez mil e setecentos e nove reais e quarenta e um centavos), o que representa mais de 100% do capital inicialmente investido. O saldo remanescente em 31 de dezembro era de **R\$ 1.352.897,24** (um milhão e trezentos e cinquenta e dois mil e oitocentos e noventa e sete reais e vinte quatro 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 30/11/2025	Saldo em 31/12/2025	Movimentos do Mês	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)
00.822.059/0001-65	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R\$ 82.615.030,25	R\$ 85.417.010,18	R\$ 0,00	R\$2.801.979,93	3,39%
51.681.499/0001-80	BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	R\$ 16.656.427,70	R\$ 17.210.737,38	R\$ 0,00	R\$554.309,68	3,33%
47.372.465/0001-37	BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R\$ 16.353.018,51	R\$ 16.709.884,32	R\$ 0,00	R\$356.865,81	2,18%
44.345.473/0001-04	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$ 223.987.305,54	R\$ 228.641.457,62	R\$ 0,00	R\$ 4.654.152,08	2,08%
30.036.235/0001-02	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$ 58.780.682,54	R\$ 59.915.602,29	R\$ 0,00	R\$1.134.919,75	1,93%
09.005.823/0001-84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$ 21.104.116,91	R\$ 21.374.407,20	R\$ 0,00	R\$270.290,29	1,28%
03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 588.019.256,12	R\$ 595.223.330,39	R\$ 0,00	R\$7.204.074,27	1,23%
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$ 1.084.616.351,12	R\$ 818.497.552,84	-R\$ 277.003.000,00	R\$10.884.201,72	1,22%
11.046.645/0001-81	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$ 39.535.592,81	R\$ 40.015.425,12	R\$ 0,00	R\$479.832,31	1,21%
04.857.834/0001-79	BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	R\$ 44.019,68	R\$ 44.545,97	R\$ 0,00	R\$526,29	1,20%
05.164.356/0001-84	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 7.614.929,82	R\$ 7.703.553,51	R\$ 0,00	R\$88.623,69	1,16%
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$ 69.590,44	R\$ 189.280,72	-R\$ 68.748,76	R\$188.439,04	1,15%
11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	R\$ 1.518,11	R\$ 1.535,25	R\$ 0,00	R\$17,14	1,13%
14.508.643/0001-55	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$ 122,61	R\$ 123,99	R\$ 0,00	R\$1,38	1,13%
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 91.231.526,49	R\$ 92.080.906,94	R\$ 0,00	R\$849.380,45	0,93%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R\$535.780.538,59	R\$540.634.171,17	R\$ 0,00	R\$4.853.632,58	0,91%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029	R\$ 159.779.695,51	R\$ 161.124.746,72	R\$ 0,00	R\$1.345.051,21	0,84%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R\$523.793.633,67	R\$558.415.709,18	R\$ 30.000.362,67	R\$4.621.712,84	0,83%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028	R\$ 162.592.254,22	R\$ 163.905.019,22	R\$ 0,00	R\$1.312.765,00	0,81%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R\$94.455.689,09	R\$95.196.766,49	R\$ 0,00	R\$741.077,40	0,78%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R\$313.415.599,53	R\$315.871.863,25	R\$ 0,00	R\$2.456.263,72	0,78%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R\$198.079.766,53	R\$199.633.080,08	R\$ 0,00	R\$1.553.313,55	0,78%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R\$285.882.856,07	R\$288.118.082,53	R\$ 0,00	R\$2.235.226,46	0,78%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035	R\$ 159.362.786,77	R\$ 221.058.714,92	R\$ 59.997.815,22	R\$1.698.112,93	0,77%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040	R\$ 108.286.837,11	R\$ 159.427.385,43	R\$ 49.999.443,35	R\$1.141.104,97	0,72%
13.990.000/0001-28	FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$1.927.471,43	R\$ 1.352.897,24	-R\$ 585.136,80	R\$10.562,61	0,72%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2033	R\$ 0,00	R\$ 140.861.527,01	R\$ 139.997.457,47	R\$864.069,54	0,62%
10.577.503/0001-88	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	R\$ 154.729.492,36	R\$ 154.452.973,76	R\$ 0,00	-R\$276.518,60	-0,18%
30.068.169/0001-44	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$ 77.197.801,03	R\$ 76.705.804,49	R\$ 0,00	-R\$491.996,54	-0,64%
15.154.441/0001-15	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	R\$ 58.162.529,84	R\$ 57.339.577,27	R\$ 0,00	-R\$822.952,57	-1,41%
14.507.699/0001-95	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	R\$ 30.770.407,15	R\$ 30.313.003,10	R\$ 0,00	-R\$457.404,05	-1,49%
40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$ 13.872.617,08	R\$ 13.664.438,28	R\$ 0,00	-R\$208.178,80	-1,50%
14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$ 63.133.567,36	R\$ 62.096.581,13	R\$ 0,00	-R\$1.036.986,23	-1,64%
30.068.224/0001-04	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$ 30.645.545,20	R\$ 30.066.290,71	R\$ 0,00	-R\$579.254,49	-1,89%
30.068.060/0001-07	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$ 5.655.263,89	R\$ 5.515.869,43	R\$ 0,00	-R\$139.394,46	-2,46%
15.154.220/0001-47	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$ 57.953.342,49	R\$ 55.605.377,67	R\$ 0,00	-R\$2.347.964,82	-4,05%
TOTAL		R\$5.266.107.183,57	R\$5.314.385.232,80	R\$2.338.193,15	R\$45.939.856,08	0,87%

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Gestão de Recursos



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



6. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA

6.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 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			53,49%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	Não se Aplica	R\$2.844.247.066,00	
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	NA	IPCA+	53,49%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	NA	R\$2.844.247.066,00	
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			5,53%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$294.298.940,55	
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	CDI	0,75%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,10% ✓	R\$ 40.015.425,12	
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\$ 44.545,97	
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\$ 1.535,25	
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	0,14%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,07% ✓	R\$ 7.703.553,51	
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% ✓	1,77% ✓	R\$ 92.080.906,94	
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	2,90%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	21,15% ✓	R\$ 154.452.973,76	
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			30,89%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$1.642.551.745,56	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	CDI	15,39%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	3,44% ✓	R\$ 818.497.552,84	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$ 189.280,72	
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	CDI	4,30%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	7,16% ✓	R\$ 228.641.457,62	
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	11,19%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	2,50% ✓	R\$ 595.223.330,39	
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$ 123,99	
Art. 7º, Inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior			0,03%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	5,00% ✓	R\$1.352.897,24	
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	CDI	0,03%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	3,66% ✓	R\$ 1.352.897,24	
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			8,88%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$472.018.981,16	
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,61%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	14,11% ✓	R\$ 85.417.010,18	
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,40%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,67% ✓	R\$ 21.374.407,20	
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,26%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	12,64% ✓	R\$ 13.664.438,28	
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	1,17%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	7,91% ✓	R\$ 62.096.581,13	
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	IDIV	0,31%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	23,12% ✓	R\$ 16.709.884,32	
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	SMLL	0,32%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	49,92% ✓	R\$ 17.210.737,38	
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	IBOVESPA	0,57%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	4,04% ✓	R\$ 30.313.003,10	
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	IDIV	1,08%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	4,55% ✓	R\$ 57.339.577,27	
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	IBOVESPA	0,10%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	22,89% ✓	R\$ 5.515.869,43	
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	1,05%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,79% ✓	R\$ 55.605.377,67	
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	0,57%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,62% ✓	R\$ 30.066.290,71	
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,44%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,60% ✓	R\$ 76.705.804,49	
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			1,13%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$59.915.602,29	
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	CDI	1,13%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	2,72% ✓	R\$ 59.915.602,29	
Art. 12, Inciso II - Empréstimos Consignados			0,06%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	Não se Aplica	R\$3.195.153,64	
Empréstimos Consignados	30.036.235/0001-02	CDI	0,06%	10,00% ✓	10,00% ✓	10,00% ✓	NA	R\$ 3.195.153,64	
Total:								R\$5.317.580.386,44	

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

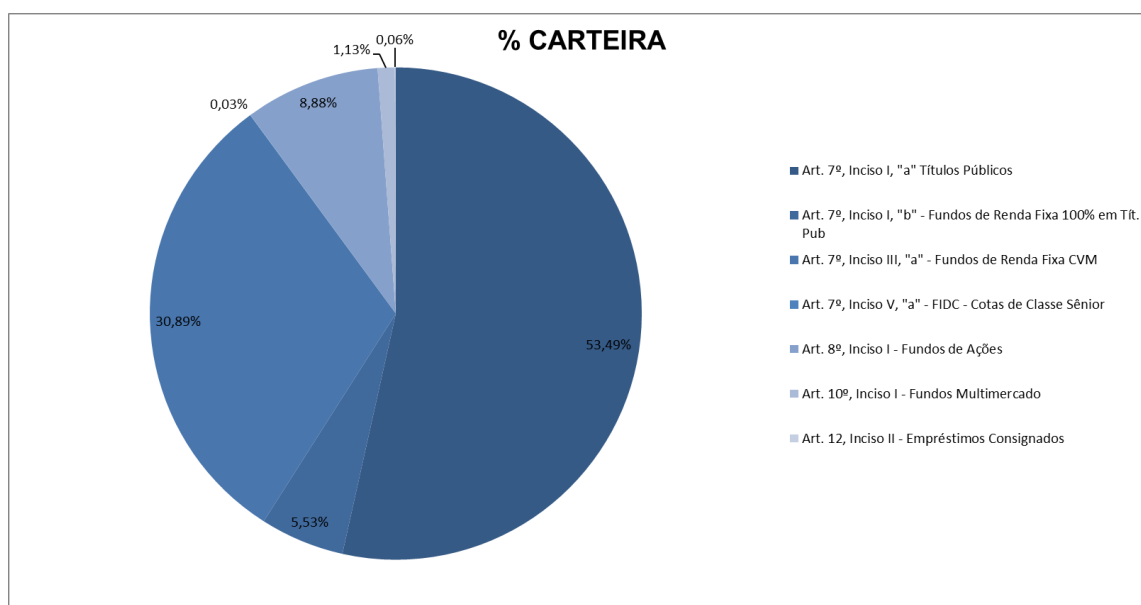
Gestão de Recursos



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



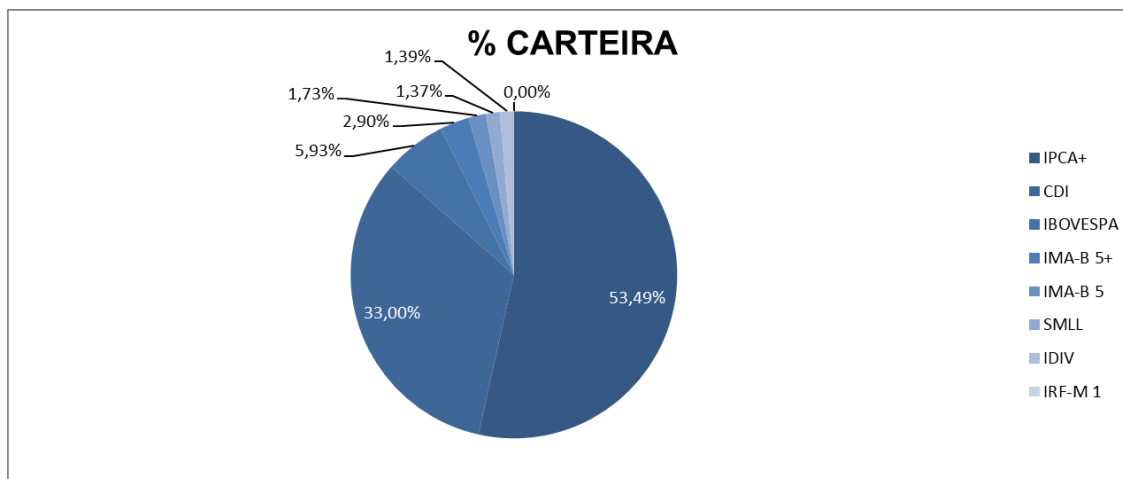
Observações: 1) BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 51.681.499/0001-80 – 49,92%; BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 47.372.465/0001-37 – 23,12%; FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST CAIXA 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

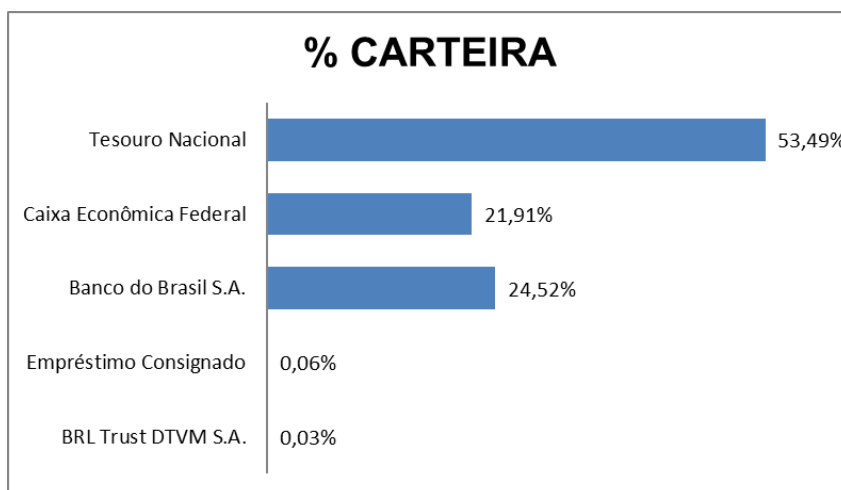
Indicador	Saldo em 31/12/2025	Participação
IPCA+	R\$2.844.247.066,00	53,49%
CDI	R\$1.754.778.923,33	33,00%
IBOVESPA	R\$325.153.404,52	6,11%
IMA-B 5+	R\$154.452.973,76	2,90%
IMA-B 5	R\$92.080.906,94	1,73%
SMLL	R\$72.816.115,05	1,37%
IDIV	R\$74.049.461,59	1,39%
IRF-M 1	R\$1.535,25	0,00%
Total	R\$5.317.580.386,44	100,00%



6.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$1.352.897,24	0,03%
Empréstimo Consignado	R\$3.195.153,64	0,06%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.303.862.856,01	24,52%
Caixa Econômica Federal	R\$1.164.922.413,55	21,91%
Tesouro Nacional	R\$2.844.247.066,00	53,49%





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



7. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	Ativo
01/12/2025	R\$11.359,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
01/12/2025	R\$53.651,29	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
02/12/2025	R\$35.014,55	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
03/12/2025	R\$30.717,10	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
03/12/2025	R\$8.649,51	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
04/12/2025	R\$65.946,64	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/12/2025	R\$824.202,90	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
08/12/2025	R\$950.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
09/12/2025	R\$285.231.212,29	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/12/2025	R\$30.000.362,67	NTN-B 2027
10/12/2025	R\$139.997.457,47	NTN-B 2033
10/12/2025	R\$59.997.815,22	NTN-B 2035
10/12/2025	R\$49.999.443,35	NTN-B 2040
10/12/2025	R\$66.711,60	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/12/2025	R\$6.206,04	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/12/2025	R\$735.149,69	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/12/2025	R\$63.481,95	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/12/2025	R\$1.151,58	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/12/2025	R\$4.560,73	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
16/12/2025	R\$4.380,65	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/12/2025	R\$27.274,21	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/12/2025	R\$97.236,56	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
19/12/2025	R\$4.687,35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
22/12/2025	R\$4.910.005,82	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
23/12/2025	R\$15.044,30	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
24/12/2025	R\$12.002.266,05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
29/12/2025	R\$15.550.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
01/12/2025	R\$100.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
02/12/2025	R\$16.024,88	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
02/12/2025	R\$100.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
03/12/2025	R\$150.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
04/12/2025	R\$980.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
04/12/2025	R\$100.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
04/12/2025	R\$9.286,95	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/12/2025	R\$25.456,21	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
08/12/2025	R\$952.668,70	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
08/12/2025	R\$5.741,20	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
09/12/2025	R\$280.000.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
09/12/2025	R\$37.187,14	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/12/2025	R\$279.993.217,85	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/12/2025	R\$175.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
11/12/2025	R\$55.038,72	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/12/2025	R\$200.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
15/12/2025	R\$115.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
16/12/2025	R\$64.957,03	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
17/12/2025	R\$6.122.636,20	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
17/12/2025	R\$11.425.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
17/12/2025	R\$34.467,74	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/12/2025	R\$158.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
19/12/2025	R\$2.556,61	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
23/12/2025	R\$15.100,39	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
29/12/2025	R\$15.546.654,23	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
29/12/2025	R\$40.444,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
30/12/2025	R\$1.304.949,24	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
30/12/2025	R\$41.271,48	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

AMORTIZAÇÕES		
Data	Valor	Ativo
05/12/2025	R\$585.136,80	FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$600.693.989,06
Resgates	-R\$597.770.659,11
Amortizações	-R\$585.136,80
Saldo	R\$2.338.193,15

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

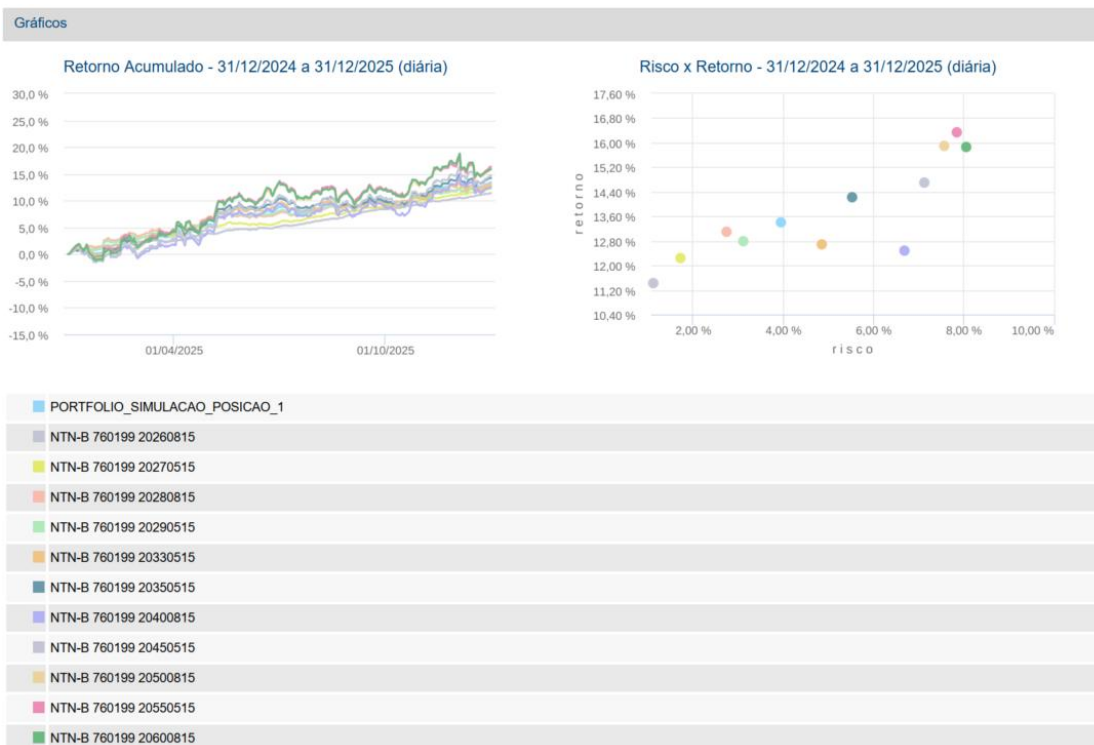
Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 – Centro – Macaé – RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04

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

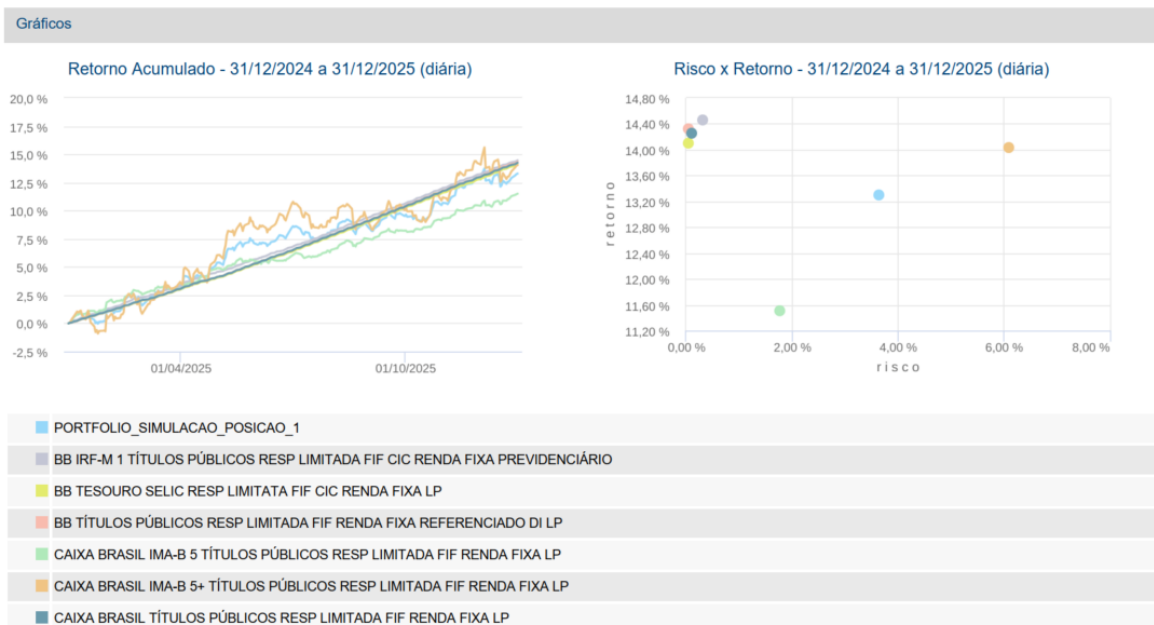
Gestão de Recursos

8. MONITORAMENTO DE RISCOS

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

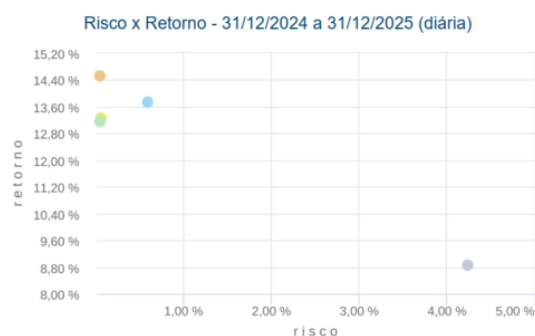


8.2. ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP



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



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



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

Gráficos





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		1,22%		14,31%		3,59%		7,73%		14,31%		26,74%		43,38%			
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	1,93%	2	26,02%	1	5,44%	1	16,30%	1	26,02%	1	62,11%	1	115,96%	2	1,29	0,74%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	1,22%	4	14,48%	3	3,60%	2	7,46%	4	14,48%	3	26,93%	4	43,40%	4	3,43	0,05%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	1,23%	3	14,46%	4	3,57%	3	7,43%	5	14,46%	4	27,09%	3	44,01%	3	3,57	0,05%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	1,21%	5	14,28%	5	3,57%	4	7,40%	6	14,28%	5	26,64%	5	43,09%	5	5,00	0,05%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	0,55%	10	16,96%	2	1,95%	10	12,92%	2	16,96%	2	21,31%	10	354,15%	1	5,29	0,03%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	1,16%	7	14,19%	6	3,53%	5	7,32%	7	14,19%	6	26,31%	6	42,71%	6	6,14	0,34%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	2,08%	1	9,00%	10	3,15%	9	7,58%	3	9,00%	10	29,61%	2	41,19%	8	6,14	0,05%
BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	1,20%	6	14,04%	7	3,52%	6	7,29%	8	14,04%	7	26,12%	7	42,20%	7	6,86	0,05%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	1,13%	8	13,20%	8	3,33%	7	6,88%	9	13,20%	8	24,26%	8	39,09%	9	8,14	0,05%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	1,13%	9	13,11%	9	3,32%	8	6,84%	10	13,11%	9	24,14%	9	38,52%	10	9,14	

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		1,16%		14,76%		3,56%		7,39%		14,76%		25,62%		42,26%			
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	1,13%	1	14,41%	1	3,48%	1	7,22%	1	14,41%	1	24,90%	1	41,00%	1	1,00	0,03%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IMA-B 5		0,95%		11,65%		3,08%		5,29%		11,65%		18,53%		32,90%			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	0,93%	1	11,44%	1	3,03%	1	5,19%	1	11,44%	1	18,04%	1	32,16%	1	1,00	0,19%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
IMA-B 5+		-0,19%		14,20%		3,69%		3,12%		14,20%		4,35%		24,46%			
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	10.577.503/0001-88	-0,18%	1	13,98%	1	3,63%	1	3,08%	1	13,98%	1	4,13%	1	23,80%	1	1,00	0,92%

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		1,29%		33,95%		10,73%		15,46%		33,95%		21,42%		46,83%			
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	-0,64%	3	36,27%	1	9,26%	2	13,83%	3	36,27%	1	25,04%	1	59,93%	1	1,71	2,66%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	1,28%	2	33,12%	4	10,01%	1	15,77%	1	33,12%	4	18,68%	2	44,20%	2	2,29	2,08%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	-1,49%	4	33,31%	3	7,05%	4	14,00%	2	33,31%	3	15,77%	3	39,63%	4	3,29	2,70%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	-2,46%	8	35,81%	2	4,92%	6	11,06%	5	35,81%	2	15,40%	4	34,06%	5	4,57	2,94%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	3,39%	1	26,87%	6	7,79%	3	13,08%	4	26,87%	6	10,43%	6	31,38%	6	4,57	1,85%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	-1,64%	6	21,93%	7	6,04%	5	4,16%	7	21,93%	7	11,77%	5	42,67%	3	5,71	2,56%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	-1,89%	7	27,72%	5	4,58%	7	8,15%	6	27,72%	5	5,86%	7	24,00%	7	6,29	2,63%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	-1,50%	5	-2,93%	8	-1,15%	8	-4,33%	8	-2,93%	8	-14,08%	8	-4,87%	8	7,57	2,41%

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		1,47%		29,99%		9,20%		13,86%		29,99%		27,70%		60,65%			
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	-1,41%	2	30,89%	1	6,60%	2	12,53%	1	30,89%	1	23,44%	1	52,74%	1	1,29	2,38%
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	2,18%	1	-4,34%	2	13,52%	1	1,51%	2	-4,34%	2	-21,44%	2	-8,70%	2	1,71	1,50%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	VaR 21du 95%
SMLL		-3,60%		30,74%		2,76%		3,32%		30,74%		1,32%		14,76%			
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	-4,05%	2	28,85%	1	1,96%	2	4,06%	2	28,85%	1	-4,08%	1	11,71%	1	1,43	3,05%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	3,33%	1	-2,23%	2	17,24%	1	5,35%	1	-2,23%	2	-18,61%	2			1,50	1,45%

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



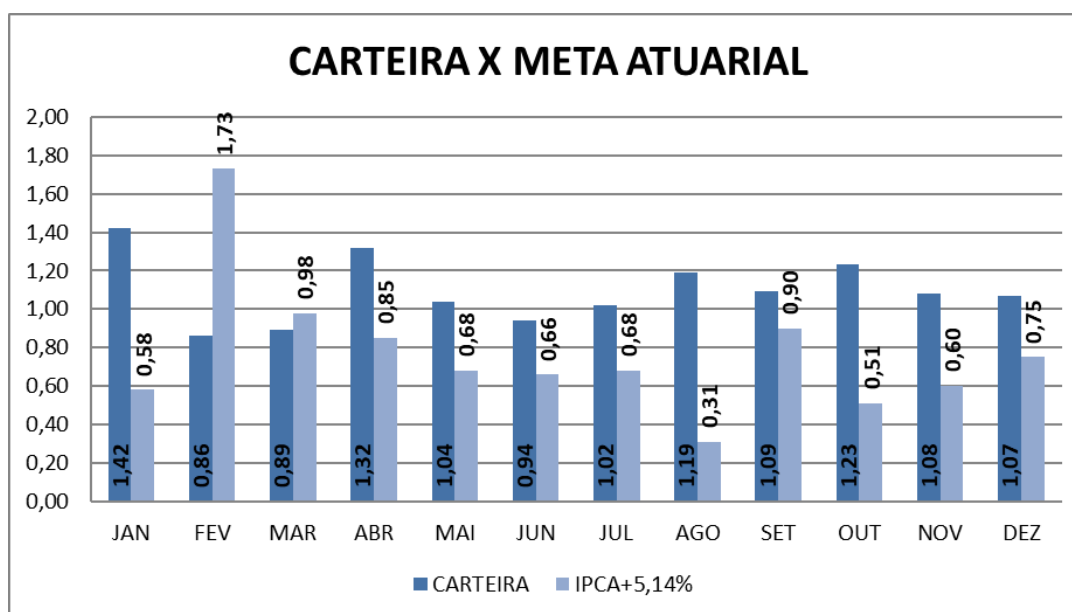
10. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

10.1. RENTABILIDADE

A Carteira da Taxa de Administração obteve um resultado de **1,07%** no mês de dezembro, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,75%, ou seja, atingimos **142,67%** da meta atuarial, totalizando um saldo de **R\$ 300.165.191,23** (trezentos milhões e cento e sessenta e cinco mil e cento e noventa e um reais e vinte três centavos). O rendimento de dezembro da Carteira da Taxa de Administração foi positivo em **R\$ 3.174.467,64** (três milhões e cento e setenta e quatro mil e quatrocentos e sessenta e sete reais e sessenta e quatro 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	1,07	13,98
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
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	0,42	5,14
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	0,75	9,62





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

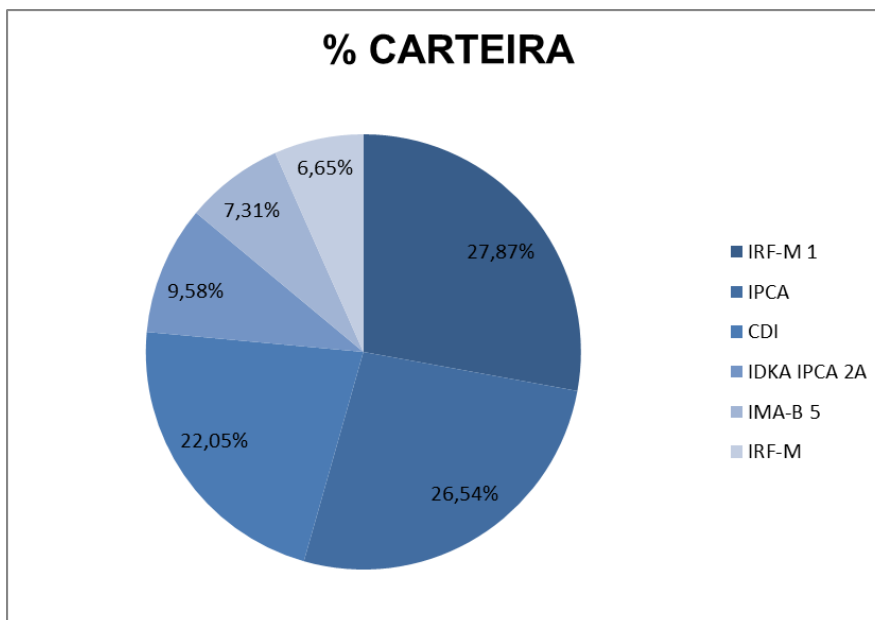


10.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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			51,41%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	R\$154.312.276,68
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	27,78%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,78%	R\$83.391.927,61
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\$270.298,91
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	13.322.205/0001-35	IDKA 2A	9,58%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,72%	R\$28.742.955,03
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	7,31%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,60%	R\$21.954.032,79
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	07.111.384/0001-69	IRF-M	6,65%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,82%	R\$19.953.062,34
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			37,15%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	R\$111.505.532,62
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	10,60%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,13%	R\$31.822.335,38
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.415/0001-05	CDI	0,01%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	R\$18.243,56
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	R\$1.736,67
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	26,54%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	1,73%	R\$79.663.217,01
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			11,44%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	R\$34.347.381,93
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	CDI	11,44%	10,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	3,93%	R\$34.347.381,93
Total:											R\$300.165.191,23

10.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

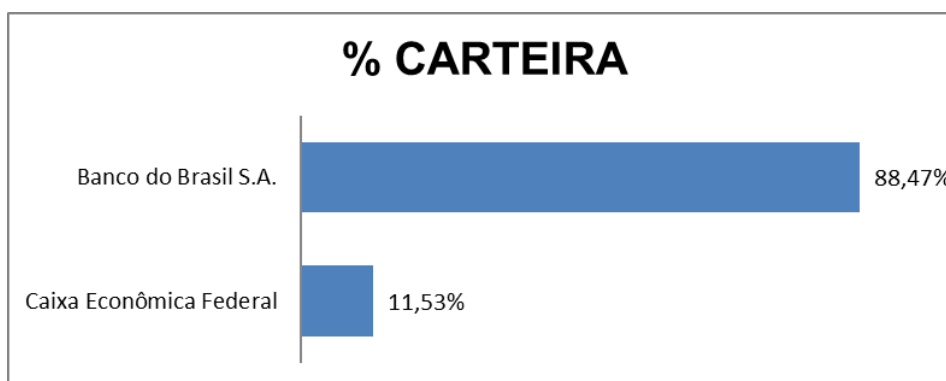
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/12/2025	Participação
IRF-M 1	R\$83.662.226,52	27,87%
IPCA	R\$79.663.217,01	26,54%
CDI	R\$66.189.697,54	22,05%
IDKA IPCA 2A	R\$28.742.955,03	9,58%
IMA-B 5	R\$21.954.032,79	7,31%
IRF-M	R\$19.953.062,34	6,65%
	R\$300.165.191,23	100,00%



10.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$34.619.417,51	11,53%
Banco do Brasil S.A.	R\$265.545.773,72	88,47%





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



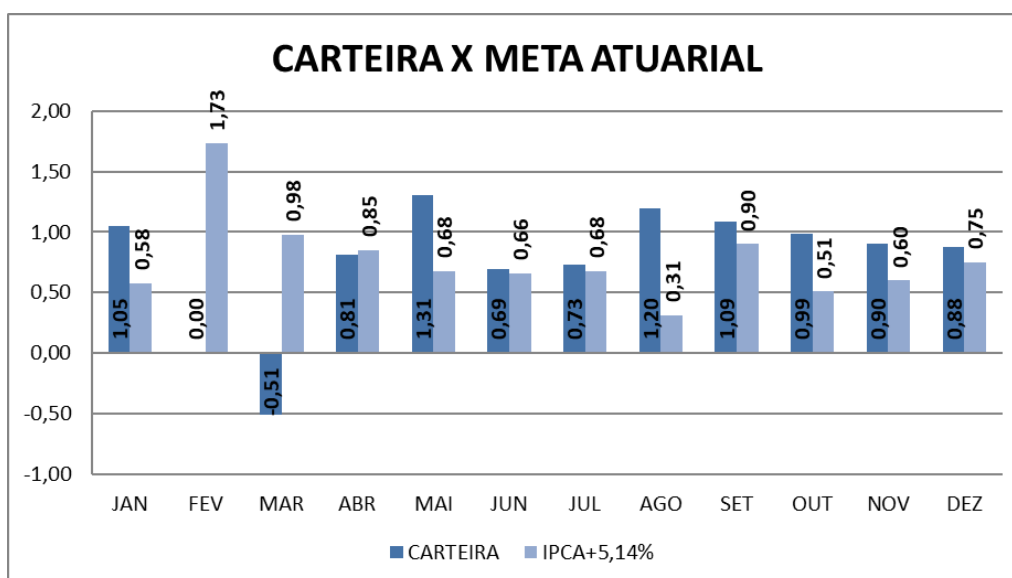
11. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

11.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2021) apresentou um resultado de **0,88%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,75%, ou seja, atingimos **117,33%** da meta atuarial, e fechou o mês com um saldo de **R\$ 33.307.940,74** (trinta e três milhões e trezentos e sete mil e novecentos e quarenta reais e setenta e quatro centavos). O rendimento de dezembro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) foi positivo em **R\$ 290.603,61** (duzentos e noventa mil e seiscentos e três reais e sessenta e um 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	0,88	9,52
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
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	0,42	5,14
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	0,75	9,62



Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

Site: www.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



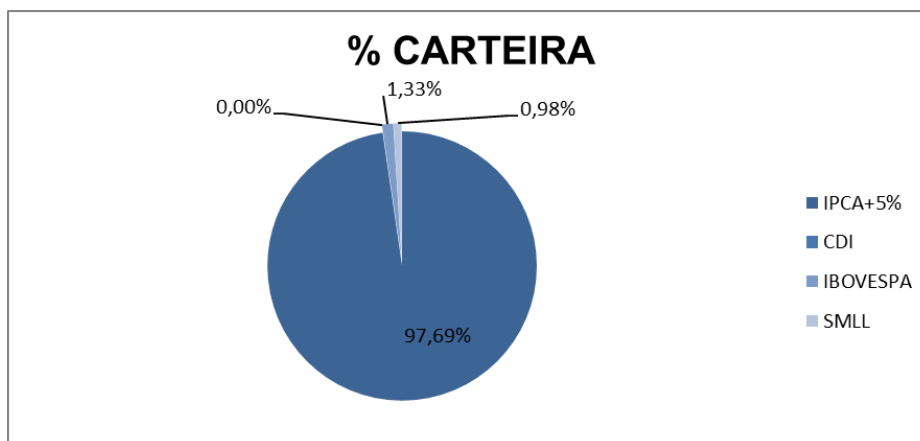
11.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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			97,69%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$32.539.086,10	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF RL	39.255.739/0001-80	IPCA+5%	97,69%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 2,53%	R\$32.539.086,10	
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			0,00%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$527,92	
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,00%	R\$527,92	
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			2,31%	40,00%	✓ 25,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$768.326,72	
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,33%	40,00%	✓ 25,00%	✓ 20,00%	✓ 0,14%	R\$441.922,21	
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	0,98%	40,00%	✓ 25,00%	✓ 20,00%	✓ 0,07%	R\$326.404,51	
Total:								R\$33.307.940,74	

11.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/12/2025	Participação
IPCA+5%	R\$32.539.086,10	97,69%
CDI	R\$527,92	0,00%
IBOVESPA	R\$441.922,21	1,33%
SMLL	R\$326.404,51	0,98%
	R\$33.307.940,74	100,00%

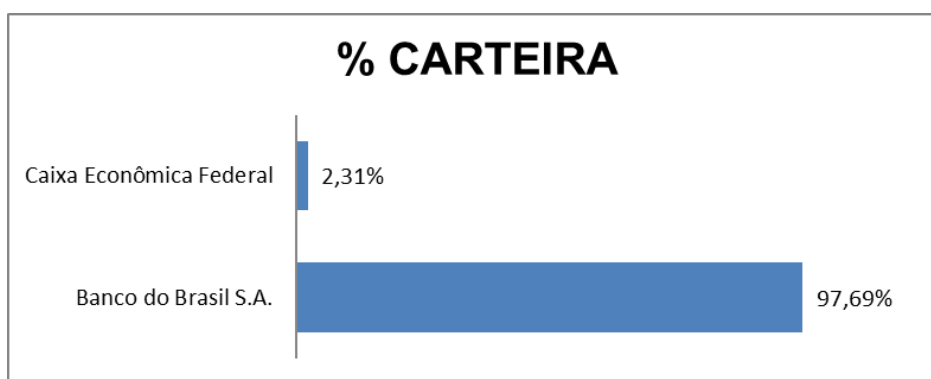




11.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$32.539.086,10	97,69%
Caixa Econômica Federal	R\$768.854,64	2,31%



12. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

12.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2022) apresentou um resultado de **1,10%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,75%, ou seja, atingimos **146,67%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 23.878.746,48** (vinte e três milhões e oitocentos e setenta e oito mil e setecentos e quarenta e seis reais e quarenta e oito centavos). O rendimento de dezembro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) foi positivo em **R\$ 259.580,51** (duzentos e cinquenta e nove mil e quinhentos e oitenta reais e cinquenta e um centavos).

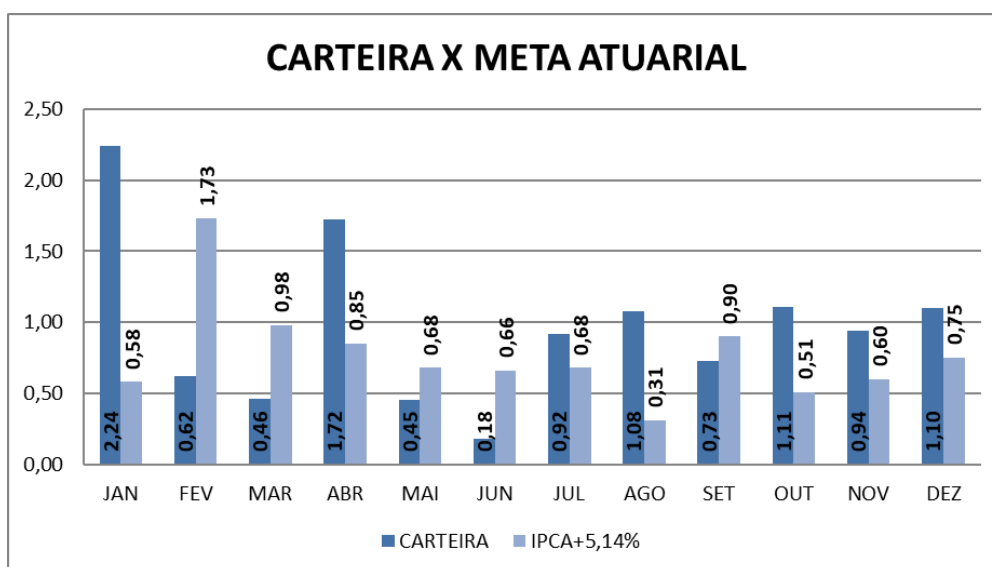


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



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	1,10	12,17
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
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	0,42	5,14
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	0,75	9,62



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			94,12%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	94,12%	100,00%	✓	50,00%	✓	2,23%	✓
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			5,88%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	5,88%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓
Total:								R\$23.878.746,48	



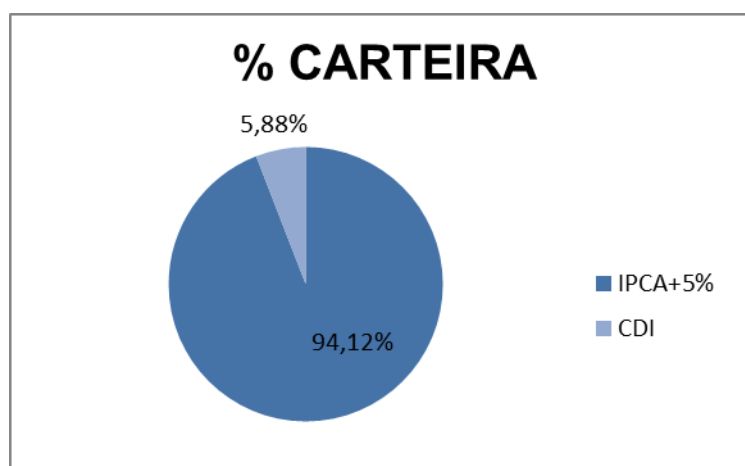
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

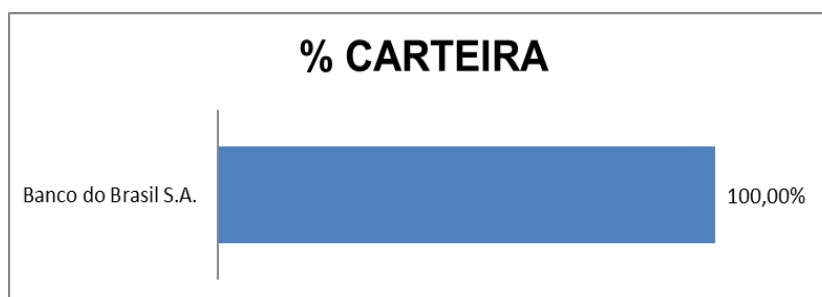
Indicador	Saldo em 31/12/2025	Participação
IPCA+5%	R\$22.474.737,78	94,12%
CDI	R\$1.404.008,70	5,88%
	R\$23.878.746,48	100,00%



12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$23.878.746,48	100,00%



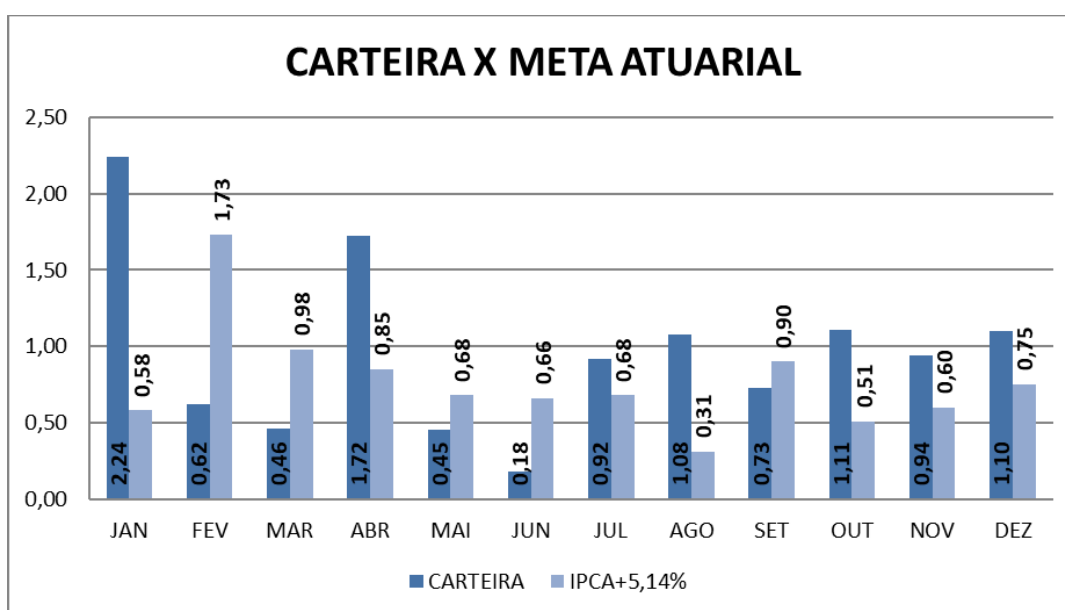
13. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

13.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2023) apresentou um resultado de **1,10%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,75%, ou seja, atingimos **146,67%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 40.662.139,20** (quarenta milhões e seiscentos e sessenta e dois mil e cento e trinta e nove reais e vinte centavos). O rendimento de dezembro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) foi positivo em **R\$ 442.029,01** (quatrocentos e quarenta e dois mil e vinte nove reais e um centavo).

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	1,10	12,17
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
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	0,42	5,14
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	0,75	9,62

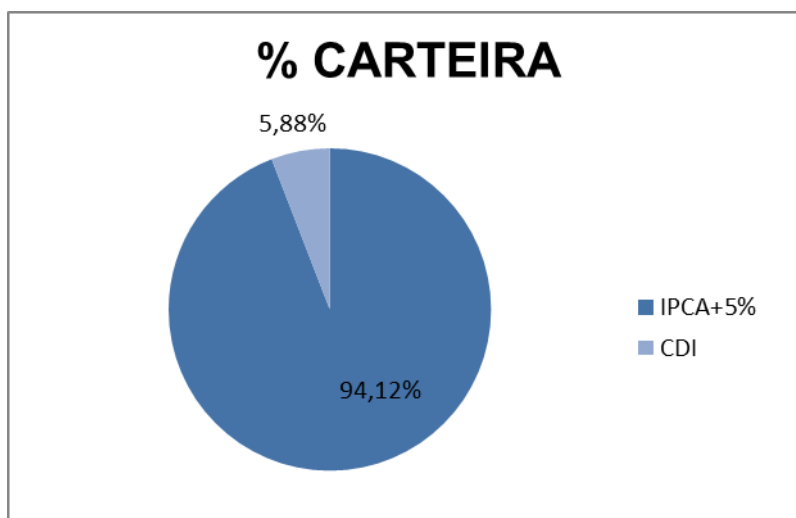


13.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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			94,12%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$38.271.310,29	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	94,12%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	3,80% ✓	R\$38.271.310,29	
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			5,88%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$2.390.828,91	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	5,88%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,01% ✓	R\$2.390.828,91	
Total:								R\$40.662.139,20	

13.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/12/2025	Participação
IPCA+5%	R\$38.271.310,29	94,12%
CDI	R\$2.390.828,91	5,88%
	R\$40.662.139,20	100,00%



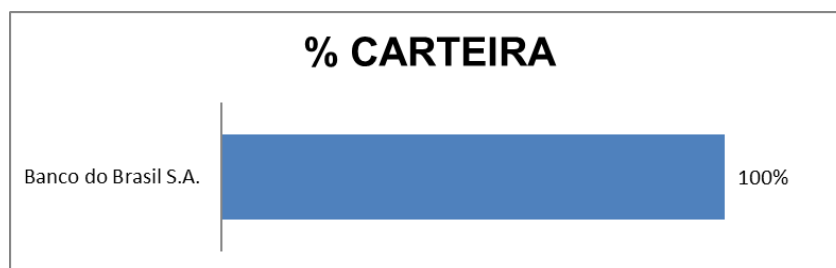


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



13.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$40.662.139,20	100%



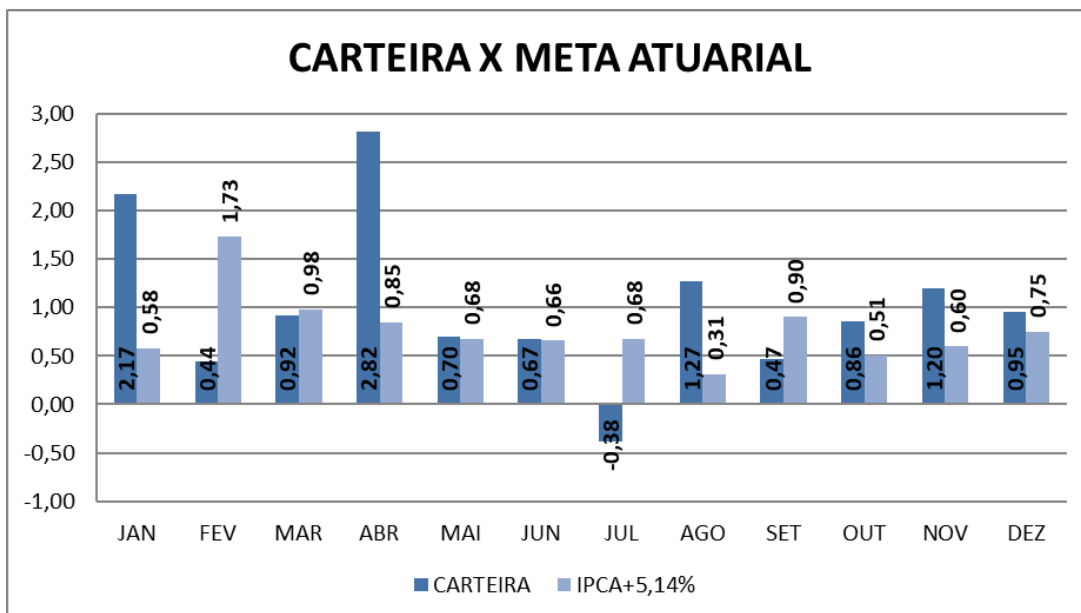
14. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

14.1. RENTABILIDADE

A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2024) obteve um resultado de **0,95%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,75%, ou seja, atingimos o correspondente a **126,67%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 46.285.788,43** (quarenta e seis milhões e duzentos e oitenta e cinco mil e setecentos e oitenta e oito reais e quarenta e três centavos). O rendimento de dezembro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) foi positivo em **R\$ 433.789,42** (quatrocentos e trinta e três mil e setecentos e oitenta e nove reais e quarenta e dois 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	0,95	12,75
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
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	0,42	5,14
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	0,75	9,62

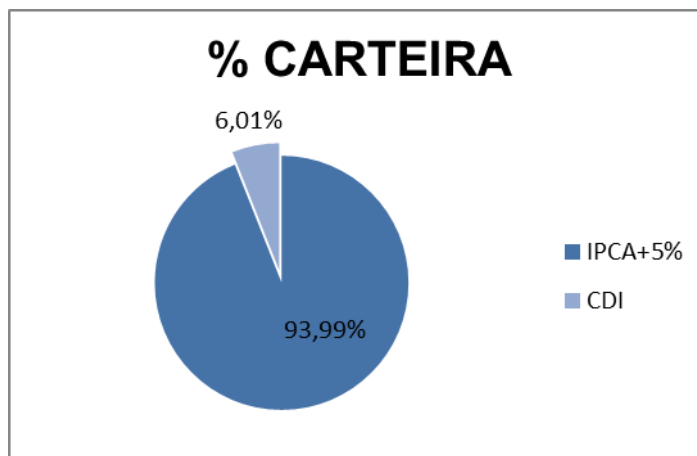


14.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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			93,99%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	R\$43.503.253,48
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	IPCA+5%	93,99%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	15,03%	✓	R\$43.503.253,48
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			6,01%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	✓	R\$2.782.534,95
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	6,01%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,01%	✓	R\$2.782.534,95
Total: R\$46.285.788,43												

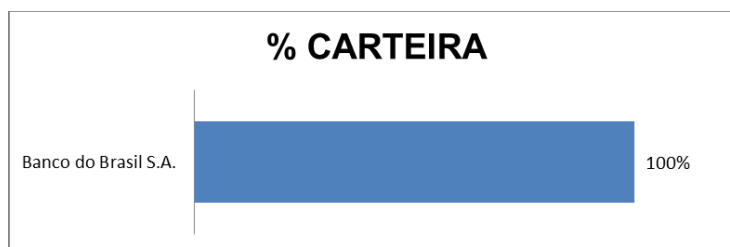
14.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/12/2025	Participação
IPCA+5%	R\$43.503.253,48	93,99%
CDI	R\$2.782.534,95	6,01%
	R\$46.285.788,43	100,00%



14.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$46.285.788,43	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 **0,68%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,75%, ou seja, atingimos o correspondente a **90,67%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 45.785.523,94** (quarenta e cinco milhões e setecentos e oitenta e cinco mil e



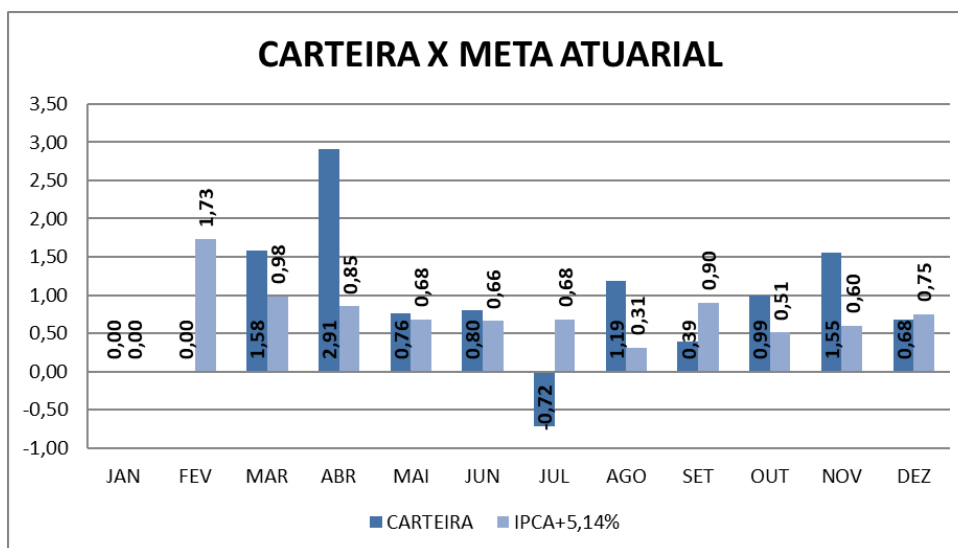
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



quinhentos e vinte e três reais e noventa e quatro centavos). O rendimento de dezembro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2025) foi positivo em **R\$ 309.677,95** (trezentos e nove mil e seiscentos e setenta e sete reais e noventa e cinco 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	0,68	10,56
IPCA	0,00	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,10
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	0,42	4,70
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	0,75	8,99



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%	✓	100,00%	R\$45.784.792,28
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	19,78%	R\$45.784.792,28
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	R\$731,66
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.415/0001-05	CDI	0,00%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,00%	R\$731,66
Total: R\$45.785.523,94											

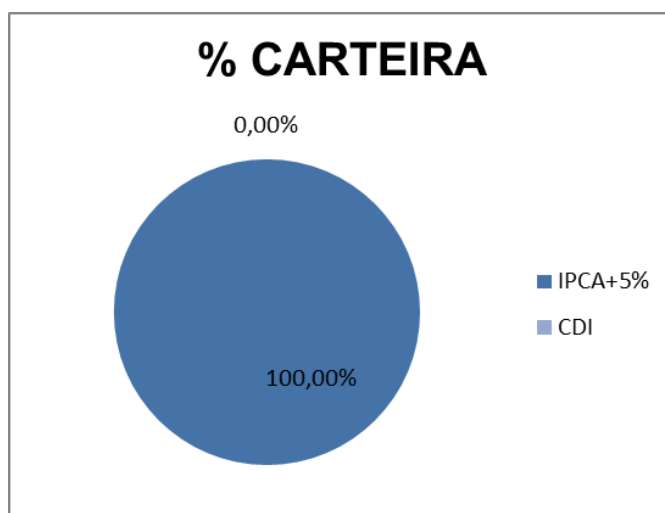


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Gestão de Recursos



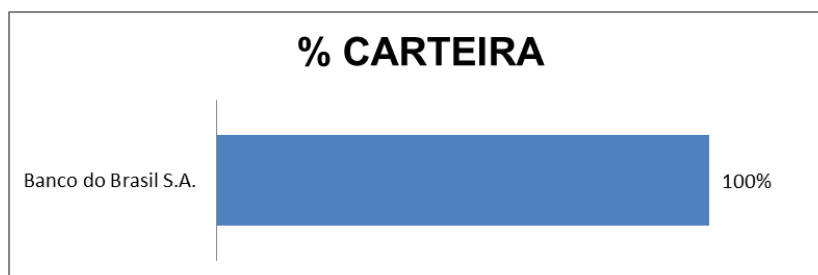
15.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/12/2025	Participação
IPCA+5%	R\$45.785.523,94	100,00%
CDI	R\$731,66	0,00%
	R\$45.786.255,60	100,00%



15.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$45.785.523,94	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

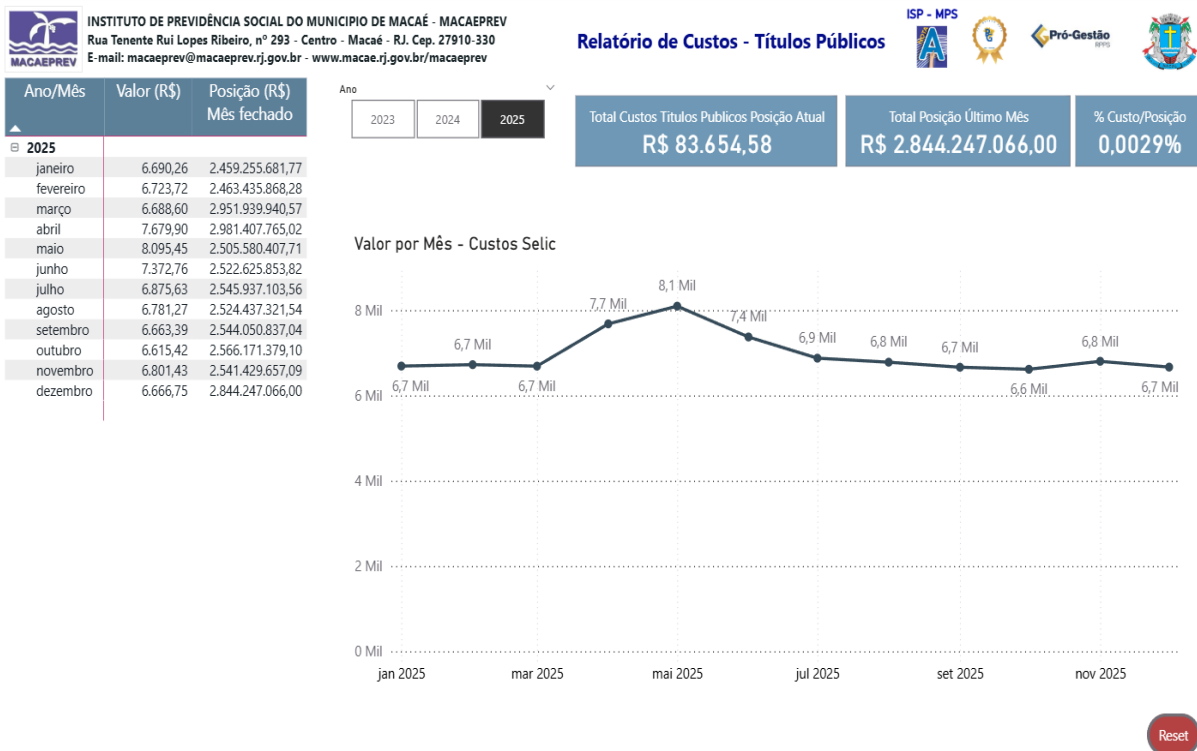
Gestão de Recursos



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



17. CONCLUSÃO

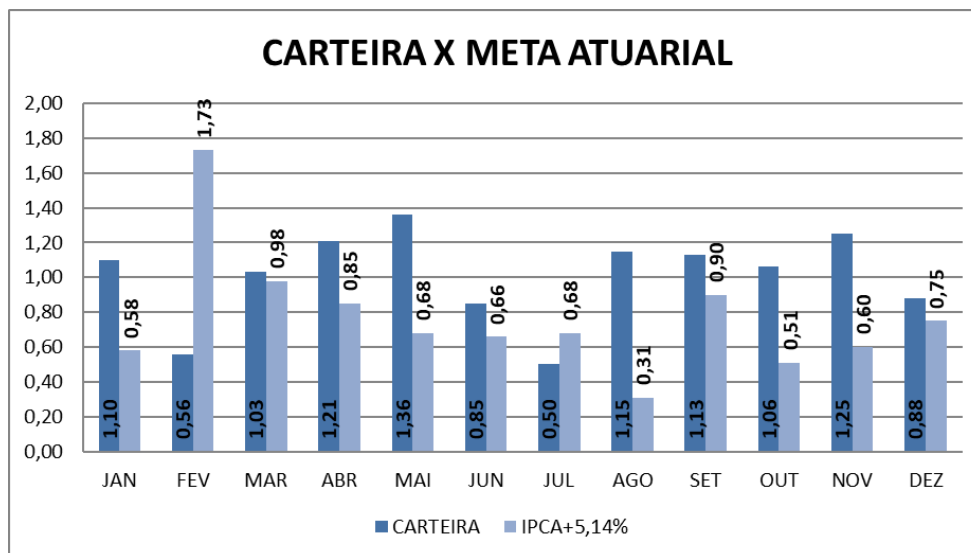
O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **0,88%**, enquanto a **Meta Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,14%**, alcançou **0,75%**. O desempenho deste mês correspondeu a **117,33%** da meta atuarial. Atingimos **12,77%** de rentabilidade acumulada da carteira, enquanto a meta acumulada resultou em **9,62%**, então o MACAEPREV atingiu **132,74%** da meta atuarial no acumulado até dezembro/2025.

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	0,88	12,77
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
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	0,42	5,14
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	0,75	9,62



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



O MACAEPREV encerrou o mês de **dezembro de 2025** com o **Patrimônio Consolidado de R\$ 5.807.665.716,46** (cinco bilhões e oitocentos e sete milhões e seiscentos e sessenta e cinco mil e setecentos e dezesseis reais e quarenta e seis centavos). O rendimento de dezembro da Carteira Consolidada do Instituto foi positivo em **R\$ 50.850.004,22** (cinquenta milhões e oitocentos e cinquenta mil e quatro reais e vinte e dois centavos). O gráfico a seguir apresenta a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final de exercício.



Macaé, 28 de janeiro de 2026.

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



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



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos trinta dias do mês de janeiro de 2026, o Comitê de Investimentos, ordinariamente, reuniu-se via plataforma de reunião *Google Hangouts Meet*, para apresentação e análise dos investimentos, acompanhamento de rentabilidade, dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS, da aderência das alocações, processos decisórios de investimentos e políticas de investimentos referentes ao mês de **dezembro** de 2025;

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

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

Alfredo Tanos Filho

Edilane Santos Amaral

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

Patric Alves de Vasconcellos

Claudio de Freitas Duarte

Erenildo Motta da Silva Júnior

José Eduardo da Silva Guinâncio



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

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS


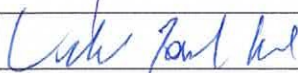

NOVEMBRO DE 2025

TERMO DE APROVAÇÃO CONSELHO FISCAL

Ao dia **29/01/2026**, 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 **DEZEMBRO DE 2025**. Considerando todas as informações constantes no presente relatório, **APROVAMOS** o relatório de investimentos referente à **DEZEMBRO DE 2025**.

Macaé, 29 de janeiro de 2026.

CONSELHO FISCAL

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