



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



1 **ATA n.º 49/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 26/11/2025** – Ata de Reunião
2 Ordinária do Comitê de Investimentos que se reuniram na sede do Instituto de Previdência
3 Social do Município de Macaé – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-
4 04, na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de
5 Janeiro, no dia vinte e seis de novembro de dois mil e vinte e cinco, as 17:00 horas, de acordo
6 com a Portaria nº 184/2025, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos,
7 **Alfredo Tanos Filho, Cláudio de Freitas Duarte, Edilane Santos Amaral, Erenildo Motta**
8 **da Silva Junior, Fábio Carvalho de Moraes Drumond, José Eduardo da Silva Guinancio,**
9 **Miriam Amaral Queiroz e Patric Alves de Vasconcellos.** Iniciada a reunião, realizada de
10 forma on-line, através da plataforma Google Meets, onde foram tratados os seguintes assuntos:
11 **I – APRESENTAÇÃO DA CARTEIRA DO RELATÓRIO DA CARTEIRA DE**
12 **OUTUBRO DE 2025: INTRODUÇÃO** - Mantendo elevados níveis de transparência e para
13 manter boa comunicação junto aos servidores e munícipes, o Instituto de Previdência Social do
14 Município de Macaé – MACAEPREV apresenta o relatório de investimentos, referente ao mês
15 de outubro de 2025. Neste relatório consolidado é possível observar a consolidação de todas as
16 informações relativas ao período de referência, incluindo o cenário econômico, os resultados
17 alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento dos ativos financeiros que
18 compõe a carteira de investimentos do MACAEPREV, inclusive quanto aos indicadores de
19 desempenho e gerenciamento de riscos. Dessa forma, o relatório cumpre integralmente os
20 requisitos estabelecidos pelo Manual do PRÓ-GESTÃO, sendo amplamente divulgado no site
21 do MACAEPREV, o que garante a transparência e a publicidade das informações. Além disso,
22 o documento foi apresentado e aprovado pelo Comitê de Investimentos, submetido ao Conselho
23 Previdenciário e aprovado pelo Conselho Fiscal, contribuindo para a manutenção da
24 Certificação do PRÓ-GESTÃO - Nível II. **CENÁRIO ECONÔMICO** - No cenário externo, o
25 mês de outubro foi marcado principalmente pela trégua tarifária de um ano entre os EUA e a
26 China no fim do mês. Ao longo do mês, porém, a tensão nos mercados foi alimentada devido
27 às severas retaliações que ambos os países fizeram. Os EUA, por um lado, foram bem sucedidos
28 em pressionar a Holanda a intervir na Nexperia, importante empresa mundial produtora de chips
29 para carros, que é subsidiária da chinesa Wingtech. A China, por sua vez, impôs importantes



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



30 controles nas exportações de minerais de terras raras e tecnologia que são de uso militar pelos
31 EUA, além de sanções a grupos mercantis navais dos EUA. O mês de outubro também foi
32 marcado pela continuidade da paralisação do governo dos EUA, que caminha para a de maior
33 duração da história. A paralisação impôs ainda desafio na decisão do Fed (*Federal Reserve*) –
34 Banco Central Estadunidense –, devido à ausência de dados oficiais de emprego e inflação.
35 Apesar disso, porém, o Fed cortou a taxa básica na reunião de outubro, de acordo com as
36 expectativas do mercado, embora o presidente do Fed, Jerome Powell, não prometeu novos
37 cortes em dezembro, o que foi uma surpresa aos agentes do mercado. No campo interno, o
38 governo Lula obteve sucessos e derrotas no mês. Entre as vitórias, o governo foi capaz de
39 avançar com as negociações com os EUA em relação ao tarifaço. No fim do mês, o presidente
40 Lula se reuniu com Donald Trump na Malásia, com a confirmação de que as negociações
41 poderiam começar imediatamente. Além disso, o Tribunal de Contas da União (TCU) decidiu
42 pela desobrigação do cumprimento do centro da meta do Novo Arcabouço Fiscal, o que na
43 prática permite o governo buscar o limite inferior da meta (-0,25% do PIB) e não o centro da
44 meta (zero déficit). O governo, porém, sofreu forte derrota na Câmara depois que a Medida
45 Provisória (MP) que substituiria o decreto que elevou o IOF de junho caducou, apesar das
46 concessões e negociações do governo, com impacto de R\$17 bilhões em 2026 nas contas
47 públicas. A MP era importante para fechar as contas públicas tanto em 2025 quanto em 2026,
48 e previa a taxação de empresas de apostas online (“bets”), aumento da tributação de Juros sobre
49 Capital Próprio (JCP) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL). Após a derrota, o
50 governo prometeu retaliação com o corte de R\$ 10 bilhões em emendas parlamentares. Apesar
51 dos atritos com o Congresso, porém, o governo prometeu focar em corte de despesas, e
52 conseguiu negociar com o Senado aprovação de medidas de corte de gasto, como a redução da
53 compensação previdenciária (Comprev), a inclusão do Pé de Meia nos limites mínimos da
54 educação e endurecimento das regras de compensações de crédito tributário do PIS/Cofins, com
55 impacto de R\$ 10 bilhões. De qualquer forma, os dados macroeconômicos dos EUA no mês de
56 outubro vieram com resultados mistos, com a criação de vagas de setembro sendo incapaz de
57 impedir o crescimento do desemprego, mas a atividade econômica através do produto interno
58 bruto apresentando uma boa projeção de crescimento no terceiro trimestre. O Índice de Gerente

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

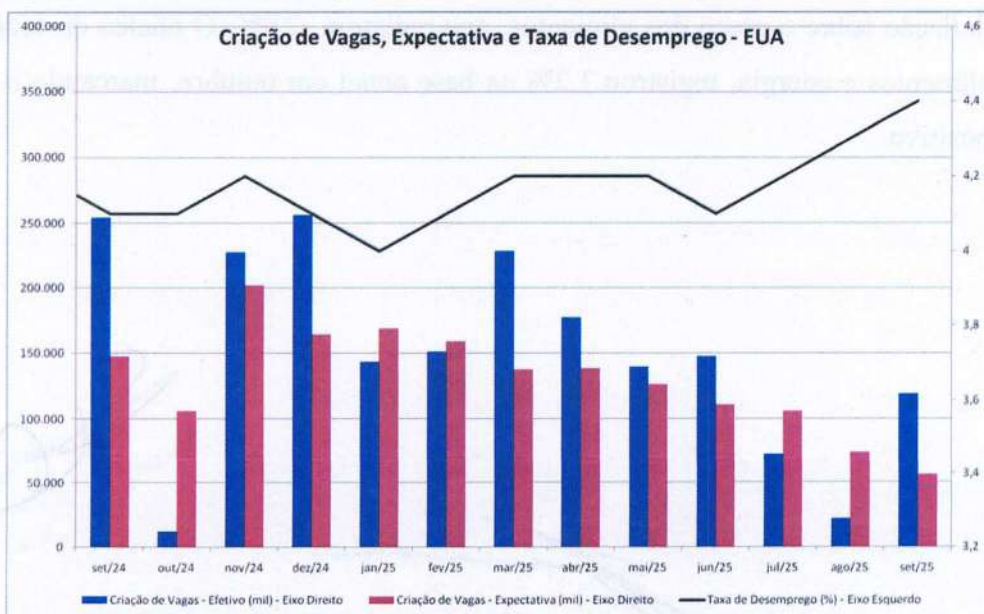
Comitê de Investimentos 2025



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



59 de Compras (PMI, *Purchasing Managers' Index*) da manufatura, pela S&P Global, registrou
60 crescimento para 52,5 pontos (ante 50 em setembro). Apesar de o resultado ter sido
61 negativamente puxado pela quarta queda consecutiva nas exportações não só para a China, mas
62 também para Europa, Canadá e México, resultado foi compensado pelo maior crescimento da
63 produção e em novas encomendas, a maior aceleração em 20 meses. Já em relação ao setor de
64 serviços, o PMI também registrou crescimento no mês, subindo para 54,8 (ante 54,2), acima da
65 expectativa do mercado. Apesar da incerteza rodeando a política econômica dos EUA, pelo
66 oitavo mês consecutivo as empresas continuaram com as contratações, e mantiveram uma visão
67 otimista do futuro. Seguindo os índices, assim, o índice composto registrou crescimento para
68 54,6 pontos (ante 53,9 em setembro). O desemprego nos EUA no mês de setembro registrou
69 forte crescimento no mês, adicionando 119 mil vagas, de acordo com o Departamento de
70 Estatística Trabalhista (BLS, *Bureau for Labor Statistics*). O resultado veio acima da
71 expectativa do mercado, que esperava metade disso, de 53 mil, e põe uma quebra na sequência
72 de enfraquecimento dos dados vistos desde março de 2025. Os dados de agosto, por sua vez,
73 foram fortemente revisados, de 22 mil vagas para -4 mil vagas. Apesar do desempenho do
74 mercado de trabalho no mês, o resultado não foi suficiente para impedir que a taxa de
75 desemprego voltasse a subir, indo para 4,4% (ante 4,3% em agosto).



76



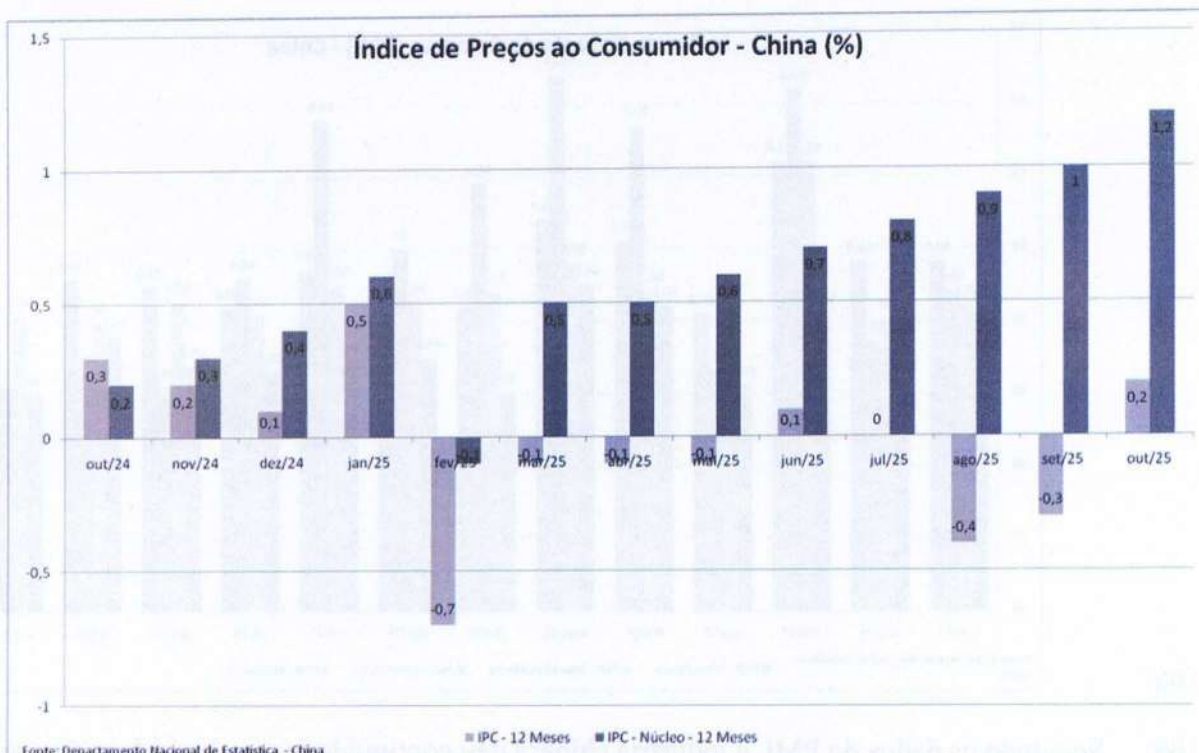
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



77 Apesar do mercado de trabalho, a projeção de crescimento para a economia estadunidense, para
78 o terceiro trimestre anualizado, cresceu nas projeções do Fed de Atlanta (GDPNow) para 4,2%,
79 puxado pelo melhor desempenho do consumo interno. Em reunião que antecedeu os dados
80 macroeconômicos, no final de outubro, o Fed decidiu por reduzir a taxa de juros em 0,25% p.p.,
81 para 3,75%-4%, movimento que era amplamente esperado pelo mercado. A decisão veio na
82 esteira de dados disponíveis que não mudaram de setembro para outubro: inflação alta, baixo
83 dinamismo no mercado de trabalho e juro próximo do neutro. Além disso, em contraponto ao
84 mercado, Jerome Powell, presidente do Fed, sinalizou que não há garantia de corte de juros na
85 próxima reunião (dezembro), especialmente se a ausência de dados (devido a paralisação do
86 governo estadunidense) continuar até lá. Na China, apesar das boas notícias relacionadas aos
87 índices de preços, a economia chinesa sofreu no mês com diversos dos principais indicadores
88 mostrando baixo desempenho, como a desaceleração da indústria e a queda nos investimentos,
89 este negativamente puxado pelas mazelas que pairam o setor imobiliário. Os temores
90 deflacionários parecem ter sido, por hora, afastados da economia chinesa. De acordo com o
91 Departamento Nacional de Estatística da China (DNEC), o índice de preços ao consumidor
92 (IPC) chinês registrou resultado positivo em outubro, crescendo 0,2% na base anual pela
93 primeira vez desde junho de 2025. Novamente, o índice foi negativamente influenciado pela
94 deflação sobre o preço dos alimentos, que registrou -2,9%. O núcleo do índice, que excluem
95 alimentos e energia, registrou 1,2% na base anual em outubro, marcando o oitavo resultado
96 positivo.



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



97

98 O PMI oficial chinês, elaborado pelo DNEC, registrou queda em diversos setores, impondo

99 pressões adicionais sobre o governo chinês. O índice da manufatura, setor que é considerado

100 carro-chefe da economia chinesa, sofreu a maior queda entre os setores (-0,8 pontos)

101 registrando 49 pontos e apagando toda a melhora que o índice vinha acumulando desde abril,

102 quando o índice registrou 49,8 pontos. Resultado apresentou uma piora em todos os seus sub-

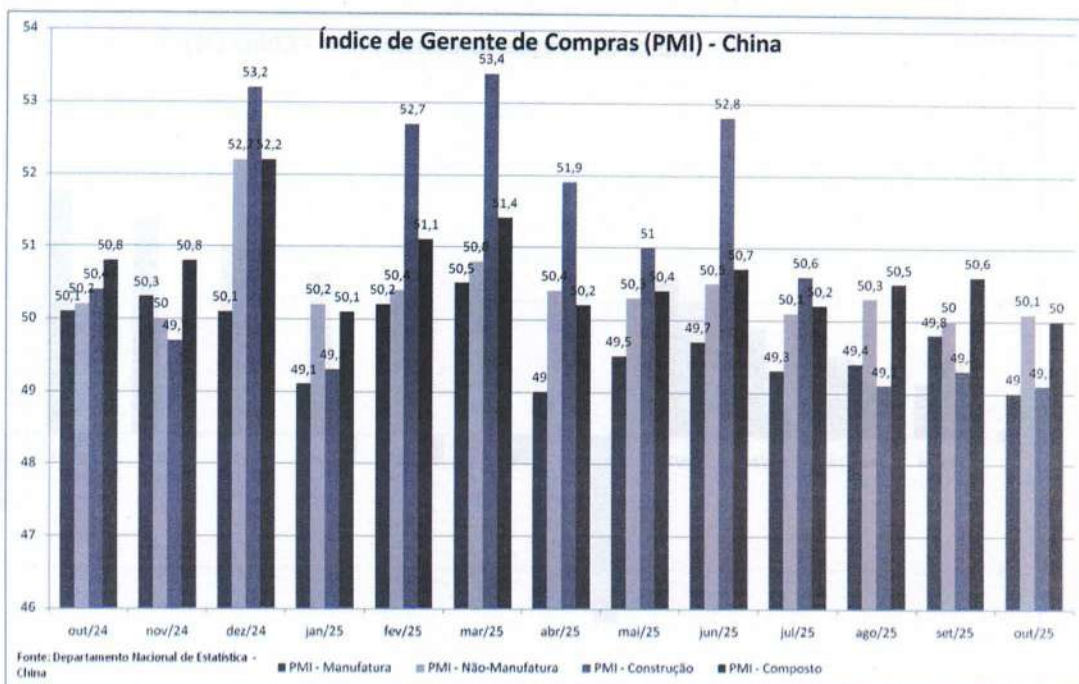
103 índices. O índice de construção civil, além disso, registrou queda de 0,2 pontos, indo para 49,1.

104 O índice não-manufatureiro, porém, apresentou leve melhora, saindo dos 50 para 50,1 em

105 outubro. A melhora do índice foi influenciado por melhoras nos sub-índices de contratação,

106 expectativas de negócios e preços de venda. Assim, puxado pela queda do índice de manufatura,

107 o índice composto registrou queda de 0,6 pontos, indo para 50 pontos.



108

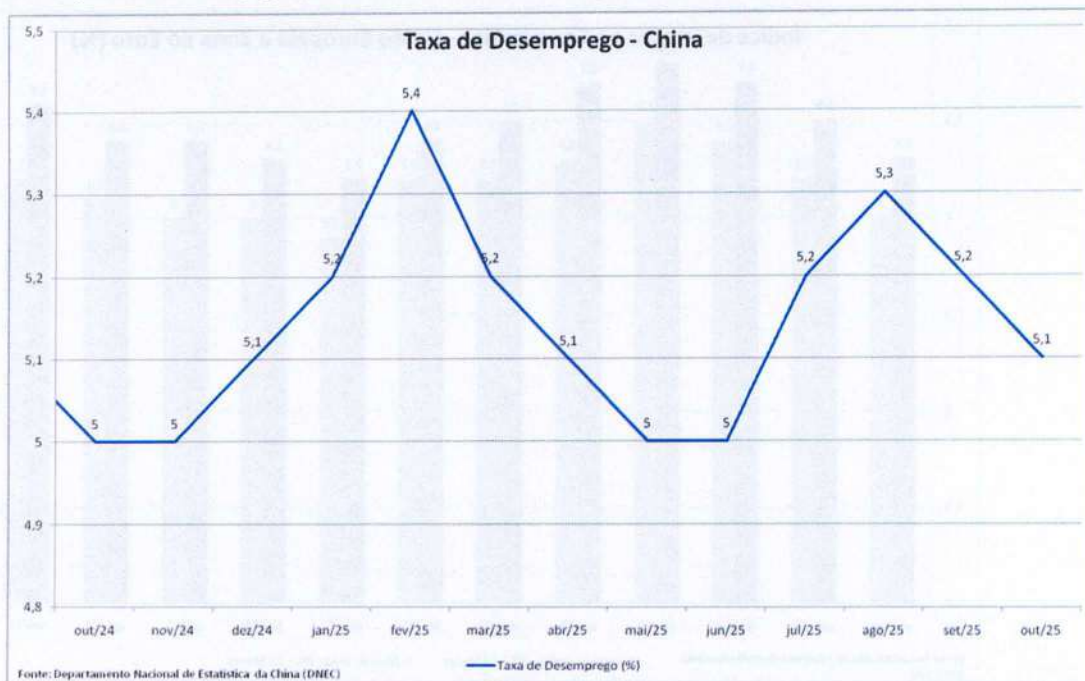
109 Seguindo os dados do PMI, a indústria chinesa deu continuidade aos sinais de enfraquecimento
 110 registrados em agosto de 2025. Apesar da trégua registrada setembro de 2025, os dados de
 111 crescimento da produção por valor adicionado do DNEC registraram um crescimento de 4,9%
 112 em outubro na base anual, pior valor desde agosto de 2024, quando registrou 4,5%. Apesar
 113 disso, porém, a indústria cresceu frente a setembro e registrou forte crescimento na produção
 114 de equipamentos de alta tecnologia (7,1%), que tem sido o ramo onde o governo chinês tem
 115 dirigido os incentivos. Já os investimentos em ativos fixos registraram queda pelo segundo
 116 mês, de -1,7% na base anual. O resultado negativo foi fortemente puxado por investimentos
 117 imobiliários, que registrou uma queda de -14,7% na base anual. Quando se excluem os
 118 investimentos imobiliários, os investimentos cresceram 1,7%. Em relação às exportações, o
 119 mês de outubro registrou queda de -1,1%, marcando o primeiro mês de queda desde fevereiro
 120 deste ano. O resultado continua sendo puxado negativamente pela queda das exportações aos
 121 EUA, embora o principal fator tenha sido a queda das exportações para o Japão (-5,7%) e Coréia
 122 do Sul (-13,1%) no mês. Anualmente, a queda das exportações para os EUA já registram -
 123 25,2%.



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



- 124 Apesar dos resultados ruins na atividade econômica chinesa, a taxa de desemprego de outubro
125 registrou queda de 0,1 p.p. (ante setembro), caindo para 5,1%.



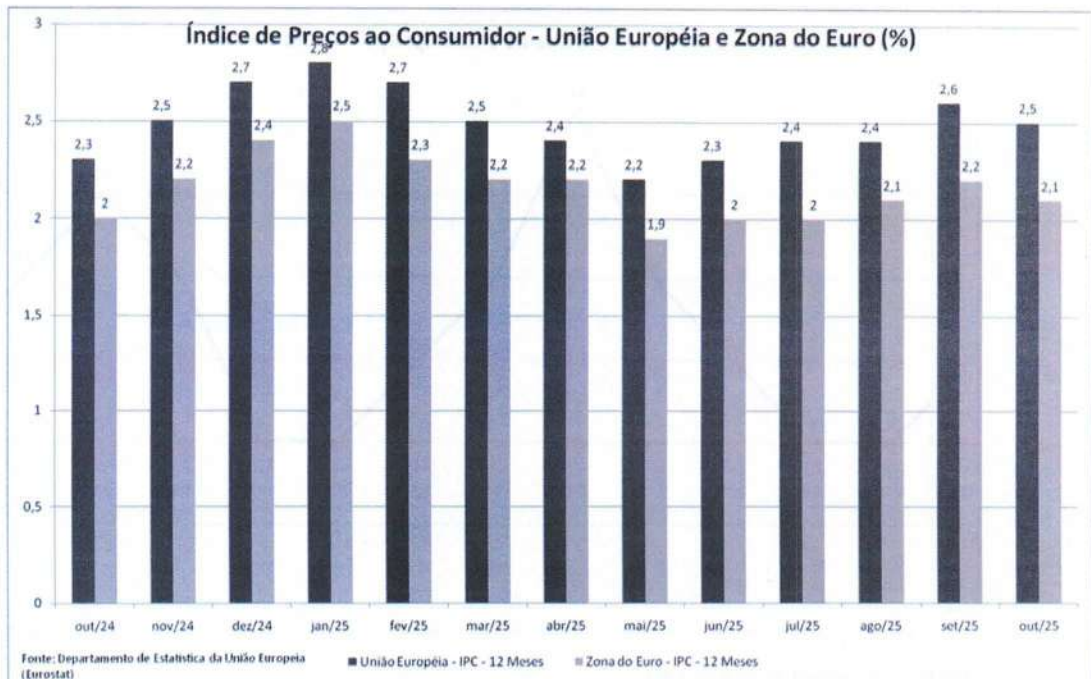
- 126
- 127 Antecedendo os indicadores ruins, porém, a reunião de outubro do Banco Popular da China
128 (BPC) – Banco Central chinês – decidiu pela manutenção dos juros básicos das principais taxas
129 de empréstimo, apesar do corte de juros pelo Fed na reunião de setembro. A taxa de operações
130 compromissadas reversa permaneceu em 1,4% a.a. Além disso, a taxa de empréstimo Prime
131 (*Loan Prime Rate*, LPR) de 1 ano, referência para empréstimos corporativos, também
132 permaneceu em 3% a.a., enquanto que a LPR de 5 anos, que serve de referência para
133 empréstimos imobiliários, permaneceu em 3,5% a.a. Já em relação a Zona do Euro, o Bloco
134 continua sofrendo desaceleração em suas principais economias, apresentando crescimento
135 tímido. Apesar disso, a inflação tem se mostrando dentro da meta de médio prazo do Banco
136 Central europeu, o que permitiu o Banco a manter a taxa básica inalterada e tem permitido a
137 sinalização de afrouxamento monetário no futuro. Em relação aos preços, o Índice de Preços
138 ao Consumidor (IPC) da Zona do Euro ficou em 2,1% em outubro em 12 meses, uma
139 desaceleração ante 2,2% de setembro, de acordo com o Departamento de Estatística da União
140 Européia (Eurostat). Na União Européia o IPC ficou em 2,5%, também desacelerando dos 2,6%



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



141 registrado em setembro. Em ambos os casos, resultado foi puxado por preço dos serviços e
142 alimentos.



143

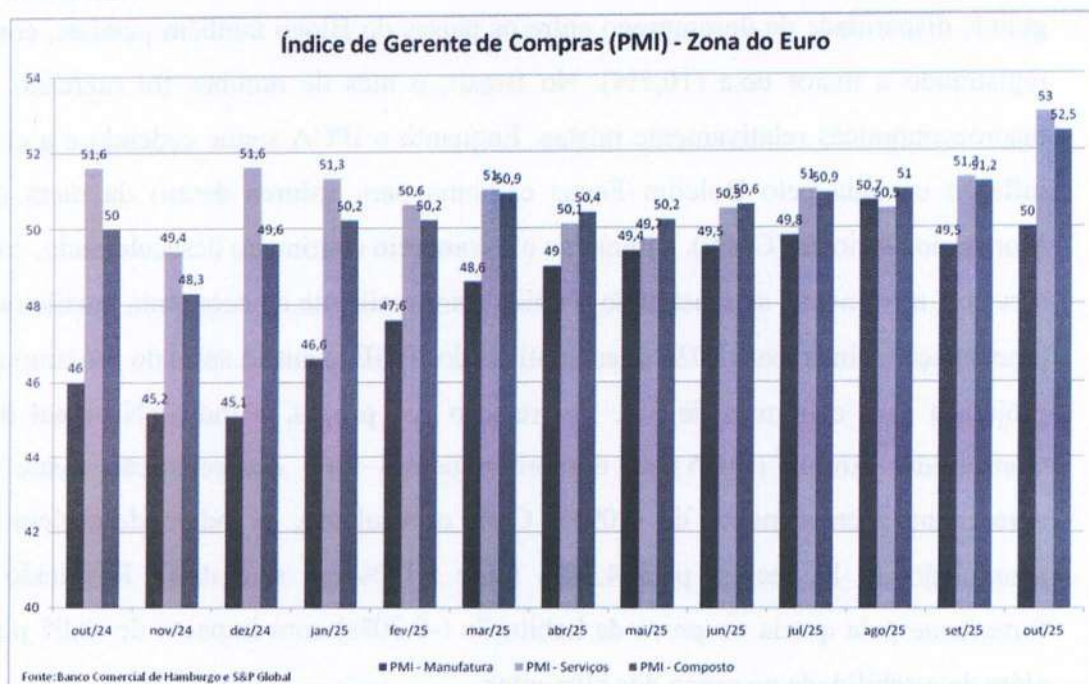
144 Em relação à atividade econômica, a Zona do Euro e a União Européia registraram,
145 respectivamente, crescimento, com ajustes sazonais, de 0,1% e 0,2% no segundo trimestre de
146 2025 comparado ao trimestre anterior nos dados revisados, marcando uma desaceleração.
147 Comparado ao mesmo trimestre de 2024, o crescimento registrado foi 1,5% e 1,6% para a Zona
148 do Euro e União Europeia, respectivamente, também desacelerando ante o resultado anterior
149 (1,6% e 1,7%, respectivamente). Resultado foi negativamente influenciado pelo baixo
150 desempenho das exportações de algumas das principais economias do Bloco, como Alemanha
151 e Itália, e fortemente puxado pelo crescimento dos gastos governamentais. Além disso, de
152 acordo com a primeira estimativa de crescimento do terceiro trimestre do Eurostat, a Zona do
153 Euro e a União Europeia registraram, respectivamente, crescimento de 0,2% e 0,3%. Em
154 comparação ao mesmo trimestre do ano passado, o crescimento foi de, respectivamente, 1,4%
155 e 1,6%, relativamente estável em relação a leitura do trimestre anterior. O PMI de outubro da
156 Zona do Euro, elaborado pelo Banco Comercial de Hamburgo (HCOB) e pela S&P Global,
157 registrou alta em todos os setores analisados. O índice da manufatura, que registrou crescimento



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



158 de 0,2 pontos (50 pontos), foi puxado por crescimento na produção manufatureira, embora tenha
159 sido amenizado pelas baixas ordens de produção e pela fraca criação de emprego. O índice de
160 serviços, por sua vez, registrou a maior aceleração em mais de um ano, indo para 53 pontos
161 (ante 51,3 em setembro). Índice foi fortemente puxado pelo maior crescimento de vendas em
162 17 meses. Assim, o índice composto cresceu para 52,5 (ante 51,2 em setembro), o maior valor
163 em 29 meses.



164

165 Ainda em relação à atividade econômica, em agosto os serviços registraram crescimento de
166 0,1% e decréscimo de -0,2% na Zona do Euro e na União Europeia, respectivamente, de
167 acordo com Eurostat. O resultado marca a continuidade da volatilidade dos setores, que não
168 tem pegado ritmo de crescimento e oscilado ao longo do ano. Além disso, demonstra os
169 problemas estruturais das principais economias do bloco, como Alemanha e Itália, e tem
170 contribuído negativamente para o índice. O varejo europeu, além disso, continua sofrendo
171 queda, com o mês de setembro registrando novamente queda mensal, dessa vez de -0,1%. Já a
172 produção industrial registrou, em setembro, um crescimento de 0,2% e 0,8%, com ajuste
173 sazonal, comparado a agosto, na Zona do Euro e na União Europeia, respectivamente.
174 Resultado foi fortemente puxado pelo setor energético (1,2% e 0,9%), embora tenha sido



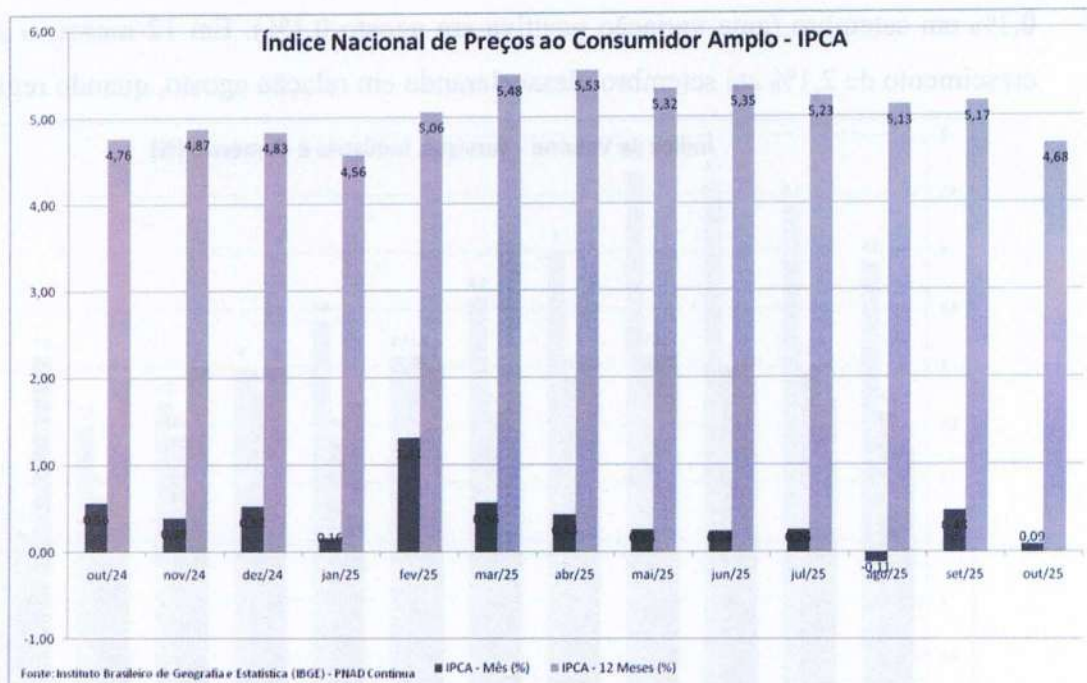
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



175 negativamente afetado pelas atividades de não-duráveis (-2,6% e -0,4%). Comparado a
176 setembro de 2024, a indústria cresceu 1,2% e 2% na ZE e na UE, respectivamente. Em relação
177 ao emprego, enquanto a União Europeia registrou aumento na taxa de desemprego (para 6%,
178 ante 5,9% em agosto), a Zona do Euro manteve a taxa de setembro nos níveis de agosto (6,3%).
179 Resultado veio dentro da expectativa do mercado, e foi negativamente influenciado por
180 aumento do desemprego nas maiores economias da Europa (Alemanha, França e Itália). A
181 grande disparidade de desemprego entre os países do Bloco também persiste, com a Espanha
182 registrando a maior taxa (10,5%). No Brasil, o mês de outubro foi marcado por notícias
183 macroeconômicas relativamente mistas. Enquanto o IPCA segue cedendo e a expectativa de
184 inflação captada pelo Boletim Focus caminha para valores dentro da meta do Conselho
185 Monetário Nacional (CMN), a indústria e o comércio continuam desacelerando, com o setor de
186 serviços, novamente, se mostrando o único setor resiliente da economia brasileira. Promovem
187 preocupação, ainda, para 2026 as estimativas do IBGE quanto à safra do próximo ano, que está
188 projetada para cair mais de 3%. Em relação aos preços, o Índice Nacional de Preços ao
189 Consumidor Amplo (IPCA) de outubro registrou forte desaceleração frente a setembro,
190 apresentando crescimento de 0,09%. Com o resultado, o índice desacelera também no
191 acumulado de 12 meses, para 4,68% (ante 5,17% em setembro). Resultado foi puxado
192 fortemente pela queda no preço da habitação (-0,30%) com impacto de -0,05 p.p. no índice,
193 além da estabilidade no preço dos alimentos.



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



194

195 Em relação aos índices de atividade econômica, de acordo com a Pesquisa Mensal da Indústria
196 (PMI) do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), o setor industrial em setembro
197 registrou queda de -0,4% em comparação a agosto. Em 12 meses a indústria registrou 1,5%,
198 desacelerando e dando continuidade às quedas registradas nos meses anteriores. Entre as
199 atividades, a indústria de farmacêuticos registrou a maior queda (-9,7%), enquanto que entre as
200 categorias econômicas, com exceção de bens de capital, todas registraram queda no mês, com
201 maior destaque para os bens duráveis, que registraram queda de -1,4%. Para o setor de serviços,
202 a Pesquisa Mensal de Serviços (PMS), do IBGE, apontou crescimento do setor no mês de
203 setembro em 0,6% frente a agosto, além de manter o crescimento em 12 meses até setembro
204 em 3,1%, estável em relação a agosto. O resultado foi puxado, principalmente, pelo setor de
205 transportes aéreo de passageiros e logístico, aquele puxado pela renda e queda nos preços em
206 relação ao ano passado. O resultado também mostra a resiliência do setor na economia
207 brasileira, que apresentou o 8º resultado positivo seguido da série. Já em relação ao comércio,
208 o setor registrou a continuação da sua desaceleração, com queda em 6 dos 8 setores pesquisados.
209 De acordo com a Pesquisa Mensal do Comércio (PMC), do IBGE, o setor registrou queda de -

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

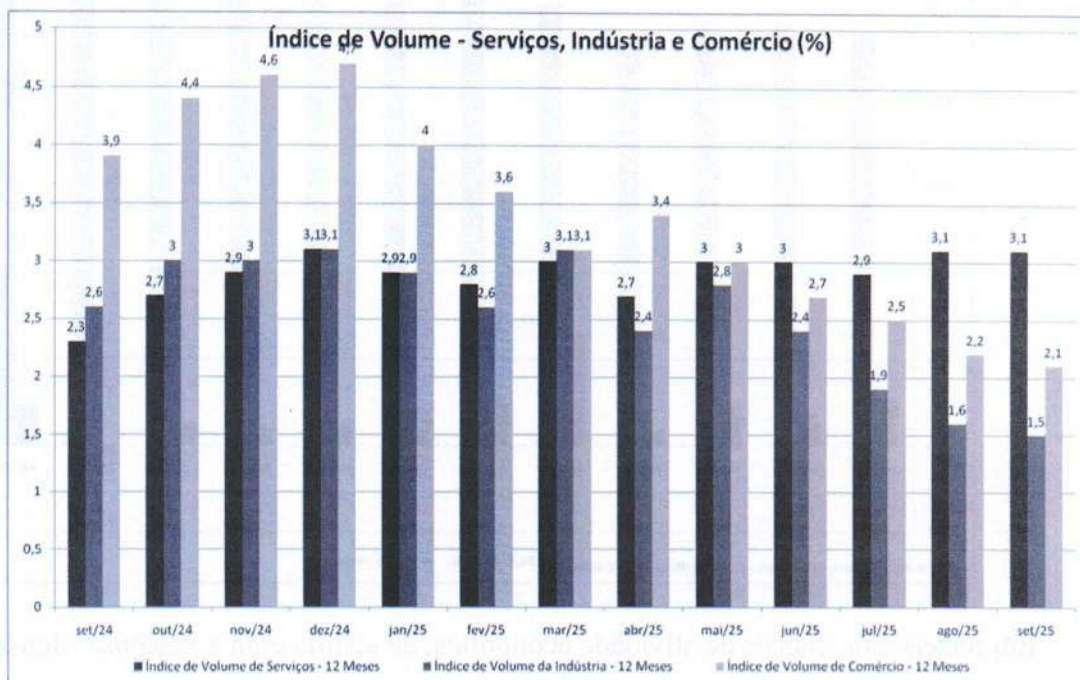
Comitê de Investimentos 2025



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



210 0,3% em setembro (ante variação positiva em agosto 0,1%). Em 12 meses, o setor acumula
211 crescimento de 2,1% até setembro, desacelerando em relação agosto, quando registrou 2,2%.



212

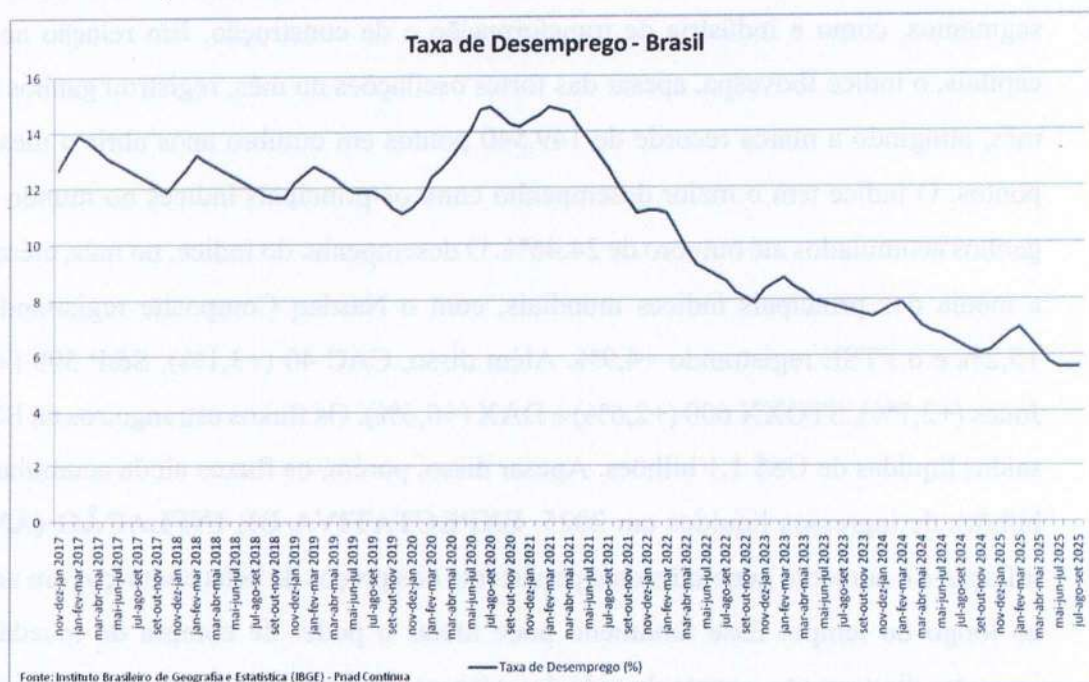
213 Em consonância com os dados, o índice de atividade econômica do BCB, IBC-Br, registrou
214 queda de -0,2% no mês de setembro (ante agosto), nos dados dessazonalizados. Resultado foi,
215 pelo lado da oferta, negativamente puxado pela indústria (-0,7%) e positivamente afetado pela
216 agropecuária (1,5%). No ano, o PIB acumula um crescimento de 2,6%. O índice é corroborado
217 pelas projeções do FGV-Ibre, pois de acordo com o Monitor do PIB, a atividade em setembro
218 na base mensal permaneceu estável, e acumula 2,5% de crescimento em 12 meses. Consumo e
219 exportações compensaram a queda nos investimentos. O primeiro prognóstico do
220 Levantamento Sistemático da Produção Agrícola (LSPA) do IBGE aponta para uma queda -
221 3,7% na safra de 2026 comparado à de 2025. Segundo o Instituto, não é provável que as
222 condições climáticas de 2025 se repitam em 2026 pela maior parte do território brasileiro, como
223 foi em 2025. O resultado deve se dar, principalmente, pela queda na produção de milho, que é
224 prevista para ter uma queda de -9,3%, apesar de novamente a produção de soja estar prevista
225 para bater novo recorde em 2026, com crescimento de 1,1%. Por outro lado, a safra estimada
226 em outubro para 2025 está 18,1% maior que a de 2024. Em relação ao emprego, a taxa de



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



desemprego no trimestre encerrado em setembro repetiu a mínima histórica, ficando em 5,6%, de acordo com a PNAD Contínua do IBGE. Dados foram puxados positivamente pela construção, compensando os resultados negativo no comércio. Além disso, a taxa de informalidade e o número de empregados do setor com carteira assinada repetiu o trimestre anterior, com aquela ficando em 37,8%. A massa de rendimento médio, por sua vez, registra crescimento de 5,5% no ano.



Em relação às contas públicas, o setor público consolidado registrou déficit primário de R\$ 17,3 bilhões em setembro, um aumento em relação ao mesmo mês de 2024 (déficit primário de R\$ 7,3 bilhões). Em 12 meses, o setor público acumula déficit primário de R\$ 33,2 bilhões (0,27% do PIB), uma piora ante déficit de R\$ 23 bilhões acumulado até agosto e fora da meta do Novo Arcabouço Fiscal, de superávit ou déficit primário de 0,25% do PIB. Além disso, a Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG) aumentou 0,6 p.p., puxado pelo aumento em gastos com juros. A elasticidade da dívida em relação a 1% de aumento na taxa Selic ficou em R\$ 54,7 bilhões (0,44%). Em relação aos índices de confiança, o Índice de Confiança do Consumidor (ICC) da FGV IBRE subiu 1 ponto, para 88,5 pontos, em outubro. Resultado foi impulsionado pela melhora da percepção presente e das expectativas futura, puxado em notadamente pelas famílias

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

Comitê de Investimentos 2025



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



244 de menor renda. O quadro menos pessimista mantém o ritmo devido à manutenção do emprego
245 e da renda, embora os níveis de inadimplência e os juros alto dificultam uma melhora mais
246 robusta no indicador. O Índice de Confiança Empresarial (ICE), também da FGV IBRE,
247 permaneceu relativamente estável no mês de outubro (89,5), sem mostrar sinais claros de
248 recuperação do índice no ano, que abriu 2025 em 93,3. O resultado sugere a continuidade da
249 fase de desaceleração da atividade econômica no ano, com queda da resiliência de alguns
250 segmentos, como a indústria de transformação e da construção. Em relação ao mercado de
251 capitais, o índice Ibovespa, apesar das fortes oscilações no mês, registrou ganhos de +2,2% no
252 mês, atingindo a marca recorde de 149.540 pontos em outubro após abrir o mês em 146.237
253 pontos. O índice tem o maior desempenho entre os principais índices no mundo no ano, com
254 ganhos acumulados até outubro de 24,46%. O desempenho do índice, no mês, além disso, segue
255 a média dos principais índices mundiais, com o Nasdaq Composite registrando ganhos de
256 +5,2% e o FTSE registrando +4,9%. Além disso, CAC 40 (+3,1%), S&P 500 (+2,7%), Dow
257 Jones (+2,7%), STOXX 600 (+2,6%) e DAX (+0,6%). Os fluxos estrangeiros na B3 registraram
258 saídas líquidas de US\$ 1,1 bilhões. Apesar disso, porém, os fluxos ainda acumulam de US\$ 25
259 bilhões de ingressos líquidos em 2025. **EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA)** - A
260 inflação é o aumento generalizado e persistente dos preços de bens e serviços em uma economia
261 ao longo do tempo. Esse fenômeno pode afetar o poder de compra da moeda e, portanto,
262 impactar diretamente o custo de vida das pessoas. Para medir e monitorar a inflação no Brasil,
263 o índice utilizado é o **IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo)**, que é calculado pelo
264 Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Tendo em vista que o IPCA é um
265 componente importante na nossa meta atuarial, segue abaixo um quadro que mostra a inflação
266 projetada e efetiva no mês de outubro e as projeções para o mês seguinte, extraída do site da
267 ANBIMA. As projeções para o mês de novembro e dezembro são de 0,20% e 0,44%,
268 respectivamente.



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



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 (**)

NOVEMBRO DE 2025

Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*
Novembro de 2025	11/11/25	0,23	18/11/25
Novembro de 2025	26/11/25	0,20	27/11/25

Fonte: Grupo Consultivo Permanente Macroeconômico da ANBIMA.

* Data para efeito de atualização do valor nominal dos títulos indexados pelo IPCA.

PROJEÇÕES PARA O MÊS POSTERIOR

DEZEMBRO DE 2025

Mês de Coleta	Data	Projeção (%)
Novembro de 2025	11/11/25	0,48
Novembro de 2025	26/11/25	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 (%)
Outubro de 2025	09/10/25	0,21	16/10/25	0,09
	24/10/25	0,15	27/10/25	
Setembro de 2025	10/09/25	0,61	16/09/25	0,48
	25/09/25	0,54	26/09/25	

Fonte: ANBIMA

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

Comitê de Investimentos 2025



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



272 **EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (FOCUS)** - Além das informações extraídas do site da
273 ANBIMA, também acompanhamos as projeções de inflação divulgadas semanalmente pelo
274 Boletim Focus, publicado pelo Banco Central do Brasil. Esse boletim compila as expectativas
275 de mercado coletadas junto a diversas instituições financeiras, servindo como uma importante
276 referência para a análise do cenário macroeconômico. Segue abaixo a projeção de inflação para
277 o mês seguinte, conforme os dados referentes a 24/11/2025 do Boletim Focus. Para o mês de
278 novembro, a expectativa do mercado em relação ao IPCA mensal é de 0,21%, estável em
279 relação à taxa esperada a quatro semanas. Já a expectativa para o IPCA em 2025 ficou em
280 4,45%, dentro o intervalo mais alto da meta do CMN e uma relativa queda em relação a um
281 mês atrás (4,56%).

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus Relatório de Mercado		Expectativas de Mercado		21 de novembro de 2025	
						Aumento	
						Diminuição	
						Estabilidade	
Mediana - Agregado		2025		2026		2027	
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias Resp. ***
IPCA (variação %)		4,56	4,46	4,45 ▼ (2)	152	4,43	105
PIB Total (variação % sobre ano anterior)		2,16	2,16	2,16 = (4)	120	2,15	73
Câmbio (R\$/US\$)		5,41	5,40	5,40 = (1)	126	5,40	76
Selic (% a.a.)		15,00	15,00	15,00 = (22)	145	15,00	89
ICP-M (variação %)		0,49	-0,32	-0,41 ▼ (11)	77	-0,54	50
IPCA Administrados (variação %)		4,92	5,06	5,13 ▲ (4)	182	5,15	77
Conta corrente (US\$ bilhões)		-70,00	-72,15	-72,43 ▼ (7)	38	-73,45	22
Balança comercial (US\$ bilhões)		61,89	62,10	62,10 = (1)	39	62,00	23
Investimento direto no país (US\$ bilhões)		70,00	70,25	72,35 ▲ (2)	36	73,20	21
Dívida líquida do setor público (% do PIB)		65,00	65,83	65,83 = (1)	55	66,00	36
Resultado primário (% do PIB)		-0,50	-0,50	-0,50 = (7)	65	-0,50	41
Resultado nominal (% do PIB)		-0,50	-0,50	-0,47 ▲ (1)	54	-0,46	36

* comportamento dos indicadores desde o Focus Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

Mediana - Agregado		nov/2025		dez/2025		jan/2026		Infl. 12 m suav.	
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje semanal *	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana
IPCA (variação %)		0,21	0,21	0,21 = (1)	148	0,20	0,47	0,46	4,11
Câmbio (R\$/US\$)		5,40	5,39	5,38 ▼ (2)	126	5,40	5,42	5,40	4,09
Selic (% a.a.)		15,00	15,00	15,00 = (22)	145	15,00	14,75	14,75	1,13
ICP-M (variação %)		0,50	0,40	0,34 ▼ (2)	72	0,30	0,62	0,50	0,20

* 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

Fonte: Boletim Focus

De acordo com divulgação do IBGE em 26/11/2025, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) apresentou alta de 0,20% em novembro, uma leve aceleração

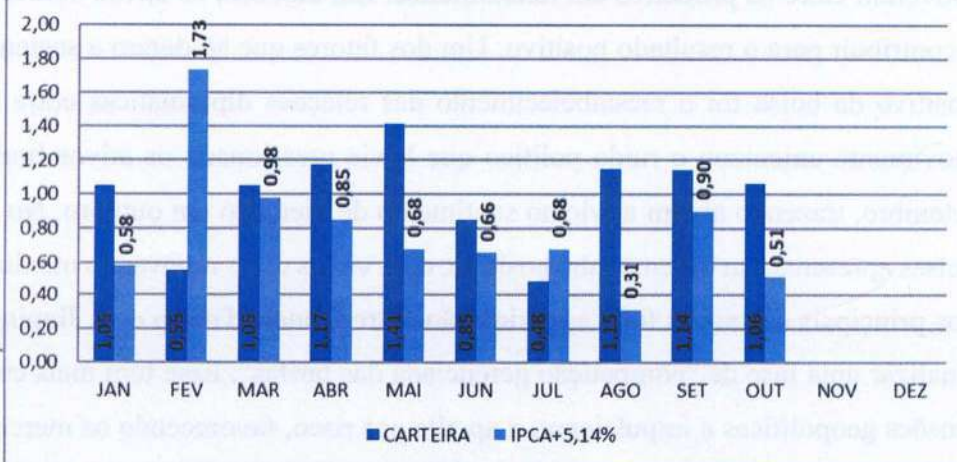


288 de 0,02 p.p. em relação a outubro, que registrou 0,18%. Apesar disso, o índice acumula 4,50%
289 em 12 meses, projetando o cumprimento da meta pelo BCB. Índice foi fortemente puxado pelo
290 grupo de Gastos Pessoais (impacto de 0,09 p.p.), puxado por preços de hospedagens e turismo,
291 e pelos preços das passagens aéreas, com impacto de 0,08 p.p. Em linhas gerais, a aceleração
292 do índice se deu devido à Conferência das Nações Unidas sobre Mudança Climática (COP-30),
293 que aconteceu em Belém no Pará. **RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA -**
294 No mês de outubro, nosso portfólio teve desempenho superior à Meta Atuarial. A **Carteira**
295 **Previdenciária** obteve um resultado de **1,06%**, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo
296 IPCA + 5,14%, foi de 0,51%, ou seja, **207,84%** da meta atuarial. O Patrimônio do Fundo
297 Previdenciário fechou o mês de outubro em **R\$ 5.202.835.377,60** (cinco bilhões e duzentos e
298 dois milhões oitocentos e trinta e cinco mil trezentos e setenta e sete reais e sessenta centavos).
299 O rendimento da Carteira Previdenciária do Instituto foi positivo em **R\$ 54.441.222,60**
300 (cinquenta e quatro milhões quatrocentos e quarenta e um mil duzentos e vinte dois reais e
301 sessenta centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,05	0,55	1,05	1,17	1,41	0,85	0,48	1,15	1,14	1,06			10,36
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09			3,73
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42			4,27
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51			8,16

CARTEIRA X META ATUARIAL



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

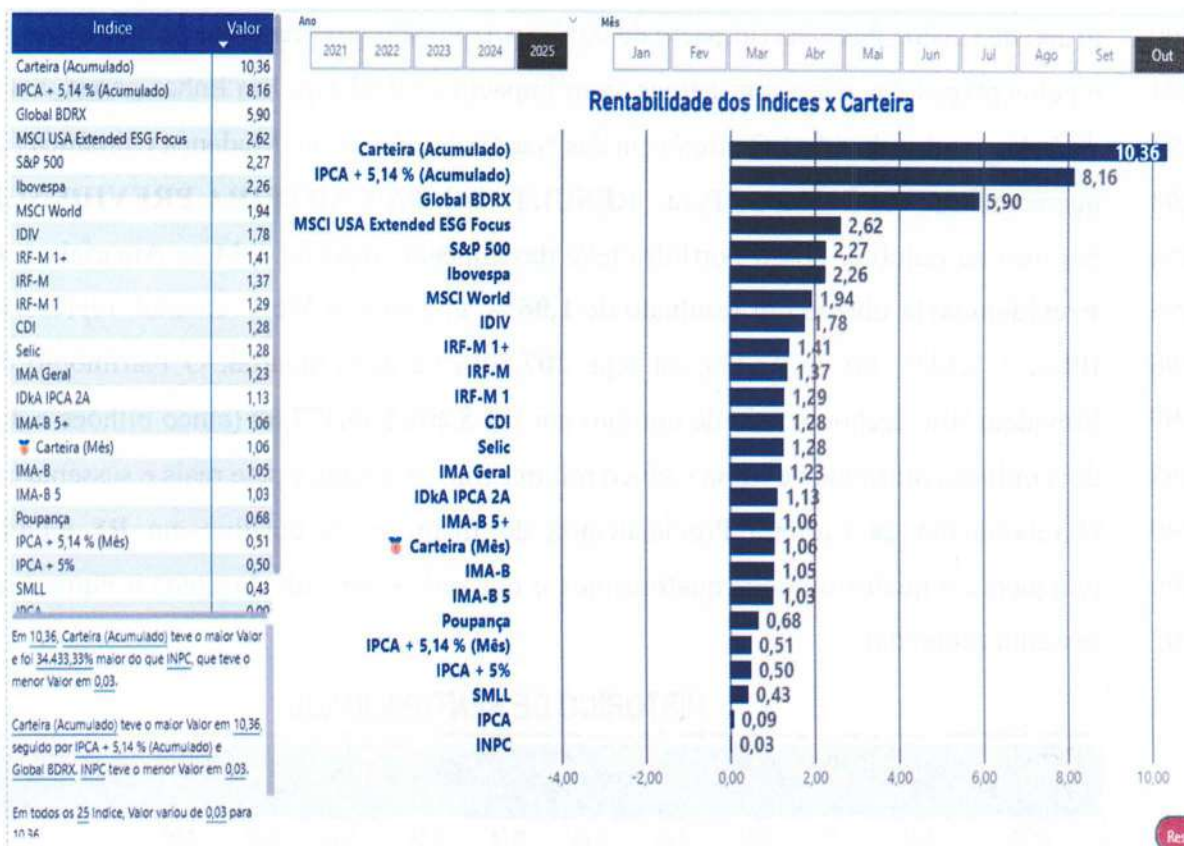
Comitê de Investimentos 2025



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



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



306 Quanto aos índices acima, é possível notar que em outubro os índices relativos ao mercado de
307 ações internacional e local: Global BDRX, MSCI USA Extended ESG Focus e S&P 500
308 estiveram entre os primeiros em rentabilidade. Em outubro, os ativos domésticos continuaram
309 a contribuir para o resultado positivo. Um dos fatores que ajudaram a sustentar o desempenho
310 positivo da bolsa foi o reestabelecimento das relações diplomáticas entre Trump e Lula. O
311 movimento amenizou o ruído político que havia pressionado os ativos brasileiros no fim de
312 setembro, trazendo algum alívio ao sentimento de mercado em outubro. No cenário global, as
313 bolsas apresentaram desempenho positivo, com várias delas renovando máximas históricas. Um
314 dos principais destaques foi a aproximação entre Donald Trump e Xi Jinping, que passaram a
315 sinalizar uma fase de “competição gerenciada das tarifas”. Esse tom mais cooperativo reduziu
316 tensões geopolíticas e impulsionou o apetite por risco, favorecendo os mercados acionários ao
317



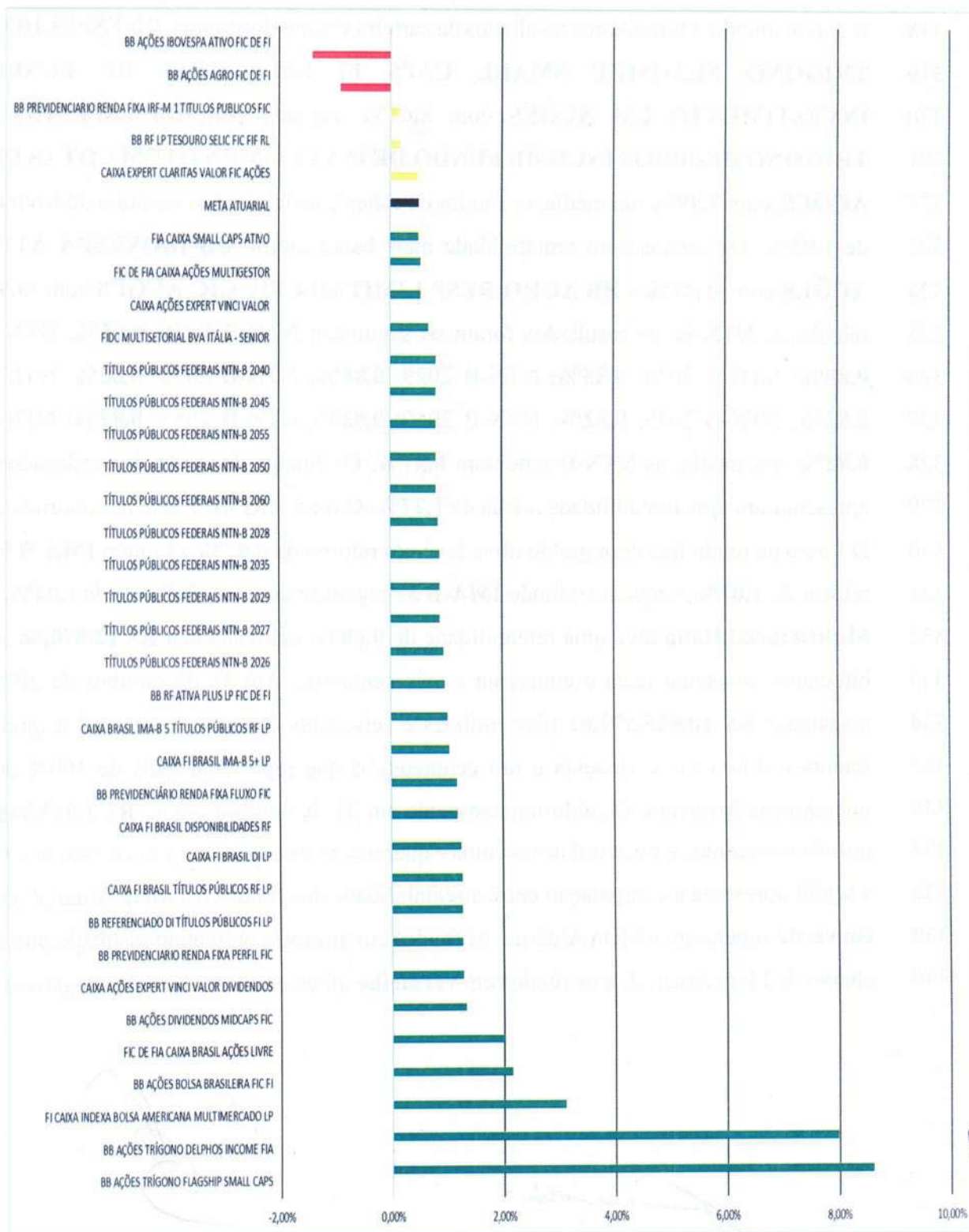
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



318 redor do mundo. Os melhores resultados da carteira vieram dos fundos **BB ESPELHO AÇÕES**
319 **TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FI EM COTAS DE FUNDOS DE**
320 **INVESTIMENTO EM AÇÕES** com **8,61%**, seguido pelo **BB ESPELHO AÇÕES**
321 **TRIGONO DELPHOS INCOME FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI EM**
322 **AÇÕES**, com **7,99%** Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram uma rentabilidade
323 de **1,93%**. Os fundos com rentabilidade mais baixa foram: **BB IBOVESPA ATIVO FIC**
324 **AÇÕES** com **-1,41%** e **BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES** com **-0,90%**. Em
325 relação às NTN-B, os resultados foram os seguintes: NTN-B 2026: **0,95%**; NTN-B 2027:
326 **0,88%**; NTN-B 2028: **0,85%**; NTN-B 2029: **0,88%**; NTN-B 2035: **0,88%**; NTN-B 2040:
327 **0,82%**; NTN-B 2045: **0,82%**; NTN-B 2050: **0,82%**; NTN-B 2055: **0,82%**; NTN-B 2060:
328 **0,82%**; em média, as NTN-B renderam **0,87%**. Os fundos de renda fixa indexados ao CDI
329 apresentaram uma rentabilidade média de **1,27%**. O fundo IRF-M 1 teve um retorno de **0,15%**.
330 O fundo de renda fixa com gestão ativa teve um retorno de **0,97%**. O fundo **IMA-B 5** teve um
331 retorno de **1,01%**, enquanto o fundo **IMA-B 5+** registrou uma rentabilidade de **1,04%**. O **FIDC**
332 **Multisetorial Itália** teve uma rentabilidade de **0,68%**, equivalente a **R\$ 12.870,56** (doze mil
333 oitocentos e setenta reais e cinquenta e seis centavos). Até 31 de outubro de 2025, foram
334 resgatados **R\$ 10.625.572,61** (dez milhões e seiscentos e vinte e cinco mil e quinhentos e
335 setenta e dois reais e sessenta e um centavos), o que representa mais de 100% do capital
336 inicialmente investido. O saldo remanescente em 31 de outubro era de **R\$ 1.913.940,41** (um
337 milhão novecentos e treze mil novecentos e quarenta reais e quarenta e um centavos). O gráfico
338 a seguir apresenta a comparação entre a rentabilidade dos fundos e a Meta Atuarial. Os fundos
339 em **verde** superaram a Meta Atuarial, os fundos em **amarelo** obtiveram resultado positivo, mas
340 abaixo da Meta Atuarial, e os fundos em **vermelho** apresentaram resultados negativos.



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



341

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

Comitê de Investimentos 2025



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



SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

CNPJ	Fundo de Investimento	Saldo em 30/09/2025	Saldo em 31/10/2025	Movimentos do Mês	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)
51.681.499/0001-80	BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	R\$ 14.680.153,43	R\$ 15.943.736,47	R\$ 0,00	R\$ 1.263.583,04	8,61%
47.372.465/0001-37	BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R\$ 14.720.209,80	R\$ 15.895.711,17	R\$ 0,00	R\$ 1.175.501,37	7,99%
30.036.235/0001-02	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$ 56.822.790,55	R\$ 58.592.684,01	R\$ 0,00	R\$ 1.769.893,46	3,11%
09.005.823/0001-84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$ 19.429.530,52	R\$ 19.846.928,70	R\$ 0,00	R\$ 417.398,18	2,15%
30.068.169/0001-44	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$ 70.206.366,71	R\$ 71.623.973,82	R\$ 0,00	R\$ 1.417.607,11	2,02%
14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$ 58.560.722,56	R\$ 59.334.964,63	R\$ 0,00	R\$ 774.242,07	1,32%
15.154.441/0001-15	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	R\$ 53.788.460,64	R\$ 54.477.834,06	R\$ 0,00	R\$ 689.373,42	1,28%
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$ 1.058.944.237,66	R\$ 1.075.458.248,99	R\$ 2.977.000,00	R\$ 13.537.011,33	1,27%
11.046.645/0001-81	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$ 38.634.853,41	R\$ 39.126.017,98	R\$ 0,00	R\$ 491.164,57	1,27%
05.164.356/0001-84	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 7.440.561,73	R\$ 7.535.351,90	R\$ 0,00	R\$ 94.790,17	1,27%
03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 536.039.558,33	R\$ 542.726.831,98	R\$ 0,00	R\$ 6.687.273,65	1,25%
14.508.643/0001-55	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$ 120,01	R\$ 121,43	R\$ 0,00	R\$ 1,42	1,18%
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$ 40.033,54	R\$ 162.730,84	R\$ 109.206,68	R\$ 13.490,62	1,17%
10.577.503/0001-88	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	R\$ 149.038.060,95	R\$ 150.584.629,98	R\$ 0,00	R\$ 1.546.569,03	1,04%
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 89.373.267,42	R\$ 90.275.669,33	R\$ 0,00	R\$ 902.401,91	1,01%
44.345.473/0001-04	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$ 221.668.142,11	R\$ 223.826.017,76	R\$ 0,00	R\$ 2.157.875,65	0,97%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R\$527.366.879,22	R\$532.371.027,79	R\$ 0,00	R\$5.004.148,57	0,95%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R\$531.554.487,94	R\$536.254.282,40	R\$ 0,00	R\$4.699.794,46	0,88%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029	R\$ 162.199.604,45	R\$ 163.630.232,90	R\$ 0,00	R\$1.430.628,45	0,88%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035	R\$ 161.893.654,44	R\$ 163.313.432,88	R\$ 0,00	R\$1.419.778,44	0,88%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028	R\$ 160.337.322,62	R\$ 161.693.807,71	R\$ 0,00	R\$1.356.485,09	0,85%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R\$93.185.987,00	R\$93.952.117,83	R\$ 0,00	R\$766.130,83	0,82%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R\$309.207.659,62	R\$311.747.008,65	R\$ 0,00	R\$2.539.349,03	0,82%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R\$201.150.994,40	R\$202.803.943,33	R\$ 0,00	R\$1.652.948,93	0,82%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R\$290.312.683,60	R\$292.691.276,48	R\$ 0,00	R\$2.378.592,88	0,82%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040	R\$ 106.841.563,75	R\$ 107.714.249,13	R\$ 0,00	R\$872.685,38	0,82%
13.990.000/0001-28	FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$ 1.901.069,85	R\$ 1.913.940,41	R\$ 0,00	R\$12.870,56	0,68%
14.507.699/0001-95	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	R\$ 28.316.434,60	R\$ 28.468.239,95	R\$ 0,00	R\$ 151.805,35	0,54%
30.068.224/0001-04	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$ 28.749.565,40	R\$ 28.906.006,39	R\$ 0,00	R\$ 156.440,99	0,54%
15.154.220/0001-47	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$ 54.536.864,18	R\$ 54.815.208,77	R\$ 0,00	R\$ 278.344,59	0,51%
30.068.060/0001-07	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$ 5.257.459,68	R\$ 5.282.114,56	R\$ 0,00	R\$ 24.654,88	0,47%
04.857.834/0001-79	BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	R\$ 0,00	R\$ 43.570,44	R\$ 43.500,00	R\$ 70,44	0,16%
11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	R\$ 0,00	R\$ 1.502,32	R\$ 1.500,00	R\$ 2,32	0,15%
40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$ 13.822.914,07	R\$ 13.698.904,85	R\$ 0,00	-R\$ 124.009,22	-0,90%
00.822.059/0001-65	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R\$ 79.240.734,13	R\$ 78.123.057,76	R\$ 0,00	-R\$ 1.117.676,37	-1,41%
TOTAL		R\$5.146.262.948,32	R\$5.202.836.377,60	R\$3.131.206,68	R\$544.441.222,60	1,06%

342



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



343 **DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA**

344 **1.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025**

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

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total
Art. 7º, Inciso I, "a" Títulos Públicos			49,32%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	Não se Aplica	R\$2.566.171.379,10
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	NA	IPCA+	49,32%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	NA	R\$2.566.171.379,10
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			5,53%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$287.566.741,95
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	CDI	0,75%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,10% ✓	R\$ 39.126.017,98
BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	CDI	0,00%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,00% ✓	R\$ 43.570,44
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\$ 1.502,32
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	0,14%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,07% ✓	R\$ 7.535.351,90
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	IMA-B 5	1,74%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	1,66% ✓	R\$ 90.275.669,33
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	2,89%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	21,08% ✓	R\$ 150.584.629,98
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			35,41%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$1.842.173.951,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	CDI	20,67%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	4,57% ✓	R\$ 1.075.458.248,99
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$ 162.730,84
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	CDI	4,30%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	6,27% ✓	R\$ 223.826.017,76
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	10,43%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	2,18% ✓	R\$ 542.726.831,98
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$ 121,43
Art. 7º, Inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior			0,04%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	5,00% ✓	R\$1.913.940,41
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITALIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	CDI	0,04%	10,00% ✓	0,50% ✓	20,00% ✓	3,66% ✓	R\$ 1.913.940,41
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			8,58%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$446.416.581,13
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,50%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	12,34% ✓	R\$ 78.123.057,76
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,38%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	12,03% ✓	R\$ 19.846.928,70
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,26%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	12,29% ✓	R\$ 13.698.904,85
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	1,14%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	7,63% ✓	R\$ 59.334.964,63
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	IDIV	0,31%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	21,55% ✓	R\$ 15.695.711,17
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	SMLL	0,31%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	48,42% ✓	R\$ 15.943.736,47
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	IBOVESPA	0,55%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	4,07% ✓	R\$ 28.468.239,95
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	IDIV	1,05%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	4,58% ✓	R\$ 54.477.834,06
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	IBOVESPA	0,10%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	22,69% ✓	R\$ 5.282.114,56
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	1,05%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,71% ✓	R\$ 54.815.208,77
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	0,56%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,04% ✓	R\$ 28.906.006,39
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,38%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	9,07% ✓	R\$ 71.623.973,82
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			1,13%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$58.592.684,01
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	CDI	1,13%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	2,70% ✓	R\$ 58.592.684,01
Total:								R\$5.202.835.377,60

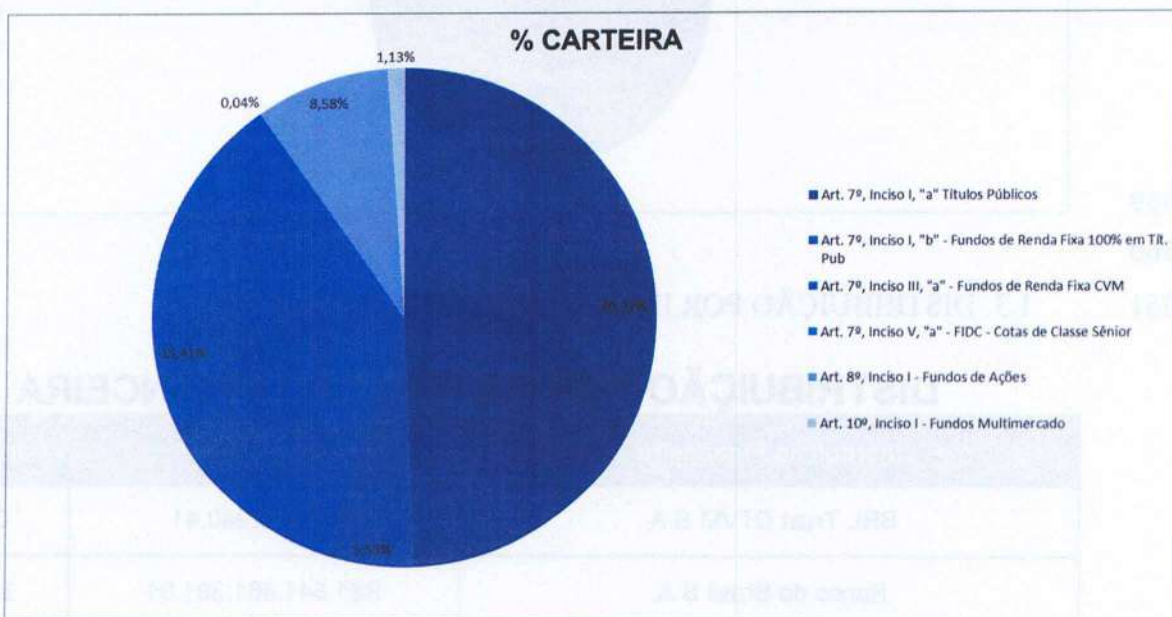
345



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



346 Observações: 1) BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO
347 EM AÇÕES, CNPJ: 51.681.499/0001-80 – 48,23%; BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FUNDO DE
348 INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 47.372.465/0001-37 – 20,44%; FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST
349 CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR AÇÕES, CNPJ: 30.068.060/0001-07 – 22,28%; apesar de estarem com porcentagem superior
350 a 15%, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN 4.963/2021, eles não são considerados desenquadrados tendo em vista o artigo 118
351 da Portaria MTP 1467/2022, que esclarece que no caso de estruturas Master-Feeder o Patrimônio líquido a ser considerado para este
352 fim é o do Fundo Master.
353



357

358

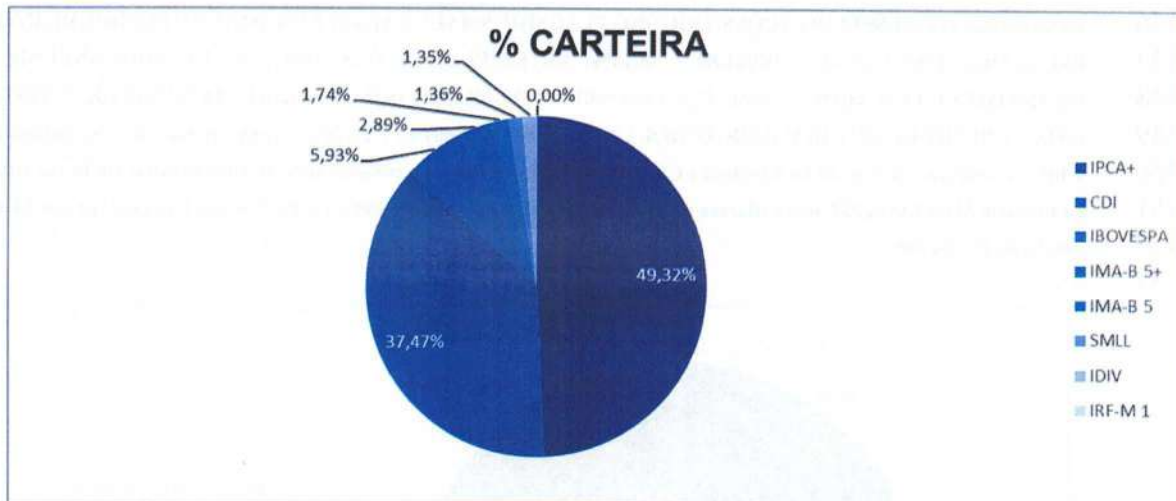
1.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/10/2025	Participação
IPCA+	R\$2.566.171.379,10	49,32%
CDI	R\$1.949.385.515,74	37,47%
IBOVESPA	R\$305.284.190,66	5,87%
IMA-B 5+	R\$150.584.629,98	2,89%
IMA-B 5	R\$90.275.669,33	1,74%
SMLL	R\$70.758.945,24	1,36%
IDIV	R\$70.373.545,23	1,35%
IRF-M 1	R\$1.502,32	0,00%
Total	R\$5.202.835.377,60	100,00%



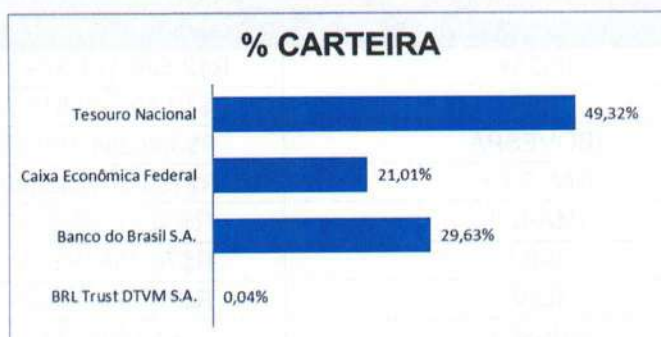
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



1.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$1.913.940,41	0,04%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.541.461.391,91	29,63%
Caixa Econômica Federal	R\$1.093.288.666,18	21,01%
Tesouro Nacional	R\$2.566.171.379,10	49,32%



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

Comitê de Investimentos 2025



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



365 ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	
01/10/2025	R\$3.957,20	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
02/10/2025	R\$34.310,92	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
03/10/2025	R\$7.493,36	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/10/2025	R\$85.027,23	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
07/10/2025	R\$5.115.123,97	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
08/10/2025	R\$5.278.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
09/10/2025	R\$5.743,72	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/10/2025	R\$366.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
13/10/2025	R\$16.155,64	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/10/2025	R\$8.073,30	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/10/2025	R\$2.564,59	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
16/10/2025	R\$35.216,45	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
17/10/2025	R\$9,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/10/2025	R\$11.916,16	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
21/10/2025	R\$11.159,94	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
22/10/2025	R\$524,36	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
24/10/2025	R\$13.874.234,15	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/10/2025	R\$4.955.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
28/10/2025	R\$43.500,00	BB RF LP TESOIRO SELIC FIC FIF RL
28/10/2025	R\$1.500,00	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC
29/10/2025	R\$5.125,84	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
31/10/2025	R\$499,92	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
03/10/2025	R\$900.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
08/10/2025	R\$4.918.229,74	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/10/2025	R\$344.198,79	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
24/10/2025	R\$2.292.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
27/10/2025	R\$12.013.592,67	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/10/2025	R\$4.430.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
28/10/2025	R\$419.658,75	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
30/10/2025	R\$1.412.249,12	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$29.861.135,75
Resgates	-R\$26.729.929,97
Saldo	R\$3.131.206,68

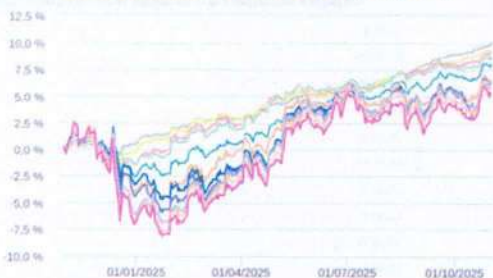
366

367 MONITORAMENTO DE RISCOS

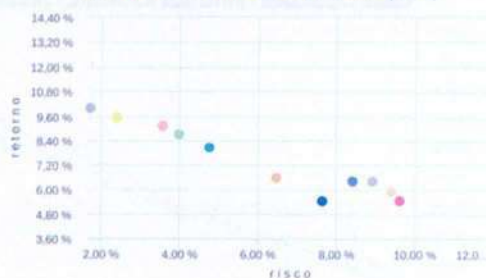
368 1.4. ART. 7º, INCISO I, "A" – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOIRO NACIONAL

Gráficos

Retorno Acumulado - 31/10/2024 a 31/10/2025 (diária)



Risco x Retorno - 31/10/2024 a 31/10/2025 (diária)



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

- NTN-B 760199 20260815
- NTN-B 760199 20270515
- NTN-B 760199 20280815
- NTN-B 760199 20290515
- NTN-B 760199 20300515
- NTN-B 760199 20400815
- NTN-B 760199 20450515
- NTN-B 760199 20500815
- NTN-B 760199 20560515
- NTN-B 760199 20600815

369

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
Comitê de Investimentos 2025



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



370

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

Gráficos



- PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
- BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TESOUREO SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP
- BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

371

372

1.6. 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

373

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

Comitê de Investimentos 2025



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

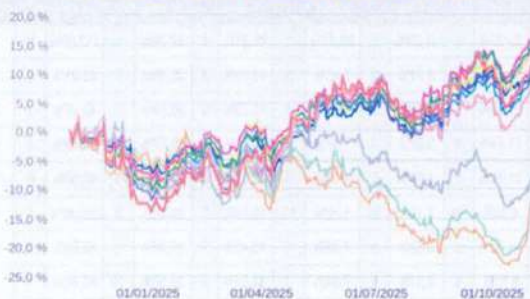


374

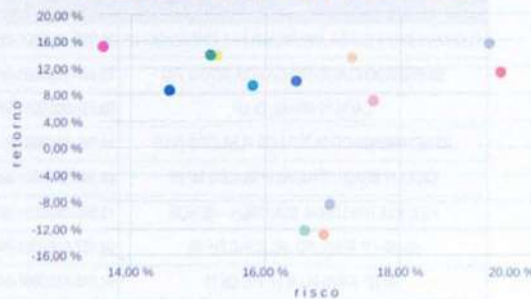
1.7. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES

Gráficos

Retorno Acumulado - 31/10/2024 a 31/10/2025 (diária)



Risco x Retorno - 31/10/2024 a 31/10/2025 (diária)



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES

BB BOLSA BRASILEIRA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES

BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES

BB ESPELHO TRIGONO DELPHOS INCOME RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES

BB ESPELHO TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES

BB IBOVESPA ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES

CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES

CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES

CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES

CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES

CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES

CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES

375

376

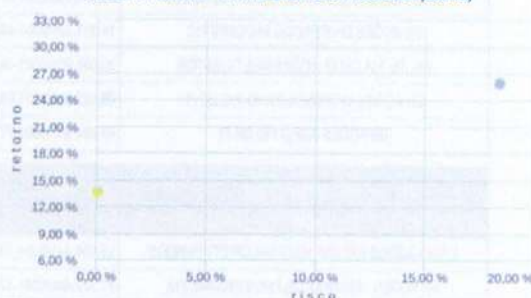
1.8. ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO

Gráficos

Retorno Acumulado - 31/10/2024 a 31/10/2025 (diária)



Risco x Retorno - 31/10/2024 a 31/10/2025 (diária)



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1

CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP

CDI

377

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

Comitê de Investimentos 2025



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



378 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		1,28%		11,76%		3,70%		7,39%		13,69%		26,17%		43,12%			
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	3,12%	1	23,23%	1	10,34%	1	28,53%	1	28,21%	1	82,35%	1	112,99%	2	1,14	6,51%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	1,28%	2	11,91%	2	3,71%	2	7,43%	3	13,71%	4	26,35%	4	43,21%	4	3,00	0,02%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	1,25%	5	11,89%	3	3,69%	3	7,40%	4	13,73%	3	26,59%	3	43,87%	3	3,43	0,02%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	1,27%	3	11,74%	4	3,69%	3	7,37%	5	13,63%	5	26,07%	5	42,89%	5	4,29	0,02%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	1,27%	3	11,70%	5	3,68%	5	7,34%	6	13,57%	6	25,80%	6	42,50%	6	5,29	1,71%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	0,68%	10	4,32%	10	2,16%	10	1,92%	10	16,74%	2	30,30%	2	350,46%	1	6,43	-
BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	1,25%	5	11,55%	6	3,64%	6	7,26%	7	13,40%	7	25,55%	7	42,00%	7	6,43	0,05%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	0,97%	9	6,71%	9	2,21%	9	7,94%	2	12,64%	8	23,56%	10	40,89%	8	7,86	0,02%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	1,19%	7	10,85%	7	3,44%	7	6,85%	8	12,57%	9	23,70%	8	38,90%	9	7,86	0,05%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	1,18%	8	10,77%	8	3,42%	8	6,80%	9	12,50%	10	23,59%	9	38,17%	10	8,86	0,00%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	Var 21du 95%
IRF-M 1		1,29%		12,25%		3,78%		7,31%		13,88%		26,22%		42,11%			
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	1,26%	1	11,96%	1	3,68%	1	7,12%	1	13,33%	1	24,50%	1	40,85%	1	1,00	0,06%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	Var 21du 95%
IMA-B 5		1,03%		9,42%		2,89%		4,29%		9,51%		19,99%		31,04%			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	1,01%	1	9,26%	1	2,84%	1	4,20%	1	9,29%	1	19,49%	1	30,31%	1	1,00	0,61%

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Média	Var 21du 95%
IMA-B 5+		1,06%		11,30%		2,05%		4,88%		6,19%		9,30%		18,45%			
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	10.577.503/0001-88	1,04%	1	11,12%	1	2,02%	1	4,84%	1	6,10%	1	9,06%	1	17,79%	1	1,00	2,25%

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		2,26%		24,32%		12,38%		10,72%		15,29%		32,17%		28,87%			
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	2,02%	2	27,24%	2	12,70%	2	16,08%	1	15,97%	1	41,70%	1	39,98%	1	1,43	7,10%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	2,15%	1	23,61%	4	12,25%	3	10,34%	4	14,66%	3	30,54%	2	26,65%	2	2,71	5,85%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	0,54%	4	25,20%	3	12,95%	1	10,82%	3	14,74%	2	29,40%	3	18,78%	4	2,86	6,18%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	0,47%	6	30,05%	1	11,49%	4	11,61%	2	14,40%	4	29,35%	4	17,18%	5	3,71	4,89%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	1,32%	3	16,51%	6	7,47%	6	5,23%	7	7,65%	7	26,95%	5	25,77%	3	5,29	5,33%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	0,54%	4	22,79%	5	10,44%	5	8,27%	6	10,58%	5	18,66%	7	5,83%	7	5,57	5,78%
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	-1,41%	8	16,04%	7	7,43%	7	9,46%	5	9,11%	6	20,80%	6	13,52%	6	6,43	6,20%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	-0,90%	7	-2,69%	8	1,00%	8	-8,37%	8	-7,86%	8	-1,53%	8	-12,00%	8	7,86	5,94%

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		1,78%		21,69%		10,25%		10,29%		15,53%		40,18%		49,69%			
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	1,28%	2	24,36%	1	11,64%	1	10,52%	1	15,94%	1	36,24%	1	37,02%	1	1,14	5,45%
BB AÇÕES TRIGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	7,99%	1	-9,00%	2	3,05%	2	-8,61%	2	-11,84%	2	-20,71%	2	-16,34%	2	1,86	7,47%

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		0,43%		27,85%		7,99%		8,28%		12,56%		15,39%		0,08%			
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	0,51%	2	27,02%	1	9,12%	1	9,22%	1	11,98%	1	13,47%	1	-5,13%	1	1,14	6,97%
BB AÇÕES TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	8,61%	1	-9,43%	2	5,34%	2	-7,39%	2	-12,87%	2	-21,46%				1,80	7,73%

379



RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

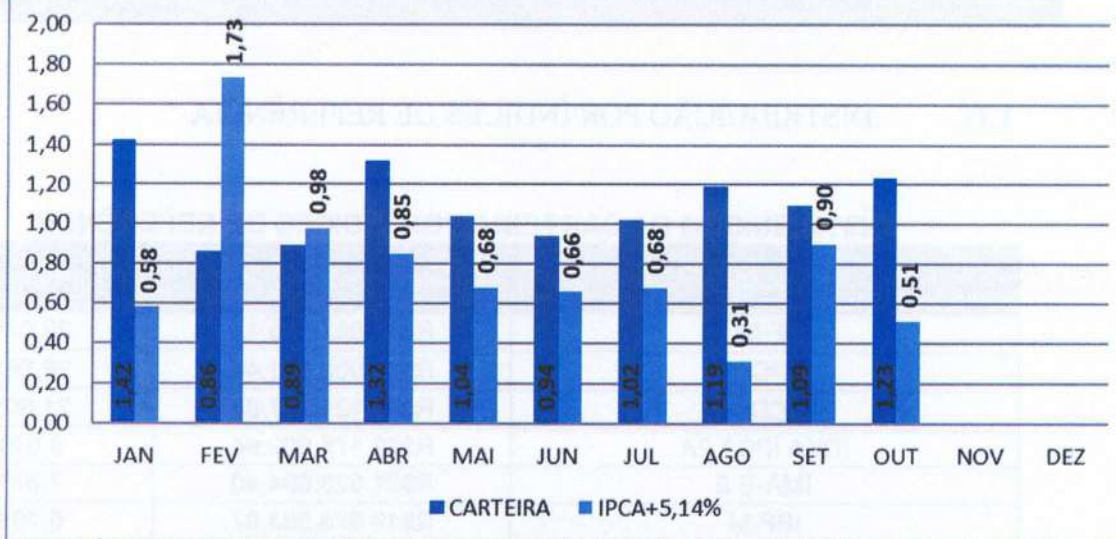
1.9. RENTABILIDADE

A Carteira da Taxa de Administração obteve um resultado de **1,23%** no mês de outubro, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,51%, ou seja, atingimos **241,17%** da meta atuarial, totalizando um saldo de **R\$ 292.164.405,77** (duzentos e noventa e dois milhões cento e sessenta e quatro mil quatrocentos e cinco reais e setenta e sete centavos). O rendimento de outubro da Carteira da Taxa de Administração foi positivo em **R\$ 3.568.770,17** (três milhões quinhentos e sessenta e oito mil setecentos e setenta reais e dezessete 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			11,58
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09			3,73
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42			4,27
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51			8,16

CARTEIRA X META ATUARIAL





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



393 1.10. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

394

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			51,73%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$151.140.346,43
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	27,93%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,81%	R\$81.603.525,72
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\$264.449,40
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	13.322.205/0001-35	IDKA 2A	9,64%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,68%	R\$28.175.092,94
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	7,37%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,57%	R\$21.523.694,40
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	07.111.384/0001-69	IRF-M	6,70%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,88%	R\$19.573.583,97
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			36,76%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$107.398.492,40
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	9,98%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,12%	R\$29.151.356,46
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.415/0001-05	CDI	0,12%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,01%	R\$342.763,72
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,00%	R\$1.700,76
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	26,66%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 1,68%	R\$77.902.671,46
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			11,51%	10,00%	✓ 10,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$33.625.566,94
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	CDI	11,51%	10,00%	✓ 10,00%	✓ 20,00%	✓ 3,81%	R\$33.625.566,94
Total:								R\$292.164.405,77

395

396

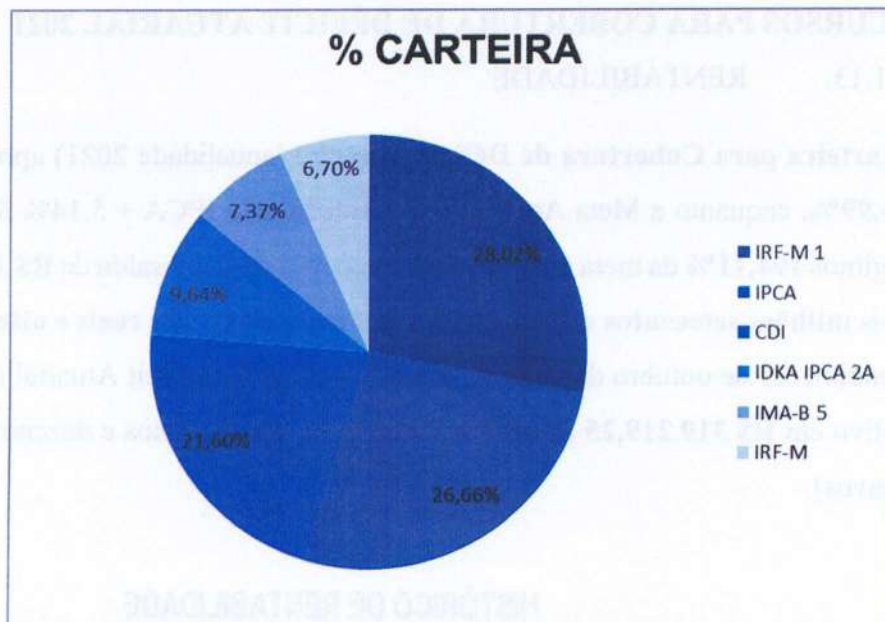
397 1.11. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/10/2025	Participação
IRF-M 1	R\$81.867.975,12	28,02%
IPCA	R\$77.902.671,46	26,66%
CDI	R\$63.121.387,88	21,60%
IDKA IPCA 2A	R\$28.175.092,94	9,64%
IMA-B 5	R\$21.523.694,40	7,37%
IRF-M	R\$19.573.583,97	6,70%
	R\$292.164.405,77	100,00%

398

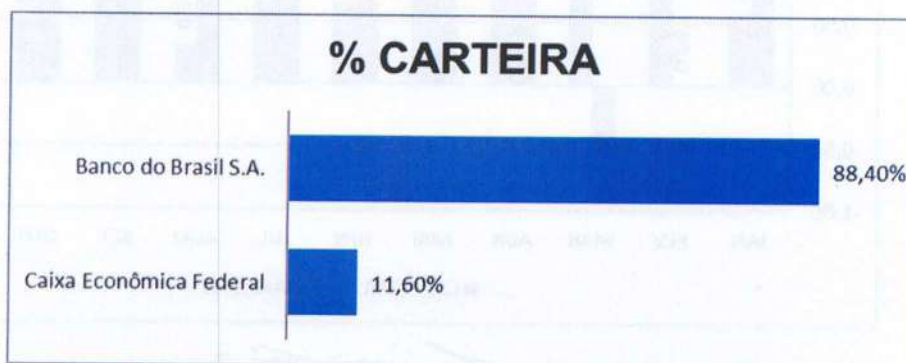
399



1.12. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$33.891.717,10	11,60%
Banco do Brasil S.A.	R\$258.272.688,67	88,40%





408 **RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021**

409 **1.13. RENTABILIDADE**

410 A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2021) apresentou um resultado
411 de **0,99%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,51%, ou seja,
412 atingimos **194,11%** da meta atuarial, e fechou o mês com um saldo de **R\$ 32.724.306,87** (trinta
413 e dois milhões setecentos e vinte quatro mil trezentos e seis reais e oitenta e sete centavos).
414 O rendimento de outubro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) foi
415 positivo em **R\$ 319.219,25** (trezentos e dezenove mil duzentos e dezenove reais e vinte cinco
416 centavos).

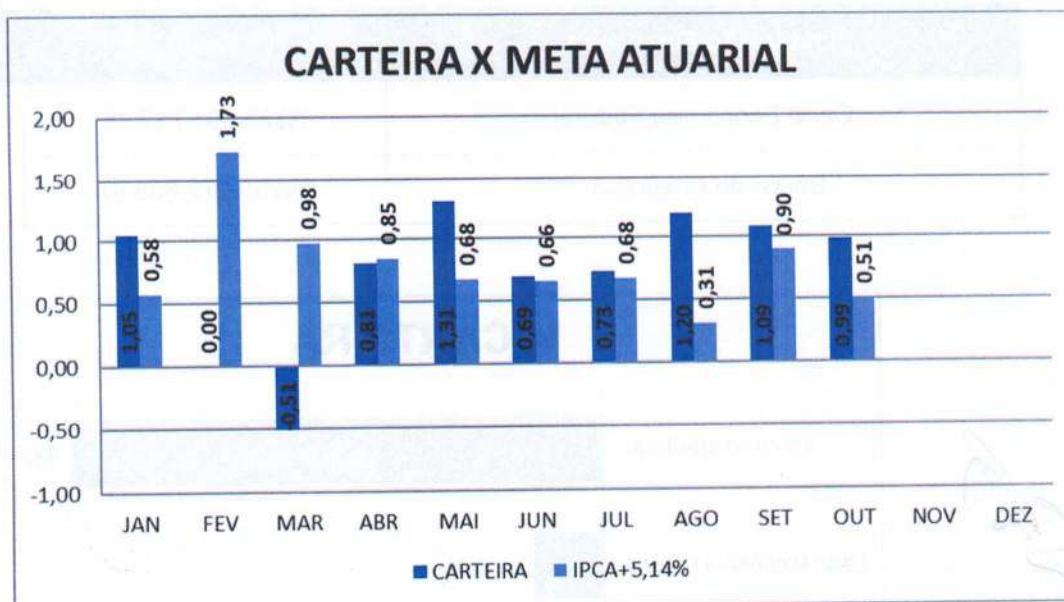
417

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			7,60
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09			3,73
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42			4,27
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51			8,16

418

419



420



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



421

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

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

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			97,72%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$31.977.155,62
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VERTICE ESPECIAL 2026 FIF RL	39.255.739/0001-80	IPCA+5%	97,72%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 2,67%	R\$31.977.155,62
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			0,00%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$517,00
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,00%	R\$517,00
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			2,28%	40,00%	✓ 25,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$746.834,25
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,30%	40,00%	✓ 25,00%	✓ 20,00%	✓ 0,13%	R\$424.868,04
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	0,98%	40,00%	✓ 25,00%	✓ 20,00%	✓ 0,07%	R\$321.766,21
Total:								R\$32.724.306,87

422

423

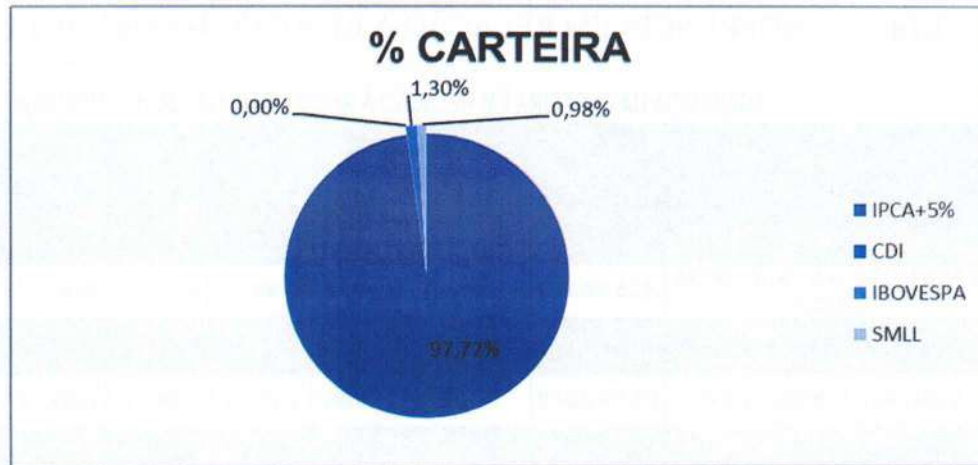
424

1.15. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/10/2025	Participação
IPCA+5%	R\$31.977.155,62	97,72%
CDI	R\$517,00	0,00%
IBOVESPA	R\$424.868,04	1,30%
SMLL	R\$321.766,21	0,98%
	R\$32.724.306,87	100,00%

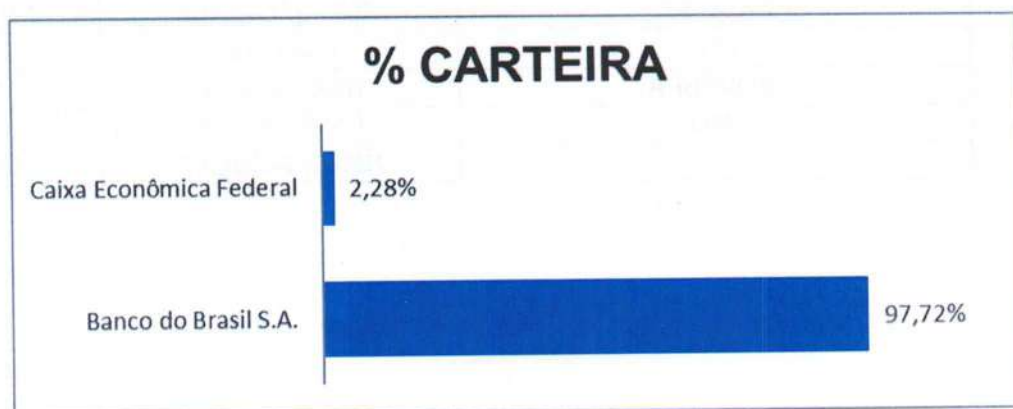
425



1.16. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$31.977.155,62	97,72%
Caixa Econômica Federal	R\$747.151,25	2,28%



RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022



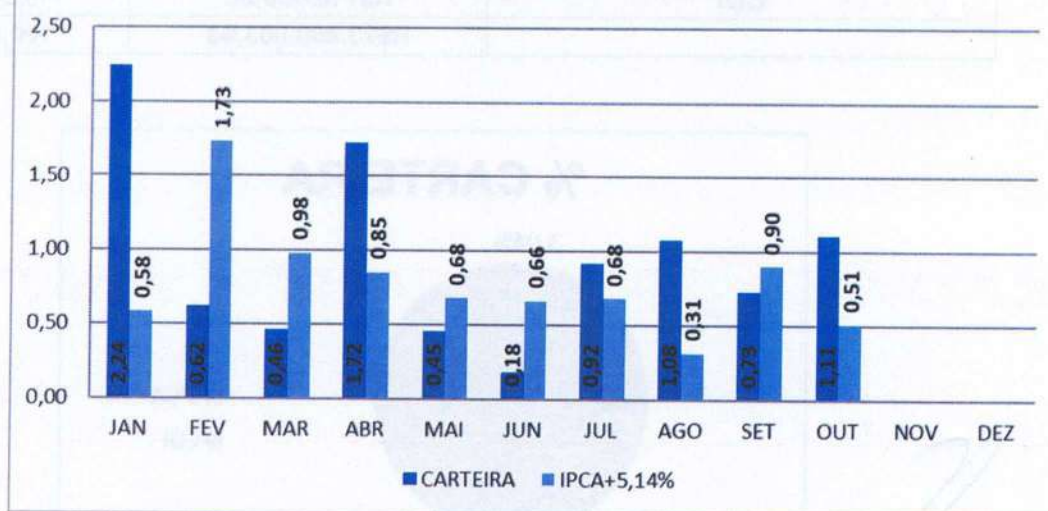
435 1.17. RENTABILIDADE

436 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado
437 de 1,11%, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,51%, ou seja,
438 atingimos 217,64% da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de R\$ 23.400.003,63
439 (vinte três milhões quatrocentos mil e três reais e sessenta e três centavos). O rendimento de
440 outubro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) foi positivo em R\$
441 257.656,35 (duzentos e cinquenta e sete mil seiscentos e cinquenta e seis reais e trinta e cinco
442 centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,24	0,62	0,46	1,72	0,45	0,18	0,92	1,08	0,73	1,11			9,92
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09			3,73
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42			4,27
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51			8,16

CARTEIRA X META ATUARIAL



449 1.18. 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 Tít. Pub			96,96%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$22.689.333,65
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	96,96%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	2,23% ✓	R\$22.689.333,65
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			3,04%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$710.669,98
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	3,04%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$710.669,98
Total:								R\$23.400.003,63

450

451

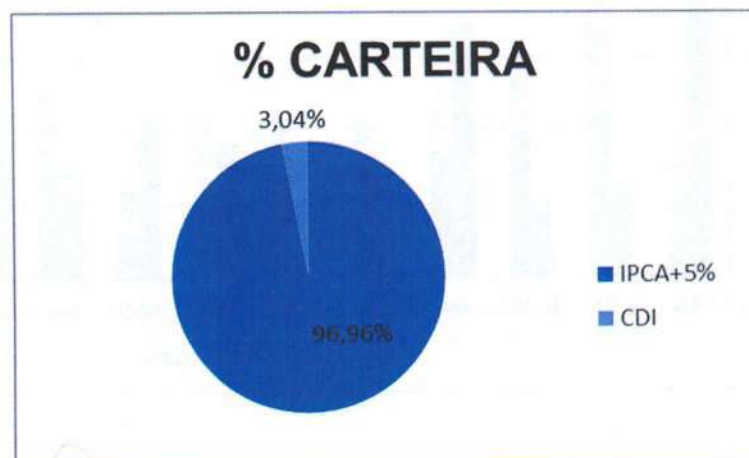
452 1.19. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/10/2025	Participação
IPCA+5%	R\$22.689.333,65	96,96%
CDI	R\$710.669,98	3,04%
	R\$23.400.003,63	100,00%

453

454



455

456



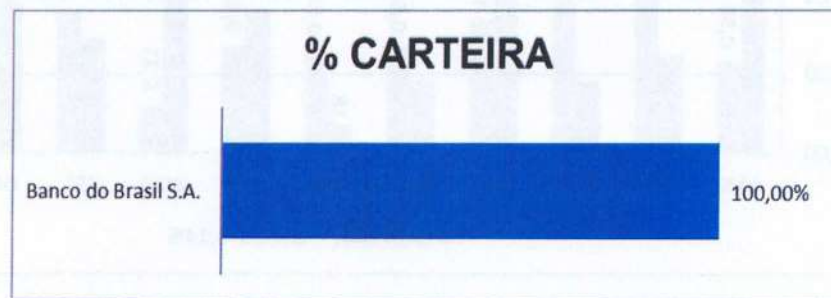
457 1.20. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$23.400.003,63	100,00%

458

459



460

461

462 RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

463 1.21. RENTABILIDADE

464 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) apresentou um resultado
465 de **1,11%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,51%, ou seja,
466 atingimos **217,64%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 39.846.907,60**
467 (trinta e nove milhões oitocentos e quarenta e seis mil novecentos e sete reais e sessenta
468 centavos). O rendimento de outubro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade
469 2023) foi positivo em **R\$ 438.752,44** (quatrocentos e trinta e oito mil setecentos e cinquenta e
470 dois reais e quarenta e quatro centavos).

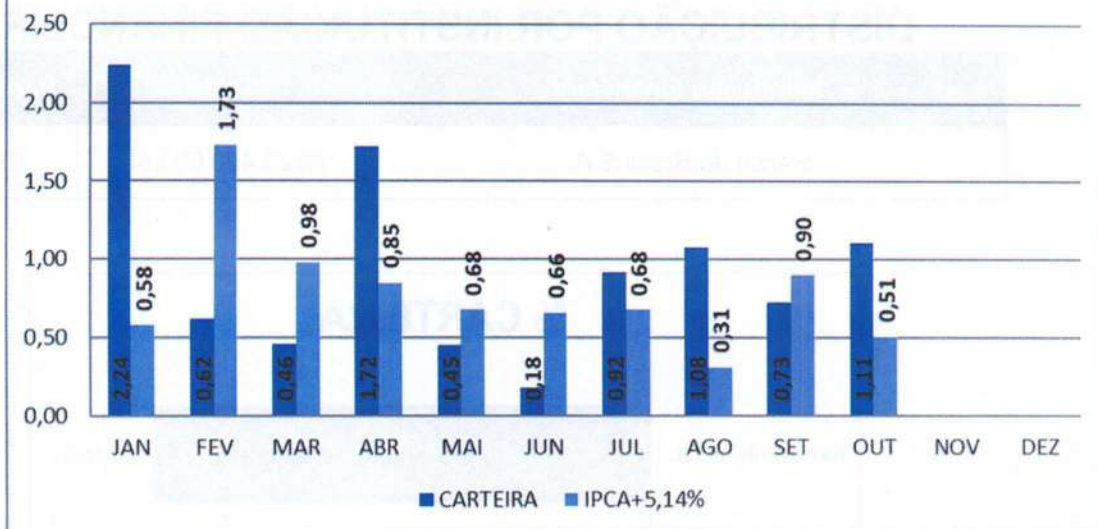
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,24	0,62	0,46	1,72	0,45	0,18	0,92	1,08	0,73	1,11			9,92
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09			3,73
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42			4,27
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51			8,16

471

472

CARTEIRA X META ATUARIAL



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

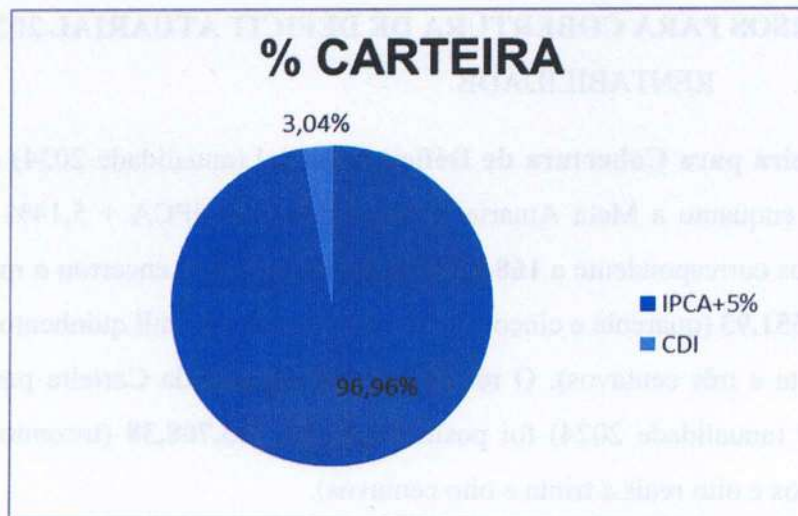
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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 Tít. Pub			96,96%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	R\$38.636.736,81		
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	96,96%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	3,80%	✓	R\$38.636.736,81
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			3,04%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	✓	R\$1.210.170,79
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	3,04%	70,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,01%	✓	R\$1.210.170,79
Total:										R\$39.846.907,60		

1.23. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

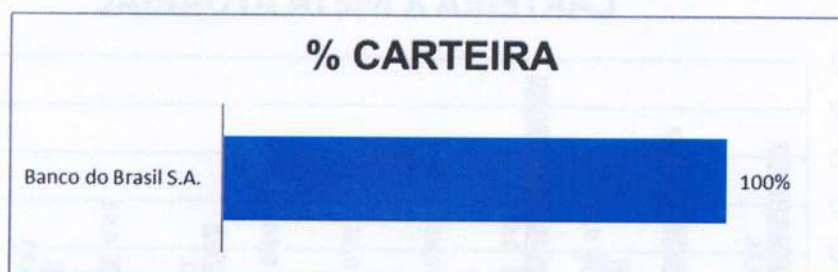
Indicador	Saldo em 31/10/2025	Participação
IPCA+5%	R\$38.636.736,81	96,96%
CDI	R\$1.210.170,79	3,04%
	R\$39.846.907,60	100,00%



1.24. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$39.846.907,60	100%





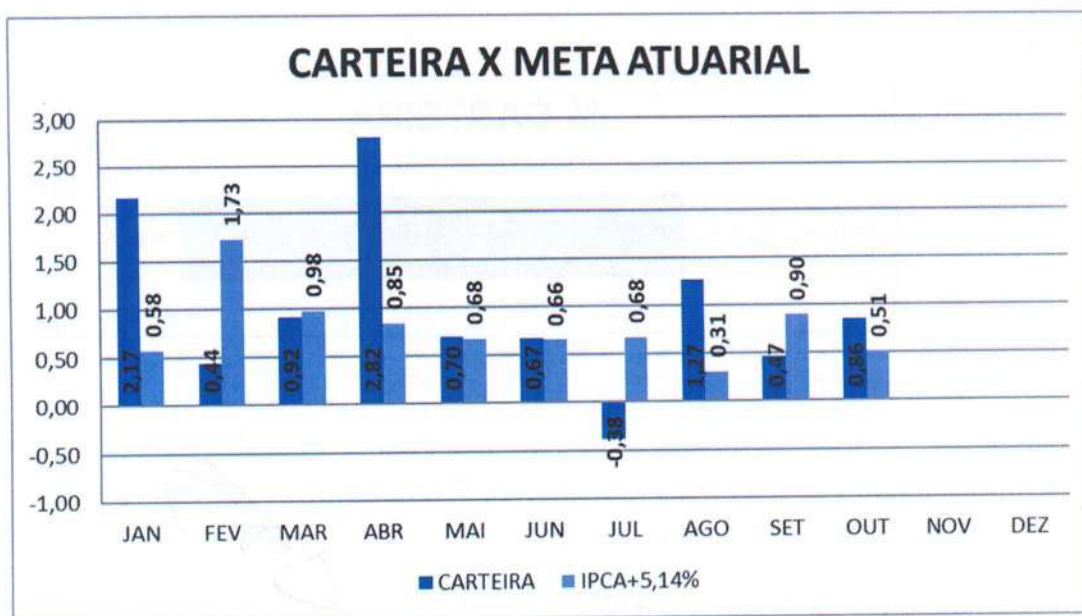
RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

1.25. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) obteve um resultado de **0,86%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,51%, ou seja, atingimos correspondente a **168,62%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 45.307.551,93** (quarenta e cinco milhões trezentos e sete mil quinhentos e cinquenta e um reais e noventa e três centavos). O rendimento de outubro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) foi positivo em **R\$ 385.708,38** (trezentos e oitenta e cinco mil setecentos e oito reais e trinta e oito centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,17	0,44	0,92	2,82	0,70	0,67	-0,38	1,27	0,47	0,86			10,37
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09			3,73
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42			4,27
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51			8,16





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



503 1.26. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do	% Participação no PL do	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			96,89%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	R\$43.896.629,52
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	IPCA+5%	96,89%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 15,03%	R\$43.896.629,52
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			3,11%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$1.410.922,41
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	3,11%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,01%	R\$1.410.922,41
Total:								R\$45.307.551,93

504

505

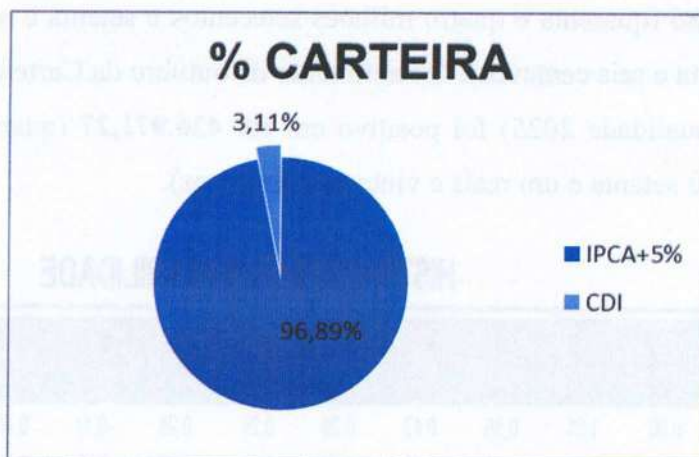
506 1.27. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/10/2025	Participação
IPCA+5%	R\$43.896.629,52	96,89%
CDI	R\$1.410.922,41	3,11%
	R\$45.307.551,93	100,00%

507

508



509

510



511 1.28. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$45.307.551,93	100%

512

513



514

515

516 RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025

517 1.29. RENTABILIDADE

518 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2025) obteve um resultado de
519 **0,99%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,14% foi de 0,51%, ou seja,
520 atingimos correspondente a **194,11%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$**
521 **44.779.530,86** (quarenta e quatro milhões setecentos e setenta e nove mil quinhentos e trinta
522 reais e oitenta e seis centavos). O rendimento de outubro da Carteira para Cobertura de Déficit
523 Atuarial (anualidade 2025) foi positivo em **R\$ 436.971,27** (quatrocentos e trinta e seis mil
524 novecentos e setenta e um reais e vinte sete centavos).

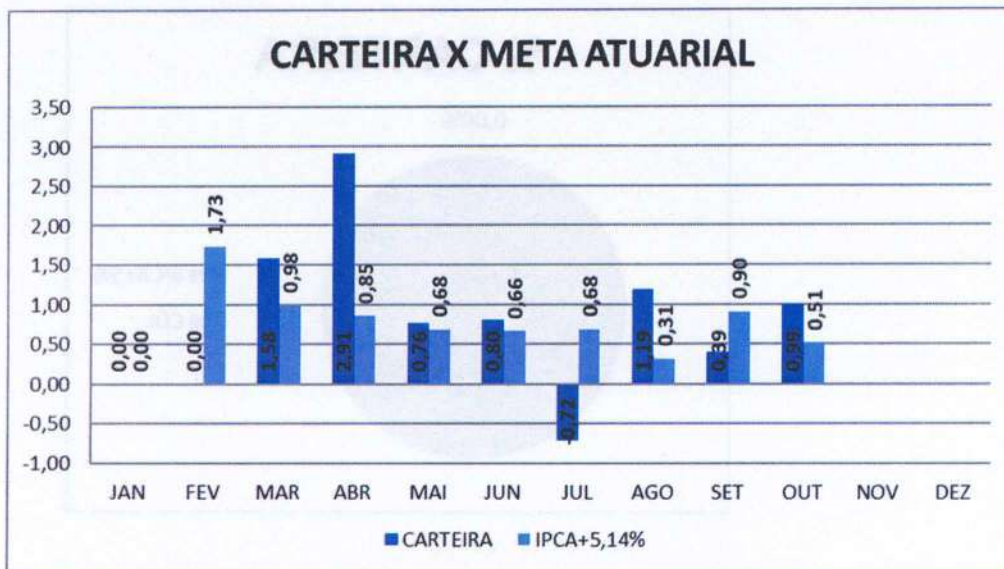
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

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			8,13
IPCA	0,00	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09			3,57
5,14% a.m.	0,00	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42			3,83
IPCA+5,14%	0,00	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51			7,54

525



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



526

527

528

1.30. 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\$44.778.814,38
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	IPCA+5%	100,00%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 23,36%	R\$44.778.814,38
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			0,00%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	R\$716,48
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\$716,48
Total:								R\$44.779.530,86

529

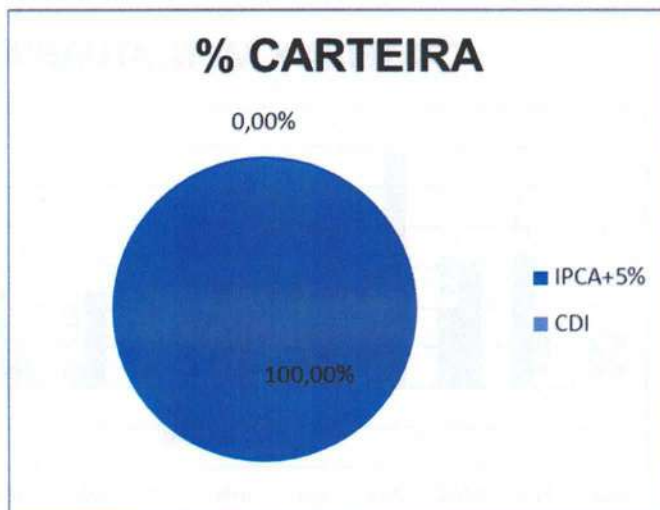
530

1.31. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/10/2025	Participação
IPCA+5%	R\$44.779.530,86	100,00%
CDI	R\$716,48	0,00%
	R\$44.780.247,34	100,00%

531



1.32. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$44.779.530,86	100%





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



539 CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES

540 1.33. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE
541 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 TESOUREO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP	07.111.384/0001-69	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2	13.322.205/0001-35	D+1	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	D+0	Não há	0,20%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	N/A	-	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	D+3	Não há	0,30%	0,00%
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	D+3	Não há	0,50%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	D+0	Não há	0,80%	0,00%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	D+1	Não há	0,80%	0,00%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	D+1	Não há	0,90%	0,00%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	D+2	Não há	1,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	D+3	Não há	1,00%	0,00%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	D+2	Não há	1,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	D+0	Não há	1,00%	0,00%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	D+25	Não há	1,25%	0,00%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	D+3	Não há	1,50%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	D+25	Não há	1,50%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	D+23	Não há	1,72%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	D+32	Não há	1,72%	0,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	D+3	Não há	2,00%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	D+15	Não há	2,00%	0,00%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	D+32	Não há	2,00%	20% do que excede 100% do SMLL
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	D+32	Não há	2,00%	20% do que excede 100% do IDIV

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Comitê de Investimentos 2025



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



543

1.34.

CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO



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

Relatório de Custos - Títulos Públicos

ISP - MPS



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

Ano
2023
2024
2025

Total Custos Títulos Públicos Posição Atual

R\$ 70.186,40

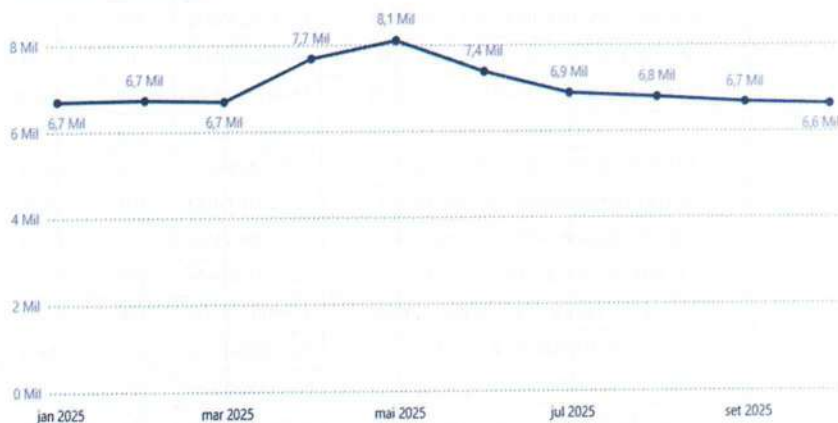
Total Posição Último Mês

R\$ 2.566.171.379,10

% Custo/Posição

0,0027%

Valor por Mês - Custos Selic



Reset

544

545

546 CONCLUSÃO

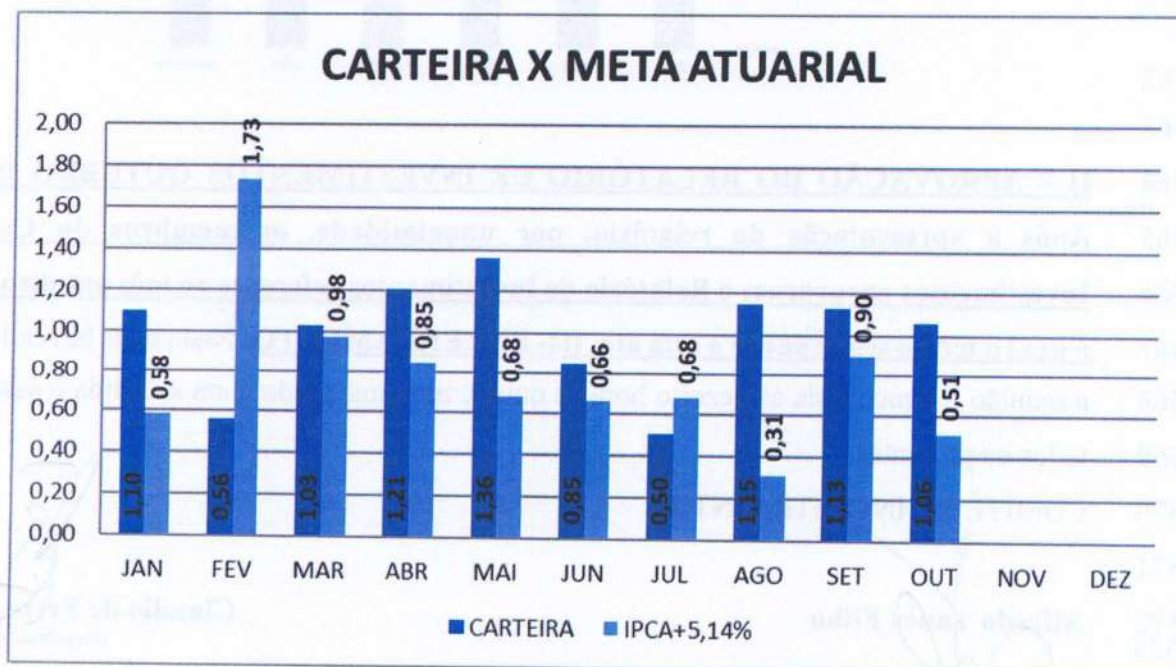
547 O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **1,06%**, enquanto a **Meta**
548 **Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,14%**, alcançou **0,51%**. O desempenho deste mês
549 correspondeu a **207,84%** da meta atuarial. Atingimos **10,40%** de rentabilidade acumulada da
550 carteira, enquanto a meta acumulada resultou em **8,16%**, então o MACAEPREV atingiu
551 **127,45%** da meta atuarial no acumulado até outubro/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			10,40
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09			3,73
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42			4,27
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51			8,16

CARTEIRA X META ATUARIAL



O MACAEPREV encerrou o mês de **outubro de 2025** com o **Patrimônio Consolidado de R\$ 5.681.058.084,26** (cinco bilhões e seiscentos e oitenta e um milhões cinquenta e oito mil e oitenta e quatro reais e vinte seis centavos). O rendimento de outubro da Carteira Consolidada do Instituto foi positivo em **R\$ 59.848.300,46** (cinquenta e nove milhões oitocentos e quarenta e oito mil e trezentos reais e quarenta e seis centavos). O gráfico a seguir apresenta a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final de exercício.



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



II – APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO DE 2025:

Após a apresentação do relatório, por unanimidade, os membros do Comitê de Investimentos aprovaram o Relatório de Investimentos referente ao mês outubro de 2025, o qual o termo segue anexo a esta ata. III- ENCERRAMENTO:

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e quinze minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

Alfredo Tanos Filho

Claudio de Freitas Duarte
(Presidente do Macaeprev)

Edilane Santos Amaral

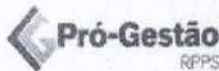
Erenildo Motta da Silva Junior

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

Jose Eduardo da Silva Guinancio

Miriam Amaral Queiroz

Patric Alves de Vasconcellos
(Gestor de Recursos)



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



MAC
Processo nº _____
Fis. nº _____
Rubrica: _____

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

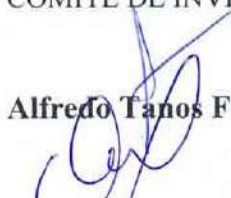
Aos vinte e seis dias do mês de novembro de 2025, o Comitê de Investimentos, ordinariamente, reuniu-se via plataforma de reunião *Google Hangouts Meet*, para apresentação e análise dos investimentos, acompanhamento de rentabilidade, dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação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

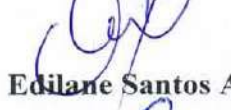
Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos que segue na íntegra na ata do dia de hoje: **26 de novembro de 2025**.

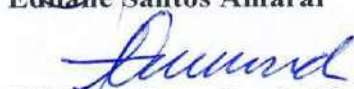
Considerando ainda que a carteira de investimentos do Macaeprev reflete sugestões de investimentos e alocações deliberadas no mês de **outubro de 2025**, e que foram devidamente fundamentadas e registradas nas atas de reunião do Comitê.

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 **OUTUBRO de 2025**, o qual segue para aprovação do Conselho Fiscal. É o parecer.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:


Alfredo Tanos Filho

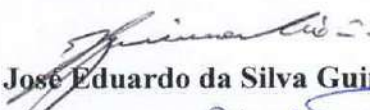

Edilane Santos Amaral

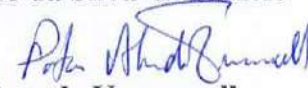

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond


Miriam Amaral Queiroz


Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior


José Eduardo da Silva Guinâncio


Patric Alves de Vasconcellos