



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



1 ATA n.º 44/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 29/10/2025 – Ata de Reunião  
2 Ordinária do Comitê de Investimentos que se reuniram na sede do Instituto de Previdência  
3 Social do Município de Macaé – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º  
4 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro,  
5 Macaé, Rio de Janeiro, no dia vinte e nove de outubro de dois mil e vinte e cinco, de acordo  
6 com a Portaria n.º 184/2025, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos,  
7 **Alfredo Tanos Filho, Cláudio de Freitas Duarte, Edilane Santos Amaral, Erenildo Motta**  
8 **da Silva Junior, Fábio Carvalho de Moraes Drumond, José Eduardo da Silva**  
9 **Guinancio, Miriam Amaral Queiroz e Patric Alves de Vasconcellos.** Iniciada a reunião,  
10 realizada de forma on-line, através da plataforma Google Meets, sendo tratados os seguintes  
11 assuntos: **1) INTRODUÇÃO** - Mantendo elevados níveis de transparência e para manter boa  
12 comunicação junto aos servidores e munícipes, o Instituto de Previdência Social do Município  
13 de Macaé – MACAEPREV apresenta o relatório de investimentos, referente ao mês de  
14 setembro de 2025. Neste relatório consolidado é possível observar a consolidação de todas as  
15 informações relativas ao período de referência, incluindo o cenário econômico, os resultados  
16 alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento dos ativos financeiros que  
17 compõe a carteira de investimentos do MACAEPREV, inclusive quanto aos indicadores de  
18 desempenho e gerenciamento de riscos. Dessa forma, o relatório cumpre integralmente os  
19 requisitos estabelecidos pelo Manual do PRÓ-GESTÃO, sendo amplamente divulgado no site  
20 do MACAEPREV, o que garante a transparência e a publicidade das informações. Além  
21 disso, o documento foi apresentado e aprovado pelo Comitê de Investimentos, submetido ao  
22 Conselho Previdenciário e aprovado pelo Conselho Fiscal, contribuindo para a manutenção da  
23 Certificação do PRÓ-GESTÃO - Nível II. **2) CENÁRIO ECONÔMICO** - No campo  
24 externo, as provocações da Administração Trump a independência do Federal Reserve – Fed,  
25 Banco Central Estadunidense – continuou, dessa vez com o principal cotado a suceder a  
26 presidência do Fed, Christopher Waller, defendendo corte mais agressivo de juros. A pressão  
27 por corte de juros não tem ficado do lado de fora da diretoria do Fed, com cada vez mais  
28 diretores divididos quanto ao nível de corte futuro de juros, embora a decisão de corte no mês  
29 tenha sido quase unânime se não por um diretor, recentemente indicado por Trump. Além





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



30 disso, Trump também requereu a Suprema Corte uma ordem de emergência para demitir uma  
31 das diretoras do Fed, Lisa Cook, embora o pedido tenha sido negado. A pressão sobre o Fed  
32 aumentou ainda mais no mês devido à paralisação do governo dos EUA, por não ter havido  
33 acordo com os congressistas, apesar de Trump ter maioria em ambas as casas. A paralisação  
34 vai afetar diretamente a divulgação de estatísticas de emprego e inflação, além de afetar o  
35 resultado do PIB, o que pode dificultar as expectativas do mercado e a já difícil decisão do  
36 Fed na próxima reunião de outubro. O mês também marcou a continuidade da guerra tarifária  
37 de Trump com o anúncio pelos EUA de tarifas de importações sobre caminhões, remédios e  
38 móveis em até 100%. A medida tem pouca possibilidade de afetar de maneira relevante o  
39 Brasil, apesar de aproximadamente 10% das exportações de caminhões terem como destino os  
40 EUA. Além disso, Trump também prometeu sanções ao Brasil devido a compra de produtos  
41 de origem russa, inclusive sanções diretas ao Banco do Brasil. De maneira a aliviar as tensões  
42 com os EUA, ainda, a China abriu mão do status de país em desenvolvimento na Organização  
43 Mundial do Comércio (OMC). A medida busca tirar um dos pontos de conflito com os EUA,  
44 uma vez que a China renunciaria a uma série de benefícios na OMC devido ao status. Na  
45 China, o resultado do Produto Interno Bruto (PIB) do terceiro trimestre desacelerou na base  
46 anual, mas manteve o ritmo o suficiente para cumprir a meta estabelecida pelo governo  
47 chinês. O núcleo de inflação, por sua vez, acelerou, corroborando os efeitos dos estímulos  
48 oferecidos pelo governo chinês ao consumo interno. O mês de setembro na China foi marcado  
49 ainda por uma grande parada militar em celebração ao 80º aniversário do fim da guerra contra  
50 o Japão. Com a presença de mais de 20 líderes mundiais, como Vladimir Putin, presidente da  
51 Rússia, o evento teve o objetivo de aumentar a projeção internacional da segunda maior  
52 economia do mundo, reforçar alianças e enviar uma mensagem de poder externo. Além disso,  
53 a China reforçou seu papel como líder em transição energética, relevando suas metas para  
54 2035, se comprometendo a reduzir emissões líquidas, reduzir o uso de combustíveis fósseis e  
55 aumentar a capacidade instalada de energia renováveis. Em relação à União Europeia, no mês  
56 de setembro o Banco Central Europeu (BCE) manteu a taxa básica de juros inalterada. Apesar  
57 da presidente do Banco garantir que o Bloco enfrentará menos incerteza nos próximos meses,  
58 com a economia do banco apresentando crescimento moderado sustentado pelo consumo





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



59 interno, o sentimento econômico e a confiança dos investidores na Zona do Euro sofreram  
60 quedas expressivas no mês de setembro, em grande parte devido à guerra tarifária, com o  
61 Bloco enfrentando, ainda, tumultos políticos, com atenção especial sobre a França, que  
62 nomeou seu quinto premiê desde 2022. Além disso, o Bloco também continua sofrendo com  
63 as incertezas com a guerra na Ucrânia. No ambiente interno, o mês marcou vitórias e derrotas  
64 ao atual governo Lula. No início do mês, o Partido Progressista (PP) e o União Brasil  
65 anunciaram oficialmente sua saída da base governista, o que pode dificultar a aprovação de  
66 projetos prioritários ao governo no futuro. No entanto, no final do mês o governo foi capaz de  
67 aprovar, na Câmara, o projeto que eleva a faixa de isenção do imposto de renda para quem  
68 ganha até R\$ 5.000,00 por mês. Projeto foi inicialmente visto com maus olhos pelo mercado,  
69 especialmente porque pode impulsionar o presidente Lula nas eleições de 2026, além dos  
70 efeitos sobre a demanda agregada, num mercado de trabalho já aquecido e numa inflação  
71 longe do teto da meta. O mês também marcou o início da possibilidade de reuniões de  
72 negociação com a Administração Trump relacionado às tarifas impostas sobre as exportações  
73 brasileiras. O motivo se deu pela breve conversa entre Trump e Lula logo após Lula discursar  
74 na Assembleia-Geral das Nações Unidas, com Trump afirmando que houve “excelente  
75 química” entre ele e o presidente Lula. No final do mês, ainda, o Tribunal de Contas da União  
76 (TCU) considerou irregular o governo buscar o limite inferior da meta, e não o centro, de  
77 resultado primário. Segundo a Corte, o contingenciamento de gastos deve levar em  
78 consideração o centro da meta, que no ano de 2025 é nulo. A decisão pode levar o governo a  
79 congelar R\$ 31 bilhões (0,25% do PIB) para cumprir a meta. Governo prometeu recorrer da  
80 decisão. Os ataques a independência dos Bancos Centrais não pararam nos EUA. No Brasil,  
81 após o Banco Central do Brasil (BCB) indeferir na compra do Banco Master pelo Banco de  
82 Brasília, líderes de partidos da oposição na Câmara assinaram urgência na tramitação de  
83 projeto de lei que previa a possibilidade de demissão de diretores do BCB por “insuficiência  
84 de desempenho”. Projeto foi visto como um ataque a independência do BCB, foi criticado  
85 pelo Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, e após má repercussão, não foi levado adiante.  
86 De qualquer forma, nos Estados Unidos os dados que foram disponibilizados – enquanto não  
87 ocorria a paralisação – indicou pontos em contraste. Enquanto o índice de preços se manteve

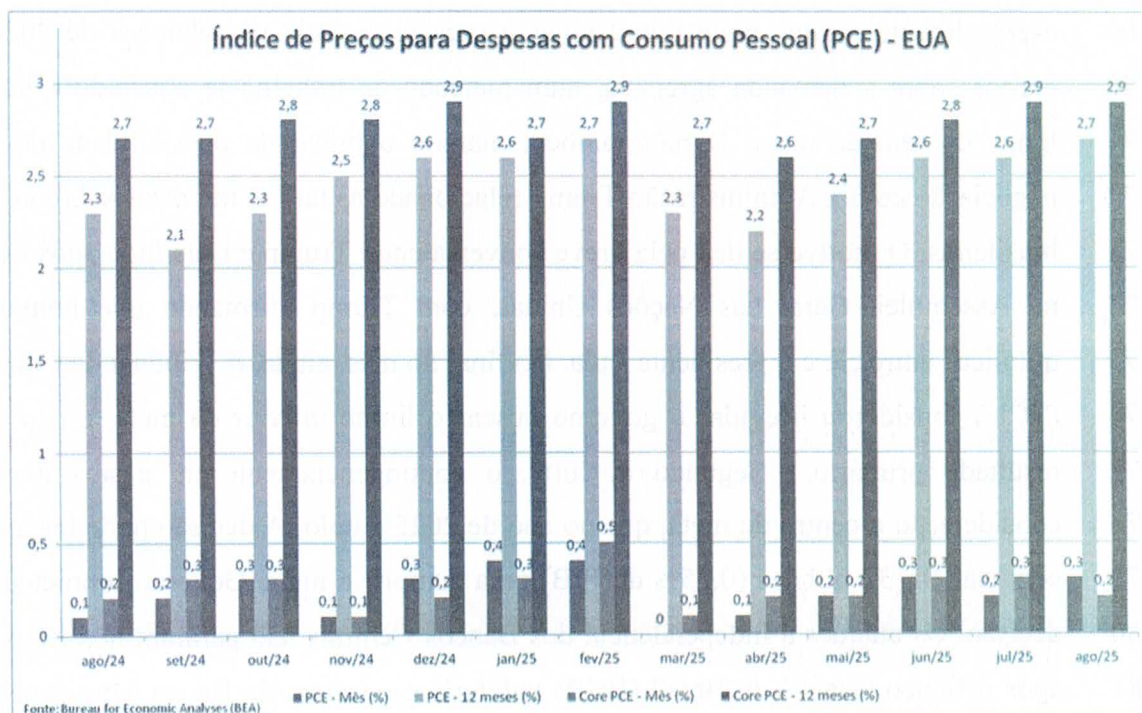




Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



estável em patamar acima da meta de longo prazo do Fed, a atividade se mostrou aquecida, embora perdendo a força no mês de setembro. Assim, de acordo com o Departamento de Análise Econômica (Bureau for Economic Analyses, BEA), o Índice de Preços para Despesas com Consumo Pessoal (PCE – Personal Consumption Expenditure Price Index, em inglês) de agosto acelerou tanto na comparação mensal quando na comparação anual, com alta de 0,3% em agosto (contra 0,2% em julho) e alta de 2,7% em doze meses (ante 2,6% em julho). O núcleo do índice, por sua vez, registrou queda na comparação mensal, com alta de 0,2% em agosto (contra 0,3% em julho), mas se mantendo estável em doze meses, em 2,9%. Resultado veio em linha com as expectativas dos agentes.



98  
99

Já em relação ao Índice de Preços ao Consumidor (CPI), o resultado de setembro piorou no acumulado de 12 meses. No mês, o índice apresentou estabilidade, ficando em 0,3%. Já no acumulado de 12 meses, o índice subiu para 3% (ante 2,9% em agosto). Resultado foi fortemente puxado pelo preço da energia, devido à alta no preço da gasolina (4,1%). O núcleo do CPI, por sua vez, registrou desaceleração no mês e nos últimos 12 meses, apresentando

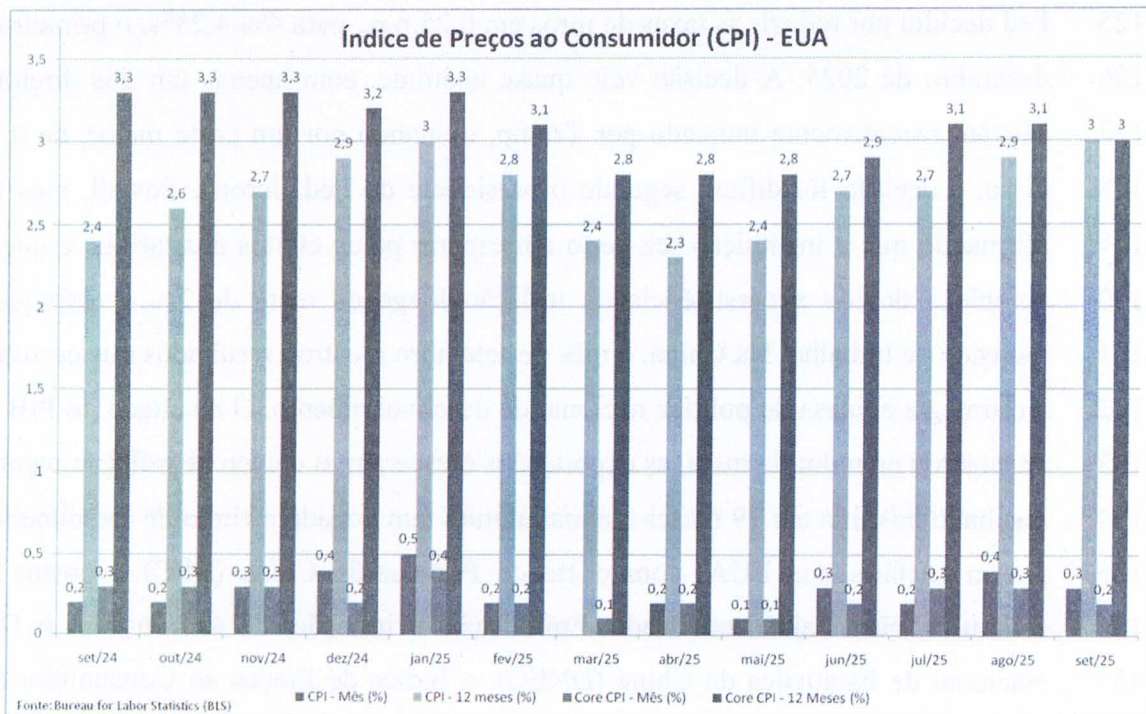




Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



105 0,2% em setembro (ante 0,3% em agosto) e 3% em 12 meses (ante 3,1% nos 12 meses até  
106 agosto). Apesar disso, resultado veio de acordo com a expectativa do mercado.  
107



108

109

110 Em relação à atividade econômica, o Índice de Gerente de Compras – *Purchasing Managers'*  
111 *Index*, PMI – da S&P Global da manufatura estadunidense recuou para 52 pontos em  
112 setembro, ante 53 pontos em agosto, em linha com a mediana das expectativas. O índice foi  
113 puxado pelo aumento, pelo nono mês consecutivo, das novas encomendas, pressionado,  
114 porém, negativamente, por fraca encomenda aos exportadores devido às disputas comerciais  
115 iniciada pelos EUA, incluindo referente aos seus principais parceiros comerciais, como  
116 Canadá e México. Já o PMI de serviços recuou para 54,2 pontos em setembro, ante 54,5 em  
117 agosto, acima da média das expectativas consultadas pelo The Wall Street Journal. Resultado  
118 foi devido a suavização das vendas. O PMI Composto, por sua vez, recuou para 53,9, ante  
119 54,6 de agosto, com melhora na confiança das empresas, mas crescimento nas contratações  
120 tímido. Ainda em relação à atividade econômica, o Departamento de Análise Econômica –  
121 *Bureau for Economic Analysis*, BEA – revisou o crescimento do segundo trimestre dos EUA





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

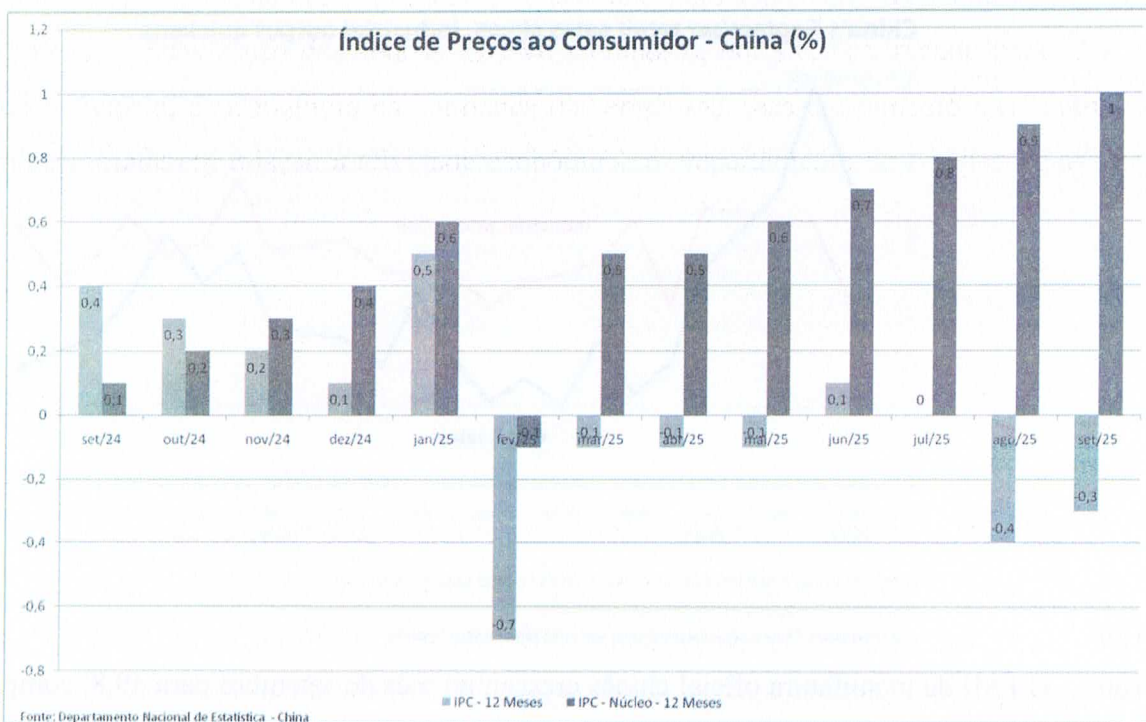


de 3,3% para 3,8%, mostrando que a recuperação em relação ao primeiro trimestre foi maior que a registrada anteriormente. Além disso, o GDPNow do Fed de Atlanta, estima um crescimento de 3,8%, anualizado, no terceiro trimestre de 2025. Em reunião de setembro, o Fed decidiu por reduzir as taxas de juros em 0,25 p.p., para 4%-4,25%, o primeiro corte desde dezembro de 2024. A decisão veio quase unânime, com apenas um dos diretores, Stephen Mirran, recentemente indicado por Trump, opinando por um corte maior, de 0,5 p.p. Além disso, a decisão foi difícil, segundo o presidente do Fed, Jerome Powell, mas foi acertada, afirmando que a instituição fez certo em esperar pelos efeitos das tarifas, e que a decisão é complexa devido à persistência da inflação longe da meta de 2% e enfraquecimento do mercado de trabalho. Na China, o mês de setembro mostrou resultados que corroboraram com a estratégia chinesa de política nacional de desenvolvimento. O resultado do PIB no trimestre se mostrou ao redor da meta, as exportações cresceram, o núcleo de inflação registrou o maior resultado positivo em 19 meses e a manufatura tem pegado o ritmo de crescimento, apesar da guerra tarifária dos EUA, com o Banco Popular da China (BPC) a postos para liberar estímulos, caso haja necessidade. Em relação à inflação, de acordo com o Departamento Nacional de Estatística da China (DNEC), o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) chinês registrou novamente deflação no mês. Em setembro, o IPC registrou deflação de -0,4% em 12 meses, pior que a expectativa do mercado de -0,1%. Os registros de deflação têm sido causados pelo preço dos alimentos, que em 12 meses encerrado em setembro apresentou queda de -4,4%. Quando se excluem os alimentos, deste modo, o IPC registrou 0,7% em 12 meses. Além disso, o núcleo do IPC, que exclui alimentos e energia, reafirmou a estratégia do governo chinês de pressionar o consumo interno em setembro, registrando 1% acumulado em 12 meses, o maior valor em 19 meses.





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



Em relação à atividade econômica, segundo o DNEC o PIB do terceiro trimestre registrou crescimento de 4,8% na base anual, próximo da meta de 5% do Governo chinês. No ano, o crescimento acumula 5,2%. O resultado, porém, mostra desaceleração ante o segundo trimestre, que tinha apresentado 5,2% na base anual. Apesar do setor ainda sofrer com a fraca demanda interna, o resultado do PIB acompanhou a produção em valor-adicionado da indústria – carro-chefe da economia chinesa –, que registrou crescimento de 6,5% em setembro comparado ao mesmo mês de 2024, o maior valor em três meses e superando as expectativas. Setor foi puxado pela manufatura (7,3%) e mineração (6,4%). As vendas do varejo, porém, continua em desaceleração, registrando 3% em relação ao mês do ano passado, o menor valor em dez meses.



### China's September retail sales slows, industrial output quickens



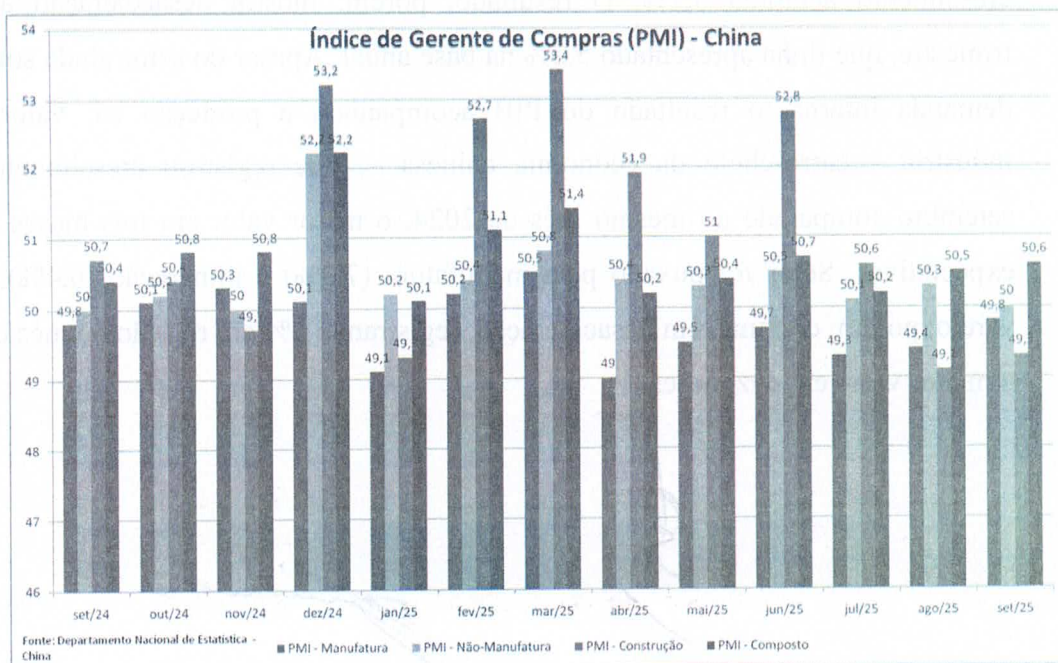
Note: China reports combined January-February data for retail sales and industrial production.

Source: LSEG Datastream | Oct. 20, 2025 | REUTERS

The chart shows China's industrial production and retail sales for select months.

159

160 O PMI da manufatura oficial chinês cresceu no mês de setembro para 49,8, comparado a 49,4  
161 em agosto, acima da mediana das expectativas (49,6), apesar de ainda indicar contração. O  
162 índice sinaliza a espera pelos estímulos do governo chinês e a resolução dos acordos  
163 comerciais com os EUA. Já o índice não-manufatureiro, que inclui a construção civil e  
164 serviços recuou para 50 pontos, de 50,3 em agosto.



165

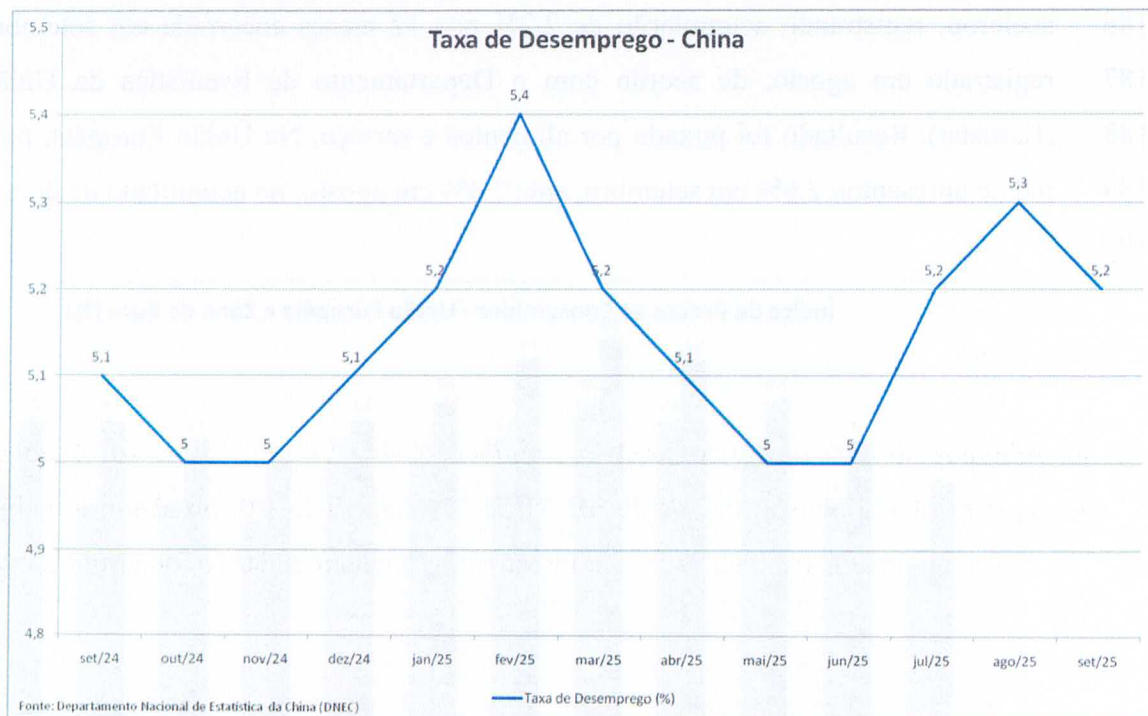




Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



166 Seguindo os dados de atividade econômica, o desemprego no mês de setembro na China  
167 registrou queda de -0,1%, ficando em 5,2%. Resultado foi puxado por forte contratações no  
168 setor de turismo, e está na meta do governo chinês, que é de 5,5% no ano de 2025.



169

170

171 Em relação ao desempenho externo, a China registrou a maior taxa de crescimento de  
172 exportações dos últimos seis meses, de 8,3% comparado ao mesmo mês do ano anterior. As  
173 exportações para os EUA caíram em 27% em setembro, comparado a setembro do ano  
174 passado, com a China realocando suas exportações para países da Ásia, América Latina e  
175 Ásia. Quanto a política monetária, o BPC manteve todas as taxas de juros – loan prime rate  
176 (LPR) de 1 e 5 anos, e as taxas de operações compromissadas – inalteradas. A LPR de 1 (um)  
177 e 5 (cinco) anos permaneceu em 3% e 3,5%, respectivamente. A decisão veio na esteira dos  
178 dados fracos da indústria manufatureira de agosto, que registrou o mais baixo crescimento do  
179 ano, e a decisão veio de acordo com as expectativas dos agentes. Além disso, a decisão  
180 também veio logo após a decisão do Fed de reduzir as taxas básica em 0,25 p.p., mostrando  
181 que o BPC não tem pressa em gerar novos estímulos a atividade doméstica, apostando na  
182 resiliência das suas exportações.

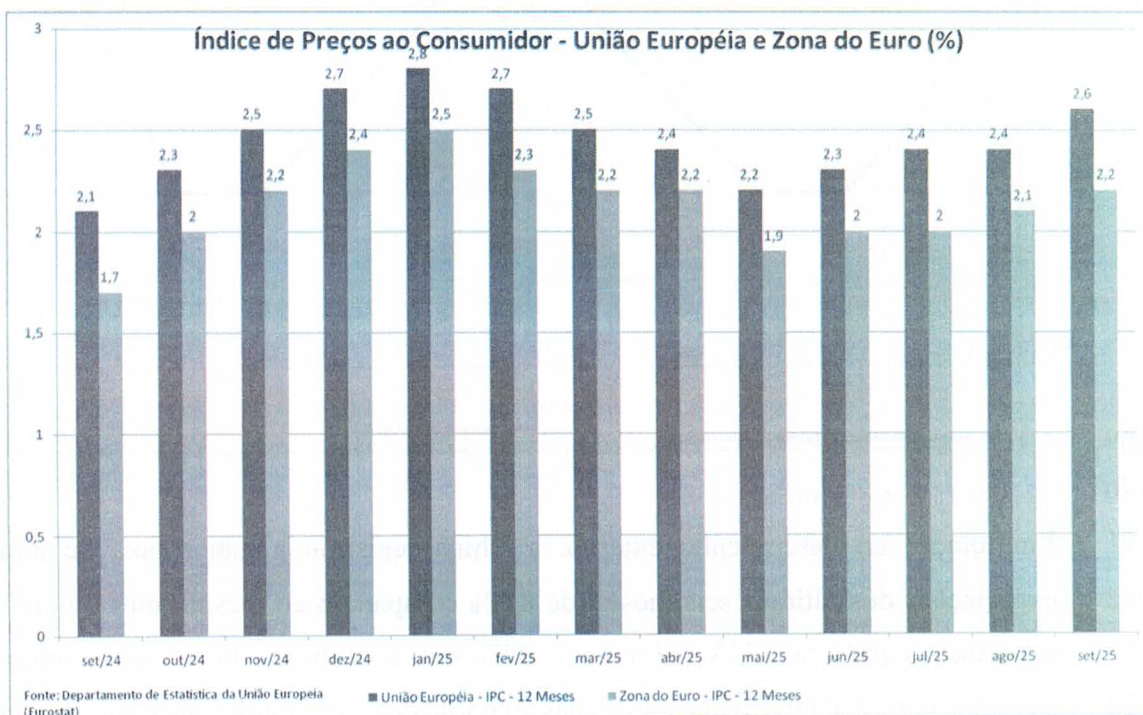




Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



183 Em relação à Zona do Euro, os indicadores de atividade econômica apresentaram piora, com a  
184 atividade industrial sofrendo mais intensamente e apresentando forte queda tanto pelo PMI  
185 quanto pela produção em volume. O Índice de Preço ao Consumidor (ICP) da Zona do Euro  
186 acelerou, registrando acumulação de 2,2% nos 12 meses encerrada em setembro, ante 2%  
187 registrado em agosto, de acordo com o Departamento de Estatística da União Européia  
188 (Eurostat). Resultado foi puxado por alimentos e serviço. Na União Européia, por sua vez, o  
189 índice apresentou 2,6% em setembro, ante 2,4% em agosto, no acumulado de doze meses.  
190



191

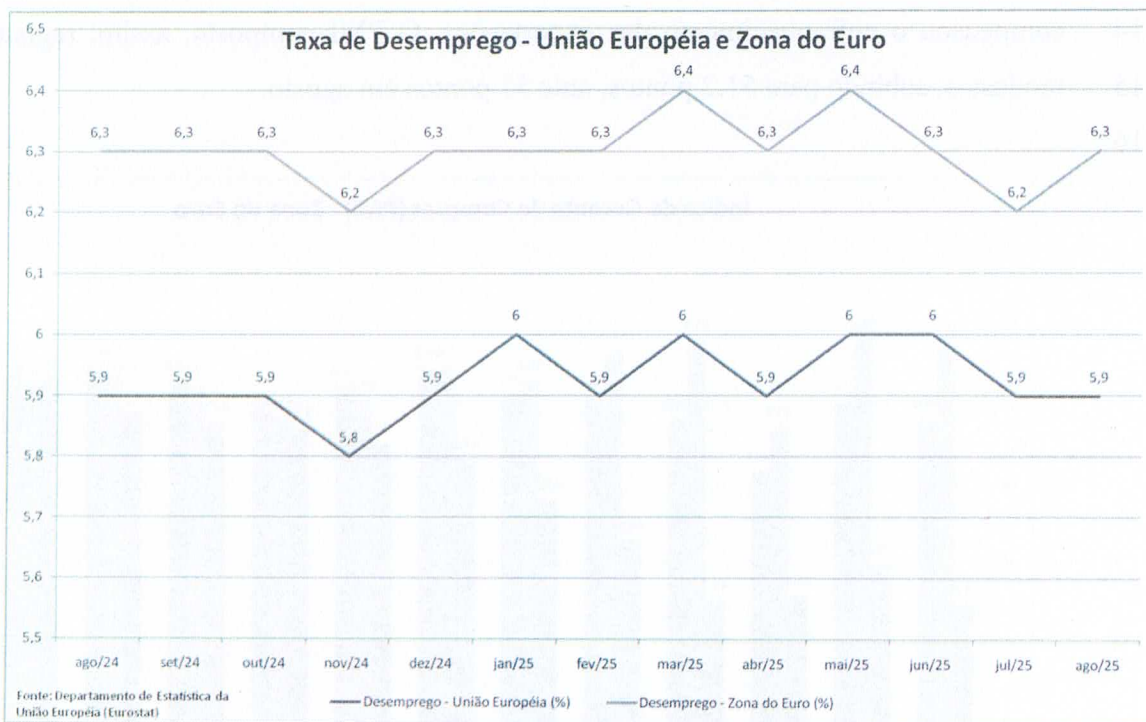
192

193 A taxa de desemprego da Zona do Euro cresceu modestamente, para 6,3% em agosto ante  
194 6,2% em julho com ajuste sazonal, de acordo com o Eurostat, acima da expectativa dos  
195 agentes, que esperavam estabilidade na taxa. Na União Européia, a taxa se manteve estável  
196 em 5,9%.





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



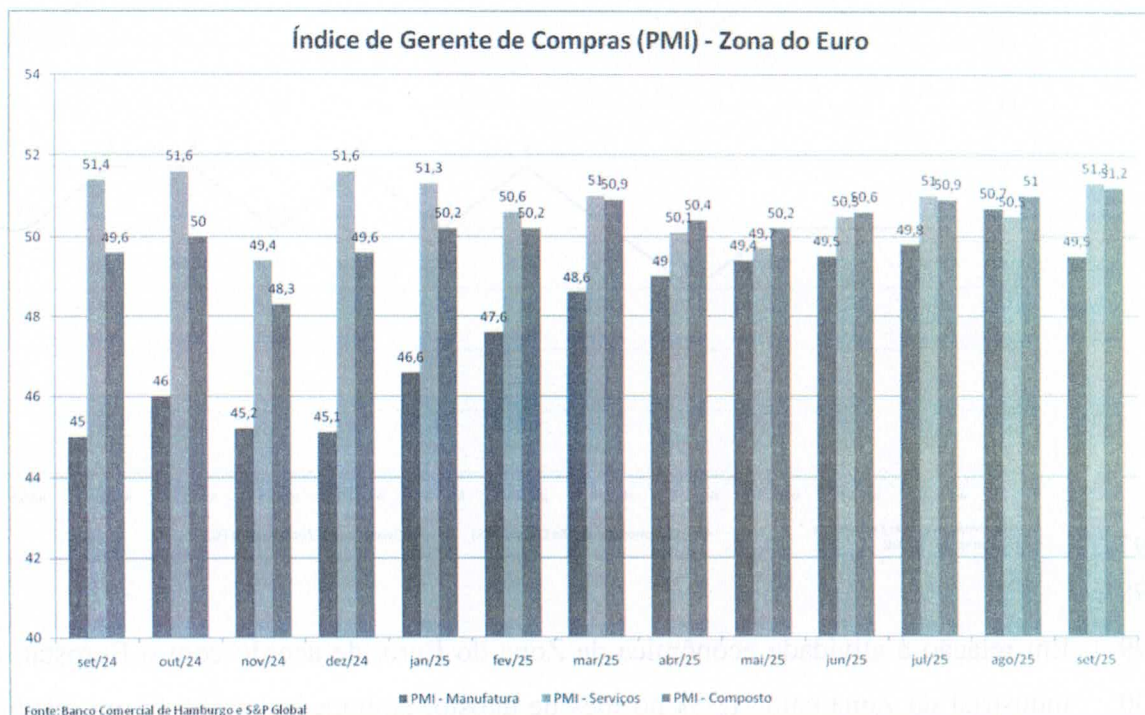
Em relação à atividade econômica da Zona do Euro, de acordo com o Eurostat, a produção industrial da Zona caiu -1,2% no mês de agosto, embora tenha obtido um resultado melhor que o de agosto de 2024, crescendo 1,1%. O setor de serviço, por sua vez, no mês de julho, registrou queda de -0,2% no mês e crescimento de 1,2% comparado a julho de 2024. O setor de construção civil também registrou queda, apresentando -0,1% no mês de agosto e 0,1% em relação a agosto de 2024. O PMI manufatureiro da Zona do Euro, publicado pelo Banco Comercial de Hamburg e pela S&P Global (HCOB Eurozone Manufacturing PMI), registrou forte queda no mês de setembro, em 49,8 pontos, ante 50,7 pontos em agosto, muito abaixo da expectativa do mercado, que esperava estabilidade em 50,7 pontos. Resultado foi puxado por baixa demanda, que fez as firmas reduzirem os níveis de contratações. Apesar das firmas manterem o otimismo quanto ao futuro, o índice registra a continuidade da contração da indústria manufatureira da Zona do Euro, que se iniciou em junho de 2022 e só registrou trégua em agosto deste ano. Em contraste, o PMI de serviços registrou forte aceleração, subindo para 51,3 pontos, ante 50,5 de agosto, acima das expectativas dos agentes, que esperavam 50,5. Os números foram puxados por robusta demanda no setor de serviços, que



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



214 compensou o enfraquecimento das exportações. O PMI composto, assim, registrou ganhos  
215 modestos, subindo para 51,2 pontos, ante 51 pontos em agosto.  
216



217  
218  
219 Seguindo os dados da inflação próximos a meta de 2%, o Banco Central Europeu (BCE)  
220 decidiu por manter sua taxa básica de juros inalterada, em 2% a.a., na reunião de setembro.  
221 Segundo a presidente do Banco, Christine Lagarde, a inflação, que registrou 2,1% em agosto,  
222 tende a manter-se na meta de 2% do Banco no médio prazo. No Brasil, o mês de setembro  
223 apresentou dados econômicos mistos, com o resultado do PIB do segundo trimestre  
224 apresentando desaceleração, já esperada, e a inflação se mantendo acima do teto da meta. O  
225 desemprego, porém, se manteve estável em patamares historicamente baixo, com a indústria  
226 apresentando crescimento depois de quatro meses em retração. Além disso, o endividamento  
227 das famílias se reduziu em -0,2 p.p. no mês de julho, situando-se em 48,6%, com acúmulo de  
228 +0,7 p.p. em doze meses, de acordo com as Estatísticas Monetária e de Crédito do BCB de  
229 setembro. Em relação à inflação, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)  
230 de setembro acelerou para 0,48%, ante deflação de -0,11% em agosto, abaixo da mediana da

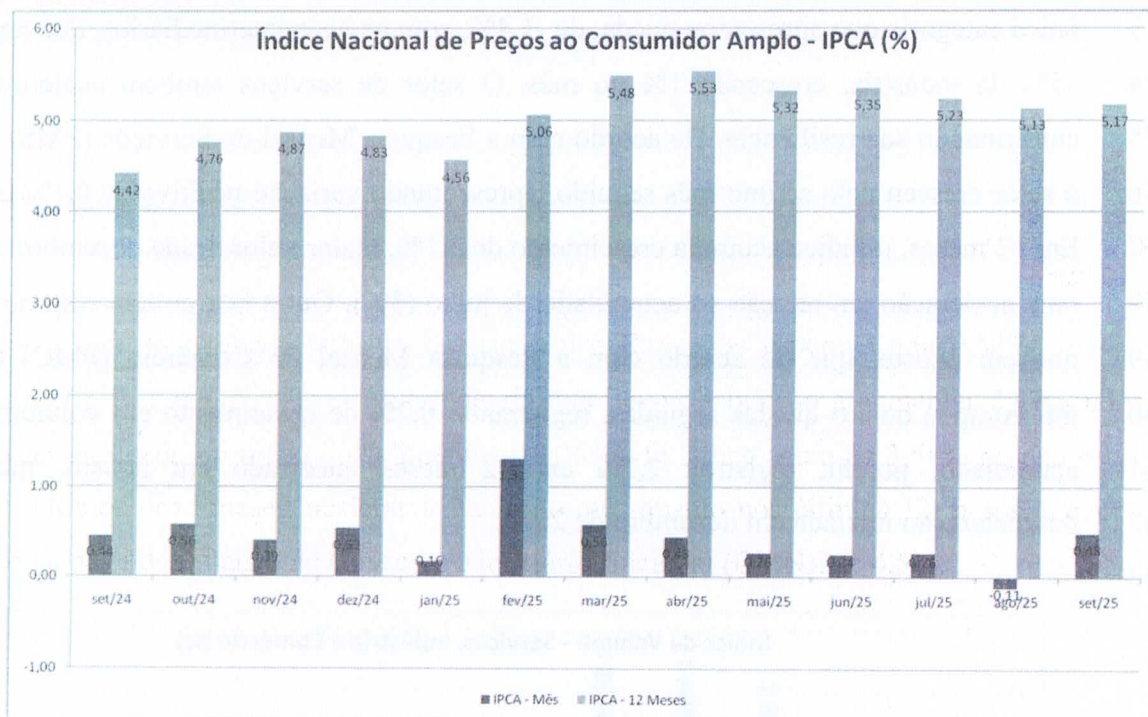




Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



231 expectativa do mercado consultada pelo Valor Data, que esperava alta 0,52%. Índice foi  
232 puxado pelo aumento do preço da energia, que levou habitação a aumentar 2,97% no mês,  
233 apesar da queda no preço dos alimentos (-0,26%). O índice acumula 3,64% no ano e 5,17%  
234 nos últimos doze meses, acelerando tanto no mês quanto nos últimos 12 meses, e acima do  
235 teto da meta de inflação do Conselho Monetário Nacional (CMN), de 4,5%.



236  
237 Em relação à atividade econômica, o crescimento do PIB no segundo trimestre de 2025  
238 recuou em todas as bases de comparação. Comparado ao trimestre imediatamente anterior,  
239 com ajuste sazonal, o Brasil cresceu 0,4%, recuou em relação ao crescimento de 1,3% no  
240 trimestre anterior. Pela ótica da oferta, resultado foi puxado por serviços e indústria – este  
241 puxado exclusivamente pela indústria extrativa, que cresceu 5,4% no período. Já pela ótica da  
242 demanda, consumo das famílias foi o principal fator (0,5%), juntamente com aumento das  
243 exportações (0,7%) e queda das importações (-2,9%), negativamente influenciado pelos  
244 investimentos (-2,2%). Além disso, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-  
245 Br), considerado um previsor do PIB, registrou, em agosto, crescimento no mês de agosto de  
246 0,4%, nos dados dessazonalizados. Nos dados limpos, o PIB cresceu 3,2% nos últimos 12  
247 meses encerrado em agosto, fortemente puxado pela agropecuária. A indústria brasileira



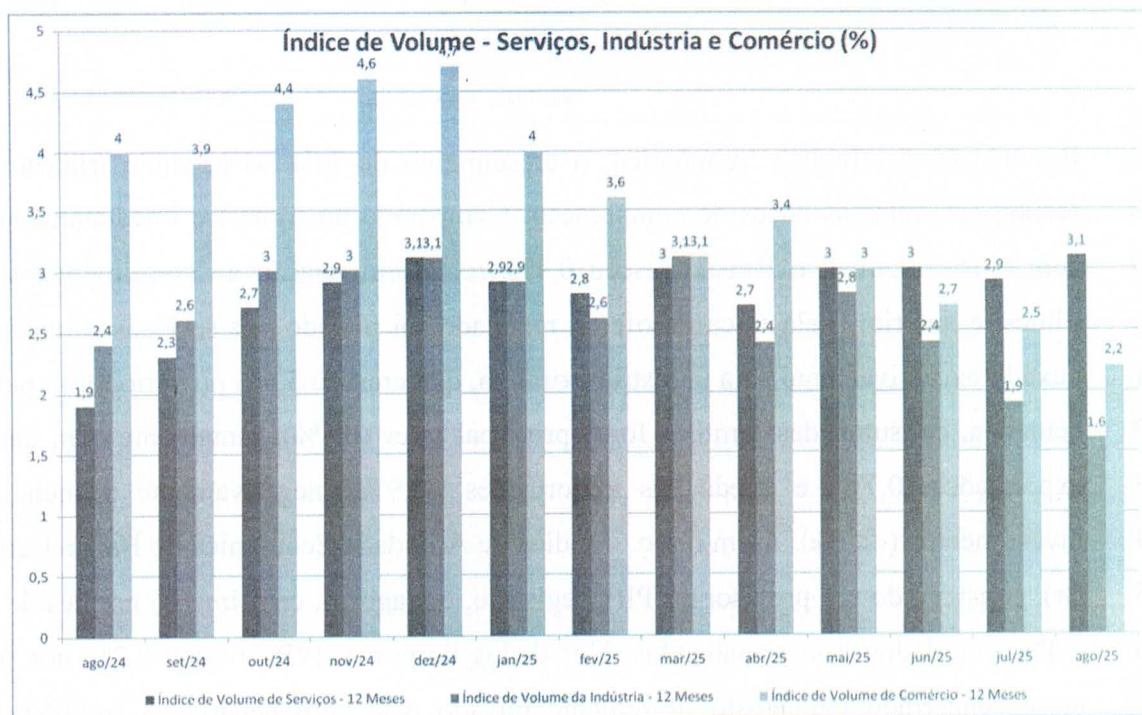


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



248 apresentou seu primeiro crescimento mensal relevante dos últimos quatro meses, de acordo  
249 com a Pesquisa Mensal da Indústria (PMI) do IBGE. Em agosto, a produção industrial  
250 cresceu 0,8% na base mensal e 1,6% nos últimos 12 meses, embora tenha recuado -0,7% em  
251 comparação a agosto de 2024. Apesar do crescimento, a indústria continua apresentando  
252 desaceleração no acumulado de 12 meses. Em relação às categorias, bens de capital foi a  
253 única categoria que apresentou queda, de -1,4%, com os bens intermediários, que representam  
254 55% da indústria, crescendo 1% no mês. O setor de serviços também acelerou no mês,  
255 confirmando sua resiliência. De acordo com a Pesquisa Mensal de Serviços (PMS) do IBGE,  
256 o setor cresceu pelo sétimo mês seguido, apresentando variação positiva de 0,1% em agosto.  
257 Em 12 meses, o índice acumula crescimento de 3,1%, maior valor desde dezembro de 2024, e  
258 uma aceleração em relação ao acumulado de julho (3%). Outra boa notícia veio do comércio  
259 que em agosto, de acordo com a Pesquisa Mensal do Comércio (PMC) do IBGE,  
260 interrompeu quatro quedas seguidas, registrando 0,2% de crescimento em volume. O índice  
261 acumulado, porém, registrou 2,2% em 12 meses encerrado em agosto, mantendo a  
262 desaceleração iniciada em dezembro de 2024.

263



264

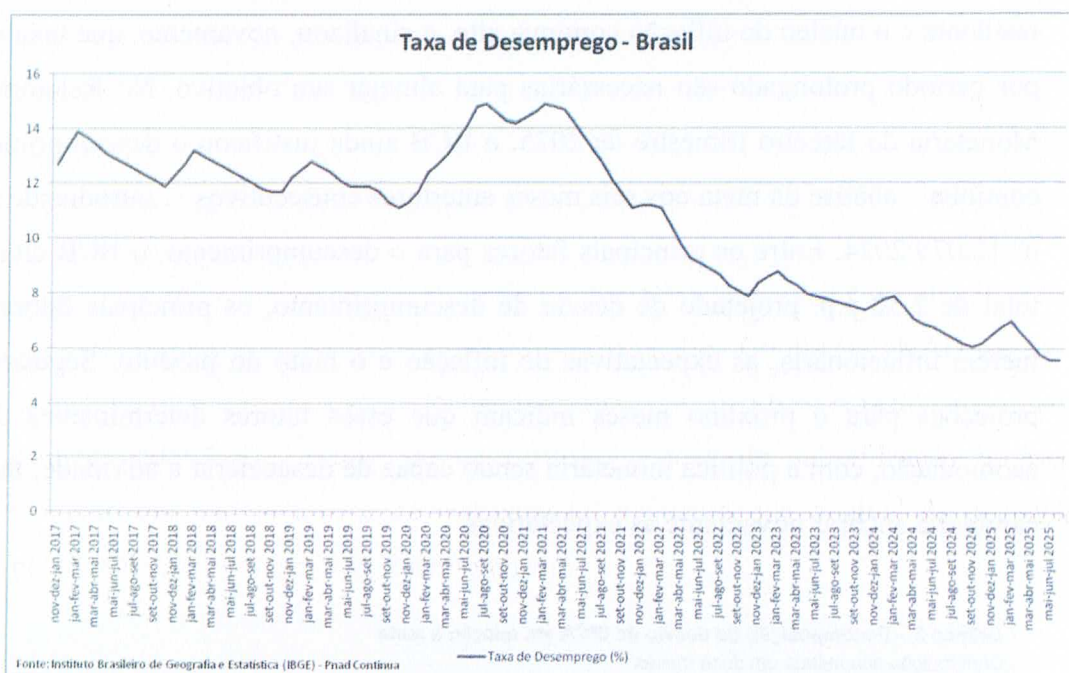




Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



265 Em relação ao mercado de trabalho, a taxa de desemprego no trimestre terminado em agosto,  
266 publicado na Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua (PNAD Contínua) do  
267 IBGE, repetiu a menor taxa da série, fechando o trimestre em 5,6%. A taxa veio em conjunto  
268 com ótimos dados, com a taxa de desalento e a taxa de subutilização apresentando  
269 decrescimento em qualquer base de comparação, enquanto que o nível de ocupação e o  
270 rendimento real apresentaram crescimento no ano.



271  
272 Em relação às contas públicas, de acordo com o BCB, o setor público registrou em agosto  
273 resultado primário de -R\$ 17 bilhões, ante resultado de -R\$ 21 bilhões no mesmo mês de  
274 2024. Em 12 meses, o setor público apresentou déficit de R\$ 23 bilhões. Já a dívida bruta do  
275 governo geral (DBGG) apresentou estabilidade, ficando em 77,5% do PIB. Por sua vez, a  
276 elasticidade da dívida bruta em relação aos juros ficou em R\$ 54,4 bilhões no mês. Em  
277 relação às contas externas de setembro, o saldo em transações correntes ficou negativo em  
278 US\$9,8 bilhões, pior resultado da série histórica e maior que setembro de 2024 (déficit de  
279 US\$7,4 bilhões em julho). A balança comercial apresentou superávit de US\$2,2 bilhões em  
280 setembro, piora em relação ao mesmo mês do ano anterior (US\$4,5 bilhões), devido ao  
281 aumento das importações (+17,4%), e um aumento das exportações de +3,8%. O investimento  
282 direto no País (IDP), por sua vez, somou ingresso de US\$10,7 bilhões, registrando o melhor





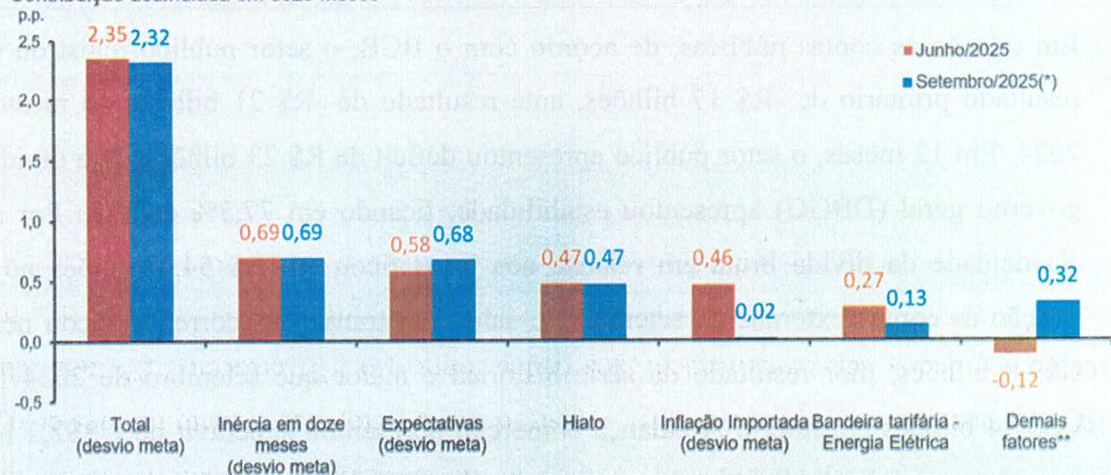
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



283 setembro da história. Além disso, o investimento em carteira teve fluxo positivo em ações e  
284 fundos de investimento (US\$ 572 milhões) e em títulos de dívida (US\$5 bilhões). Na reunião  
285 de setembro o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu por manter a taxa básica, Selic,  
286 inalterada em 15% a.a., conforme já havia sinalizado em reuniões anteriores. O Copom  
287 avaliou que a desaceleração da economia e queda do dólar é fator importante para ancoragem  
288 da inflação e para trazer a inflação de volta a meta, mas que o mercado de trabalho continua  
289 resiliente e o núcleo de inflação continua alto, e sinalizou, novamente, que taxa de juros altas  
290 por período prolongado são necessárias para almejar seu objetivo. No Relatório de Política  
291 Monetária do terceiro trimestre de 2025, o BCB ainda justificou o descumprimento da meta  
292 contínua – análise da meta nos seis meses anteriores consecutivos –, introduzido pelo Decreto  
293 nº 12.079/2024. Entre os principais fatores para o descumprimento, o BCB cita que, entre o  
294 total de 2,32 p.p. projetado de desvio de descumprimento, os principais fatores têm sido a  
295 inércia inflacionária, as expectativas de inflação e o hiato do produto. Segundo o BCB, as  
296 projeções para o próximo meses indicam que esses fatores determinantes devem sofrer  
297 acomodação, com a política monetária sendo capaz de desacelerar a atividade, fazer o repasse  
298 cambial e ancorar novamente as expectativas.

299

Gráfico 2 – Decomposição do desvio do IPCA em relação à meta  
Contribuição acumulada em doze meses



\* Dados realizados até agosto e projeção para setembro/2025.

\*\* Contribuição para a inflação como desvio da meta depois de excluídos os seguintes fatores: inércia associada à parcela da inflação do ano anterior que se desviou da meta; expectativas como desvio da meta; inflação importada como desvio da meta; e hiato

300





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



301 O BCB tem assegurado que tem usado as ferramentas necessárias para trazer a inflação de  
302 volta para a meta. E para garantir a ancoragem da inflação, taxas de juros altas precisam ser  
303 impostas por longo período de tempo. No Relatório, o BCB revisou a previsão de crescimento  
304 da economia brasileira para 2025 de 2,1% para 2,0%, enquanto que a estimativa de  
305 crescimento para 2026 está em 1,5%. Os dados foram revisados devido aos ainda incertos  
306 efeitos das tarifas impostas pelos EUA, além dos sinais de moderação da atividade econômica  
307 no segundo trimestre de 2025, embora tenham sido aliviados por prognósticos favoráveis na  
308 indústria extrativa. Em relação aos índices de confiança, o Índice de Confiança do  
309 Consumidor (ICC) do FGV IBRE de setembro avançou 1,3 ponto, para 87,5 pontos, após  
310 oscilar por três meses. Resultado é o maior valor desde dezembro de 2024, e foi puxado pela  
311 melhora no indicador de situação econômica futura, em todas as faixas de renda. Apesar do  
312 ainda alto nível de endividamento, o alívio na inflação e mercado de trabalho aquecido tem  
313 contribuído para a percepção de melhora. Já o Índice de Confiança Empresarial (ICE) da FGV  
314 IBRE de setembro avançou 0,5 pontos. Apesar do avanço, ainda é insuficiente para indicar o  
315 fim da tendência de queda iniciada em junho. A leitura atual sugere uma reavaliação da  
316 percepção de incerteza, embora agentes ainda estejam com expectativas pessimistas quanto à  
317 situação econômica nos próximos meses, apesar da melhora nos indicadores de demanda. Em  
318 relação ao mercado de capitais, o índice de volatilidade da Bovespa, S&P/B3 Ibovespa VIX,  
319 apresentou estabilidade no mês, iniciando o mês com 14,71 pontos e fechando aos 14,85. O  
320 Ibovespa, além disso, fechou o mês de setembro com ganhos de +3,67%, abrindo o mês em  
321 141.422 pontos e fechando em 146.237, o maior nível da história. No mês, ainda, a bolsa  
322 registrou entrada líquida positiva de R\$ 5,267 bilhões em fluxo estrangeiro, acumulando R\$  
323 27,072 bilhões no ano de 2025. O índice seguiu as bolsas no mundo, com as principais bolsas  
324 estadunidenses apresentando ganhos, com S&P registrando +3,5% no mês, Nasdaq  
325 Composite (+5,6%) e Dow Jones (+1,9%). As bolsas europeias, por sua vez, também ficaram  
326 positivas no mês, com CAC 40 registrando +2,9%, FTSE 100 (+2,5%), STOXX 600 (+2,1%)  
327 e DAX (+0,3%). **4) EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA)** - A inflação é o aumento  
328 generalizado e persistente dos preços de bens e serviços em uma economia ao longo do  
329 tempo. Esse fenômeno pode afetar o poder de compra da moeda e, portanto, impactar



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



330 diretamente o custo de vida das pessoas. Para medir e monitorar a inflação no Brasil, o índice  
331 utilizado é o **IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo)**, que é calculado pelo  
332 Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Tendo em vista que o IPCA é um  
333 componente importante na nossa meta atuarial, segue abaixo um quadro que mostra a inflação  
334 projetada e efetiva no mês de setembro e as projeções para o mês seguinte, extraída do site da  
335 ANBIMA. As projeções para o mês de outubro e novembro são 0,15% e 0,15%,  
336 respectivamente.

337

|       |      |
|-------|------|
| 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 (**) |          |              | OUTUBRO DE 2025    |
|---------------------------|----------|--------------|--------------------|
| Mês de Coleta             | Data     | Projeção (%) | Data de Validade * |
| Outubro de 2025           | 09/10/25 | 0,21         | 16/10/25           |
| Outubro de 2025           | 24/10/25 | 0,15         | 27/10/25           |

Fonte: Grupo Consultivo Permanente Macroeconômico da ANBIMA.

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

| PROJEÇÕES PARA O MÊS POSTERIOR |          |              | NOVEMBRO DE 2025 |
|--------------------------------|----------|--------------|------------------|
| Mês de Coleta                  | Data     | Projeção (%) |                  |
| Outubro de 2025                | 09/10/25 | 0,24         |                  |
| Outubro de 2025                | 24/10/25 | 0,15         |                  |

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 (%) |
| Setembro de 2025               | 10/09/25 | 0,61         | 16/09/25         | 0,48             |
|                                | 25/09/25 | 0,54         | 26/09/25         |                  |

Fonte: ANBIMA

338

339





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



340 **5) EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (FOCUS)** - Além das informações extraídas do site da  
341 ANBIMA, também acompanhamos as projeções de inflação divulgadas semanalmente pelo  
342 Boletim Focus, publicado pelo Banco Central do Brasil. Esse boletim compila as expectativas  
343 de mercado coletadas junto a diversas instituições financeiras e agentes econômicos, servindo  
344 como uma importante referência para a análise do cenário macroeconômico. Segue abaixo a  
345 projeção de inflação para o mês seguinte, conforme os dados referentes a 24/10/2025 do  
346 Boletim Focus. Para o mês, a expectativa do mercado em relação ao IPCA de outubro é de  
347 0,16%, queda considerável em relação à taxa esperada a quatro semanas (0,3%). Já a  
348 expectativa para o IPCA em 2025 ficou em 4,56%, pouco acima da meta do CMN, também  
349 uma queda considerável em relação à expectativa há um mês (4,81%).

|                                                                                                                                                                                                                                       |  |                            |                |      |                    |             |                 |                 |                |       |                    |                         |                 |                 |                |       |                                       |             |                 |                 |                |                       |                    |             |                 |  |  |  |  |  |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|----------------------------|----------------|------|--------------------|-------------|-----------------|-----------------|----------------|-------|--------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-------|---------------------------------------|-------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------------|--------------------|-------------|-----------------|--|--|--|--|--|--|
|  BANCO CENTRAL DO BRASIL                                                                                                                             |  | Focus Relatório de Mercado |                |      |                    |             |                 |                 |                |       |                    | Expectativas de Mercado |                 |                 |                |       |                                       |             |                 |                 |                | 24 de outubro de 2025 |                    |             |                 |  |  |  |  |  |  |
|                                                                                                                                                                                                                                       |  |                            |                |      |                    |             |                 |                 |                |       |                    |                         |                 |                 |                |       | ▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade |             |                 |                 |                |                       |                    |             |                 |  |  |  |  |  |  |
| Mediana - Agregado                                                                                                                                                                                                                    |  | out/2025                   |                |      |                    |             | nov/2025        |                 |                |       |                    | dez/2025                |                 |                 |                |       | Infl. 12 m suav.                      |             |                 |                 |                |                       |                    |             |                 |  |  |  |  |  |  |
|                                                                                                                                                                                                                                       |  | Há 4<br>semanas            | Há 1<br>semana | Hoje | Comp.<br>semanal * | Resp.<br>** | 5 dias<br>úteis | Há 4<br>semanas | Há 1<br>semana | Hoje  | Comp.<br>semanal * | Resp.<br>**             | 5 dias<br>úteis | Há 4<br>semanas | Há 1<br>semana | Hoje  | Comp.<br>semanal *                    | Resp.<br>** | 5 dias<br>úteis | Há 4<br>semanas | Há 1<br>semana | Hoje                  | Comp.<br>semanal * | Resp.<br>** | 5 dias<br>úteis |  |  |  |  |  |  |
| IPCA (variação %)                                                                                                                                                                                                                     |  | 0,30                       | 0,25           | 0,16 | ▼ (3)              | 146         | 0,15            | 0,25            | 0,25           | 0,21  | ▼ (1)              | 146                     | 0,20            | 0,49            | 0,50           | 0,51  | ▲ (1)                                 | 146         | 0,51            | 4,28            | 4,12           | 4,06                  | ▼ (7)              | 137         | 4,04            |  |  |  |  |  |  |
| Câmbio (R\$/US\$)                                                                                                                                                                                                                     |  | 5,40                       | 5,40           | 5,39 | ▼ (1)              | 120         | 5,39            | 5,42            | 5,40           | 5,40  | = (3)              | 119                     | 5,40            | 5,44            | 5,45           | 5,41  | ▼ (1)                                 | 127         | 5,42            |                 |                |                       |                    |             |                 |  |  |  |  |  |  |
| Selic (% a.a.)                                                                                                                                                                                                                        |  | -                          | -              | -    | -                  | -           | -               | 15,00           | 15,00          | 15,00 | = (18)             | 141                     | 15,00           | 15,00           | 15,00          | 15,00 | = (18)                                | 144         | 15,00           |                 |                |                       |                    |             |                 |  |  |  |  |  |  |
| ICPM (variação %)                                                                                                                                                                                                                     |  | 0,50                       | 0,50           | 0,28 | ▼ (7)              | 71          | -0,05           | 0,68            | 0,63           | 0,50  | ▼ (4)              | 72                      | 0,50            | 0,61            | 0,63           | 0,62  | ▼ (1)                                 | 72          | 0,56            | 4,82            | 4,56           | 4,53                  | ▼ (3)              | 66          | 4,51            |  |  |  |  |  |  |
| <small>* comportamento dos indicadores desde o Focus Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias</small> |  |                            |                |      |                    |             |                 |                 |                |       |                    |                         |                 |                 |                |       |                                       |             |                 |                 |                |                       |                    |             |                 |  |  |  |  |  |  |

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

| BANCO CENTRAL DO BRASIL                   |  | Focus Relatório de Mercado |             |                 |          |              |              |             |                 |          |              | Expectativas de Mercado |             |                 |          |              |              |             |                 |          |              | 24 de outubro de 2025 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|-------------------------------------------|--|----------------------------|-------------|-----------------|----------|--------------|--------------|-------------|-----------------|----------|--------------|-------------------------|-------------|-----------------|----------|--------------|--------------|-------------|-----------------|----------|--------------|-----------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
|                                           |  | 2025                       |             |                 |          |              | 2026         |             |                 |          |              | 2027                    |             |                 |          |              | 2028         |             |                 |          |              |                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Mediana - Agregado                        |  | 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 %)                         |  | 4,81                       | 4,70 4,56   | ▼ (3)           | 151      | 4,53         | 4,28         | 4,27 4,20   | ▼ (2)           | 150      | 4,20         | 3,90                    | 3,83 3,82   | ▼ (2)           | 129      |              | 3,70         | 3,60 3,54   | ▼ (3)           | 115      |              |                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| PIB Total (variação % sobre ano anterior) |  | 2,16                       | 2,17 2,16   | ▼ (1)           | 117      | 2,15         | 1,80         | 1,80 1,78   | ▼ (1)           | 114      | 1,77         | 1,90                    | 1,92 1,93   | ▲ (1)           | 61       |              | 2,00         | 2,00 2,09   | = (8)           | 76       |              |                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Câmbio (R\$/US\$)                         |  | 5,40                       | 5,45 5,41   | ▼ (1)           | 127      | 5,42         | 5,50         | 5,50 5,50   | = (2)           | 123      | 5,50         | 5,56                    | 5,51 5,51   | ▼ (1)           | 94       |              | 5,56         | 5,56 5,50   | ▼ (1)           | 85       |              |                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Selic (% a.a.)                            |  | 15,00                      | 15,00 15,00 | = (18)          | 144      | 15,00        | 12,25        | 12,25 12,25 | = (3)           | 143      | 12,25        | 10,50                   | 10,50 10,50 | = (27)          | 115      |              | 10,00        | 10,00 10,00 | = (44)          | 102      |              |                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

Fonte: Boletim Focus

De acordo com divulgação do IBGE em 24/10/2025, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) apresentou alta de 0,18% em outubro, uma desaceleração de 0,30 p.p. em relação a setembro (0,48%). Além disso, o índice acumula 3,94% no ano e





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

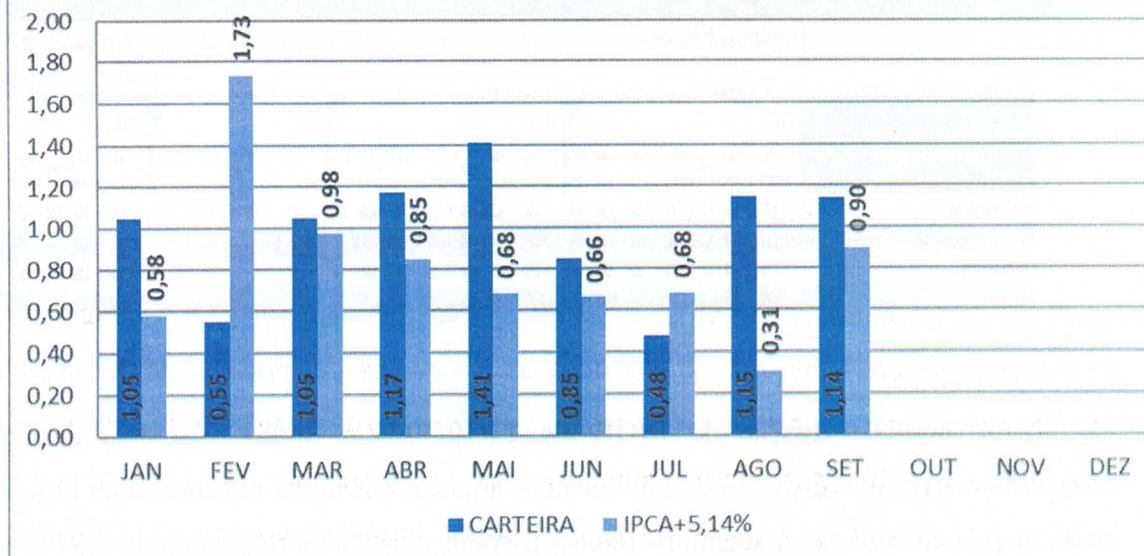


357 4,94% em doze meses. A maior parte dos grupos de itens permaneceu relativamente estáveis,  
358 com exceção de Transportes, que teve impacto de 0,08 p.p., puxado por preço dos  
359 combustíveis e das passagens aéreas. 6) **RESULTADO DA CARTEIRA**  
360 **PREVIDENCIÁRIA** - No mês de setembro, nosso portfólio teve desempenho superior à  
361 Meta Atuarial. A **Carteira Previdenciária** obteve um resultado de **1,14%**, enquanto a Meta  
362 Atuarial, representada pelo IPCA + 5,14%, foi de 0,90%, ou seja, **126,67%** da meta atuarial.  
363 O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de setembro em **R\$ 5.145.262.948,32**  
364 (cinco bilhões e cento e quarenta e cinco milhões e duzentos e sessenta e dois mil e  
365 novecentos e quarenta e oito reais e trinta e dois centavos). O rendimento da Carteira  
366 Previdenciária do Instituto foi positivo em **R\$ 58.220.828,60** (cinquenta e oito milhões e  
367 duzentos e vinte mil e oitocentos e vinte e oito reais e sessenta centavos).

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

| 2025       | JAN  | FEV  | MAR  | ABR  | MAI  | JUN  | JUL  | AGO   | SET  | OUT | NOV | DEZ | ACUM |
|------------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|-----|-----|-----|------|
| CARTEIRA   | 1,05 | 0,55 | 1,05 | 1,17 | 1,41 | 0,85 | 0,48 | 1,15  | 1,14 |     |     |     | 9,21 |
| IPCA       | 0,16 | 1,31 | 0,56 | 0,43 | 0,26 | 0,24 | 0,26 | -0,11 | 0,48 |     |     |     | 3,64 |
| 5,14% a.m. | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42  | 0,42 |     |     |     | 3,83 |
| IPCA+5,14% | 0,58 | 1,73 | 0,98 | 0,85 | 0,68 | 0,66 | 0,68 | 0,31  | 0,90 |     |     |     | 7,61 |

### CARTEIRA X META ATUARIAL



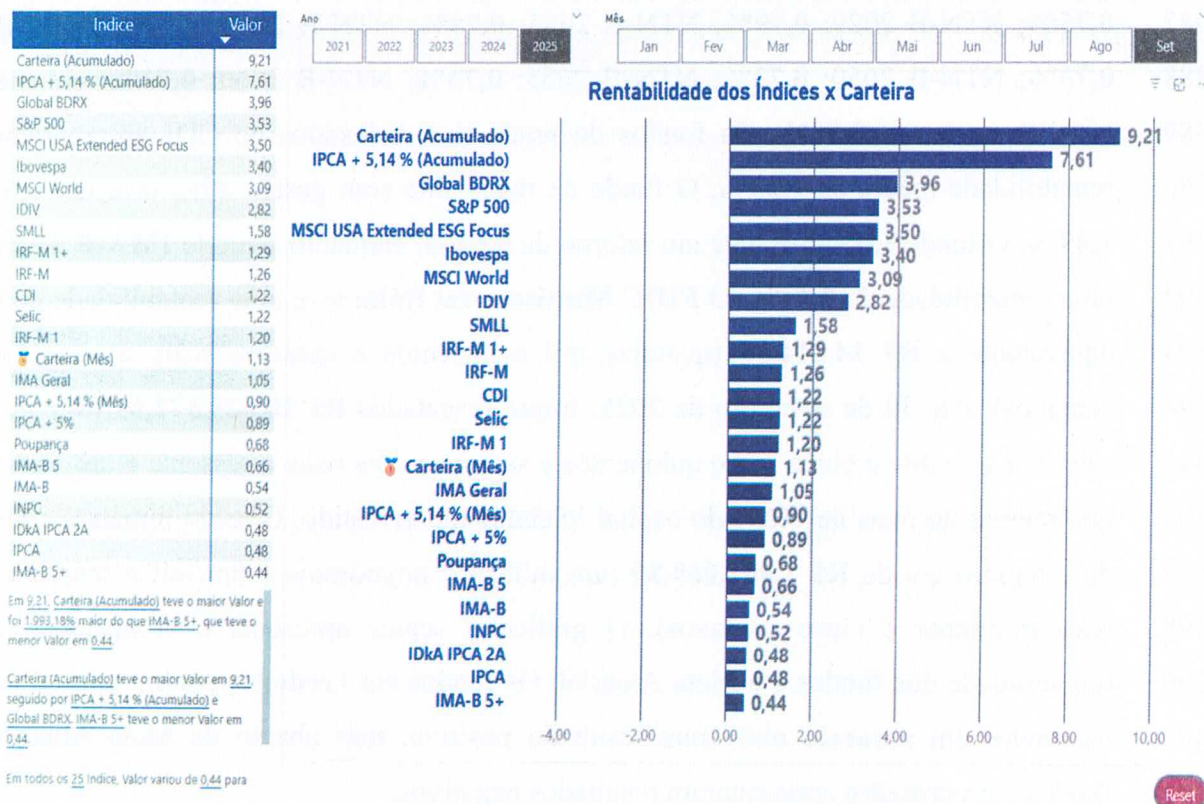




Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



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







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

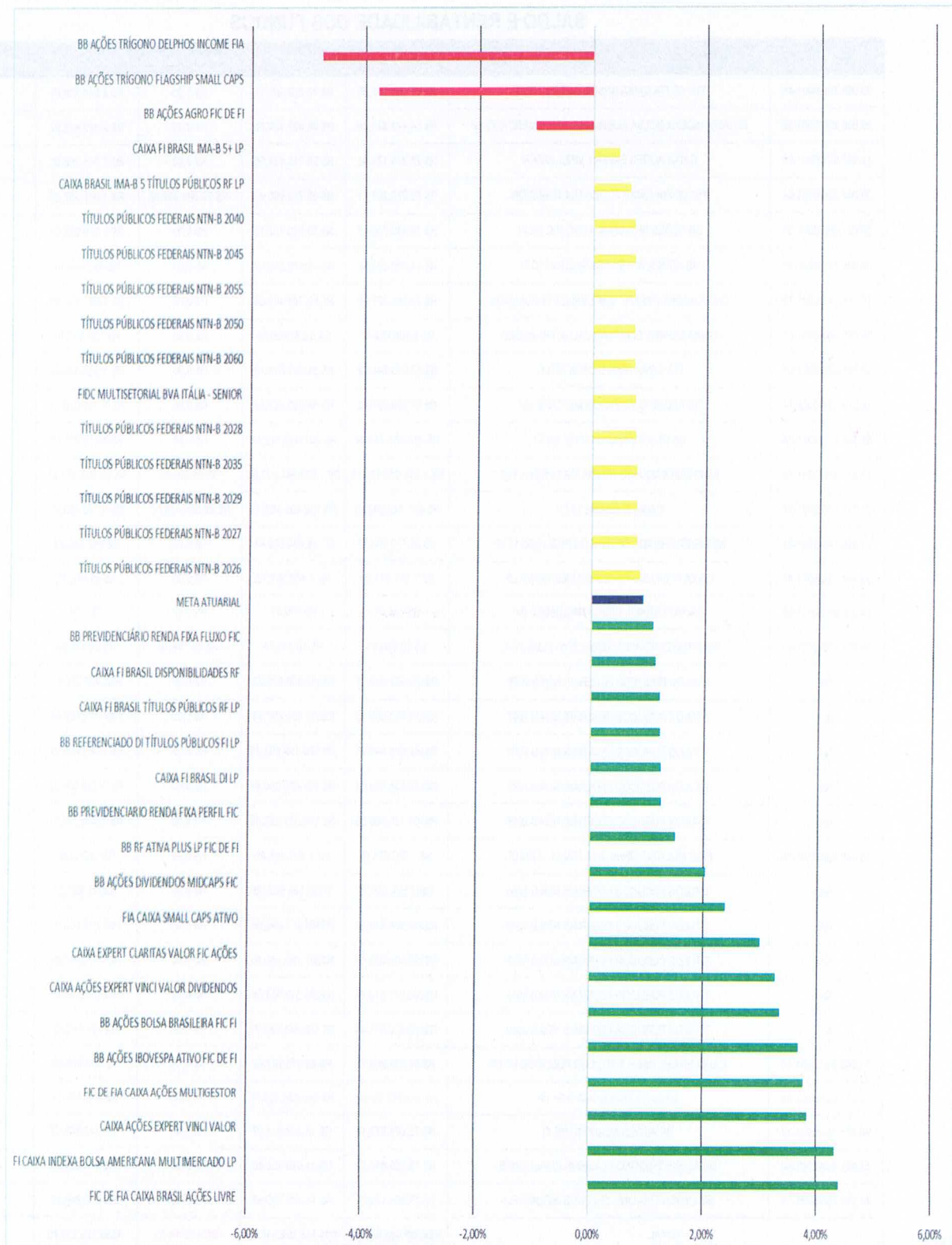


385 e **BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA** com **-4,75%**. Em relação às NTN-B,  
386 os resultados foram os seguintes: NTN-B 2026: **0,85%**; NTN-B 2027: **0,79%**; NTN-B 2028:  
387 **0,75%**; NTN-B 2029: **0,79%**; NTN-B 2035: **0,78%**; NTN-B 2040: **0,73%**; NTN-B 2045:  
388 **0,73%**; NTN-B 2050: **0,73%**; NTN-B 2055: **0,73%**; NTN-B 2060: **0,73%**; em média, as  
389 NTN-B renderam **0,76%**. Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma  
390 rentabilidade média de **1,23%**. O fundo de renda fixa com gestão ativa teve um retorno de  
391 **1,49%**. O fundo **IMA-B 5** teve um retorno de **0,64%**, enquanto o fundo **IMA-B 5+** registrou  
392 uma rentabilidade de **0,44%**. O **FIDC Multisetorial Itália** teve uma rentabilidade de **0,75%**,  
393 equivalente a **R\$ 14.214,89** (quatorze mil e duzentos e quatorze reais e oitenta e nove  
394 centavos). Até 30 de setembro de 2025, foram resgatados **R\$ 10.625.572,61** (dez milhões e  
395 seiscentos e vinte e cinco mil e quinhentos e setenta e dois reais e sessenta e um centavos), o  
396 que representa mais de 100% do capital inicialmente investido. O saldo remanescente em 30  
397 de setembro era de **R\$ 1.901.069,85** (um milhão e novecentos e um mil e sessenta e nove  
398 reais e oitenta e cinco centavos). O gráfico a seguir apresenta a comparação entre a  
399 rentabilidade dos fundos e a Meta Atuarial. Os fundos em **verde** superaram a Meta Atuarial,  
400 os fundos em **amarelo** obtiveram resultado positivo, mas abaixo da Meta Atuarial, e os  
401 fundos em **vermelho** apresentaram resultados negativos.





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



402



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



**SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS**

| CNPJ               | Fundo de Investimento                           | Saldo em 31/08/2025        | Saldo em 30/09/2025        | Movimentos do Mês     | Rentabilidade (R\$)     | Rentabilidade (%) |
|--------------------|-------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|
| 30.068.169/0001-44 | FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE             | R\$ 67.261.787,05          | R\$ 70.206.366,71          | R\$ 0,00              | R\$ 2.944.579,66        | 4,38%             |
| 30.036.235/0001-02 | FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP | R\$ 54.473.316,58          | R\$ 56.822.790,55          | R\$ 0,00              | R\$ 2.349.473,97        | 4,31%             |
| 14.507.699/0001-95 | CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR                  | R\$ 27.270.171,65          | R\$ 28.316.434,60          | R\$ 0,00              | R\$ 1.046.262,95        | 3,84%             |
| 30.068.224/0001-04 | FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR              | R\$ 55.078.207,71          | R\$ 28.749.565,40          | -R\$ 28.000.000,00    | R\$ 1.671.357,69        | 3,76%             |
| 00.822.059/0001-65 | BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI               | R\$ 76.430.708,47          | R\$ 79.240.734,13          | R\$ 0,00              | R\$ 2.810.025,66        | 3,68%             |
| 09.005.823/0001-84 | BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI                | R\$ 18.800.928,39          | R\$ 19.429.530,52          | R\$ 0,00              | R\$ 628.602,13          | 3,34%             |
| 15.154.441/0001-15 | CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS       | R\$ 52.091.327,95          | R\$ 53.788.460,64          | R\$ 0,00              | R\$ 1.697.132,69        | 3,26%             |
| 30.068.060/0001-07 | CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES           | R\$ 5.104.652,50           | R\$ 5.257.459,68           | R\$ 0,00              | R\$ 152.807,18          | 2,99%             |
| 15.154.220/0001-47 | FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO                      | R\$ 53.270.544,02          | R\$ 54.536.864,18          | R\$ 0,00              | R\$ 1.266.320,16        | 2,38%             |
| 14.213.331/0001-14 | BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC                 | R\$ 57.399.707,03          | R\$ 58.560.722,56          | R\$ 0,00              | R\$ 1.161.015,53        | 2,02%             |
| 44.345.473/0001-04 | BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI                   | R\$ 218.408.745,04         | R\$ 221.668.142,11         | R\$ 0,00              | R\$ 3.259.397,07        | 1,49%             |
| 13.077.418/0001-49 | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC         | R\$ 1.046.075.120,15       | R\$ 1.058.944.237,66       | -R\$ 96.000,00        | R\$ 12.965.117,51       | 1,24%             |
| 03.737.206/0001-97 | CAIXA FI BRASIL DI LP                           | R\$ 501.749.062,73         | R\$ 536.039.558,33         | R\$ 28.000.000,00     | R\$ 6.290.495,60        | 1,23%             |
| 11.046.645/0001-81 | BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP       | R\$ 38.170.603,17          | R\$ 38.634.853,41          | R\$ 0,00              | R\$ 464.250,24          | 1,22%             |
| 05.164.356/0001-84 | CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP          | R\$ 7.351.511,94           | R\$ 7.440.561,73           | R\$ 0,00              | R\$ 89.049,79           | 1,21%             |
| 14.508.643/0001-55 | CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF             | R\$ 118,67                 | R\$ 120,01                 | R\$ 0,00              | R\$ 1,34                | 1,13%             |
| 13.077.415/0001-05 | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC          | R\$ 73.266,01              | R\$ 40.033,54              | -R\$ 56.738,70        | R\$ 23.506,23           | 1,08%             |
| NA                 | TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026            | R\$522.907.608,77          | R\$527.366.879,22          | R\$ 0,00              | R\$4.459.270,45         | 0,85%             |
| NA                 | TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027            | R\$527.383.059,52          | R\$531.554.487,94          | R\$ 0,00              | R\$4.171.428,42         | 0,79%             |
| NA                 | TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029            | R\$160.929.944,73          | R\$ 162.199.604,45         | R\$ 0,00              | R\$ 1.269.659,72        | 0,79%             |
| NA                 | TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035            | R\$160.634.058,42          | R\$ 161.893.654,44         | R\$ 0,00              | R\$ 1.259.596,02        | 0,78%             |
| NA                 | TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028            | R\$159.136.556,55          | R\$ 160.337.322,62         | R\$ 0,00              | R\$ 1.200.766,07        | 0,75%             |
| 13.990.000/0001-28 | FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR         | R\$ 1.886.854,96           | R\$ 1.901.069,85           | R\$ 0,00              | R\$ 14.214,89           | 0,75%             |
| NA                 | TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060            | R\$92.509.059,73           | R\$93.185.987,00           | R\$ 0,00              | R\$676.927,27           | 0,73%             |
| NA                 | TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050            | R\$306.964.140,67          | R\$309.207.659,62          | R\$ 0,00              | R\$2.243.518,95         | 0,73%             |
| NA                 | TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055            | R\$199.690.552,57          | R\$201.150.994,40          | R\$ 0,00              | R\$1.460.441,83         | 0,73%             |
| NA                 | TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045            | R\$288.211.519,15          | R\$290.312.683,60          | R\$ 0,00              | R\$2.101.164,45         | 0,73%             |
| NA                 | TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040            | R\$106.070.821,43          | R\$ 106.841.563,75         | R\$ 0,00              | R\$ 770.742,32          | 0,73%             |
| 11.060.913/0001-10 | CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP     | R\$ 88.806.290,73          | R\$ 89.373.267,42          | R\$ 0,00              | R\$ 566.976,69          | 0,64%             |
| 10.577.503/0001-88 | CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP                     | R\$ 148.381.323,51         | R\$ 149.038.060,95         | R\$ 0,00              | R\$ 656.737,44          | 0,44%             |
| 40.054.357/0001-77 | BB AÇÕES AGRO FIC DE FI                         | R\$ 13.963.273,14          | R\$ 13.822.914,07          | R\$ 0,00              | -R\$ 140.359,07         | -1,01%            |
| 51.681.499/0001-80 | BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS            | R\$ 15.255.845,23          | R\$ 14.680.153,43          | R\$ 0,00              | -R\$ 575.691,80         | -3,77%            |
| 47.372.465/0001-37 | BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA             | R\$ 15.454.170,25          | R\$ 14.720.209,80          | R\$ 0,00              | -R\$ 733.960,45         | -4,75%            |
|                    | <b>TOTAL</b>                                    | <b>R\$5.087.194.858,42</b> | <b>R\$5.145.262.948,32</b> | <b>-R\$152.738,70</b> | <b>R\$58.220.828,60</b> | <b>1,14%</b>      |

403

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 2025





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



404 DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA

405 1.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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

| Artigo/Fundo                                                   | CNPJ               | Indicador | % Carteira | % Limite Resolução | % Limite PAI 2025 | % Limite dos Recursos do RPPS | % Participação no PL do Fundo | Total                |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------|------------|--------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Art. 7º, inciso I, "a" Títulos Públicos                        |                    |           | 49,44%     | 100,00% ✓          | 70,00% ✓          | 100,00% ✓                     | Não se Aplica                 | R\$2.544.050.837,04  |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS                                      | NA                 | IPCA+     | 49,44%     | 100,00% ✓          | 70,00% ✓          | 100,00% ✓                     | NA                            | R\$2.544.050.837,04  |
| Art. 7º, inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub |                    |           | 5,53%      | 100,00% ✓          | 50,00% ✓          | 100,00% ✓                     | 100,00% ✓                     | R\$284.436.743,51    |
| BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP                      | 11.046.645/0001-81 | CDI       | 0,75%      | 100,00% ✓          | 50,00% ✓          | 100,00% ✓                     | 0,10% ✓                       | R\$ 38.634.853,41    |
| CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP                         | 05.164.356/0001-84 | CDI       | 0,14%      | 100,00% ✓          | 50,00% ✓          | 100,00% ✓                     | 0,07% ✓                       | R\$ 7.440.561,73     |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP                    | 11.060.913/0001-10 | IMA-B 5   | 1,74%      | 100,00% ✓          | 50,00% ✓          | 100,00% ✓                     | 1,61% ✓                       | R\$ 89.373.267,42    |
| CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP                                    | 10.577.503/0001-88 | IMA-B 5+  | 2,90%      | 100,00% ✓          | 50,00% ✓          | 100,00% ✓                     | 21,53% ✓                      | R\$ 149.038.060,95   |
| Art. 7º, inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM            |                    |           | 35,31%     | 70,00% ✓           | 70,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 15,00% ✓                      | R\$1.816.592.091,65  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC                        | 13.077.418/0001-49 | CDI       | 20,58%     | 70,00% ✓           | 70,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 4,52% ✓                       | R\$ 1.058.944.237,66 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC                         | 13.077.415/0001-05 | CDI       | 0,00%      | 70,00% ✓           | 70,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 0,00% ✓                       | R\$ 40.033,54        |
| BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI                                  | 44.345.473/0001-04 | CDI       | 4,31%      | 70,00% ✓           | 70,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 6,01% ✓                       | R\$ 221.668.142,11   |
| CAIXA FI BRASIL DI LP                                          | 03.737.206/0001-97 | CDI       | 10,42%     | 70,00% ✓           | 70,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 2,15% ✓                       | R\$ 536.039.558,33   |
| CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF                            | 14.508.643/0001-55 | CDI       | 0,00%      | 70,00% ✓           | 70,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 0,00% ✓                       | R\$ 120,01           |
| Art. 7º, inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior         |                    |           | 0,04%      | 10,00% ✓           | 0,50% ✓           | 20,00% ✓                      | 5,00% ✓                       | R\$1.901.069,85      |
| FIDC MULTISSETORIAL BVA/ITALIA - SENIOR                        | 13.990.000/0001-28 | CDI       | 0,04%      | 10,00% ✓           | 0,50% ✓           | 20,00% ✓                      | 3,66% ✓                       | R\$ 1.901.069,85     |
| Art. 8º, inciso I - Fundos de Ações                            |                    |           | 8,58%      | 40,00% ✓           | 25,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 15,00% ✓                      | R\$441.308.415,72    |
| BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI                              | 00.822.059/0001-65 | IBOVESPA  | 1,54%      | 40,00% ✓           | 25,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 12,12% ✓                      | R\$ 79.240.734,13    |
| BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI                               | 09.005.823/0001-84 | IBOVESPA  | 0,38%      | 40,00% ✓           | 25,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 11,91% ✓                      | R\$ 19.429.530,52    |
| BB AÇÕES AGRO FIC DE FI                                        | 40.054.357/0001-77 | IBOVESPA  | 0,27%      | 40,00% ✓           | 25,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 12,17% ✓                      | R\$ 13.822.914,07    |
| BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC                                | 14.213.331/0001-14 | IBOVESPA  | 1,14%      | 40,00% ✓           | 25,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 7,46% ✓                       | R\$ 58.560.722,56    |
| BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA                            | 47.372.465/0001-37 | IDIV      | 0,29%      | 40,00% ✓           | 25,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 20,44% ✓                      | R\$ 14.720.209,80    |
| BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS                           | 51.681.499/0001-80 | SMML      | 0,29%      | 40,00% ✓           | 25,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 48,23% ✓                      | R\$ 14.680.153,43    |
| CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR                                 | 14.507.699/0001-95 | IBOVESPA  | 0,55%      | 40,00% ✓           | 25,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 3,83% ✓                       | R\$ 28.316.434,60    |
| CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS                      | 15.154.441/0001-15 | IDIV      | 1,06%      | 40,00% ✓           | 25,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 4,45% ✓                       | R\$ 53.788.460,64    |
| CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES                          | 30.068.060/0001-07 | IBOVESPA  | 0,10%      | 40,00% ✓           | 25,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 22,28% ✓                      | R\$ 5.257.459,68     |
| FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO                                     | 15.154.220/0001-47 | SMML      | 1,06%      | 40,00% ✓           | 25,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 11,68% ✓                      | R\$ 54.536.864,18    |
| FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR                             | 30.068.224/0001-04 | IBOVESPA  | 0,56%      | 40,00% ✓           | 25,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 8,95% ✓                       | R\$ 28.749.565,40    |
| FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE                            | 30.068.169/0001-44 | IBOVESPA  | 1,36%      | 40,00% ✓           | 25,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 9,75% ✓                       | R\$ 70.206.366,71    |
| Art. 10º, inciso I - Fundos Multimercado                       |                    |           | 1,10%      | 10,00% ✓           | 10,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 15,00% ✓                      | R\$56.822.790,55     |
| FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP                | 30.036.235/0001-02 | CDI       | 1,10%      | 10,00% ✓           | 10,00% ✓          | 20,00% ✓                      | 2,71% ✓                       | R\$ 56.822.790,55    |
| Total:                                                         |                    |           |            |                    |                   |                               |                               | R\$5.145.262.940,32  |

406

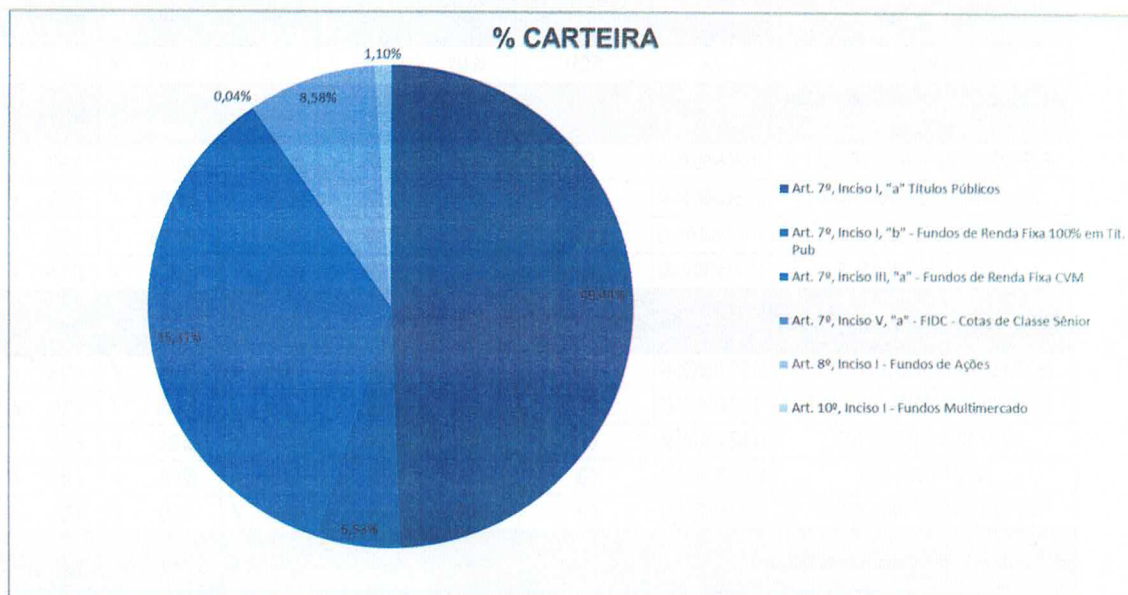




Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



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



## 1.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

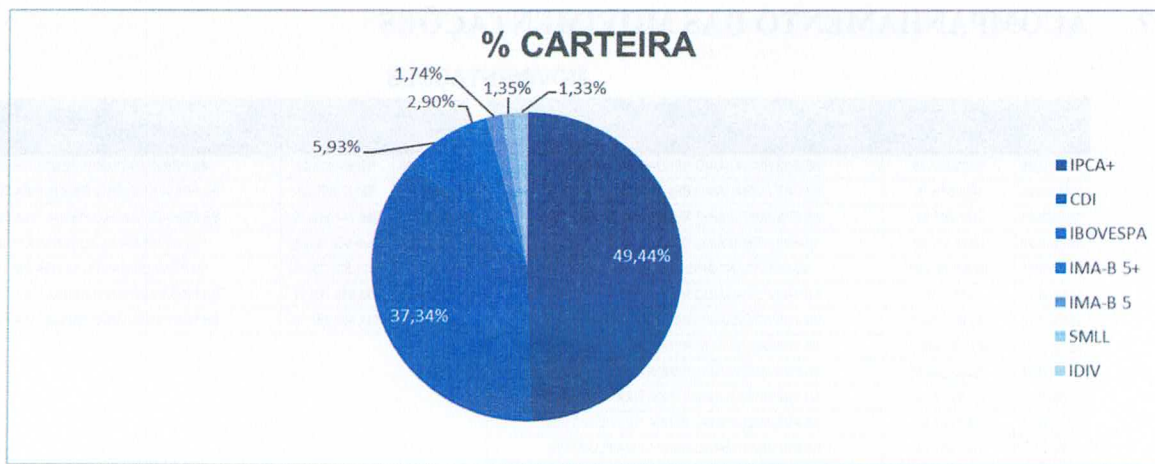
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

| Indicador    | Saldo em 30/09/2025        | Participação   |
|--------------|----------------------------|----------------|
| IPCA+        | R\$2.544.050.837,04        | 49,44%         |
| CDI          | R\$1.921.491.367,19        | 37,34%         |
| IBOVESPA     | R\$303.583.727,67          | 5,90%          |
| IMA-B 5+     | R\$149.038.060,95          | 2,90%          |
| IMA-B 5      | R\$89.373.267,42           | 1,74%          |
| SMLL         | R\$69.217.017,61           | 1,35%          |
| IDIV         | R\$68.508.670,44           | 1,33%          |
| <b>Total</b> | <b>R\$5.145.262.948,32</b> | <b>100,00%</b> |





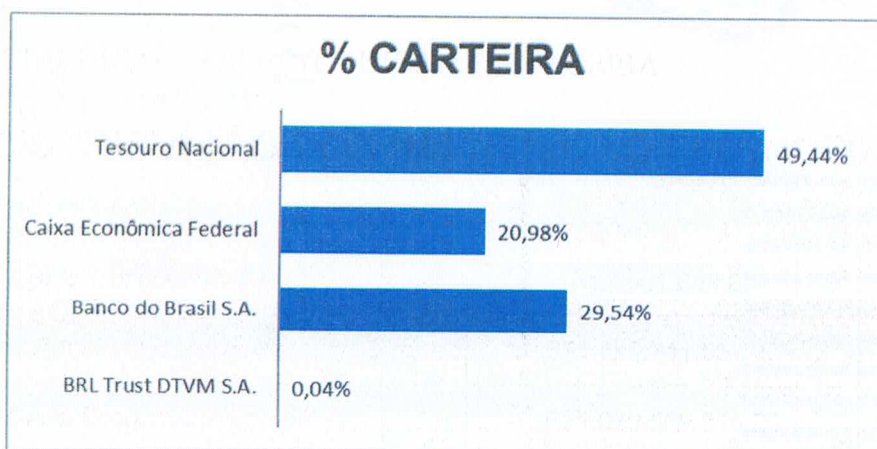
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



1.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

**DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

| Instituição Financeira  | Saldo               | Participação |
|-------------------------|---------------------|--------------|
| BRL Trust DTVM S.A.     | R\$1.901.069,85     | 0,04%        |
| Banco do Brasil S.A.    | R\$1.519.741.531,23 | 29,54%       |
| Caixa Econômica Federal | R\$1.079.569.510,20 | 20,98%       |
| Tesouro Nacional        | R\$2.544.050.837,04 | 49,44%       |







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



427 ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

MOVIMENTAÇÕES

| APLICAÇÕES |                  |                                        |
|------------|------------------|----------------------------------------|
| Data       | Valor            |                                        |
| 01/09/2025 | R\$25.677,78     | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |
| 02/09/2025 | R\$3.679,78      | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |
| 03/09/2025 | R\$7.467,33      | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |
| 04/09/2025 | R\$27.557,08     | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |
| 05/09/2025 | R\$220.000,00    | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL    |
| 08/09/2025 | R\$873,82        | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |
| 09/09/2025 | R\$3.953.950,30  | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |
| 10/09/2025 | R\$1.134.349,21  | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |
| 11/09/2025 | R\$233.268,78    | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |
| 12/09/2025 | R\$399.402,51    | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |
| 16/09/2025 | R\$2.297,92      | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |
| 17/09/2025 | R\$1.302,44      | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |
| 18/09/2025 | R\$5.745.000,00  | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL    |
| 22/09/2025 | R\$2.004,98      | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |
| 22/09/2025 | R\$28.000.000,00 | CAIXA FI BRASIL DI LP                  |
| 23/09/2025 | R\$2.145,14      | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |
| 24/09/2025 | R\$12.564,09     | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |
| 25/09/2025 | R\$4.750.207,08  | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |
| 25/09/2025 | R\$6.750.000,00  | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL    |
| 29/09/2025 | R\$2.162,60      | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |

| RESGATES   |                  |                                        |
|------------|------------------|----------------------------------------|
| Data       | Valor            | Ativo                                  |
| 04/09/2025 | R\$986.000,00    | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL    |
| 05/09/2025 | R\$117.805,93    | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |
| 18/09/2025 | R\$5.744.850,00  | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |
| 18/09/2025 | R\$28.000.000,00 | FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR     |
| 24/09/2025 | R\$11.825.000,00 | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL    |
| 26/09/2025 | R\$3.352.706,27  | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |
| 30/09/2025 | R\$1.400.287,34  | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC |

| TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Aplicações              | R\$51.273.910,84  |
| Resgates                | -R\$51.426.649,54 |
| Saldo                   | -R\$152.738,70    |

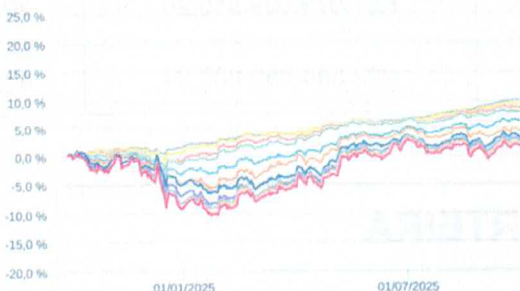
428

429 MONITORAMENTO DE RISCOS

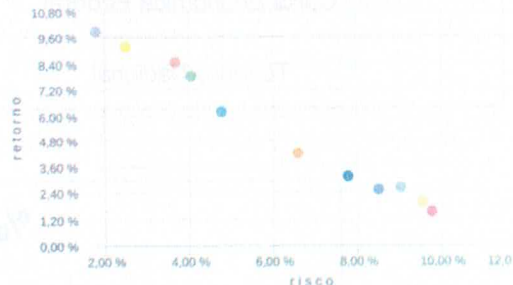
430 1.4. ART. 7º, INCISO I, "A" – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOUREIRO NACIONAL

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/10/2024 a 30/09/2025 (diária)



Risco x Retorno - 01/10/2024 a 30/09/2025 (diária)



PORTFOLIO\_SIMULACAO\_POSICAO\_1

- NTN-B 780199 20260815
- NTN-B 780199 20270515
- NTN-B 780199 20280815
- NTN-B 780199 20290515
- NTN-B 780199 20350515
- NTN-B 780199 20400815
- NTN-B 780199 20450515
- NTN-B 780199 20500815
- NTN-B 780199 20550515
- NTN-B 780199 20600815

431

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 2025





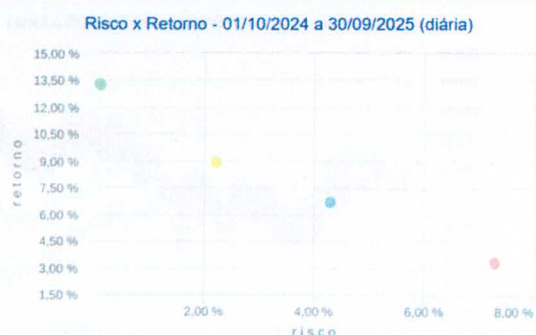
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



432

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

Gráficos



PORTFOLIO\_SIMULACAO\_POSICAO\_1

BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

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

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

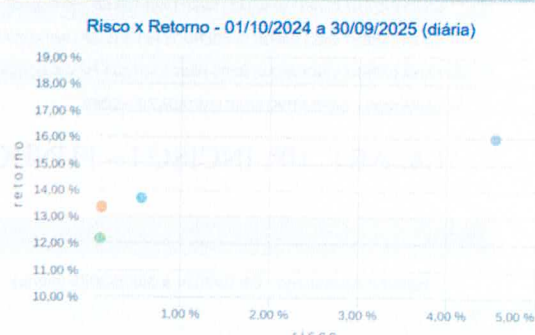
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

433

434

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

Gráficos



PORTFOLIO\_SIMULACAO\_POSICAO\_1

BB ATIVA PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP

BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES

CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

435



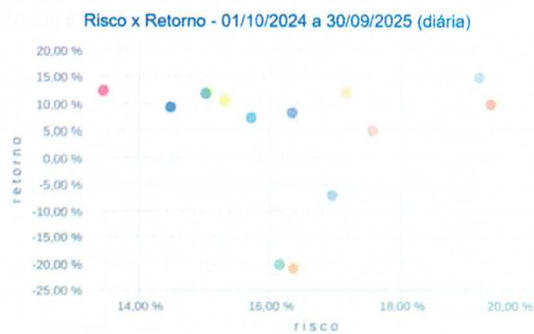


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



436 1.7. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES

Gráficos



- PORTFOLIO\_SIMULACAO\_POSICAO\_1
- BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- BB BOLSA BRASILEIRA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- BB ESPELHO TRÍGONO DELPHOS INCOME RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- BB ESPELHO TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- BB IBOVESPA ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
- CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES

437

438 1.8. ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO

Gráficos



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

439

440





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



441 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 | VaR 21du 95% |
|-------------------------------------------------|--------------------|-------|---|--------|----|--------|----|--------|----|--------|----|---------|----|---------|----|---------|--------------|
| CDI                                             |                    | 1,22% |   | 10,36% |    | 3,70%  |    | 7,15%  |    | 13,30% |    | 25,82%  |    | 42,76%  |    |         |              |
| FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP | 30.036.235/0001-02 | 4,31% | 1 | 19,51% | 1  | 10,30% | 2  | 23,86% | 1  | 23,92% | 1  | 73,71%  | 2  | 124,67% | 2  | 1,43    | 0,53%        |
| CAIXA FI BRASIL DI LP                           | 03.737.208/0001-97 | 1,24% | 4 | 10,51% | 2  | 3,73%  | 4  | 7,19%  | 2  | 13,35% | 3  | 26,30%  | 3  | 43,57%  | 3  | 3,00    | 0,05%        |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC         | 13.077.418/0001-49 | 1,24% | 3 | 10,50% | 3  | 3,72%  | 5  | 7,17%  | 3  | 13,32% | 4  | 25,99%  | 4  | 42,87%  | 4  | 3,71    | 0,05%        |
| BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP       | 11.046.645/0001-81 | 1,22% | 5 | 10,34% | 4  | 3,70%  | 6  | 7,12%  | 4  | 13,25% | 5  | 25,70%  | 5  | 42,56%  | 5  | 4,86    | 0,05%        |
| BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI                   | 44.345.473/0001-04 | 1,49% | 2 | 5,68%  | 8  | 4,30%  | 3  | 4,94%  | 8  | 15,96% | 2  | 24,07%  | 7  | 40,94%  | 7  | 5,29    | 0,38%        |
| FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR         | 13.990.000/0001-28 | 0,75% | 9 | 3,62%  | 9  | 10,76% | 1  | 1,98%  | 9  | -7,74% | 9  | 140,58% | 1  | 282,27% | 1  | 5,57    |              |
| CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP          | 05.164.356/0001-84 | 1,21% | 6 | 10,30% | 5  | 3,66%  | 7  | 7,08%  | 5  | 13,21% | 6  | 25,40%  | 6  | 42,13%  | 6  | 5,86    | 0,05%        |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC          | 13.077.415/0001-05 | 1,13% | 7 | 9,55%  | 6  | 3,44%  | 8  | 6,62%  | 6  | 12,19% | 7  | 23,36%  | 8  | 38,57%  | 8  | 7,14    | 0,05%        |
| CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF             | 14.508.643/0001-55 | 1,13% | 8 | 9,48%  | 7  | 3,41%  | 9  | 6,58%  | 7  | 12,12% | 8  | 23,27%  | 9  | 37,77%  | 9  | 8,14    | 0,05%        |

| Fundo de Investimento                       | CNPJ               | Mês   | R | Ano   | R | 3 m   | R | 6 m   | R | 12 m  | R | 24 m   | R | 36 m   | R | Media | VaR 21du 95% |
|---------------------------------------------|--------------------|-------|---|-------|---|-------|---|-------|---|-------|---|--------|---|--------|---|-------|--------------|
| IMA-B 5                                     |                    | 0,66% |   | 8,31% |   | 2,14% |   | 5,05% |   | 9,20% |   | 18,40% |   | 32,20% |   |       |              |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP | 11.060.913/0001-10 | 0,64% | 1 | 8,17% | 1 | 2,09% | 1 | 4,96% | 1 | 8,97% | 1 | 17,92% | 1 | 31,43% | 1 | 1,00  | 0,11%        |

| Fundo de Investimento      | CNPJ               | Mês   | R | Ano    | R | 3 m    | R | 6 m   | R | 12 m  | R | 24 m  | R | 36 m   | R | Media | VaR 21du 95% |
|----------------------------|--------------------|-------|---|--------|---|--------|---|-------|---|-------|---|-------|---|--------|---|-------|--------------|
| IMA-B 5+                   |                    | 0,44% |   | 10,14% |   | -0,55% |   | 6,21% |   | 3,34% |   | 7,05% |   | 17,97% |   |       |              |
| CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP | 10.577.503/0001-88 | 0,44% | 1 | 9,98%  | 1 | -0,53% | 1 | 6,13% | 1 | 3,27% | 1 | 6,91% | 1 | 17,33% | 1 | 1,00  | 0,39%        |

| Fundo de Investimento                 | CNPJ               | Mês    | R | Ano    | R | 3 m    | R | 6 m    | R | 12 m   | R | 24 m   | R | 36 m   | R | Media | VaR 21du 95% |
|---------------------------------------|--------------------|--------|---|--------|---|--------|---|--------|---|--------|---|--------|---|--------|---|-------|--------------|
| IBOVESPA                              |                    | 3,40%  |   | 21,58% |   | 4,75%  |   | 12,27% |   | 10,37% |   | 27,10% |   | 32,50% |   |       |              |
| FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE   | 30.068.169/0001-44 | 4,38%  | 1 | 24,72% | 2 | 4,19%  | 5 | 22,48% | 1 | 14,90% | 1 | 30,93% | 1 | 45,14% | 1 | 1,71  | 1,24%        |
| CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR        | 14.507.699/0001-95 | 3,84%  | 2 | 24,53% | 3 | 6,49%  | 1 | 15,80% | 3 | 11,91% | 3 | 23,65% | 3 | 24,98% | 4 | 2,71  | 0,94%        |
| CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES | 30.068.060/0001-07 | 2,99%  | 5 | 29,44% | 1 | 5,85%  | 2 | 19,62% | 2 | 11,99% | 2 | 22,13% | 4 | 22,79% | 5 | 3,00  | 1,05%        |
| BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI      | 09.005.823/0001-84 | 3,34%  | 4 | 21,01% | 5 | 5,24%  | 3 | 11,91% | 7 | 10,38% | 4 | 23,98% | 2 | 30,63% | 3 | 4,00  | 0,82%        |
| BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI     | 00.822.059/0001-65 | 3,68%  | 3 | 17,70% | 6 | 4,91%  | 4 | 13,94% | 6 | 9,36%  | 5 | 16,44% | 6 | 20,94% | 6 | 5,14  | 0,80%        |
| FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR    | 30.068.224/0001-04 | 2,85%  | 6 | 22,13% | 4 | 3,41%  | 6 | 15,80% | 4 | 8,32%  | 6 | 11,78% | 7 | 13,55% | 7 | 5,71  | 1,04%        |
| BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC       | 14.213.331/0001-14 | 2,02%  | 7 | 14,99% | 7 | -1,77% | 7 | 15,18% | 5 | 4,83%  | 7 | 17,42% | 5 | 31,29% | 2 | 5,71  | 1,03%        |
| BB AÇÕES AGRO FIC DE FI               | 40.054.357/0001-77 | -1,01% | 8 | -1,80% | 8 | -3,22% | 8 | 0,52%  | 8 | -7,16% | 8 | -6,96% | 8 | -3,90% | 8 | 8,00  | 1,42%        |

| Fundo de Investimento                     | CNPJ               | Mês    | R | Ano     | R | 3 m     | R | 6 m     | R | 12 m    | R | 24 m    | R | 36 m   | R | Media | VaR 21du 95% |
|-------------------------------------------|--------------------|--------|---|---------|---|---------|---|---------|---|---------|---|---------|---|--------|---|-------|--------------|
| IDIV                                      |                    | 2,82%  |   | 19,54%  |   | 4,70%   |   | 12,57%  |   | 11,24%  |   | 34,36%  |   | 52,29% |   |       |              |
| CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS | 15.154.441/0001-15 | 3,26%  | 1 | 22,79%  | 1 | 5,56%   | 1 | 14,71%  | 1 | 12,23%  | 1 | 30,46%  | 1 | 43,46% | 1 | 1,00  | 0,90%        |
| BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA       | 47.372.465/0001-37 | -4,75% | 2 | -15,73% | 2 | -10,57% | 2 | -10,72% | 2 | -20,27% | 2 | -33,01% | 2 |        |   | 2,00  | 1,27%        |

| Fundo de Investimento                | CNPJ               | Mês    | R | Ano     | R | 3 m     | R | 6 m     | R | 12 m    | R | 24 m    | R | 36 m  | R | Media | VaR 21du 95% |
|--------------------------------------|--------------------|--------|---|---------|---|---------|---|---------|---|---------|---|---------|---|-------|---|-------|--------------|
| SMALL                                |                    | 1,58%  |   | 27,34%  |   | 0,53%   |   | 16,83%  |   | 10,86%  |   | 6,35%   |   | 3,27% |   |       |              |
| FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO           | 15.154.220/0001-47 | 2,38%  | 1 | 26,38%  | 1 | 2,06%   | 1 | 16,88%  | 1 | 9,72%   | 1 | 4,48%   | 1 | 1,10% | 1 | 1,00  | 1,34%        |
| BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS | 51.681.499/0001-80 | -3,77% | 2 | -16,61% | 2 | -10,14% | 2 | -10,43% | 2 | -21,19% | 2 | -34,23% |   |       |   | 2,00  | 1,20%        |

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Comitê de Investimentos 2025





## RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

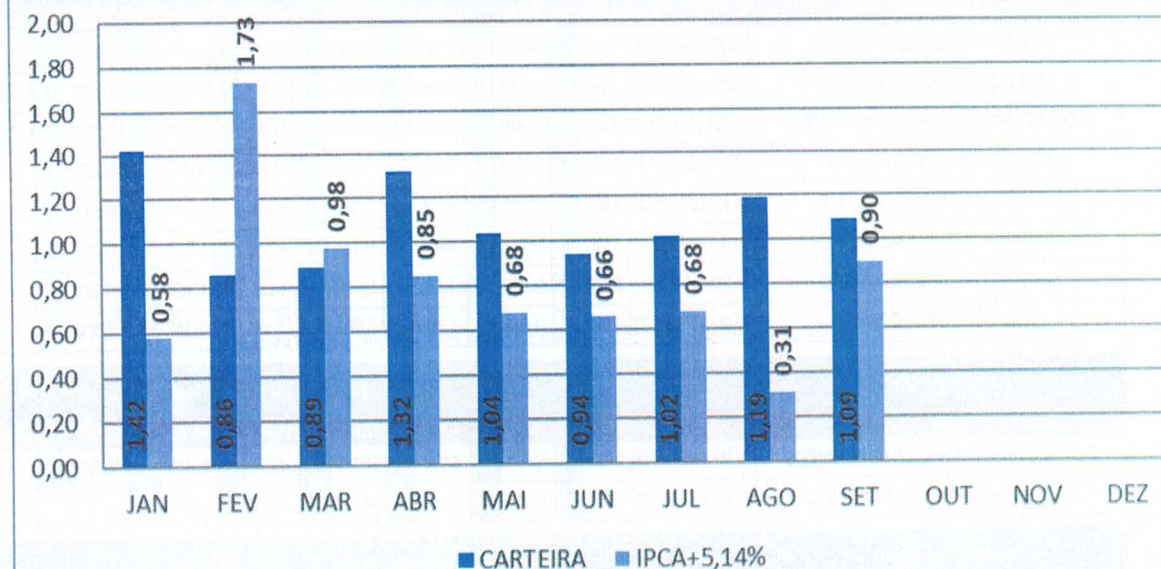
### 1.9. RENTABILIDADE

A Carteira da Taxa de Administração obteve um resultado de 1,09% no mês de setembro, ou seja, 121,11% da meta atuarial, totalizando um saldo de R\$ 289.314.691,87 (duzentos e oitenta e nove milhões e trezentos e quatorze mil e seiscentos e noventa e um reais e oitenta e sete centavos). O rendimento de setembro da Carteira da Taxa de Administração foi positivo em R\$ 3.112.425,56 (três milhões e cento e doze mil e quatrocentos e vinte e cinco reais e cinquenta e seis centavos).

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

| 2025       | JAN  | FEV  | MAR  | ABR  | MAI  | JUN  | JUL  | AGO   | SET  | OUT | NOV | DEZ | ACUM  |
|------------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|-----|-----|-----|-------|
| CARTEIRA   | 1,42 | 0,86 | 0,89 | 1,32 | 1,04 | 0,94 | 1,02 | 1,19  | 1,09 |     |     |     | 10,22 |
| IPCA       | 0,16 | 1,31 | 0,56 | 0,43 | 0,26 | 0,24 | 0,26 | -0,11 | 0,48 |     |     |     | 3,64  |
| 5,14% a.m. | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42  | 0,42 |     |     |     | 3,83  |
| IPCA+5,14% | 0,58 | 1,73 | 0,98 | 0,85 | 0,68 | 0,66 | 0,68 | 0,31  | 0,90 |     |     |     | 7,61  |

### CARTEIRA X META ATUARIAL







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



454

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

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

| Artigo/Fundo                                                      | CNPJ               | Indicador | % Carteira | % Limite Resolução | % Limite PAI 2025 | % Limite dos Recursos do RPPS | % Participação no PL do Fundo | Total             |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------|------------|--------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub    |                    |           | 51,63%     | 100,00%            | ✓ 50,00%          | ✓ 100,00%                     | ✓ 100,00%                     | R\$149.359.532,93 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC         | 11.328.882/0001-35 | IRF-M 1   | 27,85%     | 100,00%            | ✓ 50,00%          | ✓ 100,00%                     | ✓ 0,83%                       | R\$80.588.255,66  |
| CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF                                     | 10.740.670/0001-06 | IRF-M 1   | 0,09%      | 100,00%            | ✓ 50,00%          | ✓ 100,00%                     | ✓ 0,00%                       | R\$261.132,04     |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO         | 13.322.205/0001-35 | IDKA 2A   | 9,64%      | 100,00%            | ✓ 50,00%          | ✓ 100,00%                     | ✓ 0,68%                       | R\$27.886.340,32  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST  | 03.543.447/0001-03 | IMA-B 5   | 7,37%      | 100,00%            | ✓ 50,00%          | ✓ 100,00%                     | ✓ 0,56%                       | R\$21.309.175,39  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV  | 07.111.384/0001-69 | IRF-M     | 6,68%      | 100,00%            | ✓ 50,00%          | ✓ 100,00%                     | ✓ 0,74%                       | R\$19.314.629,52  |
| Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM               |                    |           | 35,92%     | 70,00%             | ✓ 70,00%          | ✓ 20,00%                      | ✓ 15,00%                      | R\$106.803.003,31 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA | 13.077.418/0001-49 | CDI       | 10,20%     | 70,00%             | ✓ 70,00%          | ✓ 20,00%                      | ✓ 0,13%                       | R\$29.507.201,16  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA  | 13.077.415/0001-05 | CDI       | 0,11%      | 70,00%             | ✓ 70,00%          | ✓ 20,00%                      | ✓ 0,01%                       | R\$329.028,01     |
| CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA                       | 14.508.643/0001-55 | CDI       | 0,00%      | 70,00%             | ✓ 70,00%          | ✓ 20,00%                      | ✓ 0,00%                       | R\$1.680,92       |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL         | 35.292.588/0001-89 | IPCA      | 26,60%     | 70,00%             | ✓ 70,00%          | ✓ 20,00%                      | ✓ 1,65%                       | R\$76.965.098,22  |
| Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado                          |                    |           | 11,46%     | 10,00%             | ✓ 10,00%          | ✓ 20,00%                      | ✓ 15,00%                      | R\$33.152.150,63  |
| CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO                             | 08.070.841/0001-87 | CDI       | 11,46%     | 10,00%             | ✓ 10,00%          | ✓ 20,00%                      | ✓ 3,75%                       | R\$33.152.150,63  |
| Total:                                                            |                    |           |            |                    |                   |                               |                               | R\$289.314.691,87 |

455

456

457

1.11. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

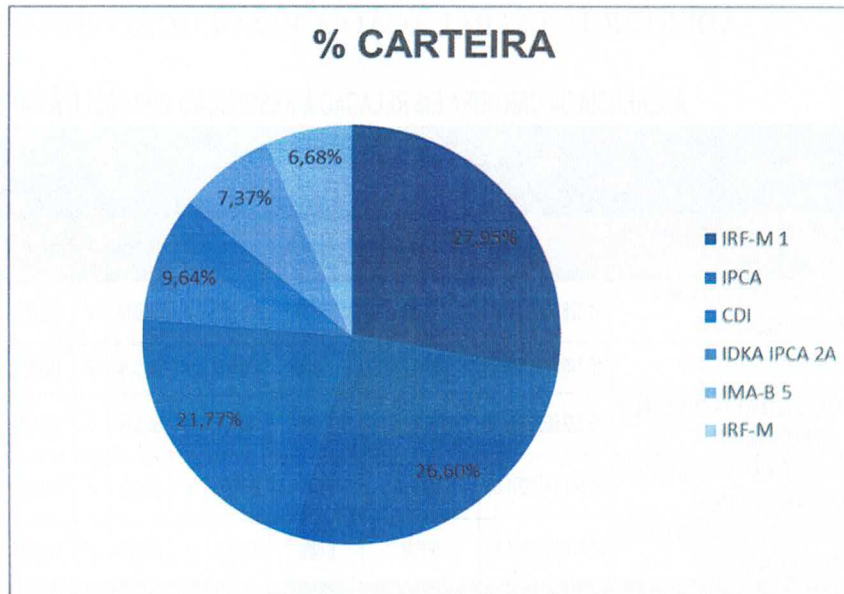
| Indicador    | Saldo em 30/09/2025      | Participação   |
|--------------|--------------------------|----------------|
| IRF-M 1      | R\$80.849.387,70         | 27,95%         |
| IPCA         | R\$76.965.098,22         | 26,60%         |
| CDI          | R\$62.990.060,72         | 21,77%         |
| IDKA IPCA 2A | R\$27.886.340,32         | 9,64%          |
| IMA-B 5      | R\$21.309.175,39         | 7,37%          |
| IRF-M        | R\$19.314.629,52         | 6,68%          |
|              | <b>R\$289.314.691,87</b> | <b>100,00%</b> |

458





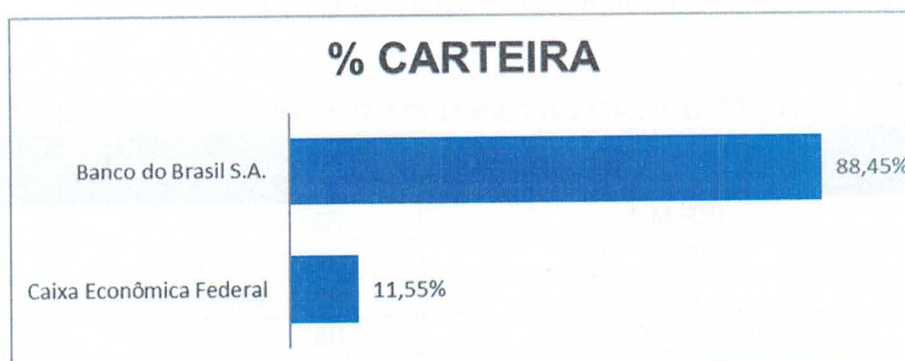
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



1.12. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

**DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

| Instituição Financeira  | Saldo             | Participação |
|-------------------------|-------------------|--------------|
| Caixa Econômica Federal | R\$33.414.963,59  | 11,55%       |
| Banco do Brasil S.A.    | R\$255.899.728,28 | 88,45%       |







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



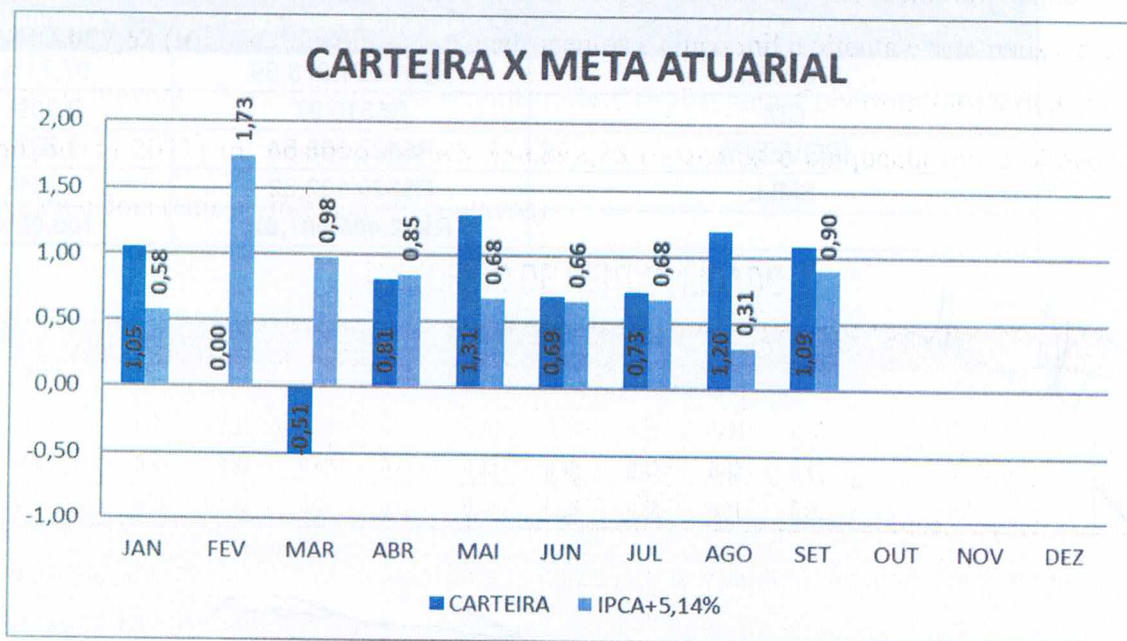
## RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

### 1.13. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um resultado de **1,09%**, ou seja, **121,11%** da meta atuarial, e fechou o mês com um saldo de **R\$ 32.405.087,62** (trinta e dois milhões e quatrocentos e cinco mil e oitenta e sete reais e sessenta e dois centavos). O rendimento de setembro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) foi positivo em **R\$ 350.892,25** (trezentos e cinquenta mil e oitocentos e noventa e dois reais e vinte e cinco centavos).

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

| 2025       | JAN  | FEV  | MAR   | ABR  | MAI  | JUN  | JUL  | AGO   | SET  | OUT | NOV | DEZ | ACUM |
|------------|------|------|-------|------|------|------|------|-------|------|-----|-----|-----|------|
| CARTEIRA   | 1,05 | 0,00 | -0,51 | 0,81 | 1,31 | 0,69 | 0,73 | 1,20  | 1,09 |     |     |     | 6,55 |
| IPCA       | 0,16 | 1,31 | 0,56  | 0,43 | 0,26 | 0,24 | 0,26 | -0,11 | 0,48 |     |     |     | 3,64 |
| 5,14% a.m. | 0,42 | 0,42 | 0,42  | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42  | 0,42 |     |     |     | 3,83 |
| IPCA+5,14% | 0,58 | 1,73 | 0,98  | 0,85 | 0,68 | 0,66 | 0,68 | 0,31  | 0,90 |     |     |     | 7,61 |







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



481 1.14. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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

| Artigo/Fundo                                                   | CNPJ               | Indicador | %<br>Carteira | % Limite<br>Resolução | % Limite PAI<br>2025 | % Limite dos<br>Recursos do<br>RPPS | % Participação<br>no PL do<br>Fundo | Total            |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------|---------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub |                    |           | 97,71%        | 100,00% ✓             | 50,00% ✓             | 100,00% ✓                           | 100,00% ✓                           | R\$31.661.875,69 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF RL           | 39.255.739/0001-80 | IPCA+5%   | 97,71%        | 100,00% ✓             | 50,00% ✓             | 100,00% ✓                           | 2,77% ✓                             | R\$31.661.875,69 |
| Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM            |                    |           | 0,00%         | 70,00% ✓              | 70,00% ✓             | 20,00% ✓                            | 15,00% ✓                            | R\$510,97        |
| CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF                            | 14.508.643/0001-55 | CDI       | 0,00%         | 70,00% ✓              | 70,00% ✓             | 20,00% ✓                            | 0,00% ✓                             | R\$510,97        |
| Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações                            |                    |           | 2,29%         | 40,00% ✓              | 25,00% ✓             | 20,00% ✓                            | 15,00% ✓                            | R\$742.700,96    |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR  | 30.068.224/0001-04 | IBOVESPA  | 1,30%         | 40,00% ✓              | 25,00% ✓             | 20,00% ✓                            | 0,13% ✓                             | R\$422.568,64    |
| CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO                                     | 15.154.220/0001-47 | SMLL      | 0,99%         | 40,00% ✓              | 25,00% ✓             | 20,00% ✓                            | 0,07% ✓                             | R\$320.132,32    |
| Total:                                                         |                    |           |               |                       |                      |                                     |                                     | R\$32.405.087,62 |

482

483

484 1.15. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

| Indicador | Saldo em 30/09/2025     | Participação   |
|-----------|-------------------------|----------------|
| IPCA+5%   | R\$31.661.875,69        | 97,71%         |
| CDI       | R\$510,97               | 0,00%          |
| IBOVESPA  | R\$422.568,64           | 1,30%          |
| SMLL      | R\$320.132,32           | 0,99%          |
|           | <b>R\$32.405.087,62</b> | <b>100,00%</b> |

485

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

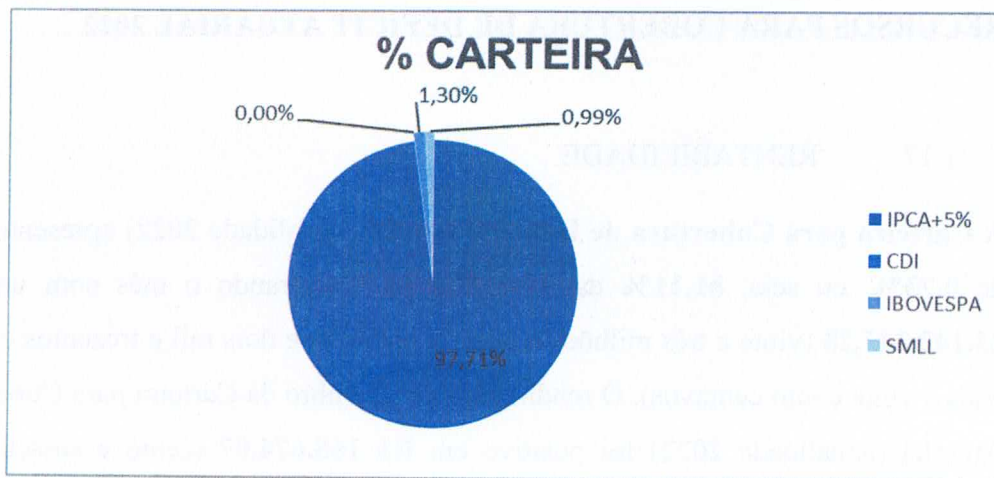
Site: [www.macaee.rj.gov.br/macaeprev](http://www.macaee.rj.gov.br/macaeprev) - E-mail: [macaeprev@macaeprev.rj.gov.br](mailto:macaeprev@macaeprev.rj.gov.br)

Comitê de Investimentos 2025





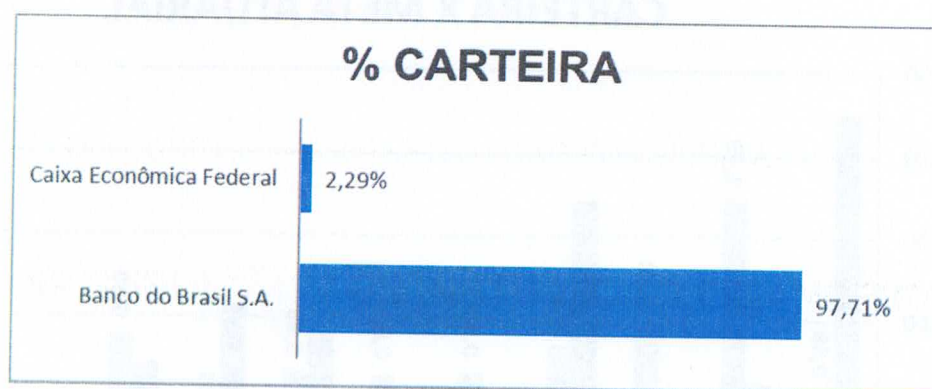
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



1.16. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

**DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

| Instituição Financeira  | Saldo            | Participação |
|-------------------------|------------------|--------------|
| Banco do Brasil S.A.    | R\$31.661.875,69 | 97,71%       |
| Caixa Econômica Federal | R\$743.211,93    | 2,29%        |







## RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

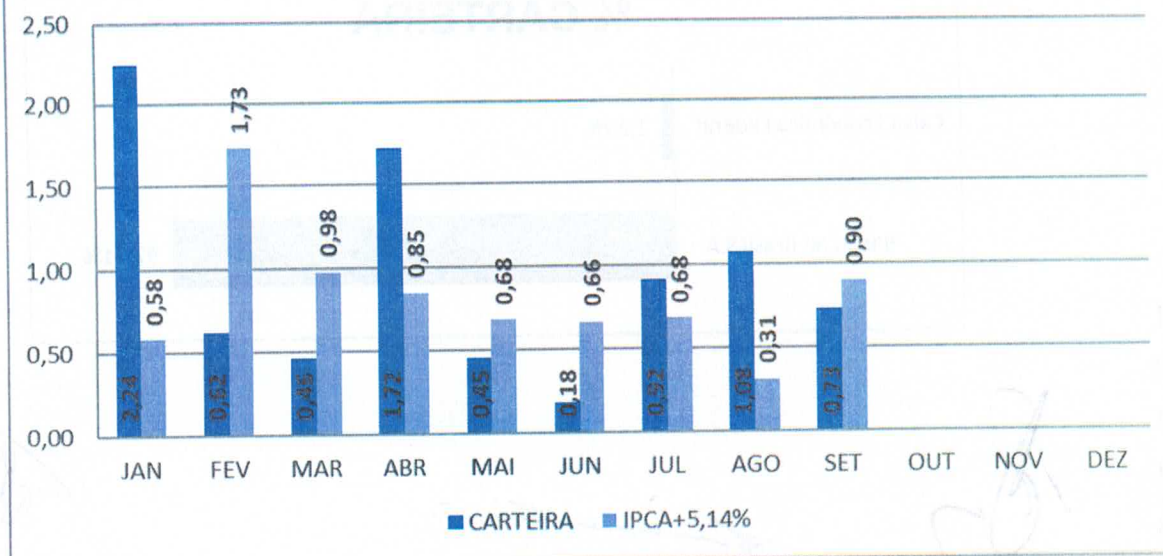
### 1.17. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado de **0,73%**, ou seja, **81,11%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 23.142.347,28** (vinte e três milhões e cento e quarenta e dois mil e trezentos e quarenta e sete reais e vinte e oito centavos). O rendimento de setembro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) foi positivo em **R\$ 168.674,07** (cento e sessenta e oito mil e seiscentos e setenta e quatro reais e sete centavos).

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

| 2025       | JAN  | FEV  | MAR  | ABR  | MAI  | JUN  | JUL  | AGO   | SET  | OUT | NOV | DEZ | ACUM |
|------------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|-----|-----|-----|------|
| CARTEIRA   | 2,24 | 0,62 | 0,46 | 1,72 | 0,45 | 0,18 | 0,92 | 1,08  | 0,73 |     |     |     | 8,71 |
| IPCA       | 0,16 | 1,31 | 0,56 | 0,43 | 0,26 | 0,24 | 0,26 | -0,11 | 0,48 |     |     |     | 3,64 |
| 5,14% a.m. | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42  | 0,42 |     |     |     | 3,83 |
| IPCA+5,14% | 0,58 | 1,73 | 0,98 | 0,85 | 0,68 | 0,66 | 0,68 | 0,31  | 0,90 |     |     |     | 7,61 |

### CARTEIRA X META ATUARIAL







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



508 1.18. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

509

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

| Artigo/Fundo                                                         | CNPJ               | Indicador | %<br>Carteira | % Limite<br>Resolução | % Limite PAI<br>2025 | % Limite dos<br>Recursos do | %<br>Participação | Total            |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------|---------------|-----------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------|------------------|
| Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa<br>100% em Tt. Pub     |                    |           | 96,97%        | 100,00% ✓             | 50,00% ✓             | 100,00% ✓                   | 100,00% ✓         | R\$22.440.622,94 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027<br>II FIF RL                    | 55.746.782/0001-02 | IPCA+5%   | 96,97%        | 100,00% ✓             | 50,00% ✓             | 100,00% ✓                   | 2,23% ✓           | R\$22.440.622,94 |
| Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda<br>Fixa CVM               |                    |           | 3,03%         | 70,00% ✓              | 70,00% ✓             | 20,00% ✓                    | 15,00% ✓          | R\$701.724,34    |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL<br>FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA | 13.077.418/0001-49 | CDI       | 3,03%         | 70,00% ✓              | 70,00% ✓             | 20,00% ✓                    | 0,00% ✓           | R\$701.724,34    |
| Total:                                                               |                    |           |               |                       |                      |                             |                   | R\$23.142.347,28 |

510

511

512 1.19. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

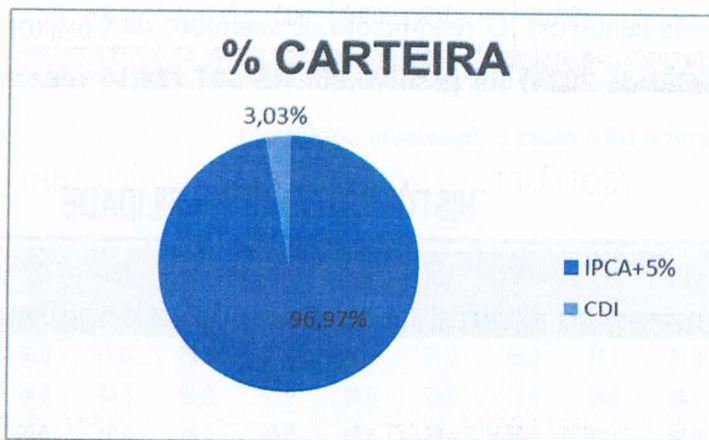
513

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

| Indicador | Saldo em 30/09/2025     | Participação   |
|-----------|-------------------------|----------------|
| IPCA+5%   | R\$22.440.622,94        | 96,97%         |
| CDI       | R\$701.724,34           | 3,03%          |
|           | <b>R\$23.142.347,28</b> | <b>100,00%</b> |

514

515



516

517



518 1.20. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

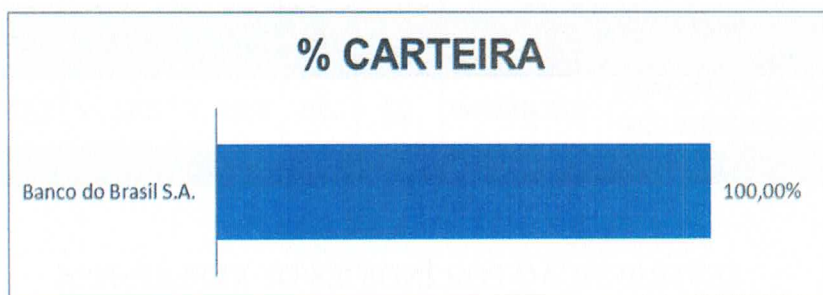
519

## DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

520

521

| Instituição Financeira | Saldo            | Participação |
|------------------------|------------------|--------------|
| Banco do Brasil S.A.   | R\$23.142.347,28 | 100,00%      |



522

523 RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

524

525 1.21. RENTABILIDADE

526 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) obteve um resultado de  
527 0,73%, correspondendo a 81,11% da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de R\$  
528 39.408.155,16 (trinta e nove milhões e quatrocentos e oito mil e cento e cinquenta e cinco  
529 reais e dezesseis centavos). O rendimento de setembro da Carteira para Cobertura de Déficit  
530 Atuarial (anualidade 2023) foi positivo em R\$ 287.228,16 (duzentos e oitenta e sete mil e  
531 duzentos e vinte e oito reais e dezesseis centavos).

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

| 2025       | JAN  | FEV  | MAR  | ABR  | MAI  | JUN  | JUL  | AGO   | SET  | OUT | NOV | DEZ | ACUM |
|------------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|-----|-----|-----|------|
| CARTEIRA   | 2,24 | 0,62 | 0,46 | 1,72 | 0,45 | 0,18 | 0,92 | 1,08  | 0,73 |     |     |     | 8,71 |
| IPCA       | 0,16 | 1,31 | 0,56 | 0,43 | 0,26 | 0,24 | 0,26 | -0,11 | 0,48 |     |     |     | 3,64 |
| 5,14% a.m. | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42  | 0,42 |     |     |     | 3,83 |
| IPCA+5,14% | 0,58 | 1,73 | 0,98 | 0,85 | 0,68 | 0,66 | 0,68 | 0,31  | 0,90 |     |     |     | 7,61 |

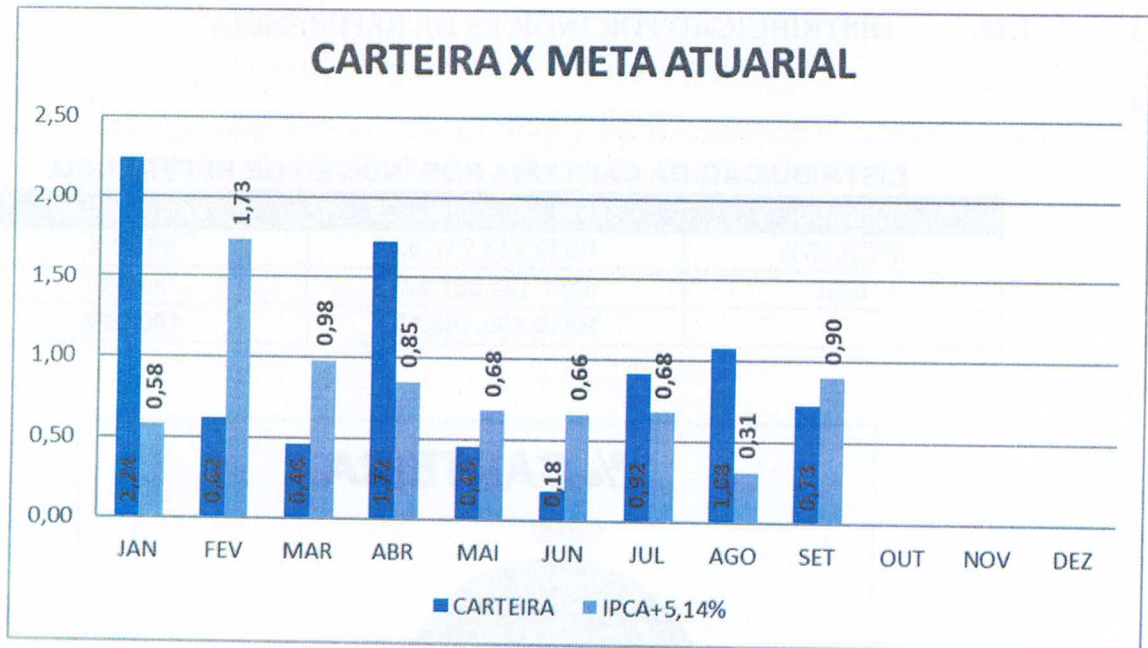
532

533





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



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

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

| Artigo/Fundo                                                         | CNPJ               | Indicador | %<br>Carteira | % Limite<br>Resolução | % Limite PAI<br>2025 | % Limite dos<br>Recursos do | %<br>Participação | Total            |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------|---------------|-----------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------|------------------|
| Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa<br>100% em Tit. Pub    |                    |           | 96,97%        | 100,00% ✓             | 50,00% ✓             | 100,00% ✓                   | 100,00% ✓         | R\$38.213.217,53 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II<br>FIF RL                    | 55.746.782/0001-02 | IPCA+5%   | 96,97%        | 100,00% ✓             | 50,00% ✓             | 100,00% ✓                   | 3,80% ✓           | R\$38.213.217,53 |
| Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa<br>CVM               |                    |           | 3,03%         | 70,00% ✓              | 70,00% ✓             | 20,00% ✓                    | 15,00% ✓          | R\$1.194.937,63  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL<br>FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA | 13.077.418/0001-49 | CDI       | 3,03%         | 70,00% ✓              | 70,00% ✓             | 20,00% ✓                    | 0,01% ✓           | R\$1.194.937,63  |
| Total:                                                               |                    |           |               |                       |                      |                             |                   | R\$39.408.155,16 |



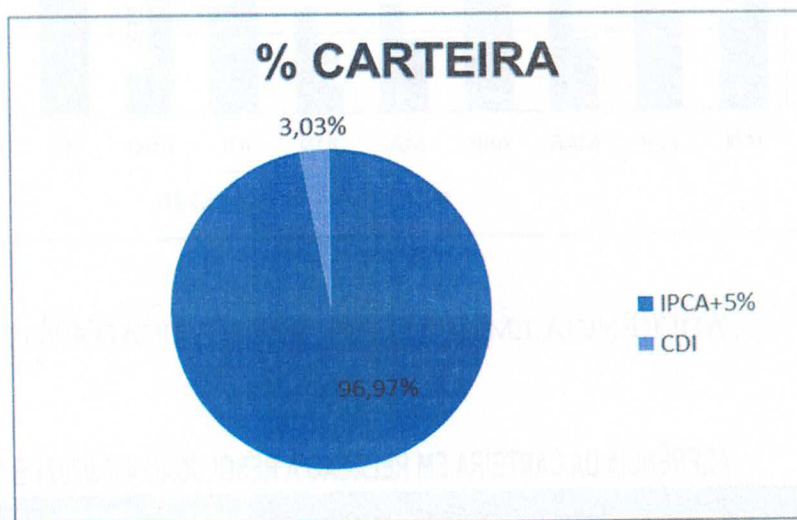
543 1.23. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

544

| DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA |                     |              |
|----------------------------------------------------|---------------------|--------------|
| Indicador                                          | Saldo em 31/08/2025 | Participação |
| IPCA+5%                                            | R\$38.213.217,53    | 96,97%       |
| CDI                                                | R\$1.194.937,63     | 3,03%        |
|                                                    | R\$39.408.155,16    | 100,00%      |

545

546



547

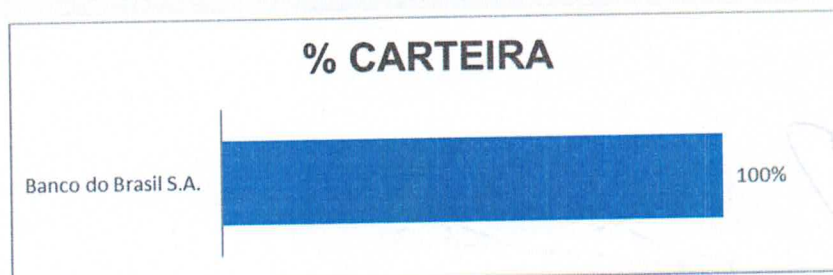
548

549 1.24. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

550

| DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA |                  |              |
|-----------------------------------------|------------------|--------------|
| Instituição Financeira                  | Saldo            | Participação |
| Banco do Brasil S.A.                    | R\$39.408.155,16 | 100%         |

551



552





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



## RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

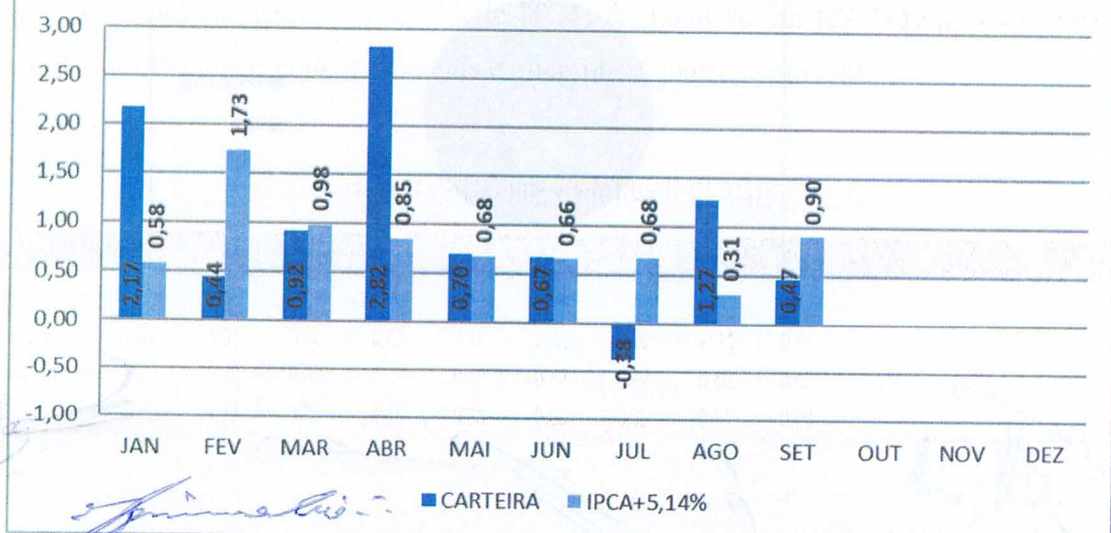
### 1.25. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) obteve um resultado de 0,47%, correspondente a 52,22% da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de R\$ 44.921.843,55 (quarenta e quatro milhões e novecentos e vinte e um mil e oitocentos e quarenta e três reais e cinquenta e cinco centavos). O rendimento de setembro da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) foi positivo em R\$ 211.523,44 (duzentos e onze mil e quinhentos e vinte e três reais e quarenta e quatro centavos).

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

| 2025       | JAN  | FEV  | MAR  | ABR  | MAI  | JUN  | JUL   | AGO   | SET  | OUT | NOV | DEZ | ACUM |
|------------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|------|-----|-----|-----|------|
| CARTEIRA   | 2,17 | 0,44 | 0,92 | 2,82 | 0,70 | 0,67 | -0,38 | 1,27  | 0,47 |     |     |     | 9,43 |
| IPCA       | 0,16 | 1,31 | 0,56 | 0,43 | 0,26 | 0,24 | 0,26  | -0,11 | 0,48 |     |     |     | 3,64 |
| 5,14% a.m. | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42  | 0,42  | 0,42 |     |     |     | 3,83 |
| IPCA+5,14% | 0,58 | 1,73 | 0,98 | 0,85 | 0,68 | 0,66 | 0,68  | 0,31  | 0,90 |     |     |     | 7,61 |

### CARTEIRA X META ATUARIAL





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



567 1.26. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

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

| Artigo/Fundo                                                      | CNPJ               | Indicador | %<br>Carteira | % Limite<br>Resolução | % Limite PAI<br>2025 | % Limite dos<br>Recursos do | % Participação<br>no PL do | Total            |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------|---------------|-----------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------|
| Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub    |                    |           | 96,90%        | 100,00% ✓             | 50,00% ✓             | 100,00% ✓                   | 100,00% ✓                  | R\$43.528.681,29 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL                       | 55.750.036/0001-84 | IPCA+5%   | 96,90%        | 100,00% ✓             | 50,00% ✓             | 100,00% ✓                   | 15,03% ✓                   | R\$43.528.681,29 |
| Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM               |                    |           | 3,10%         | 70,00% ✓              | 70,00% ✓             | 20,00% ✓                    | 15,00% ✓                   | R\$1.393.162,26  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA | 13.077.418/0001-49 | CDI       | 3,10%         | 70,00% ✓              | 70,00% ✓             | 20,00% ✓                    | 0,01% ✓                    | R\$1.393.162,26  |
| Total:                                                            |                    |           |               |                       |                      |                             |                            | R\$44.921.843,55 |

568

569

570 1.27. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

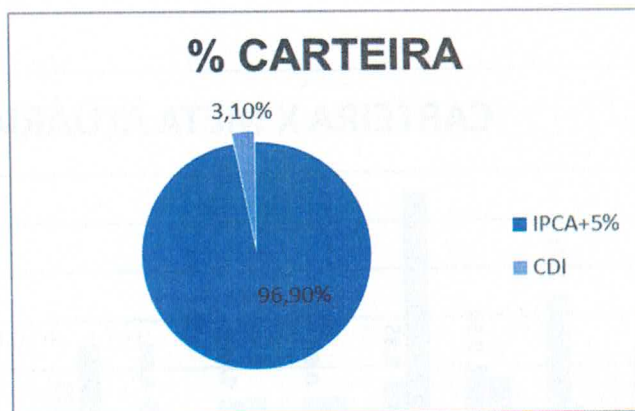
571

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

| Indicador | Saldo em 30/09/2025     | Participação   |
|-----------|-------------------------|----------------|
| IPCA+5%   | R\$43.528.681,29        | 96,90%         |
| CDI       | R\$1.393.162,26         | 3,10%          |
|           | <b>R\$44.921.843,55</b> | <b>100,00%</b> |

572

573



574

575





576 1.28. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

577

### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

| Instituição Financeira | Saldo            | Participação |
|------------------------|------------------|--------------|
| Banco do Brasil S.A.   | R\$44.921.843,55 | 100%         |

578

579

### % CARTEIRA

Banco do Brasil S.A.

100%

580

581

### 582 RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025

583

584 1.29. RENTABILIDADE

585 A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2025) obteve um resultado de  
586 0,39%, correspondente a 43,33% da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de R\$  
587 44.342.559,59 (quarenta e quatro milhões e trezentos e quarenta e dois mil e quinhentos e  
588 cinquenta e nove reais e cinquenta e nove centavos). O rendimento de setembro da Carteira  
589 para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2025) foi positivo em R\$ 172.384,13 (cento e  
590 setenta e dois mil e trezentos e oitenta e quatro reais e treze centavos).

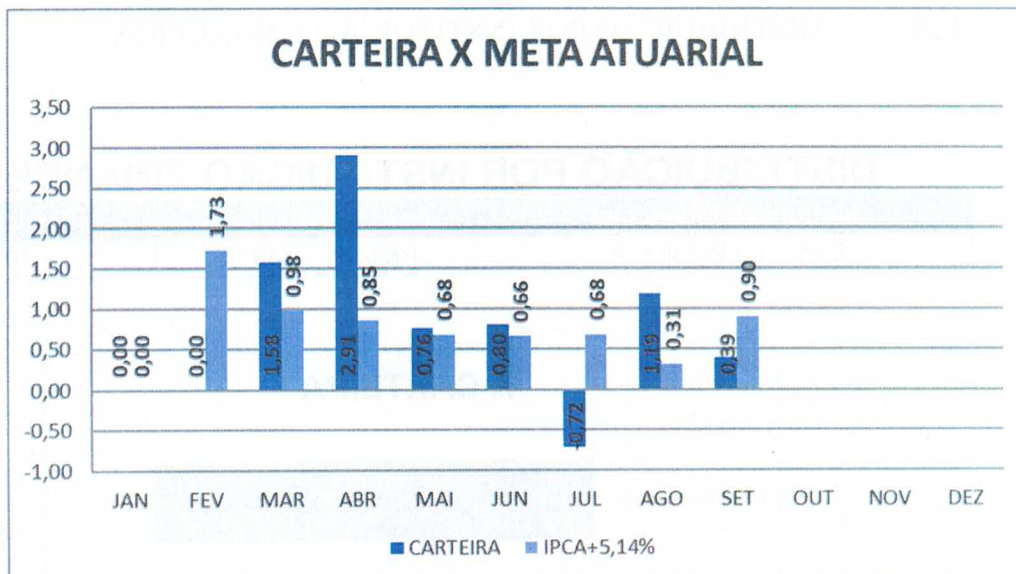
### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

| 2025       | JAN  | FEV  | MAR  | ABR  | MAI  | JUN  | JUL   | AGO   | SET  | OUT | NOV | DEZ | ACUM |
|------------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|------|-----|-----|-----|------|
| CARTEIRA   | 0,00 | 0,00 | 1,58 | 2,91 | 0,76 | 0,80 | -0,72 | 1,19  | 0,39 |     |     |     | 7,08 |
| IPCA       | 0,00 | 1,31 | 0,56 | 0,43 | 0,26 | 0,24 | 0,26  | -0,11 | 0,48 |     |     |     | 3,48 |
| 5,14% a.m. | 0,00 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42  | 0,42  | 0,42 |     |     |     | 3,40 |
| IPCA+5,14% | 0,00 | 1,73 | 0,98 | 0,85 | 0,68 | 0,66 | 0,68  | 0,31  | 0,90 |     |     |     | 6,99 |

591



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



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

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

| Artigo/Fundo                                                     | CNPJ               | Indicador | %<br>Carteira | % Limite<br>Resolução | % Limite PAI<br>2025 | % Limite dos<br>Recursos do | % Participação<br>no PL do | Total            |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------|---------------|-----------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------|
| Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub   |                    |           | 100,00%       | 100,00%               | ✓                    | 50,00%                      | ✓                          | R\$44.341.851,50 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL                   | 55.749.879/0001-60 | IPCA+5%   | 100,00%       | 100,00%               | ✓                    | 50,00%                      | ✓                          | R\$44.341.851,50 |
| Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM              |                    |           | 0,00%         | 70,00%                | ✓                    | 70,00%                      | ✓                          | R\$708,09        |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA | 13.077.415/0001-05 | CDI       | 0,00%         | 70,00%                | ✓                    | 70,00%                      | ✓                          | R\$708,09        |
| Total:                                                           |                    |           |               |                       |                      |                             |                            | R\$44.342.559,59 |

1.31. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

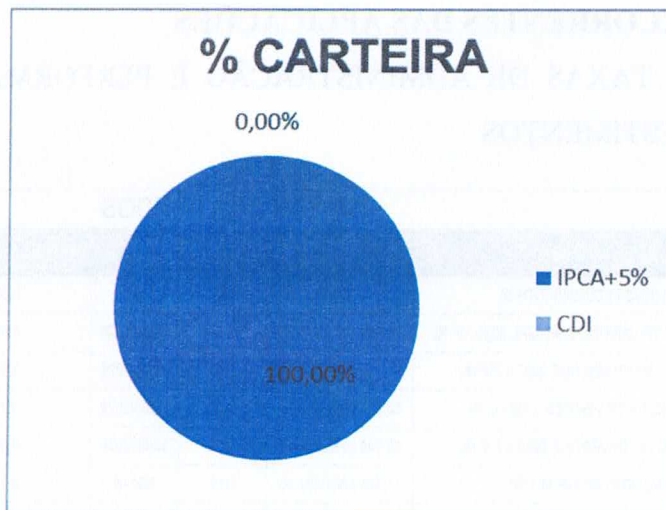
**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA**

| Indicador | Saldo em 30/09/2025     | Participação   |
|-----------|-------------------------|----------------|
| IPCA+5%   | R\$44.342.559,59        | 100,00%        |
| CDI       | R\$708,09               | 0,00%          |
|           | <b>R\$44.343.267,68</b> | <b>100,00%</b> |





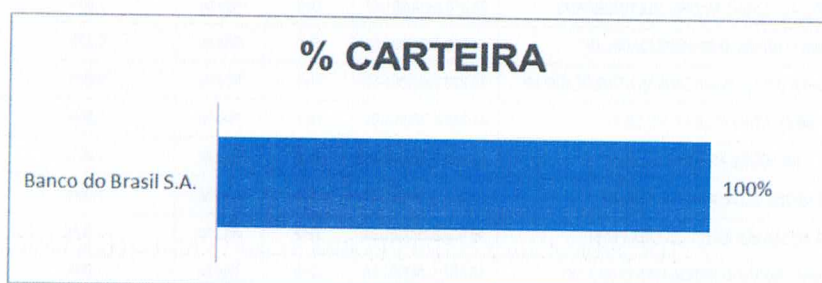
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



1.32. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

**DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

| Instituição Financeira | Saldo            | Participação |
|------------------------|------------------|--------------|
| Banco do Brasil S.A.   | R\$44.342.559,59 | 100%         |





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



607 CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES  
608 1.33. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE  
609 INVESTIMENTOS

| CUSTOS DOS FUNDOS                                    |                    |          |            |                       |                                    |
|------------------------------------------------------|--------------------|----------|------------|-----------------------|------------------------------------|
| Fundo de Investimento                                | CNPJ               | Liquidez | Carência   | Taxa de Administração | Taxa de Performance                |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-B)                    | N/A                | N/A      | N/A        | 0,00%                 | 0,00%                              |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF RL | 39.255.739/0001-80 | D+0      | 17/08/2026 | 0,06%                 | 0,00%                              |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL       | 55.746.782/0001-02 | D+0      | 17/05/2027 | 0,07%                 | 0,00%                              |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL          | 55.750.036/0001-84 | D+0      | 15/05/2029 | 0,07%                 | 0,00%                              |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL       | 55.749.879/0001-60 | D+0      | 15/08/2030 | 0,07%                 | 0,00%                              |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP                      | 11.328.882/0001-35 | D+0      | Não há     | 0,10%                 | 0,00%                              |
| BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP            | 11.046.645/0001-81 | D+0      | Não há     | 0,10%                 | 0,00%                              |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI           | 03.543.447/0001-03 | D+1      | Não há     | 0,20%                 | 0,00%                              |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC              | 13.077.418/0001-49 | D+0      | Não há     | 0,20%                 | 0,00%                              |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP          | 11.060.913/0001-10 | D+0      | Não há     | 0,20%                 | 0,00%                              |
| CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF                        | 10.740.670/0001-06 | D+0      | Não há     | 0,20%                 | 0,00%                              |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP                | 07.111.384/0001-69 | D+1      | Não há     | 0,20%                 | 0,00%                              |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2                  | 13.322.205/0001-35 | D+1      | Não há     | 0,20%                 | 0,00%                              |
| CAIXA FI BRASIL DI LP                                | 03.737.206/0001-97 | D+0      | Não há     | 0,20%                 | 0,00%                              |
| FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR              | 13.990.000/0001-28 | N/A      | -          | 0,20%                 | 0,00%                              |
| CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP               | 05.164.356/0001-84 | D+0      | Não há     | 0,20%                 | 0,00%                              |
| CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP                          | 10.577.503/0001-88 | D+0      | Não há     | 0,20%                 | 0,00%                              |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL    | 35.292.588/0001-89 | D+3      | Não há     | 0,30%                 | 0,00%                              |
| CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO                | 08.070.841/0001-87 | D+3      | Não há     | 0,50%                 | 0,00%                              |
| CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF                  | 14.508.643/0001-55 | D+0      | Não há     | 0,80%                 | 0,00%                              |
| FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP      | 30.036.235/0001-02 | D+1      | Não há     | 0,80%                 | 0,00%                              |
| BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI                        | 44.345.473/0001-04 | D+1      | Não há     | 0,90%                 | 0,00%                              |
| BB AÇÕES AGRO FIC DE FI                              | 40.054.357/0001-77 | D+2      | Não há     | 1,00%                 | 20% do que excede 100% do Ibovespa |
| BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI                    | 00.822.059/0001-65 | D+3      | Não há     | 1,00%                 | 0,00%                              |
| BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI                     | 09.005.823/0001-84 | D+2      | Não há     | 1,00%                 | 0,00%                              |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC               | 13.077.415/0001-05 | D+0      | Não há     | 1,00%                 | 0,00%                              |
| CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES                | 30.068.060/0001-07 | D+25     | Não há     | 1,25%                 | 0,00%                              |
| FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO                           | 15.154.220/0001-47 | D+3      | Não há     | 1,50%                 | 0,00%                              |
| FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR                   | 30.068.224/0001-04 | D+25     | Não há     | 1,50%                 | 0,00%                              |
| CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR                       | 14.507.699/0001-95 | D+23     | Não há     | 1,72%                 | 0,00%                              |
| CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS            | 15.154.441/0001-15 | D+32     | Não há     | 1,72%                 | 0,00%                              |
| BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC                      | 14.213.331/0001-14 | D+3      | Não há     | 2,00%                 | 0,00%                              |
| FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE                  | 30.068.169/0001-44 | D+15     | Não há     | 2,00%                 | 0,00%                              |
| BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS                 | 51.681.499/0001-80 | D+32     | Não há     | 2,00%                 | 20% do que excede 100% do SMLL     |
| BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA                  | 47.372.465/0001-37 | D+32     | Não há     | 2,00%                 | 20% do que excede 100% do IDIV     |

610





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



611

1.34.

CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO



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

Relatório de Custos - Títulos Públicos

ISP - MPS



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

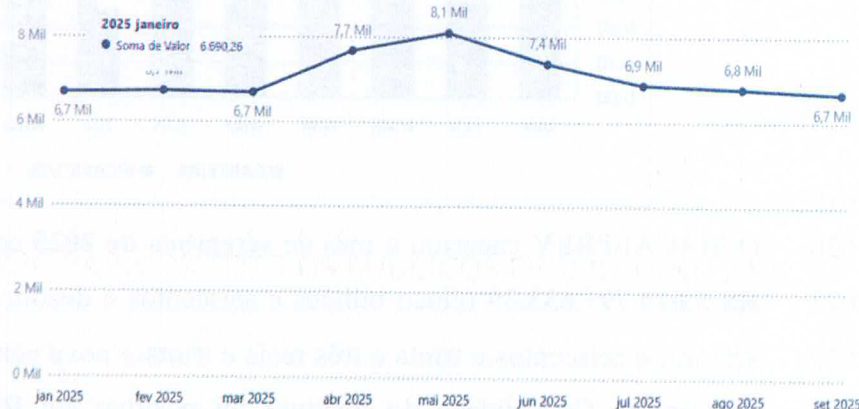
| Ano  |
|------|
| 2023 |
| 2024 |
| 2025 |

Total Custos Títulos Públicos Posição Atual  
R\$ 63.570,98

Total Posição Último Mês  
R\$ 2.544.050.837,04

% Custo/Posição  
0,0025%

Valor por Mês - Custos Selic



612

613 **CONCLUSÃO** - O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **1,13%**,  
614 enquanto a **Meta Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,14%**, alcançou **0,90%**. O  
615 desempenho deste mês correspondeu a **125,56%** da meta atuarial. Atingimos **9,24%** de  
616 rentabilidade acumulada da carteira, enquanto a meta acumulada resultou em **7,61%**, então o  
617 MACAEPREV atingiu **121,33%** da meta atuarial no acumulado até setembro/2025.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

| 2025       | JAN  | FEV  | MAR  | ABR  | MAI  | JUN  | JUL  | AGO   | SET  | OUT | NOV | DEZ | ACUM |
|------------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|-----|-----|-----|------|
| CARTEIRA   | 1,10 | 0,56 | 1,03 | 1,21 | 1,36 | 0,85 | 0,50 | 1,15  | 1,13 |     |     |     | 9,24 |
| IPCA       | 0,16 | 1,31 | 0,56 | 0,43 | 0,26 | 0,24 | 0,26 | -0,11 | 0,48 |     |     |     | 3,64 |
| 5,14% a.m. | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,42  | 0,42 |     |     |     | 3,83 |
| IPCA+5,14% | 0,58 | 1,73 | 0,98 | 0,85 | 0,68 | 0,66 | 0,68 | 0,31  | 0,90 |     |     |     | 7,61 |

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

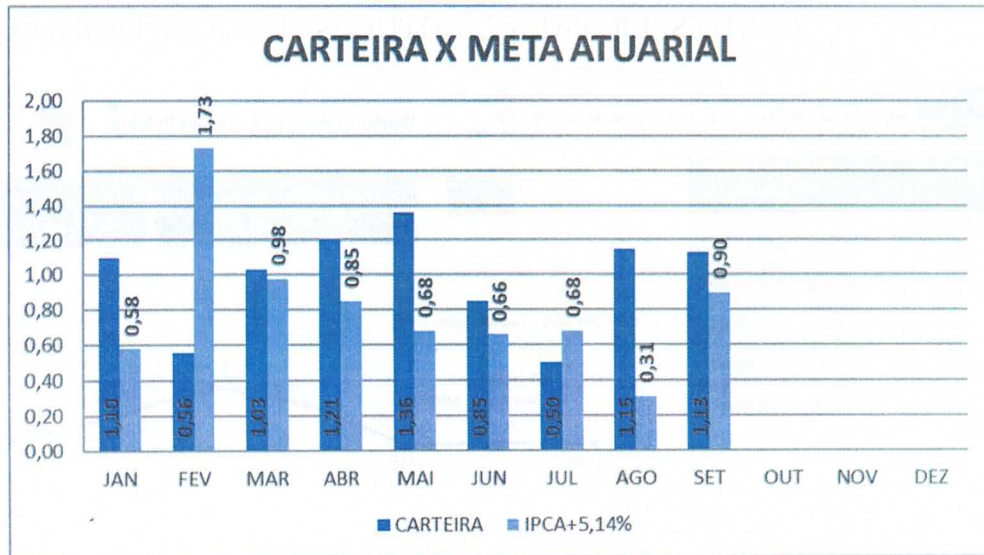
Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 - Centro - Macaé - RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04

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

Comitê de Investimentos 2025

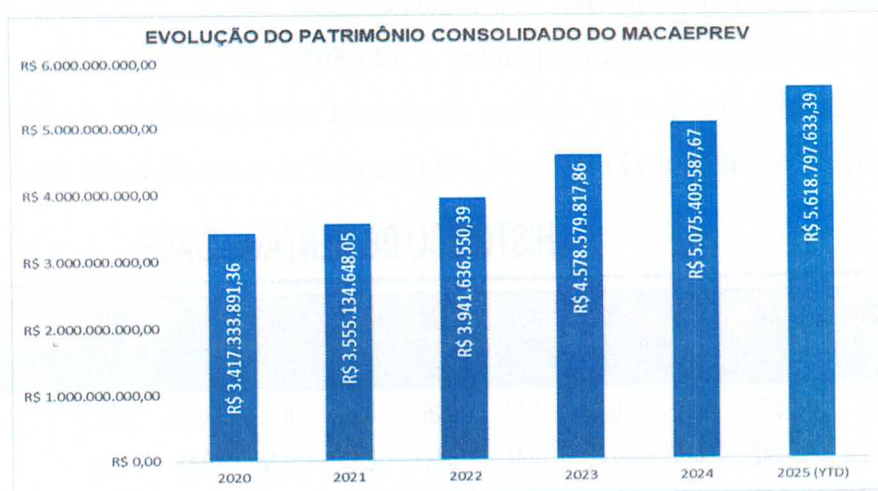


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



619

620 O MACAEPREV encerrou o mês de **setembro de 2025** com o **Patrimônio Consolidado de**  
621 **R\$ 5.618.797.633,39** (cinco bilhões e seiscentos e dezoito milhões e setecentos e noventa e  
622 sete mil e seiscentos e trinta e três reais e trinta e nove centavos). O rendimento de setembro  
623 da Carteira Consolidada do Instituto foi positivo em **R\$ 62.523.956,21** (sessenta e dois  
624 milhões e quinhentos e vinte e três mil e novecentos e cinquenta e seis reais e vinte e um  
625 centavos). O gráfico a seguir apresenta a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final  
626 de exercício.



627

628

629

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 2025





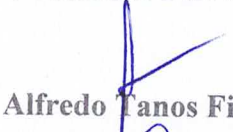
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos



**III – APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS SETEMBRO DE 2025:**

Após a apresentação do relatório, por unanimidade, os membros do Comitê de Investimentos aprovaram o Relatório de Investimentos referente ao mês setembro de 2025, o qual o termo segue anexo a esta ata. **IV – PRÓXIMA REUNIÃO:** Pelo Gestor de Recursos foi dito que está agendada para a próxima reunião dia 05/11/2025 às 17:00 hs online reunião com o Banco do Brasil. **V - ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e trinta de cinco minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

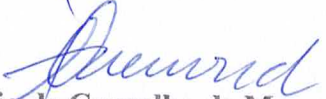
**COMITÊ DE INVESTIMENTOS:**

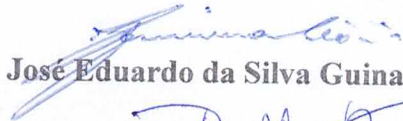
  
Alfredo Tanos Filho

  
Claudio de Freitas Duarte

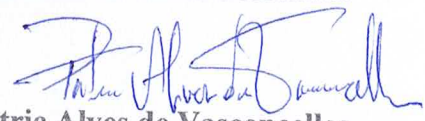
  
Edilane Santos Amaral

  
Erenildo Motta da Silva Junior

  
Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

  
José Eduardo da Silva Guinancio

  
Miriam Amaral Queiroz

  
Patric Alves de Vasconcellos  
(Gestor de Recursos)







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



**PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

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

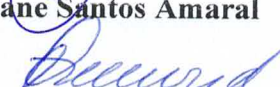
Considerando todas as informações constantes no relatório do gestor de investimentos que segue na íntegra na ata do dia de hoje: **29 de outubro de 2025**.

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

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

  
Alfredo Tanos Filho

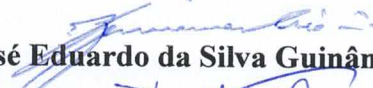
  
Edilane Santos Amaral

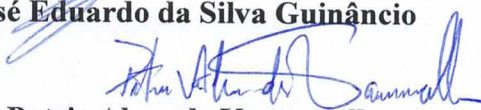
  
Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

  
Miriam Amaral Queiroz

  
Claudio de Freitas Duarte

  
Erenildo Motta da Silva Júnior

  
José Eduardo da Silva Guinâncio

  
Patric Alves de Vasconcellos

