



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



1 **ATA n.º 16/2026 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 29/04/2026** – Ata de Reunião  
2 Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de  
3 Macaé – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui  
4 Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, que se reuniram no  
5 dia vinte e nove de abril de dois mil e vinte e seis, as 17:00 horas, de acordo com as Portarias  
6 n.º 184/2025 e 66/2026, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos, **Alfredo**  
7 **Tanos Filho, Carlos Eduardo Ramos Azevedo, Cláudio de Freitas Duarte, Edilane Santos**  
8 **Amaral, Erenildo Motta da Silva Junior, Fábio Carvalho de Moraes Drumond, José**  
9 **Eduardo da Silva Guinancio 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 DO RELATÓRIO E RESULTADOS DE INVESTIMENTOS**  
12 **MARÇO DE 2026: 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 março de 2026. 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 mês de março, a  
25 Guerra no Irã prosseguiu, apesar das promessas da Administração Trump de que a guerra  
26 acabaria em poucas semanas. Durante o mês, o Irã fechou o Estreito de Ormuz, efetivamente  
27 atacando navios que passassem pela rota sem permissão da Guarda Revolucionária do Irã, e  
28 com promessas de minar a passagem com minas navais. Com os efeitos no mercado  
29 internacional de petróleo, os EUA urgiram aos aliados que os ajudassem a escoltar os navios



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



30 petroleiros pela passagem. Até o fim de março, nenhum país se prontificou a ajudar os EUA a  
31 escoltar navios pelo Estreito. Como resultado da incapacidade dos EUA e Israel em neutralizar  
32 o Irã, que se mostrou mais resiliente que esperado, no mês de março o Irã atacou variadas  
33 infraestruturas petrolíferas/energéticas dos países do Golfo Pérsico. Além disso, o Irã estuda  
34 um pedágio (que não existia antes da Guerra) no Estreito, e deu permissão de livre passagem  
35 pelo Estreito para países que não apoiassem os EUA e Israel na guerra, o que deu a Espanha o  
36 primeiro passe livre por ter sido contra o uso de suas bases para atacar o Irã. De modo a evitar  
37 constrangimento internacional, os EUA estudam uma invasão terrestre no Irã, concentrando  
38 cada vez mais tropas terrestres perto da Ilha de Kharg, ponto que concentra 90% das  
39 exportações de petróleo do Irã, além de usinas de energia do país. Como resultado do conflito,  
40 o preço do barril do petróleo oscilou fortemente durante o mês, com o petróleo Brent, preço de  
41 referência internacional, chegando a atingir US\$ 120 por barril, e fechando o mês de março em  
42 US\$ 103 por barril. A escalada do preço do petróleo, inclusive, forçou os Estados Unidos (EUA)  
43 a reduzir as sanções sobre o petróleo russo até meados de abril, uma vez que, segundo a Agência  
44 Internacional de Energia (AIE), essa é a maior interrupção de fornecimento de petróleo na  
45 história. No Brasil, no mês de março o Governo Federal lançou um pacote econômico de  
46 maneira a enfrentar a escalada de preço do petróleo, com vistas a evitar que a inflação fosse  
47 afetada. O pacote prevê subvenção de R\$ 0,32 por litro a produtores e importadores de diesel,  
48 com pena de multa em caso de não repasse aos consumidores finais; redução do PIS/Cofins; e  
49 aumento do imposto de exportação sobre petróleo (12%) e diesel (50%). Além disso, o Governo  
50 Federal prometeu fiscalizar os preços, de modo a evitar que os postos de combustíveis aumente  
51 o preço sem justificativa. A medida veio um dia antes do aumento de preço do diesel, pela  
52 Petrobrás, às distribuidoras em 11%. Apesar do aumento nos preços, o preço do diesel continua  
53 fortemente defasado em relação ao exterior, de acordo com estimativas da Associação  
54 Brasileira dos Importadores de Combustíveis (Abicom), apontando até 74% de defasagens nos  
55 preços do diesel e 48% da gasolina em algumas regiões. O Governo Federal também propôs  
56 aos governadores dos estados a redução/isenção do ICMS sobre os combustíveis, de maneira a  
57 aliviar o impacto da guerra sobre o preço dos combustíveis. Após a proposta não ter sido bem  
58 recebida pelos estados, o Governo Federal propôs uma subvenção sobre os combustíveis que

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

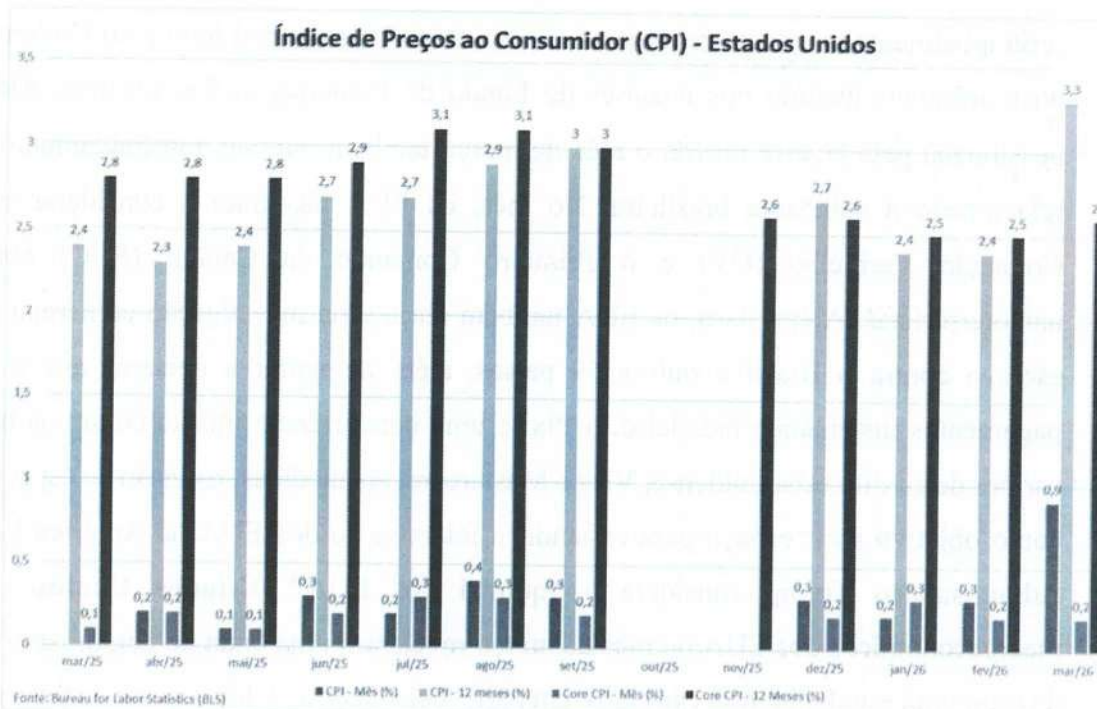
Comitê de Investimentos 2026



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



59 seria igualmente arcado entre os entes, com o desembolso inicial feito pelo Governo Federal e  
60 posteriormente abatido nos repasses do Fundo de Participação dos Estados. Além da crise  
61 ocasionada pela Guerra no Irã, o mês de março também marcou aprofundamento de tensões  
62 relacionado a soberania brasileira. No mês, os EUA passaram a considerar classificar o  
63 Comando Vermelho (CV) e o Primeiro Comando da Capital (PCC) como grupos  
64 narcoterroristas. Além disso, os EUA também abriu uma investigação comercial de trabalho  
65 escravo contra o Brasil e outros 59 países, além de voltar a declarar que o sistema de  
66 pagamentos instantâneo brasileiro, o Pix, é uma concorrência injusta contra as bandeiras de  
67 cartões de crédito estadunidense, Visa e Mastercard. As medidas, na visão de especialistas, tem  
68 como objetivo abrir espaço para expandir a intervenção dos EUA na América Latina, que a  
69 Administração Trump considera o “quintal dos EUA”. **Estados Unidos** - Os dados  
70 macroeconômicos dos EUA no mês de março revelaram uma onda de pessimismo sobre o ano  
71 da economia estadunidense, causados, em parte, pela Guerra do Irã. Apesar da forte recuperação  
72 do emprego no mês, os dados dos meses anteriores continuam tendo revisões para baixo, com  
73 emprego e PIB tendo redução ainda mais na sua estimativa anterior. Além disso, o índice de  
74 preço acelerou fortemente no mês. De qualquer forma, em relação aos preços, o Índice de  
75 Preços ao Consumidor (CPI) dos EUA saltou de 2,4% em doze meses terminado em fevereiro  
76 para 3,3% em março, registrando o maior valor desde maio de 2025. O resultado era  
77 amplamente esperado pelo mercado, devido ao salto nos preços da gasolina (18,9%) e diesel  
78 (44,2%) ocasionado pela Guerra do Irã. No mês, o índice saltou 0,9%, maior valor desde junho  
79 de 2022, e 0,3 p.p. acima do resultado de fevereiro. O núcleo, por sua vez, que exclui do índice  
80 os alimentos e energia, repetiu 0,2% no mês, mas avançou 0,1 p.p. no acumulado de doze meses,  
81 registrando 2,6%.

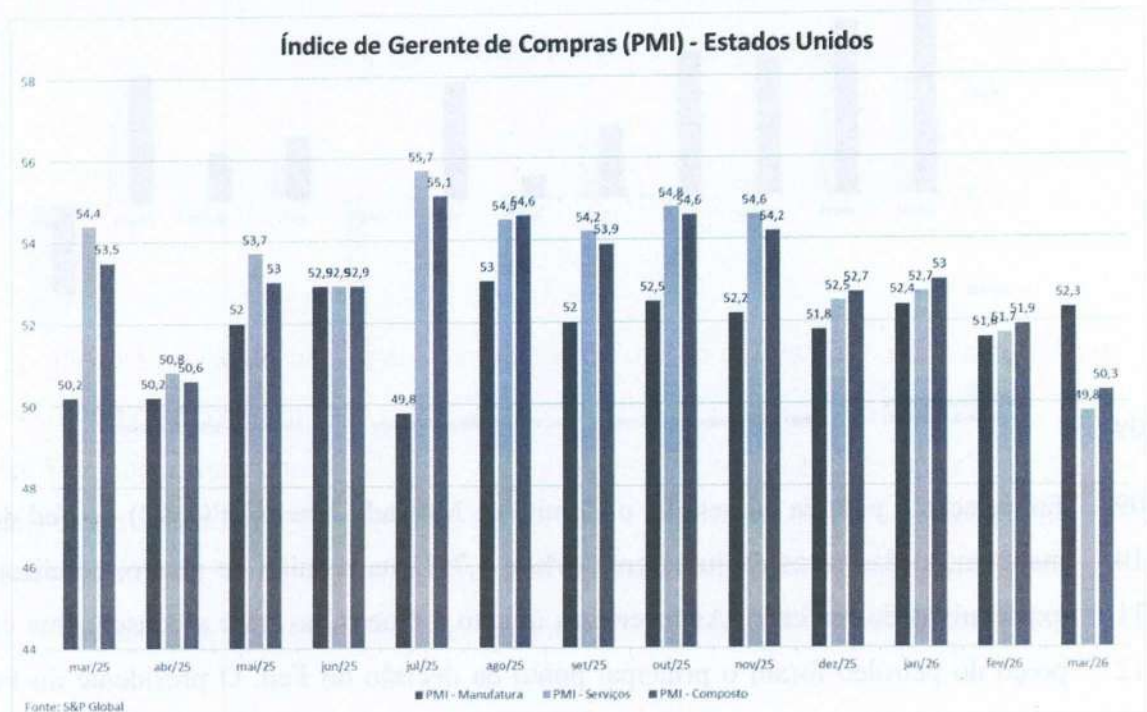


82

83 Em relação a atividade econômica, a terceira estimativa do PIB do quarto trimestre de 2025 da  
84 economia dos EUA foi revisada para baixo, piorando ainda mais a percepção da economia  
85 estadunidense. No trimestre anualizado, o PIB cresceu 0,5% (contra a estimativa anterior de  
86 0,7%), com a revisão apontando uma influência ainda mais fraca do consumo das famílias do  
87 que a estimativa anterior, de acordo com o Departamento de Estatística Econômica. Queda no  
88 valor adicionado gerado pelo governo (-7,8%) e pela manufatura (-1,8%) foram os principais  
89 responsáveis por compensar a expansão dos serviços de 2,4%. Em relação a atividade  
90 econômica, o Índice de Gerente de Compras (PMI, *Purchasing Managers' Index*) da  
91 manufatura estadunidense expandiu-se para 52,3 pontos em março, abaixo das estimativas  
92 preliminares, mas 0,9 pontos acima da leitura de fevereiro, de acordo com a S&P Global. A  
93 leitura demonstrou sólida expansão da manufatura, puxada positivamente por melhora nos  
94 indicadores de produção e novas encomendas, apesar da piora nos subíndices relacionado ao  
95 ambiente externo, em meio à volatilidade causada pela Guerra do Irã. Em relação ao PMI de  
96 serviços, na leitura de março, o índice caiu para zona de retração pela primeira vez em 3 anos,  
97 registrando 49,8 pontos (contra 51,7 do mês anterior), bem abaixo das estimativas preliminares.

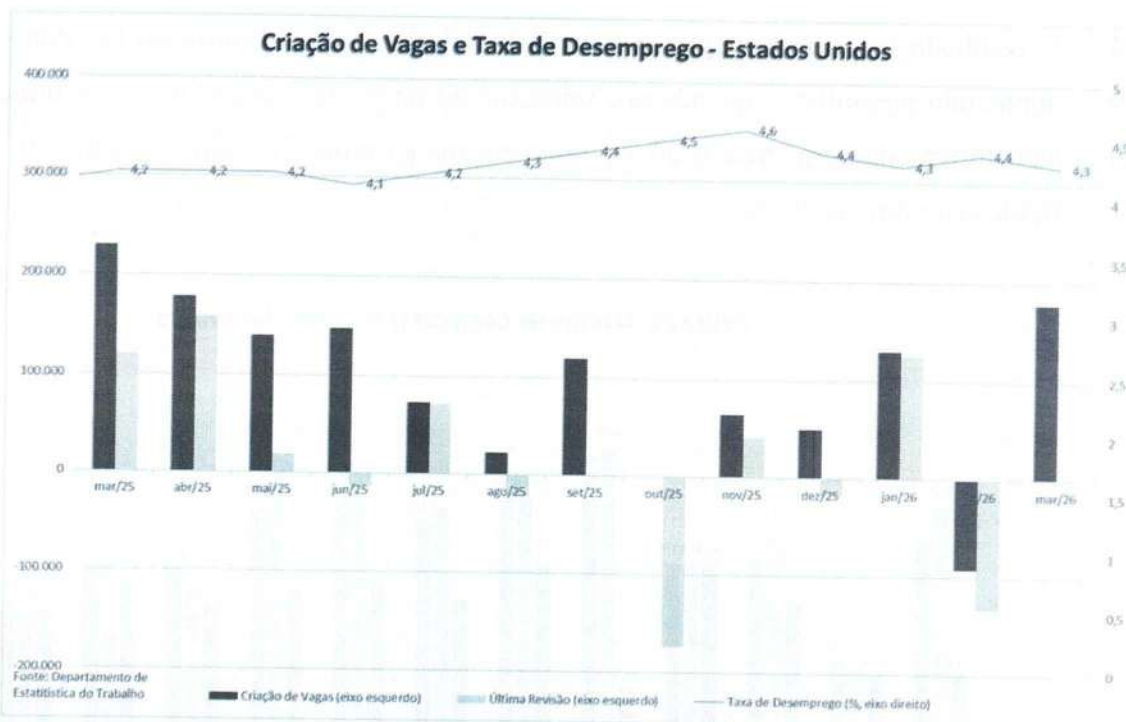


98 O resultado foi puxado negativamente pela deterioração da Guerra no Irã, com os negócios  
99 apontando pessimismo quando aos impactos no preço da energia. Assim, o índice composto  
100 caiu fortemente, registrando 50,3 pontos em março (ante 51,9 em fevereiro), o menor valor  
101 desde setembro de 2023.



102

103 Em relação ao emprego, a economia estadunidense surpreendeu o mercado, e se mostrou forte  
104 no mês de março, adicionando 178 mil vagas líquidas, o maior valor desde dezembro de 2024,  
105 e muito acima das expectativas do mercado, que girava em torno de 60 mil. Resultado foi  
106 puxado fortemente pelo setor de saúde, que deixou a greve. Apesar da revisão para pior de  
107 fevereiro, a taxa de desemprego caiu 0,1 p.p., para 4,3%.



108

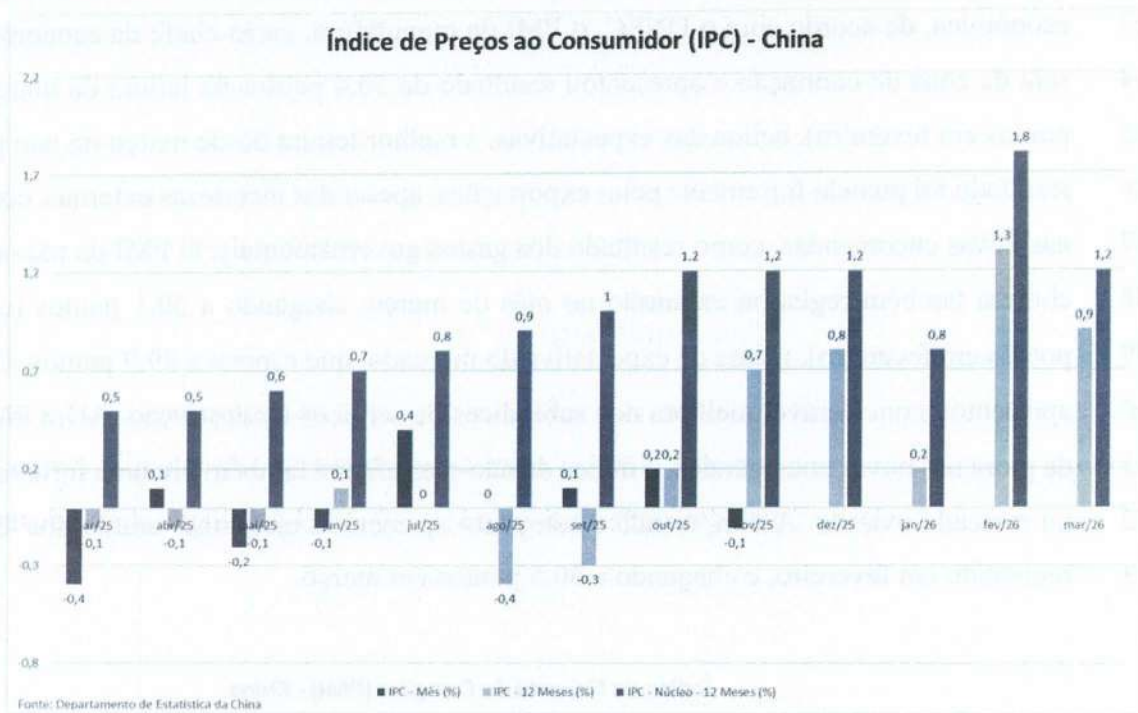
109 Em relação a política monetária, o Comitê de Mercado Aberto (FOMC) do Fed decidiu pela  
110 manutenção das taxas de juros em 3,5% e 3,75% na reunião de março, condizente com as  
111 expectativas do mercado. As incertezas quanto a Guerra no Irã e a consequente elevação no  
112 preço do petróleo foram o principal ponto da decisão do Fed. O presidente do Fed, Jerome  
113 Powell, citou ainda as preocupações relacionados a criação de vagas, que tem ficado aquém do  
114 desejável, embora a inflação tenha apresentado leve melhora. Apesar disso, Powell manteve a  
115 sinalização de corte de 0,25 p.p. para abril, uma vez que é o que o cenário base permite, embora  
116 tenha deixado claro que o Fed monitora a situação nos mercados, e que no cenário do preço do  
117 petróleo afetar a inflação, o Fed pode ter mudança nos rumos da política monetária. **China** - Os  
118 dados macroeconômicos da China no mês de março apresentaram relativa melhora na atividade  
119 econômica, com o PMI e o PIB apresentando reação. Apesar disso, o índice de preço voltou a  
120 desacelerar, apesar de permanecer em níveis altos comparados aos meses anteriores. Assim, em  
121 relação ao índice de preços ao consumidor (IPC), de acordo com o Departamento Nacional de  
122 Estatística da China (DNEC), o índice desacelerou em março, caindo para 0,9% no acumulado  
123 de 12 meses, uma queda de 0,4 p.p. em relação ao acumulado até fevereiro. Em relação aos



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



124 itens, o índice se comportou bem, apresentando crescimento nos preços de quase todos os itens,  
125 incluindo alimentação, que tem sido o vilão do índice de preços chinês. Ademais, o núcleo  
126 registrou crescimento de 1,2%, 0,6 p.p. abaixo do registrado em fevereiro.



127

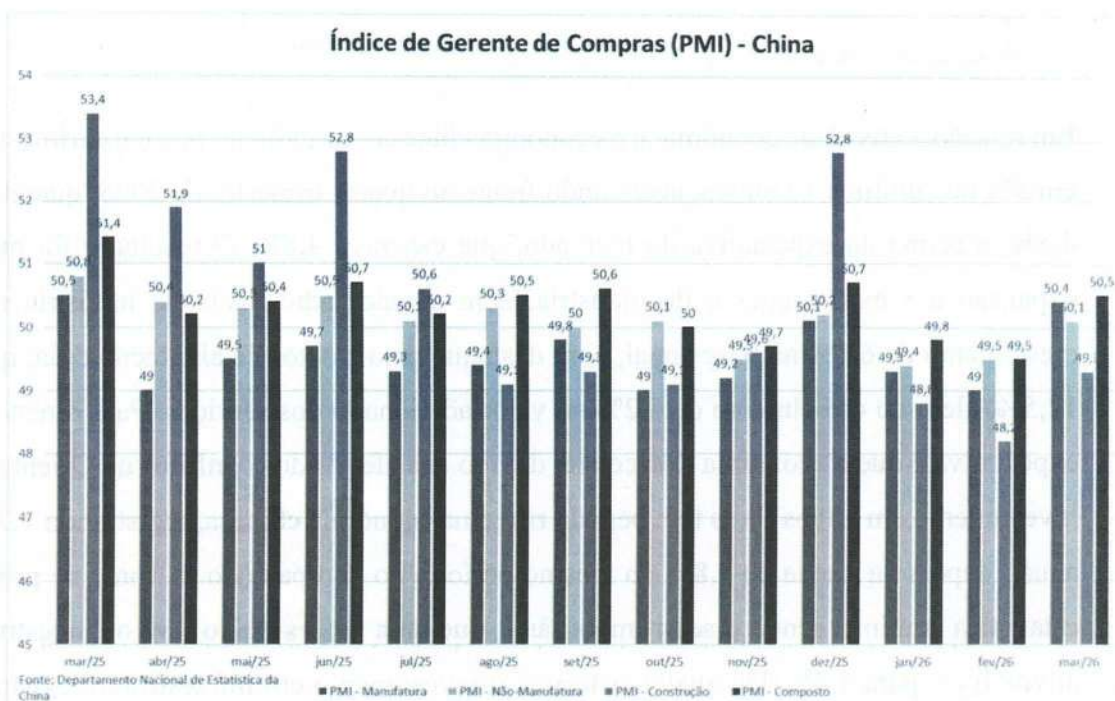
128 Em relação a atividade econômica, a economia chinesa expandiu no primeiro trimestre de 2026  
129 em 5% nos últimos 12 meses, acelerando frente ao quarto trimestre de 2025, quando registrou  
130 4,5%, e acima da expectativa do mercado, que esperava 4,8%. O resultado foi puxado pela  
131 expansão das exportações e da indústria, com o valor adicionado na indústria registrando  
132 crescimento de 6,1% na base anual, com destaque para o setor de alta tecnologia, que cresceu  
133 12,5%, além do crescimento de 5,2% no valor adicionado dos serviços. Para o resto do ano, a  
134 expectativa é que a economia desacelere, devido aos efeitos dos conflitos no Oriente Médio. O  
135 investimento em ativos fixos tem pegado ritmo na economia chinesa, registrando 1,7% na base  
136 anual, depois da queda de 3,8% no mesmo período do ano passado. A fonte de problemas da  
137 estatística continua sendo o setor imobiliário, que uma vez excluído leva os investimentos em  
138 ativos fixos para 4,8%. De qualquer forma, o investimento em infraestrutura expandiu-se em



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



139 8,9% e os investimentos imobiliários caíram 11,2%. Em relação a atividade de comércio  
140 externo, a corrente de comércio de bens registrou crescimento de 15% na base anual, com o  
141 crescimento de 11,9% nas exportações e 19% nas importações. Além disso, a corrente de  
142 comércio de bens com parceiros da Nova Rota da Sede cresceu 14,2%. Em relação a atividade  
143 econômica, de acordo com o DNEC, o PMI da manufatura, carro-chefe da economia chinesa,  
144 saiu da zona de contração e apresentou resultado de 50,4 pontos na leitura de março (ante 49  
145 pontos em fevereiro), acima das expectativas, a melhor leitura desde março do ano passado. O  
146 resultado foi puxado fortemente pelas exportações, apesar das incertezas externas, com melhora  
147 nas novas encomendas, como resultado dos gastos governamentais. O PMI da não-manufatura  
148 chinesa também registrou expansão no mês de março, chegando a 50,1 pontos (contra 49,5  
149 pontos em fevereiro), acima da expectativa do mercado, que esperava 49,9 pontos. O resultado  
150 apresentou considerável melhora nos subíndices de serviços e construção. Além disso, apesar  
151 da piora nas novas encomendas, o índice da não-manufatura também viu uma forte recuperação  
152 no mercado externo. Assim, o índice composto apresentou melhoras, saindo dos 49,5 pontos  
153 registrado em fevereiro, e chegando a 50,5 pontos em março.



154



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



155 Em relação a política monetária, o Banco Popular da China (BPC) manteve as principais taxas  
156 referenciais estáveis na reunião de março, mantendo em 3% a *Loan Prime Rate* (LPR) de 1 ano,  
157 e em 3,5% a de 5 anos, usada em empréstimos mobiliários, em linha com as expectativas do  
158 mercado. O Banco indicou que a atividade econômica pegou relativa recuperação, com  
159 produção industrial apresentando bons indicadores e os investimentos em ativos fixos se  
160 recuperando bem após as fortes quedas nos últimos meses. Apesar das incertezas externas junto  
161 com a fraca demanda interna, o BPC se comprometeu a utilizar a política monetária quando  
162 assim se apresentar necessário.

163 Por fim, o desemprego cresceu 0,1 p.p., atingindo 5,4%.



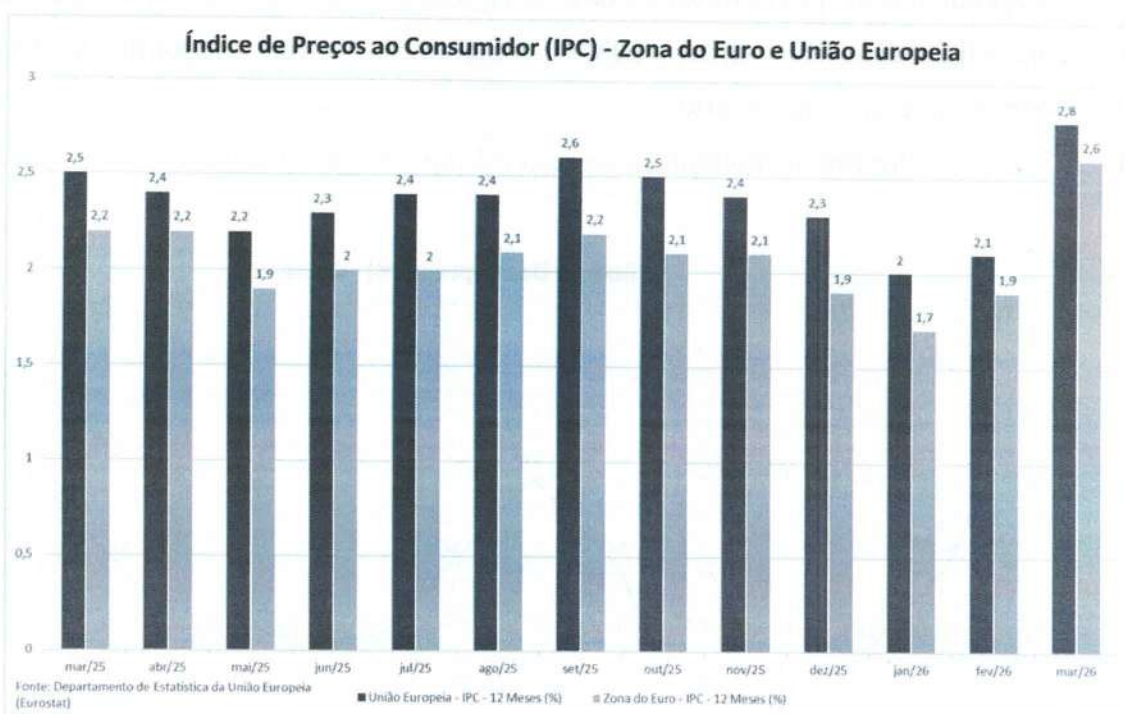
164

165

166 **Zona do Euro** - Os dados macroeconômicos de março na Zona do Euro apresentou resultados  
167 preocupantes no mês, com especial atenção para o índice de preços, que acelerou fortemente  
168 no mês, enquanto que a atividade econômica apresentou tendência de desaceleração.



169 Assim, em relação aos preços, o Índice de Preços ao Consumidor registrou forte aceleração em  
170 março tanto na Zona do Euro quanto na União Europeia, registrando, respectivamente, 2,6% e  
171 2,8%, de acordo com o Departamento de Estatística da União Europeia (Eurostat). O resultado  
172 vem na esteira da Guerra do Irã, que encareceu os produtos energéticos, puxado ainda pela  
173 inflação nos países em desenvolvimento do Bloco.

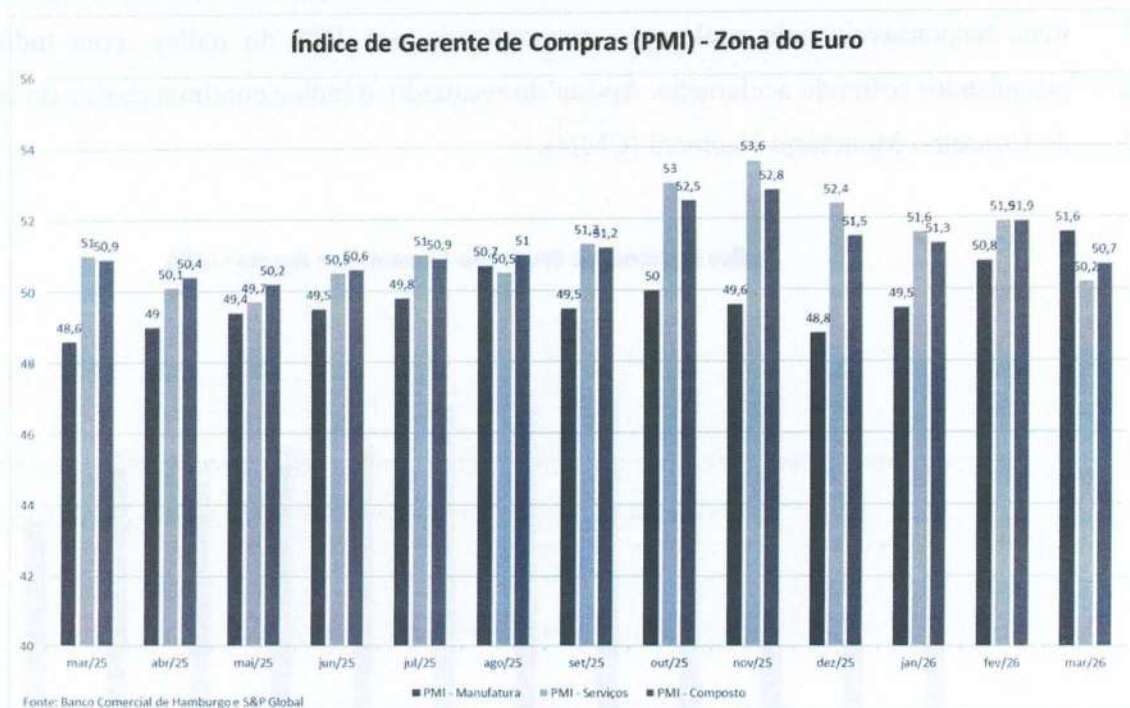


174

175 Em relação a atividade econômica, o PMI da manufatura da Zona do Euro expandiu-se para  
176 51,6 pontos em março, acima de fevereiro (50,8) e das estimativas preliminares, de acordo com  
177 a S&P Global. A maior expansão do setor desde julho de 2022 foi causada pela melhora das  
178 novas encomendas e das exportações, apesar da queda na confiança pesada principalmente pela  
179 Guerra do Irã. Já o PMI de serviços foi no sentido oposto, registrando forte queda, e indo para  
180 50,2 pontos (ante 51,9 em fevereiro), o resultado mais fraco desde maio do ano passado.  
181 Resultado foi negativamente puxado pela queda em novos negócios e piora na exportação de  
182 serviços, junto com também a queda nos índices de confiança empresarial, que atingiu o menor



183 valor em dez meses, com a expectativa de choques no preço da energia. Assim, o índice  
184 composto caiu para 50,7 pontos (ante 51,9 em fevereiro).



185

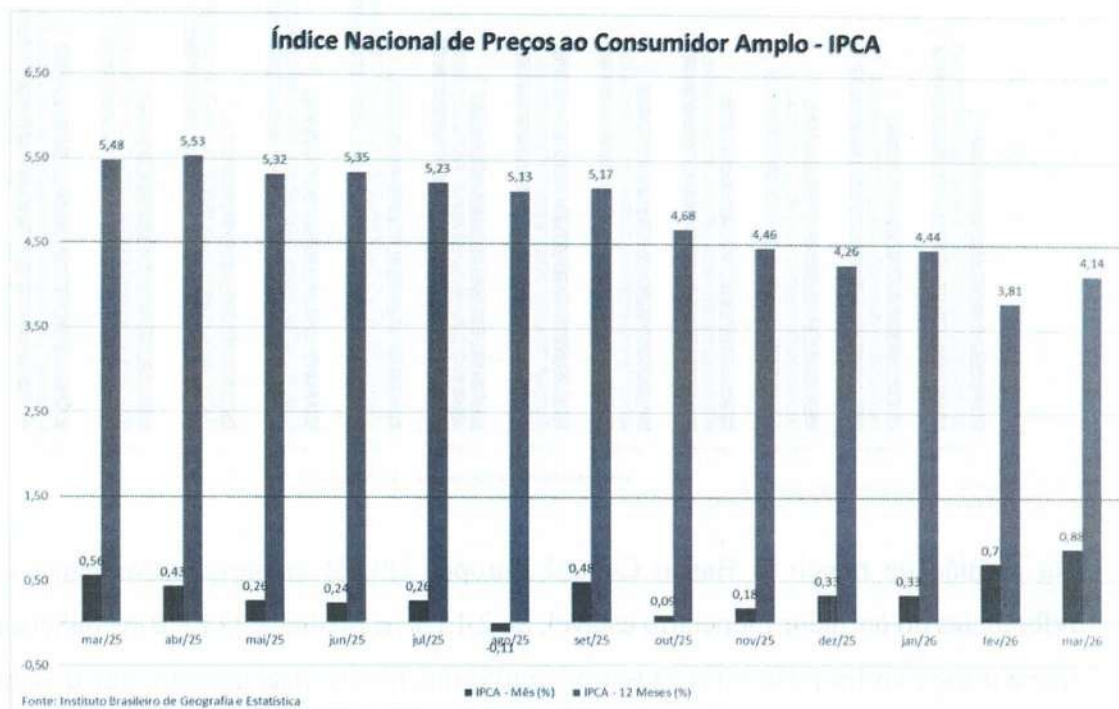
186 Na reunião de março, o Banco Central Europeu (ECB) manteve, novamente, as taxas de  
187 referências do corredor monetário estável, de 2,15% na mediana. O ECB reconheceu os efeitos  
188 que a guerra no Irã pode vir a causar nos próximos meses, mas garantiu que o Banco está em  
189 posição relativamente confortável para tomar as decisões necessários para aliviar os efeitos  
190 sobre a economia europeia, com a inflação de fevereiro mostrando seu valor ao redor da meta  
191 de médio prazo. **Brasil** - Os dados macroeconômicos da economia brasileira já apresentaram  
192 os impactos econômicas da Guerra do Irã, com principalmente destaque para o IPCA, que  
193 acelerou em virtude do aumento do preço da gasolina. Além disso, a Guerra do Irã colocou uma  
194 grande incógnita sobre a política monetária do BCB, que tinha dado a sinalização de que daria  
195 a continuidade no afrouxamento monetário. Em relação aos preços, o Índice Nacional de Preços  
196 ao Consumidor Amplo (IPCA), publicado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística  
197 (IBGE), registrou aceleração no mês de março, já esperada devido aos efeitos da Guerra do Irã



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



198 no preço dos produtos energéticos. O índice acelerou para 0,88% no mês, ante 0,70% em  
199 fevereiro, acumulando 4,14% nos últimos doze meses encerrado em março. Transportes (0,34  
200 p.p. de impacto, puxado pela gasolina) e Alimentos (0,33 p.p. de impacto) foram os principais  
201 itens responsáveis pela aceleração, respondendo por 76% do índice, com todos os itens  
202 pesquisados sofrendo aceleração. Apesar do resultado, o índice continua abaixo do teto da meta  
203 do Conselho Monetário Nacional (CMN).



204

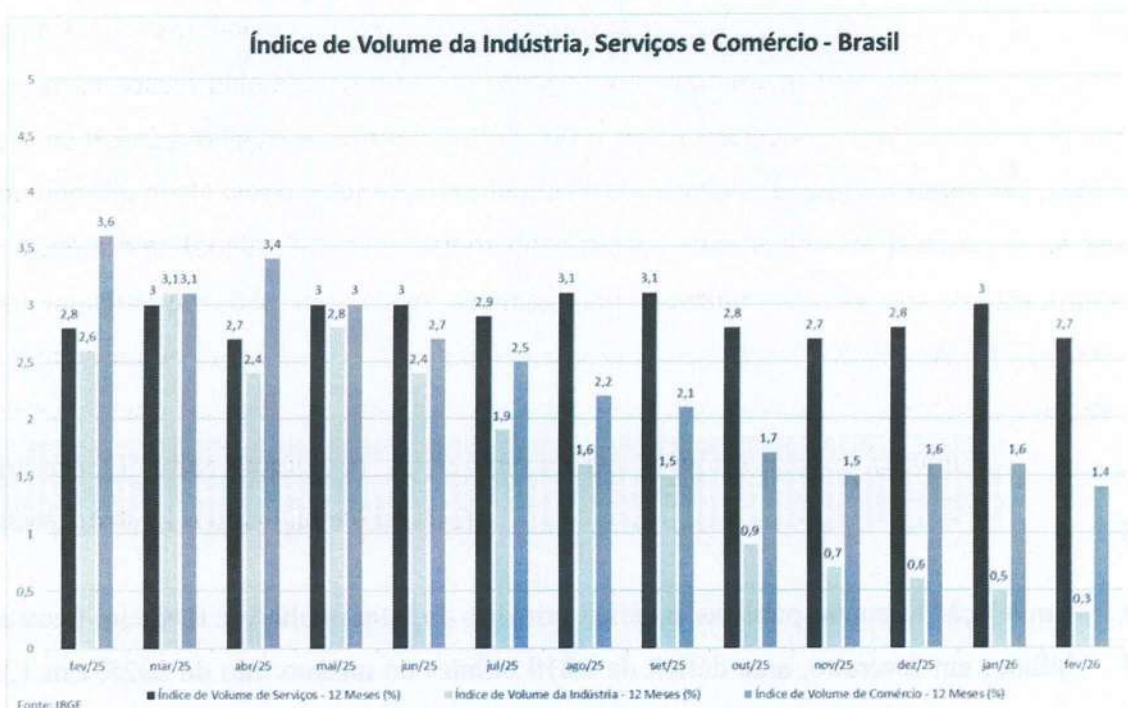
205 Em relação a atividade industrial, o índice de volume da indústria, publicado pelo IBGE,  
206 registrou crescimento pelo segundo mês consecutivo, expandindo 0,9% em fevereiro em  
207 relação a janeiro. Entre as atividades industriais, máquinas e equipamentos, e veículos, foram  
208 os principais responsáveis por puxar o crescimento no mês, com 16 das 25 atividades industriais  
209 apresentando expansão. Entre as grandes categorias econômicas, por sua vez, todas as  
210 categorias apresentaram crescimento, com destaque para os bens de capital, que cresceu 2,3%.  
211 Apesar dos resultados positivos, houve queda em relação a fevereiro do ano passado, com o  
212 registro acumulado em 12 meses até fevereiro dando continuidade à desaceleração,



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



213 apresentando crescimento de apenas 0,3% (ante o acumulado até janeiro que apresentou 0,5%).  
214 De acordo com o índice de volume de serviços, por sua vez, os serviços registraram alta de  
215 0,1% no mês em relação a fevereiro, atingindo o maior patamar da série histórica do setor, e  
216 firmando seu posto como setor mais resiliente da economia brasileira. O índice acumula 2,7%  
217 em doze meses (contra 3% nos últimos doze meses acumulados até janeiro), e foi puxado  
218 positivamente por três dos cinco setores, com destaque aos setores de Informação e  
219 Comunicação, e Transportes. Já o comércio varejista cresceu 0,6% em relação a janeiro, e  
220 também atingiu seu patamar recorde, com quatro das oito atividades investigadas registrando  
221 expansão. O índice acumulado em doze meses até fevereiro também recuou, indo para 1,4%  
222 (contra 1,6% no acumulado até janeiro).



223

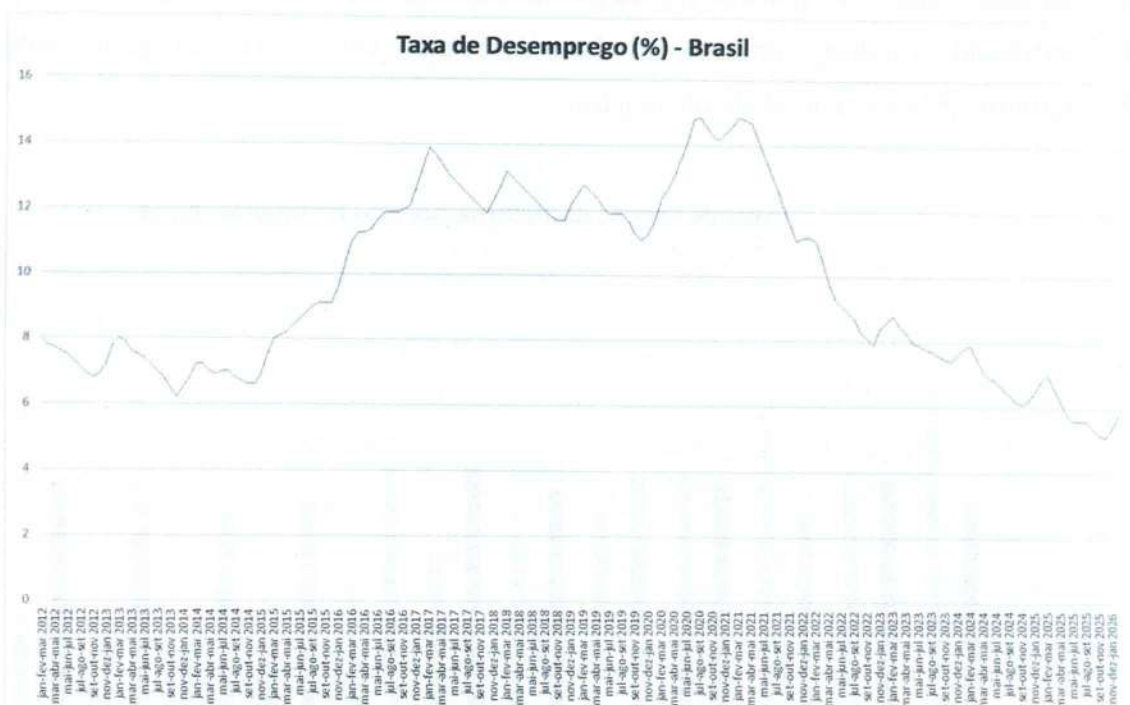
224 Ainda em relação ao índice de atividade, o índice de atividade econômica do BCB (IBC-Br),  
225 predictor do PIB, registrou crescimento de 0,6% em fevereiro em relação ao mês anterior.  
226 Resultado foi fortemente puxado pela indústria, que cresceu 1,2% no mês, enquanto a  
227 agropecuária cresceu 0,2% e serviços 0,3%. O Monitor do PIB do IBRE FGV, por sua vez,



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



228 também registrou crescimento de 0,6%, puxado pelo consumo das famílias e pela formação  
229 bruta de capital fixo, pelo lado da demanda, e pelas atividades da indústria extrativa e de  
230 transformação, pelo lado da oferta. Em relação ao emprego, a taxa de desemprego no trimestre  
231 encerrado em fevereiro registrou aumento 0,4 p.p., puxado por fatores sazonais no setor público.  
232 Mesmo com o resultado, a taxa é a menor registrado para o trimestre desde o início da série  
233 histórica, em 2012. Além disso, o rendimento real habitual de todos os trabalhos também  
234 apresentou expansão, chegando a R\$ 3.679, aumento de 5,2% no ano.



235

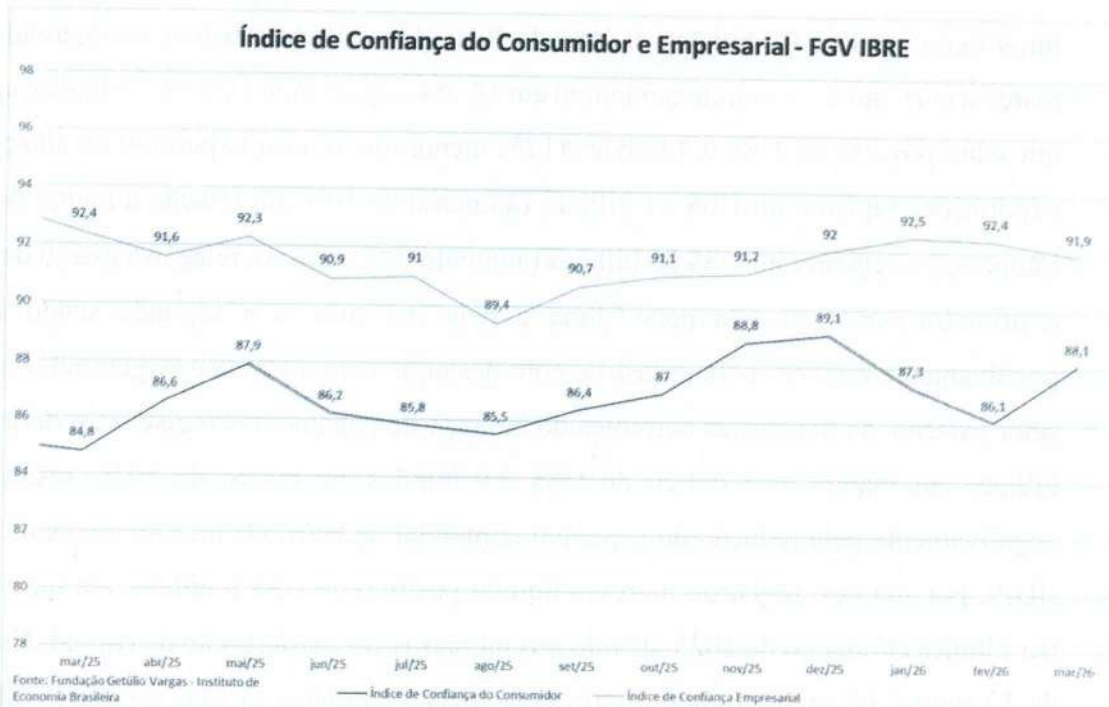
236 Em relação as contas públicas, o déficit primário do setor público de fevereiro ficou em R\$ 16,4  
237 bilhões em fevereiro, ante déficit de R\$19 bilhões no mesmo mês de 2025. Em 12 meses até  
238 fevereiro, o setor público acumula déficit de R\$52,8 bilhões (0,41% do PIB), 0,02 p.p. inferior  
239 ao resultado do acumulado de 12 meses até janeiro. A Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG)  
240 atingiu 79,2% do PIB em fevereiro, aumento de 0,5 p.p. em relação a janeiro. O aumento da  
241 dívida ocorreu principalmente pelo aumento dos juros nominais, que impactou em 0,7 p.p., e  
242 negativamente pelo aumento do PIB, em -0,6 p.p. A elasticidade da dívida bruta em relação aos



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



243 juros ficou em R\$57,2 bilhões (0,45% do PIB). Em relação a balança comercial, no mês de  
244 março a corrente de comércio aumentou em 14,3%, registrando US\$ 56,8 bilhões, apresentando  
245 um saldo positivo de US\$ 6,4 bilhões (17% menor que o mesmo período do ano passado). As  
246 exportações registraram US\$ 31 bilhões (aumento de 10% em relação a março de 2025) e as  
247 importações registraram US\$ 25 bilhões (aumento de 20,1% em relação a março de 2025), com  
248 a primeira sendo puxada pela China e pela indústria, e a segunda sendo influenciada  
249 positivamente também pela indústria, com destaque para a China e Argentina. Em relação ao  
250 setor externo, as transações correntes do balanço de pagamentos registraram déficit de US\$ 6  
251 bilhões em março, ante déficit de US\$ 2,9 bilhões em março de 2025, resultado puxado  
252 negativamente pela redução do superávit comercial de bens. Os investimentos diretos no país  
253 (IDP), por sua vez, registrou ingresso líquido positivo de US\$ 6 bilhões em março, ante US\$  
254 6,3 bilhões em março de 2025, devido aos ingressos em participação de capital. No acumulado  
255 de 12 meses até março, houve ingresso de US\$ 75 bilhões (3,18% do PIB), ante US\$ 74,1  
256 bilhões (3,45% do PIB), no acumulado de 12 meses até março de 2025. Assim, as reservas  
257 internacionais somaram US\$ 362 bilhões, redução de US\$ 9,1 bilhões. Em relação aos índices  
258 de confiança, o Índice de Confiança Empresarial da FGV Ibre registrou 91,9 pontos em março,  
259 0,5 pontos abaixo do valor registrado em fevereiro. O índice foi negativamente puxado pela  
260 piora na expectativa futura empresarial, que mais que compensou a melhora na situação atual.  
261 O resultado veio pressionado pela Guerra no Irã, que pressiona o preço dos produtos energéticos  
262 e da inflação. Já o Índice de Confiança do Consumidor avançou 2 pontos no mês, indo para  
263 88,1 pontos, maior valor registrado desde dezembro de 2025. Como resultado de redução do  
264 pessimismo sobre as finanças pessoais sobre a maior parte das faixas de renda, o índice foi  
265 puxado pela melhora das expectativas futura, apesar da leve piora no indicador de situação  
266 atual.

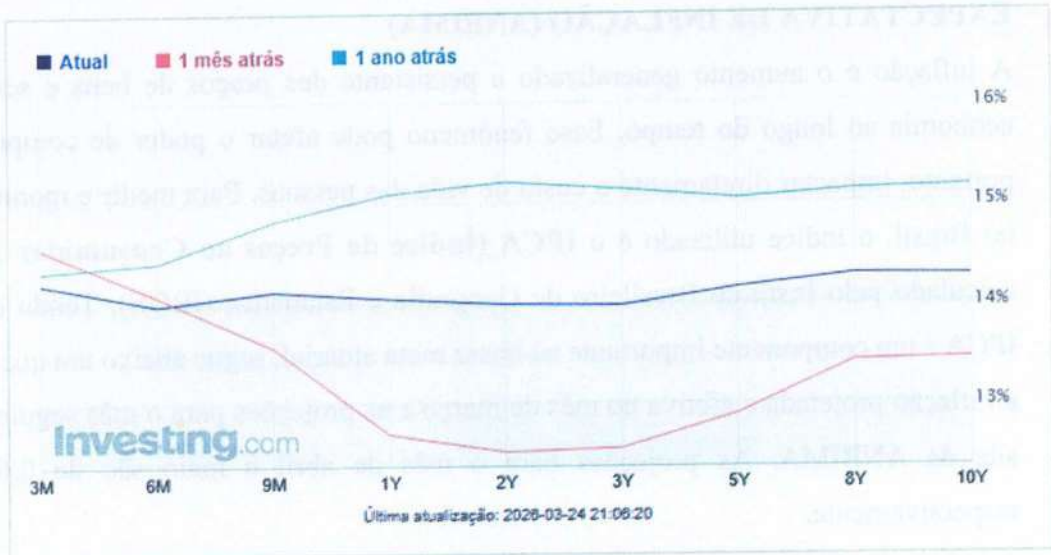


267

268 Em relação a política monetária, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central do  
269 Brasil (BCB) cortou a taxa básica em 0,25 p.p. na reunião de março. O corte veio dentro das  
270 expectativas, embora o mercado esperava, inicialmente, cortes maiores, de 0,5 p.p. O BCB,  
271 assim, cumpriu com o *Foward Guidance* indicado na última reunião, quando sinalizou cortes  
272 em março. A probabilidade maior, de um mês atrás da reunião, era de um corte de 0,5 p.p., mas  
273 esta possibilidade foi derrubada pela Guerra que eclodiu no Irã e fez disparar o preço do barril  
274 de petróleo para mais de US\$ 100. De qualquer forma, o Copom indicou que conduzirá a  
275 política monetária com cautela, e irá esperar por maior materialização de informações sobre a  
276 profundidade e extensão dos conflitos no Irã e suas consequências ao País. Como resultado dos  
277 conflitos e da decisão do Copom, a curva de estrutura a termo da taxa de juros planificou no  
278 mês de março em relação ao mês passado, demonstrando a expectativa do mercado de  
279 estabilidade nas taxas de juros.

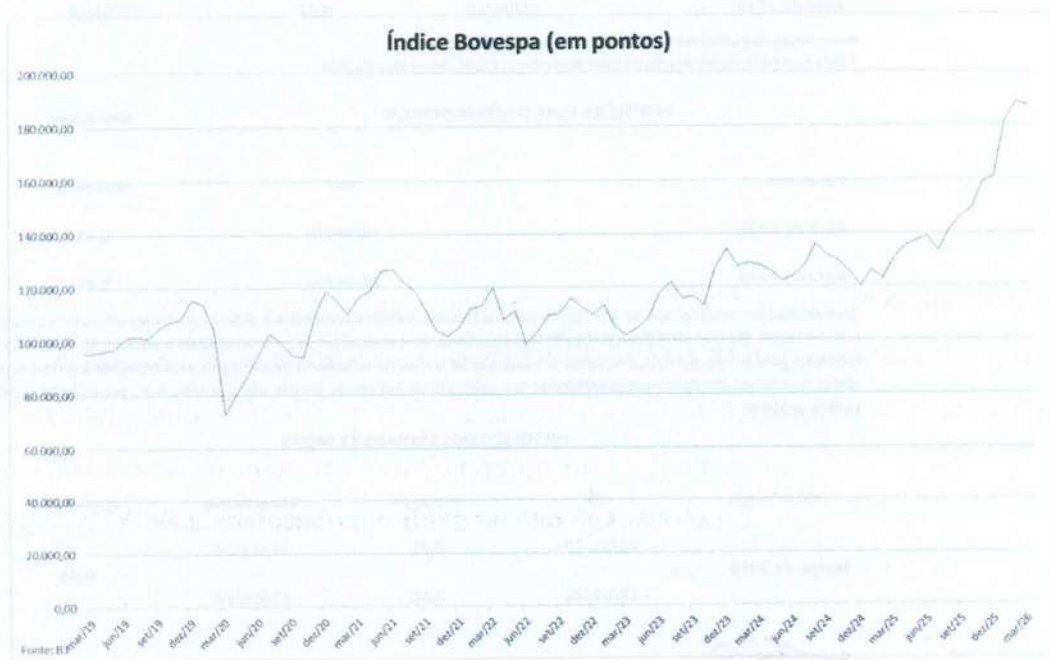


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



280

281 Em relação ao mercado de capitais, o índice de bovespa fechou o mês de março em queda de  
 282 0,7% em relação ao mês anterior, primeiro valor negativo desde julho de 2025, fechando o mês  
 283 em 187.461,84 pontos. No mês, o índice alcançou a máxima de 189.307,02 pontos, depois de  
 284 enorme volatilidade no mês devido a Guerra do Irã. O fluxo estrangeiro na B3, por sua vez,  
 285 ficou R\$ 11,9 bilhões, marcando um fluxo no ano de mais de R\$ 50 bilhões.



286

*[Handwritten signatures and scribbles in blue ink are present throughout the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right and bottom.]*



287 **EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA)**

288 A inflação é o aumento generalizado e persistente dos preços de bens e serviços em uma  
289 economia ao longo do tempo. Esse fenômeno pode afetar o poder de compra da moeda e,  
290 portanto, impactar diretamente o custo de vida das pessoas. Para medir e monitorar a inflação  
291 no Brasil, o índice utilizado é o **IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo)**, que é  
292 calculado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Tendo em vista que o  
293 IPCA é um componente importante na nossa meta atuarial, segue abaixo um quadro que mostra  
294 a inflação projetada e efetiva no mês de março e as projeções para o mês seguinte, extraída do  
295 site da ANBIMA. As projeções para o mês de abril e maio são de 0,67% e 0,45%,  
296 respectivamente.

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 (**)			ABRIL DE 2026
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*
Abril de 2026	10/04/26	0,68	16/04/26
Abril de 2026	28/04/26	0,67	29/04/26

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			MAIO DE 2026
Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	
Abril de 2026	10/04/26	0,41	
Abril de 2026	28/04/26	0,45	

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 (%)
Março de 2026	26/03/26	0,71	27/03/26	0,88
	12/03/26	0,30	17/03/26	

297



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



298 De acordo com divulgação do IBGE em 28/04/2026, o Índice Nacional de Preços ao  
299 Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) apresentou alta de 0,89% em abril, abaixo da mediana das  
300 expectativas consultadas pelo Valor Data (0,97%) e ficou 0,45 p.p. acima do resultado de março  
301 (0,44%). Com essa alta, o IPCA-15 acumula 4,37% em 12 meses até abril. No mesmo mês de  
302 2025, o índice havia subido 0,43%. O maior impacto sobre o índice veio do grupo dos  
303 Alimentos, que subiu 1,46% no mês e impactou 0,31 p.p. no resultado total, seguindo pelas  
304 Transportes, que cresceu 1,34% com impactou 0,27 p.p. **EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO**  
305 **(FOCUS)** Além das informações extraídas do site da ANBIMA, também acompanhamos as  
306 projeções de inflação divulgadas semanalmente pelo Boletim Focus, publicado pelo Banco  
307 Central do Brasil. Esse boletim compila as expectativas de mercado coletadas junto a diversas  
308 instituições financeiras, servindo como uma importante referência para a análise do cenário  
309 macroeconômico. Segue abaixo a projeção de inflação para o mês seguinte, conforme os dados  
310 da publicação de 27/04/2026. Para o mês de abril de 2026, a expectativa do mercado em relação  
311 ao IPCA mensal é de 0,70%, aumento de 0,24 p.p. em relação à taxa esperada há quatro  
312 semanas. Já a expectativa para o IPCA em 2026 ficou em 4,86%, acima do teto da meta do  
313 CMN. Sete semanas de alta.

**BANCO CENTRAL DO BRASIL | Focus Relatório de Mercado**

**Expectativas de Mercado** 24 de abril de 2026

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2026				2027				2028				2029							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis**	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis**	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis**	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal*	Resp. 5 dias úteis**				
IPCA (variação %)	4,31	4,00	4,06 ▲ (7)	1,60	4,99	1,22	3,84	3,99	4,00 ▲ (5)	3,53	4,00	1,18	3,57	3,60	3,61 ▲ (3)	1,29	3,50	3,50	3,50 = (34)	1,18
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,85	1,86	1,85 ▼ (3)	1,29	1,87	0,11	1,80	1,80	1,80 = (37)	1,14	1,73	7,8	1,00	1,00	2,00 = (111)	0,7	2,00	2,00	2,00 = (50)	0,4
Câmbio (R\$/US\$)	5,40	5,30	5,25 ▼ (3)	1,28	5,24	94	5,45	5,35	5,35 = (3)	1,19	5,30	91	5,50	5,40	5,40 = (3)	88	5,50	5,45	5,45 ▼ (3)	85
Selic (% a.a.)	12,50	13,00	13,00 = (3)	1,55	13,00	110	10,50	11,00	11,00 = (3)	1,50	11,00	107	10,00	10,00	10,00 = (3)	1,15	9,75	9,00	9,75 ▼ (3)	103
ICP-M (variação %)	3,46	4,66	4,00 ▲ (3)	7,0	4,98	52	4,00	4,00	4,00 = (30)	65	4,00	48	3,80	3,82	3,82 = (3)	59	3,75	3,70	3,70 = (3)	57
IPCA Administrados (variação %)	4,27	4,90	4,90 ▲ (3)	1,06	4,97	85	3,77	3,80	3,80 = (3)	95	3,79	76	3,90	3,90	3,90 = (3)	70	3,50	3,50	3,50 = (40)	69
Conta corrente (US\$ bilhões)	-65,00	-62,00	-62,20 ▲ (3)	40	-59,30	26	-65,00	-62,50	-62,00 ▲ (3)	37	-62,00	25	-64,00	-64,00	-64,00 = (3)	29	-63,00	-62,25	-63,13 ▲ (3)	28
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,00	72,65	75,00 ▲ (3)	39	73,70	25	73,05	74,00	75,00 ▲ (3)	37	75,00	23	74,00	73,00	73,10 ▼ (3)	36	75,20	74,00	74,00 ▼ (3)	28
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	75,00	75,00	75,00 = (3)	41	75,00	27	70,50	70,00	76,43 ▼ (3)	40	75,10	27	80,00	80,00	80,00 = (3)	33	80,00	80,00	79,00 ▼ (3)	31
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	69,00	69,00	69,00 = (3)	56	69,00	43	73,46	73,51	73,25 ▼ (3)	54	73,30	41	70,30	70,50	70,50 ▼ (3)	42	70,80	70,25	70,82 ▼ (3)	45
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50 = (3)	62	-0,50	45	-0,40	-0,40	-0,40 = (5)	59	-0,40	42	-0,26	-0,25	-0,25 = (3)	41	-0,10	-0,10	-0,10 = (3)	40
Resultado nominal (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50 = (3)	52	-0,50	40	-0,60	-0,60	-0,60 = (5)	50	-0,60	38	-0,54	-0,54	-0,54 = (3)	31	-0,27	-0,20	-0,10 ▲ (3)	40

\* comportamento das indicações 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

— 2026 — 2027 — 2028 — 2029

314

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](http://www.macaerj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)  
Comitê de Investimentos 2026

19



315

### 316 RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA

317 No mês de março, nosso portfólio teve desempenho inferior à Meta Atuarial. A **Carteira**  
 318 **Previdenciária** obteve um resultado de **1,00%**, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo  
 319 **IPCA + 5,65%**, foi de **1,34%**, ou seja, **74,63%** da meta atuarial. O Patrimônio do Fundo  
 320 Previdenciário fechou o mês de março em **RS 5.547.976.723,55** (cinco bilhões e quinhentos e  
 321 quarenta e sete milhões e novecentos e setenta e seis mil e setecentos e vinte e três reais e  
 322 cinquenta e cinco centavos). O rendimento da Carteira Previdenciária do Instituto foi positivo  
 323 em **RS 55.009.360,38** (cinquenta e cinco milhões e nove mil e trezentos e sessenta reais e trinta  
 324 e oito centavos).

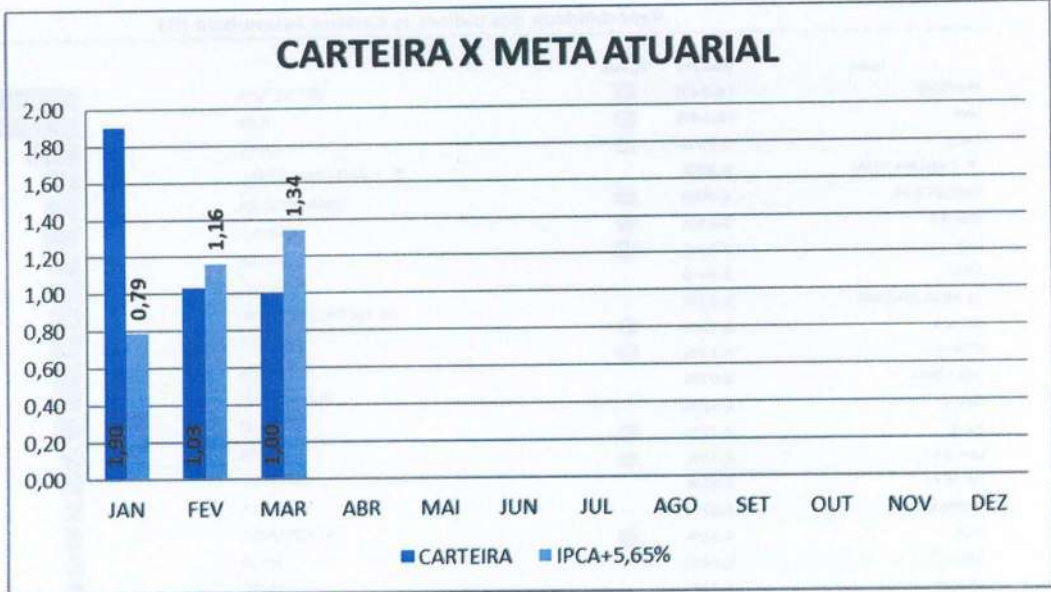
### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,90	1,03	1,00										3,98
IPCA	0,33	0,70	0,88										1,92
5,65% a.m.	0,46	0,46	0,46										1,38
IPCA+5,65%	0,79	1,16	1,34										3,33

325

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](http://www.macaee.rj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)  
 Comitê de Investimentos 2026

20



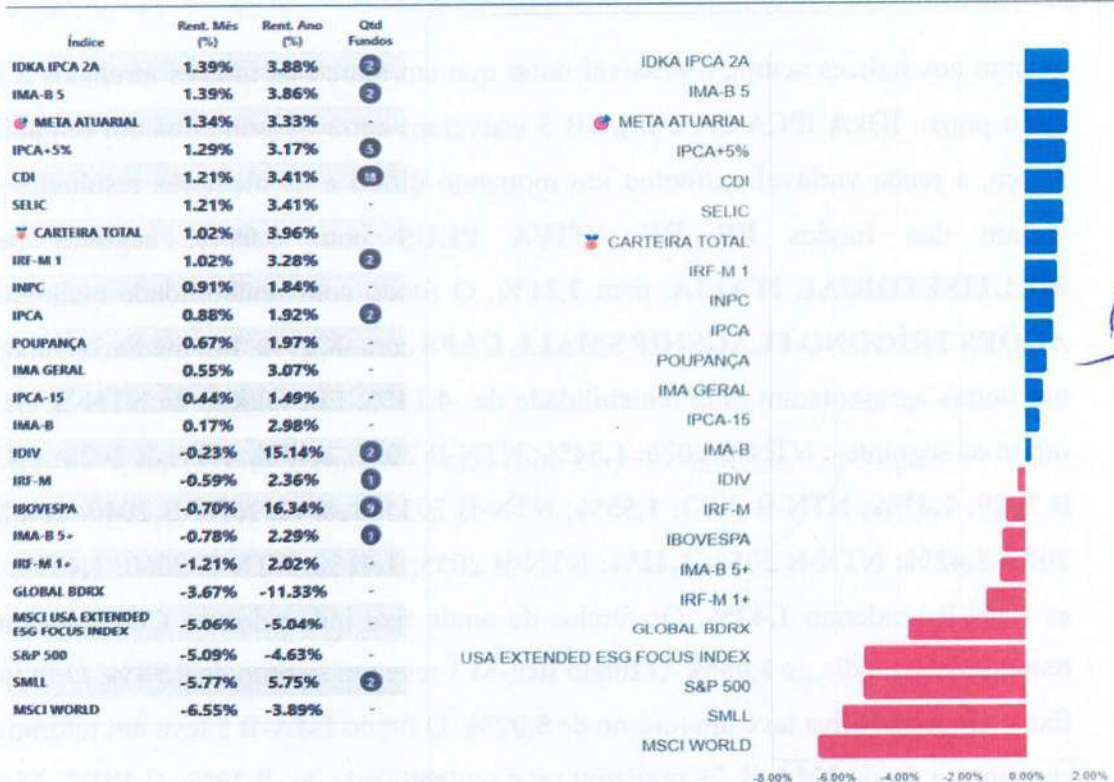
326

327

328

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

Rentabilidade dos Índices vs Carteira Mensal (%)



329

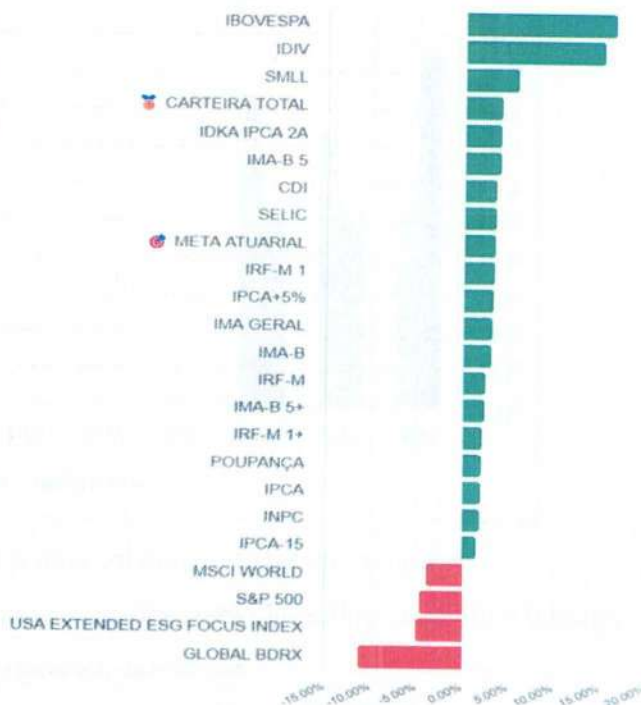


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



Rentabilidade dos Índices vs Carteira Acumulado (%)

Índice	Valor (%)	Qtd Fundos
IBOVESPA	16.34%	5
IDIV	15.14%	2
SMLL	5.75%	2
CARTEIRA TOTAL	3.96%	-
IDKA IPCA 2A	3.88%	2
IMA-B 5	3.86%	2
CDI	3.41%	18
SELIC	3.41%	-
META ATUARIAL	3.33%	-
IRF-M 1	3.28%	2
IPCA+5%	3.17%	5
IMA GERAL	3.07%	-
IMA-B	2.98%	-
IRF-M	2.36%	1
IMA-B 5+	2.29%	1
IRF-M 1+	2.02%	-
POUPANÇA	1.97%	-
IPCA	1.92%	2
INPC	1.84%	-
IPCA-15	1.49%	-
MSCI WORLD	-3.89%	-
S&P 500	-4.63%	-
MSCI USA EXTENDED ESG FOCUS INDEX	-5.04%	-
GLOBAL BDRX	-11.33%	-



330

331 Quanto aos índices acima, é possível notar que em março os índices atrelados à inflação de  
 332 curto prazo: IDkA IPCA 2A e IMA-B 5 estiveram entre os primeiros em rentabilidade. Em  
 333 março, a renda variável enfrentou um momento difícil e os melhores resultados da carteira  
 334 vieram dos fundos **BB RF ATIVA PLUS** com **5,09%**, seguido pelo **FIDC**  
 335 **MULTISETORIAL ITÁLIA**, com **3,21%**. O fundo com rentabilidade mais baixa foi **BB**  
 336 **AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS** com **-8,23%**. Em média, os fundos de ações  
 337 brasileiras apresentaram uma rentabilidade de **-4,14%**. Em relação às NTN-B, os resultados  
 338 foram os seguintes: NTN-B 2026: **1,54%**; NTN-B 2027: **1,47%**; NTN-B 2028: **1,43%**; NTN-  
 339 B 2029: **1,47%**; NTN-B 2033: **1,55%**; NTN-B 2035: **1,48%**; NTN-B 2040: **1,48%**; NTN-B  
 340 2045: **1,42%**; NTN-B 2050: **1,42%**; NTN-B 2055: **1,41%**; NTN-B 2060: **1,43%**; em média,  
 341 as NTN-B renderam **1,47%**. Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma  
 342 rentabilidade média de **1,05%**. O fundo IRF-M 1 teve um retorno de **0,98%**. O fundo de renda  
 343 fixa com gestão ativa teve um retorno de **5,09%**. O fundo **IMA-B 5** teve um retorno de **1,38%**,  
 344 enquanto o fundo **IMA-B 5+** registrou uma rentabilidade de **-0,79%**. O **FIDC Multisetorial**



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



345 **Itália** teve uma rentabilidade de **3,21%**, equivalente a **R\$ 42.334,41** (quarenta e dois mil e  
346 trezentos e trinta e quatro reais e quarenta e um centavos). Até 31 de março de 2026, foram  
347 resgatados **R\$ 11.210.709,41** (onze milhões e duzentos e dez mil e setecentos e nove reais e  
348 quarenta e um centavos), o que representa mais de 100% do capital inicialmente investido. O  
349 saldo remanescente em 31 de março era de **R\$ 1.359.148,94** (um milhão e trezentos e cinquenta  
350 e nove mil e cento e quarenta e oito reais e noventa e quatro centavos).

351

352 EMPRÉSTIMO CONSIGNADO

353

354 Abaixo estão apresentados os números relativos de fevereiro/2026 e março/2026  
355 referente a retorno e rentabilidade.

Segmento	Saldo em 31/01/2026	Aplicações	Resgates	Saldo em 28/02/2026	Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 4.558.056,30	R\$ 1.030.265,21	R\$ 41.385,32	R\$ 5.601.195,31	R\$ 54.259,12	1,19%
Segmento	Saldo em 28/02/2026	Aplicações	Resgates	Saldo em 31/03/2026	Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 5.601.195,31	R\$ 1.124.717,32	R\$ 50.011,15	R\$ 6.741.262,76	R\$ 65.361,28	1,17%

356

357

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

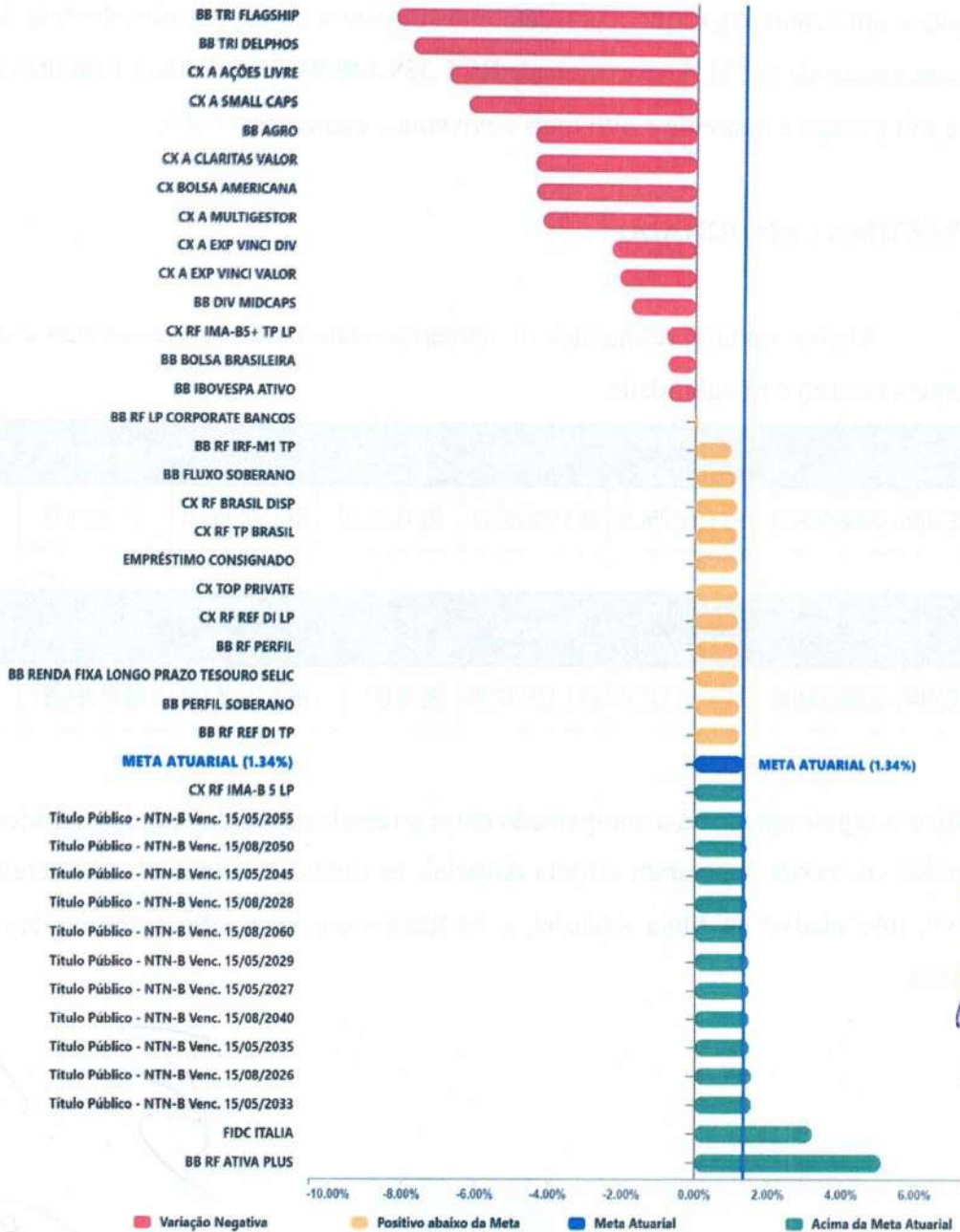
362



**Quadro de Rentabilidades**

Carteiras selecionadas: 1-Prev

**RENTABILIDADES DOS ATIVOS**



363

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signatures and initials]*

*[Handwritten signatures and initials]*



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



**SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS**

CNPJ		Saldo em 29/02/2026	Saldo em 31/03/2026	Movimentos do Mês	Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
44.345.473/0001-04	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$ 200.673.067,06	R\$ 199.228.355,87	-R\$ 11.668.945,84	R\$ 10.224.234,65	5,09%
13.990.000/0001-26	FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$ 1.316.814,53	R\$ 1.359.148,94	R\$ 0,00	R\$ 42.334,41	3,21%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2033	R\$ 213.831.330,00	R\$ 217.141.273,78	R\$ 0,00	R\$ 3.309.943,78	1,55%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R\$ 553.939.167,54	R\$ 562.478.396,98	R\$ 0,00	R\$ 8.539.229,44	1,54%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035	R\$ 224.805.940,09	R\$ 228.139.183,71	R\$ 0,00	R\$ 3.333.223,62	1,48%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040	R\$ 186.429.167,12	R\$ 189.138.374,42	R\$ 0,00	R\$ 3.212.368,07	1,48%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R\$ 567.853.811,55	R\$ 576.257.831,98	R\$ 0,00	R\$ 7.900.859,66	1,47%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029	R\$ 163.816.631,40	R\$ 166.222.997,21	R\$ 0,00	R\$ 2.406.365,81	1,47%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028	R\$ 161.739.332,78	R\$ 164.059.168,91	R\$ 0,00	R\$ 2.319.836,13	1,43%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R\$ 123.101.398,92	R\$ 124.867.592,98	R\$ 0,00	R\$ 1.766.196,06	1,43%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R\$ 340.857.503,58	R\$ 345.695.235,91	R\$ 0,00	R\$ 4.837.733,33	1,42%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R\$ 332.857.013,81	R\$ 337.569.866,17	R\$ 0,00	R\$ 4.732.852,36	1,42%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R\$ 202.762.737,65	R\$ 205.623.620,83	R\$ 0,00	R\$ 2.860.883,18	1,41%
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 94.283.173,49	R\$ 95.583.490,82	R\$ 0,00	R\$ 1.300.317,33	1,38%
11.046.645/0001-81	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$ 40.882.594,01	R\$ 41.383.391,14	R\$ 0,00	R\$ 500.797,13	1,22%
63.197.167/0001-04	BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO FIC DE FIF RL	R\$ 88.385.917,02	R\$ 110.533,17	-R\$ 87.314.157,41	R\$ 1.038.773,56	1,22%
04.857.834/0001-79	BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	R\$ 90.993,42	R\$ 94.614,22	R\$ 2.505,00	R\$ 1.115,80	1,21%
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$ 654.800.638,68	R\$ 661.525.022,70	-R\$ 1.050.000,00	R\$ 7.774.386,02	1,19%
03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 651.678.994,05	R\$ 659.364.308,54	R\$ 0,00	R\$ 7.685.314,49	1,18%
NA	EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 5.601.195,31	R\$ 6.741.262,76	R\$ 1.074.706,17	R\$ 65.361,28	1,17%
19.769.018/0001-80	CAIXA TOP PRIVATE CIC DE CLASSE DE FIF RF REFERENCIADO DI LP RL	R\$ 25.056.058,68	R\$ 48.494.808,08	R\$ 23.000.000,00	R\$ 438.749,40	1,17%
05.164.356/0001-84	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 7.873.985,60	R\$ 7.965.068,16	R\$ 0,00	R\$ 91.082,56	1,16%
14.508.643/0001-55	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$ 126,51	R\$ 127,95	R\$ 0,00	R\$ 1,44	1,14%
63.197.387/0001-38	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP FIC DE FIF RL	R\$ 228.782,11	R\$ 200.884,29	-R\$ 37.584,53	R\$ 9.686,71	1,09%
11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	R\$ 3.136,69	R\$ 3.254,64	R\$ 86,65	R\$ 31,30	0,98%
18.060.364/0001-22	BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	R\$ 0,00	R\$ 102.135.459,31	R\$ 102.086.366,73	R\$ 49.092,58	0,05%
00.822.059/0001-65	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R\$ 81.677.270,97	R\$ 81.075.357,34	R\$ 0,00	-R\$ 601.913,63	-0,74%
09.005.823/0001-84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$ 17.791.991,78	R\$ 17.658.413,72	R\$ 0,00	-R\$ 133.578,06	-0,75%
10.577.503/0001-88	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	R\$ 145.872.313,87	R\$ 144.725.354,44	R\$ 0,00	-R\$ 1.146.959,43	-0,79%
14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$ 56.192.783,21	R\$ 55.203.569,71	R\$ 0,00	-R\$ 989.193,50	-1,76%
14.507.699/0001-95	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	R\$ 35.369.599,71	R\$ 29.712.827,01	-R\$ 5.000.000,00	-R\$ 656.772,70	-2,08%
15.154.441/0001-15	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	R\$ 65.801.484,45	R\$ 52.391.224,07	-R\$ 12.000.000,00	-R\$ 1.410.260,38	-2,30%
30.068.224/0001-04	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$ 33.666.562,63	R\$ 27.400.203,91	-R\$ 5.000.000,00	-R\$ 1.266.378,72	-4,19%
30.036.235/0001-02	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$ 30.757.138,43	R\$ 29.412.736,06	R\$ 0,00	-R\$ 1.344.402,37	-4,37%
30.068.060/0001-07	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$ 6.226.205,21	R\$ 4.982.527,71	-R\$ 1.000.000,00	-R\$ 243.677,50	-4,40%
40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$ 15.285.804,03	R\$ 14.612.292,49	R\$ 0,00	-R\$ 673.511,54	-4,41%
15.154.220/0001-47	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$ 62.395.986,23	R\$ 58.505.399,28	R\$ 0,00	-R\$ 3.890.586,95	-6,24%
30.068.169/0001-44	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$ 61.818.009,21	R\$ 57.635.919,71	R\$ 0,00	-R\$ 4.182.089,50	-6,77%
47.372.465/0001-37	BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R\$ 17.780.083,87	R\$ 16.381.374,99	R\$ 0,00	-R\$ 1.378.708,88	-7,76%
51.681.499/0001-80	BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	R\$ 18.389.646,20	R\$ 16.676.269,64	R\$ 0,00	-R\$ 1.513.376,56	-8,23%
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 5.489.874.386,40</b>	<b>R\$ 5.647.976.723,66</b>	<b>R\$ 3.092.976,77</b>	<b>R\$ 66.009.360,36</b>	<b>1,00%</b>

364

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

Comitê de Investimentos 2026



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



365 **DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA**  
366 **ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026**

**ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026**

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total
Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos			5,23%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$290.066.718,83
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.649/0001-81	CDI	0,75%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,09% ✓	R\$ 41.383.391,14
BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	04.857.634/0001-79	CDI	0,00%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,00% ✓	R\$ 94.614,22
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\$ 3.254,64
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	0,14%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,06% ✓	R\$ 7.965.068,16
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP FIC DE FIF RL	63.197.387/0001-38	CDI	0,00%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,01% ✓	R\$ 200.884,29
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO FIC DE FIF RL	63.197.167/0001-04	CDI	0,00%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,01% ✓	R\$ 110.533,17
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,00% ✓	R\$ 127,95
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	IMA-B 5	1,72%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	1,85% ✓	R\$ 95.583.490,82
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	2,61%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	15,78% ✓	R\$ 144.725.354,44
Art. 7º, Inciso III - Títulos de emissão do Tesouro Nacional, adquiridos em mercado de balcão			56,19%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	Não se Aplica	R\$3.117.213.522,88
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	NA	IPCA+	56,19%	100,00% ✓	70,00% ✓	100,00% ✓	NA	R\$3.117.213.522,88
Art. 7º, Inciso V - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa (sem sufixo Crédito Privado)			30,11%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$1.670.747.954,50
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	CDI	11,92%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	3,04% ✓	R\$ 661.525.022,70
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	CDI	3,56%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	6,62% ✓	R\$ 199.228.355,87
BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	18.060.364/0001-22	CDI	1,84%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,28% ✓	R\$ 102.135.459,31
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	11,88%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	2,77% ✓	R\$ 659.364.308,54
CAIXA TOP PRIVATE CIC DE CLASSE DE FIF RF REFERENCIADO DI LP RL	19.769.018/0001-80	CDI	0,87%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,42% ✓	R\$ 48.494.808,08
Art. 7º, Inciso IX - Subclasses Sênior de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC			0,02%	Vedado	0,03% ✓	20,00% ✓	5,00% ✓	R\$1.359.148,94
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITALIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	CDI	0,02%	Vedado	0,03% ✓	20,00% ✓	3,66% ✓	R\$ 1.359.148,94
Art. 8º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento em Ações			7,79%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$432.435.379,58
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,46%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,98% ✓	R\$ 81.075.357,34
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,32%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	8,32% ✓	R\$ 17.658.413,72
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,26%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	12,93% ✓	R\$ 14.612.292,49
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	1,00%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	6,34% ✓	R\$ 55.203.569,71
BB AÇÕES TRIGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	IDIV	0,30%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	24,47% ✓	R\$ 16.381.374,99
BB AÇÕES TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	SMLL	0,30%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	50,07% ✓	R\$ 16.876.269,64
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	IBOVESPA	0,54%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	3,56% ✓	R\$ 29.712.827,01
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	IDIV	0,94%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	3,73% ✓	R\$ 52.391.224,07
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.080/0001-07	IBOVESPA	0,09%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	21,04% ✓	R\$ 4.982.527,71
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	1,05%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	11,98% ✓	R\$ 58.505.399,28
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	0,49%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	8,40% ✓	R\$ 27.400.203,91
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,04%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	6,25% ✓	R\$ 57.635.919,71
Art. 10, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento Multimercado			0,53%	15,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$29.412.736,06
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	CDI	0,53%	15,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	1,42% ✓	R\$ 29.412.736,06
Art. 12, Inciso III - Empréstimos Consignados			0,12%	10,00% ✓	10,00% ✓	20,00% ✓	Não se Aplica	R\$6.741.262,76
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	NA	CDI	0,12%	10,00% ✓	10,00% ✓	10,00% ✓	NA	R\$ 6.741.262,76
<b>Total:</b>								<b>R\$5.547.976.723,55</b>

367



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



368 Observações: 1) BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO  
369 EM AÇÕES, CNPJ: 51.681.499/0001-80 – 50,07%; BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FUNDO DE  
370 INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ: 47.372.465/0001-37 – 24,47%; FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST  
371 CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR AÇÕES, CNPJ: 30.068.060/0001-07 – 21,04%; apesar de estarem com porcentagem superior  
372 a 15%, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 5.272/2025, eles não são considerados desenquadrados tendo em vista o artigo 118  
373 da Portaria MTP 1467/2022, que esclarece que no caso de estruturas Master-Feeder o Patrimônio Líquido a ser considerado para este  
374 fim é o do Fundo Master.  
375

376 **CONTROLE EFETIVO FUNDOS MASTER-FEEDER**  
377

**RELATÓRIO DE CONTROLE DE FUNDOS  
MASTER-FEEDER**

Competência Março 2026 - Atualizado em 29/04/2026 - Última cota: 31/03/2026

FEEDERS IDENTIFICADOS	DENTRO DO LIMITE	DESENQUADRADOS	PENDENTES
7	7	0	0

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

CNPJ FEEDER	NOME FEEDER	PL FEEDER (R\$)	COTISTAS FEEDER	VALOR MACAEPREV NO FEEDER (R\$)	% MACAEPREV NO FEEDER	CNPJ MASTER	NOME MASTER	PL MASTER (R\$)	COTISTAS MASTER	% FEEDER NO MASTER	% MACAEPREV NO MASTER	LIMITE 15%	STATUS
14.507.699/0001-95	CX A EXP VINCI VALOR	837.443.475,80	96	29.712.827,01	3,55%	14.507.681/0001-93	MASTER - CEF VINCI VALOR	834.020.446,31	1	100,41%	3,56%	15%	OK
15.154.441/0001-15	CX A EXP VINCI DIV	1.414.335.190,18	130	52.391.224,07	3,70%	15.154.458/0001-72	MASTER - CEF VINCI VALOR DIVIDENDOS	1.405.895.554,61	1	100,60%	3,73%	15%	OK
30.068.060/0001-07	CX A CLARITAS VALOR	23.676.077,44	142	4.982.527,71	21,04%	11.357.735/0001-93	MASTER - SUB C - CX CLARITAS	53.268.452,41	3	44,45%	9,35%	15%	OK
30.068.169/0001-44	CX A AÇÕES LIVRE	838.150.557,37	183	57.635.919,71	6,88%	30.036.209/0001-76	MASTER - CEF AÇÕES LIVRES	922.177.974,05	5	90,89%	6,25%	15%	OK
40.054.357/0001-77	BB AGRO	111.442.234,73	2.832	14.612.292,49	13,11%	40.054.367/0001-02	MASTER - BB AGRO	113.017.072,58	2	98,61%	12,93%	15%	OK
47.372.465/0001-37	BB TRI DELPHOS	66.951.537,53	3.252	16.381.374,99	24,47%	29.088.410/0001-18	MASTER - TRÍGONO DEPLHOS	261.248.312,87	3	25,63%	6,27%	15%	OK
51.681.499/0001-80	BB TRI FLAGSHIP	33.703.385,13	197	16.876.269,64	50,07%	29.088.425/0001-86	MASTER - TRÍGONO FLAGSHIP	430.935.157,58	5	7,82%	3,92%	15%	OK

379

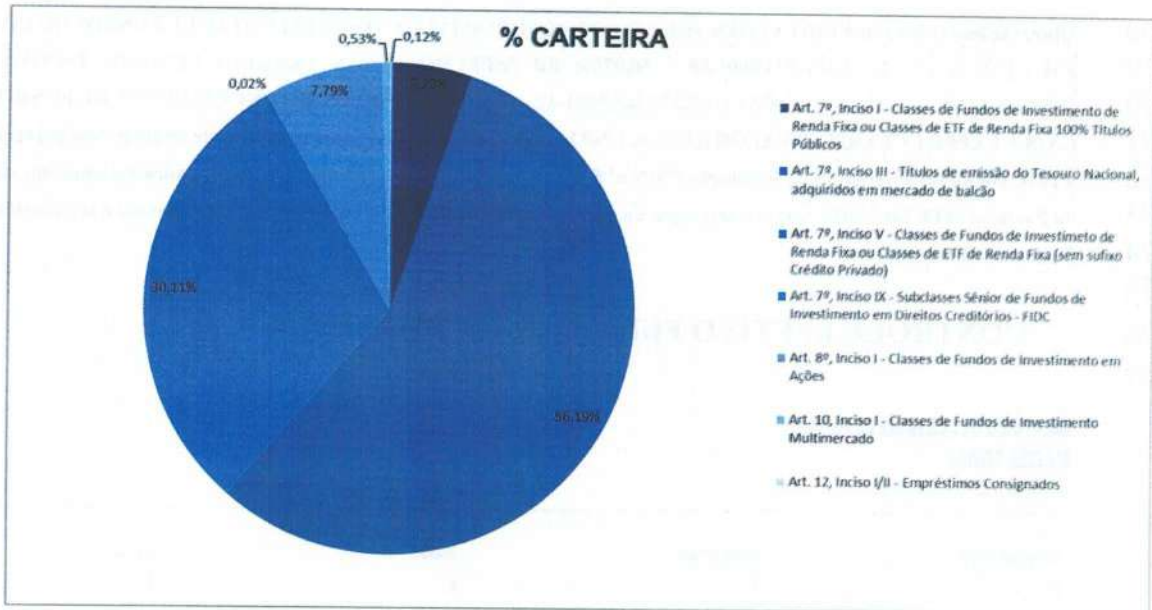
380

381

382

383

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.



384

385

386 DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

387

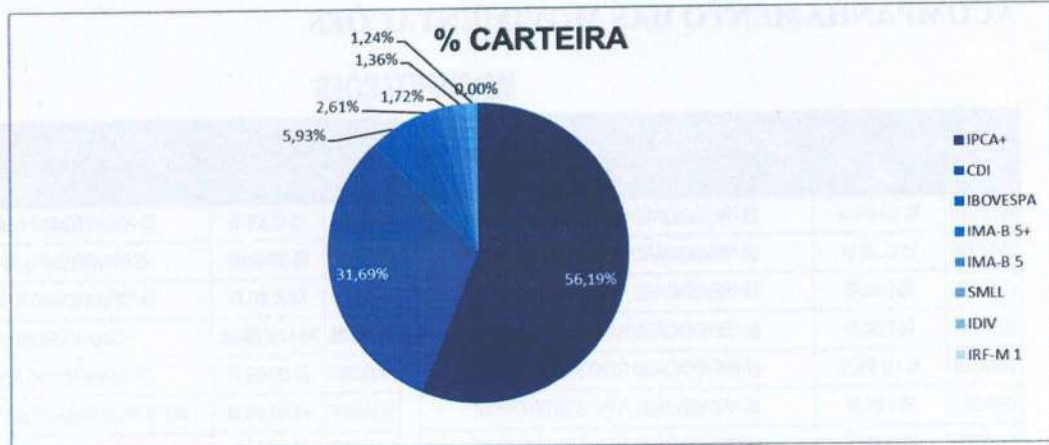
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA**

Indicador	Saldo em 31/03/2026	Participação
IPCA+	R\$3.117.213.522,88	56,19%
CDI	R\$1.758.015.721,19	31,69%
IBOVESPA	R\$288.281.111,60	5,20%
IMA-B 5+	R\$144.725.354,44	2,61%
IMA-B 5	R\$95.583.490,82	1,72%
SMLL	R\$75.381.668,92	1,36%
IDIV	R\$68.772.599,06	1,24%
IRF-M 1	R\$3.254,64	0,00%
<b>Total</b>	<b>R\$5.547.976.723,55</b>	<b>100,00%</b>

388

389

Handwritten signatures and stamps in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.



390

391

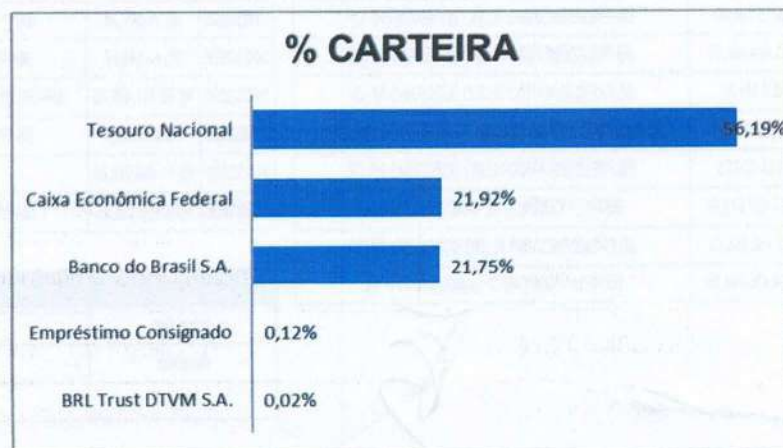
392 DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
BRL Trust DTVM S.A.	R\$1.359.148,94	0,02%
Empréstimo Consignado	R\$6.741.262,76	0,12%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.206.488.793,23	21,75%
Caixa Econômica Federal	R\$1.216.173.995,74	21,92%
Tesouro Nacional	R\$3.117.213.522,88	56,19%

393

394



395



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



396 ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			RESGATES		
Data	Valor	Ativo	Data	Valor	Ativo
02/03/2026	R\$ 134.514,64	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	02/03/2026	R\$ 50.428,83	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
03/03/2026	R\$ 21.192,90	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	03/03/2026	R\$ 200.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
03/03/2026	R\$ 2.162,60	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	04/03/2026	R\$ 20.951,41	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
04/03/2026	R\$ 2.092,20	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	06/03/2026	R\$ 5.000.000,00	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR
05/03/2026	R\$ 116.976,79	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	05/03/2026	R\$ 150.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
05/03/2026	R\$ 4.955,80	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	05/03/2026	R\$ 920.000,00	BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO
06/03/2026	R\$ 39.666,05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	06/03/2026	R\$ 47.177,39	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
06/03/2026	R\$ 5.000.000,00	CAIXA TOP PRIVATE RF REFERENCIADO DI LP RL	10/03/2026	R\$ 1.000.000,00	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES
09/03/2026	R\$ 5.495.000,00	BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO	10/03/2026	R\$ 5.000.000,00	FIC DE FA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR
10/03/2026	R\$ 7.154,97	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	09/03/2026	R\$ 28.263,47	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
10/03/2026	R\$ 6.000.000,00	CAIXA TOP PRIVATE RF REFERENCIADO DI LP RL	09/03/2026	R\$ 106.192,20	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
11/03/2026	R\$ 137.448,21	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	10/03/2026	R\$ 35.862,78	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
11/03/2026	R\$ 3.113,87	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	11/03/2026	R\$ 450.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
12/03/2026	R\$ 6.049,07	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	12/03/2026	R\$ 25.238,24	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
13/03/2026	R\$ 2.505,00	BB RF LP TESOUREO SELIC FIC FIF RL	13/03/2026	R\$ 113.242,71	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
13/03/2026	R\$ 68.263,48	BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO	16/03/2026	R\$ 42.820,18	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
13/03/2026	R\$ 406.052,50	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	17/03/2026	R\$ 20.169,91	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
16/03/2026	R\$ 86,65	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TP FIC	19/03/2026	R\$ 12.000.000,00	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS
16/03/2026	R\$ 1.151,58	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	18/03/2026	R\$ 150.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
17/03/2026	R\$ 40.474,23	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	20/03/2026	R\$ 31.677,30	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
18/03/2026	R\$ 107.684,97	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	25/03/2026	R\$ 22.443,68	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
19/03/2026	R\$ 12.000.000,00	CAIXA TOP PRIVATE RF REFERENCIADO DI LP RL	25/03/2026	R\$ 2.200.000,00	BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO
20/03/2026	R\$ 4.459,93	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	26/03/2026	R\$ 700.473,45	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
23/03/2026	R\$ 95.125,75	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	27/03/2026	R\$ 100.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
24/03/2026	R\$ 75.135,88	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	27/03/2026	R\$ 14.597,34	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
25/03/2026	R\$ 1.464.484,76	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	30/03/2026	R\$ 47.544,57	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
26/03/2026	R\$ 2.184,80	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	30/03/2026	R\$ 90.417.420,89	BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO
26/03/2026	R\$ 660.000,00	BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO	31/03/2026	R\$ 20.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
27/03/2026	R\$ 24.589,05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	31/03/2026	R\$ 11.668.945,84	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI
30/03/2026	R\$ 87.657.613,67	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	31/03/2026	R\$ 4.165.436,35	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
30/03/2026	R\$ 2.758.264,73	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP			
31/03/2026	R\$ 14.428.753,06	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL			

TOTAL	
Aplicações	R\$136.767.157,14
Resgates	-R\$134.748.886,54
Saldo	R\$2.018.270,60

397



398 **MONITORAMENTO DE RISCOS**

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

402 **RELAÇÃO RISCO X RETORNO**

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

410 Rentabilidade:

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

411

412 Onde:

413  $C_f$  = cota final do período;

414  $C_i$  = cota inicial do período.

415

416 **VOLATILIDADE ANUALIZADA**

417 A volatilidade corresponde ao desvio padrão dos retornos de um ativo e representa o grau de  
418 oscilação apresentado ao longo do período analisado. Esse indicador evidencia o quanto os  
419 retornos se afastam de sua média, servindo como medida de risco. Dessa forma, quanto maior  
420 a volatilidade, maior tende a ser a instabilidade do comportamento do ativo e,  
421 consequentemente, maior a sua exposição às oscilações de mercado. Em termos práticos, a  
422 volatilidade anualizada mede a intensidade das variações observadas nos retornos ao longo do  
423 tempo, sendo parâmetro útil para avaliação do nível de risco do investimento, embora não  
424 represente, por si só, perda efetiva do ativo.



425

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

426

Onde:

427

$\sigma$  = volatilidade dos retornos do ativo;

428

$R_t$  = retorno do ativo no período  $t$ ;

429

$\bar{R}$  = retorno médio do ativo

430

$n$  = número de observações.

431

432

Quando anualizada, a volatilidade é dada por:

433

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

434

#### 435 VOLATILIDADE MENSAL (%)

436

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

444

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

445

Onde:

446

$\sigma_{\text{mensal}}$  = volatilidade mensal estimada do ativo;

447

$\sigma_{\text{anual}}$  = volatilidade anualizada dos retornos;

448

12 = número de meses no ano.



#### 449 ÍNDICE DE SHARPE

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

$$458 \text{ Sharpe} = \frac{R_a - R_f}{\sigma_a}$$

459 Onde:

460  $R_a$  = retorno do ativo;

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

462  $\sigma_a$  = volatilidade do ativo;

463

#### 464 VALUE AT RISK – VAR (21 DIAS ÚTEIS / 95%)

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

472

$$473 \text{ VaR}_{21} = z_{0,95} \cdot \sigma \cdot \sqrt{21} - \mu \cdot 21$$

474 Onde:

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

476  $\sigma$  = desvio padrão da rentabilidade diária do ativo;



477  $\mu$  = retorno médio diário do ativo;  
478 21 = horizonte de 21 dias úteis.

479

#### 480 BENCHMARK VALUE AT RISK – BVAR

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

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

488

489 Onde:

490  $\sigma$  = desvio padrão do benchmark;

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

492

#### 493 COMPONENT VAR – CVAR

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

501

502

503

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

Onde:



504  $VaR_i$  = participação do ativo  $i$  no risco total da carteira;  
505  $\Sigma VaR_{carteira}$  = soma do VaR de todos os ativos da carteira.

506

### 507 **DRAWDOWN MÁXIMO**

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

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

516

517 Onde:

518  $V_t$  → valor da cota em cada dia

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

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

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

522

### 523 **RISCO DE RESGATE – D+N (%)**

524 O indicador de Risco de Resgate – D+n (%) estima a oscilação potencial do ativo durante o  
525 prazo de resgate, ou seja, no período compreendido entre a solicitação de resgate e a efetiva  
526 liquidação dos recursos. Esse indicador busca mensurar a exposição do capital às variações de  
527 mercado enquanto os recursos ainda permanecem aplicados, refletindo o risco associado ao  
528 intervalo de liquidez do investimento. Assim, quanto maior o prazo de resgate, maior tende a  
529 ser a oscilação potencial do ativo até a disponibilização dos recursos. Em termos práticos, trata-  
530 se de uma medida estimada de risco durante o período de liquidação, útil para avaliação da



531 exposição ao mercado no horizonte de resgate, embora não represente perda garantida nem deva  
532 ser confundida com o VaR.

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

533

534 Onde:

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

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

539 252: Número médio de dias úteis no ano (pregões), utilizado como base para  
540 conversão da volatilidade anual.

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

543

#### 544 **DISCLAIMER E METODOLOGIA**

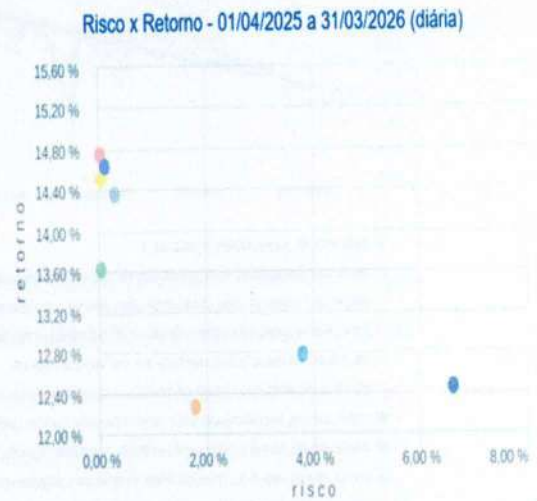
545

546 Os indicadores apresentados são calculados com base em dados históricos provenientes do  
547 mercado (CVM e benchmarks), utilizando metodologias estatísticas amplamente adotadas na  
548 indústria financeira. Os cálculos estão alinhados às práticas de mercado e às plataformas de  
549 referência, garantindo consistência, comparabilidade e confiabilidade das análises. A seguir  
550 apresentamos os indicadores de risco dos ativos de forma segregada por enquadramento,  
551 conforme os respectivos artigos da Resolução CMN nº 5.272/2025, permitindo análise mais  
552 detalhada do comportamento, da exposição e da aderência de cada grupo de investimentos.



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

Gráficos



- PORTFOLIO\_SIMULACAO\_POSICAO\_1
- BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TESOIRO SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP
- BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
- CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

554

*[Handwritten signatures and notes in blue ink]*



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



Gráficos



- PORTFOLIO\_SIMULACAO\_POSICAO\_1
- BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
- BB TESOIRO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP
- BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
- CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

555

556

Fundo :	12M ▼	Volat. 12M (%) :	Sharpe :	Drawdown Máx. (%) :	VaR Q (%) :	VaR Mês (%) :	Component VaR (%) :	BVaR (%) :	Volat. 12M Mês Ref. (%) :	Vol. Mensal (%) :	Risco D+ (%) :
CX TOPÁZIO CORP 11.061.230/0001-87	14,75	0,03	0,51	0,00	0,01	0,01	--	0,01	0,03	0,01	0,00 D+0
BB RF REF DI TP 11.046.645/0001-81	14,68	0,02	-1,91	0,00	0,01	0,01	-0,00	0,01	0,02	0,01	0,00 D+0
CX RF TP BRASIL 05.164.356/0001-84	14,57	0,12	-1,27	0,00	0,05	0,11	0,03	0,01	0,11	0,03	0,00 D+0
BB RF LP TESOIRO SELIC 04.857.834/0001-79	14,46	0,02	-11,53	0,00	0,01	0,01	-0,00	0,01	0,02	0,01	0,00 D+0
BB RF IRF-M1 TP 11.328.882/0001-35	14,28	0,32	-1,26	-0,05	0,14	0,32	0,98	--	0,30	0,09	0,00 D+0
CX RF BRASIL DISP 14.508.643/0001-55	13,57	0,01	-69,08	0,00	0,00	0,00	-0,00	0,01	0,01	0,00	0,00 D+0
CX RF IMA-B5+ TP LP 10.577.503/0001-88	12,66	6,34	-0,28	-3,76	3,13	5,98	52,41	4,00	6,60	1,91	0,00 D+0
CX RF IMA-B 5 LP 11.060.913/0001-10	12,25	1,77	-1,24	-0,61	0,85	1,55	8,91	1,18	1,79	0,52	0,00 D+0
BB PERFIL SOBERANO 63.197.167/0001-04	2,15	--	--	--	--	0,01	--	0,01	--	--	--
BB FLUXO SOBERANO 63.197.387/0001-38	1,94	--	--	--	--	0,01	--	0,01	--	--	--

557

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](http://www.macaerj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)  
Comitê de Investimentos 2026



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



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


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

Gráficos



- PORTFOLIO\_SIMULACAO\_POSICAO\_1
- NTN-B 760199 20260815
- NTN-B 760199 20270515
- NTN-B 760199 20280815
- NTN-B 760199 20290515
- NTN-B 760199 20330515
- NTN-B 760199 20350515
- NTN-B 760199 20400815
- NTN-B 760199 20450515
- NTN-B 760199 20500815
- NTN-B 760199 20550515
- NTN-B 760199 20600815

560

  
 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](http://www.macaee.rj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)  
 Comitê de Investimentos 2026  
 39



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



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

Gráficos



- PORTFOLIO\_SIMULACAO\_POSICAO\_1
- BB ATIVA PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP
- BB CORPORATE BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP
- BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
- CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
- CAIXA TOP PRIVATE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

563

Fundo ▲	12M :	Volat. 12M (%) :	Sharpe :	Drawdown Máx. (%) :	VaR Q (%) :	VaR Mês (%) :	Component VaR (%) :	BVaR (%) :	Volat. 12M Mês Ref. (%) :	Vol. Mensal (%) :	Risco D+ (%) :
CX RF REF DI LP 03.737.206/0001-97	14,73	0,04	-0,03	0,00	0,02	0,02	-0,04	0,01	0,04	0,01	0,00 D+0
BB RF PERFIL 13.077.418/0001-49	14,78	0,05	1,00	0,00	0,02	0,02	0,02	0,01	0,04	0,01	0,00 D+0
BB RF LP CORPORATE BANCOS 18.060.364/0001-22	14,85	0,03	2,95	0,00	0,02	0,01	-0,00	0,01	0,04	0,01	0,00 D+1
CX TOP PRIVATE 19.769.018/0001-80	14,84	0,05	2,25	0,00	0,02	0,03	-0,01	0,01	0,04	0,01	0,00 D+0
BB RF ATIVA PLUS 44.345.473/0001-04	15,11	3,94	0,00	-1,83	2,00	2,70	100,58	0,01	4,22	1,22	0,22 D+1

564

565

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



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



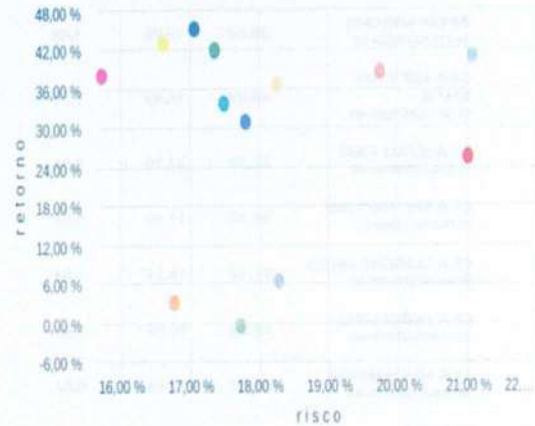
566 ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/04/2025 a 31/03/2026 (diária)



Risco x Retorno - 01/04/2025 a 31/03/2026 (diária)



- PORTFOLIO\_SIMULACAO\_POSICAO\_1
- BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- BB BOLSA BRASILEIRA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- BB ESPELHO TRÍGONO DELPHOS INCOME RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- BB ESPELHO TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- BB IBOVESPA ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- CAIXA 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

567  
568

*[Handwritten signatures and scribbles]*



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



Fundo :	12M :	Volat. 12M (%) :	Sharpe :	Drawdown Máx. (%) :	VaR Q (%) :	VaR Mês (%) :	Component VaR (%) :	BVaR (%) :	Volat. 12M Mês Ref. (%) :	Vol. Mensal (%) :	Risco D+ (%) :
BB IBOVESPA ATIVO 00.822.059/0001-65	43,84	16,60	1,46	-8,51	8,10	13,66	17,28	7,93	17,06	4,92	0,90 D+1
BB BOLSA BRASILEIRA 09.005.823/0001-84	41,96	15,98	1,40	-8,01	7,88	12,72	3,75	7,93	16,60	4,79	0,00 D+0
BB DIV MIDCAPS 14.213.331/0001-14	36,56	19,08	1,05	-10,27	9,37	15,62	13,91	7,93	19,73	5,70	0,00 D+0
CX A EXP VINCI VALOR 14.507.699/0001-95	40,84	16,99	1,31	-8,03	8,24	13,00	6,62	7,93	17,36	5,01	4,19 D+21
CX A SMALL CAPS 15.154.220/0001-47	23,78	21,16	0,53	-14,72	9,97	17,98	15,89	--	21,00	6,06	1,11 D+1
CX A EXP VINCI DIV 15.154.441/0001-15	36,80	15,50	1,25	-7,40	7,47	11,79	10,54	--	15,73	4,54	4,54 D+30
CX A CLARITAS VALOR 30.068.060/0001-07	35,18	18,15	1,04	-9,56	8,68	13,22	1,15	7,93	18,27	5,27	4,62 D+23
CX A AÇÕES LIVRE 30.068.169/0001-44	39,24	20,95	1,07	-16,39	10,00	18,39	15,48	7,93	21,07	6,08	4,00 D+13
CX A MULTIGESTOR 30.068.224/0001-04	29,53	17,49	0,82	-10,41	8,45	13,78	6,46	7,93	17,80	5,14	4,50 D+23
BB AGRO 40.054.357/0001-77	5,00	17,95	-0,33	-13,76	8,68	13,55	3,13	7,93	18,27	5,27	0,00 D+0
BB TRI DELPHOS 47.372.465/0001-37	-1,05	17,29	-0,73	-18,87	8,41	13,42	2,87	--	17,72	5,12	5,12 D+30
BB TRI FLAGSHIP 51.681.499/0001-80	2,58	16,53	-0,56	-19,53	7,96	11,79	2,92	--	16,77	4,84	4,84 D+30

569

570

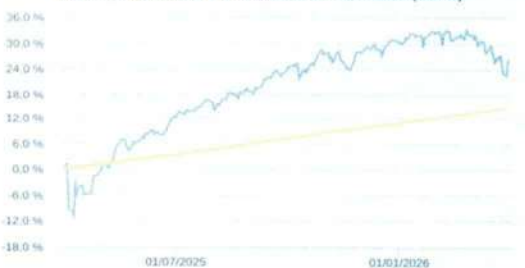
571

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

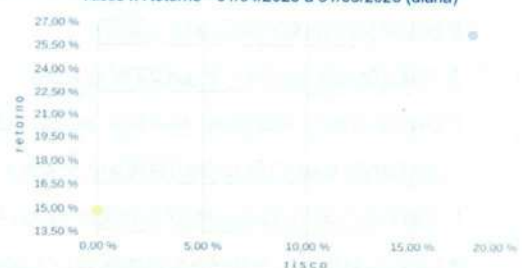
ART. 10º, INCISO I – FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/04/2025 a 31/03/2026 (diária)



Risco x Retorno - 01/04/2025 a 31/03/2026 (diária)



- PORTFOLIO\_SIMULACAO\_POSICAO\_1
- CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP
- CDI

572

Fundo :	12M :	Volat. 12M (%) :	Sharpe :	Drawdown Máx. (%) :	VaR Q (%) :	VaR Mês (%) :	Component VaR (%) :	BVaR (%) :	Volat. 12M Mês Ref. (%) :	Vol. Mensal (%) :	Risco D+ (%) :
CX BOLSA AMERICANA 30.036.235/0001-02	25,84	12,28	0,62	-12,22	8,50	8,67	92,88	0,01	17,90	5,17	0,00 D+0

573

574

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

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](http://www.macaee.rj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)  
Comitê de Investimentos 2026



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



575

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	Media R
CDI			1,21%	3,41%		3,41%		7,12%		14,79%		27,72%		43,50%		
BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	18.060.364/0001-22	1,23%	3	3,47%	2	3,47%	2	7,20%	2	14,91%	2	28,22%	3	44,32%	6	2,86
CAIXA TOP PRIVATE RF REFERENCIADO DI LP RL	19.769.018/0001-80	1,19%	7	3,41%	5	3,41%	5	7,13%	4	14,90%	3	28,11%	4	44,84%	4	4,57
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	1,19%	7	3,43%	3	3,43%	3	7,16%	3	14,84%	4	27,90%	6	43,76%	7	4,71
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	1,18%	9	3,39%	7	3,39%	7	7,09%	6	14,79%	5	27,92%	5	44,46%	5	6,29
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	-4,37%	13	-3,33%	13	-3,33%	11	1,93%	11	26,25%	1	41,01%	1	91,83%	2	7,43
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	1,23%	3	3,42%	4	3,42%	4	7,11%	5	14,74%	6	27,63%	7	43,33%	8	5,29
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	1,16%	10	3,40%	6	3,40%	6	7,05%	7	14,63%	8	27,35%	8	42,95%	9	7,71
BB RF LP TESOUREO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	1,21%	6	3,37%	8	3,37%	8	7,01%	8	14,51%	9	27,11%	9	42,45%	10	8,29
BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO	63.197.167/0001-04	1,22%	5	2,15%	10											7,50
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	1,14%	11	3,19%	9	3,19%	9	6,61%	9	13,62%	11	25,13%	10	39,06%	11	10,00
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	5,09%	1	5,96%	1	5,96%	1	9,29%	1	14,69%	7	32,67%	2	45,44%	3	2,29
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	3,21%	2	0,46%	12	0,46%	10	2,41%	10	14,11%	10	19,78%	11	352,78%	1	8,00
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	63.197.387/0001-38	1,10%	12	1,94%	11											11,50

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Media
IRF-M 1			1,02%	3,28%		3,28%		6,96%		14,71%		26,63%		42,17%		
BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	0,98%	1	3,20%	1	3,20%	1	6,79%	1	14,35%	1	25,84%	1	40,92%	1	1,00

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Media
IMA-B 5			-1,39%	3,87%		3,87%		7,06%		12,47%		20,63%		32,24%		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	1,38%	1	3,80%	1	3,80%	1	6,95%	1	12,25%	1	20,12%	1	31,51%	1	1,00

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Media
IMA-B 5+			-0,78%	2,29%		2,29%		6,07%		12,65%		8,38%		22,88%		
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	-0,79%	1	2,23%	1	2,23%	1	5,95%	1	12,45%	1	8,10%	1	22,29%	1	1,00

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Media
IBOVESPA			-0,70%	16,35%		16,35%		28,19%		43,91%		46,33%		84,00%		
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	-0,75%	2	16,09%	2	16,09%	2	27,71%	1	42,93%	2	44,55%	1	80,43%	1	1,57
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	-0,74%	1	18,14%	1	18,14%	1	27,35%	2	45,10%	1	38,28%	2	68,45%	4	1,71
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	-1,89%	4	14,47%	3	14,47%	3	22,54%	3	41,91%	3	37,44%	3	72,37%	3	3,14
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	-6,77%	8	5,16%	8	5,16%	8	14,90%	5	40,72%	4	30,39%	4	77,40%	2	5,57
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	-1,76%	3	13,47%	4	13,47%	4	20,32%	4	38,59%	5	24,33%	6	65,35%	5	4,43
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	-3,69%	6	8,71%	5	8,71%	5	14,05%	6	36,43%	6	25,77%	5	58,71%	6	5,57
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	-3,57%	5	7,98%	6	7,98%	6	12,93%	7	30,77%	7	17,69%	7	45,15%	7	6,43
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	-4,41%	7	6,94%	7	6,94%	7	5,71%	8	6,26%	8	-6,18%	8	9,44%	8	7,57

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Media
IDIV			-0,23%	15,13%		15,13%		25,20%		40,93%		51,49%		92,70%		
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	-1,74%	1	12,77%	1	12,77%	1	20,21%	1	37,90%	1	42,52%	1	80,22%	1	1,00
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	-7,76%	2	-1,97%	2	-1,97%	2	11,29%	2	-0,65%	2	-18,61%	2	-7,13%	2	2,00

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R	3 m	R	6 m	R	12 m	R	24 m	R	36 m	R	Media
SMLL			-5,77%	5,75%		5,75%		8,57%		26,95%		8,03%		34,10%		
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	-6,24%	1	5,22%	1	5,22%	1	7,28%	2	25,38%	1	5,43%	1	29,52%	1	1,14
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	-8,23%	2	-1,94%	2	-1,94%	2	14,96%	1	2,98%	2	-15,93%	2			1,83

576

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

Comitê de Investimentos 2026

*[Handwritten signatures and marks at the bottom of the page]*



577 **RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO**

578

579 **RENTABILIDADE**

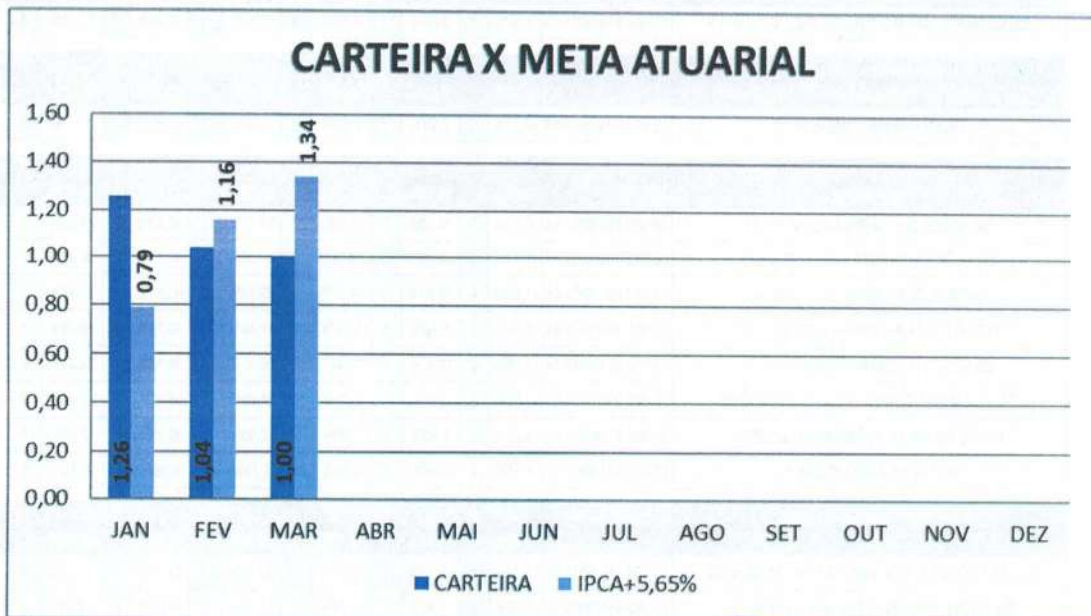
580 A **Carteira da Taxa de Administração** obteve um resultado de **1,00%** no mês de março,  
581 enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 1,34%, ou seja, atingimos  
582 **74,63%** da meta atuarial, totalizando um saldo de **R\$ 307.727.130,82** (trezentos e sete milhões  
583 e setecentos e vinte e sete mil e cento e trinta reais e oitenta e dois centavos). O rendimento de  
584 março da Carteira da Taxa de Administração foi positivo em **R\$ 3.068.592,47** (três milhões e  
585 sessenta e oito mil e quinhentos e noventa e dois reais e quarenta e sete centavos).

**HISTÓRICO DE RENTABILIDADE**

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,26	1,04	1,00										3,35
IPCA	0,33	0,70	0,88										1,92
5,65% a.m.	0,46	0,46	0,46										1,38
IPCA+5,65%	0,79	1,16	1,34										3,33

586

587



588

589



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



590 ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026  
591

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026										
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total		
Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos			51,93%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	✓	100,00%	✓ R\$159.794.406,15
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	27,97%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,73%	✓	0,73%	✓ R\$ 86.058.578,73
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%	✓	0,00%	✓ R\$ 278.968,01
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	13.322.205/0001-35	IDKA 2A	9,70%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,72%	✓	0,72%	✓ R\$ 29.846.415,42
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	7,41%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,61%	✓	0,61%	✓ R\$ 22.788.413,53
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP FIC DE FIF RL	63.197.387/0001-38	CDI	0,13%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,02%	✓	0,02%	✓ R\$ 411.587,48
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	07.111.384/0001-69	IRF-M	6,63%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,74%	✓	0,74%	✓ R\$ 20.408.650,93
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,00%	✓	0,00%	✓ R\$ 1.792,05
Art. 7º, Inciso V - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa (sem sufixo Crédito Privado)			36,56%	80,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	✓	15,00%	✓ R\$112.507.330,14
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	9,76%	80,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,14%	✓	0,14%	✓ R\$ 30.024.092,35
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	26,80%	80,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 1,73%	✓	1,73%	✓ R\$ 62.483.237,79
Art. 10, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento Multimercado			11,51%	15,00%	✓ 10,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	✓	15,00%	✓ R\$35.422.394,53
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	CDI	11,51%	15,00%	✓ 10,00%	✓ 20,00%	✓ 3,98%	✓	3,98%	✓ R\$ 35.422.394,53
									Total:	R\$307.724.130,82

592  
593  
594

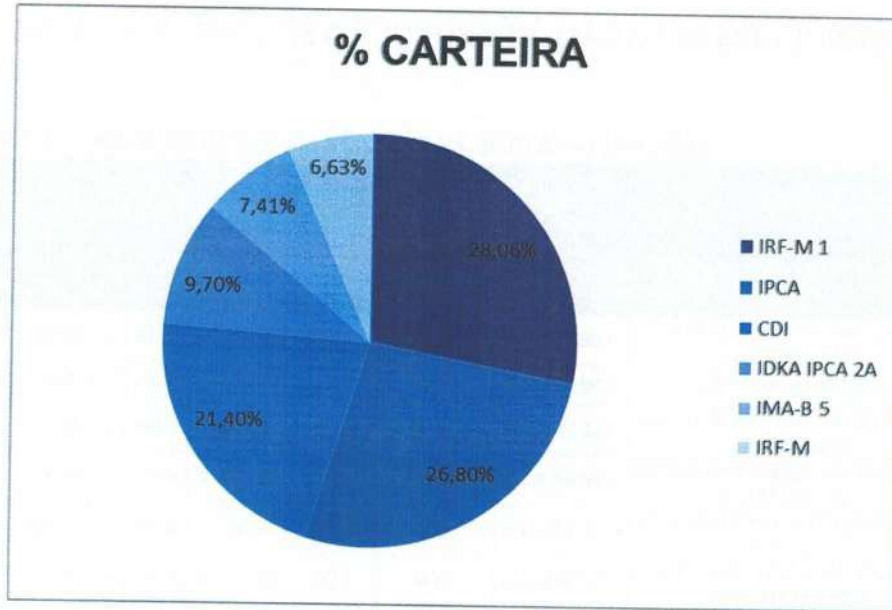
DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

Indicador	Saldo em 31/03/2026	Participação
IRF-M 1	R\$86.337.546,74	28,06%
IPCA	R\$82.483.237,79	26,80%
CDI	R\$65.859.866,41	21,40%
IDKA IPCA 2A	R\$29.846.415,42	9,70%
IMA-B 5	R\$22.788.413,53	7,41%
IRF-M	R\$20.408.650,93	6,63%
	<b>R\$307.724.130,82</b>	<b>100,00%</b>

595  
596

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](http://www.macaee.rj.gov.br/macaeprev) - E-mail: macaeprev@macaeprev.rj.gov.br  
Comitê de Investimentos 2026



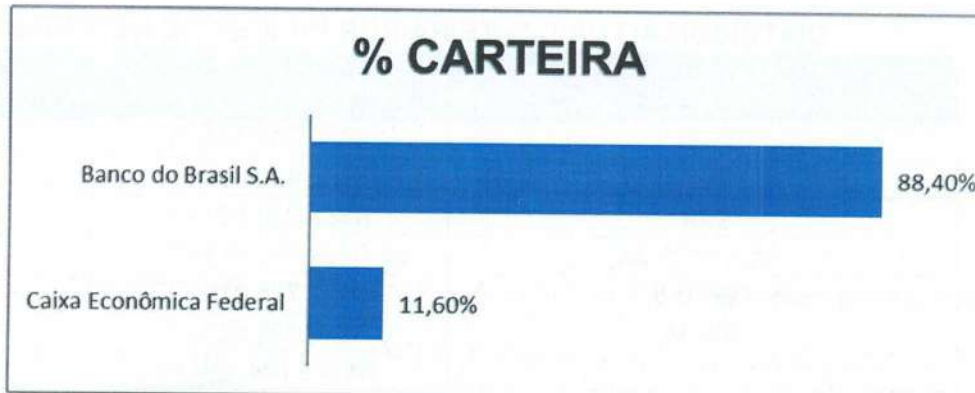
597  
598  
599  
600

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

**DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$35.703.154,59	11,60%
Banco do Brasil S.A.	R\$272.020.976,23	88,40%

601  
602



603  
604



605 RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

606

607 RENTABILIDADE

608

609 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um  
610 resultado de **1,86%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 1,34%,  
611 ou seja, atingimos **138,81%** da meta atuarial, e fechou o mês com um saldo de **R\$**  
612 **34.805.997,18** (trinta e quatro milhões e oitocentos e cinco mil e novecentos e noventa e sete  
613 reais e dezoito centavos). O rendimento de março da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial  
614 (anualidade 2021) foi positivo em **R\$ 636.166,72** (seiscentos e trinta e seis mil e cento e  
615 sessenta e seis reais e setenta e dois centavos).

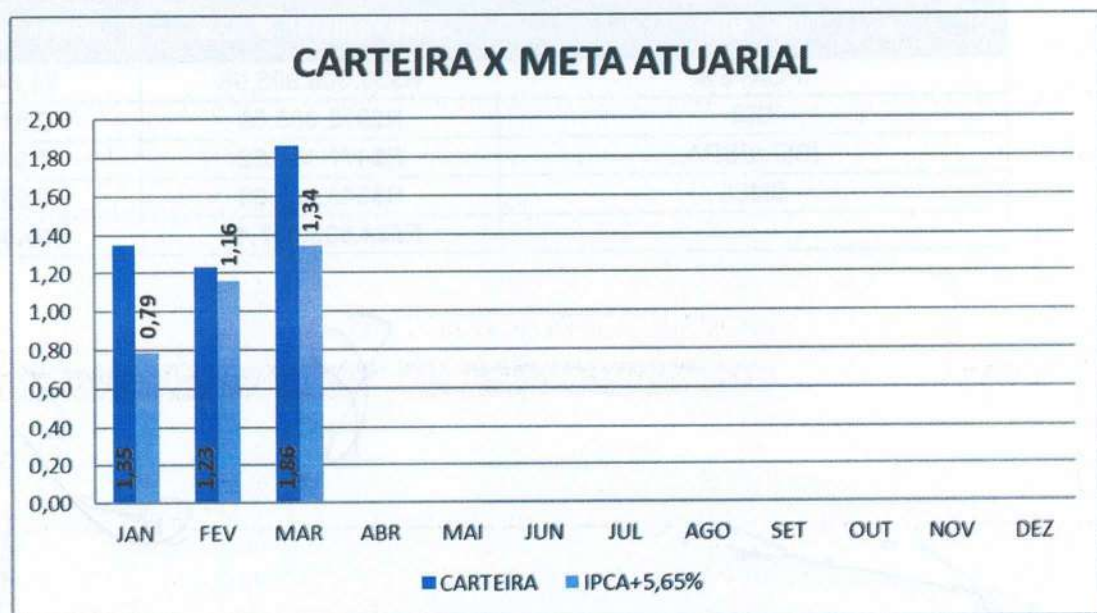
616

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,35	1,23	1,86										4,50
IPCA	0,33	0,70	0,88										1,92
5,65% a.m.	0,46	0,46	0,46										1,38
IPCA+5,65%	0,79	1,16	1,34										3,33

617

618



619



620 ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026  
621

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026									
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total	
Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos			94,84%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$33.009.540,73	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF RL	39.255.739/0001-80	IPCA+5%	94,84%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	2,43% ✓	R\$33.008.995,98	
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	0,00% ✓	R\$544,75	
Art. 7º, Inciso V - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa (sem sufixo Crédito Privado)			2,80%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$975.841,14	
BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	18.060.364/0001-22	CDI	2,80%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$975.841,14	
Art. 8º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento em Ações			2,36%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$820.615,31	
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,37%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,15% ✓	R\$477.187,62	
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	0,99%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,07% ✓	R\$343.427,69	
								<b>Total:</b>	<b>R\$34.805.997,18</b>

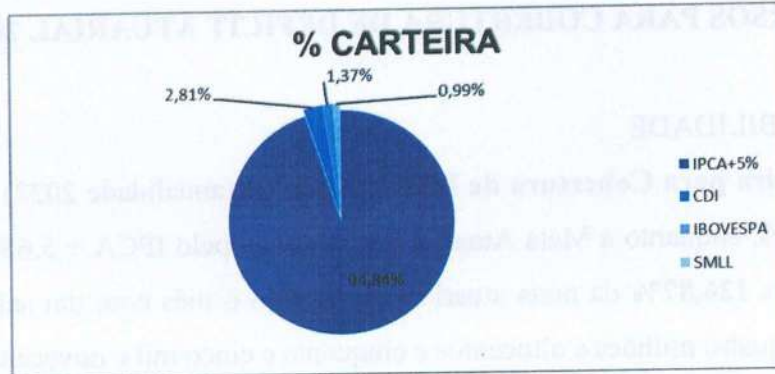
622  
623  
624 DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA**

Indicador	Saldo em 31/03/2026	Participação
IPCA+5%	R\$33.008.995,98	94,84%
CDI	R\$976.385,89	2,81%
IBOVESPA	R\$477.187,62	1,37%
SMLL	R\$343.427,69	0,99%
	<b>R\$34.805.997,18</b>	<b>100,00%</b>

625

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*



626

627

628 DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

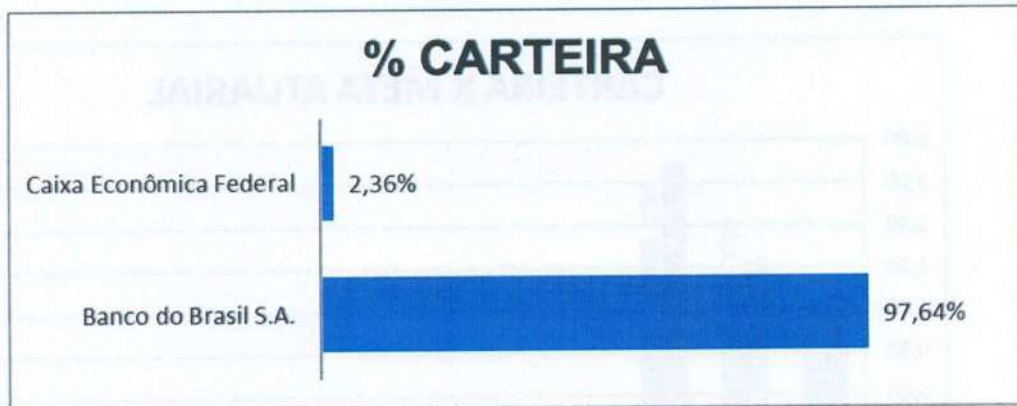
629

### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$33.984.837,12	97,64%
Caixa Econômica Federal	R\$821.160,06	2,36%

630

631



632

633

634

635

636

Handwritten signatures and initials in blue ink are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.



637 **RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022**

638

639 **RENTABILIDADE**

640 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado  
641 de **1,70%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 1,34%, ou seja,  
642 atingimos **126,87%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 24.855.903,49**  
643 (vinte e quatro milhões e oitocentos e cinquenta e cinco mil e novecentos e três reais e quarenta  
644 e nove centavos). O rendimento de março da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial  
645 (anualidade 2022) foi positivo em **R\$ 416.675,25** (quatrocentos e dezesseis mil e seiscentos e  
646 setenta e cinco reais e vinte e cinco centavos).

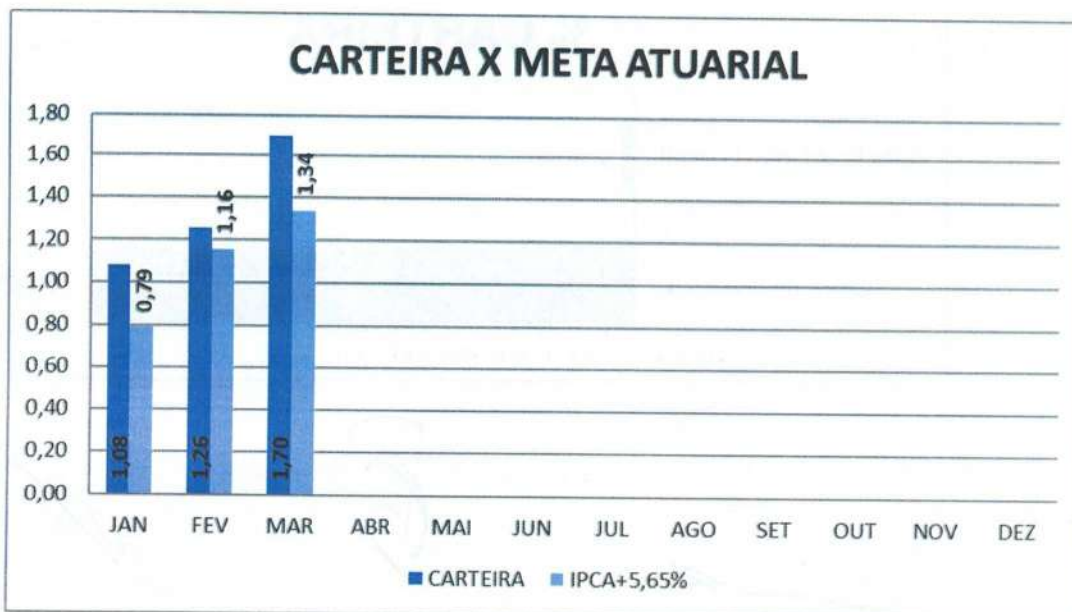
647

**HISTÓRICO DE RENTABILIDADE**

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,08	1,26	1,70										4,09
IPCA	0,33	0,70	0,88										1,92
5,65% a.m.	0,46	0,46	0,46										1,38
IPCA+5,65%	0,79	1,16	1,34										3,33

648

649



650



651 ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026  
652

**ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026**

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total
Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos			94,16%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$23.403.712,04
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	94,16%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	2,23% ✓	R\$23.403.712,04
Art. 7º, Inciso V - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa (sem sufixo Crédito Privado)			5,84%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$1.452.191,45
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	5,84%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,01% ✓	R\$1.452.191,45
<b>Total:</b>								<b>R\$24.855.903,49</b>

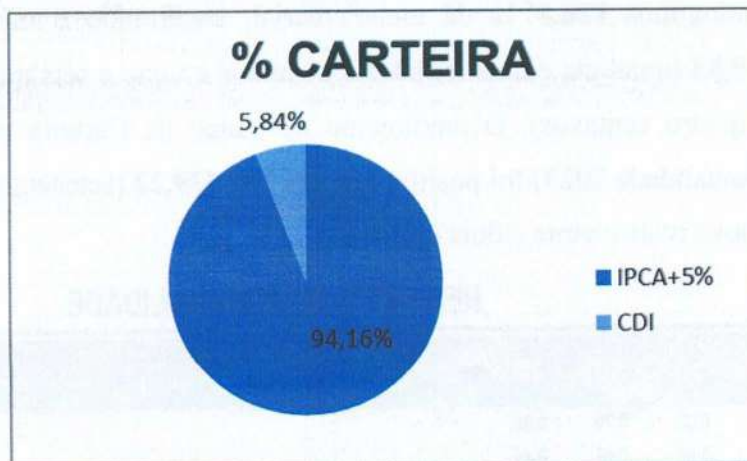
653  
654  
655  
656

**DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA**

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA**

Indicador	Saldo em 31/03/2026	Participação
IPCA+5%	R\$23.403.712,04	94,16%
CDI	R\$1.452.191,45	5,84%
	<b>R\$24.855.903,49</b>	<b>100,00%</b>

657  
658



*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*

659  
660

*[Handwritten signature in blue ink]*



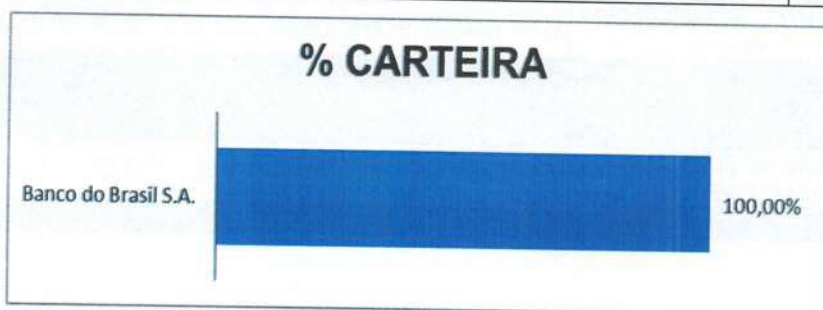
661 DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

662

### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$24.855.903,49	100,00%

663



664

665

### RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

666

### RENTABILIDADE

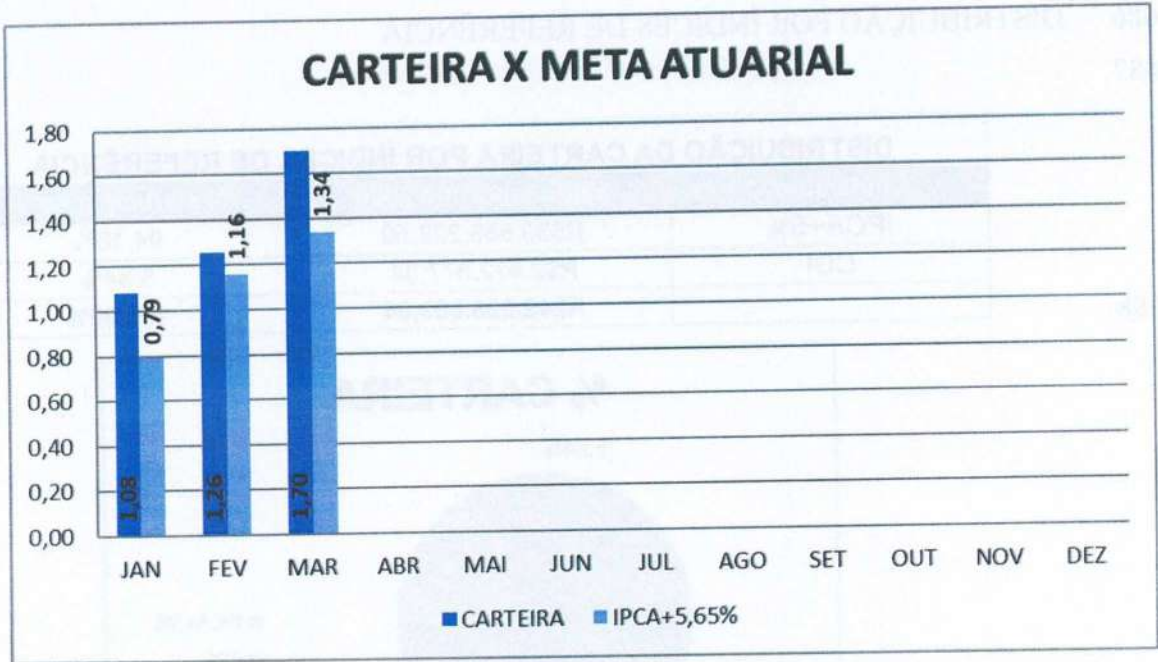
669

670 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) apresentou um  
671 resultado de **1,70%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de **1,34%**,  
672 ou seja, atingimos **126,87%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$**  
673 **42.326.099,84** (quarenta e dois milhões e trezentos e vinte e seis mil e noventa e nove reais e  
674 oitenta e quatro centavos). O rendimento de março da Carteira para Cobertura de Déficit  
675 Atuarial (anualidade 2023) foi positivo em **R\$ 709.539,22** (setecentos e nove mil e quinhentos  
676 e trinta e nove reais e vinte e dois centavos).

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,08	1,26	1,70										4,09
IPCA	0,33	0,70	0,88										1,92
5,65% a.m.	0,46	0,46	0,46										1,38
IPCA+5,65%	0,79	1,16	1,34										3,33

677



678  
679  
680  
681

### ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

#### ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total
Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos			94,16%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$39.853.222,50
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	94,16%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	3,80% ✓	R\$39.853.222,50
Art. 7º, Inciso V - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa (sem sufixo Crédito Privado)			5,84%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$2.472.877,34
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	5,84%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,01% ✓	R\$2.472.877,34
<b>Total:</b>								<b>R\$42.326.099,84</b>

682  
683  
684  
685

*(Handwritten signatures and initials in blue ink)*

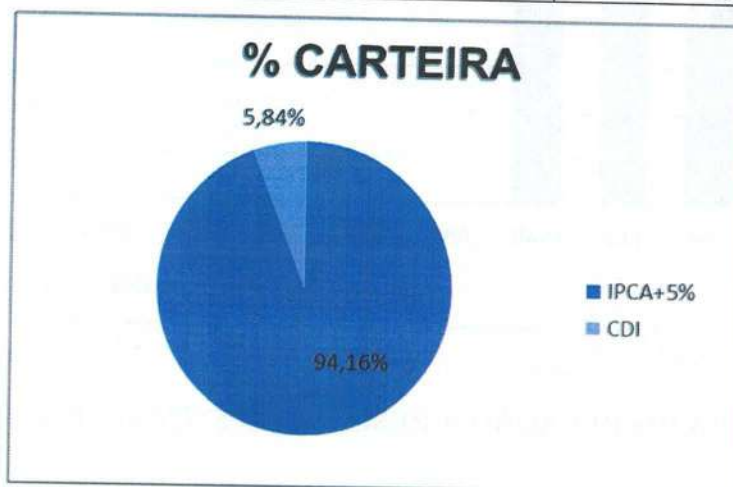


686 DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

687

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/03/2026	Participação
IPCA+5%	R\$39.853.222,50	94,16%
CDI	R\$2.472.877,34	5,84%
	<b>R\$42.326.099,84</b>	<b>100,00%</b>

688



689

690

691 DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

692

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$42.326.099,84	100%

693

694



695



696 **RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024**

697

698 **RENTABILIDADE**

699 A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2024) obteve um resultado de  
700 **0,95%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de **1,34%**, ou seja,  
701 atingimos o correspondente a **70,90%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$**  
702 **47.925.118,30** (quarenta e sete milhões e novecentos e vinte e cinco mil e cento e dezoito reais  
703 e trinta centavos). O rendimento de março da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial  
704 (anualidade 2024) foi positivo em **R\$ 449.000,41** (quatrocentos e quarenta e nove mil reais e  
705 quarenta e um centavos).

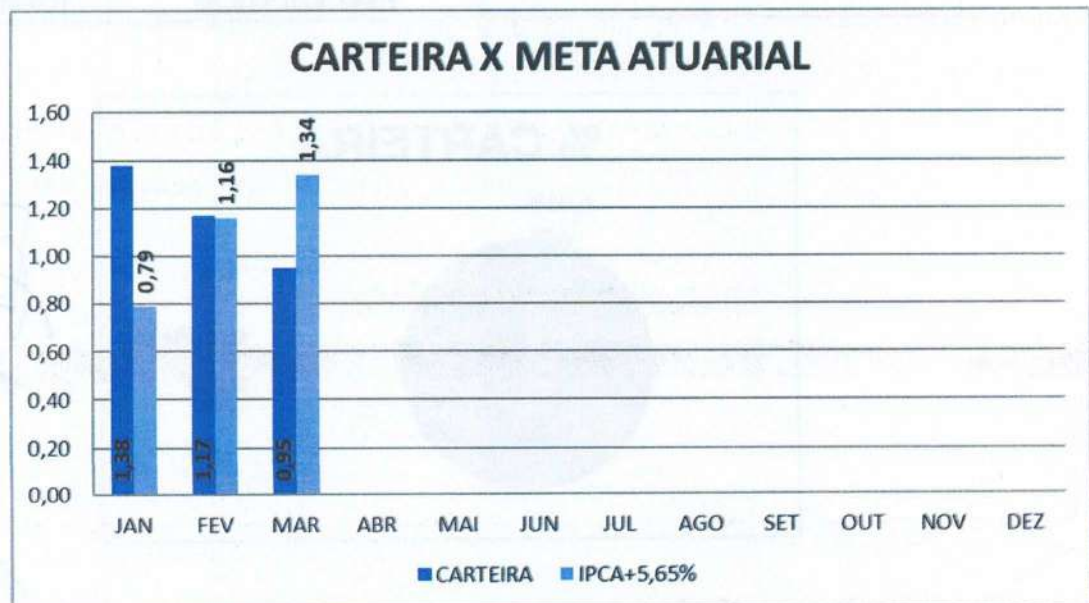
706

**HISTÓRICO DE RENTABILIDADE**

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,38	1,17	0,95										3,54
IPCA	0,33	0,70	0,88										1,92
5,65% a.m.	0,46	0,46	0,46										1,38
IPCA+5,65%	0,79	1,16	1,34										3,33

707

708



709



710 ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

711

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026									
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do	% Participação no PL do	Total	
Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos			93,99%	100,00%	50,00%	100,00%	100,00%	R\$45.047.092,36	
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\$45.047.092,36	
Art. 7º, Inciso V - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa (sem sufixo Crédito Privado)			6,01%	80,00%	70,00%	20,00%	15,00%	R\$2.878.025,94	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	6,01%	80,00%	70,00%	20,00%	0,01%	R\$2.878.025,94	
								Total: R\$47.925.118,30	

712

713

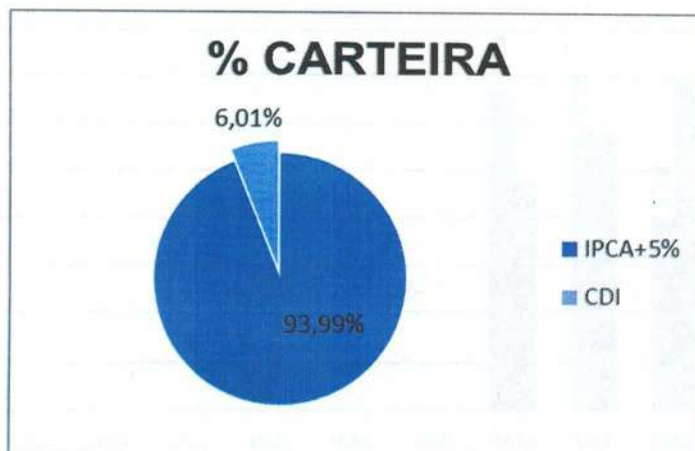
714 DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

715

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/03/2026	Participação
IPCA+5%	R\$45.047.092,36	93,99%
CDI	R\$2.878.025,94	6,01%
	<b>R\$47.925.118,30</b>	<b>100,00%</b>

716

717



718



719 DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

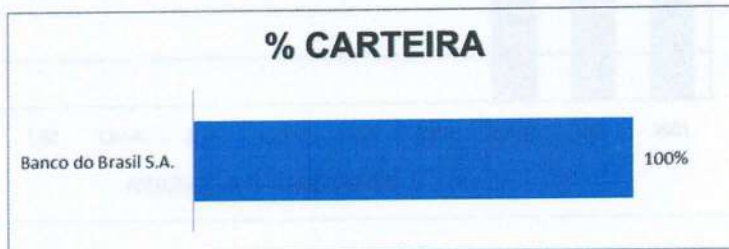
720

**DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$47.925.118,30	100%

721

722



723

724

725 **RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025**

726

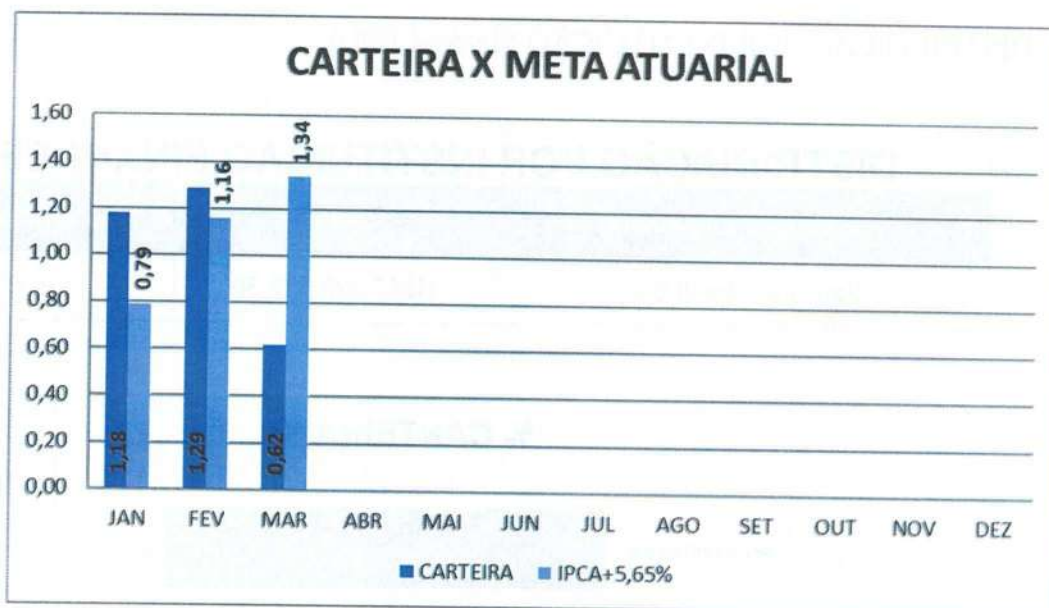
727 RENTABILIDADE

728 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2025) obteve um resultado de  
729 **0,62%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de **1,34%**, ou seja,  
730 atingimos o correspondente a **46,27%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$**  
731 **47.213.550,38** (quarenta e sete milhões e duzentos e treze mil e quinhentos e cinquenta reais e  
732 trinta e oito centavos). O rendimento de março da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial  
733 (anualidade 2025) foi positivo em **R\$ 288.944,86** (duzentos e oitenta e oito mil e novecentos e  
734 quarenta e quatro reais e oitenta e seis centavos).

**HISTÓRICO DE RENTABILIDADE**

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,18	1,29	0,62										3,12
IPCA	0,33	0,70	0,88										1,92
5,65% a.m.	0,46	0,46	0,46										1,38
IPCA+5,65%	0,79	1,16	1,34										3,33

735



736

737

738 ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

739

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026									
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do	% Participação no PL do	Total	
Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos			96,96%	100,00%	50,00%	100,00%	100,00%	R\$45.780.288,56	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	IPCA+5%	96,96%	100,00%	50,00%	100,00%		R\$45.780.267,06	
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP FIC DE FIF RL	63.197.387/0001-38	CDI	0,00%	100,00%	50,00%	100,00%		R\$21,50	
Art. 7º, Inciso V - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa (sem sufixo Crédito Privado)			3,04%	80,00%	70,00%	20,00%	15,00%	R\$1.433.261,82	
BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	18.060.364/0001-22	CDI	3,04%	80,00%	70,00%	20,00%		R\$1.433.261,82	
								<b>Total:</b>	<b>R\$47.213.550,38</b>

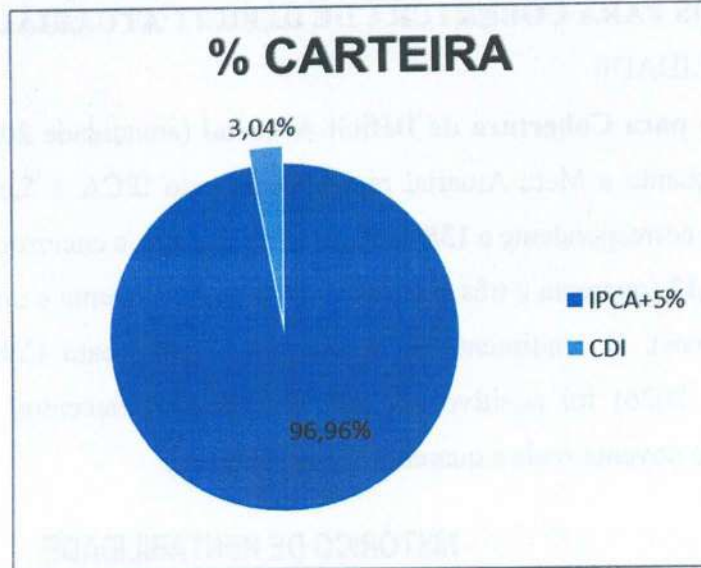
740

741 DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

742

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/03/2026	Participação
IPCA+5%	R\$45.780.267,06	96,96%
CDI	R\$1.433.283,32	3,04%
	<b>R\$47.213.550,38</b>	<b>100,00%</b>

743



744

745

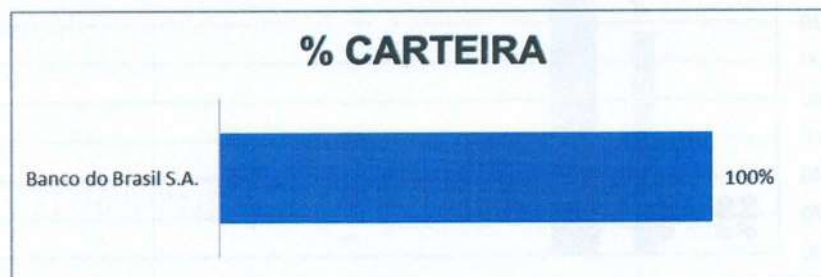
746 DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

747

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$47.213.550,38	100%

748

749



750

751

752



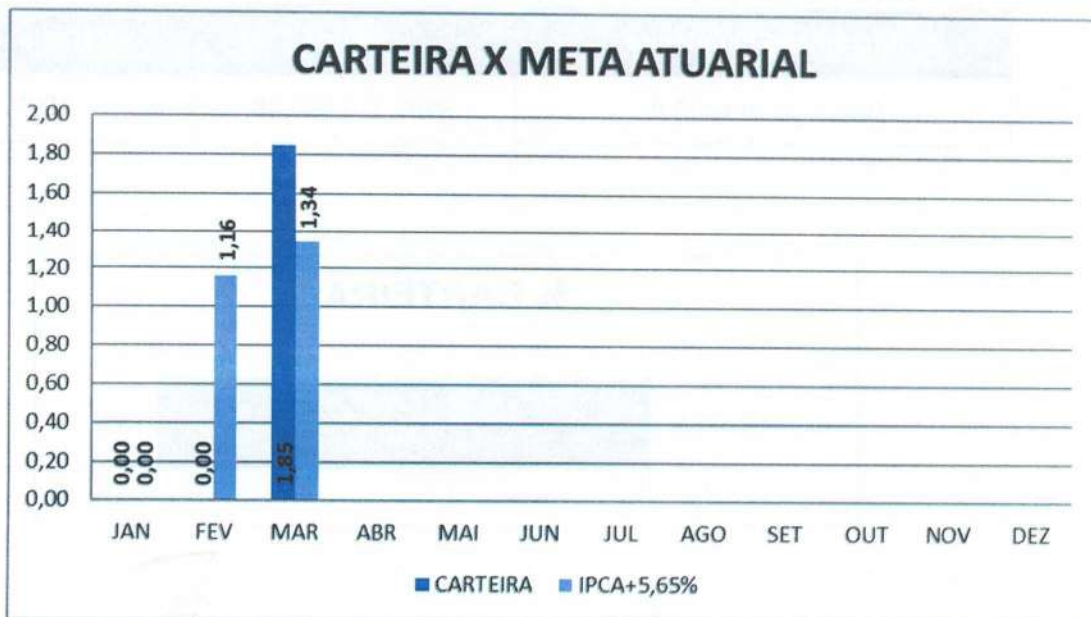
753 **RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2026**  
754 RENTABILIDADE  
755 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2026) obteve um resultado de  
756 **1,85%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de **1,34%**, ou seja,  
757 atingimos o correspondente a **138,06%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$**  
758 **43.691.076,13** (quarenta e três milhões e seiscentos e noventa e um mil e setenta e seis reais e  
759 treze centavos). O rendimento de março da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial  
760 (anualidade 2026) foi positivo em **R\$ 794.590,48** (setecentos e noventa e quatro mil e  
761 quinhentos e noventa reais e quarenta e oito centavos).

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	0,00	0,00	1,85										1,85
IPCA	0,00	0,70	0,88										1,59
5,65% a.m.	0,00	0,46	0,46										0,92
IPCA+5,65%	0,00	1,16	1,34										2,51

762

763



764

765



766 ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

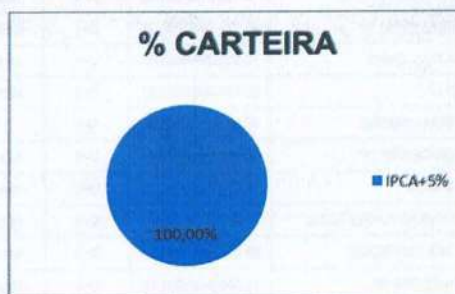
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026										
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do	% Participação no PL do	Total		
Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos			100,00%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	✓	R\$26.197.823,19	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	IPCA+5%	59,96%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,29%	✓	R\$26.197.823,19	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2032 FIF RL	49.963.803/0001-30	IPCA+5%	40,04%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,29%	✓	R\$17.492.587,04	
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP FIC DE FIF RL	63.197.387/0001-38	CDI	0,00%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 0,29%	✓	R\$665,90	
									<b>Total:</b>	<b>R\$43.691.076,13</b>

767

768 DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/03/2026	Participação
IPCA+5%	R\$43.690.410,23	100,00%
CDI	R\$665,90	0,00%
	<b>R\$43.691.076,13</b>	<b>100,00%</b>

769

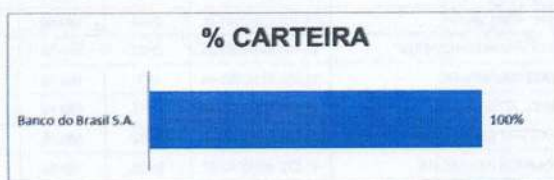


770

771 DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$43.691.076,13	100%

772



773



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



774 CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES  
775 TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE  
776 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	55.749.879/0001-80	D+0	15/08/2030	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP	11.328.882/0001-35	D+0	Não há	0,10%	0,00%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	D+0	Não há	0,10%	0,00%
CAIXA TOP PRIVATE CIC DE CLASSE DE FIF RF REFERENCIADO DI LP RL	19.769.018/0001-80	D+0	Não há	0,15%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2032 FIF RL	49.963.803/0001-30	D+0	15/08/2032	0,15%	0,00%
BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	18.060.364/0001-22	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP FIC DE FIF RL	63.197.387/0001-38	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO FIC DE FIF RL	63.197.167/0001-04	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	03.543.447/0001-03	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP	07.111.384/0001-69	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2	13.322.205/0001-35	D+1	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	D+0	Não há	0,20%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	N/A	-	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	D+3	Não há	0,30%	0,00%
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	D+3	Não há	0,50%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	D+0	Não há	0,80%	0,00%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	D+1	Não há	0,80%	0,00%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	D+1	Não há	0,90%	0,00%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	D+2	Não há	1,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	D+3	Não há	1,00%	0,00%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	D+2	Não há	1,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	D+0	Não há	1,00%	0,00%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	D+25	Não há	1,25%	0,00%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	D+3	Não há	1,50%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	D+25	Não há	1,50%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	D+23	Não há	1,72%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	D+32	Não há	1,72%	0,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	D+3	Não há	2,00%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	D+15	Não há	2,00%	0,00%
BB AÇÕES TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	D+32	Não há	2,00%	20% do que excede 100% do SMLL
BB AÇÕES TRIGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	D+32	Não há	2,00%	20% do que excede 100% do IDIV

777



778 CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO

TOTAL CUSTOS ACUMULADOS

**R\$ 23.053,39**

Custos Selic acumulados no período

ÚLTIMA POSIÇÃO

**R\$ 3.117.213.522,88**

Posição do último mês registrado

% CUSTO / POSIÇÃO

**0,000740%**

Relação percentual

Evolução Mensal dos Custos

Filtro: 01/2026 ate Fim



Detalhamento Mensal

3 registro(s)

MÊS/ANO	VALOR DO CUSTO (R\$)	POSIÇÃO (R\$)	% CUSTO/POSIÇÃO	CUSTO ACUMULADO (R\$)	AÇÕES
01/2026	R\$ 7.324,09	R\$ 2.868.606.858,99	0,000255%	R\$ 7.324,09	<a href="#">Editar</a> <a href="#">Excluir</a>
02/2026	R\$ 7.691,80	R\$ 3.071.994.031,44	0,000250%	R\$ 15.015,89	<a href="#">Editar</a> <a href="#">Excluir</a>
03/2026	R\$ 8.037,50	R\$ 3.117.213.522,88	0,000258%	R\$ 23.053,39	<a href="#">Editar</a> <a href="#">Excluir</a>

779

780



781 **CONCLUSÃO**

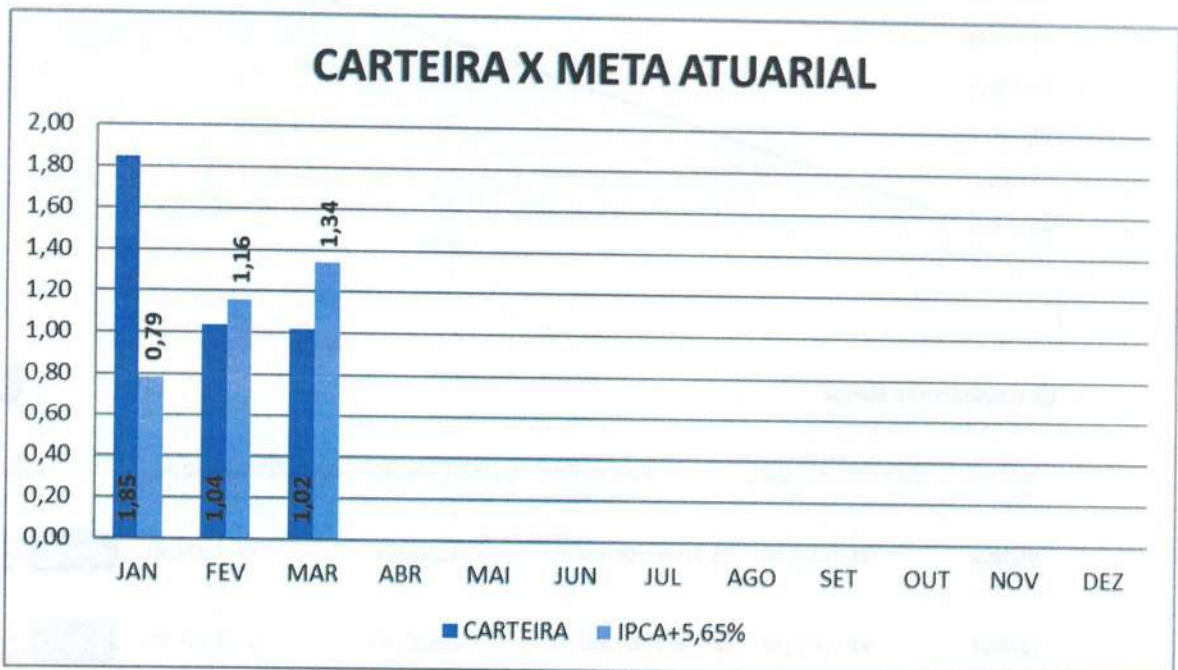
782 O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **1,02%**, enquanto a **Meta**  
783 **Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,65%**, alcançou **1,34%**. O desempenho deste mês  
784 correspondeu a **76,12%** da meta atuarial. Atingimos **3,96%** de rentabilidade acumulada da  
785 carteira, enquanto a meta acumulada resultou em **3,33%**, então o MACAEPREV atingiu  
786 **118,92%** da meta atuarial no acumulado até março/2026.

**HISTÓRICO DE RENTABILIDADE**

2026	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
<b>CARTEIRA</b>	1,85	1,04	1,02										<b>3,96</b>
IPCA	0,33	0,70	0,88										1,92
5,65% a.m.	0,46	0,46	0,46										1,38
<b>IPCA+5,65%</b>	0,79	1,16	1,34										<b>3,33</b>

787

788



789

790

791 O MACAEPREV encerrou o mês de **março de 2026** com o **Patrimônio Consolidado de R\$**  
792 **6.096.518.599,69** (seis bilhões e noventa e seis milhões e quinhentos e dezoito mil e quinhentos  
793 e noventa e nove reais e sessenta e nove centavos). O retorno de março da Carteira Consolidada



794 do Instituto foi positivo em **R\$ 61.372.869,79** (sessenta e um milhões e trezentos e setenta e  
795 dois mil e oitocentos e sessenta e nove reais e setenta e nove centavos). O gráfico a seguir  
796 apresenta a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final de exercício.



797

798

### 799 MELHORIAS NO RELATÓRIO

800 No Item quadro de índices e benchmarks, foi reformulado para novo formato e novo visual,  
801 inclusão de quantidade de fundos naquele benchmark, inclusão do quadro por ordem de  
802 rentabilidade do maior para menor, negativo em vermelho. Inclusão da tabela com acumulado  
803 do ano. Inclusão de gráfico do acumulado do ano por ordem do maior para o menor; No item  
804 Custos Selic, automatização, melhoria visual, tabela com histórico e gráfico com Cards resumo;  
805 No item Quadro de Rentabilidades modificado o visual do gráfico; Incluído capítulo especial  
806 sobre monitoramento de risco acrescentando diversos indicadores e índices de riscos dos fundos  
807 da carteira separados pelo enquadramento, mantendo explicação sobre fórmulas, cálculos,  
808 legendas e sobre como cada índices deve ser analisado bem como a sua importância. Incluídos



809 rentabilidade de 12 meses(%), Volatilidade 12 meses da cota atual(%), Índice de Sharpe(%),  
810 Índice de Drawdown Máximo(%), Value at Risk – VaR 21(%) dias com janela de 12 meses,  
811 Value at Risk – VaR 21 dias (%) com janela mensal, Component VaR(%), BVaR(%),  
812 Volatilidade 12 Meses (%) considerando o Mês de Referência(%), Volatilidade Mensal (%)  
813 conforme cálculo do TCERJ e Risco D+ (%); Incluído controle consolidado efetivo, com  
814 identificação dos fundos masters, cálculo da participação indireta do RPPS, verificação  
815 periódica do cumprimento dos limites em relação aos fundos subjacentes, conforme exigido  
816 pela regulamentação aplicável e pelo TCE/RJ. **II - APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE**  
817 **INVESTIMENTOS MARÇO DE 2026:** Após a apresentação do relatório, por  
818 unanimidade, os membros do Comitê de Investimentos aprovaram o Relatório de  
819 Investimentos referente ao mês março de 2026, o qual o termo segue anexo a esta ata. **III**  
820 **- ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e  
821 vinte e cinco minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

822

823 COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

824

825 **Alfredo Tanos Filho**

826

827

828 **Carlos Eduardo Ramos Azevedo**

829

830 **Erenildo Motta da Silva Junior**

831

832 **Patric Alves de Vasconcellos**

833

834

835

(Gestor de Recursos)

**Claudio de Freitas Duarte**  
(Presidente do Macaeprev)

**Edilane Santos Amaral**

**José Eduardo da Silva Guinancio**

**Fábio de Carvalho de Moraes Drumond**



## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte e nove dias do mês de abril 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 **março** de 2026;

Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos que segue na íntegra na ata do dia de hoje: **29 de abril de 2026**.


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

Considerando, por fim, que os investimentos são aderentes a Política Anual de Investimentos (PAI) do Macaeprev para o ano de 2026 e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963, **APROVAMOS** o relatório apresentado referente a **MARÇO de 2026**, o qual segue para aprovação do Conselho Fiscal. É o parecer.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

  
Alfredo Tanos Filho

  
Edilane Santos Amaral

  
Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

  
Patric Alves de Vasconcellos

  
Claudio de Freitas Duarte

  
Erenildo Motta da Silva Júnior

  
José Eduardo da Silva Guinâncio

  
Carlos Eduardo Ramos Azevedo