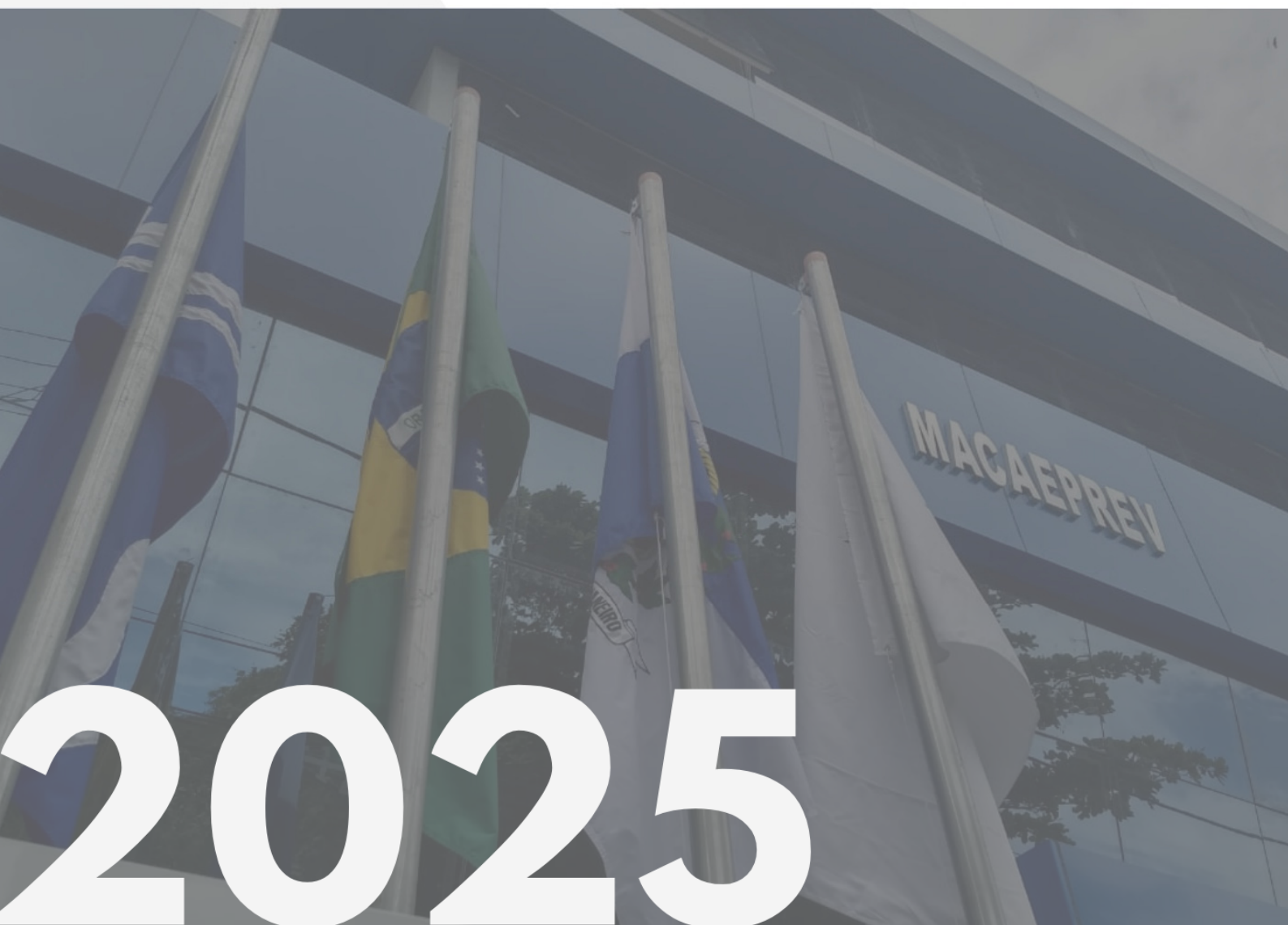


RELATÓRIO ANUAL DE INVESTIMENTOS



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



Presidente do Macaeprev
Claudio de Freitas Duarte

Diretor Previdenciário
Júlio Cesar Viana Carlos

Diretor Financeiro
José Eduardo da Silva Guinancio

Gestor de Recursos
Patric Alves de Vasconcellos

WWW.MACAE.RJ.GOV.BR/MACAEPREV



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



SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	4
2. GESTOR DE RECURSOS	4
3. ESTRUTURA do setor de investimentos	5
4. RESOLUÇÃO CMN 5.272/2025	5
5. AUDITORIA DO TCE/RJ – ÁREA DE INVESTIMENTOS	5
6. edital de credenciamento e credenciamentos	6
7. Comissão de credenciamento	7
8. CENÁRIO ECONÔMICO	8
9. retrospectiva e linha do tempo	30
10. RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA	48
11. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA	50
11.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO Nº 4.963/2021 E À PAI 2025	50
11.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA	51
11.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	52
12. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES	53
12.1. JANEIRO	53
12.2. FEVEREIRO	54
12.3. MARÇO	54
12.4. ABRIL	55
12.5. MAIO	55
12.6. JUNHO	56
12.7. JULHO	56
12.8. AGOSTO	57
12.9. SETEMBRO	57
12.10. OUTUBRO	58
12.11. NOVEMBRO	58
12.12. DEZEMBRO	59
13. MONITORAMENTO DE RISCOS	60
13.1. ART. 7º, INCISO I, “A” – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOUREIRO NACIONAL	60
13.2. ART. 7º, INCISO I, “B” – FUNDOS DE RENDA FIXA 100% EM TP	60
13.3. ART. 7º, INCISO III, “A” – FUNDOS DE RENDA FIXA CVM	61
13.4. ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE AÇÕES	61
13.5. ART. 10º, INCISO I – FUNDOS MULTIMERCADO	62
14. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	62



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



14.1. RENTABILIDADE	62
14.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	63
14.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA.....	64
14.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	65
15. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021	65
15.1. RENTABILIDADE	65
15.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	66
15.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA.....	67
15.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	67
16. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022	68
16.1. RENTABILIDADE	68
16.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	69
16.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA.....	69
16.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	69
17. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023	70
17.1. RENTABILIDADE	70
17.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	71
17.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA.....	71
17.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	71
18. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024	72
18.1. RENTABILIDADE	72
18.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	73
18.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA.....	73
18.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	73
19. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025	74
19.1. RENTABILIDADE	74
19.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025	75
19.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA.....	75
19.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	75
20. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES.....	76
20.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE investimentos.....	76
20.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO	77
21. CONCLUSÃO.....	78



1. INTRODUÇÃO

Mantendo elevados níveis de transparência e para manter boa comunicação junto aos servidores e munícipes, o Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – MACAEPREV apresenta o relatório anual de investimentos, referente ao ano de 2025.

Neste relatório é possível observar a consolidação de todas as informações relativas ao ano de 2025, incluindo o cenário econômico, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento dos ativos financeiros que compõe a carteira de investimentos do MACAEPREV, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e gerenciamento de riscos. Dessa forma, o relatório cumpre integralmente os requisitos estabelecidos pelo Manual do PRÓ-GESTÃO, sendo amplamente divulgado no site do MACAEPREV, o que garante a transparência e a publicidade das informações. Além disso, o documento foi apresentado e aprovado pelo Comitê de Investimentos, submetido ao Conselho Previdenciário e aprovado pelo Conselho Fiscal, contribuindo para a manutenção da Certificação do PRÓ-GESTÃO - Nível II.

2. GESTOR DE RECURSOS

Em 2025, foi designado como Gestor de Recursos, o servidor Patric Alves de Vasconcellos, Administrador, matrícula nº 39.702 – PMM, conforme disposto na Portaria nº 33/2025, com vigência a partir de 01 de janeiro de 2025.

O servidor é certificado como Gestor de Investimentos pela instituição credenciada Instituto TOTUM de Desenvolvimento e Gestão Empresarial Ltda., no nível Intermediário (CP RPPS CGINV II), tendo sido aprovado em 10/05/2022, sob o certificado nº 727998821792605, com validade até 10/05/2026.



3. ESTRUTURA DO SETOR DE INVESTIMENTOS

A partir do ano de 2025, na estrutura do setor de investimentos que está diretamente subordinado à Presidência, fazem parte do Time de Investimentos os seguintes servidores:

Nome	Matrícula	Função
Patric Alves de Vasconcellos	39.702 – PMM	Administrador – Gestor de Recursos
Erenildo Motta da Silva Junior	27.270 – PMM	Assistente de Administração e Logística – Assessor Especial
Alexander Canust dos Santos	061 – Macaeprev	Analista Previdenciário – Esp. Economista

4. RESOLUÇÃO CMN 5.272/2025

A Resolução CMN nº 5.272/2025, publicada em 27 de dezembro de 2025 trouxe atualizações relevantes para a gestão dos investimentos dos RPPS. Contudo, sua vigência ocorreu somente a partir de 02 de fevereiro de 2026, passando a produzir efeitos práticos apenas nos relatórios subsequentes. Dessa forma, o presente Relatório Anual de Investimentos de 2025 foi elaborado integralmente em conformidade com as diretrizes estabelecidas pela Resolução CMN nº 4.963/2021, vigente durante todo o período analisado.

5. AUDITORIA DO TCE/RJ – ÁREA DE INVESTIMENTOS

Entre os dias 08 e 12 de setembro de 2025, o Instituto recebeu, em sua sede, equipe de auditores do Tribunal de Contas do Estado do Rio de Janeiro para a realização de Auditoria Direta na área de investimentos.

Os documentos solicitados por meio do Termo de Solicitação de Documentos (TSD) foram integralmente digitalizados e encaminhados dentro do prazo estabelecido de 7 (sete) dias, totalizando aproximadamente 1,5 GB de arquivos, evidenciando a organização e a capacidade de resposta do Instituto. Durante a auditoria presencial, também foram prontamente atendidas solicitações adicionais de documentos e informações complementares.



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



No decorrer dos trabalhos, foi destacada a relevância do Instituto no cenário previdenciário, considerando seu posicionamento entre os RPPS com maior volume de reservas capitalizadas no Estado do Rio de Janeiro, bem como a necessidade de manutenção de práticas de gestão prudentes e aderentes às normas vigentes, em razão da magnitude dos recursos administrados.

Também foram observadas boas práticas relacionadas à condução dos processos de investimento, com ênfase em critérios técnicos, controles internos e organização operacional.

A auditoria encontra-se em fase de conclusão, aguardando-se a manifestação final do órgão de controle, com eventuais recomendações de aprimoramento dos processos de investimentos.

6. EDITAL DE CREDENCIAMENTO E CREDENCIAMENTOS

Neste ano, a Comissão de Credenciamento realizou 16 credenciamentos novos nas diversas modalidades, Gestor, Administrador, Custodiante, Distribuidor e Corretor, que resultou na atualização da relação de entidades credenciadas que está disponível no site do Macaeprev no link: <https://macae.rj.gov.br/macaeprev/conteudo/titulo/relacao-de-instituicoes-credenciadas>, conforme lista abaixo:

Administrador, Gestor e Distribuidor					
Razão Social	CNPJ	Processo n°	Categoria	Data de Credenciamento	Data de Validade
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	30.822.936/0001-69	311.515/2025	Administrador	02/10/2025	01/10/2027
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	30.822.936/0001-69	311.516/2025	Gestor	02/10/2025	01/10/2027
Banco do Brasil S.A.	00.000.000/0001-91	311.517/2025	Distribuidor	02/10/2025	01/10/2027
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	311.518/2025	Administrador	02/10/2025	01/10/2027
Caixa DTVM S.A.	42.040.639/0001-40	311.519/2025	Gestor	02/10/2025	01/10/2027
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	311.520/2025	Distribuidor	02/10/2025	01/10/2027



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



Corretora e Custodiante					
Razão Social	CNPJ	Processo nº	Categoria	Data de Credenciamento	Data de Validade
XP Investimentos CCTVM S.A.	02.332.886/0001-04	311.164/2025	Corretora	11/09/2025	10/09/2027
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	311.165/2025	Corretora	11/09/2025	10/09/2027
Itaú Unibanco S.A.	60.701.190/0001-04	311.166/2025	Corretora	11/09/2025	10/09/2027
Banco do Brasil S.A.	00.000.000/0001-91	311.167/2025	Corretora	11/09/2025	10/09/2027
BTG Pactual CTVM S.A.	43.815.158/0001-22	311.168/2025	Corretora	11/09/2025	10/09/2027
Banco Santander (Brasil) S.A.	90.400.888/0001-42	311.169/2025	Corretora	11/09/2025	10/09/2027
Banco Bradesco S.A.	60.746.948/0001-12	311.170/2025	Corretora	11/09/2025	10/09/2027
Banco do Brasil S.A.	00.000.000/0001-91	311.171/2025	Custodiante	11/09/2025	10/09/2027
TullettPrebon Brasil Corretora de Valores e Câmbio Ltda.	61.747.085/0001-60	311.729/2025	Corretora	14/11/2025	13/11/2027
XP Investimentos CCTVM S.A.	02.332.886/0001-04	311.730/2025	Custodiante	14/11/2025	13/11/2027

As Entidades credenciadas seguiram todas as regras do credenciamento do Edital nº 001/2024 disponível no nosso site, e após a verificação e aprovação da Comissão Especial de Credenciamento, os processos foram homologados pelo Comitê de Investimentos.

7. COMISSÃO DE CREDENCIAMENTO

Em 31 de dezembro de 2025 a Comissão Especial de Credenciamento estava composta desta forma:

ESTADO DO RIO DE JANEIRO
MUNICÍPIO DE MACAÉ
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

PORTARIA Nº. 452/ 2025

O PRESIDENTE DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE MACAÉ – MACAEPREV, no uso de suas atribuições legais, com fundamento no art. 5º, inc. XII da Lei Complementar Municipal n.º 119/2009,

RESOLVE:

Art. 1º - Cessar os efeitos da Portaria Macaeprev n.º 063/2025, de 30 de janeiro de 2025, que designou os membros da Comissão Especial de Credenciamento.

Art. 2º - Designar os servidores abaixo relacionados para, sob a presidência do primeiro, constituir a Comissão Especial de Credenciamento, a qual terá como responsabilidade o recebimento, a análise e a aprovação da documentação exigida no Edital de Credenciamento, apresentada pelas Instituições Financeiras interessadas em se credenciar, conforme as disposições da Resolução CMN nº 4.693, de 25 de novembro de 2021, da Portaria MTP nº 1.467, de 02 de junho de 2022, e suas respectivas alterações, ou outros normativos que vierem a ser publicados, limitando-se a atuação da comissão à verificação da conformidade da documentação com os requisitos estabelecidos.

SERVIDOR / MATRÍCULA

Patric Alves de Vasconcellos – Matrícula 39.702 PMM
Célia Regina Mota Santos Lucas – Matrícula 640106 PMM
Edilane Santos Amaral – Matrícula 015 Macaeprev
Erenildo Motta da Silva Júnior – Matrícula 27.270 PMM
Fabiano de Jesus Lima Junior – Matrícula 060 Macaeprev

Art. 3º Esta Portaria entra em vigor na data da publicação.

Macaé, 23 de outubro de 2025.

CLÁUDIO DE FREITAS DUARTE
Presidente do Macaeprev

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Relatório Anual de Investimentos 2025 – Pró-Gestão Nível II



8. CENÁRIO ECONÔMICO

O ano de 2025 foi marcado por tensões comerciais e militares na maior parte do globo. Na América Latina, 2025 marcou a guinada política em alguns países da região. A Bolívia elegeu o primeiro presidente desde 2002 fora do eixo MAS (Movimento ao Socialismo), liderado por Evo Morales. Na Argentina, as eleições legislativas deu força a Javier Milei, dando 62 (antes 22) das cadeiras na Câmara a sua coligação. O Chile, por sua vez, elegeu José Antonio Kast, com promessas de construir muros e expulsar imigrantes do país.

O ponto mais importante do ano para a América Latina, porém, foi a volta declarada da Doutrina Monroe pelos EUA, com a Administração Trump afirmando que a América Latina é “o quintal dos EUA”. A volta da Doutrina foi oficialmente certificada com as movimentações de tropas e navios americanos pelos EUA nos entornos da Venezuela. A ameaça de invasão preocupou o Brasil, uma vez que uma guerra na Venezuela poderia desencadear uma crise migratória.

Nos EUA, com a volta de Donald Trump a casa branca, o discurso de campanha do uso de tarifas como arma comercial não ficou apenas na campanha para eleição, mas foi de fato implementado, apesar das dezenas de adiamentos, e gerou uma enorme onda de incertezas nos mercados globais. No processo, os EUA aplicaram tarifas em um grande número de países, incluindo seus principais parceiros comerciais, México e Canadá.

Apesar de, em alguns países, o “tarifaço” ter sido bem sucedido em conseguir vantagens comerciais aos EUA, as aplicações de tarifas sobre a China e a tentativa de dissuadir países a cessarem o comércio junto ao país falhou miseravelmente, com a China terminando o ano com o maior superávit comercial já registrado na sua história. Todas as tarifas aplicadas na China pelos EUA foram revidadas pela China, especialmente no setor de terras raras, onde a China detém quase 90% da capacidade de processamento mineral mundial.

Nos EUA, o ano de 2025 também marcou o antagonismo da Administração Trump em relação ao presidente do *Federal Reserve* (Fed, Banco Central Estadunidense), Jerome Powell, devido às decisões de política monetária do Banco de não baixar os juros básicos. Os ataques ao Banco incluíram declarações públicas de baixo calão, pressão para que diretores



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



pedissem exoneração e medidas legais para demissão de diretores indicados pela Administração anterior. Tais atitudes e decisões, juntamente com a deterioração da política fiscal dos EUA, terminaram por levar a Moody's a rebaixar a nota soberana de crédito dos EUA de “AAA” para “AA1”.

Na Europa, a guerra na Ucrânia continuou em curso durante todo o ano, com as recusas da Rússia em assinar um acordo de paz enquanto suas exigências em relação a OTAN (Organização do Tratado do Atlântico Norte) não fossem garantidas. Além disso, a Ucrânia também não concordou com os planos de paz enquanto as exigências de ceder os territórios tomados pela Rússia estivessem na mesa de negociação.

No Brasil, o ano foi marcado pela dificuldade do governo em aprovar medidas para alcance da meta fiscal de 2025. O principal marco se deu na tentativa do governo de aumentar o imposto sobre operações financeiras (IOF), que foi levado ao Supremo Tribunal Federal (STF) após o Congresso derrubar o Decreto que elevou o tributo, com a argumentação do governo de que o Congresso extrapolou suas competências, uma vez que o IOF é um imposto regulatório, por isso passível de mudança de alíquota pelo Executivo. Na decisão do STF, o Ministro Alexandre de Moraes decidiu em favor do Governo com ressalvas. Em troca, o governo prometeu medidas de corte de gastos e uma alternativa de aumento de tributos que fosse aprovado pelo Congresso. Apesar do Congresso, inicialmente, ter deixado caducar uma das Medidas Provisórias (MP) que substituiria o Decreto que elevou o IOF, o Congresso aprovou, por projetos de lei separados, os cortes de gastos e aumento de tributos, que incluíram o aumento das alíquotas de impostos sobre as empresas de apostas online (Bets).

O ano de 2025 também foi marcado como o ano que colocou à prova de fogo a independência do Banco Central do Brasil (BCB). Isso se deu majoritariamente pela repercussão política da situação de iliquidez do Banco Master SA.

Inicialmente, a independência do BCB foi ameaçada devido ao indeferimento, pelo BCB, da compra do Banco Master pelo Banco de Brasília (BRB). O indeferimento causou reação imediata do Congresso, que ameaçou pôr em votação um projeto de lei que permitia a demissão, por “insuficiência de desempenho”, de diretores do BCB. O projeto causou reação do Ministro da Economia, Fernando Haddad, e do mercado. Após a reação negativa, o projeto foi arquivado.



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



Em segundo momento, as complicações políticas foram causadas pela decisão de liquidação extrajudicial pelo BCB do Banco Master SA. A decisão de liquidação extrajudicial causou reação do ministro Jonathan de Jesus do Tribunal de Contas da União (TCU), que ameaçou, em decisão monocrática, inspeção na decisão do BCB que levou a liquidação, o que poderia anular o processo. Após reação negativa do mercado, do STF e do Governo Lula, o TCU recuou. O processo de liquidação extrajudicial foi aberto um dia após a Operação Compliance Zero, da Polícia Federal, que visou a investigação de crimes financeiros, incluindo emissão de títulos de crédito falsos, no qual recaem sobre o Banco Master SA. O principal problema do banco, porém, segundo o próprio BCB, é que ele também apresentava graves problemas de liquidez.

Em 2025, o Brasil foi também alvo do “tarifaço”, no qual os EUA impuseram uma tarifa adicional de 40% específica para o Brasil, além da tarifa recíproca geral de 10%. Apesar dos efeitos iniciais sobre as exportações brasileiras e o *lobby* pela imposição de tarifas feito pela oposição ao governo Lula, o governo foi capaz de manter uma postura diplomática e de não retaliação, sendo capaz de negociar ao longo dos meses e garantir que proporção dos produtos sujeitos ao tarifaço caísse de 36% para 22%. Apesar do tarifaço, o país fechou o ano com recorde de corrente de comércio, embora tenha terminado o ano com menor saldo na balança comercial em relação a 2024.

Estados Unidos

Em 2025, os dados macroeconômicos da economia dos EUA terminaram o ano com resultados mistos. Enquanto o PIB no quarto trimestre, anualizado, registrou um crescimento ínfimo de 0,5%, o mercado de trabalho enfraqueceu consideravelmente, criando cada vez menos vagas ao longo do ano e contribuindo para o aumento do desemprego. A sinalização de desaceleração da economia estadunidense levou o Fed a reduzir os juros básico para 3,5%-3,75%.

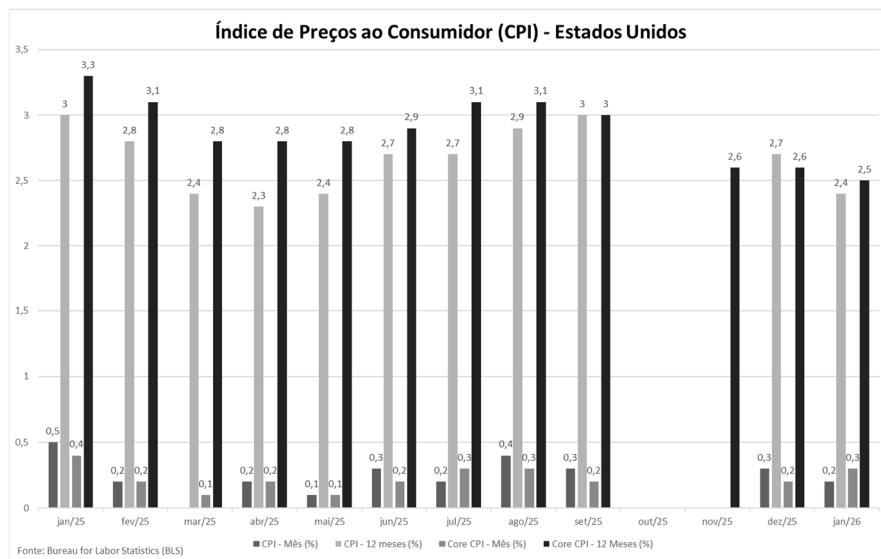
De qualquer forma, em relação aos índices de preços, o índice de preços ao consumidor medido pelo *Consumer Price Index (CPI)*, publicado pelo Departamento de Estatística do Trabalho (*Bureau for Labor Statistics, BLS*) registrou queda relativamente



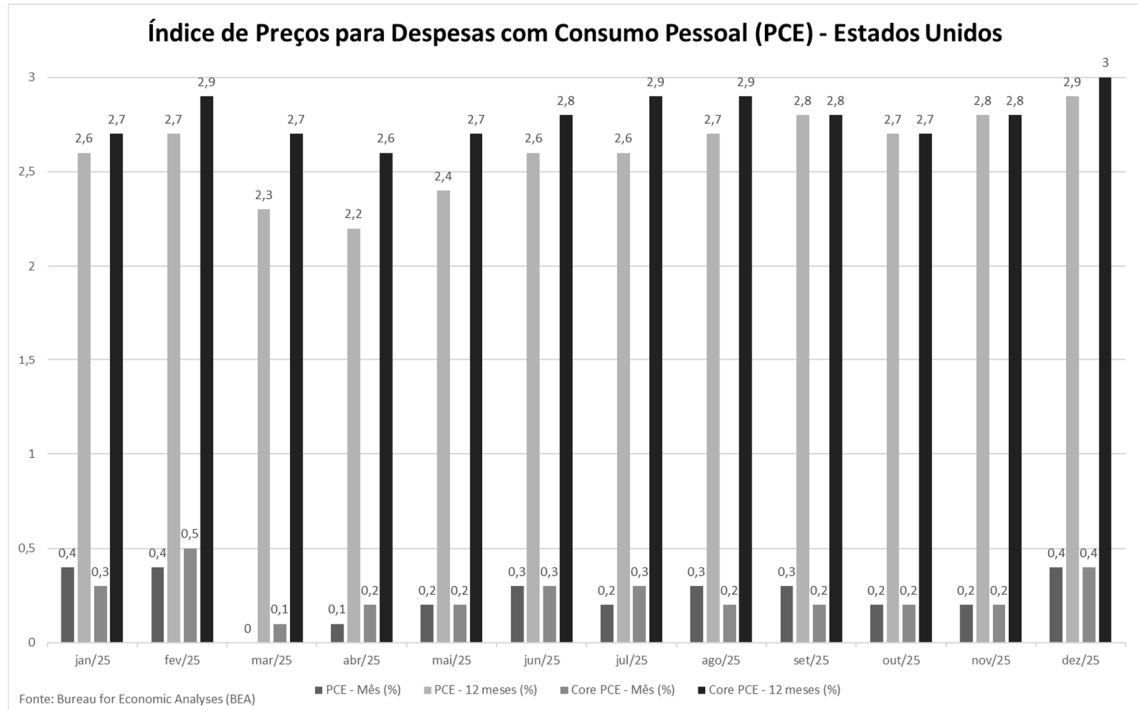
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos



convincente ao longo do ano de 2025, com o resultado em dezembro de 2025 mostrando queda de 0,5 p.p., registrando 2,4% no acumulado de 12 meses até dezembro, em comparação a dezembro de 2024, que registrou 2,9%. Já o núcleo também registrou queda considerável, fechando o ano em 2,5% ante 3,2% registrado em dezembro de 2024.



Já o índice de preços medido pela Despesas de Consumo Pessoal (*Personal Consumption Expenditures Index, PCE*), preferido do Fed para decisões dos rumos da política monetária, fechou o ano de 2025 em 2,9%, valor 0,1 p.p. maior que o valor registrado em novembro de 2025, e 0,3 p.p. maior que dezembro de 2024, conforme o Departamento de Análise Econômica (*Bureau for Economic Analyses, BEA*). O núcleo, por sua vez, fechou o ano acelerando em relação a dezembro de 2024, registrando 3% em dezembro de 2025, um aumento de 0,1 p.p. em relação a dezembro do ano anterior.

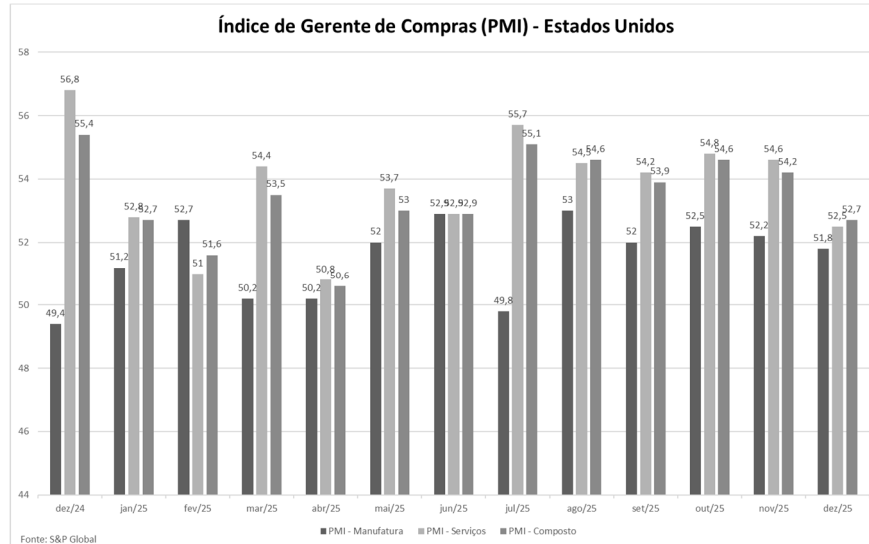


O Índice de Gerente de Compras (*Purchasing Managers' Power, PMI*) da manufatura dos EUA, publicado pela S&P Global, terminou 2025 com 51,8 pontos, no campo de expansão, e crescimento de 2,4 pontos acima daquele registrado em dezembro de 2024. Com o resultado, o tarifaço de Trump parece ter surtido o efeito desejado sobre a manufatura dos EUA.

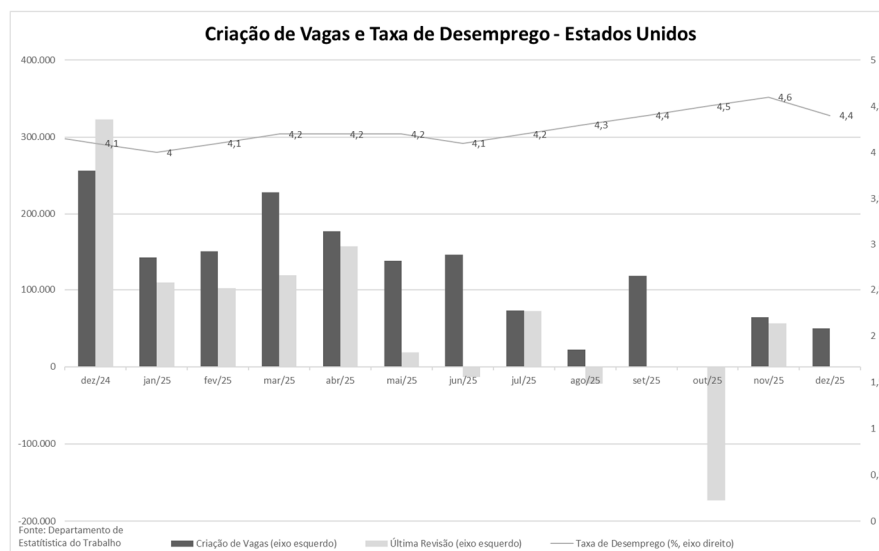
O PMI de serviços, por sua vez, carro-chefe da economia estadunidense, sofreu forte queda devido às incertezas relacionadas ao tarifaço. O índice, que fechou 2024 em 56,8 pontos, embora ainda em expansão, terminou 2025 em 52,5 pontos. Neste misto de oscilações, o índice composto, assim, terminou em queda, fechando 2025 em 52,7 pontos (ante 55,4 pontos em dezembro de 2024).



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



Em relação ao mercado de trabalho, em 2025 os EUA criaram, ao longo do ano, um número cada vez menor de vagas, sinalizando o enfraquecimento da sua economia, e sendo a principal pauta de debate entre os diretores do Fed. A criação de vagas foram revisadas para baixo em todos os meses do ano. O número baixo de vagas criadas, inclusive, gerou a demissão do chefe do Departamento de Estatística do Trabalho em agosto, no qual a Administração Trump acusou de falsificar as estatísticas. Apesar disso, a criação de vagas continuou fraca. Além disso, a economia estadunidense terminou o ano com 4,4% de desemprego, 0,3 p.p. acima do valor registrado em dezembro de 2024.



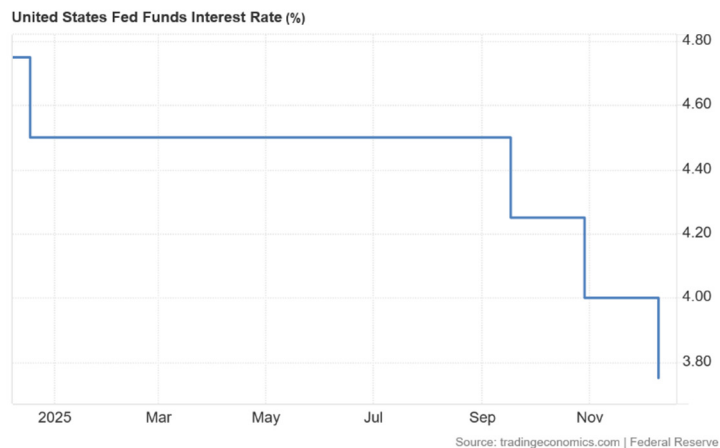


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Sector de Investimentos



Em relação a atividade econômica, a terceira estimativa do PIB do quarto trimestre de 2025 da economia dos EUA foi revisada para baixo, piorando ainda mais a percepção da economia estadunidense. No trimestre anualizado, o PIB cresceu 0,5% (contra a estimativa anterior de 0,7%), com a revisão apontando uma influência ainda mais fraca do consumo das famílias do que a estimativa anterior, de acordo com o Departamento de Estatística Econômica. Queda no valor adicionado gerado pelo governo (-7,8%) e pela manufatura (-1,8%) foram os principais responsáveis por compensar a expansão dos serviços de 2,4%.

A política monetária nos EUA, em 2025, foi o principal ponto de atrito entre a Administração Trump e o Fed. Como visto, a economia estadunidense, com base na criação de vagas e nos índices de inflação, sofreu com dois movimentos que levou o Fed a um dilema: se for por um lado a criação de vagas enfraquecia, e assim pressionava o Fed para reduzir a taxa básica de juros, por outro a inflação acelerava, com riscos de indexação, e assim pressionava o Fed pelo aumento da taxa básica. Durante a maior parte do ano o Fed manteve a taxa básica em 4,5% (na mediana), esperando os efeitos das tarifas sobre os dados macroeconômicos, o que gerou inúmeros e sérios ataques a independência do Fed pela Administração Trump. Nos últimos meses do ano, porém, o Fed terminou por reduzir a taxa básica em três reuniões consecutivas, majoritariamente devido à baixa criação de vagas, deixando a meta de inflação para ser atingida em 2027. Assim, a taxa básica terminou o ano em 3,5%-3,75%.

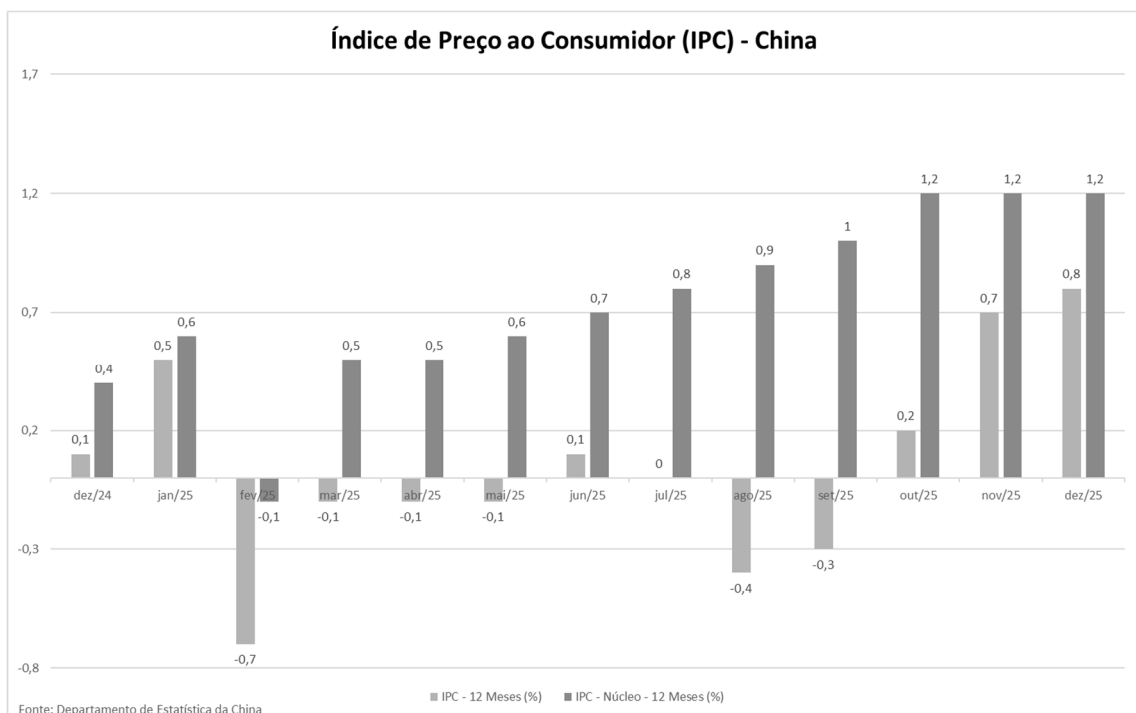




China

Em relação aos indicadores macroeconômicos da China em 2025, a China fechou o ano relativamente bem em relação a sua atividade econômica. Apesar da desaceleração do PIB em relação aos maiores crescimento que a economia já teve, a China conseguiu perseguir sua meta de 2025, crescendo 5% no ano. Além disso, a deflação parece ter sido, por hora, afastada, com o governo chinês a posto para rolar mais estímulos se for necessário.

Em relação ao índice de preços, de acordo com o Departamento Nacional de Estatística da China (DNEC), o governo chinês, nos últimos meses de 2025, foi capaz de espantar, por hora, os temores deflacionários sobre a economia. Para isso, o governo implementou uma série de medidas para impulsionar o consumo. As medidas podem ser consideradas um sucesso, pois o índice, que passou a maior parte do ano registrando, no acumulado de 12 meses, valores baixos ou negativos devido à deflação dos alimentos, pegou ritmo de aceleração nos últimos 3 meses do ano, puxado pelos bens de consumo duráveis, fechando o ano em 0,8%, depois de registrar deflação de 0,7% em fevereiro.



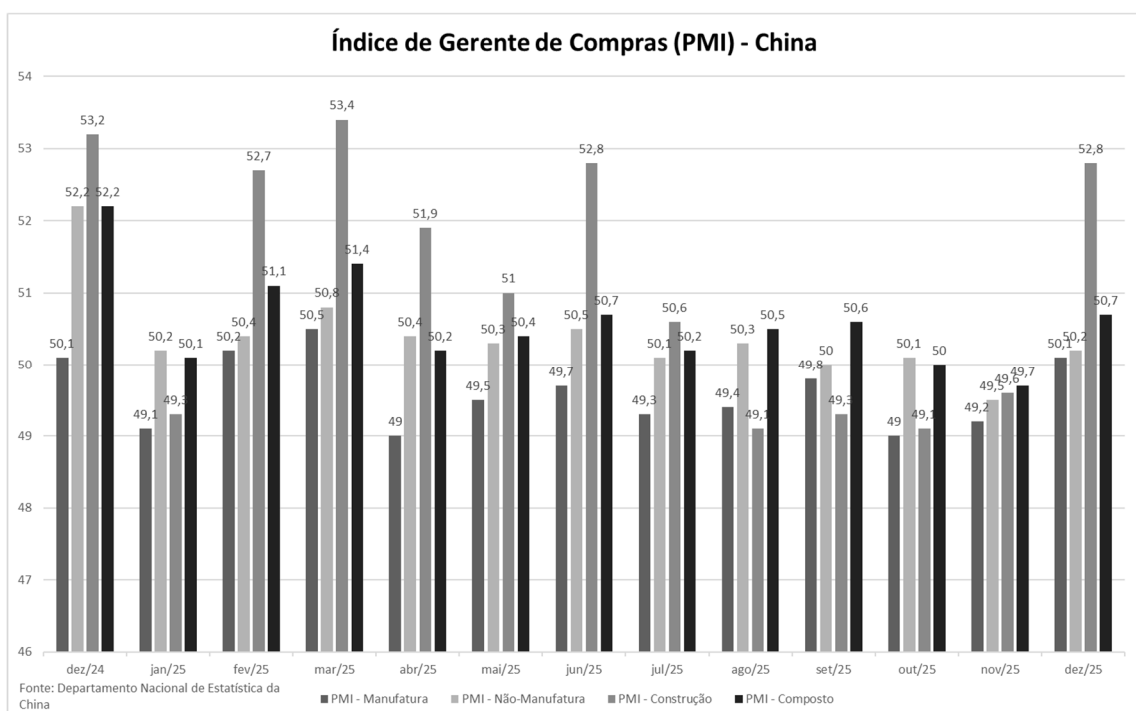


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos



Em relação atividade econômica da economia chinesa, de acordo com o DNEC, o PMI da manufatura chinesa terminou 2025 acima dos valores de expansão, após permanecer durante a maior parte do ano abaixo dos 50 pontos. Embora o índice tenha sofrido negativamente em menor parte pela guerra tarifária, uma vez que a manufatura exportadora foi capaz de remanejar as exportações, o principal problema da manufatura em 2025 foi a demanda interna, que enfraqueceu no ano, apesar de algumas medidas do governo para impulsionar o consumo. De qualquer forma, o índice, que chegou a registrar 49 pontos, fechou 2025 em 50,1 pontos, apresentando baixo ritmo de expansão, no mesmo valor de dezembro de 2024.

Já o índice que exclui a manufatura sofreu oscilações no ano, mas foi capaz de se manter no patamar de expansão na maior parte de 2025. O índice fechou 2025 em 50,2 pontos, pouco acima do patamar de expansão, mas muito abaixo do valor que registrou no final de 2024, de 52,2 pontos. O índice de construção, por sua vez, apesar da crise que o setor vem experimentando, terminou em patamares parecidos com 52,8 pontos, 0,4 pontos abaixo do último valor de 2024, de 53,2 pontos. Assim, o índice composto fechou em 50,7 pontos, abaixo do último valor de 2024, de 52,2 pontos.





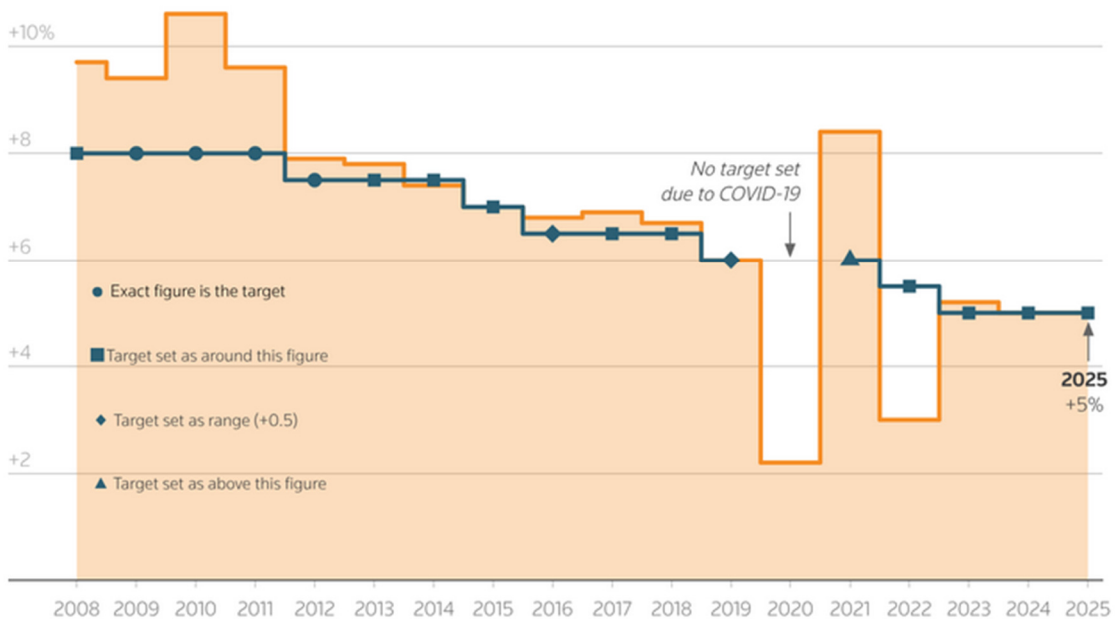
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos



Em relação a atividade econômica, o PIB do quarto trimestre da economia chinesa registrou crescimento de 4,5% na base anual, uma desaceleração frente ao mesmo período do trimestre anterior, quando registrou 4,8%. Apesar da desaceleração no trimestre, no ano a economia chinesa registrou crescimento de 5% do PIB, atingindo a meta estabelecida pelo governo chinês. O resultado é menor que os valores registrados antes da pandemia do COVID-19, embora o governo chinês garanta que há ferramentas e espaço para implementação de medidas que mantenha o crescimento da economia em ritmo de desenvolvimento.

China meets 2025 growth target at 5%

Annual GDP growth target vs. actual GDP growth



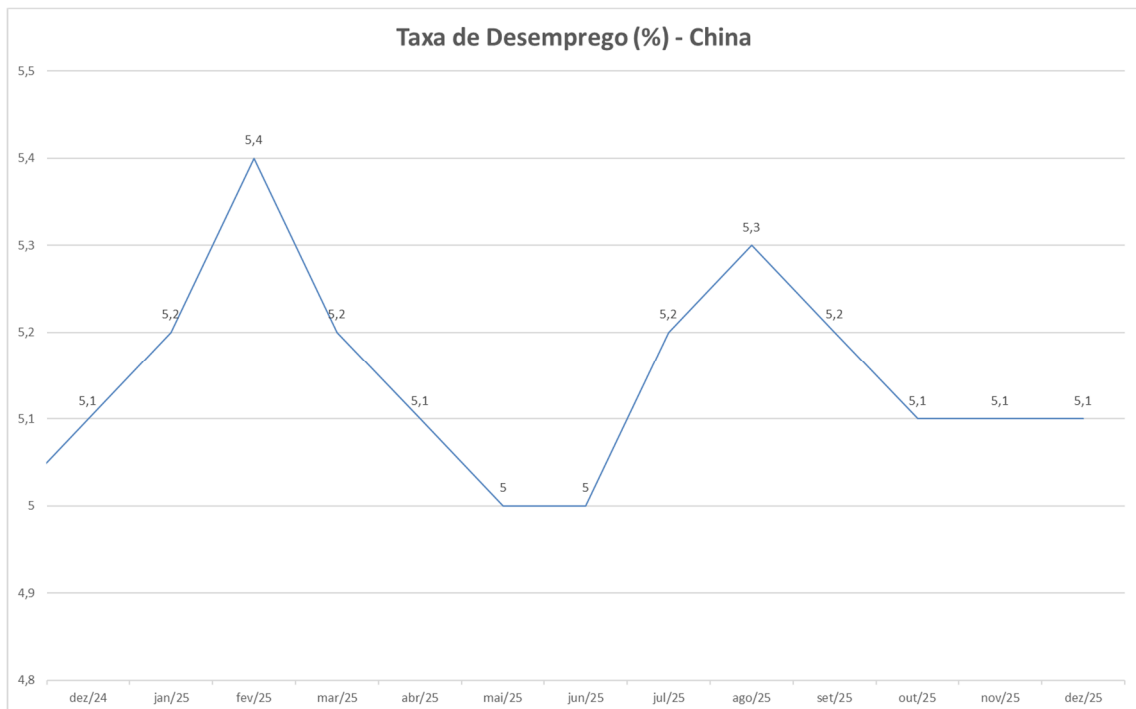
Em relação a atividade industrial, apesar da desaceleração em relação aos anos anteriores, a indústria manteve um crescimento sustentado, com a indústria de alta tecnologia mantendo um bom momentum. A indústria obteve um crescimento de 5,9% no ano de 2025, com a manufatura chinesa registrando 6,4%. A produção de manufatura de alta tecnologia, por sua vez, obteve um crescimento de 9,4%, alinhado aos planos do governo chinês de impulsionar os setores de alta tecnologia.



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



Em relação ao desemprego, a taxa de desemprego da economia chinesa, apesar das oscilações no ano, terminou 2025 em 5,1%, mesmo registrado no último mês de 2025.



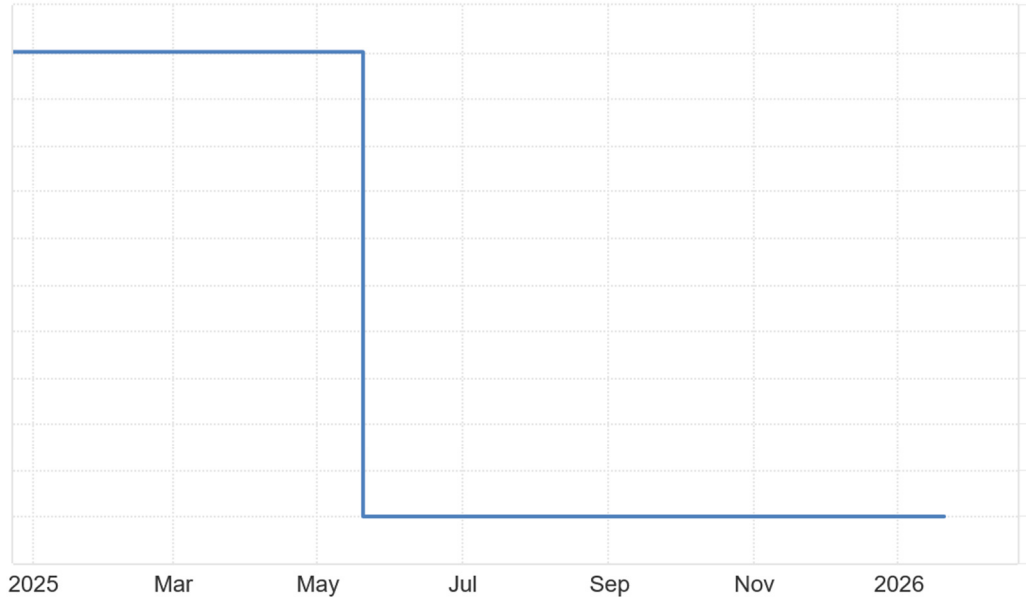
Em relação a política monetária, o Banco Popular da China (BPC) manteve uma postura conservadora durante o ano de 2025. As duas principais taxas básica, *Loan Prime Rate* de 1 e 5 anos, terminou 2025 em 3% e 3,5%, respectivamente, apenas 0,1 p.p. abaixo do valor da última reunião de 2024. A postura conservadora do Banco em 2025 sinaliza para a possibilidade de utilizar a política monetária como estímulo em 2026, se as ferramentas de política econômica do governo chinês não for suficiente para estimular a demanda interna, um dos planos do governo chinês para 2026.



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

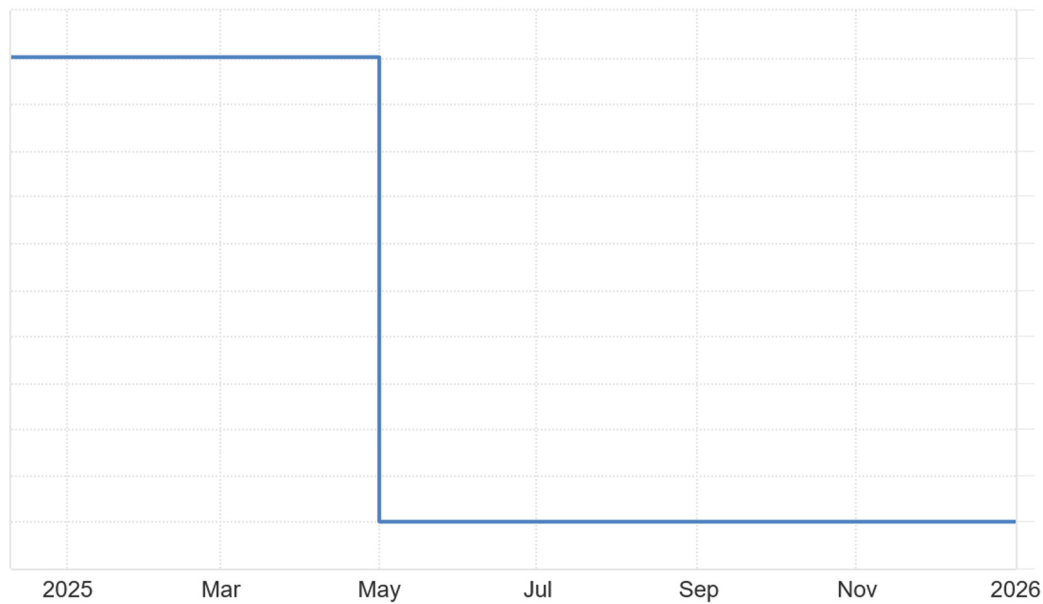


China Loan Prime Rate (%)



Source: tradingeconomics.com | People's Bank of China

China Loan Prime Rate 5Y (%)



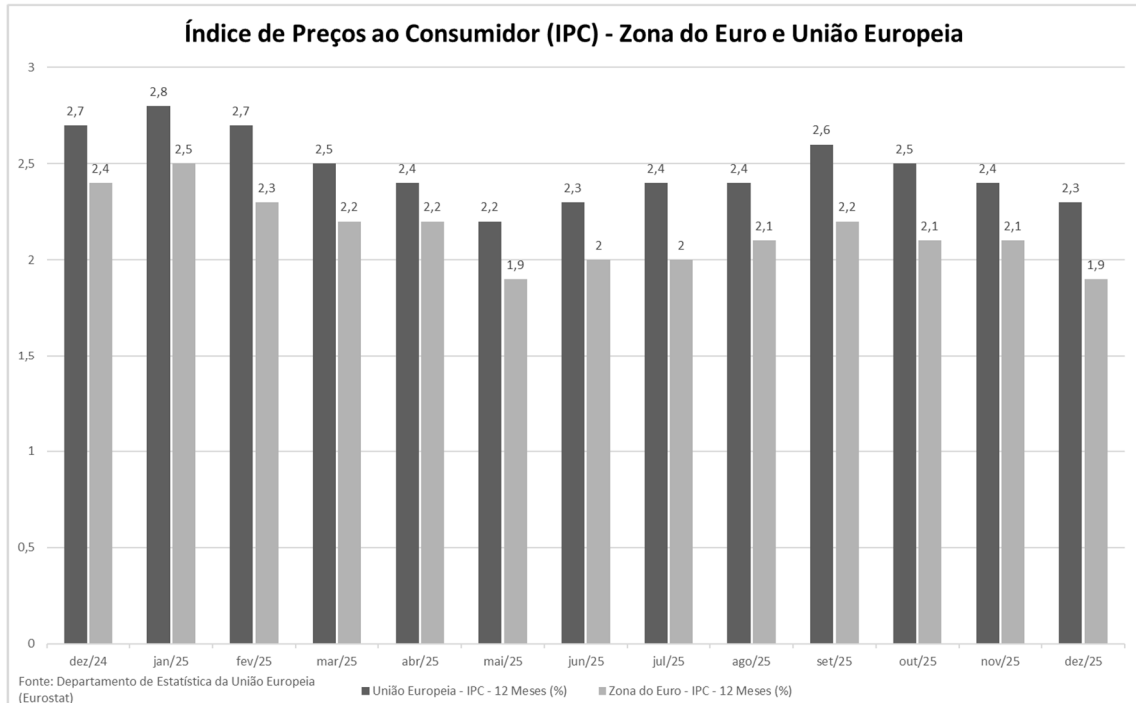
Source: tradingeconomics.com | People's Bank of China



Zona do Euro

O ano de 2025 na Zona do Euro registrou bons indicadores macroeconômicos. Apesar das incertezas causadas pela guerra tarifária e pela guerra na Ucrânia, a Zona do Euro registrou queda de inflação, melhora na atividade econômica e queda no desemprego. Tais indicadores permitiram o BCE reduzir a taxa de juros de referência do Bloco e sinalizar para mais cortes em 2026.

Em relação ao índice de preços, de acordo com o Departamento de Estatística da União Europeia (*Eurostat*), o índice de preços ao consumidor (IPC) da Zona do Euro oscilou durante 2025, mas apresentando tendência de queda. O índice começou 2025 com 2,5% e fechou o ano em 1,9%, abaixo da meta de médio prazo do Banco Central Europeu (BCE) e abaixo do último valor de 2024, de 2,4%.



Em relação ao nível de atividade, o PMI da manufatura da Zona do Euro, publicado pelo Banco Comercial de Hamburgo e elaborado pela S&P Global, apesar de terminar 2025 na zona de contração (menor que 50 pontos) apresentou relativa melhora ao longo do ano. O

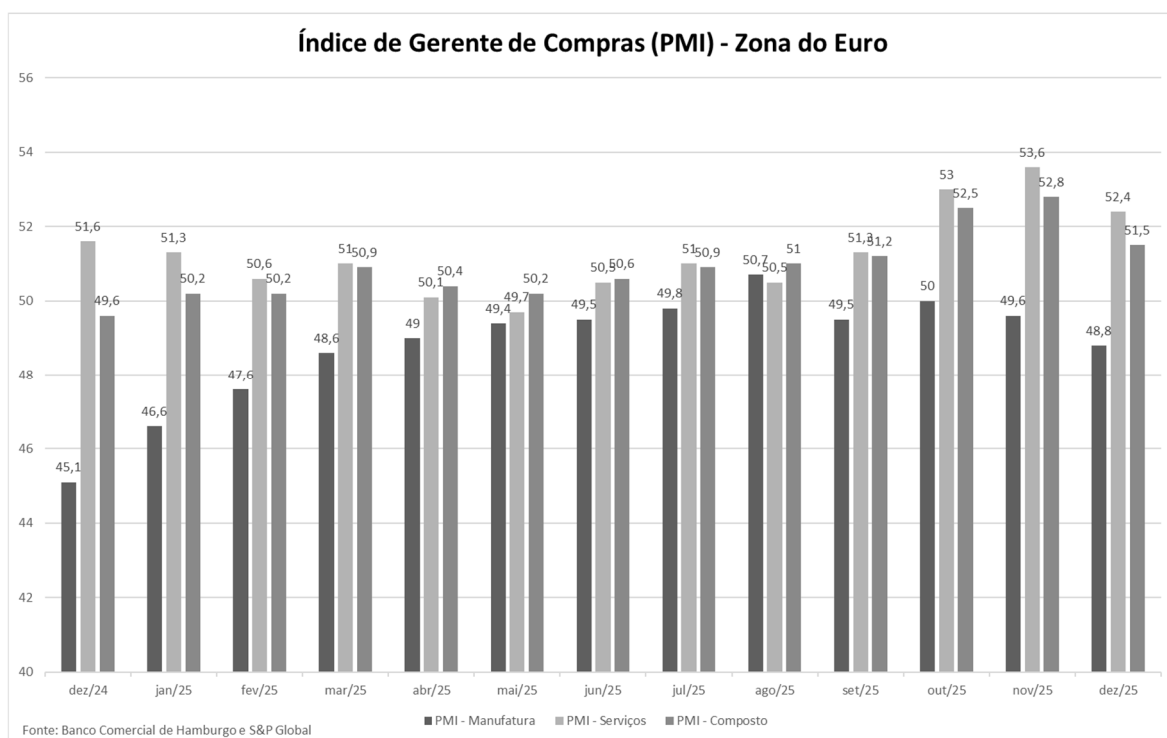


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos



índice vinha sustentando, desde o início do ano até agosto, recuperação considerável, apesar do “tarifaço” da Administração Trump, que teve uma trégua, com um acordo comercial, em julho. De qualquer forma, o índice iniciou 2025 em 46,6 pontos, atingiu a máxima em agosto com 50,7 pontos, terminando o ano em 48,8 pontos, 3,7 pontos acima do valor registrado em dezembro de 2024.

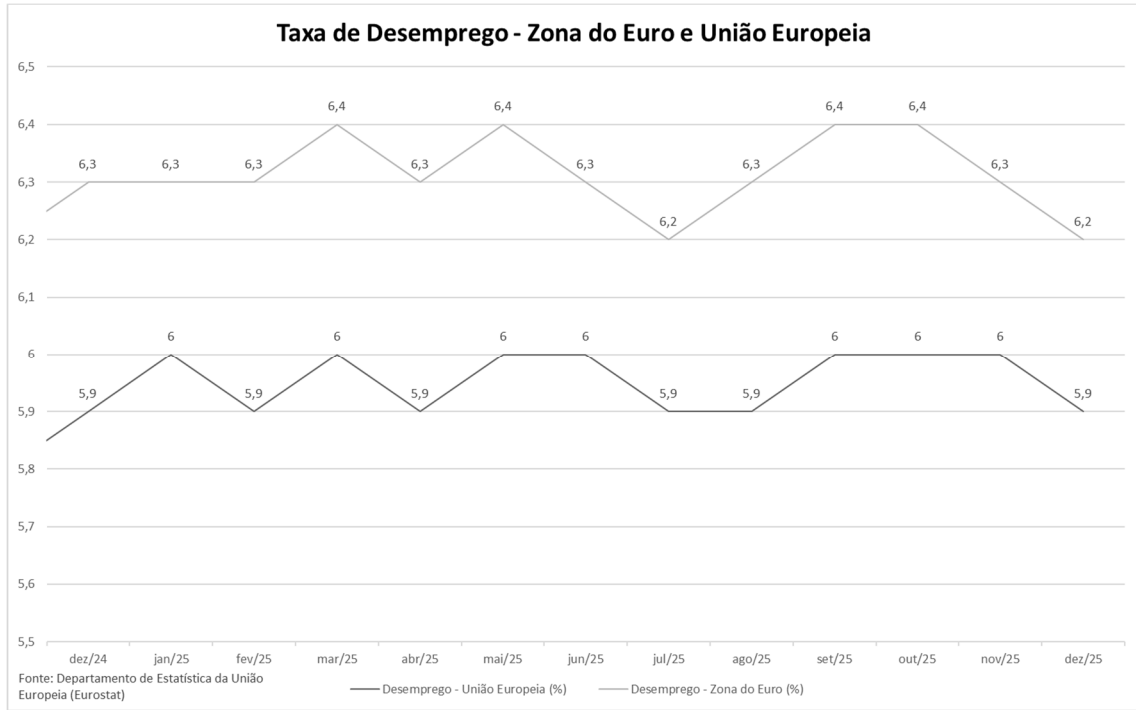
O PMI de serviços, por sua vez, terminou o ano em 52,4 pontos, 0,8 pontos acima daquele registrado no final de 2024. Apesar das oscilações, o índice permaneceu consistente durante quase todo o ano acima do nível de expansão (de 50 pontos). Assim, o índice composto encerrou 1,9 pontos acima do registrado em dezembro de 2024.



Em relação ao emprego, de acordo com o Eurostat, o desemprego na Zona do Euro fechou o ano em 6,2%, 0,1 p.p. abaixo do valor registrado em dezembro de 2024. Na União Europeia, por sua vez, a taxa registrou 5,9% no último dia do ano, estável em relação a dezembro de 2024. Apesar da leve melhora no índice, o Bloco continua a sofrer, em maior parte, pela baixa recuperação e ritmo de suas principais economias, como Alemanha e França, que registraram aumento na taxa de desemprego no ano de 2025 em relação a 2024.



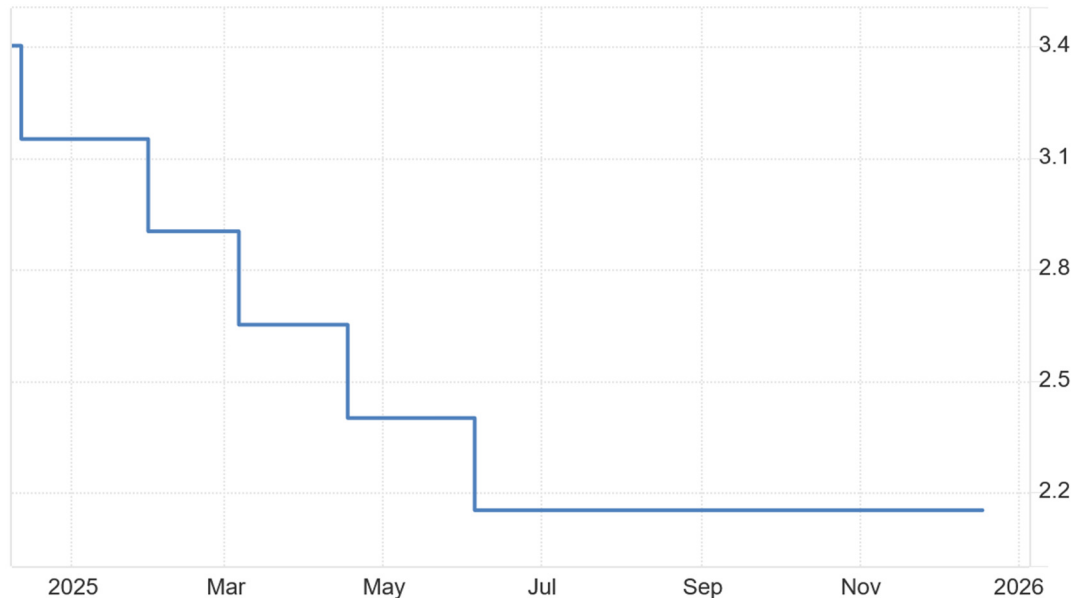
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos



Em relação a política monetária da Zona do Euro, em 2025 o Banco Central Europeu (BCE) foi capaz de reduzir consideravelmente a taxa básica devido à queda nas taxas de inflação para a meta de médio prazo do BCE, a resiliência da economia da Zona frente às incertezas causadas pela guerra tarifária, e taxas de desemprego historicamente baixas. Assim, a taxa básica ficou em 2,15% na última reunião de 2025, 1,25 p.p. abaixo da taxa da última reunião de 2024. Apesar disso, o BCE alertou para a possibilidade de mudança de rumo na política monetária devido ao grande conjunto de possíveis riscos.



Euro Area Interest Rate (%)



Source: tradingeconomics.com | European Central Bank

Brasil

Em relação aos dados macroeconômicos no Brasil, a economia brasileira fechou o ano com bons indicadores na maior parte dos índices relevantes, com o BCB sendo capaz de manter a inflação abaixo do teto da meta do CMN e as contas públicas fechando na meta de resultado primário. Apesar do bom desempenho da economia em geral medido pelo PIB, que cresceu 2,3% no ano, o setor industrial sofreu fortemente durante o ano, especialmente devido ao tarifaço da Administração Trump.

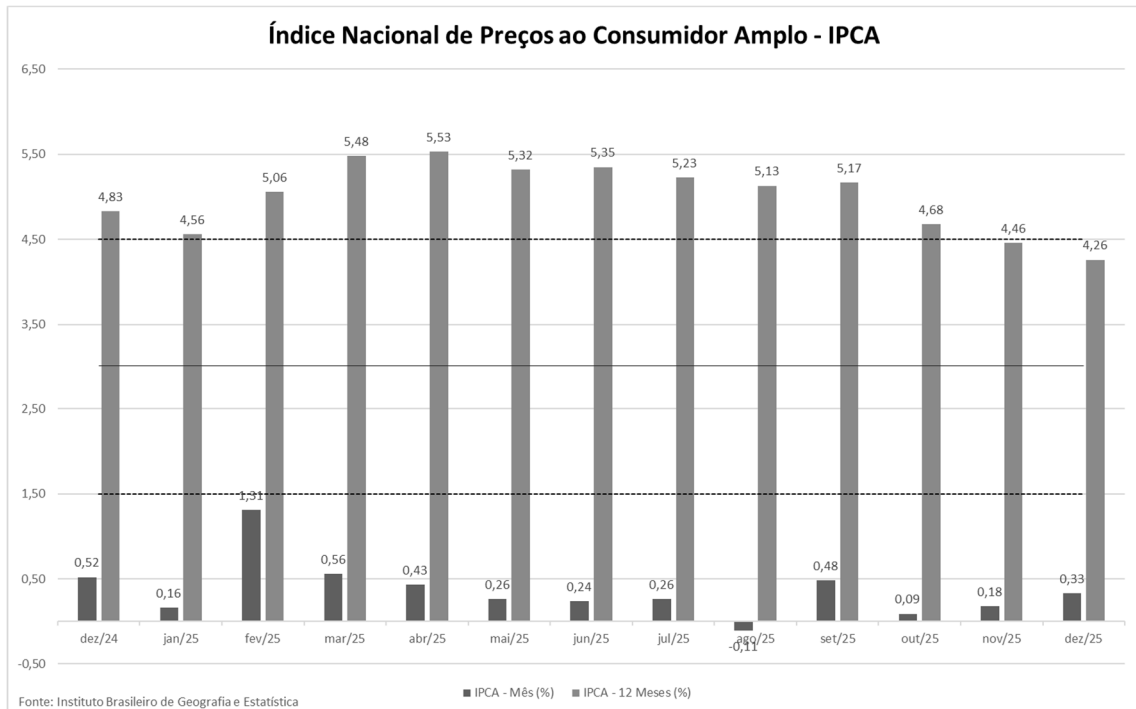
Em relação ao índice de preços, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), que permaneceu por 10 meses do ano acima do teto da meta do Conselho Monetário Nacional (CMN), fechou 2025 em 4,26%, valor que é 0,57 p.p. abaixo do mesmo resultado em 2024 (4,83%), de acordo com o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). O índice do ano foi puxado em maior parte pelo grupo Habitação (6,79% com impacto de 1,02 p.p.), principalmente pelo subitem energia elétrica residencial, que subiu 12,31% no ano.



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



Alimentação, que foi o vilão do índice de 2024 (7,69% com impacto de 1,63 p.p.), fechou 2025 com baixo impacto, crescendo 2,75% no ano, com impacto de 0,64 p.p.



Em relação a atividade econômica, a atividade industrial brasileira, medida pelo índice de volume do IBGE na Pesquisa Mensal Industrial, fechou 2025 com crescimento modesto de 0,6%. Nas grandes categorias econômicas, a maior contribuição negativa veio dos bens de consumo, que registraram -0,35%, compensado positivamente pela produção de bens intermediários. Em relação as atividades, a indústria extrativa foi a principal responsável positiva pelo crescimento, impactando 0,75 p.p. de crescimento no acumulado de 2025. Por outro lado, a indústria de petróleo foi a que mais sofreu, retraindo -0,75 p.p. Além disso, o crescimento veio muito aquém daquele registrado em 2024, de 3,1%.

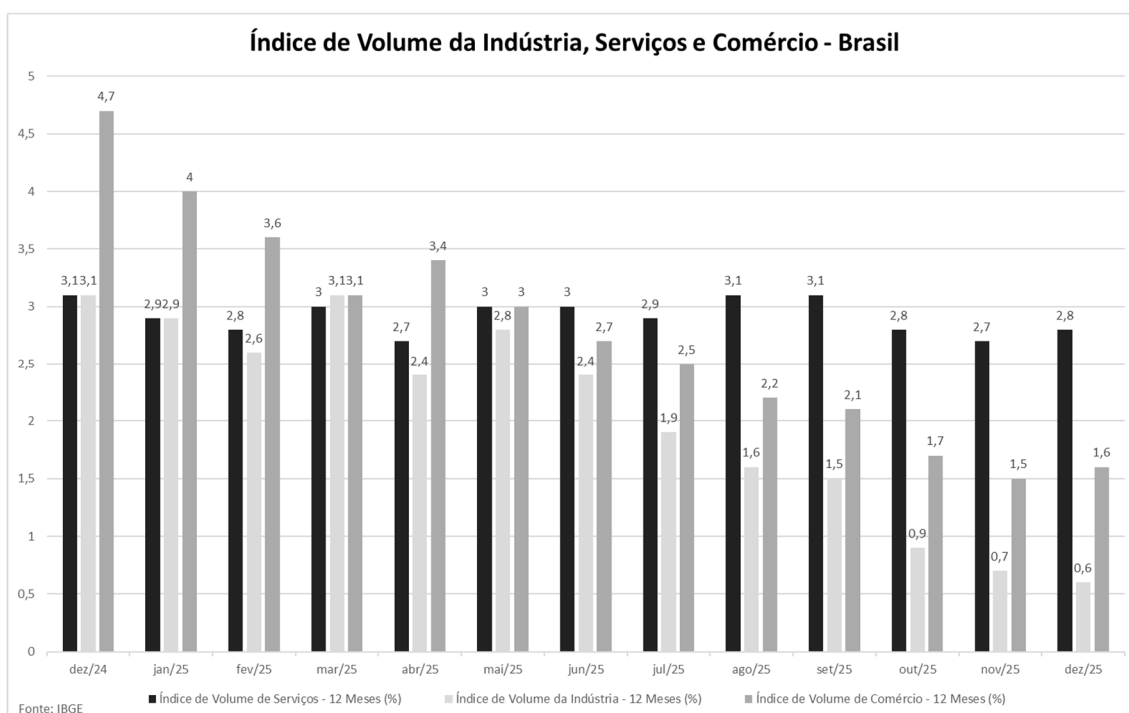
Já o setor de serviços, de acordo com a Pesquisa Mensal de Serviços, registrou crescimento vigoroso em 2025, registrando expansão de 2,8%, Apesar do resultado ser menor que 2024, quando registrou expansão 3,1%, o setor manteve a consistência, com principal destaque para os serviços de informação e comunicação, que registrou crescimento 5,5%.



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



O comércio, por sua vez, reduziu fortemente o ritmo de crescimento em 2025, fechando o ano com expansão de 1,6%, em comparação a 2024 que registrou crescimento de 4,7%. Setor foi fortemente puxado pela atividade farmacêutica e pelos supermercados, que contribuíram ambos com 0,6 p.p. para o índice, crescendo, respectivamente, 6,8% e 1,3%.



Ainda em relação a atividade econômica, o Produto Interno Bruto (PIB) do País encerrou 2025 com expansão de 2,3% em relação a 2024, puxado pelos serviços (1,8%), que impactou 1,25 p.p. no crescimento, seguido pela agropecuária (11,7%), com impacto de 0,83 p.p. e por fim pela Indústria (1,4%), com impacto de 0,33 p.p. No lado da oferta, dentro do setor industrial, a Indústria Extrativa foi destaque no ano, com petróleo e gás fechando em expansão de 8,6%. Já dentro dos serviços, todas as atividades apresentaram crescimento com destaque para as atividades de informação e comunicação (6,5%), além da expansão da agropecuária, que foi puxada pelo aumento na produção de soja (23,6% e milho (14,6%), que alcançaram recordes em 2025. No lado da demanda, por sua vez, o consumo das famílias, apesar de desacelerar, cresceu 1,3% em relação a 2024 (5,1%), com a melhora no mercado de trabalho e nos programas de transferência de renda. A Formação Bruta de Capital Fixo

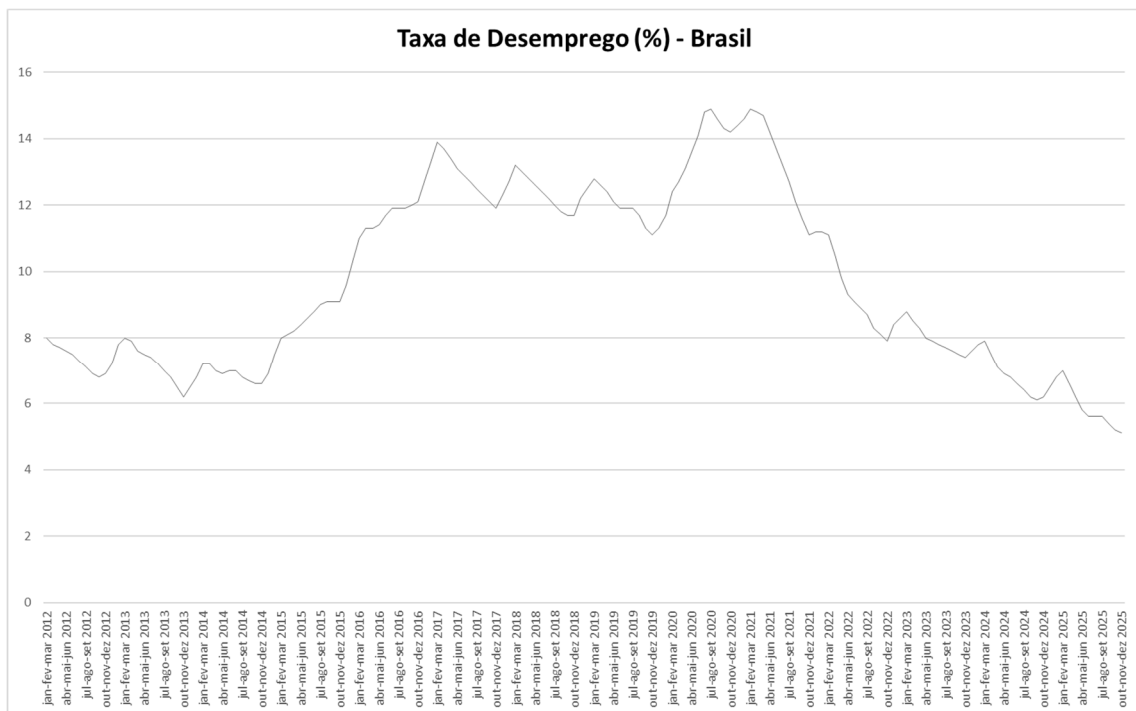


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos



(FBCF), por fim, cresceu 2,9%, com a taxa de investimento da economia desacelerando 0,1 p.p. ante 2024, ficando em 16,8% do PIB.

Em relação ao emprego, de acordo com a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua (Pnad Contínua), do IBGE, a taxa de desemprego no último trimestre de 2025 caiu para 5,1%, nível mais baixo da série histórica. Em base anual, a taxa de desemprego ficou em 5,6%, patamar mais baixo desde 2012. A queda na taxa foi sustentada pelo aumento na taxa de ocupação, especialmente nas atividades de serviço. A população ocupada e taxa de subutilização registraram recorde de alta e baixa, respectivamente. Além disso, a renda média cresceu 5,7% em relação a 2024, ficando em R\$3.560. A massa de rendimento também registrou recorde, crescendo 7,5% em relação a 2024, ficando em R\$ 361,7 bilhões.



Em relação ao comércio exterior, de acordo com a Secretaria do Comércio Exterior do Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços, as exportações no ano de 2025 tiveram crescimento de 3,5%, puxado pelas compras da China (6%, US\$ 100 bilhões) e da Argentina (+31,4%, US\$ 18,11 bilhões), com bom desempenho da indústria de



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



transformação, apesar das tarifas impostas pelos EUA. As importações, por sua vez, cresceram 6,7% no ano, devido as compras vindas da China e dos EUA. O saldo comercial fechou o ano com queda de 7,9%, registrando US\$ 68,29 bilhões de superávit geral, com déficit em relação aos EUA (-US\$ 7,53 bilhões) e superávit em relação a China (US\$ 29,09 bilhões).

Em relação ao setor externo, de acordo com o BCB, por sua vez, em 2025 as transações correntes registraram déficit de US\$ 68,8 bilhões (3,02% do PIB), um aumento de 0,01 p.p. de PIB em relação a 2024. O leve aumento aconteceu devido à queda no superávit da balança comercial, que em 2025 registrou superávit de US\$ 60 bilhões, 8,9% menor que o valor registrado em 2024. Os investimentos diretos no país (IDP), por sua vez, registrou entrada líquida de US\$ 77,7 bilhões (3,41% do PIB) no ano, um aumento de 4,8% em relação a 2024.

Em relação às contas públicas, o setor público consolidado fechou 2025 com déficit primário de R\$55 bilhões (0,43% do PIB), valor maior que o registrado em 2024, de R\$47,6 bilhões (0,40% do PIB). Quando deduzidos as despesas permitidas pelo Congresso, as contas públicas fecham com déficit abaixo do teto da meta de 0,25% do PIB. A dívida bruta do governo geral (DBGG), por sua vez, atingiu 78,7% do PIB em 2025, 2,4 p.p. maior que 2024. Resultado foi puxado em maior parte pelos juros nominais (impacto de 8,9 p.p.), mas positivamente compensado pelo crescimento do PIB (impacto de -5,7 p.p.). A elasticidade juros da dívida pública ficou em R\$55,9 bilhões, 0,44% do PIB.

Em relação ao crédito, o crescimento do crédito do ano de 2025, apesar de positivo, registrou desaceleração em relação a 2024. O saldo de operações de crédito do Sistema Financeiro Nacional (SFN), cresceu 10,2% no ano, menor que o crescimento de 11,5% em 2024. O crédito livre às empresas cresceu 2,3% (ante crescimento de 9,5% em 2024), enquanto que o crédito à pessoa física cresceu 13,2% (ante crescimento de 12,6% em 2024), este fortemente puxado pelo crédito consignado privado, que cresceu 90,9% no ano. Além disso, a taxa média de juros das concessões de crédito ficou em 32,4% a.a., aumento de 3,9 p.p. no ano, com o endividamento das famílias fechando, no mês de novembro, 49,8%, avanço de 1,5 p.p. em doze meses.

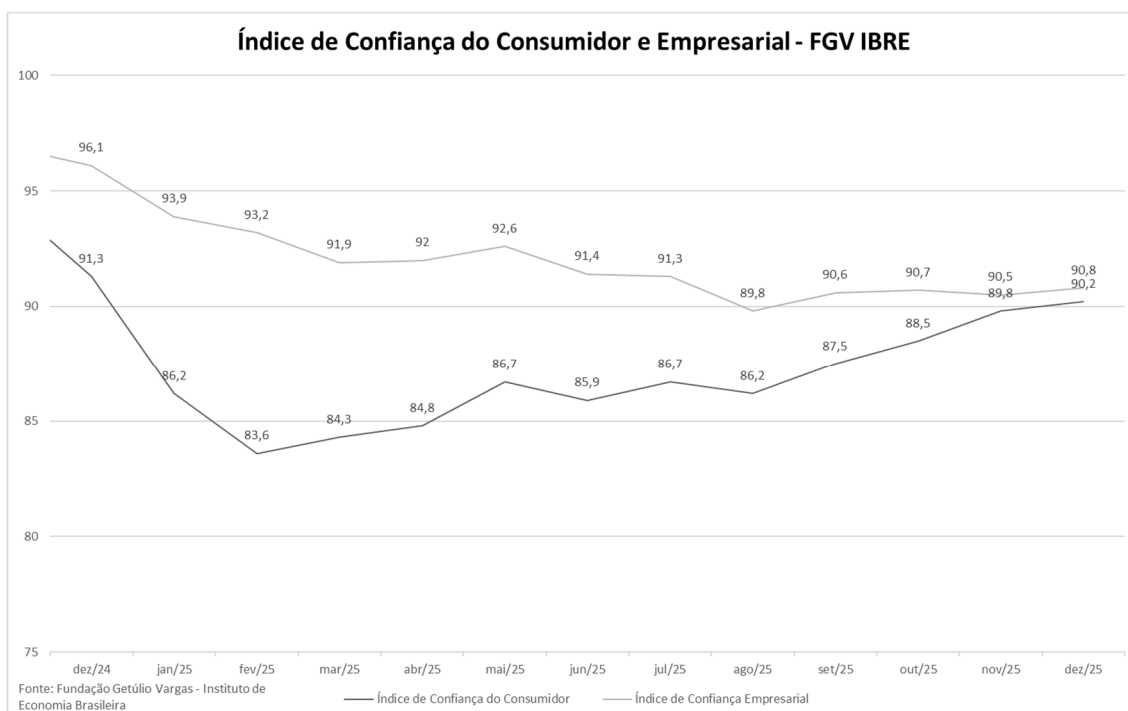


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos



Em relação aos índices de confiança, elaborados pela FGV IBRE, o Índice de Confiança do Consumidor (ICC) fechou 2025 em 90,2 pontos, abaixo do último valor registrado em 2024, de 91,3. Apesar disso, o índice se recuperou relativamente bem ao longo do ano, após a debandada no início de 2025. A queda inicial do índice se deu em maior parte pela baixa expectativa de melhora no futuro, o que, ao longo dos anos, foi mais que compensado pela melhora nos indicadores de situação atual, especialmente devido ao aumento da renda e redução do desemprego.

Já o índice de confiança empresarial, o índice também fechou 2025 em patamares muito inferiores àqueles registrados no final de 2024, majoritariamente devido à queda nas expectativas futuras, causadas pela incerteza gerada pela guerra tarifária da Administração Trump. Apesar disso, o índice estancou a sangria por volta de agosto, mantendo uma relativa constância até o fim de 2025.



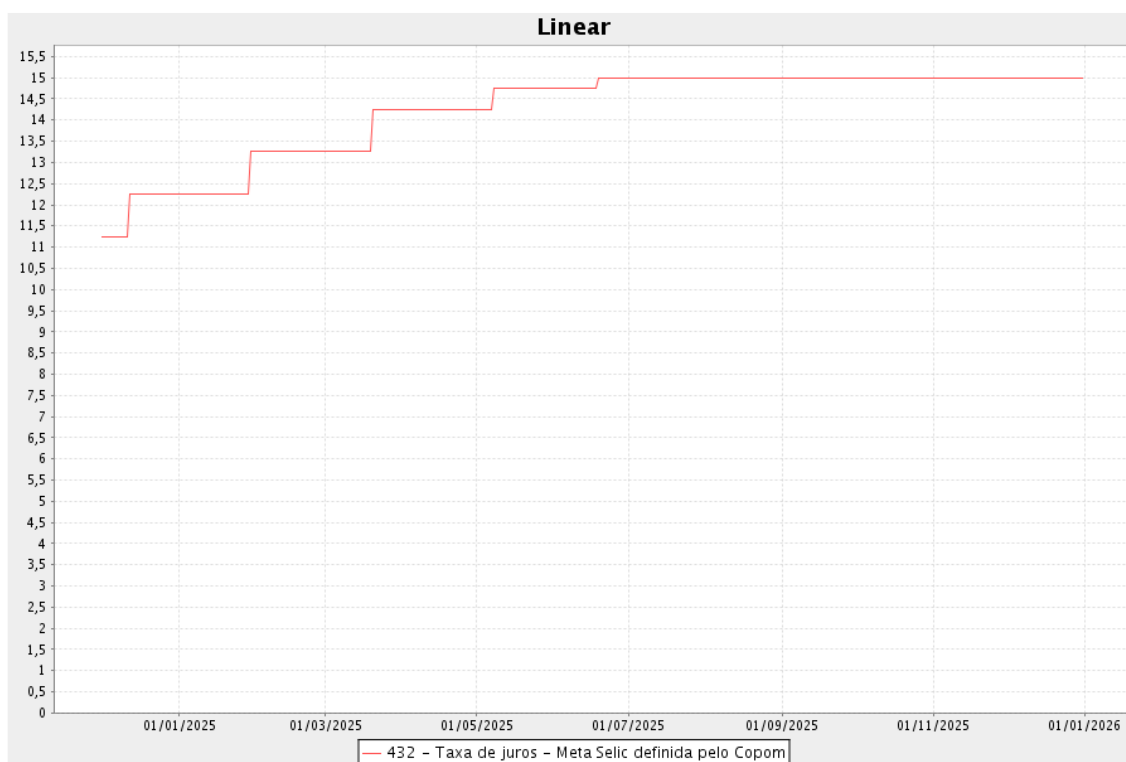
Em relação a política monetária, em 2025 o BCB foi capaz de manter o IPCA no final do ano abaixo do teto da meta definido pelo Conselho Monetário Nacional (CMN), de 4,5%. Durante 10 dos 12 meses ano, a inflação medida pelo IPCA ficou acima dos 4,5%. Por isso,



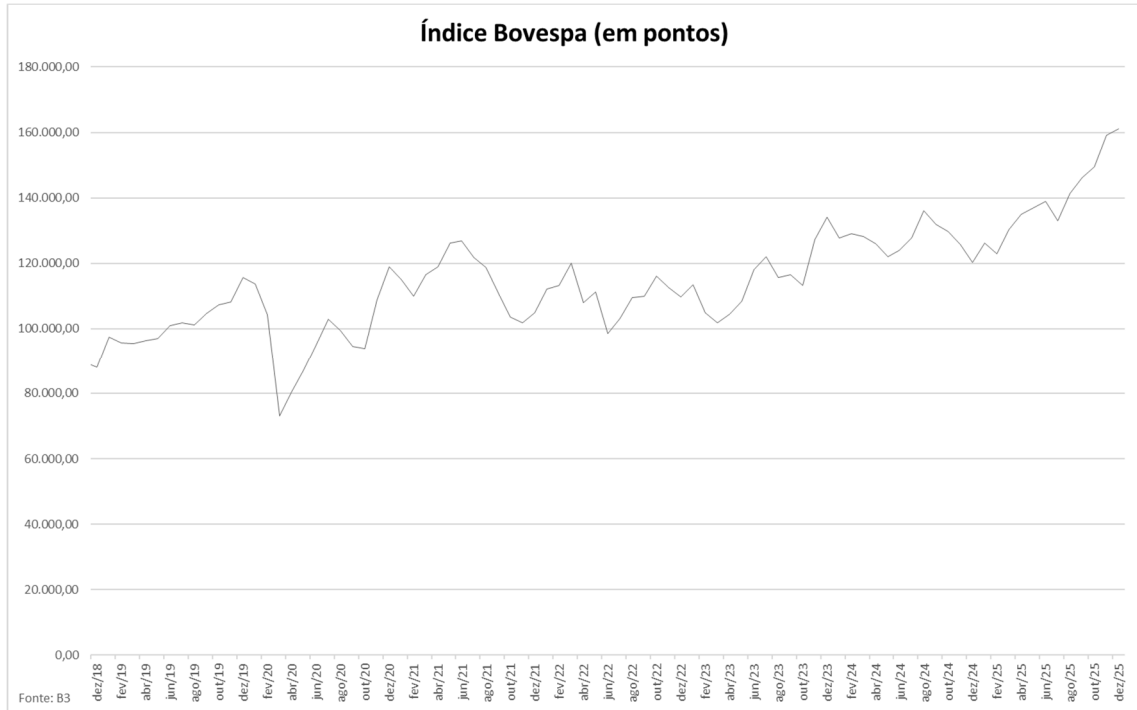
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos



de modo a trazer o IPCA para a meta, foram necessários períodos prolongados da taxa básica, Selic, em patamares altos. Com isso, durante a maior parte do ano, a Selic permaneceu em 15%, encerrando 2025 neste nível, 2,75 p.p. acima do nível encerrado em 2024. A taxa começou o ano em 12,25%.



Em relação ao mercado de capitais, o índice Ibovespa registrou a maior valorização desde 2016, fechando o ano em 161.125,37 pontos, apresentando desempenho no ano de 33,95%. Fatores externos foram cruciais para a valorização do índice, como as incertezas causadas pela política econômica adotada pela Administração Trump, que fez ativos externos migrarem para economias emergentes. Tais fatores, ainda, foram muito mais que suficientes para compensar o alto patamar da Selic, que fechou 2025 em 15%. O fluxo estrangeiro, por sua vez, fechou o ano em R\$ 26,8 bilhões.



9. RETROSPECTIVA E LINHA DO TEMPO

Um ano cheio de dificuldades fica evidenciado nesta linha do tempo que traz uma retrospectiva dos principais fatos ocorridos.

JANEIRO

17/01 – Dólar interrompe 3 quedas consecutivas, e fecha em leve alta antes da posse de Trump - [Uol](#)

20/01 – Donald Trump assume presidência dos EUA - [Agência Brasil](#)

27/01 – Mercado Financeiro errou 95% das previsões desde 2021 - [ICL Notícias](#) - Levantamento foi feito pelo Uol.

27/01 – Nvidia perde 17% de valor de mercado em um único dia após lançamento e IA chinesa DeepSeek - [O Globo](#) - Nasdaq cai 3% e S&P cai 1,5%. Junto com os índices foram as empresas de tecnologia e semicondutores, Meta (-2%), Alphabet (-4%), AMD (-6,3%) e broadcom (17,4%). Temor dos investidores estava relacionado ao medo de que os EUA estejam perdendo protagonismo em IA, e a surpresa da China ter produzido IA mesmo com as restrições de tecnologia imposta pelos EUA, levando o índice VIX a bater 30%.

28/01 – Trump cita Brasil como um dos países que prejudicam os EUA com tarifas - [CNN](#)



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos**



28/01 – Dólar e bolsa fecham em queda após decisão do Fed e espera do Copom - [CNN](#)

Esperando alta da Selic de 1 p.p., para 13,25%, e após Fed interromper a sequência de corte de juros em decisão unânime, dólar e bolsa fecha em leve queda. A Selic está em trajetória ascendente, uma vez que já foi sinalizado pelo BCB os aumentos nas próximas reuniões desde outubro de 2024, onde a Selic era prevista encerrar o primeiro trimestre de 2025 em 14,25%.

28 e 29/01 – Reunião do Copom – Aumento de 1 p.p., para 13,25% - [CNN](#) e [Ata do Copom](#) - A reunião levou o Banco Central a elevar a Selic em 1 ponto percentual, para 13,25% a.a., em alinhamento às expectativas, levando em consideração a desancoragem das expectativas de inflação, a resiliência da atividade econômica e do mercado de trabalho, e os movimentos do câmbio. O Comitê, em Ata, cita alguns pontos importantes para a decisão de elevação de juros da reunião. O primeiro é como o crescimento da economia brasileira surpreendeu positivamente, apesar da política monetária contracionista, com estimativas de hiato positivo do produto e com preocupações relacionado a dívida das famílias e redução de spreads no mercado de títulos privados. Segundo foi a desancoragem das expectativas de inflação, que indicavam 5,2% para o ano pelo Boletim Focus, baseado na perspectiva negativa sobre o regime fiscal e sustentabilidade da dívida, o que poderia impactar negativamente o custo de desinflação. Terceiro foi o efeito da desvalorização do câmbio, causado pelas notícias da política econômica americana, sobre os preços no curto prazo que poderiam, por mecanismos inerciais, se propagar para os preços no longo prazo, e assim exigir esforços maiores do Bacen nas decisões de juros.

29/01 - Fed interrompe sequência de queda e mantém juros em 4,25%-4,5% - [CNN](#)

Fed interrompe a sequência de queda de juros que vinha desde setembro de 2024, alinhado às expectativas. De acordo com o chairman do Fed, seu Comitê esperava pelas próximas semanas os efeitos da política tarifária de Trump, considerada inflacionária por analistas, para sinalizar os movimentos de juros para as próximas reuniões.

31/01 – (Banco Central) Contas públicas tem déficit primário de R\$ 47,6 bilhões em 2024; dívida pública sobe 2,2 p.p., para 76,1% - [CNN Brasil](#) - Resultado em dezembro foi de superávit primário de R\$ 15,7 bilhões.

FEVEREIRO

01/02 – Trump assina decreto de tarifas sobre Canadá, México e China - [CNN Brasil](#) - Tarifas é o começo da guerra comercial prometida por Trump. Imposição sobre China foi a menor dentre as três.

03/02 – Trump adia tarifa sobre Canadá e México - [BBC Brasil](#)

11/02 – IPCA de janeiro recua para a menor taxa do mês desde 1994 - [EBC](#) - Resultado de 0,16% é um recuo em relação a dezembro (0,52%). Acumulado de 12 meses é de 4,56%. A queda se deveu majoritariamente a incorporação do Bônus de Itaipu nas contas de luz, impactando em -0,46 p.p.

16/02 – PIB mais fraco é consenso entre economistas, mas ritmo da desaceleração ainda é dúvida - [Valor Econômico](#)



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos**



17/02 – PIB cresce 3,4% em 2024, segundo monitor do PIB da FGV - [FGV IBRE](#) - Segundo a FGV, o resultado foi ótimo, com crescimento mais disseminado entre os setores, e bom desempenho dos investimentos. Para 2025, os juros altos, e a ameaça de tarifa pode reduzir o ritmo de crescimento.

25/02 – IPCA-15 acelera para 1,23% em fevereiro, ante 0,11% em janeiro - [IBGE](#) - Resultado foi puxado por Habitação, puxado por energia elétrica, que teve o maior impacto no índice, juntamente com Educação.

27/02 – Taxa de desemprego trimestral cresce abaixo da expectativa do mercado, para 6,5% - [CNN](#)

27/02 – Trump afirma que tarifas sobre Canadá e México entraram em vigor no dia 4 de março - [O Globo](#)

27/02 – Bolsa e dólar fecha em alta diante das incertezas quanto ao adiamento das tarifas sobre o México e Canadá pelos EUA - [CNN](#) - Investidores tem refletido quando devem levar as declarações de Trump a sério. No cenário nacional, há incerteza devido a redução do desemprego e aumento da inflação. Além disso, mercado teme que a queda de popularidade de Lula leve a piora nas contas públicas.

MARÇO

07/03 – Ritmo de Crescimento da Economia deve cair em 2025 - [CNN](#)

07/03 – Economia brasileira cresce 3,4% em 2024, maior nível desde 2021 - [Agência Brasil](#) - Recuo da agropecuário foi mais que compensado pelo avanço nos serviços e indústria, com destaque para a construção civil, além do consumo das famílias.

14/03 – (Banco Central) Contas públicas fecham janeiro com superávit primário recorde de R\$ 104 bilhões e dívida pública recua - [InfoMoney](#) - Resultado foi melhor que o esperado.

19/03 – Banco Central aumenta juros em 1 p.p., para 14,25%, maior nível desde 2016 - [CNN Brasil](#) - Decisão já era esperado pelo mercado e cumpre o forward guidance dado pelo BC anteriormente.

19/03 – Fed mantém taxa básica em 4,25%-4,5% - [Federal Reserve](#)

23/03 – Governo Trump começa a criar atritos com presidente do Fed - [The Hill](#)

24/07 – Dólar fecha em alta (+0,61%) e bolsa em queda (-0,77%) com declarações sobre arcabouço e tarifas sobre alumínio e automóveis - [Agência Brasil](#) - Haddad deu declarações sobre mudança de parâmetros no arcabouço fiscal. Trump impõe tarifas de 25% sobre países que comprem petróleo da Venezuela, além de tarifas sobre automóveis e alumínio.

ABRIL

03/04 – Juros futuros despencam após tarifas com receio de recessão nos EUA - Trump impôs tarifa de 10% sobre todas as importações, com China, Coreia do Sul, Japão e UE com taxas acima de 20%.

08/04 – (Banco Central) Contas públicas têm déficit de R\$ 19 bilhões em fevereiro; dívida pública aumenta em 0,5 p.p., para 76,2% - [G1](#)



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos**



10/04 – China retalia EUA com tarifas de 34% e restrição a minerais raros - [Agência Brasil](#) - Medida veio 2 dias após EUA imporem tarifa sobre todas as importações chinesas.

11/04 – IPCA sobe 0,56% em março, puxado pela alta dos alimentos - [G1](#) - Alimentação foi responsável por metade do índice. Resultado é uma desaceleração em relação a fevereiro, é o maior para o mês desde 2023, representa acumulo de 2,04% no ano e de 5,48% em 12 meses. Resultado veio de acordo com as expectativas do mercado.

25/04 – “Prévia da inflação”: IPCA-15 desacelera a 0,43% em abril - Resultado foi puxado por alimentos.

30/04 – Desemprego de 7% no 1º trimestre é o menor já registrado para o período - [Agência Brasil](#)

30/04 – (Banco Central) Contas públicas têm superávit de R\$ 3,6 bilhões em março; dívida recua em 0,2 p.p., para 75,9% do PIB - [G1](#) - Resultado foi melhor que mesmo mês de 2024, puxado por aumento de receita e contenção de despesa.

MAIO

07/05 – Copom aumenta taxa básica de juros em 0,5 p.p., para 14,75% - [Agência Brasil](#) - Cenário global incerto causado por tarifas dos EUA foi principal motivo.

07/05 – Fed mantém juros inalterados nos EUA, entre 4,25% e 4,5% - [CNN Brasil](#) - Movimento já era esperado pelo mercado, e é a terceira vez seguida que a taxa é mantida. Trump voltou a ameaçar Powell de demissão.

09/05 – Inflação fica em 0,43% em abril, puxado por alimentação e saúde - [Agência de Notícias IBGE](#)

12/05 – China e EUA dão trégua na guerra tarifária por 90 dias - [BBC Brasil](#) - Redução da tarifa na trégua foi melhor que o esperado.

16/05 – Moody’s rebaixa nota de risco soberano dos EUA de “AAA” para “AA1” - [Valor Econômico](#) - Motivo citado por Moody’s foi aumento do endividamento e condução de política fiscal.

19/05 – Bolsa atinge novo recorde e se aproxima dos 140 mil pontos - [Agência Brasil](#)

22/05 – Governo anuncia aumento de IOF para empresas, previdência privada de alta renda e câmbio - [G1](#)

27/05 – Prévia da Inflação: IPCA-15 desacelera a 0,36% em maio - [CNN Brasil](#)

29/05 – (previsão) Economia dos EUA tem queda de -0,2% no 1º trimestre de 2025 - [CNN](#)

30/05 – (Banco Central) Contas públicas têm superávit de R\$14,2 bilhões em abril; dívida avança 0,3 p.p., para 76,2% do PIB - [G1](#) - No acumulado do ano, o resultado é de 2,54% do PIB.

30/05 – Puxado pela agropecuária, PIB cresce 1,4% no primeiro trimestre de 2025 - [Agência de Notícias IBGE](#)

30/05 – Trump diz que China “violou completamente” acordo com os EUA - [CNN Money](#)

29/05 – Desemprego fica em 6,6% no trimestre encerrado em abril, menor taxa da história para o mês - [Economia UOL](#)



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



JUNHO

- 06/06 – (BLS) EUA criam mais vagas que o esperado em maio - [CNN Brasil](#)
- 10/06 – Inflação desacelera para 0,26% em maio - [Agência de Notícias IBGE](#) - Habitação e energia foi o que mais pesou.
- 18/06 – Fed mantém juros inalterados, entre 4,25% e 4,5% - [CNN Brasil](#) - Foi a quarta decisão de manutenção da taxa, amplamente esperado pelo mercado.
- 18/06 – Trump critica Powell e pensa em nomear a si mesmo para dirigir o Fed - [CNN Brasil](#)
- 18/06 – Copom eleva Selic em 0,25 p.p., para 15%, e sinaliza que juros devem se manter nesse patamar por um bom tempo - [G1](#)
- 26/06 – Congresso derruba decreto do novo IOF e aprofunda crise com o governo Lula - [Valor Econômico](#)
- 26/06 – Economia dos EUA recua pela 1º vez desde 2022 com preocupação sobre tarifas - [CNN Brasil](#) - Queda de -0,5% do PIB anualizado foi puxada por redução do consumo interno. Resultado é pior que expectativa, de -0,2%.
- 26/06 – “Previa da Inflação”: IPCA-15 desacelera a 0,26% em junho - [CNN Brasil](#) - Resultado ficou abaixo do esperado pelo mercado.
- 27/06 – Lula decide acionar STF contra derrubada do IOF - [CNN Brasil](#)
- 28/06 – China confirma avanço de acordo comercial com os EUA - [CNN Brasil](#)
- 30/06 – Contas públicas têm déficit de R\$ 33 bilhões em maio; dívida sobe 0,2 p.p., para 76,1% do PIB – [G1](#)

JULHO

- 03/07 – (BLS) Dados de emprego dos EUA superam as expectativas - [CNN Brasil](#)
- 04/07 – Moraes suspende decretos do governo e do Congresso sobre IOF e convoca audiência de conciliação - [Valor Econômico](#)
- 07/07 – Trump anuncia tarifas de 25% sobre Japão e Coreia do Sul - [CNN Brasil](#)
- 09/07 – Trump anuncia tarifas de 50% sobre o Brasil a partir de agosto - [Agência Brasil](#)
- 10/07 – IPCA de junho sobe 0,24%, acima das projeções, e meta contínua parcial é ultrapassada - [G1](#) - Acumulado de 12 meses é de 5,35%
- 17/06 – STF valida aumento do IOF pelo governo, com revogação de trecho do risco sacado - [BBC Brasil](#)
- 21/06 – Secretário do Tesouro dos EUA pede uma “revisão” de todo o Fed – [Folha de SP](#) - Scott Bessent, secretário do Tesouro e candidato a suceder Powell, se junta a Russel Vought, diretor de orçamento de Trump, com críticas à atuação do Fed, e pede que “toda a instituição do Fed seja revista”. A declaração vem uma semana após Trump perguntar a um grupo de legisladores republicanos se deveria demitir Jerome Powell, chairman do Fed, voltando atrás logo após o episódio e explicando que só demitiria ele “caso houvesse fraudes”, também



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



após chamar o presidente do Fed de “mula teimosa”. A rincha de Trump com Powell segue após o Fed manter os juros, esperando os impactos da tarifa e verificando um aumento do índice de preços desde fevereiro. Trump quer que a taxa seja de 1%, alegando custos de refinanciamento da dívida do governo dos EUA.

25/07 – IPCA-15 de julho sobe para 0,33%, puxado por energia, acima da mediana das previsões – [Valor Econômico](#) - No acumulado de 12 meses é de 5,30%. Tarifa de energia foi responsável por 1/3 do impacto total.

24/07 – EUA tem interesse nos minerais críticos do Brasil, e pode abrir hipótese de negociação - [O Globo](#)

29/07 – EUA podem isentar café, cacau e recursos naturais de tarifa, diz secretário de Trump - [Valor Econômico](#) - Não foi citado exatamente o Brasil.

30/07 – EUA impõe tarifa geral de 25% sobre a Índia, aplica multa por comércio com a Rússia, e preocupa o Brasil - [Valor Econômico](#) - Trump menciona déficit comercial e compra de produtos energéticos pela Rússia.

30/07 – Economia dos EUA se recupera e cresce 3% no segundo trimestre encerrado em junho – [O Globo](#)

30/07 – Governo registra déficit de R\$ 11 bilhões no primeiro semestre de 2025, R\$ 60 bilhões abaixo do registrado em 2024 - [O Globo](#) - Corte de gastos e aumento de receita explica.

30/07 – Fed mantém juros inalterado pela quinta reunião consecutiva - [O Globo](#) - Manutenção em 4,25-4,5% já era esperava pelo mercado. 2 governadores do conselho votaram contra a maioria, pela primeira desde 1993.

30/07 – Copom interrompe o ciclo de alta de juros e sinaliza que juros deve permanecer em 15% por um longo período - [G1](#)

31/07 – Trump volta a atacar Powell e acusa-o de corrupção - [Valor Econômico](#)

31/07 – Desemprego cai para 5,8% em junho, menor nível histórico - [O Globo](#)

31/07 – (Banco Central) Contas públicas tem déficit de R\$ 47,1 bilhões; dívida sobe 0,5 p.p., para 76,6% - [G1](#) - Acumulado no primeiro semestre é de R\$ 22 bilhões, 0,36% do PIB.

AGOSTO

01/08 – Trump sugere que comitê do Fed “assuma o controle” se Powell se recusar a cortar juros - [Valor Econômico](#) - Trump chamou Powell de “imbecil”.

01/08 – Economia dos EUA cria vagas abaixo do esperado, e dados de maio e junho são fortemente revisados para baixo - [Valor Econômico](#)

01/08 – Trump manda demitir chefe do Departamento do Trabalho após dados fracos - [Valor Econômico](#)

02/08 – Renúncia de diretora do Fed pode antecipar decisão de Trump sobre Powell - [Valor Econômico](#) - Renúncia de diretora veio após pressão da Casa Branca.

04/08 – Dólar opera em baixa após previsão de corte nos juros pelo Fed em setembro - [Valor Econômico](#)

Dados fracos de emprego na última sexta (1/08) indicam que Fed pode cortar juros.

06/08 – Tarifaço dos EUA entram em vigor hoje com exceção para 700 produtos - [Valor Econômico](#)



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos**



06/08 – Brasil aciona EUA na OMC - [Valor Econômico](#) - Governo Lula não espera resultados, devido ao alinhamento de indicadores aos EUA

07/08 – Após demitir chefe de estatística, Trump apresenta estatísticas alternativas - [O Globo](#)

11/08 – Trump permite que Nvidia e AMD exporte chips para a China, desde que pague 15% da receita ao governo - [O Globo](#) - Empresas concordaram. Impostos de exportação nos EUA, porém, é proibido pela constituição.

11/08 – Haddad diz que reunião com secretário do Tesouro para discutir tarifaço foi cancelada – [O Globo](#) - Reunião foi desmarcada, por coincidência, após Eduardo Bolsonaro afirmar que agirá contra um eventual acordo.

12/08 – MP que elevou tributos de títulos isentos e bets é necessária para o cumprimento do arcabouço fiscal, diz Haddad - [G1](#) - Mudança eleva a alíquota para 5% (hoje isento) de LCA, LCI e debêntures incentivadas.

12/08 – China aconselha empresas a não usarem chips da Nvidia liberados por Trump - [O Globo](#)

12/08 – Indicador de Trump ao Departamento do Trabalho sugere suspender o relatório mensal de empregos - [Valor Econômico](#) - EJ Antoni, o indicado, sugeriu que a modelagem utilizada são fundamentalmente falhas, e que os dados de emprego são exagerados e não são confiáveis. Por isso, sugeriu que houvesse suspensão de dados mensais, e que apenas haja divulgação dos dados trimestrais.

12/08 – Casa Branca contraria indicador de Trump e diz que plano é manter relatórios de trabalho mensais - [Valor Econômico](#) - Declaração veio horas após o novo indicador de Trump dizer que relatórios mensais seriam suspensos.

12/08 – IPCA fica em 0,26% em julho – [G1](#) - Resultado é 0,2 p.p. acima de junho, mas ficou muito abaixo da expectativa do mercado, de 0,36%. Acumulo de 12 meses é de 5,23%, maior que o teto da meta de 4,5%. Habitação foi o maior responsável, impactando 0,15 p.p, com energia elétrica responsável pela maior parte do impacto. Alimentação registrou deflação. O resultado ainda não reflete o tarifaço imposto por Trump. Existe a possibilidade do tarifaço reduzir a inflação aqui.

12/08 – Dólar encerra abaixo de R\$ 5,40, menor patamar em 14 meses, após dados de inflação nos EUA - [Valor Econômico](#) - É o valor mais baixo desde 14 de junho de 2024. Valor é resultado de diferentes fatores, entre eles o juro muito elevado no Brasil, a expectativa de queda do juro pelo Fed em setembro, e acontece apesar do fluxo comercial negativo no ano.

13/08 – Trump ataca CEO do Goldman Sachs - [Valor Econômico](#) - Ataque foi relacionado às previsões “erradas” do banco.

13/08 – Bessent defende que juros do Fed deve ser 1,75 p.p. abaixo do atual - [Valor Econômico](#) - Secretário do Tesouro de Trump defende que o primeiro corte, em setembro, seja de 0,5%.

18/08 – Sem citar Magnitsky, Dino impede restrições decorrentes de “atos unilaterais estrangeiros” – [G1](#)

18/08 – IBC-Br recua 0,1% no mês - [CNN](#)

20/08 – Trump pede renúncia de diretora do Fed e volta a atacar Powell - [Valor Econômico](#)



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos**



- 21/08 – Candidato ao Fed, Bullard apoia corte de 1 p.p. nos juros em 2025 - [Valor Econômico](#)
- 22/08 – Powell deixa porta aberta para corte de juros na reunião do Fed em setembro - [Valor Econômico](#)
- 24/08 – Banco do Brasil denuncia à AGU fake news de bolsonaristas que ameaçam o sistema financeiro - [CNN Brasil](#) - Principal vídeo é o de Eduardo Bolsonaro, afirmando que BB será cortado das relações internacionais e que isso levará a sua falência.
- 25/08 – Boletim Focus - [BCB](#) - Mercado reduz expectativa de inflação de 2025 para 4,86% ante 4 semanas atrás, de 5,09%. Expectativa para o IPCA de agosto caiu de -0,04% para 0,15%.
- 26/08 – IPCA-15 registra primeira deflação desde julho de 2023, acima da expectativa do mercado (-0,22%) - [Valor Econômico](#) - IPCA-15 registrou -0,14%, ante alta de 0,33% no mês anterior. Em 12 meses, o índice está em 4,95%, ante 5,30% acumulado em julho.
- 28/08 – Banco Central divulga estatísticas fiscais em julho - [Banco Central](#) - Setor público registrou R\$66,6 bilhões de déficit primário em julho, ante déficit de R\$21,3 bilhões no mesmo mês de 2024. Em 12 meses até julho, déficit é de R\$27,3 bilhões, 0,22% do PIB, ante a superávit de R\$17,9 bilhões, 0,15% do PIB, nos doze meses até junho. Dívida bruta cresceu 0,9 p.p. no mês, em decorrência dos juros nominais. Elasticidade dos dívida bruta em relação aos juros é de 0,44% do PIB (R\$54,4 bilhões) para cada p.p. de Selic.

SETEMBRO

- 01/09 – Governo Trump prepara sanções contra o Banco do Brasil e importações da Rússia - [CNN Brasil](#)
- 02/09 – Progressistas (PP) e União deixam base do governo oficialmente - [EBC](#)
- 02/09 – Trump: precisamos de um corte muito sério de juros - [Valor Econômico](#)
- 03/09 – Cotado para presidir o Fed, Christopher Waller reitera defesa de corte de juros em setembro - [Valor Econômico](#)
- 03/09 – BC indefere na compra do banco Master pelo BRB - [Valor Econômico](#)
- 03/09 – Líderes partidários assinam urgência no projeto que permite congresso demitir diretores do BC por insuficiência de desempenho - [CNN Brasil](#)
- 03/09 – Haddad se apresenta contra projeto que permite demissão de diretores do BC - [G1](#)
- 03/09 – BC publica estatísticas do IC-Br de agosto - [Banco Central](#) - Mês de agosto apresentou recuo no indicador composto em real, de -0,52%, puxado por commodities de energia (-5,73%).
- 04/09 – Centrão não anda com projeto de demissão de diretores do BC, e governo vê congresso apenas pressionando - [O Globo](#)
- 05/09 – União Europeia reconhece Brasil como livre de gripe aviária e anuncia retomada da compra de frango - [O Globo](#)
- 05/09 – EUA criam 22mil vagas e taxa de desemprego sobe - [Valor Econômico](#) - Dados vieram abaixo do esperado, de 75mil. Taxa de desemprego sobe para 4,6%, de 4,5%.
- 05/09 – Bessent, secretário do Tesouro, defende revisão total do Fed em artigo no WSJ - [O Globo](#)



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



- 05/09 – Após dados fracos de emprego, Trump volta a atacar Powell - [O Globo](#)
- 09/09 – EUA revisam 900 mil vagas para baixo desde de março de 2024, reforçando teoria de redução de ritmo da atividade econômica - [BBC](#)
- 10/09 – IPCA de agosto cai -0,11% puxado por alimentação, acima da expectativa do mercado (-0,16%), e acumula 5,13% em 12 meses - [Valor Econômico](#)
- 15/09 - IBC-Br de julho é publicado pelo Banco Central - [Banco Central](#) - Previsão do PIB é de 2,9 no ano e 3,5% em 12 meses.
- 16/09 – Novo diretor do Fed, Stephen Mirran, aprovado pelo senado e indicado por Trump, defende triplo mandato - [O Globo](#) - Mirran defende que “taxa de juros de longo prazo” também seja considerada
- 16/09 – Trump pede a Suprema Corte uma ordem de emergência para exonerar Lisa Cook, diretora do Fed - [APNews](#)
- 22/09 – Stephen Mirran, novo diretor do fed, diz que taxas devem ser 2% menor que são - [Yahoo Finance](#)
- 23/09 – Trump elogia Lula após endurecer críticas contra o Brasil - [CNN Brasil](#) - Trump concordou uma reunião do Lula. Devido a imprevisibilidade de Trump, porém, é necessário cautela.
- 24/09 – China abre mão de status de país em desenvolvimento para aliviar tensão com os EUA - [O Globo](#)
Medida buscaria tirar um ponto de discórdia com os EUA, uma vez que a China deixaria de buscar por benefícios por ser país em desenvolvimento.
- 25/09 – Divisão no Fed aumenta com muitos diretores sinalizando corte de juros - [Yahoo Finance](#)
- 25/09 – IPCA-15 registra 0,48% em setembro - [Agencia de Notícias IBGE](#)
- 25/09 – BEA revisa crescimento do segundo trimestre dos EUA para 3,8% - [BEA](#) - Consumo interno e queda nas importações contribuíram para o resultado. Primeira estimativa era de 3,0%, segunda de 3,3%.
- 26/09 – Trump quer taxar remédios, caminhões e móveis importados, em até 100% - [Valor Econômico](#) - Quantidade importada de caminhões pelos EUA do Brasil não é relevante, mas Brasil exporta U\$300 milhões para os EUA, equivalente a 10% do total de caminhões exportados.
- 30/9 – Paralisação do governo estadunidense - [Valor Econômico](#)

OUTUBRO

- 01/10 – Shutdown do Governo americano começa - [Valor Econômico](#)
Shutdown irá afetar a publicação de dados de emprego e inflação.
- 01/10 – Congresso aprova isenção do IR em até R\$5000 - [Uol](#)
Medida foi visto com maus olhos pelo mercado, inicialmente
- 03/10 – Governo espera apreciação de MP de fim de isenções sobre LCI e LCA, aumento de imposto sobre Juros sobre Lucro próprio - [Valor](#) - MP que eleva tributos sobre títulos isentos é uma alternativa ao decreto que aumentou IOF sobre operações financeiras. Após o IOF, governo revogou parte do decreto, prometendo algumas opções. Entre as medidas, estavam taxaço de LCI, LCA e LCD, que sairão do texto, a proposta prevê



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos**



outras medidas de compensação, como: -Aumento da alíquota sobre apostas esportivas de 12% para 18%; - Tributação de criptoativos; -Uniformização da alíquota de IR sobre aplicações financeiras (17,5%); -Alíquota de CSLL para instituições financeiras entre 15% e 20%; -Corte de 10% em gastos tributários; -Regras mais rígidas para compensações de crédito tributário.

06/10 – Governo Lula conversa com Trump ao telefone - [o Globo](#) - Ligação partiu da casa branca. Lula pediu retirada das tarifas e sanções aplicadas a autoridades brasileiras.

07/10 – parecer da MP alternativa ao IOF mantém isenção a LCI e LCA, retira aumento de impostos sobre bets - [Valor Econômico](#) - Alíquota de JCP aumentou de 15 para 20%, CSLL sobre fintechs aumentaram de 9% para 15%, isenção em JCP para FIA, ETF, FIP.

08/10 – Distância entre aprovação e desaprovação de Lula cai de 17 para 1 ponto, Geniel/Quaest - [O Globo](#)

08/10 – Governo não consegue acordo, e MP do IOF perde validade - [Uol](#) - Proposta de taxar JCP, CSLL e bets tinha o propósito de substituir MP que tributo o IOF em junho. Como não houve apoio no congresso, a MP caduca sem um substituto, o que faz o governo perder R\$ 17 bilhões em 2026. Governo promete cortar R\$10 bilhões em emenda parlamentar.

10/10 – Trump ameaça China com aumento massivo de tarifas após controle de exportações – [G1](#) - Ontem, China impôs controle de exportação de tecnologia e terras raras relacionadas a uso militar. A medida vem antes da reunião entre Trump e Xi Jinping.

13/10 – Trump deve se reunir com Xi na Coreia do Sul - [Valor](#)

14/10 – China retalia EUA com sanções a grupo naval - [O Globo](#)

15/10 – Após reunião com Haddad e Alcolumbre, Governo deve focar em corte de despesas - [O Globo](#) - Governo busca aprovar a pasta consensual da MP 1303, que é o corte de gasto.

15/10 – TCU desobriga governo a buscar centro da meta fiscal - [O Globo](#) - Na prática, governo poderia buscar o limite inferior (-0,25% do PIB) da meta, e não zerar as contas.

21/10 – Bets, Fintechs e cortes: governo pretende fatiar medidas de ajuste em diferentes projetos - [O Globo](#) - Ideia é diluir as resistências aos projetos. Títulos isentos não devem sofrer alteração.

23/10 – EUA anunciam sanções contra dois grupos petrolíferos russos - [Agência Brasil](#) - Sanções foram impostas sobre as petrolíferas Rosneft e Lukoil.

24/10 – Trump cancela negociações comerciais com Canadá - [O Globo](#) - Província de Ontário publicou vídeo de Ronald Reagan criticando o uso de tarifas e irritou Trump

24/10 – General Motors (GM) e Stellantis vão cortar produção de veículos no Canadá - [O Globo](#) - Decisão vem após fim das negociações comerciais com os EUA. Governo canadense vai retaliar e reduzir cotas de produtos isentos sobre produtos importado por tais empresas que operam no Canadá. Na primeira rodada da guerra comercial, o Canadá impôs tarifa de 25% sobre automóveis em abril, mas ofereceu isenção em quantidade limitada para empresas que produzissem e mante-se os investimentos no Canadá, que foi o caso da GM e da Stellantis.



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos**



26/10 – Lula se encontra com Trump na Malásia, e acertam de começar imediatamente as negociações - [G1](#)

30/10 – Fed corta juros em 0,25% para 3,75%-4% - [Valor Econômico](#) - Resultado veio de acordo com a expectativa do mercado. Não houve garantia de corte em dezembro pelo Powell, corte era esperado pelo mercado, especialmente se a ausência de dados em dezembro continuar. Resultado teve 2 votos divergentes (manutenção e maior aumento). Dados de setembro não mudaram: inflação alta, desemprego fraco e juro próximo do neutro.

30/10 – China e EUA acertam trégua de 1 ano e anunciam acordos de terra-rara e tarifas - [O Globo](#) - Acordo reduziu as tarifas e suspender por um ano norma que restringe o comércio com subsidiárias de empresas incluídas na lista proibida do governo, em troca de fim dos controles de exportação de terras-raras e volta de compra das sojas americana.

30/10 – Câmara aprova medidas de ajuste fiscal, com impacto de R\$ 20 bilhões em 2016 - [O Globo](#) - Projeto limita o Comprev, inclui pé de meia nos limites mínimos da educação, endurece as regras de compensações de crédito tributário do PIS/Cofins, com impacto de 10 bilhões,

30/10 – Bessent diz que ideia é ter novo presidente do Fed que reformule a instituição - [Valor](#)

30/10 – Bandeira tarifária deve ser mantida em vermelho em novembro - [O Globo](#) - Condição hídrica ainda é ruim, devido a pouca chuvas e baixo reservatório.

30/10 – Governo chinês garante diálogo com Brasil para garantir chips - [O Globo](#) - Chips usados na produção de veículos flex por montadores brasileiros advém da Nexperia, uma empresa holandesa que é subsidiária da Wingtech, uma empresa chinesa. Por pressão dos EUA e controle de exportações de chips para empresas chinesas em “lista negra”, o governo da Holanda interviu na Nexperia motivado por “segurança nacional”, com medo de que a mesma fosse alvo por ser subsidiária de uma empresa chinesa. A China, por sua vez, proibiu que unidades chinesas da Nexperia exportassem alguns tipos de chips, o que pode afetar o Brasil.

31/10 – Ibovespa fecha em 149.540 pontos contra abertura de 146.237 em outubro

NOVEMBRO

03/11 – Governo brasileiro já admite negociar cotas de exportação com os EUA - [O Globo](#)

Caso não haja isenção total de tarifas, governo brasileiro deve ir em busca de cotas. Busca por isenções em alguns segmentos podem abrir disputas.

05/11 – China suspende restrições e tarifas adicionais sobre produtos estadunidense por 1 ano - [O Globo](#)

A partir do dia 10 deste mês, alguns produtos, incluindo soja, perderá as tarifas adicionais. Além disso, China retirará empresas dos EUA de sua lista de restrição à exportações.

05/11 – Copom mantém Selic em 15% a.a. - Taxa já era esperado pelo mercado, e foi sinalizado pelo BCB anteriormente. Em comunidade, o BCB informou que os juros devem permanecer por “níveis elevados bastante



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos**



prolongado”, afirmando de maneira categórica. O comitê ainda afirma que se houve necessidade de ajustar, estes serão feitos e que o cenário de incerteza e resiliência do mercado de trabalho exige cautela.

06/11 – CEO da Nvidia alerta que China ultrapassara EUA nos modelos de IA - [O Globo](#)

06/11 – Mesmo com queda de 37% de exportações para os EUA, exportações crescem no mês de outubro, e acumula recorde no ano - [O Globo](#) - Resultado foi puxado pela Ásia, destaque para China.

07/11 – Exportações da China caem no mês, fora das expectativas - [o Globo](#) - Crescimento de exportação para o restante do mundo de 3,1% não foi suficiente para compensar a queda de 25% nas exportações para os EUA. Com a queda nas exportações e no consumo interno, China pode enfrentar problemas maiores.

07/11 – China encerra proibição de importação para o frango brasileiro - [Globo Rural](#)

07/11 – China suspende restrições a exportação de chips pela nexperia- [O Globo](#)

12/11 – Trump anuncia medidas para reduzir preço do café e frutas, diz Bessent - [O Globo](#)

14/11 – Governo vê avanço nas negociações sobre tarifária - [O Globo](#)

20/11 – Crise Japão-China - [G1](#) - Crise foi desencadeada por fala da primeira-ministra Sanae Takaichi, quando disse que um ataque da China contra Taiwan poderia desencadear uma “ameaça a sobrevivência” ao Japão e necessitar de uma ação militar.

24/11 – China lança ofensiva em terras raras com parceria com 19 países - [O Globo](#) - Parceria tem como propósito responder as preocupações das nações em desenvolvimento e incluem Camboja, Nigéria, Mianmar e Zimbábue – países ricos em minerais

24/11 – Lula afirma que Brasil não será mero exportador de minerais críticos - [O Globo](#)

Países que quiserem explorar os minerais deverão investir em indústria no país.

26/11 – Trump diz que irá a China em abril de 2026 e convida Xi Jinping a ir aos EUA ainda em 2025 - [G1](#)

26/11 – Senado aprova pauta bomba, com impacto de 10 bilhões em 10 anos - [O Globo](#) - Na leitura do governo, projeto foi retaliação por indicação de Jorge Messias ao STF.

DEZEMBRO

02/12 – “tarifaço” do México ameaça 14% das exportações do Brasil para o México, quinto país mais afetado - [O Globo](#) - Plano prevê aumentar a tarifa média de 16% para 33,8%. Ao redor de 67% são bens intermediários, o que vem a prejudicar a indústria brasileira.

02/12 – Comissão do Senado aprova projeto que aumenta tributação de bets e fintechs - [Valor econômico](#)

Alíquota sobre bets sai de 12% para até 18% em 2028. Similarmente, a alíquota sobre fintechs, sai de 9% para 15% até 2028 (CSLL). Isenção sobre os dividendos foi restabelecida apurados até o fim do ano e aprovados até abril de 2026.

04/12 – TCU decide que governo pode buscar piso da meta fiscal em 2026 se tiver aval na lei orçamentária - [O GLOBO](#)



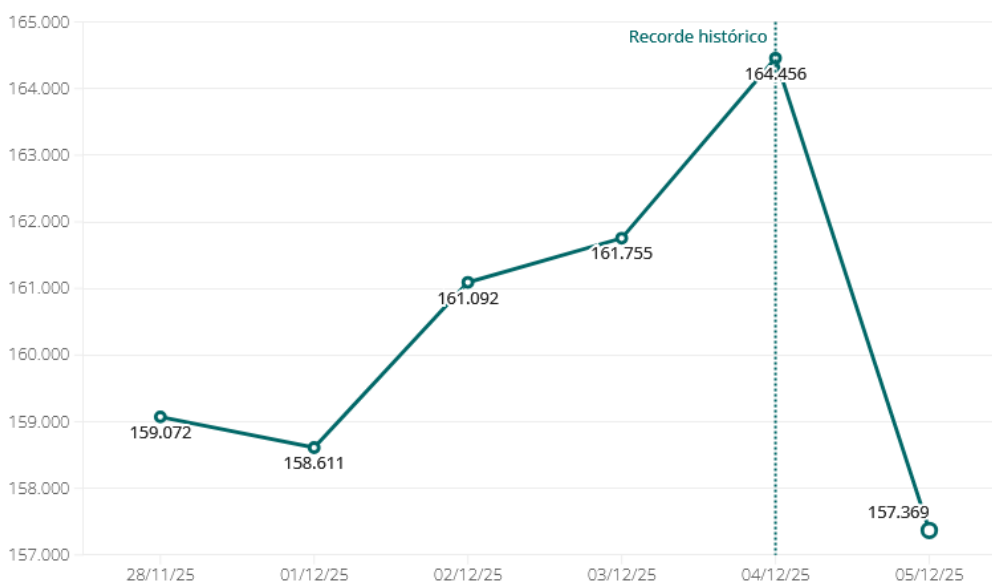
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos



08/12 – Superavit da China bate recorde de 1 trilhão em apenas 11 meses - [O Globo](#) - Resultado está 21% acima do registrando no mesmo período do ano passado. Exportações aumentaram 5,4% e importações caíram 0,6%. Resultado de novembro foi o terceiro maior superávit e veio muito acima das expectativas.

05/12 – Bolsonaro da aval para filho, Flávio Bolsonaro, se candidatar à presidência - No dia 05 de novembro, a notícia de que Jair Bolsonaro, preso, deu sinal verde ao seu filho, Flávio Bolsonaro (PL), para ser candidato à presidência em 2026 causou sangria na B3 e fez o índice Bovespa perder 6.700 pontos e encerrar em 157.369 pontos (-4,31%), impedindo que o índice registrasse um novo recorde de encerramento depois do recorde intradiário de 165.036 pontos. A notícia fez com que o índice encerrasse a semana com queda de 1,07%. Apesar disso, o índice acumula, no ano, ganhos de 30,83%. A queda se deu devido à precificação do mercado de uma possível derrota de Flávio Bolsonaro contra o presidente Lula, que já confirmou a candidatura. A principal aposta dos gestores era na candidatura de Tarcísio de Freitas (Republicanos), candidato do centrão. Além disso, o medo do mercado é de que a candidatura de Flávio Bolsonaro também possa causar um racha na direita, com diversos segmentos do centrão acabando por apoiar Lula nas eleições. Em pesquisa da Data Folha, Lula lidera as intenções de voto em todos os cenários possíveis e contra Flávio Bolsonaro, Lula lidera com 15 pontos à frente. Após a má repercussão da notícia da candidatura, Flávio não descartou desistir em favor de Tarcísio, ressaltando que “pode não ir até o fim” e que “tudo tem um preço”. A possibilidade de desistência de Flávio acalmou o mercado, que abriu a segunda-feira (8/12) em leve alta, de 0,25%. O dólar, por sua vez, encerrou com alta de 2,31% no dia.

Ibovespa Comportamento na semana - em pontos



Valor | ValorData

Variações: dia: **-4,31%** | semana: **-1,07%** | mês: **-1,07%** | ano: **30,83%** | 12 meses: **23,08%**
Fontes: B3 e Valor PRO. Elaboração: [Valor Data](#)

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Relatório Anual de Investimentos 2025 – Pró-Gestão Nível II



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



08/12 – Gastos fora do teto vão superar 170 bilhões acumulados até 2026 - <https://oglobo.globo.com/economia/noticia/2025/12/08/conta-dos-puxadinhos-aumenta-escalada-de-gastos-do-governo-fora-da-meta-fiscal-supera-r-170-bi.shtml>

Despesas fora da meta disparam

Gastos excluídos do cálculo fiscal desde 2023 já somam mais de R\$ 170 bilhões

(valores em R\$ bilhões)

Item	2024	2025	2026	Total
Precatórios (dívidas judiciais)	-	40,64	57,84	98,48
Calamidade pública - enchente no RS	29,02	-	-	29,02
Emergência climática	1,43	-	-	1,43
Teto do Judiciário	1,31	-	-	1,31
Isenção de impostos relativos à calamidade no RS	0,12	-	-	0,12
Gastos com Forças Armadas	-	0,5	5	5,5
Gastos temporários com saúde e educação	-	-	1,96	1,96
MP de ajuda a empresas afetadas por tarifaço nos EUA	-	-	9,5	9,5
Ressarcimento de descontos indevidos no INSS	-	3,31	-	3,31
Compensações a estatais	-	2,99*	-	-
Investimentos de estatais no PAC	1,9	4,25	4,20	10,35
Reestruturação dos Correios	-	-	10	10
Total de despesas com estatais federais	1,9	7,24	14,2	23,35
Governo central (sem estatais)	31,88	41,46	74,3	147,64
Governo federal (com estatais)	33,79	48,7	88,5	170,99

Fonte: Tesouro Nacional e Congresso • *Valor contingenciado pelo governo

09/12 – Candidatura é irreversível, diz Flávio - [O Globo](#) - Após isso, Motta decidiu pautar dosimetria

10/12 – Copom mantém Selic em 15% - [O Globo](#)

10/12 – Fed corta taxa em 0,25% - [Yahoo Finance](#)

10/12 – EUA roubam navio petroleiro da Venezuela - [BBC](#)

12/12 – Haddad sinaliza que pode sair da Fazenda para participar da campanha do governo Lula - [O Globo](#) - Cotado para substituí-lo é Dario Durigan, atual secretário executivo da pasta

17/12 – Camar aprova projeto que taxa bets, fintechs e corte benefícios fiscais em 10% - [O Globo](#) - Proposta prevê 20 bilhões em arrecadação em 2026.

23/12 – Líder da União Europeia sinaliza que acordo Mercosul-UE deve ser assinado em janeiro de 2026 - [O Globo](#) - Mercosul – Mercado Comum do Sul. Acordo deveria ter sido assinado no dia 20 de dezembro, como foi comprometido na 67ª Cúpula Mercosul em Foz de Iguaçu. Adiamento da assinatura se deu devido à pressão de agricultores europeus, especialmente da França e Itália, que pedem garantias adicionais, devido a



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



concorrência injusta dos produtos agropecuários, que enfrentam normas regulatórias diferentes da Europa. Acordo começou a ser negociado em 1999.

29/12 – China reduz tarifas de importação para mais de 900 produtos - [Valor](#)

29/12 – China realiza exercícios militares ao redor de Taiwan - [Reuters](#)

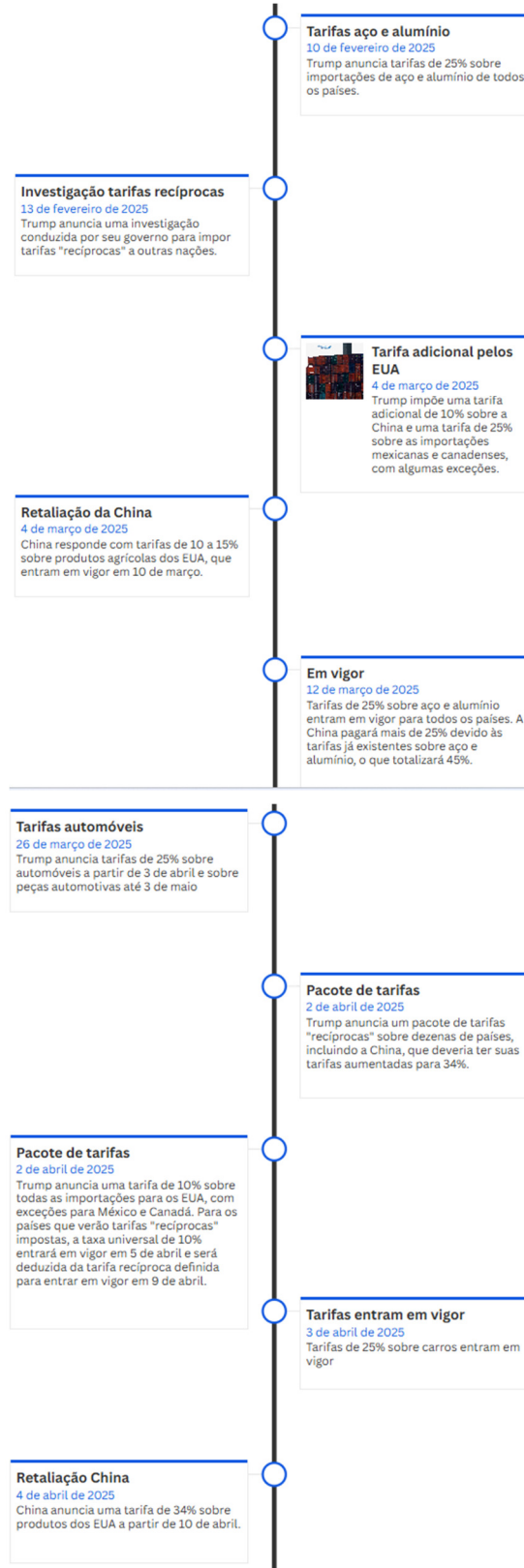
29/12 – Moeda digital do banco central chinês passara a render juros em 2026 - [Reuters](#) - O objetivo é aumentar o uso da moeda, e-CNY, que é uma versão digital do Yuan. China também passara a incentivar o uso internacional da moeda

LINHA DO TEMPO DA GUERRA TARIFÁRIA ATÉ ABRIL - [CNN Brasil](#)





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



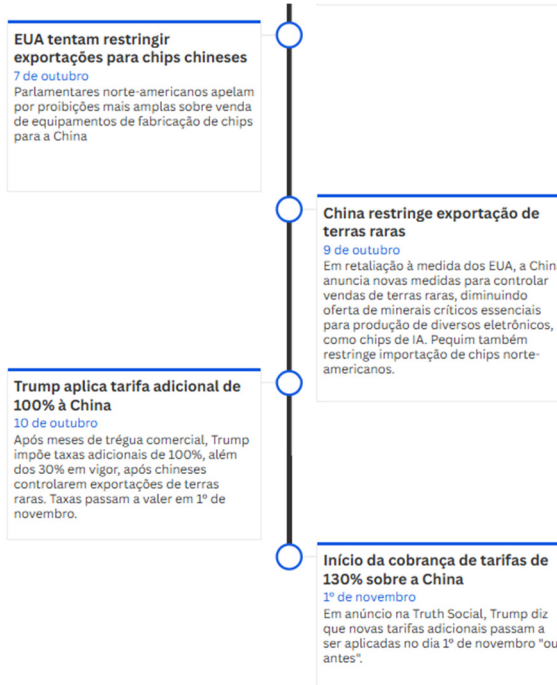


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos





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



Source: Reuters e CNN, Gráfico: Gisele Farias e André Vasconcelos

Made with Flourish • Create a timeline



Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Relatório Anual de Investimentos 2025 – Pró-Gestão Nível II

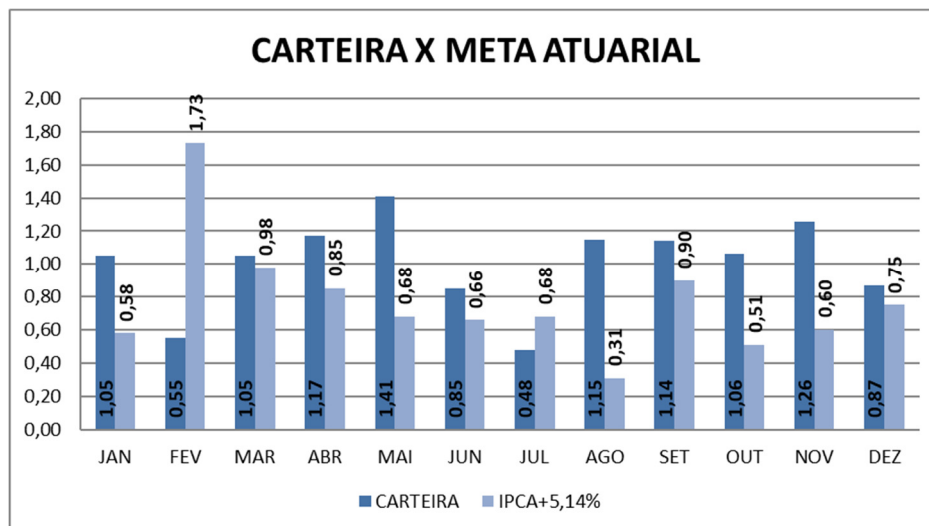


10. RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA

A Carteira previdenciária do MACAEPREV fechou o ano de 2025 com desempenho de **12,73%**. Para efeito de comparação, a Meta Atuarial do período, representada pelo IPCA + 5,14%, foi de **9,62%**. Dessa forma, a Carteira Previdenciária teve um desempenho superior à Meta Atuarial em 2025, obtendo um retorno equivalente a **132,33%** da meta atuarial. O quadro abaixo apresenta o desempenho mês a mês da Carteira em comparação com a Meta Atuarial:

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,05	0,55	1,05	1,17	1,41	0,85	0,48	1,15	1,14	1,06	1,26	0,87	12,73
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	5,14
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60	0,75	9,62



A seguir, é apresentado o quadro com o comportamento da Carteira, Meta Atuarial e diversos índices do mercado.

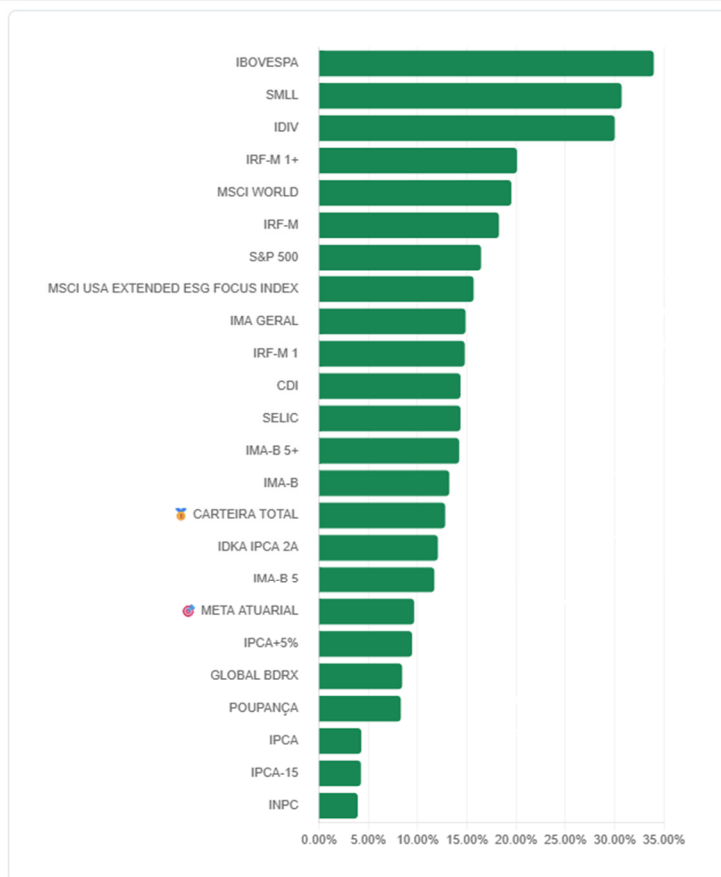


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Sector de Investimentos



Rentabilidade dos Índices vs Carteira Acumulado (%)

Índice	Valor (%)	Qtd Fundos
IBOVESPA	33.94%	10
SMLL	30.68%	3
IDIV	29.98%	3
IRF-M 1+	20.06%	-
MSCI WORLD	19.49%	-
IRF-M	18.23%	1
S&P 500	16.41%	-
MSCI USA EXTENDED ESG FOCUS INDEX	15.66%	-
IMA GERAL	14.84%	-
IRF-M 1	14.76%	2
CDI	14.33%	18
SELIC	14.33%	-
IMA-B 5+	14.19%	1
IMA-B	13.19%	-
CARTEIRA TOTAL	12.77%	-
IDKA IPCA 2A	12.03%	2
IMA-B 5	11.67%	2
META ATUARIAL	9.62%	-
IPCA+5%	9.41%	5
GLOBAL BDRX	8.40%	-
POUPANÇA	8.27%	-
IPCA	4.26%	2
IPCA-15	4.22%	-
INPC	3.90%	-



O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o ano de 2025 em **R\$ 5.317.580.386,44** (cinco bilhões trezentos e dezessete milhões quinhentos e oitenta mil trezentos e oitenta e seis reais e quarenta e quatro centavos).



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



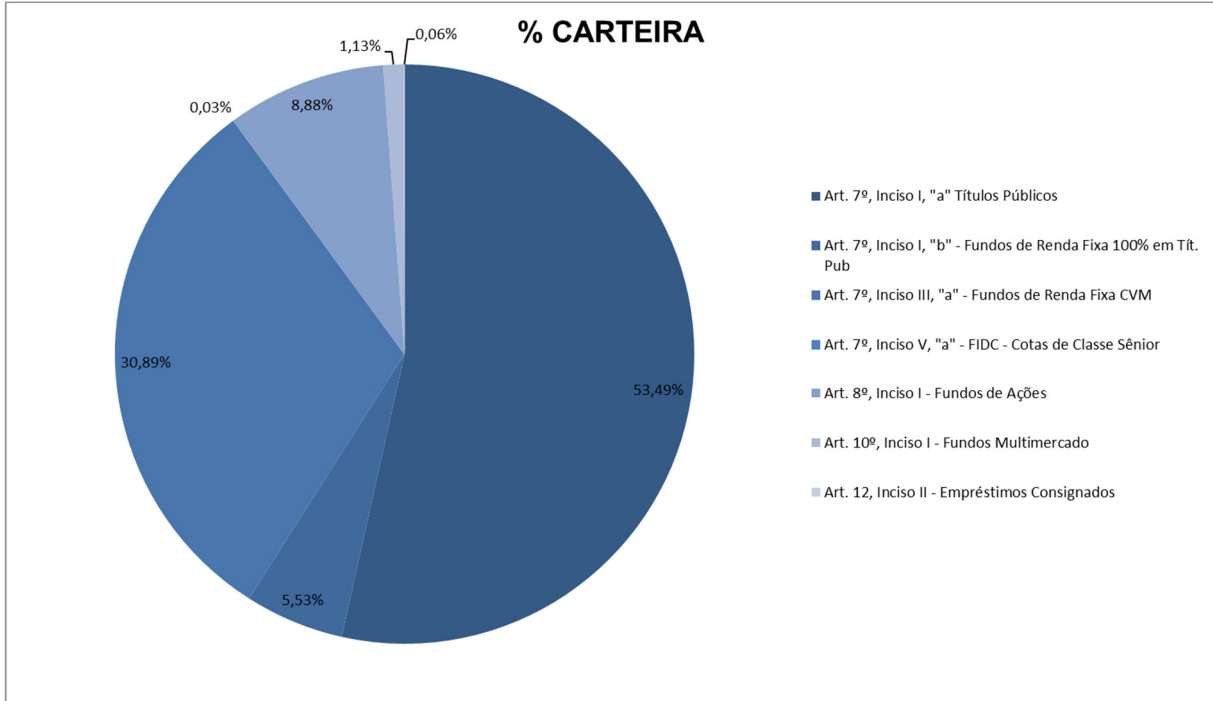
11. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA

11.1. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO Nº 4.963/2021 E À PAI 2025

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025									
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total	
Art. 7º, Inciso I, "a" Títulos Públicos			53,49%	100,00%	70,00%	100,00%	Não se Aplica	R\$2.844.247.066,00	
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	N/A	IPCA+	53,49%	100,00%	70,00%	100,00%	N/A	R\$2.844.247.066,00	
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			5,53%	100,00%	50,00%	100,00%	100,00%	R\$294.298.940,55	
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	CDI	0,75%	100,00%	50,00%	100,00%	0,10%	R\$ 40.015.425,12	
BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	CDI	0,00%	100,00%	50,00%	100,00%	0,00%	R\$ 44.545,97	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	0,00%	100,00%	50,00%	100,00%	0,00%	R\$ 1.535,25	
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	0,14%	100,00%	50,00%	100,00%	0,07%	R\$ 7.703.553,51	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	IMA-B 5	1,73%	100,00%	50,00%	100,00%	1,77%	R\$ 92.080.906,94	
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	2,90%	100,00%	50,00%	100,00%	21,15%	R\$ 154.452.973,76	
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			30,89%	70,00%	70,00%	20,00%	15,00%	R\$1.642.551.745,56	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	CDI	15,39%	70,00%	70,00%	20,00%	3,44%	R\$ 618.497.552,84	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	CDI	0,00%	70,00%	70,00%	20,00%	0,00%	R\$ 189.280,72	
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	CDI	4,30%	70,00%	70,00%	20,00%	7,16%	R\$ 228.641.457,62	
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	11,19%	70,00%	70,00%	20,00%	2,50%	R\$ 595.223.330,39	
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	70,00%	20,00%	0,00%	R\$ 123,99	
Art. 7º, Inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior			0,03%	10,00%	0,50%	20,00%	5,00%	R\$1.352.897,24	
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	CDI	0,03%	10,00%	0,50%	20,00%	3,66%	R\$ 1.352.897,24	
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			8,88%	40,00%	25,00%	20,00%	15,00%	R\$472.018.981,16	
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,61%	40,00%	25,00%	20,00%	14,11%	R\$ 85.417.010,18	
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,40%	40,00%	25,00%	20,00%	11,67%	R\$ 21.374.407,20	
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,26%	40,00%	25,00%	20,00%	12,64%	R\$ 13.664.438,28	
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	1,17%	40,00%	25,00%	20,00%	7,91%	R\$ 62.096.581,13	
BB AÇÕES TRIGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	IDIV	0,31%	40,00%	25,00%	20,00%	23,12%	R\$ 16.709.884,32	
BB AÇÕES TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	SMLL	0,32%	40,00%	25,00%	20,00%	49,92%	R\$ 17.210.737,38	
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	IBOVESPA	0,57%	40,00%	25,00%	20,00%	4,04%	R\$ 30.313.003,10	
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	IDIV	1,08%	40,00%	25,00%	20,00%	4,55%	R\$ 57.339.577,27	
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	IBOVESPA	0,10%	40,00%	25,00%	20,00%	22,89%	R\$ 5.515.869,43	
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	1,05%	40,00%	25,00%	20,00%	11,79%	R\$ 55.605.377,67	
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	0,57%	40,00%	25,00%	20,00%	9,62%	R\$ 30.066.290,71	
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,44%	40,00%	25,00%	20,00%	9,60%	R\$ 76.705.804,49	
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			1,13%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$59.915.602,29	
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	CDI	1,13%	10,00%	10,00%	20,00%	2,72%	R\$ 59.915.602,29	
Art. 12, Inciso II - Empréstimos Consignados			0,06%	10,00%	10,00%	20,00%	Não se Aplica	R\$3.195.153,64	
Empréstimos Consignados	30.036.235/0001-02	CDI	0,06%	10,00%	10,00%	10,00%	N/A	R\$ 3.195.153,64	
Total:								R\$5.317.580.386,44	



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



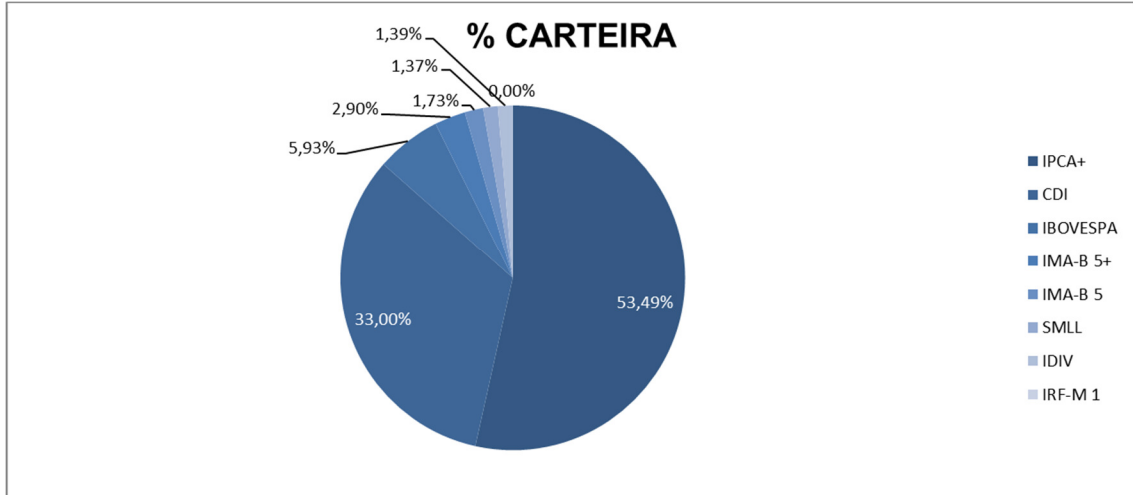
11.2. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

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



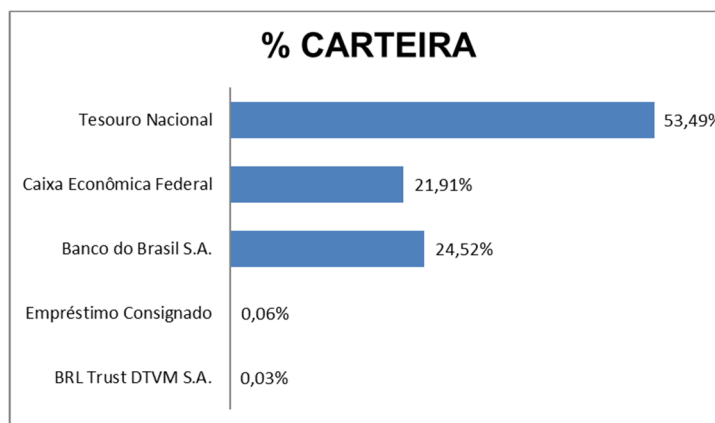
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos



11.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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





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



12. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

12.1. JANEIRO

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			RESGATES		
Data	Valor		Data	Valor	Ativo
02/01/2025	R\$300,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	03/01/2025	R\$610.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
06/01/2025	R\$326.980,78	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	03/01/2025	R\$273.926,26	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/01/2025	R\$112.702,13	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	07/01/2025	R\$39.101,42	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF
07/01/2025	R\$150,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	07/01/2025	R\$307.501,93	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF
08/01/2025	R\$3.561,49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	15/01/2025	R\$4.805.788,44	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
09/01/2025	R\$1.017,16	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	24/01/2025	R\$13.312.176,84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI
10/01/2025	R\$2.238,48	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	27/01/2025	R\$15.168,57	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/01/2025	R\$4.576.131,02	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	28/01/2025	R\$550.540,68	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/01/2025	R\$1.025,82	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	30/01/2025	R\$2.114.876,13	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/01/2025	R\$4.800.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL			
16/01/2025	R\$21.797,32	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
17/01/2025	R\$72.158,23	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
20/01/2025	R\$229,30	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
21/01/2025	R\$229,30	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
22/01/2025	R\$229,30	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
23/01/2025	R\$106.276,48	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
24/01/2025	R\$100,00	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF			
24/01/2025	R\$19.522,57	CAIXA FI BRASIL DI LP			
24/01/2025	R\$6.869.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL			
24/01/2025	R\$2.634.090,98	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
28/01/2025	R\$700.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL			
29/01/2025	R\$3.111,22	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			
29/01/2025	R\$13.312.176,84	CAIXA FI BRASIL DI LP			
31/01/2025	R\$5.712,56	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC			

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$33.568.740,98
Resgates	-R\$22.029.080,27
Saldo	R\$11.539.660,71



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



12.2. FEVEREIRO

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	
03/02/2025	R\$2.290,60	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/02/2025	R\$74.846,97	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/02/2025	R\$157.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
06/02/2025	R\$8.773.734,99	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
07/02/2025	R\$12.595,29	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/02/2025	R\$3.795,75	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/02/2025	R\$7.003,04	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/02/2025	R\$2.037,71	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/02/2025	R\$4.575.248,25	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/02/2025	R\$4.615.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
17/02/2025	R\$20.076.884,48	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
17/02/2025	R\$2.984,15	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/02/2025	R\$5.019.221,12	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP
18/02/2025	R\$771,63	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
19/02/2025	R\$229,30	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/02/2025	R\$12.319,28	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/02/2025	R\$10.110.376,45	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
27/02/2025	R\$41.398.009,20	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
04/02/2025	R\$8.773.734,99	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI
04/02/2025	R\$810.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
04/02/2025	R\$84.468,61	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/02/2025	R\$136.990,42	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/02/2025	R\$4.621.051,20	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/02/2025	R\$252.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
24/02/2025	R\$4.727,72	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/02/2025	R\$1.330.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
26/02/2025	R\$8.966.247,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/02/2025	R\$42.183.889,40	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

AMORTIZAÇÕES		
Data	Valor	Ativo
17/02/2025	R\$6.150.061,58	NTN-B 2026
17/02/2025	R\$4.583.182,66	NTN-B 2028
17/02/2025	R\$3.006.146,97	NTN-B 2040
17/02/2025	R\$8.725.587,05	NTN-B 2050
17/02/2025	R\$2.631.127,34	NTN-B 2060

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$94.844.348,21
Resgates	-R\$67.163.109,88
Amortizações	-R\$25.096.105,60
Saldo	R\$2.585.132,73

12.3. MARÇO

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	
06/03/2025	R\$31.241,57	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
07/03/2025	R\$31.160,44	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/03/2025	R\$449.630.122,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/03/2025	R\$299.996.239,10	NTN-B 2026
11/03/2025	R\$149.994.981,89	NTN-B 2027
12/03/2025	R\$357.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
13/03/2025	R\$5.436,44	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/03/2025	R\$984,09	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
17/03/2025	R\$1.549,10	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/03/2025	R\$303.308,90	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/03/2025	R\$4.890.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
21/03/2025	R\$4.481,81	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
24/03/2025	R\$9.860,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/03/2025	R\$9.623.970,81	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
31/03/2025	R\$4.811,16	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
10/03/2025	R\$532.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
10/03/2025	R\$450.000.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
11/03/2025	R\$449.921.996,14	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/03/2025	R\$355.606,37	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/03/2025	R\$319.385,18	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/03/2025	R\$8.458.139,71	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/03/2025	R\$2.120.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
27/03/2025	R\$13.260,65	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/03/2025	R\$830.455,02	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$914.885.148,39
Resgates	-R\$912.550.843,07
Saldo	R\$2.334.305,32

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Relatório Anual de Investimentos 2025 – Pró-Gestão Nível II



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



12.4. ABRIL

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	
01/04/2025	R\$2.614,64	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
02/04/2025	R\$17.615,43	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
04/04/2025	R\$56.532,25	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
07/04/2025	R\$16.622,80	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
08/04/2025	R\$4.048.331,32	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
09/04/2025	R\$4.160.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
10/04/2025	R\$1.360,97	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/04/2025	R\$44.595.902,49	CAIXA FI BRASIL DI LP
11/04/2025	R\$918.246,55	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/04/2025	R\$106.802.005,97	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
14/04/2025	R\$920.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
14/04/2025	R\$23.318.279,86	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
15/04/2025	R\$10.672,52	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
16/04/2025	R\$963,78	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
22/04/2025	R\$150,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
24/04/2025	R\$467,50	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/04/2025	R\$10.283.745,22	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/04/2025	R\$9.110.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
29/04/2025	R\$21.246,38	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
30/04/2025	R\$9.203.652,26	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
30/04/2025	R\$260.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
03/04/2025	R\$332.619,90	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
03/04/2025	R\$575.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
07/04/2025	R\$39.982.299,03	BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE
07/04/2025	R\$42.607.570,45	BB MULTIMERCADO NORDEA IE
07/04/2025	R\$24.212.136,49	BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE IE
07/04/2025	R\$23.318.279,86	BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS IE
07/04/2025	R\$44.595.902,49	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I
09/04/2025	R\$4.158.717,38	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/04/2025	R\$927.679,90	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/04/2025	R\$10.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
17/04/2025	R\$6.034,01	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
24/04/2025	R\$10.490.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
25/04/2025	R\$487.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
28/04/2025	R\$10.281.347,14	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$213.748.409,94
Resgates	-R\$201.984.586,65
Saldo	R\$11.763.823,29

12.5. MAIO

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	
02/05/2025	R\$3.312,74	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/05/2025	R\$9.440.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
06/05/2025	R\$11.044,89	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/05/2025	R\$21.406,03	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF
07/05/2025	R\$72.301,22	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
08/05/2025	R\$13.907,42	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/05/2025	R\$1.119,24	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/05/2025	R\$4.588.611,10	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
14/05/2025	R\$4.663,24	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/05/2025	R\$506.007.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
16/05/2025	R\$8.646,80	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
22/05/2025	R\$15.102,86	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
23/05/2025	R\$10.121.149,29	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/05/2025	R\$17.092,01	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
29/05/2025	R\$3.551,73	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
29/05/2025	R\$21.577,20	CAIXA FI BRASIL DI LP

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
05/05/2025	R\$9.229.947,12	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/05/2025	R\$958.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
15/05/2025	R\$449.120.007,63	NTN-B 2025
15/05/2025	R\$4.395.061,20	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
19/05/2025	R\$8.569,27	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/05/2025	R\$3.696,92	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/05/2025	R\$9.253.240,97	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/05/2025	R\$1.840.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
27/05/2025	R\$14.726,77	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
29/05/2025	R\$21.577,20	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF
30/05/2025	R\$1.175.736,13	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

AMORTIZAÇÕES		
Data	Valor	
05/05/2025	R\$182.748,26	FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR
15/05/2025	R\$13.277.339,18	NTN-B 2025
15/05/2025	R\$15.375.317,85	NTN-B 2027
15/05/2025	R\$4.736.339,72	NTN-B 2029
15/05/2025	R\$4.826.536,68	NTN-B 2035
15/05/2025	R\$8.246.960,02	NTN-B 2045
15/05/2025	R\$5.724.775,85	NTN-B 2055

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$530.350.485,77
Resgates	-R\$476.020.563,21
Amortizações	-R\$52.370.017,56
Saldo	R\$1.959.905,00

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Relatório Anual de Investimentos 2025 – Pró-Gestão Nível II



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



12.6. JUNHO

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	
03/06/2024	R\$5.410,96	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
04/06/2024	R\$4.342,05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/06/2024	R\$138.641,85	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/06/2024	R\$41.374,25	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
07/06/2024	R\$45.652,61	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/06/2024	R\$229,30	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/06/2024	R\$288.991,16	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/06/2024	R\$46.386,08	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/06/2024	R\$1.451,94	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
17/06/2024	R\$5.830,37	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/06/2024	R\$4.604.316,28	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
24/06/2024	R\$652,08	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/06/2024	R\$9.949.132,45	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
27/06/2024	R\$2.832,24	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
05/06/2024	R\$810.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
14/06/2024	R\$5.188,06	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/06/2024	R\$1.300.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
26/06/2024	R\$14.122.342,03	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/06/2024	R\$990.856,84	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$15.135.243,62
Resgates	-R\$17.228.386,93
Saldo	-R\$2.093.143,31

12.7. JULHO

APLICAÇÕES		
Data	Valor	
01/07/2025	R\$17.482,96	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
02/07/2025	R\$8.052,40	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
03/07/2025	R\$32.327,88	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
07/07/2025	R\$69.096,98	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
08/07/2025	R\$23.300,53	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
10/07/2025	R\$7.518,24	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/07/2025	R\$646.544,60	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
17/07/2025	R\$3.625.515,60	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/07/2025	R\$5.595.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
21/07/2025	R\$1.813,03	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
22/07/2025	R\$2.101,41	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
23/07/2025	R\$12.702,29	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/07/2025	R\$1.932.300,50	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/07/2025	R\$9.240.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
29/07/2025	R\$1.860,29	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
30/07/2025	R\$4.084,38	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
31/07/2025	R\$570.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
04/07/2025	R\$19.327,80	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
04/07/2025	R\$950.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
14/07/2025	R\$6.210,44	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
18/07/2025	R\$4.470.633,16	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
23/07/2025	R\$11.872.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
24/07/2025	R\$14.062,74	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/07/2025	R\$1.616,65	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
31/07/2025	R\$1.942.943,72	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$21.789.701,09
Resgates	-R\$19.276.794,51
Saldo	R\$2.512.906,58

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Relatório Anual de Investimentos 2025 – Pró-Gestão Nível II



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



12.8. AGOSTO

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES		
Data	Valor	
01/08/2025	R\$12.981,26	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
04/08/2025	R\$3.206,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
05/08/2025	R\$4.371,89	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
06/08/2025	R\$257.782,82	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
07/08/2025	R\$30.108,90	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
08/08/2025	R\$3.454,42	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
11/08/2025	R\$3.574.682,96	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
12/08/2025	R\$1.379.655,83	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
13/08/2025	R\$5.270.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
14/08/2025	R\$388.987,01	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/08/2025	R\$35.560.000,00	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP
18/08/2025	R\$672,52	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
19/08/2025	R\$22.216,72	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
20/08/2025	R\$22.276,08	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
21/08/2025	R\$6.373,92	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
22/08/2025	R\$2.184,54	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/08/2025	R\$11.382.785,77	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
28/08/2025	R\$1.784,28	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

RESGATES		
Data	Valor	Ativo
05/08/2025	R\$930.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
13/08/2025	R\$5.266.120,08	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
15/08/2025	R\$393.194,88	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
25/08/2025	R\$126.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
26/08/2025	R\$9.939.926,71	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
26/08/2025	R\$1.760.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL
27/08/2025	R\$16.192,85	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC
29/08/2025	R\$1.428.876,95	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC

AMORTIZAÇÕES		
Data	Valor	Ativo
15/08/2025	NTN-B 2026	R\$ 15.634.359,93
15/08/2025	NTN-B 2028	R\$ 4.725.037,27
15/08/2025	NTN-B 2040	R\$ 3.099.190,57
15/08/2025	NTN-B 2050	R\$ 8.995.653,69
15/08/2025	NTN-B 2060	R\$ 2.712.563,66

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES		
Aplicações		R\$57.923.525,46
Resgates		-R\$19.860.311,47
Amortizações		-R\$35.166.805,12
Saldo		R\$2.896.408,87

12.9. SETEMBRO

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

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Relatório Anual de Investimentos 2025 – Pró-Gestão Nível II



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



12.10. OUTUBRO

MOVIMENTAÇÕES

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

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

TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$29.861.135,75
Resgates	-R\$26.729.929,07
Saldo	R\$3.131.206,68

12.11. NOVEMBRO

MOVIMENTAÇÕES

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

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

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

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

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Relatório Anual de Investimentos 2025 – Pró-Gestão Nível II



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



12.12. DEZEMBRO

MOVIMENTAÇÕES

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

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

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

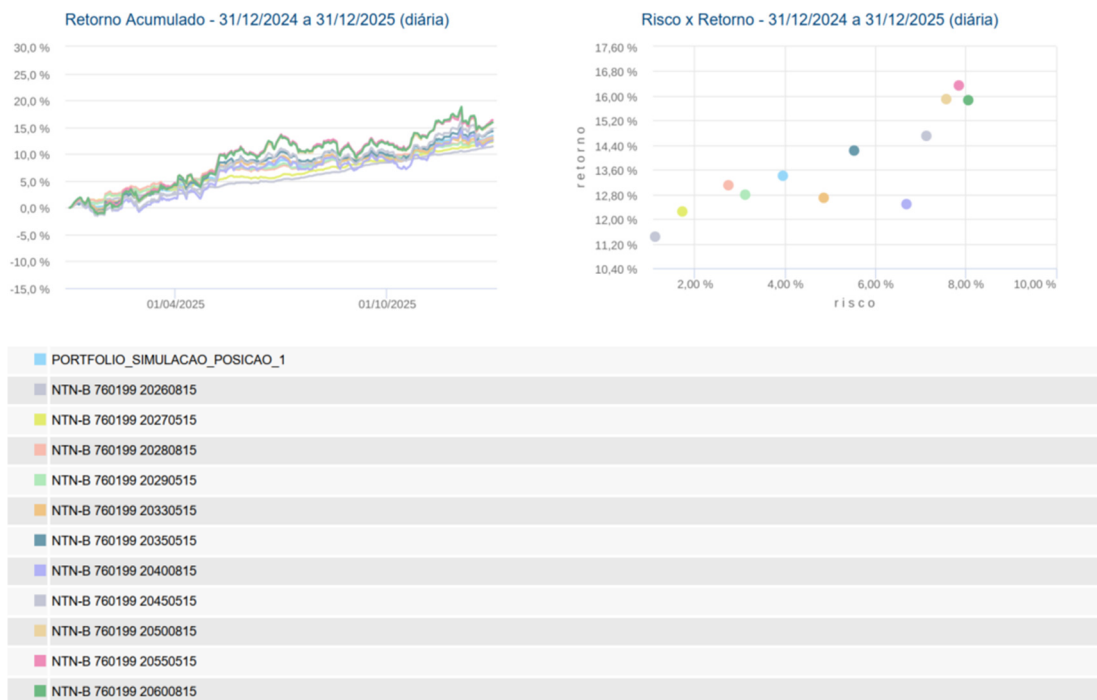
TOTAL DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	R\$600.693.989,06
Resgates	-R\$597.770.659,11
Amortizações	-R\$585.136,80
Saldo	R\$2.338.193,15



13. MONITORAMENTO DE RISCOS

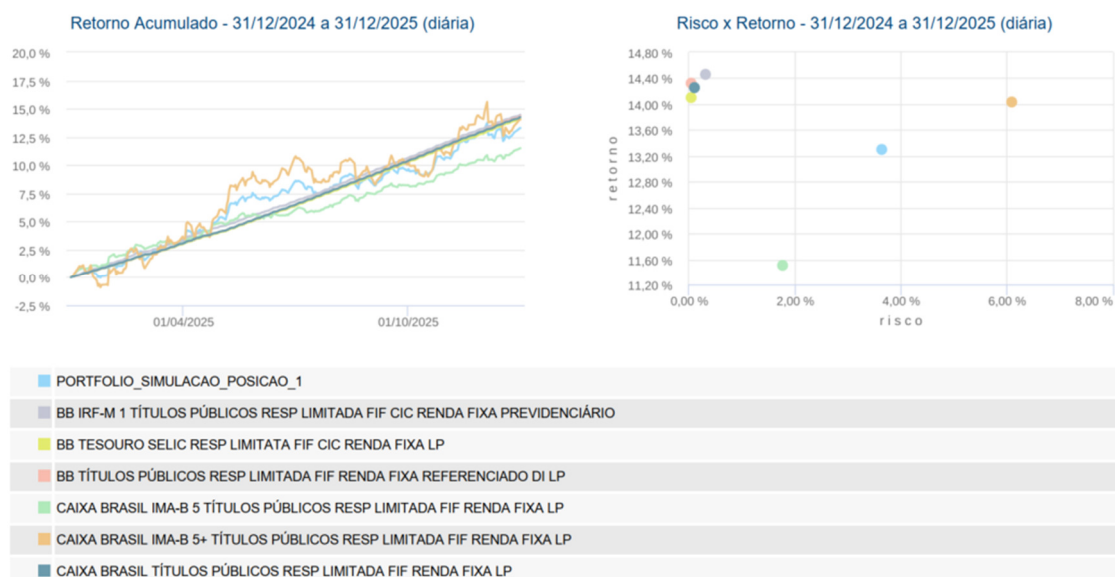
13.1. ART. 7º, INCISO I, “A” – TÍTULOS PÚBLICOS DO TESOUREIRO NACIONAL

Gráficos



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

Gráficos



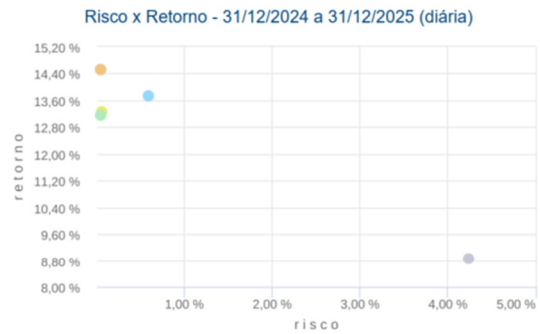


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos



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

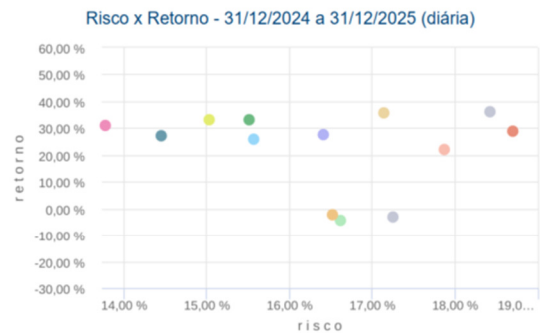
Gráficos



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

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

Gráficos

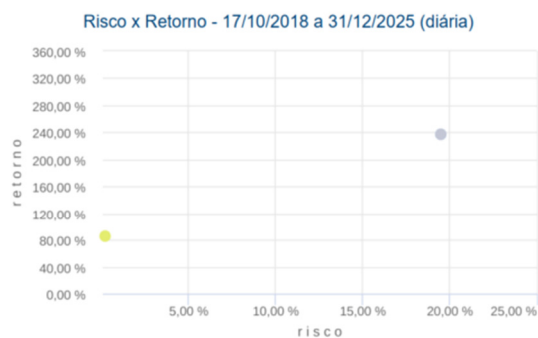


PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
BB BOLSA BRASILEIRA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
BB ESPELHO TRÍGONO DELPHOS INCOME RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
BB ESPELHO TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
BB IBOVESPA ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES



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

Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP
CDI

14. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

14.1. RENTABILIDADE

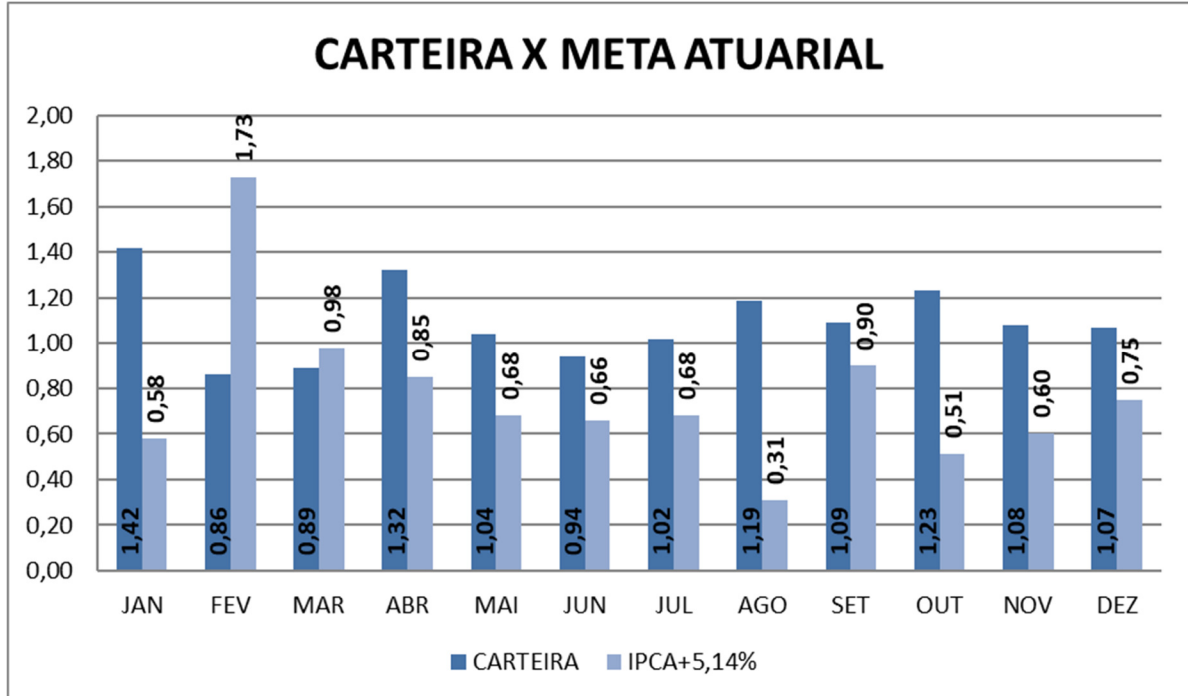
A Carteira da Taxa de Administração teve um resultado de 13,98% no ano de 2025, ou seja, 145,32% da meta atuarial, totalizando um saldo de R\$ 300.165.191,23 (trezentos milhões cento e sessenta e cinco mil cento e noventa e um reais e vinte e três centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,42	0,86	0,89	1,32	1,04	0,94	1,02	1,19	1,09	1,23	1,08	1,07	13,98
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	5,14
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60	0,75	9,62
% do IPCA+5,14%	244,83	49,71	90,82	155,29	152,94	142,42	150,00	383,87	121,11	241,18	180,00	142,67	145,32



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



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

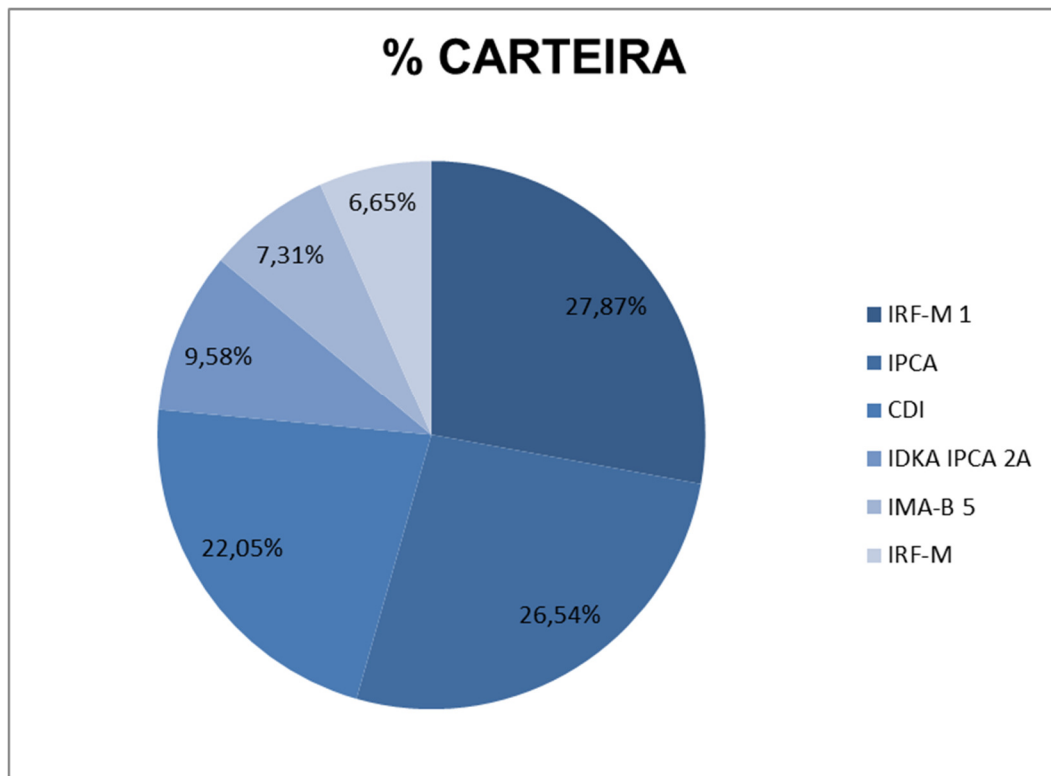
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025									
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total	
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tít. Pub			51,41%	100,00%	50,00%	100,00%	100,00%	R\$154.312.276,68	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	27,78%	100,00%	50,00%	100,00%	0,78%	R\$83.391.927,61	
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	0,09%	100,00%	50,00%	100,00%	0,00%	R\$270.298,91	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	13.322.205/0001-35	IDKA 2A	9,58%	100,00%	50,00%	100,00%	0,72%	R\$28.742.955,03	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	7,31%	100,00%	50,00%	100,00%	0,60%	R\$21.954.032,79	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	07.111.384/0001-69	IRF-M	6,65%	100,00%	50,00%	100,00%	0,82%	R\$19.953.062,34	
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			37,15%	70,00%	70,00%	20,00%	15,00%	R\$111.505.532,62	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	10,60%	70,00%	70,00%	20,00%	0,13%	R\$31.822.335,38	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.415/0001-05	CDI	0,01%	70,00%	70,00%	20,00%	0,00%	R\$18.243,56	
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00%	70,00%	20,00%	0,00%	R\$1.736,67	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	26,54%	70,00%	70,00%	20,00%	1,73%	R\$79.663.217,01	
Art. 10º, Inciso I - Fundos Multimercado			11,44%	10,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$34.347.381,93	
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	CDI	11,44%	10,00%	10,00%	20,00%	3,93%	R\$34.347.381,93	
Total:								R\$300.165.191,23	



14.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

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

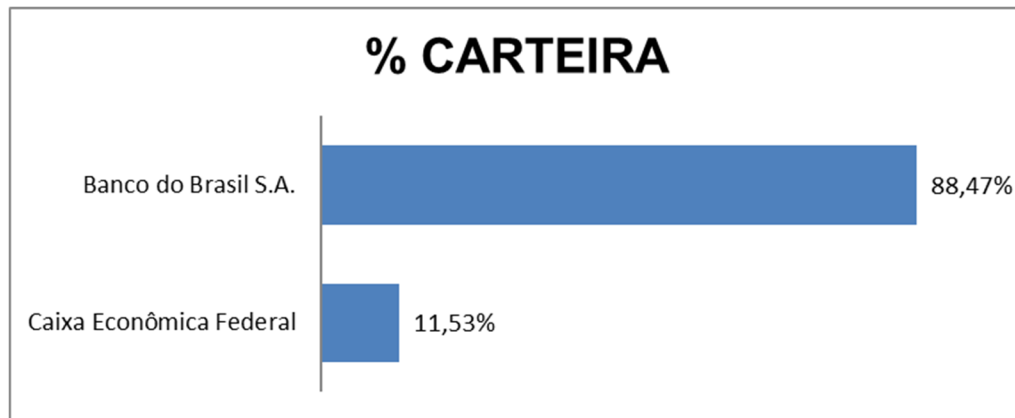




14.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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



15. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

15.1. RENTABILIDADE

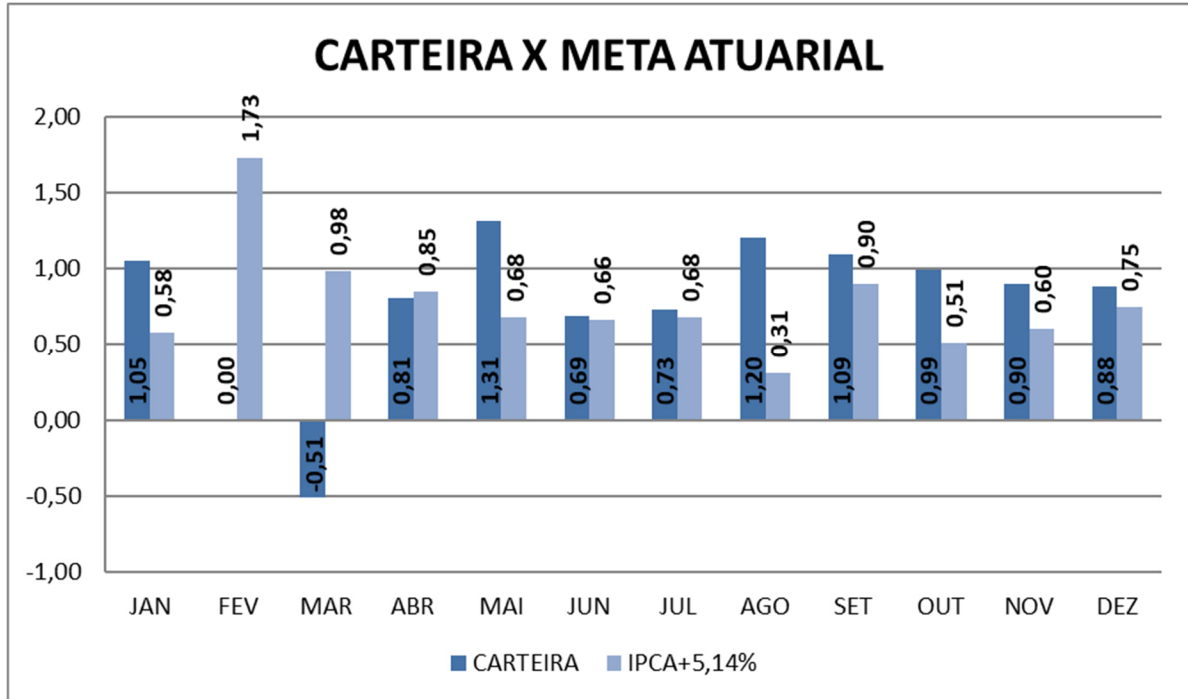
A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) teve um resultado de 9,52% no ano de 2025, ou seja, 98,96% da meta atuarial, totalizando um saldo de R\$ 33.307.940,74 (trinta e três milhões trezentos e sete mil novecentos e quarenta reais e setenta e quatro centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,05	0,00	-0,51	0,81	1,31	0,69	0,73	1,20	1,09	0,99	0,90	0,88	9,52
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	5,14
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60	0,75	9,62
% do IPCA+5,14%	181,03	0,00	-52,04	95,29	192,65	104,55	107,35	387,10	121,11	194,12	150,00	117,33	98,96



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



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

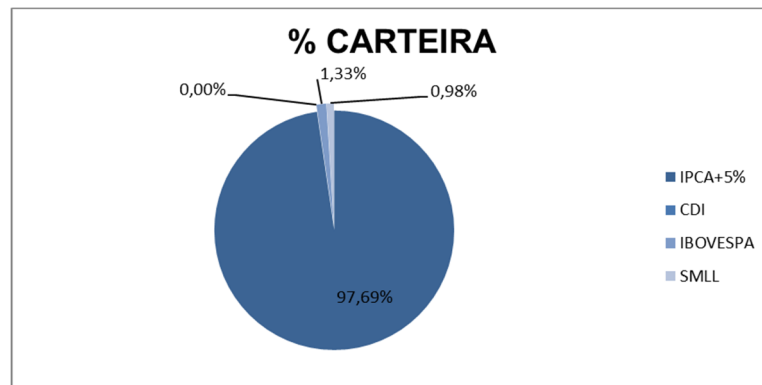
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025									
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do	Total	
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			97,69%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$32.539.086,10	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF RL	39.255.739/0001-80	IPCA+5%	97,69%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	2,53% ✓	R\$32.539.086,10	
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$527,92	
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,00% ✓	R\$527,92	
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações			2,31%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$768.326,72	
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	1,33%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,14% ✓	R\$441.922,21	
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	0,98%	40,00% ✓	25,00% ✓	20,00% ✓	0,07% ✓	R\$326.404,51	
Total:								R\$33.307.940,74	



15.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

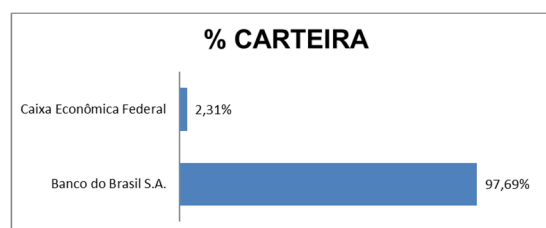
Indicador	Saldo em 31/12/2025	Participação
IPCA+5%	R\$32.539.086,10	97,69%
CDI	R\$527,92	0,00%
IBOVESPA	R\$441.922,21	1,33%
SMLL	R\$326.404,51	0,98%
	R\$33.307.940,74	100,00%



15.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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





16. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

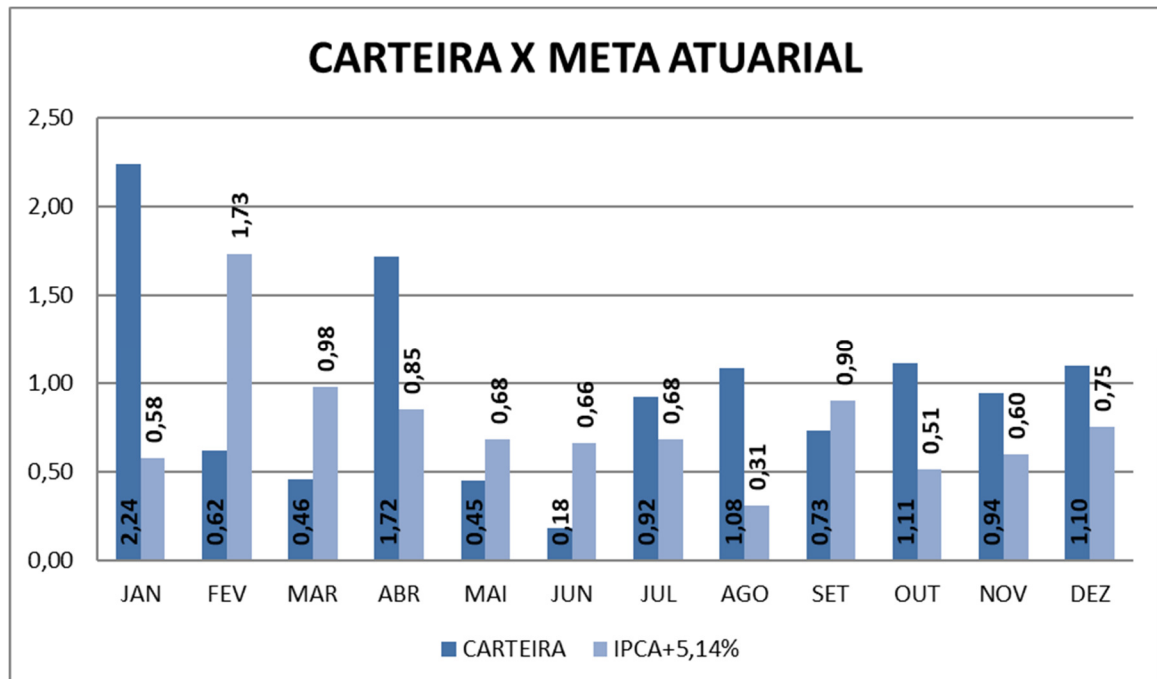
16.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) teve um resultado de 12,17% no ano de 2025, ou seja, 126,51% da meta atuarial, totalizando um saldo de R\$ 23.878.746,48 (vinte e três milhões oitocentos e setenta e oito mil setecentos e quarenta e seis reais e quarenta e oito centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,24	0,62	0,46	1,72	0,45	0,18	0,92	1,08	0,73	1,11	0,94	1,10	12,17
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	5,14
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60	0,75	9,62

% do IPCA+5,14%	386,21	35,84	46,94	202,35	66,18	27,27	135,29	348,39	81,11	217,65	156,67	146,67	126,51
-----------------	--------	-------	-------	--------	-------	-------	--------	--------	-------	--------	--------	--------	--------





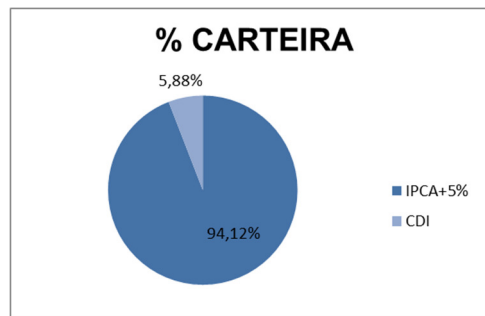
16.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025								
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			94,12%	100,00%	50,00%	100,00%	100,00%	R\$22.474.737,78
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	94,12%	100,00%	50,00%	100,00%	2,23%	R\$22.474.737,78
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			5,88%	70,00%	70,00%	20,00%	15,00%	R\$1.404.008,70
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	5,88%	70,00%	70,00%	20,00%	0,01%	R\$1.404.008,70
Total:								R\$23.878.746,48

16.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

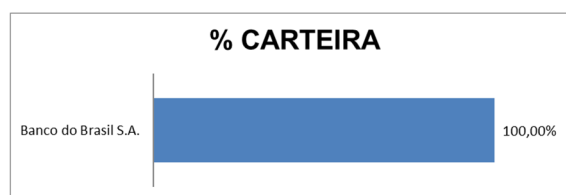
Indicador	Saldo em 31/12/2025	Participação
IPCA+5%	R\$22.474.737,78	94,12%
CDI	R\$1.404.008,70	5,88%
	R\$23.878.746,48	100,00%



16.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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





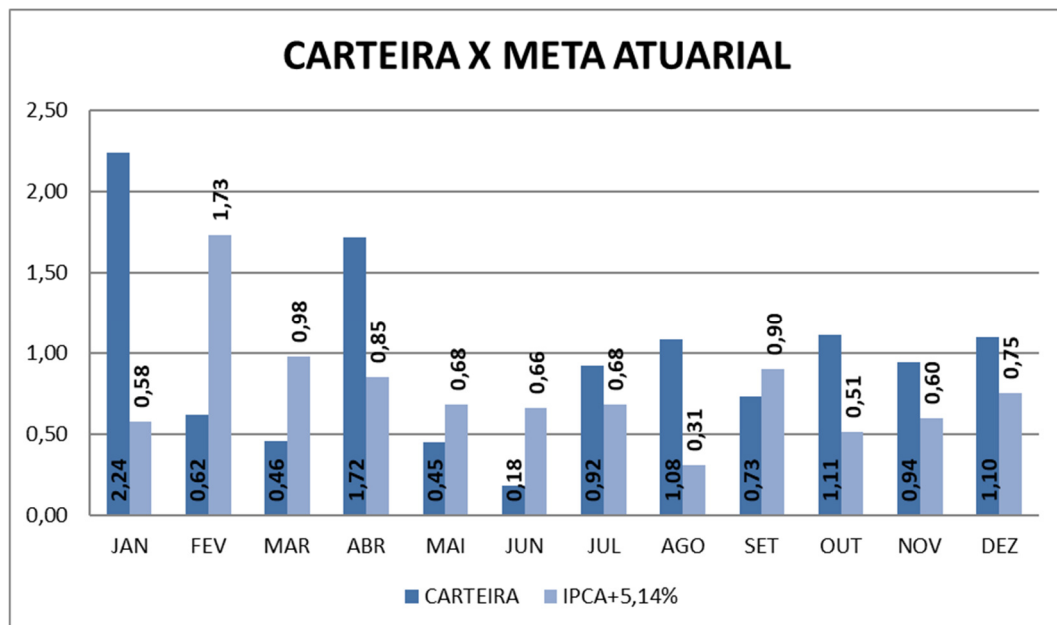
17. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

17.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) teve um resultado de 12,17% no ano de 2025, ou seja, 126,51% da meta atuarial, totalizando um saldo de R\$ 40.662.139,20 (quarenta milhões seiscientos e sessenta e dois mil cento e trinta e nove reais e vinte centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,24	0,62	0,46	1,72	0,45	0,18	0,92	1,08	0,73	1,11	0,94	1,10	12,17
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	5,14
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60	0,75	9,62
% do IPCA+5,14%	386,21	35,84	46,94	202,35	66,18	27,27	135,29	348,39	81,11	217,65	156,67	146,67	126,51





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

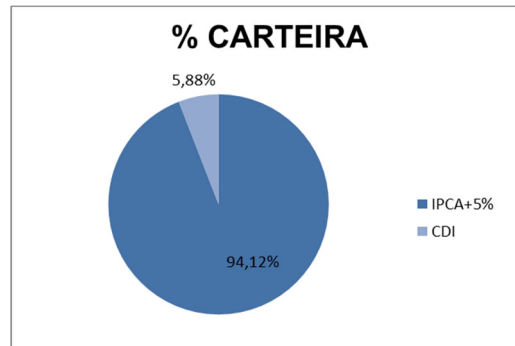


17.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025									
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do	% Participação		Total
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			94,12%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓		R\$38.271.310,29
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	94,12%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	3,80% ✓		R\$38.271.310,29
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			5,88%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓		R\$2.390.828,91
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	5,88%	70,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,01% ✓		R\$2.390.828,91
Total:									R\$40.662.139,20

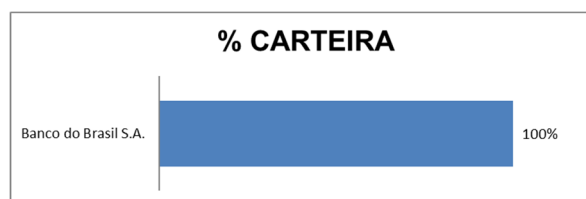
17.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

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



17.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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





18. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

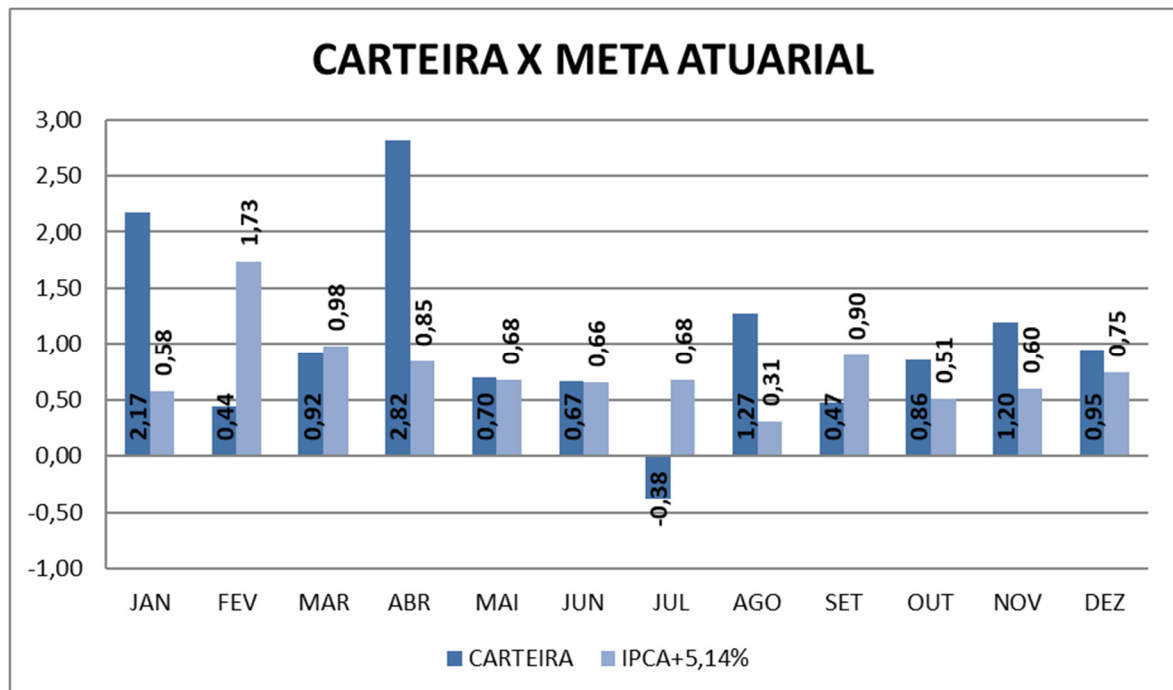
18.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) teve um resultado de 12,75% no ano de 2025, ou seja, 132,54% da meta atuarial, totalizando um saldo de R\$ 46.285.788,43 (quarenta e seis milhões duzentos e oitenta e cinco mil setecentos e oitenta e oito reais e quarenta e três centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	2,17	0,44	0,92	2,82	0,70	0,67	-0,38	1,27	0,47	0,86	1,20	0,95	12,75
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	5,14
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60	0,75	9,62

% do IPCA+5,14% 374,14 25,43 93,88 331,76 102,94 101,52 -55,88 409,68 52,22 168,63 200,00 126,67 132,54



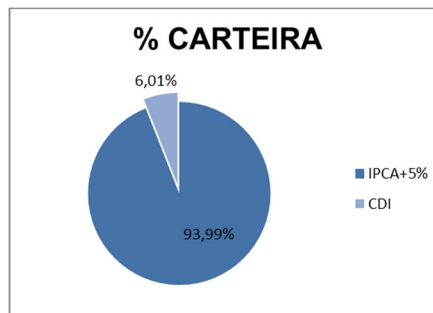


18.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025									
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total	
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			93,99%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 100,00%	✓ R\$43.503.253,48	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	IPCA+5%	93,99%	100,00%	✓ 50,00%	✓ 100,00%	✓ 15,03%	✓ R\$43.503.253,48	
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			6,01%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 15,00%	✓ R\$2.782.534,95	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM	13.077.418/0001-49	CDI	6,01%	70,00%	✓ 70,00%	✓ 20,00%	✓ 0,01%	✓ R\$2.782.534,95	
								Total:	R\$46.285.788,43

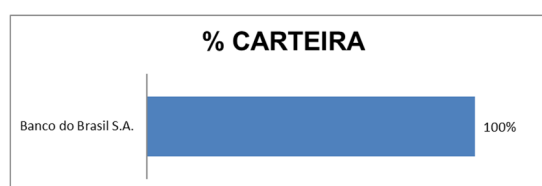
18.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

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



18.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$46.285.788,43	100%





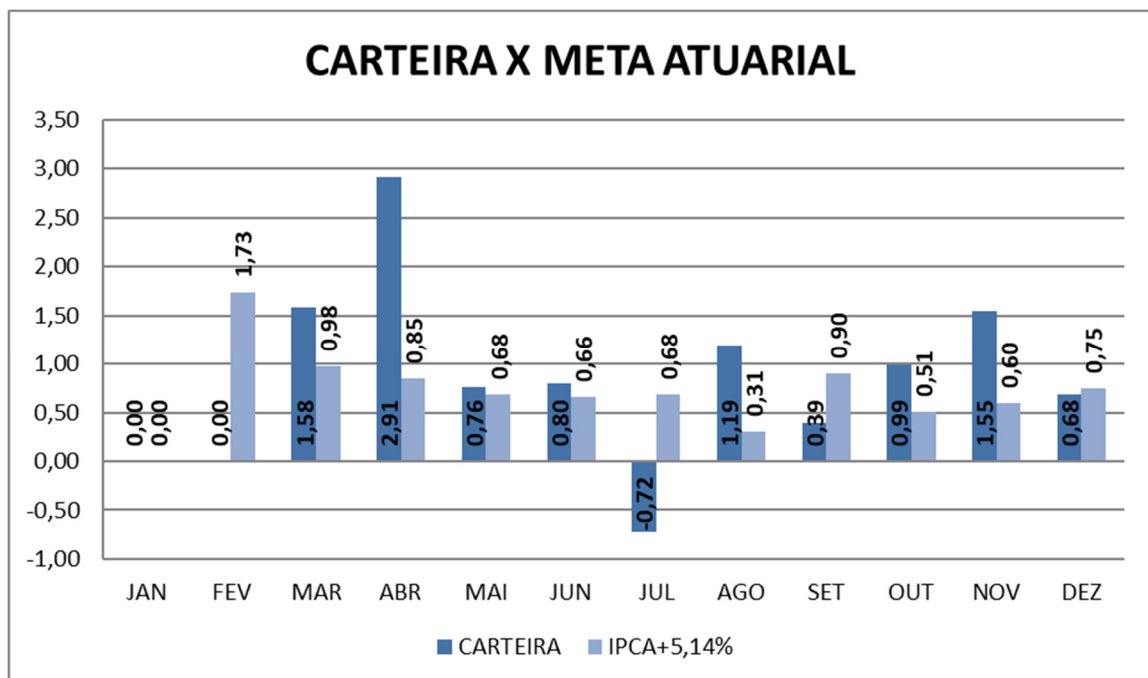
19. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025

19.1. RENTABILIDADE

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2025) teve um resultado de 10,56% no ano de 2025, ou seja, 117,46% da meta atuarial, totalizando um saldo de R\$ 45.785.523,94 (quarenta e cinco milhões setecentos e oitenta e cinco mil quinhentos e vinte e três reais e noventa e quatro centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	0,00	0,00	1,58	2,91	0,76	0,80	-0,72	1,19	0,39	0,99	1,55	0,68	10,56
IPCA	0,00	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,10
5,14% a.m.	0,00	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	4,70
IPCA+5,14%	0,00	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60	0,75	8,99
0,00													
% do IPCA+5,14%		0,00	161,22	342,35	111,76	121,21	-105,88	383,87	43,33	194,12	258,33	90,67	117,46





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

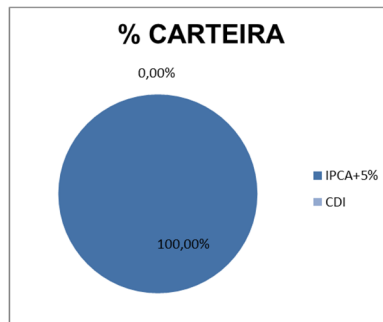


19.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4963/2021 E À PAI 2025										
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2025	% Limite dos Recursos do	% Participação		Total	
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub			100,00%	100,00%	50,00%	100,00%	100,00%	100,00%	R\$45.784.792,28	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	IPCA+5%	100,00%	100,00%	50,00%	100,00%	19,78%		R\$45.784.792,28	
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM			0,00%	70,00%	70,00%	20,00%	15,00%		R\$731,66	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM	13.077.415/0001-05	CDI	0,00%	70,00%	70,00%	20,00%	0,00%		R\$731,66	
Total:									R\$45.785.523,94	

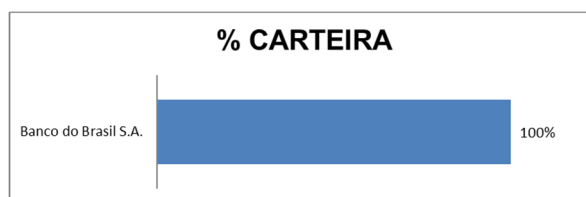
19.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

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



19.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA		
Instituição Financeira	Saldo	Participação
Banco do Brasil S.A.	R\$45.785.523,94	100%





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



20. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES

20.1. TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE investimentos

CUSTOS DOS FUNDOS					
Fundo de Investimento	CNPJ	Liquidez	Carência	Taxa de Administração	Taxa de Performance
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-B)	N/A	N/A	N/A	0,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF RL	39.255.739/0001-80	D+0	17/08/2026	0,06%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	D+0	17/05/2027	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	D+0	15/05/2029	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	55.749.879/0001-60	D+0	15/08/2030	0,07%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP	11.328.882/0001-35	D+0	Não há	0,10%	0,00%
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	D+0	Não há	0,10%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	03.543.447/0001-03	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB RF LP TESOUREO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP	07.111.384/0001-69	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2	13.322.205/0001-35	D+1	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	D+0	Não há	0,20%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	N/A	-	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	D+3	Não há	0,30%	0,00%
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	D+3	Não há	0,50%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	D+0	Não há	0,80%	0,00%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	D+1	Não há	0,80%	0,00%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	D+1	Não há	0,90%	0,00%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	D+2	Não há	1,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	D+3	Não há	1,00%	0,00%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	D+2	Não há	1,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	D+0	Não há	1,00%	0,00%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	D+25	Não há	1,25%	0,00%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	D+3	Não há	1,50%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	D+25	Não há	1,50%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	D+23	Não há	1,72%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	D+32	Não há	1,72%	0,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	D+3	Não há	2,00%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	D+15	Não há	2,00%	0,00%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	D+32	Não há	2,00%	20% do que excede 100% do SMLL
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	D+32	Não há	2,00%	20% do que excede 100% do IDIV

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Relatório Anual de Investimentos 2025 – Pró-Gestão Nível II

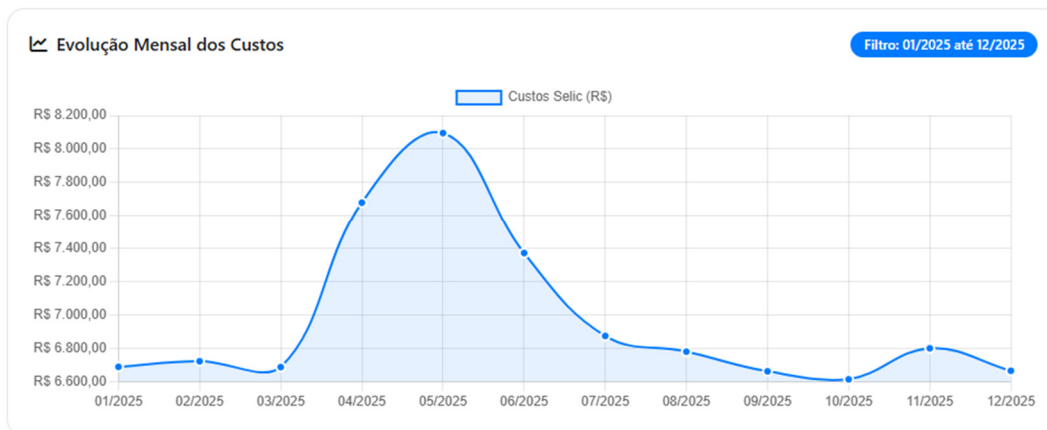


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos



20.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO

TOTAL CUSTOS ACUMULADOS R\$ 83.654,58 Custos Selic acumulados no período	ÚLTIMA POSIÇÃO R\$ 2.844.247.066,00 Posição do último mês registrado	% CUSTO / POSIÇÃO 0.0029% Relação percentual
--	--	--



Detalhamento Mensal

MÊS/ANO	VALOR DO CUSTO (R\$)	POSIÇÃO (R\$)	% CUSTO/POSIÇÃO	CUSTO ACUMULADO (R\$)
01/2025	R\$ 6.690,26	R\$ 2.459.255.681,77	0.0003%	R\$ 6.690,26
02/2025	R\$ 6.723,72	R\$ 2.463.435.868,28	0.0003%	R\$ 13.413,98
03/2025	R\$ 6.688,60	R\$ 2.951.939.940,57	0.0002%	R\$ 20.102,58
04/2025	R\$ 7.679,90	R\$ 2.981.407.765,02	0.0003%	R\$ 27.782,48
05/2025	R\$ 8.095,45	R\$ 2.505.580.407,71	0.0003%	R\$ 35.877,93
06/2025	R\$ 7.372,76	R\$ 2.522.625.853,82	0.0003%	R\$ 43.250,69
07/2025	R\$ 6.875,63	R\$ 2.545.937.103,56	0.0003%	R\$ 50.126,32
08/2025	R\$ 6.781,27	R\$ 2.524.437.321,54	0.0003%	R\$ 56.907,59
09/2025	R\$ 6.663,39	R\$ 2.544.050.837,04	0.0003%	R\$ 63.570,98
10/2025	R\$ 6.615,42	R\$ 2.566.171.379,10	0.0003%	R\$ 70.186,40
11/2025	R\$ 6.801,43	R\$ 2.541.429.657,09	0.0003%	R\$ 76.987,83
12/2025	R\$ 6.666,75	R\$ 2.844.247.066,00	0.0002%	R\$ 83.654,58



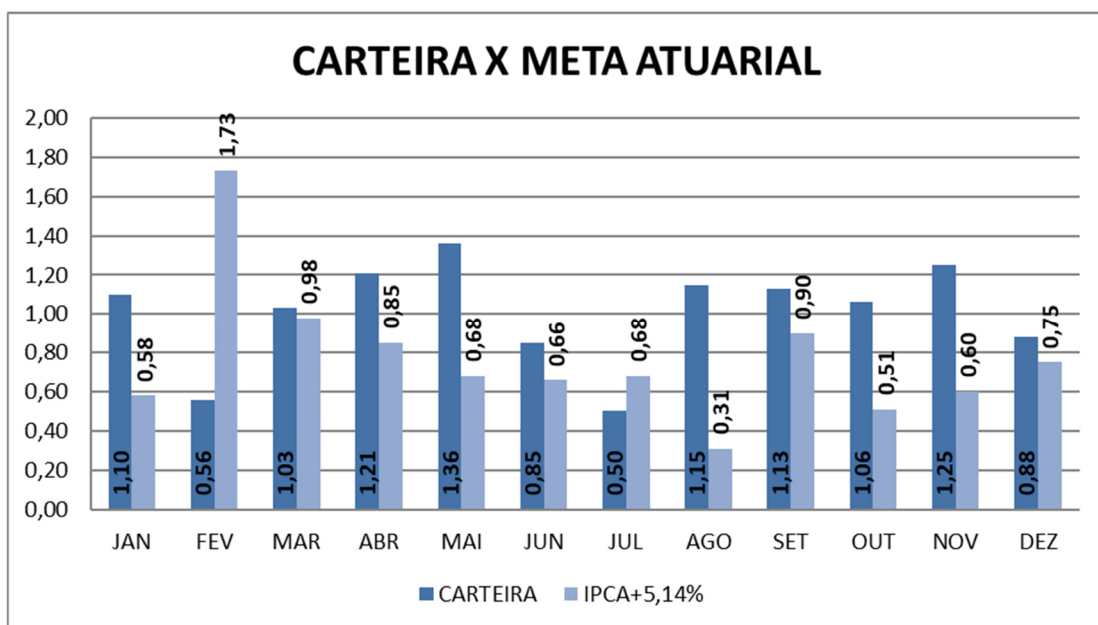
21. CONCLUSÃO

A Carteira consolidada do MACAEPREV fechou o ano de 2025 com desempenho de **12,77%**. Para efeito de comparação, a Meta Atuarial do período, representada pelo IPCA + 5,14%, foi de **9,62%**. Dessa forma, a Carteira teve um desempenho superior à Meta Atuarial em 2025, o que também pode ser comprovado através da matéria divulgada no site do Macaeprev no link: <https://www.macaee.rj.gov.br/noticias/leitura/noticia/macaeprev-tem-desempenho-historico-e-supera-meta-atuarial-em-mais-de-32> obtendo um retorno equivalente a **132,74%** da meta atuarial, encerrando o ano de 2025 com o Patrimônio Consolidado de **R\$ 5.807.665.716,46** (cinco bilhões oitocentos e sete milhões seiscentos e sessenta e cinco mil setecentos e dezesseis reais e quarenta e seis centavos).

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

2025	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	1,10	0,56	1,03	1,21	1,36	0,85	0,50	1,15	1,13	1,06	1,25	0,88	12,77
IPCA	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26
5,14% a.m.	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42	5,14
IPCA+5,14%	0,58	1,73	0,98	0,85	0,68	0,66	0,68	0,31	0,90	0,51	0,60	0,75	9,62

% do IPCA+5,14%	189,66	32,37	105,10	142,35	200,00	128,79	73,53	370,97	125,56	207,84	208,33	117,33	132,74
-----------------	--------	-------	--------	--------	--------	--------	-------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

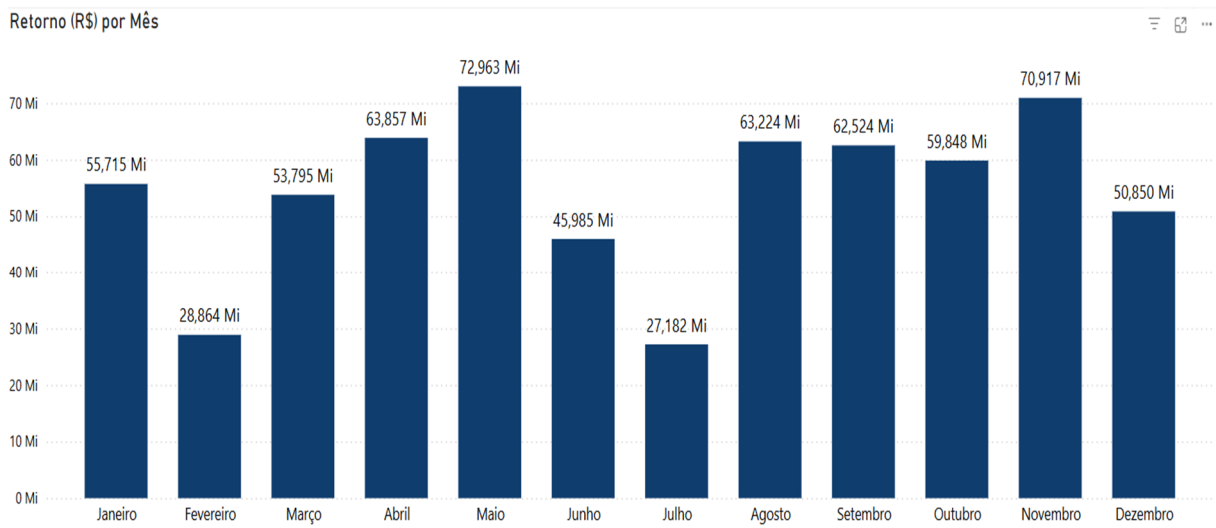




Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos



O total de retorno em 2025 foi de **R\$ 655.724.059,99** (seiscentos e cinquenta e cinco milhões setecentos e vinte quatro mil e cinquenta e nove reais e noventa e nove centavos), sendo a média mensal de **R\$ 54.643.671,66** (cinquenta e quatro milhões seiscentos e quarenta e três mil seiscentos e setenta e um reais e sessenta e seis centavos).

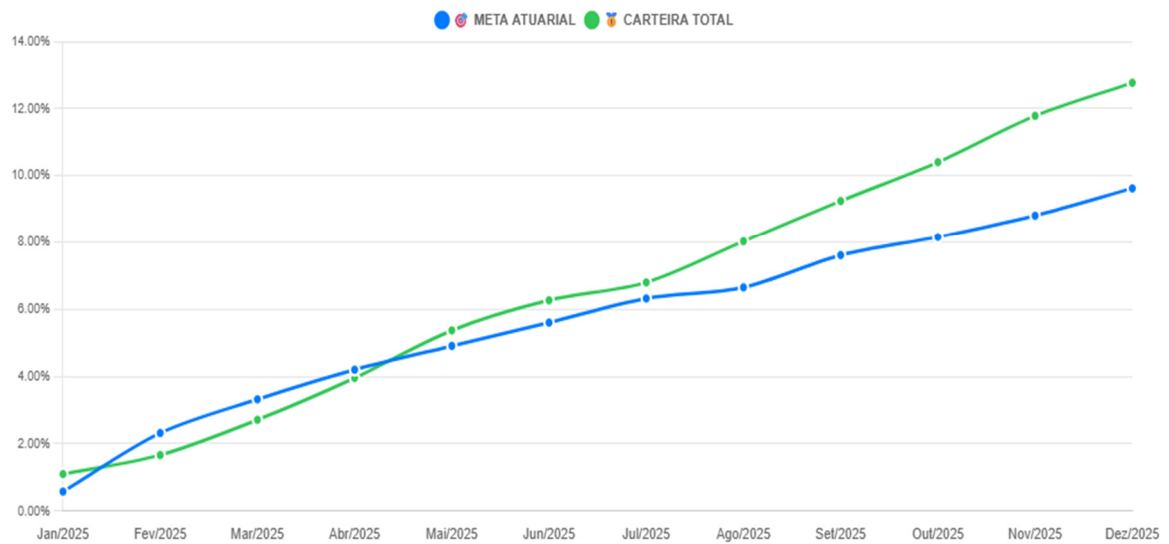




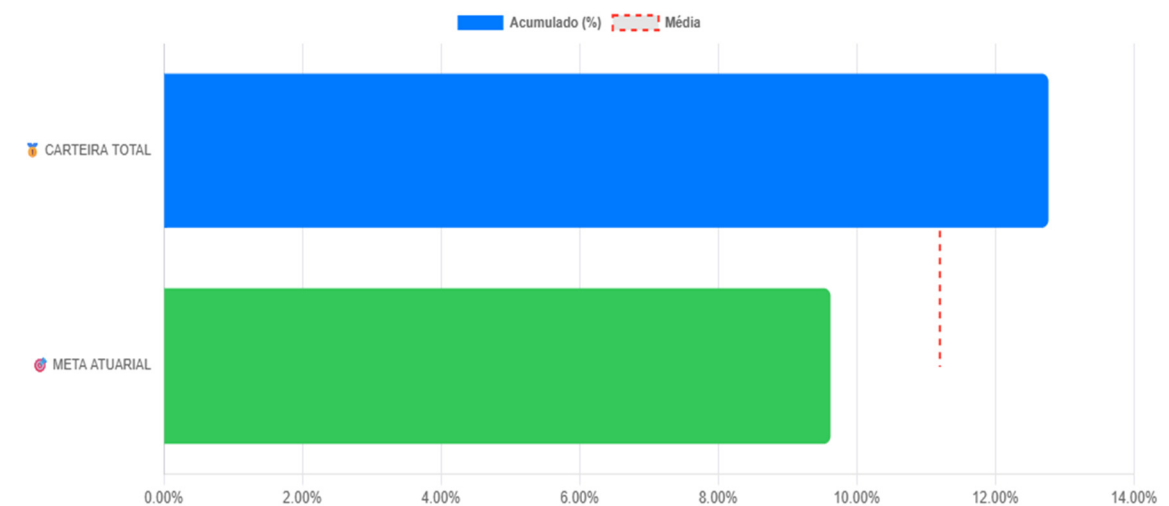
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Setor de Investimentos



Acumulado Mês a Mês (%)



Ranking de Rentabilidade Acumulada (%)





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



O retrato da carteira consolidada na posição de 31 de dezembro de 2025 conclui da seguinte forma:

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO MACAEPREV - CONSOLIDADO - DEZEMBRO/2025						
Artigo/Fundo	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	Liquidez	Carência	Total
Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos Públicos		48,97%	100,00%	✓		R\$2.844.247.066,00
NTN-B 2026	IPCA+	9,31%	100,00%	✓	D+0	R\$540.634.171,17
NTN-B 2027	IPCA+	9,62%	100,00%	✓	D+0	R\$558.415.709,18
NTN-B 2028	IPCA+	2,82%	100,00%	✓	D+0	R\$ 163.905.019,22
NTN-B 2029	IPCA+	2,77%	100,00%	✓	D+0	R\$ 161.124.746,72
NTN-B 2033	IPCA+	2,43%	100,00%	✓	D+0	R\$ 140.861.527,01
NTN-B 2035	IPCA+	3,81%	100,00%	✓	D+0	R\$ 221.058.714,92
NTN-B 2040	IPCA+	2,75%	100,00%	✓	D+0	R\$ 159.427.385,43
NTN-B 2045	IPCA+	4,96%	100,00%	✓	D+0	R\$288.118.082,53
NTN-B 2050	IPCA+	5,44%	100,00%	✓	D+0	R\$315.871.863,25
NTN-B 2055	IPCA+	3,44%	100,00%	✓	D+0	R\$199.633.080,08
NTN-B 2060	IPCA+	1,64%	100,00%	✓	D+0	R\$95.196.766,49
Art. 7º, Inciso I, "b" - Fundos de Renda Fixa 100% em Tit. Pub		10,87%	100,00%	✓		R\$631.184.397,16
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	CDI	0,69%	100,00%	✓	D+0	R\$ 40.015.425,12
BB RF LP TESOUREO SELIC FIC FIF RL	CDI	0,00%	100,00%	✓	D+0	R\$ 44.545,97
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TP FIC	IRF-M 1	1,44%	100,00%	✓	D+0	R\$ 83.393.462,86
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FI	IDKA 2A	0,49%	100,00%	✓	D+1	R\$28.742.955,03
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	IMA-B 5	0,38%	100,00%	✓	D+1	R\$21.954.032,79
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP FI	IRF-M	0,34%	100,00%	✓	D+1	R\$19.953.062,34
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 FIF RL	IPCA+5%	0,56%	100,00%	✓	D+0	R\$32.539.086,10
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	IPCA+5%	1,05%	100,00%	✓	D+0	R\$60.746.048,07
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	IPCA+5%	0,75%	100,00%	✓	D+0	R\$43.503.253,48
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 II FIF RL	IPCA+5%	0,79%	100,00%	✓	D+0	R\$45.784.792,28
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	CDI	0,13%	100,00%	✓	D+0	R\$ 7.703.553,51
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	IMA-B 5	1,59%	100,00%	✓	D+0	R\$ 92.080.906,94
CAIXA FI BRASIL IMA-B5+ LP	IMA-B 5+	2,66%	100,00%	✓	D+0	R\$ 154.452.973,76
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	IRF-M 1	0,00%	100,00%	✓	D+0	R\$ 270.298,91
Art. 7º, Inciso III, "a" - Fundos de Renda Fixa CVM		30,32%	70,00%	✓		R\$1.760.635.910,32
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	CDI	14,75%	70,00%	✓	D+0	R\$ 856.897.260,78
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	CDI	0,00%	70,00%	✓	D+0	R\$ 208.255,94
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	CDI	3,94%	70,00%	✓	D+1	R\$ 228.641.457,62
BB PREVID. RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	IPCA	1,37%	70,00%	✓	D+3	R\$79.663.217,01
CAIXA FI BRASIL DI LP	CDI	10,25%	70,00%	✓	D+0	R\$ 595.223.330,39
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	CDI	0,00%	70,00%	✓	D+0	R\$ 2.388,58
Art. 7º, Inciso V, "a" - FIDC - Cotas de Classe Sênior		0,02%	10,00%	✓		R\$1.352.897,24
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	CDI	0,02%	10,00%	✓	Não se aplica	R\$ 1.352.897,24
Art. 8º, Inciso I - Fundos de Ações		8,14%	40,00%	✓		R\$472.787.307,88
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	IBOVESPA	1,47%	40,00%	✓	D+3	R\$ 85.417.010,18
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	IBOVESPA	0,37%	40,00%	✓	D+2	R\$ 21.374.407,20
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	IBOVESPA	0,24%	40,00%	✓	D+2	R\$ 13.664.438,28
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	IBOVESPA	1,07%	40,00%	✓	D+3	R\$ 62.096.581,13
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	IDIV	0,29%	40,00%	✓	D+32	R\$ 16.709.884,32
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	SMLL	0,30%	40,00%	✓	D+32	R\$ 17.210.737,38
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	IBOVESPA	0,52%	40,00%	✓	D+23	R\$ 30.313.003,10
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	IDIV	0,99%	40,00%	✓	D+32	R\$ 57.339.577,27
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	IBOVESPA	0,09%	40,00%	✓	D+25	R\$ 5.515.869,43
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	SMLL	0,96%	40,00%	✓	D+4	R\$ 55.931.782,18
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	IBOVESPA	0,53%	40,00%	✓	D+25	R\$ 30.508.212,92
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	IBOVESPA	1,32%	40,00%	✓	D+15	R\$ 76.705.804,49
Art. 10, Inciso I - Fundos Multimercado		1,62%	10,00%	✓		R\$94.262.984,22
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	CDI	1,03%	10,00%	✓	D+1	R\$ 59.915.602,29
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	CDI	0,59%	10,00%	✓	D+3	R\$34.347.381,93
Art. 12, Inciso II - Empréstimos Consignados		0,06%	10,00%	✓		R\$3.195.153,64
Empréstimos Consignados	CDI	0,06%	10,00%	✓	Não se aplica	R\$ 3.195.153,64
Total:						R\$5.807.665.716,46



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



Conforme o quadro abaixo é possível notar a evolução do patrimônio em **R\$ 732.256.128,79** (setecentos e trinta e dois milhões duzentos e cinquenta e seis mil cento e vinte oito reais e setenta e nove centavos) ou o equivalente a **14,43%** e média mensal foi de R\$ 61.021.344,06 (sessenta e um milhões vinte um mil trezentos e quarenta e quatro reais e seis centavos).



Macaé, 31 de março de 2026.

Patric Alves de Vasconcellos
Gestor de Recursos
MACAEPREV