

# RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS



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

The background of the lower half of the cover is a photograph of the MACAEPREV building. The building has a glass facade with the name 'MACAEPREV' visible in large letters. In the foreground, several flagpoles are visible, with the Brazilian national flag and other municipal flags flying. The text 'MARÇO - 2026' is overlaid in large white letters on the bottom part of the image.

# MARÇO - 2026

**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](http://WWW.MACAE.RJ.GOV.BR/MACAEPREV)**



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



## Sumário

1.	INTRODUÇÃO.....	4
2.	CENÁRIO ECONÔMICO .....	4
3.	EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA).....	22
4.	EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (FOCUS) .....	24
5.	RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA .....	25
5.1.	EMPRÉSTIMO CONSIGNADO .....	28
6.	DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA .....	31
6.1.	ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026.....	31
7.	CONTROLE EFETIVO FUNDOS MASTER-FEEDER.....	32
7.1.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA .....	33
7.2.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA .....	34
8.	ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES .....	35
9.	MONITORAMENTO DE RISCOS .....	36
9.1.	RELAÇÃO RISCO X RETORNO .....	36
9.2.	VOLATILIDADE ANUALIZADA .....	36
9.3.	VOLATILIDADE MENSAL (%).....	37
9.4.	ÍNDICE DE SHARPE.....	38
9.5.	VALUE AT RISK – VAR (21 DIAS ÚTEIS / 95%).....	38
9.6.	BENCHMARK VALUE AT RISK – BVAR.....	39
9.7.	COMPONENT VAR – CVAR.....	39
9.8.	DRAWDOWN MÁXIMO .....	40
9.9.	RISCO DE RESGATE – D+N (%).....	40
9.10.	DISCLAIMER E METODOLOGIA .....	41
9.11.	ART. 7º, INCISO I – fundos de investimento de renda fixa .....	42
9.12.	ART. 7º, INCISO Iii – TÍTULOS PÚBLICOS (mercado de balcão) .....	44
9.13.	ART. 7º, INCISO V – FUNDOS DE investimento de renda fixa (sem sufixo Crédito privado) .....	45
9.14.	ART. 8º, INCISO I – FUNDOS DE investimento em AÇÕES.....	46
9.15.	ART. 10º, INCISO I – FUNDOS de investimento MULTIMERCADO .....	47
10.	ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS E VALUE AT RISK (VAR).....	48
11.	RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO.....	49
11.1.	RENTABILIDADE .....	49
11.2.	ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026.....	50
11.3.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA .....	50
11.4.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA .....	51
12.	RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021 .....	52

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Gestão de Recursos



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



12.1.	RENTABILIDADE .....	52
12.2.	ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026.....	53
12.3.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA .....	53
12.4.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA .....	54
13.	RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022 .....	54
13.1.	RENTABILIDADE .....	54
13.2.	ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026.....	55
13.3.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA .....	56
13.4.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA .....	56
14.	RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023 .....	57
14.1.	RENTABILIDADE .....	57
14.2.	ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026.....	58
14.3.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA .....	58
14.4.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA .....	59
15.	RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024 .....	59
15.1.	RENTABILIDADE .....	59
15.2.	ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026.....	60
15.3.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA .....	61
15.4.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA .....	61
16.	RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025 .....	62
16.1.	RENTABILIDADE .....	62
16.2.	ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026.....	63
16.3.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA .....	63
16.4.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA .....	64
17.	RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2026 .....	64
17.1.	RENTABILIDADE .....	64
17.2.	ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026.....	65
17.3.	DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA .....	66
17.4.	DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA .....	66
18.	CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES .....	67
18.1.	TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE DOS FUNDOS DE investimentos.....	67
18.2.	CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO.....	68
19.	CONCLUSÃO.....	68
20.	MELHORIAS NO RELATÓRIO .....	70



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



## **1. INTRODUÇÃO**

Mantendo elevados níveis de transparência e para manter boa comunicação junto aos servidores e munícipes, o Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – MACAEPREV apresenta o relatório de investimentos, referente ao mês de março de 2026.

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

## **2. CENÁRIO ECONÔMICO**

No mês de março, a Guerra no Irã prosseguiu, apesar das promessas da Administração Trump de que a guerra acabaria em poucas semanas. Durante o mês, o Irã fechou o Estreito de Ormuz, efetivamente atacando navios que passassem pela rota sem permissão da Guarda Revolucionária do Irã, e com promessas de minar a passagem com minas navais. Com os efeitos no mercado internacional de petróleo, os EUA urgiram aos aliados que os ajudassem a escoltar os navios petroleiros pela passagem. Até o fim de março, nenhum país se prontificou a ajudar os EUA a escoltar navios pelo Estreito.

Como resultado da incapacidade dos EUA e Israel em neutralizar o Irã, que se mostrou mais resiliente que esperado, no mês de março o Irã atacou variadas infraestruturas petrolíferas/energéticas dos países do Golfo Pérsico. Além disso, o Irã estuda um pedágio (que não existia antes da Guerra) no Estreito, e deu permissão de livre passagem pelo Estreito para



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



países que não apoiassem os EUA e Israel na guerra, o que deu a Espanha o primeiro passe livre por ter sido contra o uso de suas bases para atacar o Irã.

De modo a evitar constrangimento internacional, os EUA estudam uma invasão terrestre no Irã, concentrando cada vez mais tropas terrestres perto da Ilha de Kharg, ponto que concentra 90% das exportações de petróleo do Irã, além de usinas de energia do país.

Como resultado do conflito, o preço do barril do petróleo oscilou fortemente durante o mês, com o petróleo Brent, preço de referência internacional, chegando a atingir US\$ 120 por barril, e fechando o mês de março em US\$ 103 por barril. A escalada do preço do petróleo, inclusive, forçou os Estados Unidos (EUA) a reduzir as sanções sobre o petróleo russo até meados de abril, uma vez que, segundo a Agência Internacional de Energia (AIE), essa é a maior interrupção de fornecimento de petróleo na história.

No Brasil, no mês de março o Governo Federal lançou um pacote econômico de maneira a enfrentar a escalada de preço do petróleo, com vistas a evitar que a inflação fosse afetada. O pacote prevê subvenção de R\$ 0,32 por litro a produtores e importadores de diesel, com pena de multa em caso de não repasse aos consumidores finais; redução do PIS/Cofins; e aumento do imposto de exportação sobre petróleo (12%) e diesel (50%). Além disso, o Governo Federal prometeu fiscalizar os preços, de modo a evitar que os postos de combustíveis aumente o preço sem justificativa.

A medida veio um dia antes do aumento de preço do diesel, pela Petrobrás, às distribuidoras em 11%. Apesar do aumento nos preços, o preço do diesel continua fortemente defasado em relação ao exterior, de acordo com estimativas da Associação Brasileira dos Importadores de Combustíveis (Abicom), apontando até 74% de defasagens nos preços do diesel e 48% da gasolina em algumas regiões.

O Governo Federal também propôs aos governadores dos estados a redução/isenção do ICMS sobre os combustíveis, de maneira a aliviar o impacto da guerra sobre o preço dos combustíveis. Após a proposta não ter sido bem recebida pelos estados, o Governo Federal propôs uma subvenção sobre os combustíveis que seria igualmente arcado entre os entes, com o desembolso inicial feito pelo Governo Federal e posteriormente abatido nos repasses do Fundo de Participação dos Estados.



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



Além da crise ocasionada pela Guerra no Irã, o mês de março também marcou aprofundamento de tensões relacionado a soberania brasileira. No mês, os EUA passaram a considerar classificar o Comando Vermelho (CV) e o Primeiro Comando da Capital (PCC) como grupos narcoterroristas. Além disso, os EUA também abriu uma investigação comercial de trabalho escravo contra o Brasil e outros 59 países, além de voltar a declarar que o sistema de pagamentos instantâneo brasileiro, o Pix, é uma concorrência injusta contra as bandeiras de cartões de crédito estadunidense, Visa e Mastercard. As medidas, na visão de especialistas, tem como objetivo abrir espaço para expandir a intervenção dos EUA na América Latina, que a Administração Trump considera o “quintal dos EUA”.

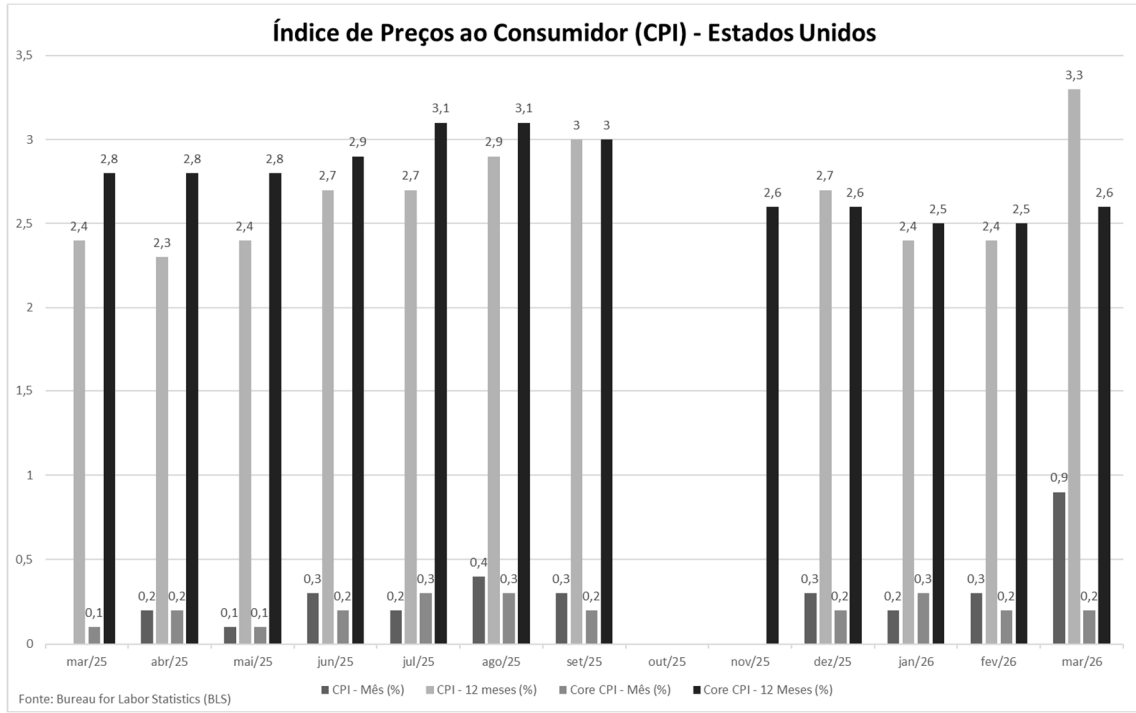
### **Estados Unidos**

Os dados macroeconômicos dos EUA no mês de março revelaram uma onda de pessimismo sobre o ano da economia estadunidense, causados, em parte, pela Guerra do Irã. Apesar da forte recuperação do emprego no mês, os dados dos meses anteriores continuam tendo revisões para baixo, com emprego e PIB tendo redução ainda mais na sua estimativa anterior. Além disso, o índice de preço acelerou fortemente no mês.

De qualquer forma, em relação aos preços, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) dos EUA saltou de 2,4% em doze meses terminado em fevereiro para 3,3% em março, registrando o maior valor desde maio de 2025. O resultado era amplamente esperado pelo mercado, devido ao salto nos preços da gasolina (18,9%) e diesel (44,2%) ocasionado pela Guerra do Irã. No mês, o índice saltou 0,9%, maior valor desde junho de 2022, e 0,3 p.p. acima do resultado de fevereiro. O núcleo, por sua vez, que exclui do índice os alimentos e energia, repetiu 0,2% no mês, mas avançou 0,1 p.p. no acumulado de doze meses, registrando 2,6%.



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



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%.

Em relação a atividade econômica, o Índice de Gerente de Compras (PMI, *Purchasing Managers' Index*) da manufatura estadunidense expandiu-se para 52,3 pontos em março, abaixo das estimativas preliminares, mas 0,9 pontos acima da leitura de fevereiro, de acordo com a S&P Global. A leitura demonstrou sólida expansão da manufatura, puxada positivamente por melhora nos indicadores de produção e novas encomendas, apesar da piora nos subíndices relacionado ao ambiente externo, em meio à volatilidade causada pela Guerra do Irã.

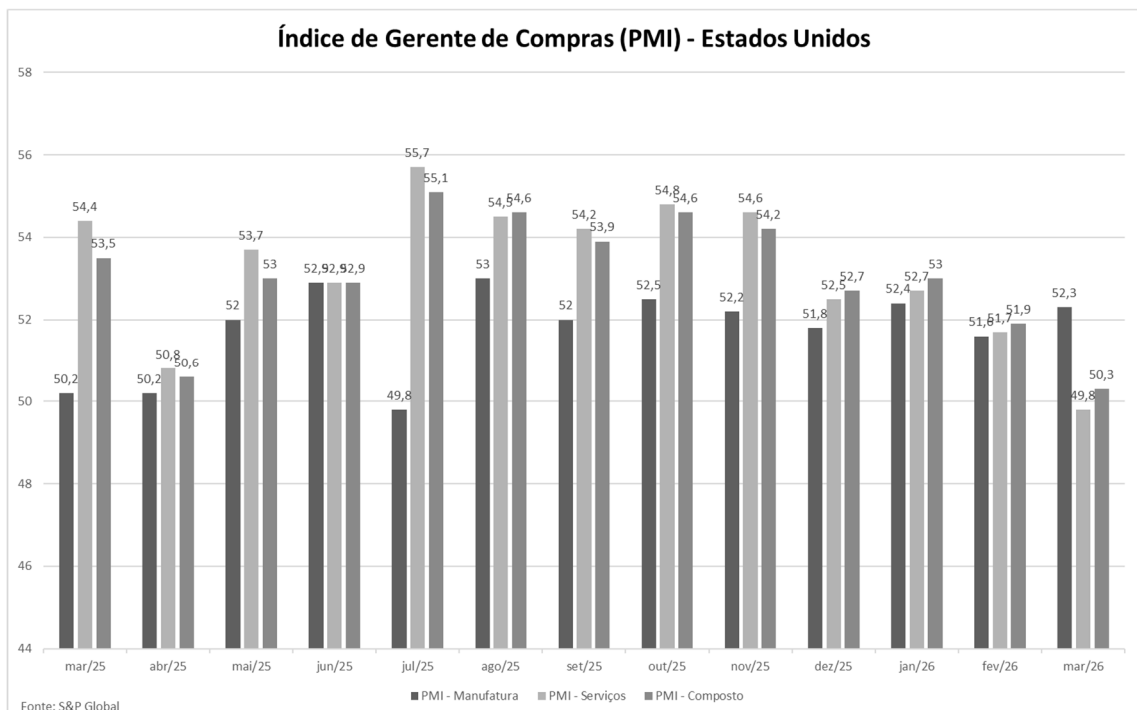
Em relação ao PMI de serviços, na leitura de março, o índice caiu para zona de retração pela primeira vez em 3 anos, registrando 49,8 pontos (contra 51,7 do mês anterior),



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



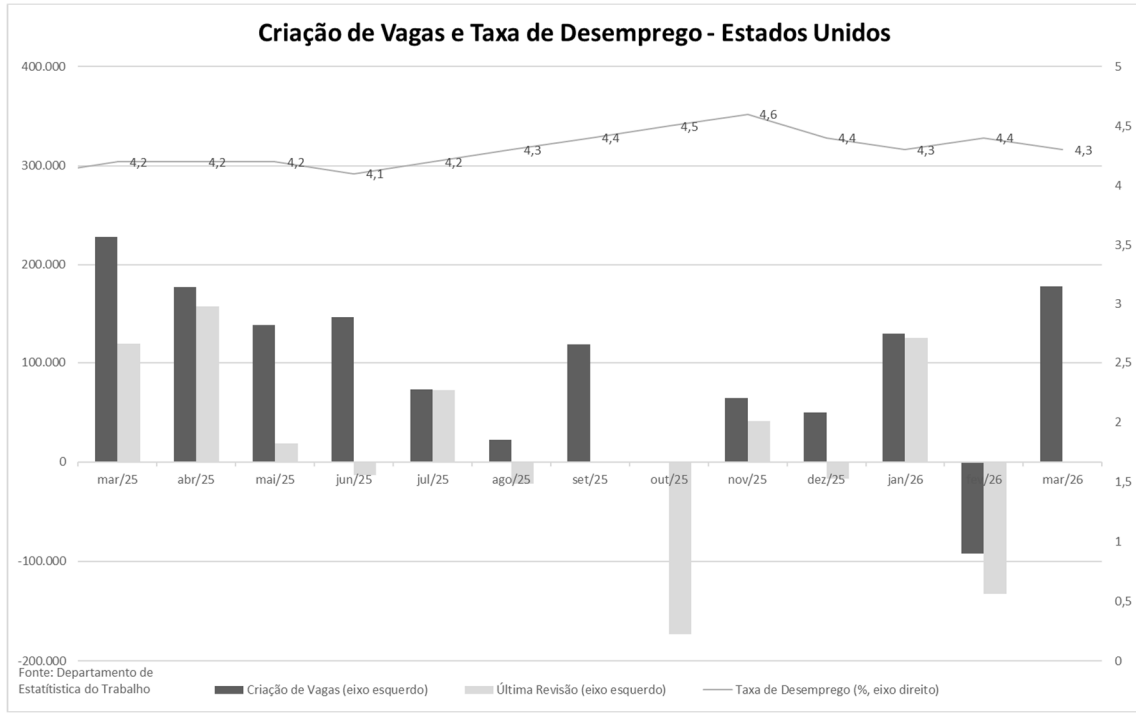
bem abaixo das estimativas preliminares. O resultado foi puxado negativamente pela deterioração da Guerra no Irã, com os negócios apontando pessimismo quando aos impactos no preço da energia. Assim, o índice composto caiu fortemente, registrando 50,3 pontos em março (ante 51,9 em fevereiro), o menor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



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



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



Em relação a política monetária, o Comitê de Mercado Aberto (FOMC) do Fed decidiu pela manutenção das taxas de juros em 3,5% e 3,75% na reunião de março, condizente com as expectativas do mercado. As incertezas quanto a Guerra no Irã e a consequente elevação no preço do petróleo foram o principal ponto da decisão do Fed. O presidente do Fed, Jerome Powell, citou ainda as preocupações relacionados a criação de vagas, que tem ficado aquém do desejável, embora a inflação tenha apresentado leve melhora. Apesar disso, Powell manteve a sinalização de corte de 0,25 p.p. para abril, uma vez que é o que o cenário base permite, embora tenha deixado claro que o Fed monitora a situação nos mercados, e que no cenário do preço do petróleo afetar a inflação, o Fed pode ter mudança nos rumos da política monetária.

## China

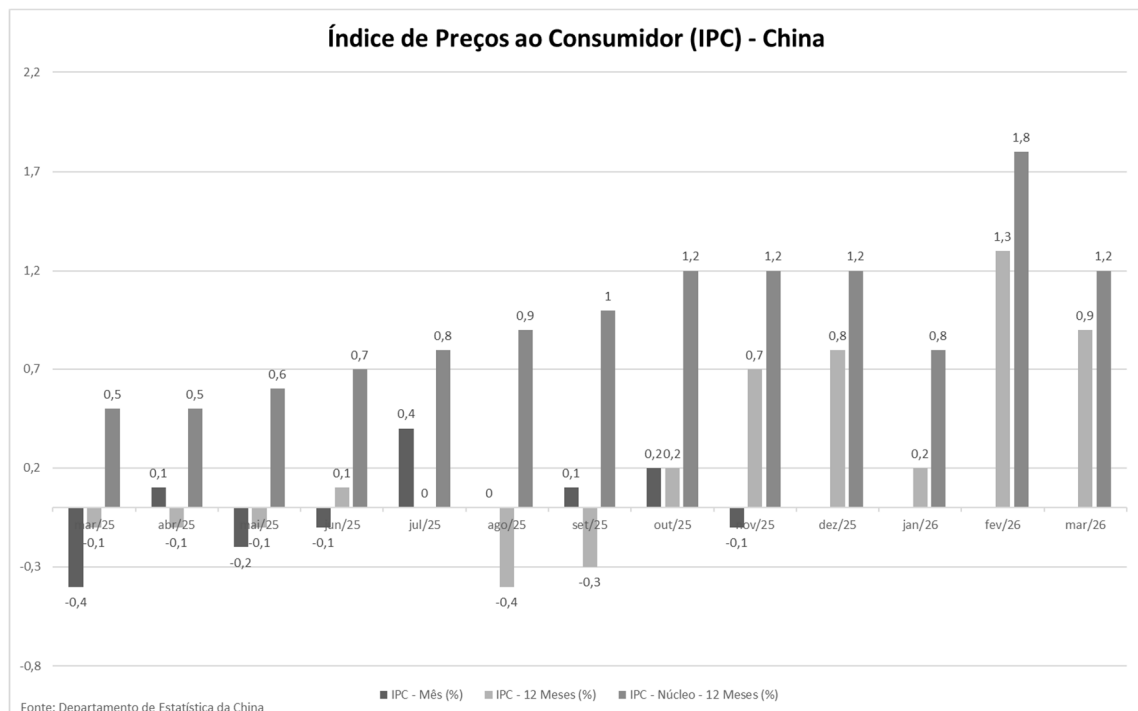
Os dados macroeconômicos da China no mês de março apresentaram relativa melhora na atividade econômica, com o PMI e o PIB apresentando reação. Apesar disso, o índice de preço voltou a desacelerar, apesar de permanecer em níveis altos comparados aos meses anteriores.



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



Assim, em relação ao índice de preços ao consumidor (IPC), de acordo com o Departamento Nacional de Estatística da China (DNEC), o índice desacelerou em março, caindo para 0,9% no acumulado de 12 meses, uma queda de 0,4 p.p. em relação ao acumulado até fevereiro. Em relação aos itens, o índice se comportou bem, apresentando crescimento nos preços de quase todos os itens, incluindo alimentação, que tem sido o vilão do índice de preços chinês. Ademais, o núcleo registrou crescimento de 1,2%, 0,6 p.p. abaixo do registrado em fevereiro.



Em relação a atividade econômica, a economia chinesa expandiu no primeiro trimestre de 2026 em 5% nos últimos 12 meses, acelerando frente ao quarto trimestre de 2025, quando registrou 4,5%, e acima da expectativa do mercado, que esperava 4,8%. O resultado foi puxado pela expansão das exportações e da indústria, com o valor adicionado na indústria registrando crescimento de 6,1% na base anual, com destaque para o setor de alta tecnologia, que cresceu 12,5%, além do crescimento de 5,2% no valor adicionado dos serviços. Para o resto do ano, a expectativa é que a economia desacelere, devido aos efeitos dos conflitos no Oriente Médio.



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



O investimento em ativos fixos tem pegado ritmo na economia chinesa, registrando 1,7% na base anual, depois da queda de 3,8% no mesmo período do ano passado. A fonte de problemas da estatística continua sendo o setor imobiliário, que uma vez excluído leva os investimentos em ativos fixos para 4,8%. De qualquer forma, o investimento em infraestrutura expandiu-se em 8,9% e os investimentos imobiliários caíram 11,2%.

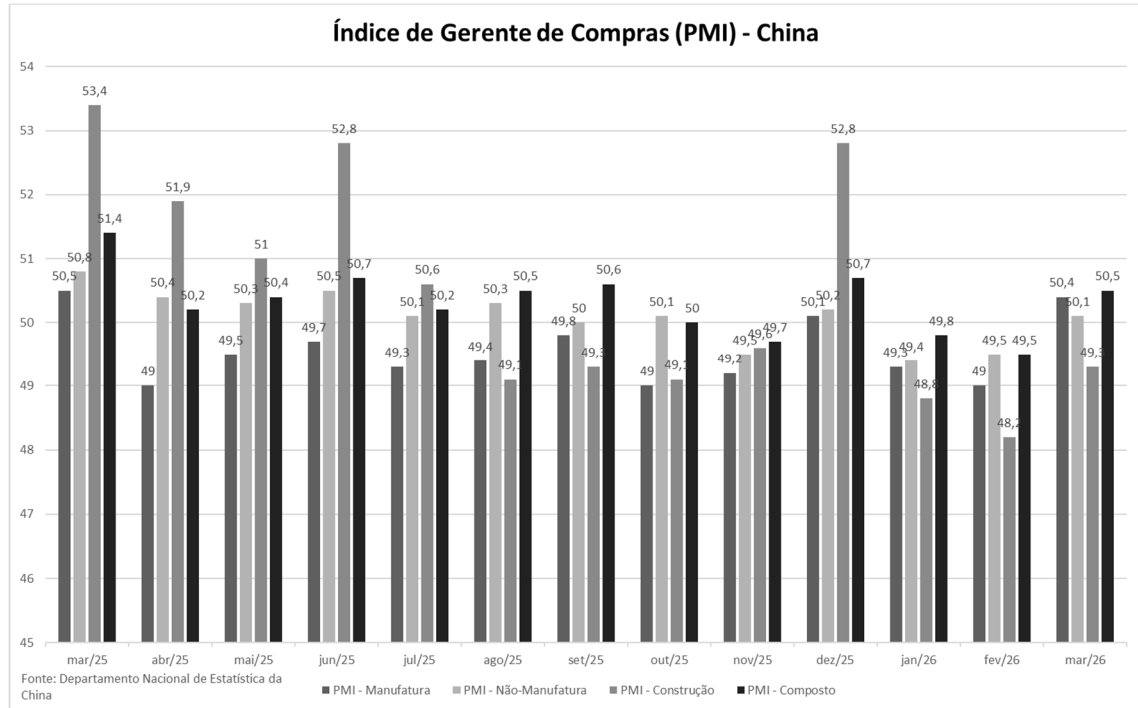
Em relação a atividade de comércio externo, a corrente de comércio de bens registrou crescimento de 15% na base anual, com o crescimento de 11,9% nas exportações e 19% nas importações. Além disso, a corrente de comércio de bens com parceiros da Nova Rota da Sede cresceu 14,2%.

Em relação a atividade econômica, de acordo com o DNEC, o PMI da manufatura, carro-chefe da economia chinesa, saiu da zona de contração e apresentou resultado de 50,4 pontos na leitura de março (ante 49 pontos em fevereiro), acima das expectativas, a melhor leitura desde março do ano passado. O resultado foi puxado fortemente pelas exportações, apesar das incertezas externas, com melhora nas novas encomendas, como resultado dos gastos governamentais.

O PMI da não-manufatura chinesa também registrou expansão no mês de março, chegando a 50,1 pontos (contra 49,5 pontos em fevereiro), acima da expectativa do mercado, que esperava 49,9 pontos. O resultado apresentou considerável melhora nos subíndices de serviços e construção. Além disso, apesar da piora nas novas encomendas, o índice da não-manufatura também viu uma forte recuperação no mercado externo. Assim, o índice composto apresentou melhoras, saindo dos 49,5 pontos registrado em fevereiro, e chegando a 50,5 pontos em março.

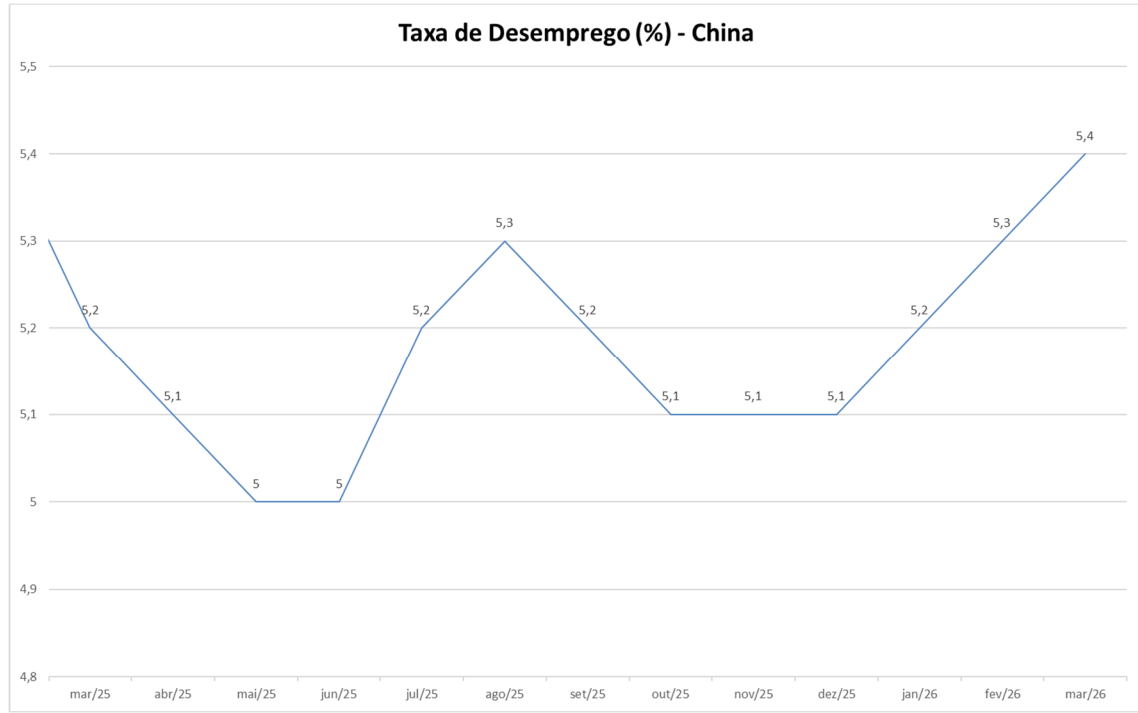


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



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

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



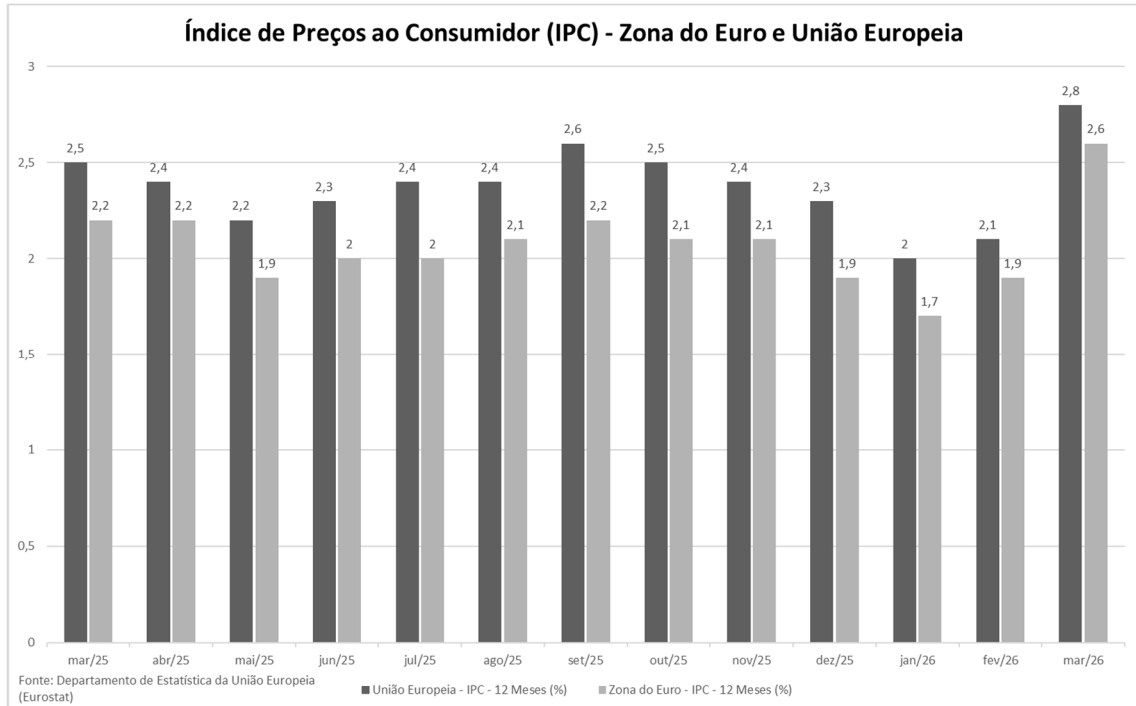
## Zona do Euro

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

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



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

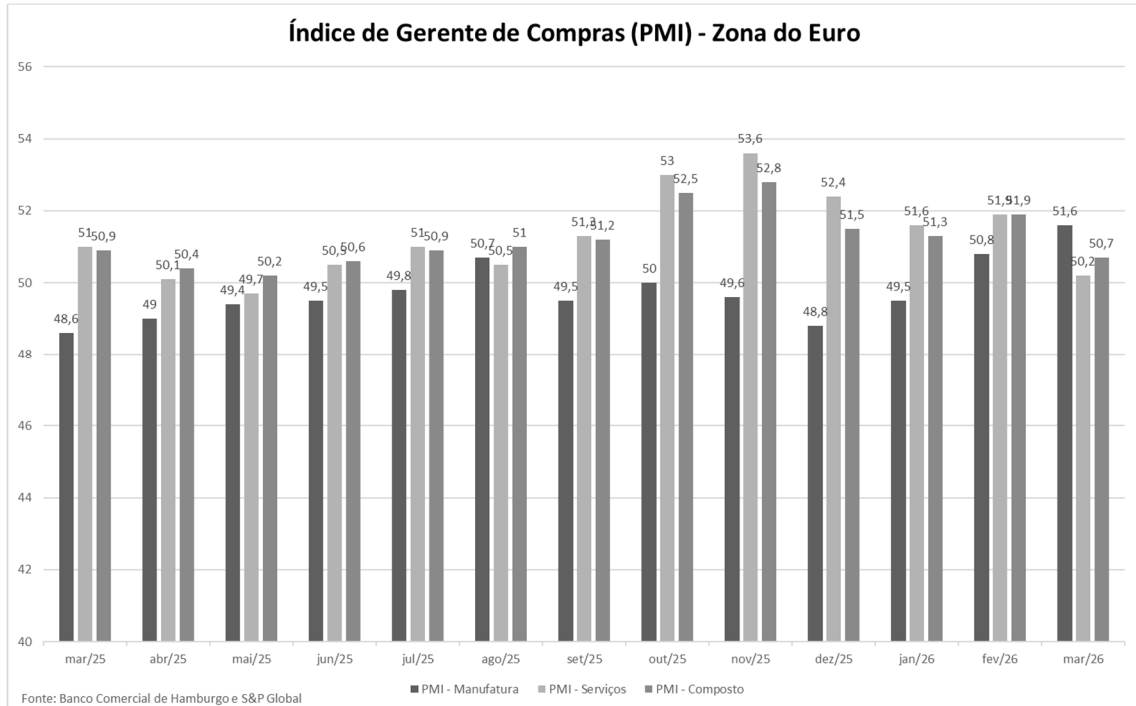


Em relação a atividade econômica, o PMI da manufatura da Zona do Euro expandiu-se para 51,6 pontos em março, acima de fevereiro (50,8) e das estimativas preliminares, de acordo com a S&P Global. A maior expansão do setor desde julho de 2022 foi causada pela melhora das novas encomendas e das exportações, apesar da queda na confiança pesada principalmente pela Guerra do Irã.

Já o PMI de serviços foi no sentido oposto, registrando forte queda, e indo para 50,2 pontos (ante 51,9 em fevereiro), o resultado mais fraco desde maio do ano passado. Resultado foi negativamente puxado pela queda em novos negócios e piora na exportação de serviços, junto com também a queda nos índices de confiança empresarial, que atingiu o menor valor em dez meses, com a expectativa de choques no preço da energia. Assim, o índice composto caiu para 50,7 pontos (ante 51,9 em fevereiro).



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



Na reunião de março, o Banco Central Europeu (ECB) manteve, novamente, as taxas de referências do corredor monetário estável, de 2,15% na mediana. O ECB reconheceu os efeitos que a guerra no Irã pode vir a causar nos próximos meses, mas garantiu que o Banco está em posição relativamente confortável para tomar as decisões necessários para aliviar os efeitos sobre a economia europeia, com a inflação de fevereiro mostrando seu valor ao redor da meta de médio prazo.

## Brasil

Os dados macroeconômicos da economia brasileira já apresentaram os impactos econômicas da Guerra do Irã, com principalmente destaque para o IPCA, que acelerou em virtude do aumento do preço da gasolina. Além disso, a Guerra do Irã colocou uma grande incógnita sobre a política monetária do BCB, que tinha dado a sinalização de que daria a continuidade no afrouxamento monetário.

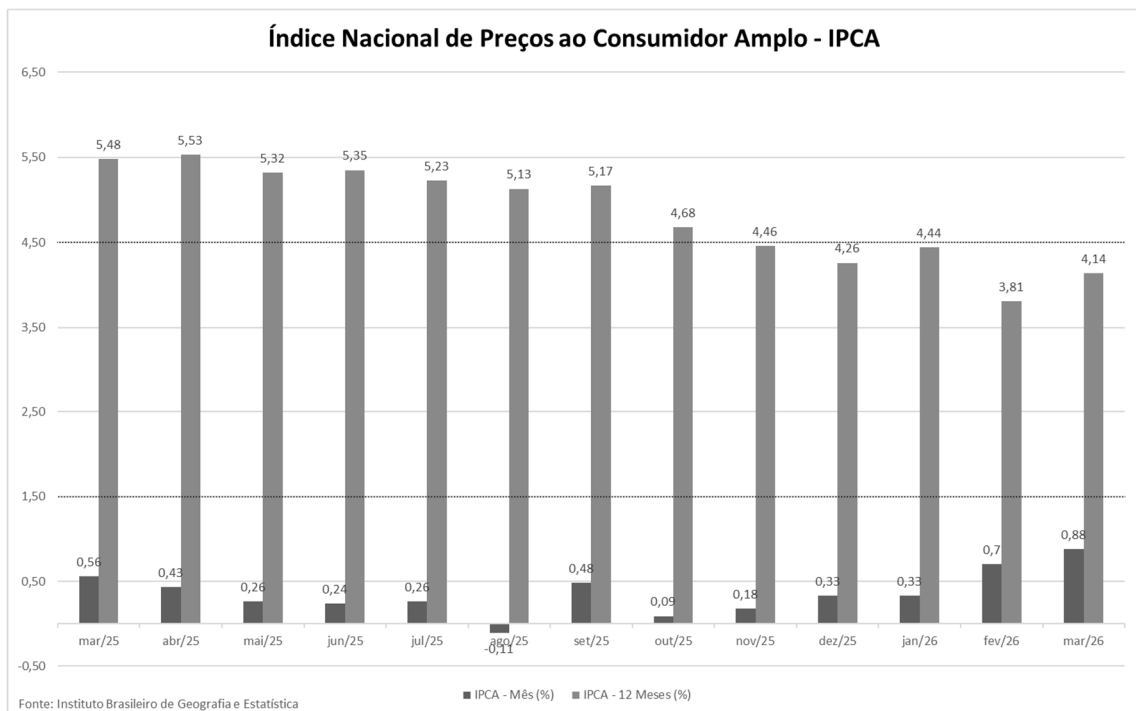
Em relação aos preços, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), publicado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), registrou aceleração no



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



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



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



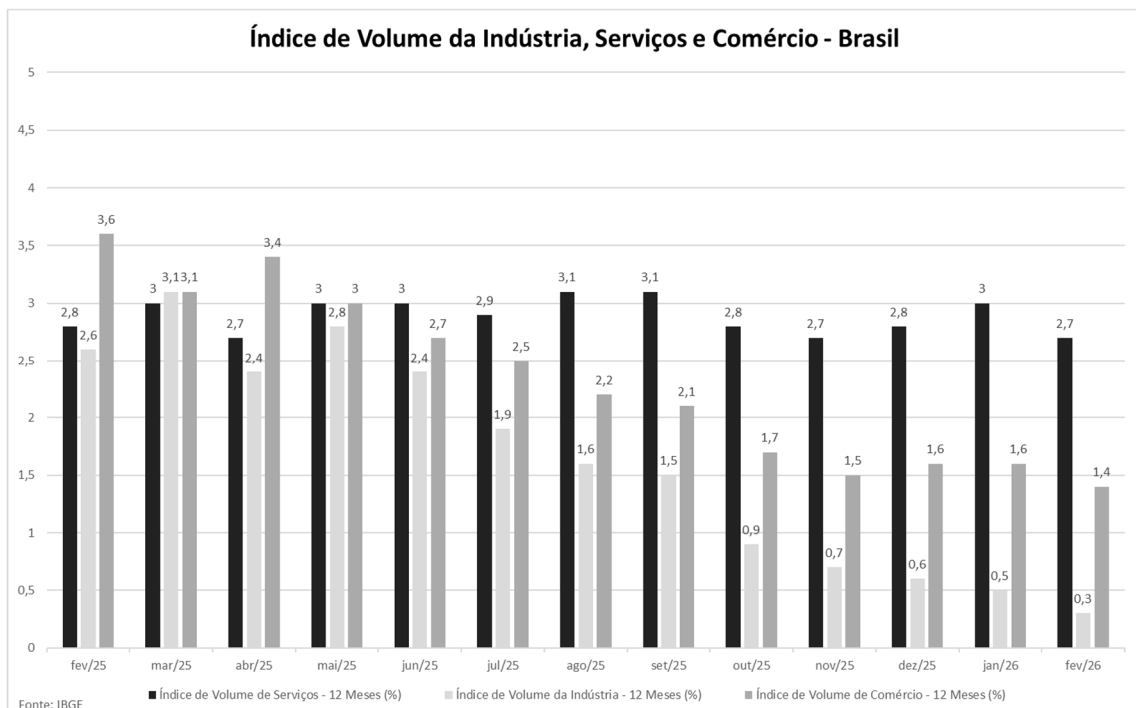
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



registro acumulado em 12 meses até fevereiro dando continuidade a desaceleração, apresentando crescimento de apenas 0,3% (ante o acumulado até janeiro que apresentou 0,5%).

De acordo com o índice de volume de serviços, por sua vez, os serviços registraram alta de 0,1% no mês em relação a fevereiro, atingindo o maior patamar da série histórica do setor, e firmando seu posto como setor mais resiliente da economia brasileira. O índice acumula 2,7% em doze meses (contra 3% nos últimos doze meses acumulados até janeiro), e foi puxado positivamente por três dos cinco setores, com destaque aos setores de Informação e Comunicação, e Transportes.

Já o comércio varejista cresceu 0,6% em relação a janeiro, e também atingiu seu patamar recorde, com quatro das oito atividades investigadas registrando expansão. O índice acumulado em doze meses até fevereiro também recuou, indo para 1,4% (contra 1,6% no acumulado até janeiro).



Ainda em relação ao índice de atividade, o índice de atividade econômica do BCB (IBC-Br), previsor do PIB, registrou crescimento de 0,6% em fevereiro em relação ao mês anterior. Resultado foi fortemente puxado pela indústria, que cresceu 1,2% no mês, enquanto a

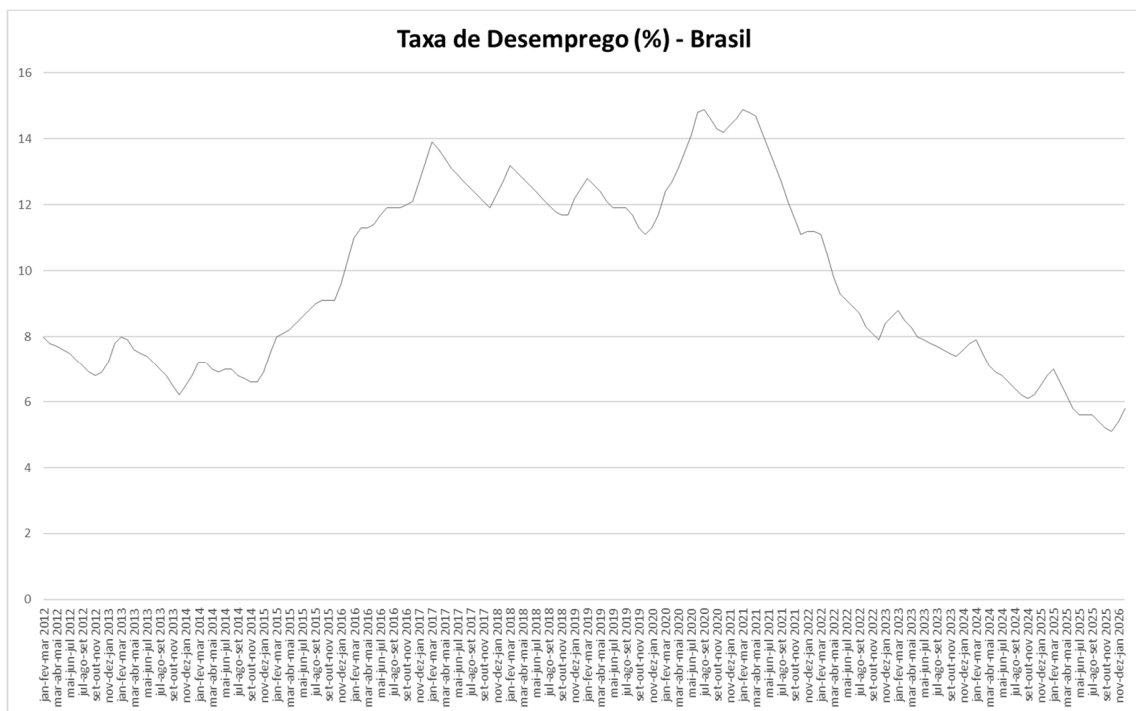


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



agropecuária cresceu 0,2% e serviços 0,3%. O Monitor do PIB do IBRE FGV, por sua vez, também registrou crescimento de 0,6%, puxado pelo consumo das famílias e pela formação bruta de capital fixo, pelo lado da demanda, e pelas atividades da indústria extrativa e de transformação, pelo lado da oferta.

Em relação ao emprego, a taxa de desemprego no trimestre encerrado em fevereiro registrou aumento 0,4 p.p., puxado por fatores sazonais no setor público. Mesmo com o resultado, a taxa é a menor registrado para o trimestre desde o início da série histórica, em 2012. Além disso, o rendimento real habitual de todos os trabalhos também apresentou expansão, chegando a R\$ 3.679, aumento de 5,2% no ano.



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



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



em 0,7 p.p., e negativamente pelo aumento do PIB, em -0,6 p.p. A elasticidade da dívida bruta em relação aos juros ficou em R\$57,2 bilhões (0,45% do PIB).

Em relação a balança comercial, no mês de março a corrente de comércio aumentou em 14,3%, registrando US\$ 56,8 bilhões, apresentando um saldo positivo de US\$ 6,4 bilhões (17% menor que o mesmo período do ano passado). As exportações registraram US\$ 31 bilhões (aumento de 10% em relação a março de 2025) e as importações registraram US\$ 25 bilhões (aumento de 20,1% em relação a março de 2025), com a primeira sendo puxada pela China e pela indústria, e a segunda sendo influenciada positivamente também pela indústria, com destaque para a China e Argentina.

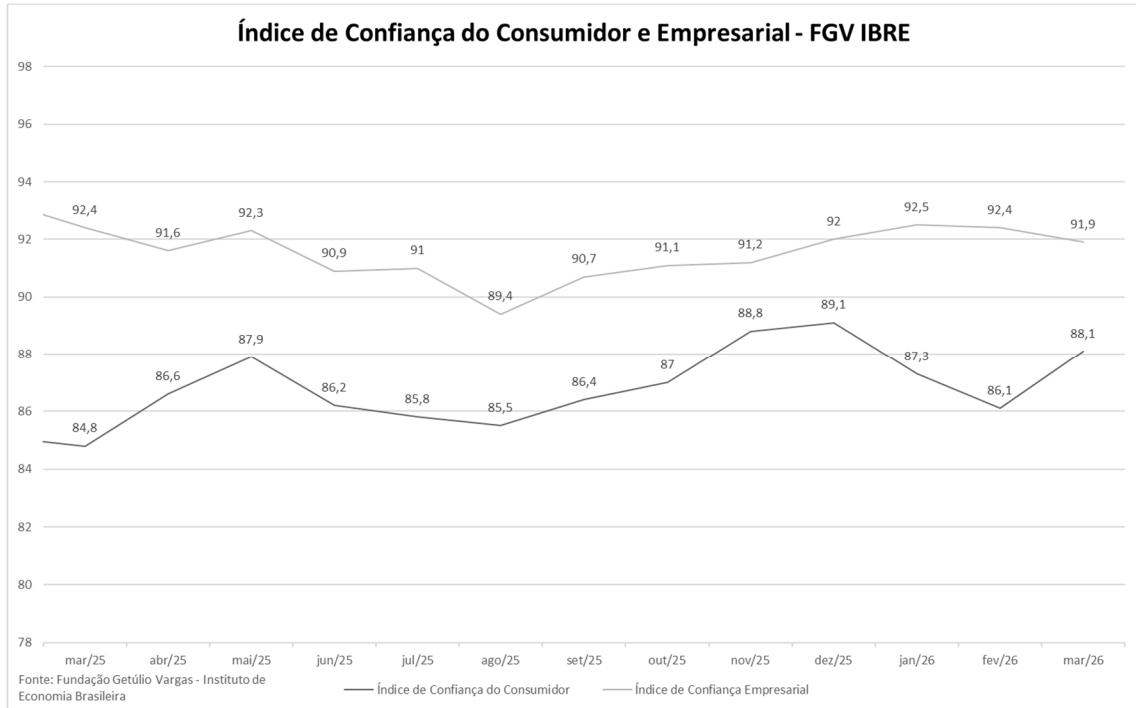
Em relação ao setor externo, as transações correntes do balanço de pagamentos registraram déficit de US\$ 6 bilhões em março, ante déficit de US\$ 2,9 bilhões em março de 2025, resultado puxado negativamente pela redução do superávit comercial de bens. Os investimentos diretos no país (IDP), por sua vez, registrou ingresso líquido positivo de US\$ 6 bilhões em março, ante US\$ 6,3 bilhões em março de 2025, devido aos ingressos em participação de capital. No acumulado de 12 meses até março, houve ingresso de US\$ 75 bilhões (3,18% do PIB), ante US\$ 74,1 bilhões (3,45% do PIB), no acumulado de 12 meses até março de 2025. Assim, as reservas internacionais somaram US\$ 362 bilhões, redução de US\$ 9,1 bilhões.

Em relação aos índices de confiança, o Índice de Confiança Empresarial da FGV Ibre registrou 91,9 pontos em março, 0,5 pontos abaixo do valor registrado em fevereiro. O índice foi negativamente puxado pela piora na expectativa futura empresarial, que mais que compensou a melhora na situação atual. O resultado veio pressionado pela Guerra no Irã, que pressiona o preço dos produtos energéticos e da inflação.

Já o Índice de Confiança do Consumidor avançou 2 pontos no mês, indo para 88,1 pontos, maior valor registrado desde dezembro de 2025. Como resultado de redução do pessimismo sobre as finanças pessoais sobre a maior parte das faixas de renda, o índice foi puxado pela melhora das expectativas futura, apesar da leve piora no indicador de situação atual.



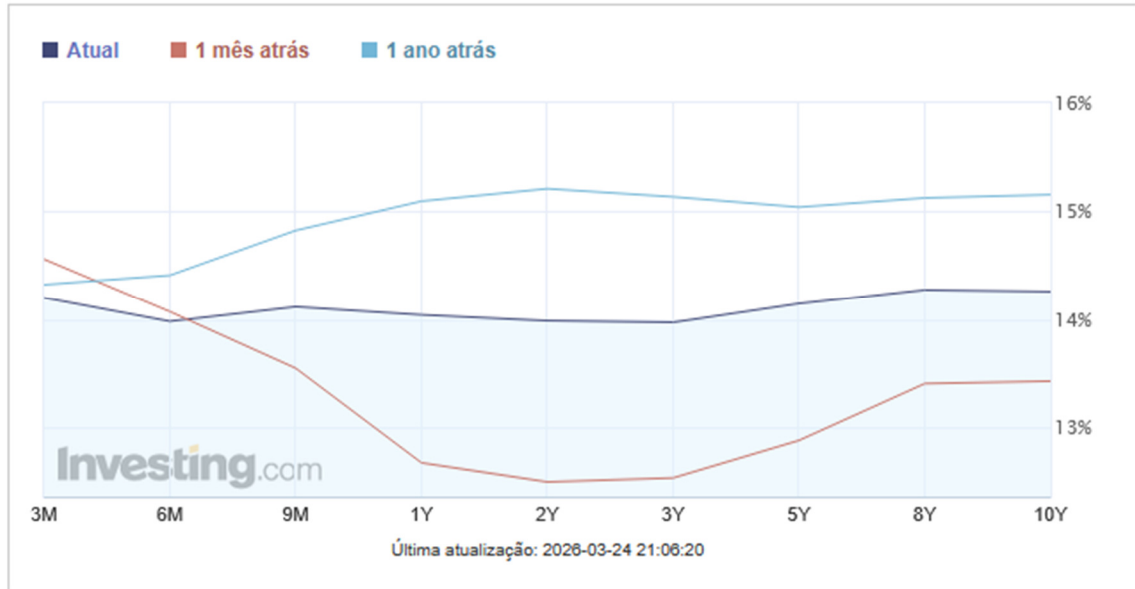
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



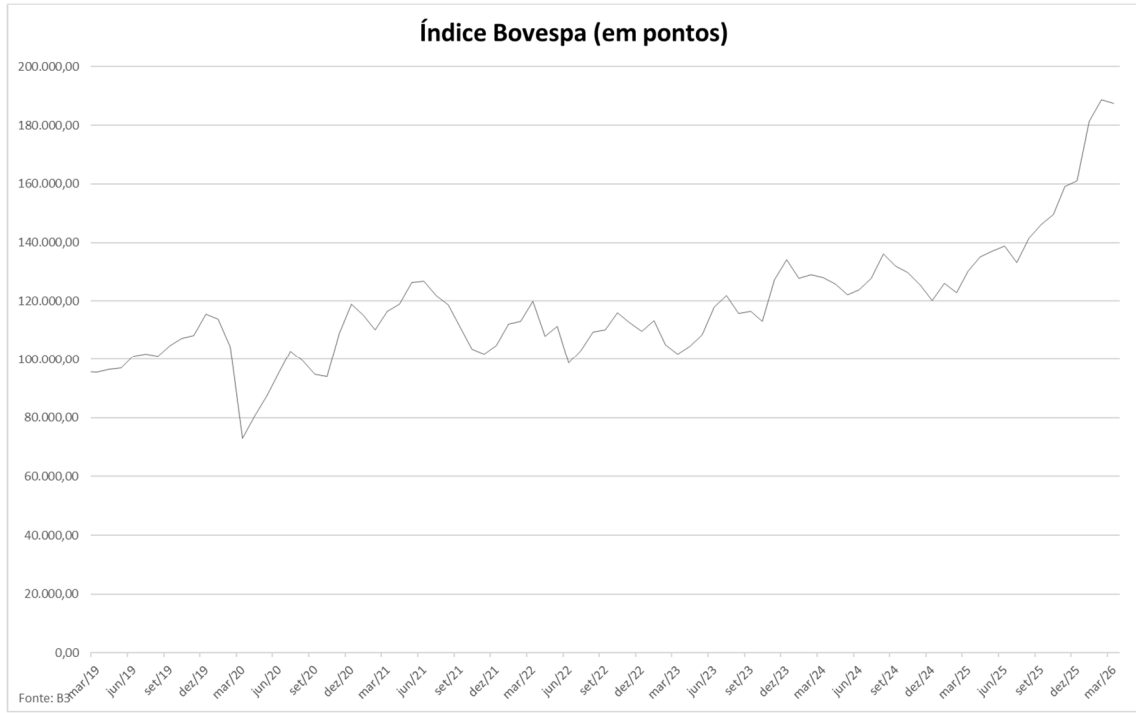
Em relação a política monetária, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central do Brasil (BCB) cortou a taxa básica em 0,25 p.p. na reunião de março. O corte veio dentro das expectativas, embora o mercado esperava, inicialmente, cortes maiores, de 0,5 p.p. O BCB, assim, cumpriu com o *Foward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



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



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



### 3. EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (ANBIMA)

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



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



IGP-M

IPCA

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

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

Fonte: Grupo Consultivo Permanente Macroeconômico da ANBIMA.

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

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

Quando não for possível apurar a projeção para os índices, a ANBIMA repetirá a última estimativa disponível para o mês corrente, até que uma nova projeção seja calculada. Se a impossibilidade ocorrer após a divulgação dos índices fechados para o mês, ou seja, nos casos em que mudar o mês de referência da projeção, será repetida a última taxa oficial disponível, divulgada pelas entidades que calculam os índices de preços, até que uma nova projeção também se faça possível.

HISTÓRICO DOS ÚLTIMOS 12 MESES				
Mês da Projeção	Data	Projeção (%)	Data de Validade	IPCA Efetivo (%)
Março de 2026	26/03/26	0,71	27/03/26	0,88
	12/03/26	0,30	17/03/26	

De acordo com divulgação do IBGE em 28/04/2026, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) apresentou alta de 0,89% em abril, abaixo da mediana das expectativas consultadas pelo Valor Data (0,97%) e ficou 0,45 p.p. acima do resultado de março (0,44%). Com essa alta, o IPCA-15 acumula 4,37% em 12 meses até abril. No mesmo mês de 2025, o índice havia subido 0,43%. O maior impacto sobre o índice veio do grupo dos Alimentos, que subiu 1,46% no mês e impactou 0,31 p.p. no resultado total, seguindo pelas Transportes, que cresceu 1,34% com impactou 0,27 p.p.

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Gestão de Recursos



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



#### 4. EXPECTATIVA DE INFLAÇÃO (FOCUS)

Além das informações extraídas do site da ANBIMA, também acompanhamos as projeções de inflação divulgadas semanalmente pelo Boletim Focus, publicado pelo Banco Central do Brasil. Esse boletim compila as expectativas de mercado coletadas junto a diversas instituições financeiras, servindo como uma importante referência para a análise do cenário macroeconômico. Segue abaixo a projeção de inflação para o mês seguinte, conforme os dados da publicação de 27/04/2026.

Para o mês de abril de 2026, a expectativa do mercado em relação ao IPCA mensal é de 0,70%, aumento de 0,24 p.p. em relação à taxa esperada há quatro semanas. Já a expectativa para o IPCA em 2026 ficou em 4,86%, acima do teto da meta do CMN. Sete semanas de alta.

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus		Relatório de Mercado		Expectativas de Mercado												24 de abril de 2026					
Mediana - Agregado														▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade									
	2026					2027					2028					2029							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **
IPCA (variação %)	4,31	4,80	4,86 ▲ (7)	160	4,89	122	3,84	3,99	4,00 ▲ (5)	153	4,00	118	3,57	3,60	3,61 ▲ (1)	126	3,50	3,50	3,50 = (34)	118			
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,85	1,86	1,85 ▼ (1)	120	1,87	81	1,80	1,80	1,80 = (17)	114	1,73	78	2,00	2,00	2,00 = (111)	87	2,00	2,00	2,00 = (58)	84			
Câmbio (R\$/US\$)	5,40	5,30	5,25 ▼ (3)	128	5,24	94	5,45	5,35	5,35 = (1)	119	5,30	91	5,50	5,40	5,40 = (1)	88	5,50	5,45	5,41 ▼ (2)	85			
Selic (% a.a.)	12,50	13,00	13,00 = (1)	155	13,00	110	10,50	11,00	11,00 = (1)	150	11,00	107	10,00	10,00	10,00 = (14)	116	9,75	9,88	9,75 ▼ (1)	113			
IGP-M (variação %)	3,46	4,66	4,80 ▲ (8)	70	4,98	52	4,00	4,00	4,00 = (10)	65	4,00	48	3,88	3,82	3,82 = (2)	59	3,75	3,70	3,70 = (2)	57			
IPCA Administrados (variação %)	4,27	4,90	4,98 ▲ (3)	106	4,97	85	3,77	3,80	3,80 = (2)	95	3,79	76	3,50	3,50	3,50 = (22)	70	3,50	3,50	3,50 = (41)	69			
Conta corrente (US\$ bilhões)	-65,00	-62,00	-61,20 ▲ (3)	40	-59,38	26	-65,00	-62,50	-62,00 ▲ (2)	37	-62,00	25	-64,05	-64,05	-64,05 = (4)	29	-63,00	-63,25	-63,13 ▲ (1)	28			
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,00	72,65	75,00 ▲ (2)	39	73,78	25	73,05	74,00	75,00 ▲ (2)	37	75,00	23	74,00	73,00	71,10 ▼ (2)	30	75,28	74,83	74,10 ▼ (1)	28			
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	75,00	75,00	75,00 = (10)	41	75,00	27	78,50	78,00	76,43 ▼ (2)	40	75,10	27	80,00	80,00	80,00 = (11)	33	80,00	80,00	79,00 ▼ (1)	31			
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	69,90	69,90	69,90 = (5)	56	69,90	43	73,46	73,51	73,35 ▼ (1)	54	73,30	41	76,30	76,37	76,30 ▼ (2)	47	78,80	79,15	78,82 ▼ (1)	45			
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50 = (10)	62	-0,50	45	-0,40	-0,40	-0,40 = (5)	59	-0,40	42	-0,26	-0,25	-0,25 = (2)	49	-0,10	-0,10	-0,10 = (9)	48			
Resultado nominal (% do PIB)	-8,50	-8,50	-8,50 = (6)	52	-8,50	40	-8,00	-8,00	-8,00 = (9)	50	-8,00	38	-7,54	-7,50	-7,42 ▲ (1)	41	-7,27	-7,20	-7,19 ▲ (1)	40			

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus		Relatório de Mercado		Expectativas de Mercado												24 de abril de 2026					
Mediana - Agregado														▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade									
	abr/2026					mai/2026					jun/2026					Infl. 12 m suav.							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **
IPCA (variação %)	0,46	0,66	0,70 ▲ (7)	153	0,72	0,31	0,37	0,38 ▲ (3)	152	0,39	0,27	0,30	0,30 = (1)	151	0,31	4,10	4,11	4,09 ▼ (1)	131	4,10			
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,08	5,05 ▼ (2)	121	5,04	5,27	5,11	5,10 ▼ (3)	120	5,06	5,29	5,15	5,10 ▼ (3)	120	5,10	4,72	4,64	4,41 ▼ (3)	59	4,44			
Selic (% a.a.)	14,50	14,50	14,50 = (4)	154	14,50	-	-	-	-	14,00	14,25	14,25 = (1)	154	14,25	4,72	4,64	4,41 ▼ (3)	59	4,44				
IGP-M (variação %)	0,43	1,39	2,29 ▲ (7)	66	2,50	0,29	0,40	0,47 ▲ (4)	66	0,50	0,25	0,26	0,26 = (3)	66	0,25	4,72	4,64	4,41 ▼ (3)	59	4,44			

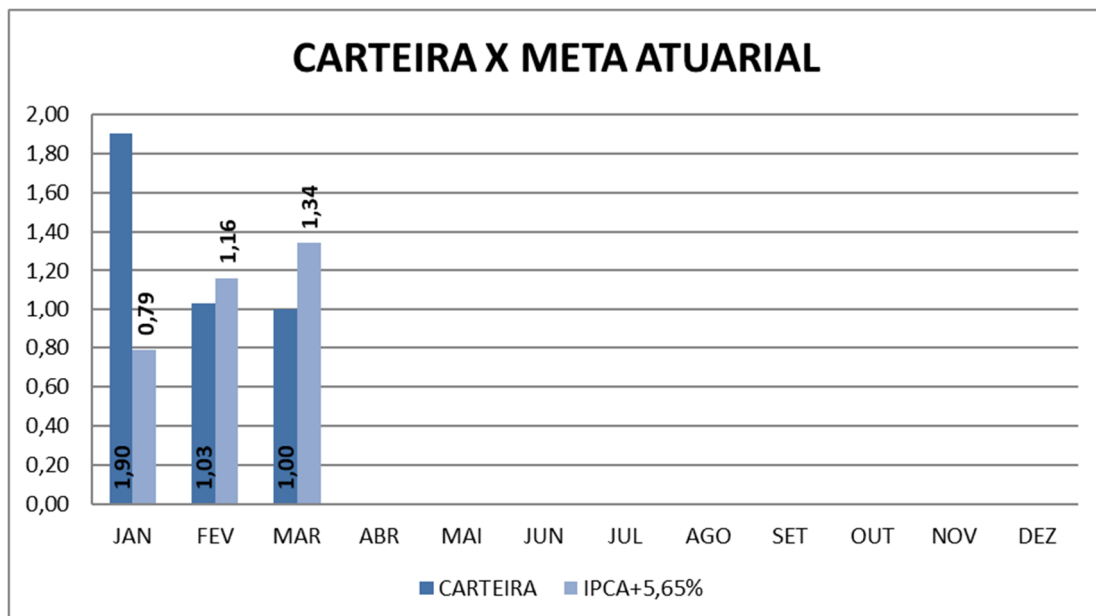


## 5. RESULTADO DA CARTEIRA PREVIDENCIÁRIA

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

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

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



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

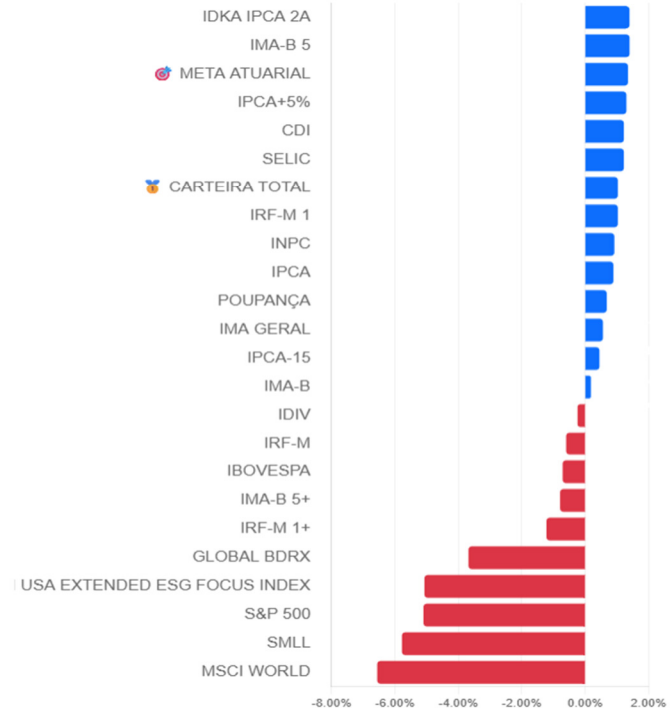


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



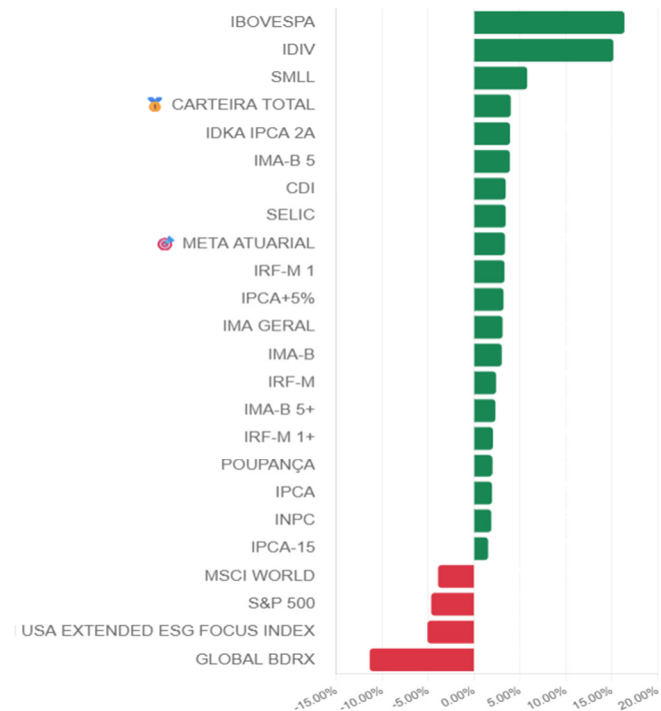
Rentabilidade dos Índices vs Carteira Mensal (%)

Índice	Rent. Mês (%)	Rent. Ano (%)	Qtd Fundos
IDKA IPCA 2A	1.39%	3.88%	2
IMA-B 5	1.39%	3.86%	2
META ATUARIAL	1.34%	3.33%	-
IPCA+5%	1.29%	3.17%	5
CDI	1.21%	3.41%	18
SELIC	1.21%	3.41%	-
CARTEIRA TOTAL	1.02%	3.96%	-
IRF-M 1	1.02%	3.28%	2
INPC	0.91%	1.84%	-
IPCA	0.88%	1.92%	2
POUPANÇA	0.67%	1.97%	-
IMA GERAL	0.55%	3.07%	-
IPCA-15	0.44%	1.49%	-
IMA-B	0.17%	2.98%	-
IDIV	-0.23%	15.14%	2
IRF-M	-0.59%	2.36%	1
IBOVESPA	-0.70%	16.34%	9
IMA-B 5+	-0.78%	2.29%	1
IRF-M 1+	-1.21%	2.02%	-
GLOBAL BDRX	-3.67%	-11.33%	-
MSCI USA EXTENDED ESG FOCUS INDEX	-5.06%	-5.04%	-
S&P 500	-5.09%	-4.63%	-
SMLL	-5.77%	5.75%	2
MSCI WORLD	-6.55%	-3.89%	-



Rentabilidade dos Índices vs Carteira Acumulado (%)

Índice	Valor (%)	Qtd Fundos
IBOVESPA	16.34%	9
IDIV	15.14%	2
SMLL	5.75%	2
CARTEIRA TOTAL	3.96%	-
IDKA IPCA 2A	3.88%	2
IMA-B 5	3.86%	2
CDI	3.41%	18
SELIC	3.41%	-
META ATUARIAL	3.33%	-
IRF-M 1	3.28%	2
IPCA+5%	3.17%	5
IMA GERAL	3.07%	-
IMA-B	2.98%	-
IRF-M	2.36%	1
IMA-B 5+	2.29%	1
IRF-M 1+	2.02%	-
POUPANÇA	1.97%	-
IPCA	1.92%	2
INPC	1.84%	-
IPCA-15	1.49%	-
MSCI WORLD	-3.89%	-
S&P 500	-4.63%	-
MSCI USA EXTENDED ESG FOCUS INDEX	-5.04%	-
GLOBAL BDRX	-11.33%	-



Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Gestão de Recursos



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



Quanto aos índices acima, é possível notar que em março os índices atrelados à inflação de curto prazo: IDKA IPCA 2A e IMA-B 5 estiveram entre os primeiros em rentabilidade.

Em março, a renda variável enfrentou um momento difícil e os melhores resultados da carteira vieram dos fundos **BB RF ATIVA PLUS** com **5,09%**, seguido pelo **FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA**, com **3,21%**. O fundo com rentabilidade mais baixa foi **BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS** com **-8,23%**.

Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram uma rentabilidade de **4,14%**.

Em relação às NTN-B, os resultados foram os seguintes: NTN-B 2026: **1,54%**; NTN-B 2027: **1,47%**; NTN-B 2028: **1,43%**; NTN-B 2029: **1,47%**; NTN-B 2033: **1,55%**; NTN-B 2035: **1,48%**; NTN-B 2040: **1,48%**; NTN-B 2045: **1,42%**; NTN-B 2050: **1,42%**; NTN-B 2055: **1,41%**; NTN-B 2060: **1,43%**; em média, as NTN-B renderam **1,47%**.

Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de **1,05%**. O fundo IRF-M 1 teve um retorno de **0,98%**. O fundo de renda fixa com gestão ativa teve um retorno de **5,09%**. O fundo **IMA-B 5** teve um retorno de **1,38%**, enquanto o fundo **IMA-B 5+** registrou uma rentabilidade de **-0,79%**.

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



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



## 5.1. EMPRÉSTIMO CONSIGNADO

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

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

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



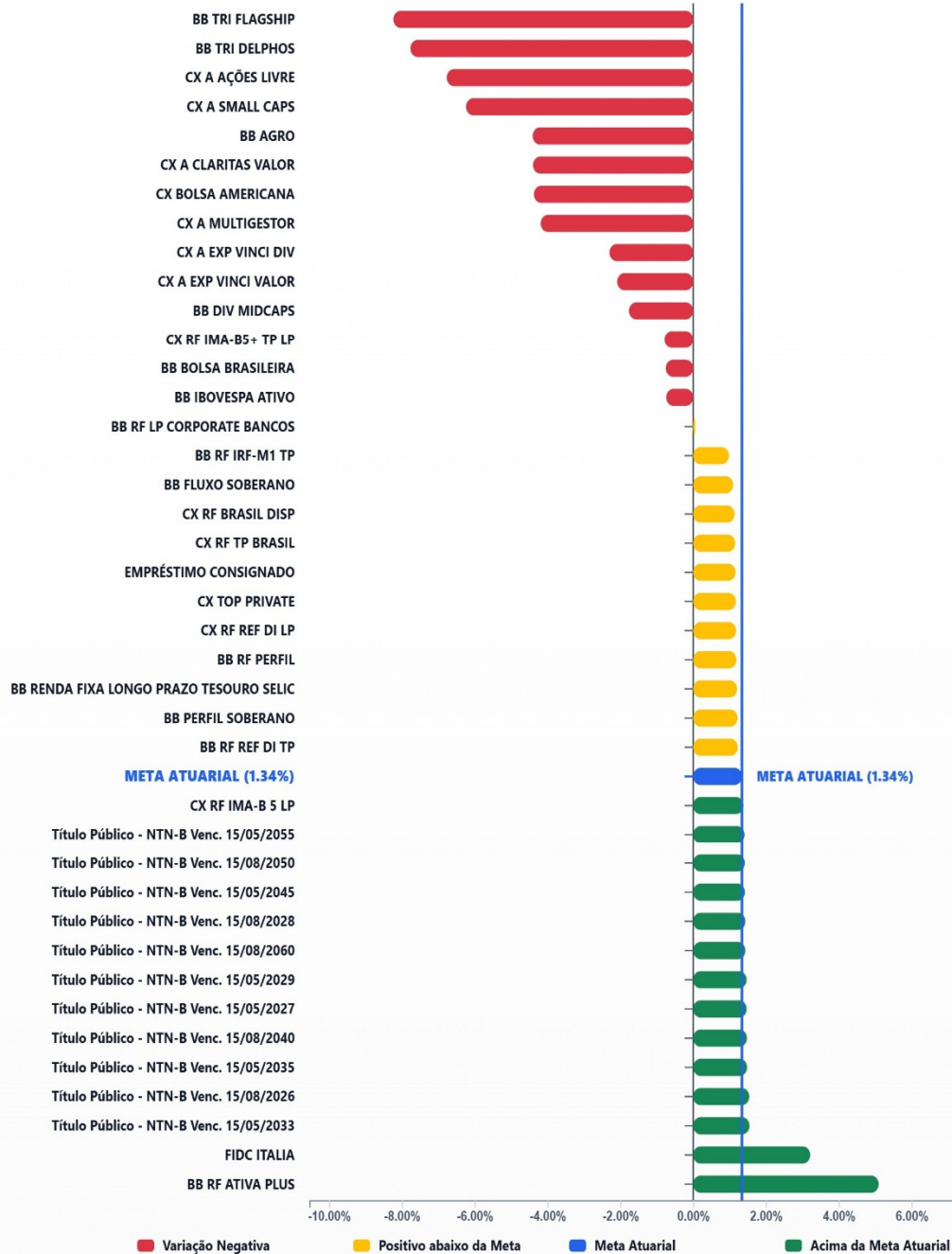
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



**Quadro de Rentabilidades**

Carteiras selecionadas: 1-Prev

**RENTABILIDADES DOS ATIVOS**





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



SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS						
CNPJ		Saldo em 28/02/2026	Saldo em 31/03/2026	Movimentos do Mês	Retorno (R\$)	Rentabilidade (%)
44.345.473/0001-04	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	R\$ 200.673.067,06	R\$ 199.228.355,87	-R\$ 11.668.945,84	R\$ 10.224.234,65	5,09%
13.990.000/0001-28	FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	R\$ 1.316.814,53	R\$ 1.359.148,94	R\$ 0,00	R\$ 42.334,41	3,21%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2033	R\$ 213.831.330,00	R\$ 217.141.273,78	R\$ 0,00	R\$ 3.309.943,78	1,55%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2026	R\$ 553.939.167,54	R\$ 562.478.396,98	R\$ 0,00	R\$ 8.539.229,44	1,54%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2035	R\$ 224.805.940,09	R\$ 228.139.163,71	R\$ 0,00	R\$ 3.333.223,62	1,48%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2040	R\$ 186.429.167,12	R\$ 189.138.374,42	R\$ 0,00	R\$ 3.212.368,07	1,48%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2027	R\$ 567.853.811,55	R\$ 576.257.831,98	R\$ 0,00	R\$ 7.900.859,66	1,47%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2029	R\$ 163.816.631,40	R\$ 166.222.997,21	R\$ 0,00	R\$ 2.406.365,81	1,47%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2028	R\$ 161.739.332,78	R\$ 164.059.168,91	R\$ 0,00	R\$ 2.319.836,13	1,43%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2060	R\$ 123.101.396,92	R\$ 124.867.592,98	R\$ 0,00	R\$ 1.766.196,06	1,43%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2050	R\$ 340.857.502,58	R\$ 345.695.235,91	R\$ 0,00	R\$ 4.837.733,33	1,42%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2045	R\$ 332.857.013,81	R\$ 337.589.866,17	R\$ 0,00	R\$ 4.732.852,36	1,42%
NA	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 2055	R\$ 202.762.737,65	R\$ 205.623.620,83	R\$ 0,00	R\$ 2.860.883,18	1,41%
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 94.283.173,49	R\$ 95.583.490,82	R\$ 0,00	R\$ 1.300.317,33	1,38%
11.046.645/0001-81	BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	R\$ 40.882.594,01	R\$ 41.383.391,14	R\$ 0,00	R\$ 500.797,13	1,22%
63.197.167/0001-04	BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO FIC DE FIF RL	R\$ 86.385.917,02	R\$ 110.533,17	-R\$ 87.314.157,41	R\$ 1.038.773,56	1,22%
04.857.834/0001-79	BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	R\$ 90.993,42	R\$ 94.614,22	R\$ 2.505,00	R\$ 1.115,80	1,21%
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	R\$ 654.800.636,68	R\$ 661.525.022,70	-R\$ 1.050.000,00	R\$ 7.774.386,02	1,19%
03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 651.678.994,05	R\$ 659.364.308,54	R\$ 0,00	R\$ 7.685.314,49	1,18%
NA	EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 5.601.195,31	R\$ 6.741.262,76	R\$ 1.074.706,17	R\$ 65.361,28	1,17%
19.769.018/0001-80	CAIXA TOP PRIVATE CIC DE CLASSE DE FIF RF REFERENCIADO DI LP RL	R\$ 25.056.058,68	R\$ 48.494.808,08	R\$ 23.000.000,00	R\$ 438.749,40	1,17%
05.164.356/0001-84	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 7.873.985,60	R\$ 7.965.068,16	R\$ 0,00	R\$ 91.082,56	1,16%
14.508.643/0001-55	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$ 126,51	R\$ 127,95	R\$ 0,00	R\$ 1,44	1,14%
63.197.387/0001-38	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP FIC DE FIF RL	R\$ 228.782,11	R\$ 200.884,29	-R\$ 37.584,53	R\$ 9.686,71	1,09%
11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	R\$ 3.136,69	R\$ 3.254,64	R\$ 86,65	R\$ 31,30	0,98%
18.060.364/0001-22	BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	R\$ 0,00	R\$ 102.135.459,31	R\$ 102.086.366,73	R\$ 49.092,58	0,05%
00.822.059/0001-65	BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	R\$ 81.677.270,97	R\$ 81.075.357,34	R\$ 0,00	-R\$ 601.913,63	-0,74%
09.005.823/0001-84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	R\$ 17.791.991,78	R\$ 17.658.413,72	R\$ 0,00	-R\$ 133.578,06	-0,75%
10.577.503/0001-88	CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	R\$ 145.872.313,87	R\$ 144.725.354,44	R\$ 0,00	-R\$ 1.146.959,43	-0,79%
14.213.331/0001-14	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	R\$ 56.192.763,21	R\$ 55.203.569,71	R\$ 0,00	-R\$ 989.193,50	-1,76%
14.507.699/0001-95	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	R\$ 35.369.599,71	R\$ 29.712.827,01	-R\$ 5.000.000,00	-R\$ 656.772,70	-2,08%
15.154.441/0001-15	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	R\$ 65.801.484,45	R\$ 52.391.224,07	-R\$ 12.000.000,00	-R\$ 1.410.260,38	-2,30%
30.068.224/0001-04	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$ 33.666.582,63	R\$ 27.400.203,91	-R\$ 5.000.000,00	-R\$ 1.266.378,72	-4,19%
30.036.235/0001-02	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	R\$ 30.757.138,43	R\$ 29.412.736,06	R\$ 0,00	-R\$ 1.344.402,37	-4,37%
30.068.060/0001-07	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	R\$ 6.226.205,21	R\$ 4.982.527,71	-R\$ 1.000.000,00	-R\$ 243.677,50	-4,40%
40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	R\$ 15.285.804,03	R\$ 14.612.292,49	R\$ 0,00	-R\$ 673.511,54	-4,41%
15.154.220/0001-47	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$ 62.395.986,23	R\$ 58.505.399,28	R\$ 0,00	-R\$ 3.890.586,95	-6,24%
30.068.169/0001-44	FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	R\$ 61.818.009,21	R\$ 57.635.919,71	R\$ 0,00	-R\$ 4.182.089,50	-6,77%
47.372.465/0001-37	BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	R\$ 17.760.083,87	R\$ 16.381.374,99	R\$ 0,00	-R\$ 1.378.708,88	-7,76%
51.681.499/0001-80	BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	R\$ 18.389.646,20	R\$ 16.876.269,64	R\$ 0,00	-R\$ 1.513.376,56	-8,23%
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 5.489.874.386,40</b>	<b>R\$ 5.547.976.723,55</b>	<b>R\$ 3.092.976,77</b>	<b>R\$ 55.009.360,38</b>	<b>1,00%</b>



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



## 6. DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS DA CARTEIRA

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

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026								
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total
<b>Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos</b>			5,23%	100,00%	50,00%	100,00%	100,00%	R\$290.066.718,83
BB REFERENCIAL DE TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	CDI	0,75%	100,00%	50,00%	100,00%	0,09%	R\$ 41.383.391,14
BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	CDI	0,00%	100,00%	50,00%	100,00%	0,00%	R\$ 94.614,22
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	0,00%	100,00%	50,00%	100,00%	0,00%	R\$ 3.254,64
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	0,14%	100,00%	50,00%	100,00%	0,06%	R\$ 7.965.068,16
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP FIC DE FIF RL	63.197.387/0001-38	CDI	0,00%	100,00%	50,00%	100,00%	0,01%	R\$ 200.884,29
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO FIC DE FIF RL	63.197.167/0001-04	CDI	0,00%	100,00%	50,00%	100,00%	0,01%	R\$ 110.533,17
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	100,00%	50,00%	100,00%	0,00%	R\$ 127,95
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	IMA-B 5	1,72%	100,00%	50,00%	100,00%	1,85%	R\$ 95.583.490,82
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	IMA-B 5+	2,61%	100,00%	50,00%	100,00%	15,78%	R\$ 144.725.354,44
<b>Art. 7º, Inciso III - Títulos de emissão do Tesouro Nacional, adquiridos em mercado de balcão</b>			56,19%	100,00%	70,00%	100,00%	Não se Aplica	R\$3.117.213.522,88
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	NA	IPCA+	56,19%	100,00%	70,00%	100,00%	NA	R\$3.117.213.522,88
<b>Art. 7º, Inciso V - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa (sem sufixo Crédito Privado)</b>			30,11%	80,00%	70,00%	20,00%	15,00%	R\$1.670.747.954,50
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	CDI	11,92%	80,00%	70,00%	20,00%	3,04%	R\$ 661.525.022,70
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	CDI	3,59%	80,00%	70,00%	20,00%	6,62%	R\$ 199.228.355,87
BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	18.060.364/0001-22	CDI	1,84%	80,00%	70,00%	20,00%	0,28%	R\$ 102.135.459,31
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	11,88%	80,00%	70,00%	20,00%	2,77%	R\$ 659.364.308,54
CAIXA TOP PRIVATE CIC DE CLASSE DE FIF RF REFERENCIADO DI LP RL	19.769.018/0001-80	CDI	0,87%	80,00%	70,00%	20,00%	0,42%	R\$ 48.494.808,08
<b>Art. 7º, Inciso IX - Subclasses Sênior de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC</b>			0,02%	Vedado	0,03%	20,00%	5,00%	R\$1.359.148,94
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	CDI	0,02%	Vedado	0,03%	20,00%	3,66%	R\$ 1.359.148,94
<b>Art. 8º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento em Ações</b>			7,79%	40,00%	25,00%	20,00%	15,00%	R\$432.435.379,58
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	IBOVESPA	1,46%	40,00%	25,00%	20,00%	11,98%	R\$ 81.075.357,34
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	IBOVESPA	0,32%	40,00%	25,00%	20,00%	8,32%	R\$ 17.658.413,72
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	IBOVESPA	0,26%	40,00%	25,00%	20,00%	12,93%	R\$ 14.612.292,49
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	IBOVESPA	1,00%	40,00%	25,00%	20,00%	6,34%	R\$ 55.203.569,71
BB AÇÕES TRIGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	IDIV	0,30%	40,00%	25,00%	20,00%	24,47%	R\$ 16.381.374,99
BB AÇÕES TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	SMLL	0,30%	40,00%	25,00%	20,00%	50,07%	R\$ 16.876.269,64
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	IBOVESPA	0,54%	40,00%	25,00%	20,00%	3,56%	R\$ 29.712.827,01
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	IDIV	0,94%	40,00%	25,00%	20,00%	3,73%	R\$ 52.391.224,07
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	IBOVESPA	0,09%	40,00%	25,00%	20,00%	21,04%	R\$ 4.982.527,71
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SMLL	1,05%	40,00%	25,00%	20,00%	11,98%	R\$ 58.505.399,28
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	IBOVESPA	0,49%	40,00%	25,00%	20,00%	8,40%	R\$ 27.400.203,91
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	1,04%	40,00%	25,00%	20,00%	6,25%	R\$ 57.635.919,71
<b>Art. 10, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento Multimercado</b>			0,53%	15,00%	10,00%	20,00%	15,00%	R\$29.412.736,06
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	CDI	0,53%	15,00%	10,00%	20,00%	1,42%	R\$ 29.412.736,06
<b>Art. 12, Inciso II - Empréstimos Consignados</b>			0,12%	10,00%	10,00%	20,00%	Não se Aplica	R\$6.741.262,76
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	NA	CDI	0,12%	10,00%	10,00%	10,00%	NA	R\$ 6.741.262,76
<b>Total:</b>								<b>R\$5.547.976.723,55</b>

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Gestão de Recursos



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



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

## 7. CONTROLE EFETIVO FUNDOS MASTER-FEEDER

### RELATÓRIO DE CONTROLE DE FUNDOS MASTER-FEEDER

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

FEEDERS IDENTIFICADOS <b>7</b>	DENTRO DO LIMITE <b>7</b>	DESENQUADRADOS <b>0</b>	PENDENTES <b>0</b>
-----------------------------------	------------------------------	----------------------------	-----------------------

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

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

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

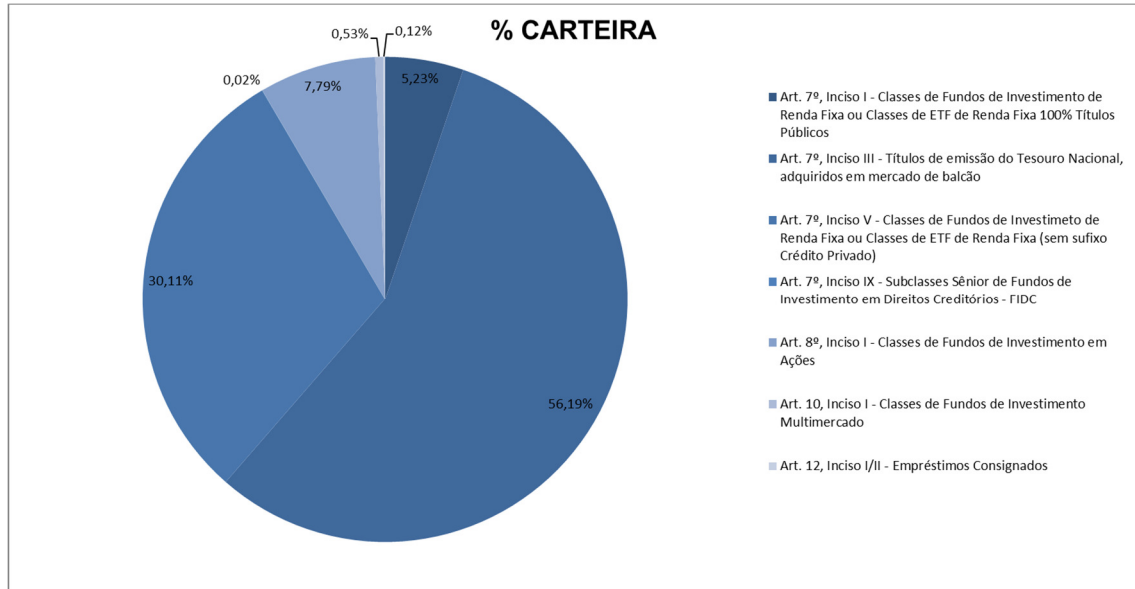
Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, nº 293 – Centro – Macaé – RJ. Cep. 27910-330 - CNPJ. 03.567.964/0001-04

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

Gestão de Recursos



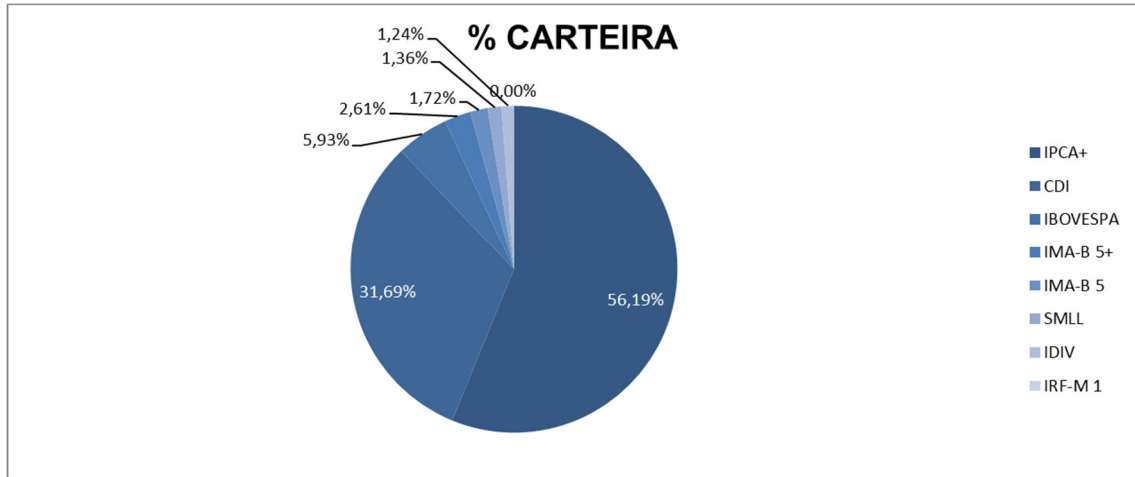
**Estado do Rio de Janeiro**  
**Município de Macaé**  
**Instituto de Previdência Social**  
**Gestão de Recursos**



### 7.1. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

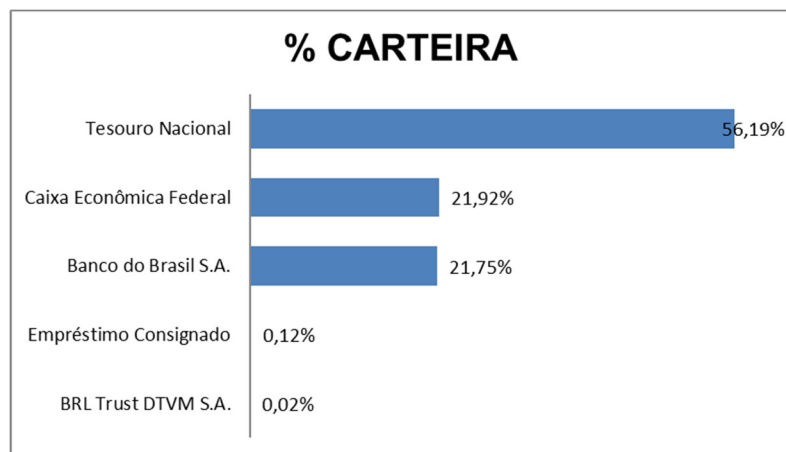
Indicador	Saldo em 31/03/2026	Participação
IPCA+	R\$3.117.213.522,88	56,19%
CDI	R\$1.758.015.721,19	31,69%
IBOVESPA	R\$288.281.111,60	5,20%
IMA-B 5+	R\$144.725.354,44	2,61%
IMA-B 5	R\$95.583.490,82	1,72%
SMLL	R\$75.381.668,92	1,36%
IDIV	R\$68.772.599,06	1,24%
IRF-M 1	R\$3.254,64	0,00%
<b>Total</b>	<b>R\$5.547.976.723,55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



## 7.2. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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





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



## 8. ACOMPANHAMENTO DAS MOVIMENTAÇÕES

### MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			RESGATES		
Data	Valor	Ativo	Data	Valor	Ativo
02/03/2026	R\$ 134.514,64	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	02/03/2026	R\$ 50.428,83	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
03/03/2026	R\$ 21.192,90	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	03/03/2026	R\$ 200.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
03/03/2026	R\$ 2.162,60	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	04/03/2026	R\$ 20.951,41	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
04/03/2026	R\$ 2.092,20	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	06/03/2026	R\$ 5.000.000,00	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR
05/03/2026	R\$ 116.976,79	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	05/03/2026	R\$ 150.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
05/03/2026	R\$ 4.955,80	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	05/03/2026	R\$ 920.000,00	BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO
06/03/2026	R\$ 39.666,05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	06/03/2026	R\$ 47.177,39	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
06/03/2026	R\$ 5.000.000,00	CAIXA TOP PRIVATE RF REFERENCIADO DI LP RL	10/03/2026	R\$ 1.000.000,00	CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES
09/03/2026	R\$ 5.495.000,00	BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO	10/03/2026	R\$ 5.000.000,00	FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR
10/03/2026	R\$ 7.154,97	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	09/03/2026	R\$ 28.263,47	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
10/03/2026	R\$ 6.000.000,00	CAIXA TOP PRIVATE RF REFERENCIADO DI LP RL	09/03/2026	R\$ 106.192,20	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
11/03/2026	R\$ 137.448,21	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	10/03/2026	R\$ 35.862,78	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
11/03/2026	R\$ 3.113,87	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	11/03/2026	R\$ 450.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
12/03/2026	R\$ 6.049,07	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	12/03/2026	R\$ 25.238,24	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
13/03/2026	R\$ 2.505,00	BB RF LP TESOUREO SELIC FIC FIF RL	13/03/2026	R\$ 113.242,71	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
13/03/2026	R\$ 68.263,48	BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO	16/03/2026	R\$ 42.820,18	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
13/03/2026	R\$ 406.052,50	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	17/03/2026	R\$ 20.169,91	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
16/03/2026	R\$ 86,65	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TP FIC	19/03/2026	R\$ 12.000.000,00	CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS
16/03/2026	R\$ 1.151,58	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	18/03/2026	R\$ 150.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
17/03/2026	R\$ 40.474,23	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	20/03/2026	R\$ 31.677,30	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
18/03/2026	R\$ 107.684,97	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	25/03/2026	R\$ 22.443,68	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
19/03/2026	R\$ 12.000.000,00	CAIXA TOP PRIVATE RF REFERENCIADO DI LP RL	25/03/2026	R\$ 2.200.000,00	BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO
20/03/2026	R\$ 4.459,93	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	26/03/2026	R\$ 700.473,45	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
23/03/2026	R\$ 95.125,75	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	27/03/2026	R\$ 100.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC
24/03/2026	R\$ 75.135,88	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	27/03/2026	R\$ 14.597,34	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
25/03/2026	R\$ 1.464.484,76	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	30/03/2026	R\$ 47.544,57	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
26/03/2026	R\$ 2.184,80	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	30/03/2026	R\$ 90.417.420,89	BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO
26/03/2026	R\$ 660.000,00	BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO	31/03/2026	R\$ 20.000,00	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
27/03/2026	R\$ 24.589,05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	31/03/2026	R\$ 11.668.945,84	BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI
30/03/2026	R\$ 87.657.613,67	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	31/03/2026	R\$ 4.165.436,35	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP
30/03/2026	R\$ 2.758.264,73	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP			
31/03/2026	R\$ 14.428.753,06	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL			
			<b>TOTAL</b>		
			Aplicações		R\$136.767.157,14
			Resgates		-R\$134.748.886,54
			Saldo		R\$2.018.270,60

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Gestão de Recursos



## 9. MONITORAMENTO DE RISCOS

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

### 9.1. RELAÇÃO RISCO X RETORNO

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

Rentabilidade:

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

Onde:

$C_f$  = cota final do período;

$C_i$  = cota inicial do período.

### 9.2. VOLATILIDADE ANUALIZADA

A volatilidade corresponde ao desvio padrão dos retornos de um ativo e representa o grau de oscilação apresentado ao longo do período analisado. Esse indicador evidencia o quanto os retornos se afastam de sua média, servindo como medida de risco. Dessa forma, quanto maior a volatilidade, maior tende a ser a instabilidade do comportamento do ativo e, conseqüentemente, maior a sua exposição às oscilações de mercado. Em termos práticos, a volatilidade anualizada mede a intensidade das variações observadas nos retornos ao longo do



tempo, sendo parâmetro útil para avaliação do nível de risco do investimento, embora não represente, por si só, perda efetiva do ativo.

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

Onde:

$\sigma$  = volatilidade dos retornos do ativo;

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

$\bar{R}$  = retorno médio do ativo

$n$  = número de observações.

Quando anualizada, a volatilidade é dada por:

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

### 9.3. VOLATILIDADE MENSAL (%)

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

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

Onde:

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

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

12 = número de meses no ano.



#### 9.4. ÍNDICE DE SHARPE

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

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

Onde:

$R_a$  = retorno do ativo;

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

$\sigma_a$  = volatilidade do ativo;

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

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

$$VaR_{21} = z_{0,95} \cdot \sigma \cdot \sqrt{21} - \mu \cdot 21$$

Onde:

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

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



$\mu$  = retorno médio diário do ativo;

21 = horizonte de 21 dias úteis.

## 9.6. BENCHMARK VALUE AT RISK – BVAR

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

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

Onde:

$\sigma$  = desvio padrão do benchmark;

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

## 9.7. COMPONENT VAR – CVAR

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

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



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



Onde:

$VaR_i$  = participação do ativo  $i$  no risco total da carteira;

$\Sigma VaR_{carteira}$  = soma do VaR de todos os ativos da carteira.

## 9.8. DRAWDOWN MÁXIMO

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

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

Onde:

$V_t$  → valor da cota em cada dia

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

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

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

## 9.9. RISCO DE RESGATE – D+N (%)

O indicador de Risco de Resgate – D+n (%) estima a oscilação potencial do ativo durante o prazo de resgate, ou seja, no período compreendido entre a solicitação de resgate e a efetiva liquidação dos recursos. Esse indicador busca mensurar a exposição do capital às variações de mercado enquanto os recursos ainda permanecem aplicados, refletindo o risco associado ao intervalo de liquidez do investimento. Assim, quanto maior o prazo de resgate, maior tende a ser a oscilação potencial do ativo até a disponibilização dos recursos. Em termos



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



práticos, trata-se de uma medida estimada de risco durante o período de liquidação, útil para avaliação da exposição ao mercado no horizonte de resgate, embora não represente perda garantida nem deva ser confundida com o VaR.

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

Onde:

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

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

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

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

## 9.10. DISCLAIMER E METODOLOGIA

Os indicadores apresentados são calculados com base em dados históricos provenientes do mercado (CVM e benchmarks), utilizando metodologias estatísticas amplamente adotadas na indústria financeira.

Os cálculos estão alinhados às práticas de mercado e às plataformas de referência, garantindo consistência, comparabilidade e confiabilidade das análises.



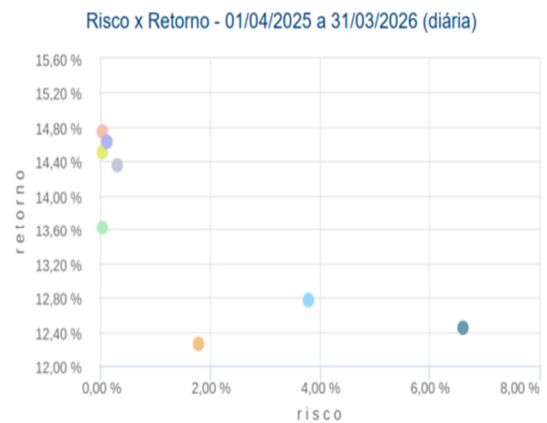
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



A seguir apresentamos os indicadores de risco dos ativos de forma segregada por enquadramento, conforme os respectivos artigos da Resolução CMN nº 5.272/2025, permitindo análise mais detalhada do comportamento, da exposição e da aderência de cada grupo de investimentos.

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

#### Gráficos



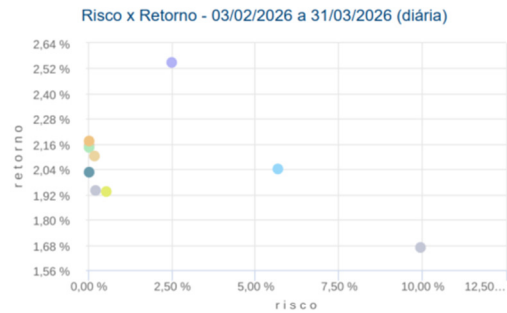
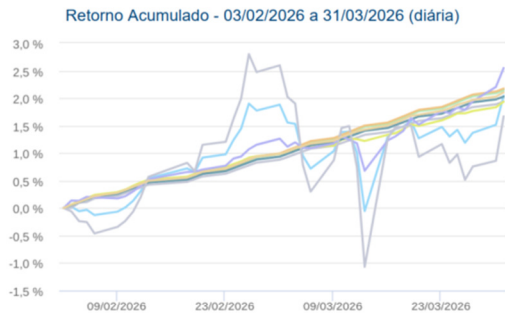
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB TESOUREO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES
CAIXA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



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



Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

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

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Gestão de Recursos



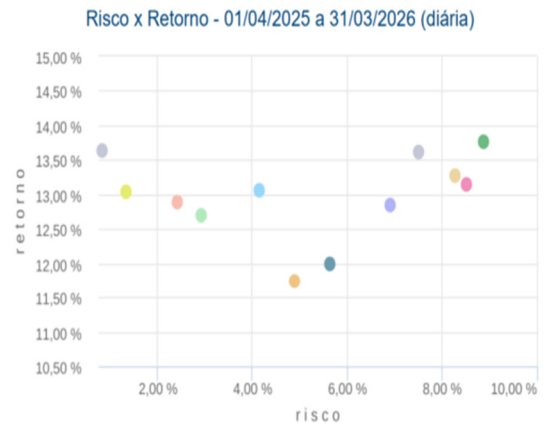
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



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

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

#### Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
NTN-B 760199 20260815
NTN-B 760199 20270515
NTN-B 760199 20280815
NTN-B 760199 20290515
NTN-B 760199 20330515
NTN-B 760199 20350515
NTN-B 760199 20400815
NTN-B 760199 20450515
NTN-B 760199 20500815
NTN-B 760199 20550515
NTN-B 760199 20600815

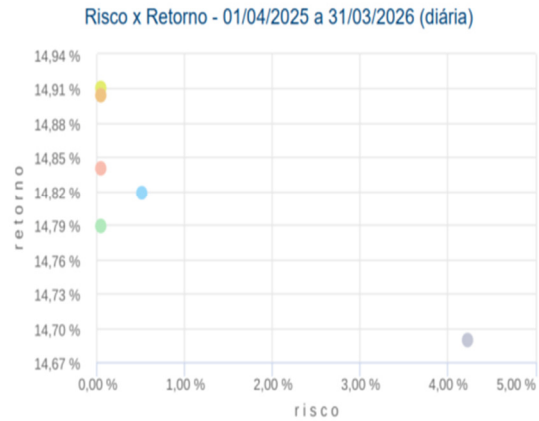


**Estado do Rio de Janeiro**  
**Município de Macaé**  
**Instituto de Previdência Social**  
**Gestão de Recursos**



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

Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
BB ATIVA PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP
BB CORPORATE BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP
CAIXA TOP PRIVATE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

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

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

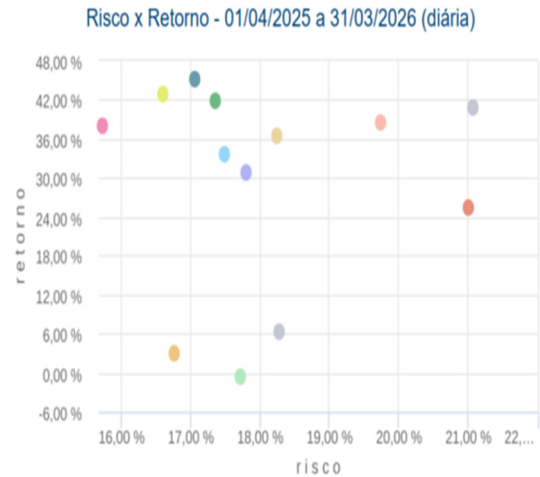
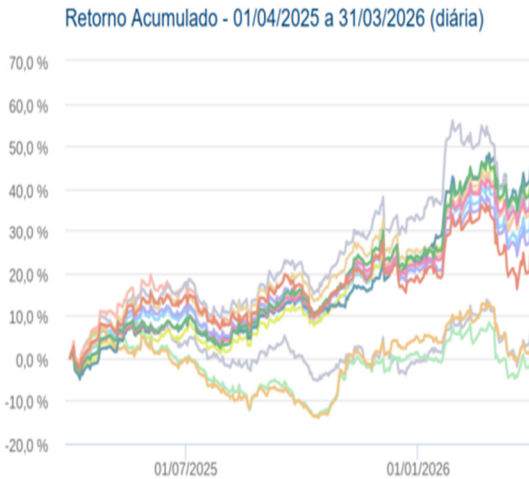


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



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

Gráficos



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



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



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

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

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

#### Gráficos



PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_1
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP
CDI

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

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



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



## 10. ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS E VALUE AT RISK (VAR)

### ANÁLISE COMPARATIVA DE FUNDOS

Fundo de Investimento	CNPJ	Mês	R	Ano	R2	3 m	R3	6 m	R4	12 m	R5	24 m	R6	36 m	R7	Média R
CDI		1,21%		3,41%		3,41%		7,12%		14,79%		27,72%		43,50%		
BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	18.060.364/0001-22	1,23%	3	3,47%	2	3,47%	2	7,20%	2	14,91%	2	28,22%	3	44,32%	6	2,86
CAIXA TOP PRIVATE RF REFERENCIADO DI LP RL	19.769.018/0001-80	1,19%	7	3,41%	5	3,41%	5	7,13%	4	14,90%	3	28,11%	4	44,84%	4	4,57
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	1,19%	7	3,43%	3	3,43%	3	7,16%	3	14,84%	4	27,90%	6	43,76%	7	4,71
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	1,18%	9	3,39%	7	3,39%	7	7,09%	6	14,79%	5	27,92%	5	44,46%	5	6,29
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	-4,37%	13	-3,33%	13	-3,33%	11	1,93%	11	26,25%	1	41,01%	1	91,83%	2	7,43
BB REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-81	1,23%	3	3,42%	4	3,42%	4	7,11%	5	14,74%	6	27,63%	7	43,33%	8	5,29
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	1,16%	10	3,40%	6	3,40%	6	7,05%	7	14,63%	8	27,35%	8	42,95%	9	7,71
BB RF LP TESOUREO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	1,21%	6	3,37%	8	3,37%	8	7,01%	8	14,51%	9	27,11%	9	42,45%	10	8,29
BB PREVID RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO	63.197.167/0001-04	1,22%	5	2,15%	10											7,50
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	1,14%	11	3,19%	9	3,19%	9	6,61%	9	13,62%	11	25,13%	10	39,06%	11	10,00
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	5,09%	1	5,96%	1	5,96%	1	9,29%	1	14,69%	7	32,67%	2	45,44%	3	2,29
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	3,21%	2	0,46%	12	0,46%	10	2,41%	10	14,11%	10	19,78%	11	352,78%	1	8,00
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP	63.197.387/0001-38	1,10%	12	1,94%	11											11,50

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

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

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

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

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

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

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Gestão de Recursos



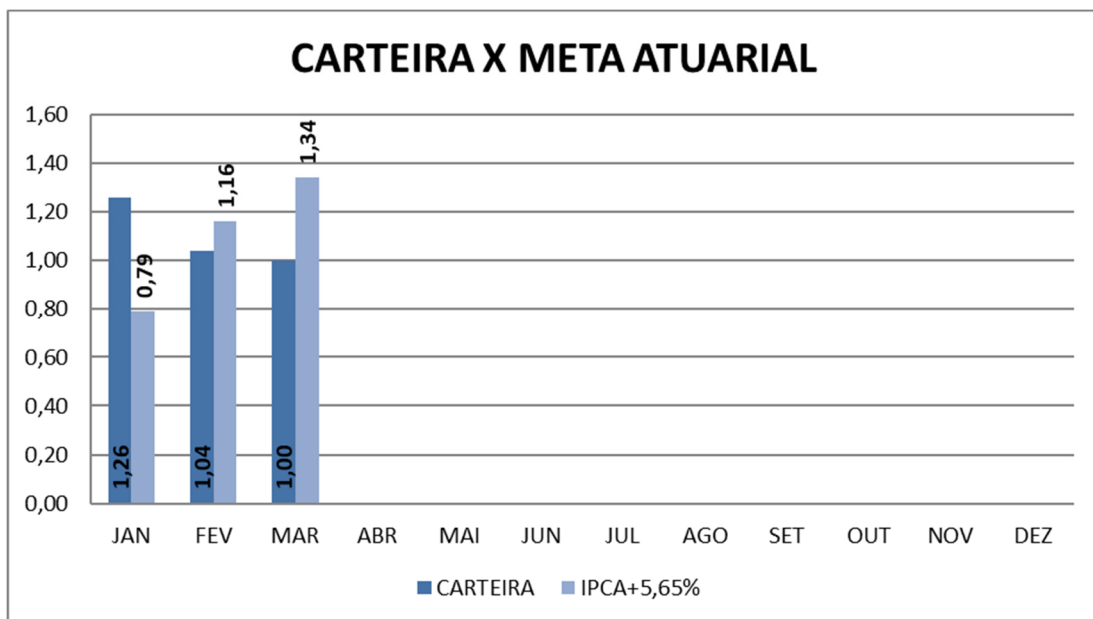
## 11. RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

### 11.1. RENTABILIDADE

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

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

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





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



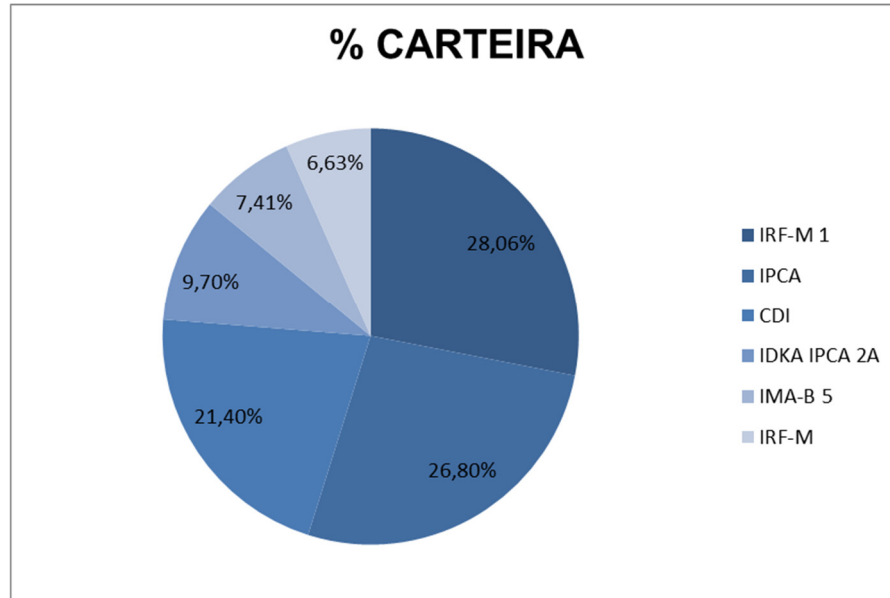
11.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026												
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do RPPS	% Participação no PL do Fundo	Total				
<b>Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos</b>			51,93%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	100,00%	✓	R\$159.794.406,15
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	27,97%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,73%	✓	R\$ 86.058.578,73
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	0,09%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,00%	✓	R\$ 278.968,01
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO	13.322.205/0001-35	IDKA 2A	9,70%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,72%	✓	R\$ 29.846.415,42
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	03.543.447/0001-03	IMA-B 5	7,41%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,61%	✓	R\$ 22.788.413,53
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP FIC DE FIF RL	63.197.387/0001-38	CDI	0,13%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,02%	✓	R\$ 411.587,48
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV	07.111.384/0001-69	IRF-M	6,63%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,74%	✓	R\$ 20.408.650,93
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	CDI	0,00%	100,00%	✓	50,00%	✓	100,00%	✓	0,00%	✓	R\$ 1.792,05
<b>Art. 7º, Inciso V - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa (sem sufixo Crédito Privado)</b>			36,56%	80,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	✓	R\$112.507.330,14
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	9,76%	80,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	0,14%	✓	R\$ 30.024.092,35
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	IPCA	26,80%	80,00%	✓	70,00%	✓	20,00%	✓	1,73%	✓	R\$ 82.483.237,79
<b>Art. 10, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento Multimercado</b>			11,51%	15,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	15,00%	✓	R\$35.422.394,53
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	CDI	11,51%	15,00%	✓	10,00%	✓	20,00%	✓	3,98%	✓	R\$ 35.422.394,53
<b>Total:</b>											<b>R\$307.724.130,82</b>	

11.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA**

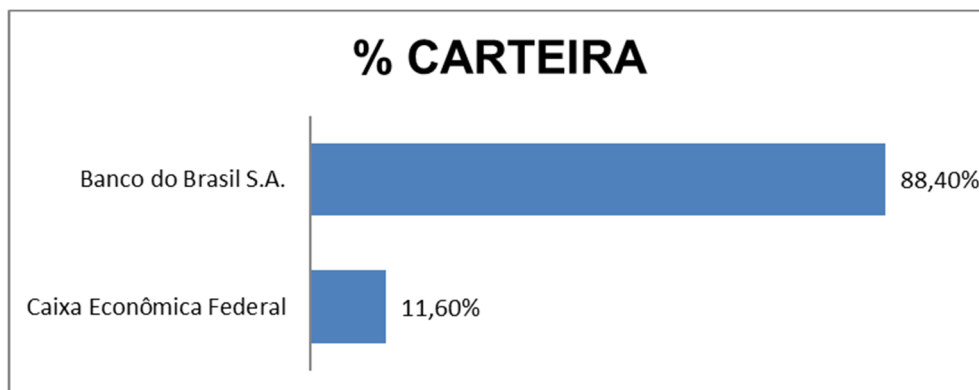
Indicador	Saldo em 31/03/2026	Participação
IRF-M 1	R\$86.337.546,74	28,06%
IPCA	R\$82.483.237,79	26,80%
CDI	R\$65.859.866,41	21,40%
IDKA IPCA 2A	R\$29.846.415,42	9,70%
IMA-B 5	R\$22.788.413,53	7,41%
IRF-M	R\$20.408.650,93	6,63%
	<b>R\$307.724.130,82</b>	<b>100,00%</b>



#### 11.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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





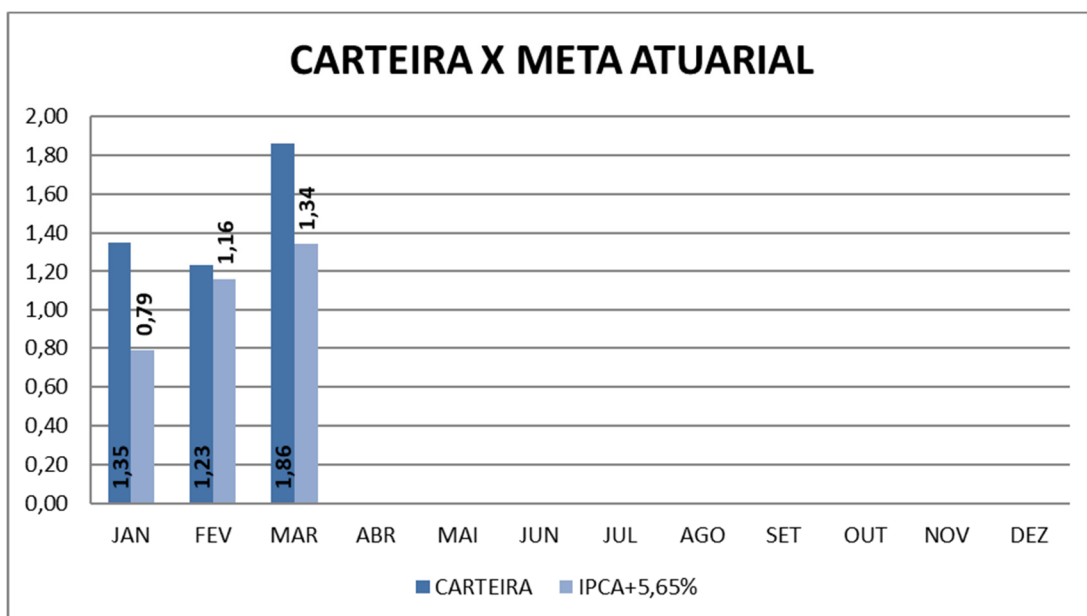
## 12. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2021

### 12.1. RENTABILIDADE

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

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

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





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



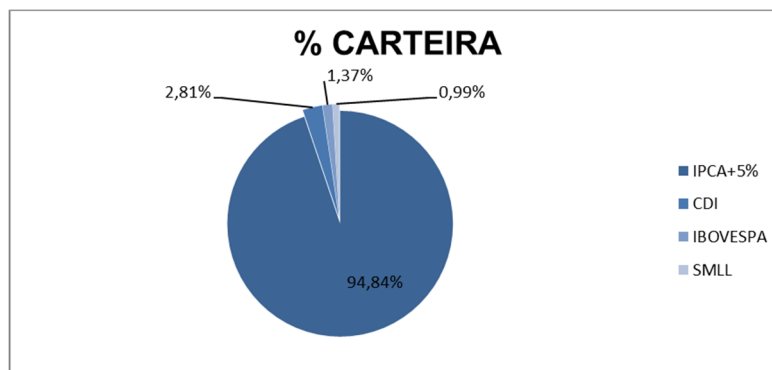
12.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

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

12.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA**

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

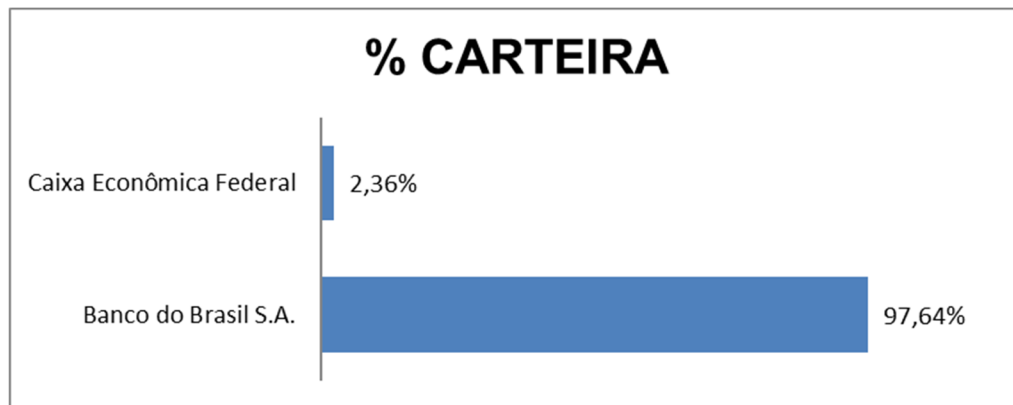




#### 12.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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



### 13. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2022

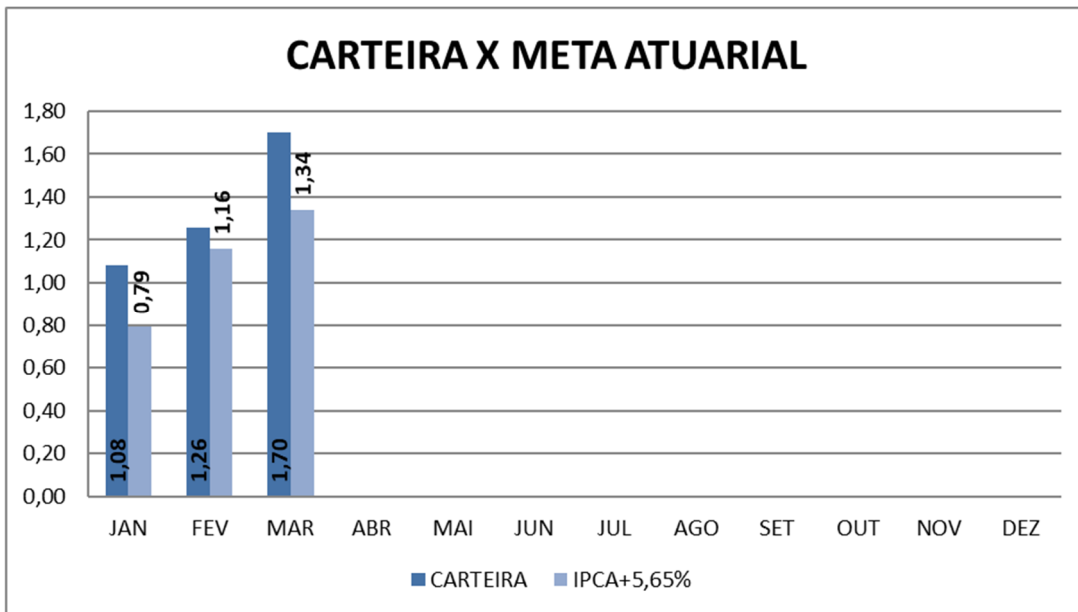
#### 13.1. RENTABILIDADE

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



## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

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



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

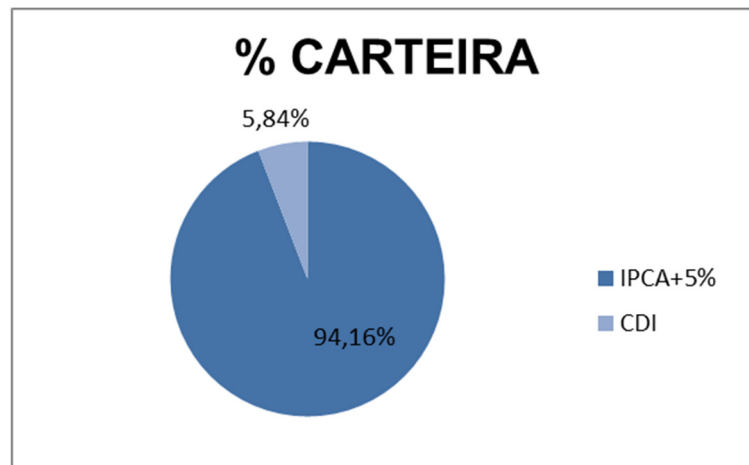
ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026									
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do	% Participação		Total
Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos			94,16%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00%	✓	R\$23.403.712,04
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	94,16%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	2,23%	✓	R\$23.403.712,04
Art. 7º, Inciso V - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa (sem sufixo Crédito Privado)			5,84%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00%	✓	R\$1.452.191,45
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	5,84%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,01%	✓	R\$1.452.191,45
<b>Total:</b>									<b>R\$24.855.903,49</b>



### 13.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

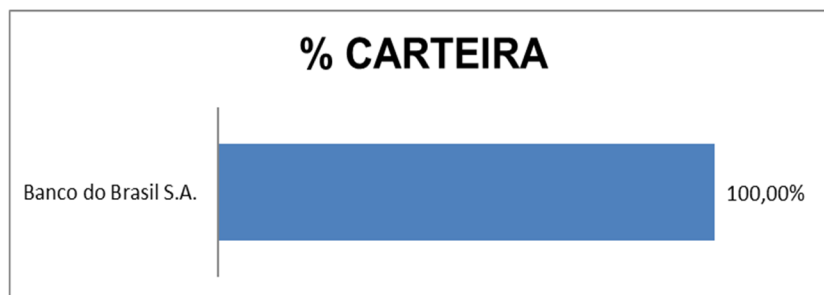
Indicador	Saldo em 31/03/2026	Participação
IPCA+5%	R\$23.403.712,04	94,16%
CDI	R\$1.452.191,45	5,84%
	<b>R\$24.855.903,49</b>	<b>100,00%</b>



### 13.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

#### DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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





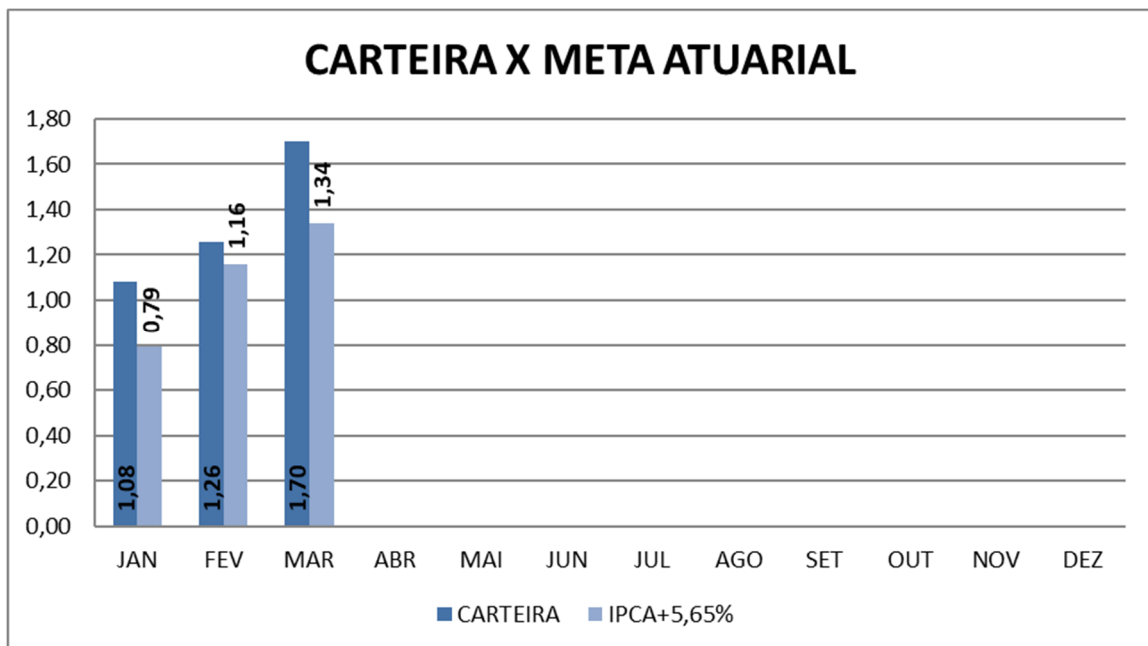
## 14. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2023

### 14.1. RENTABILIDADE

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

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

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





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

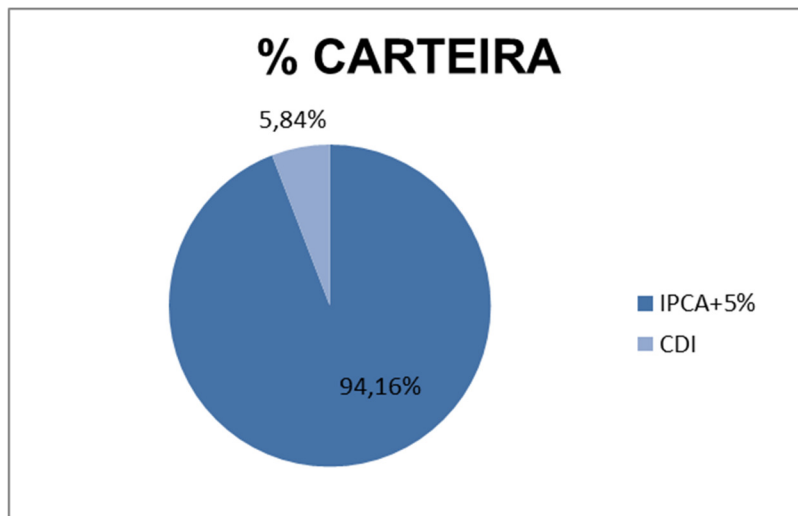


#### 14.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026									
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do	% Participação	Total	
Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos			94,16%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$39.853.222,50	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 II FIF RL	55.746.782/0001-02	IPCA+5%	94,16%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	3,80% ✓	R\$39.853.222,50	
Art. 7º, Inciso V - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa (sem sufixo Crédito Privado)			5,84%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$2.472.877,34	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	5,84%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,01% ✓	R\$2.472.877,34	
<b>Total:</b>								<b>R\$42.326.099,84</b>	

#### 14.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

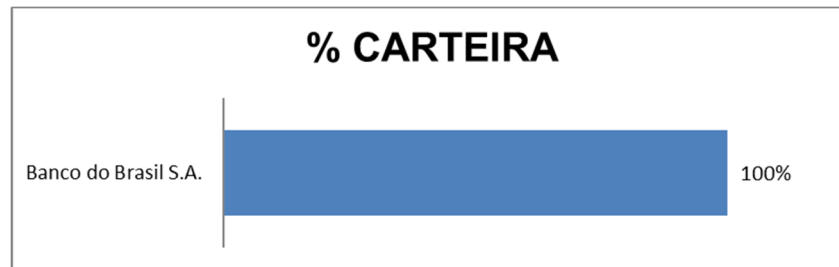
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/03/2026	Participação
IPCA+5%	R\$39.853.222,50	94,16%
CDI	R\$2.472.877,34	5,84%
	<b>R\$42.326.099,84</b>	<b>100,00%</b>





#### 14.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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



#### 15. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2024

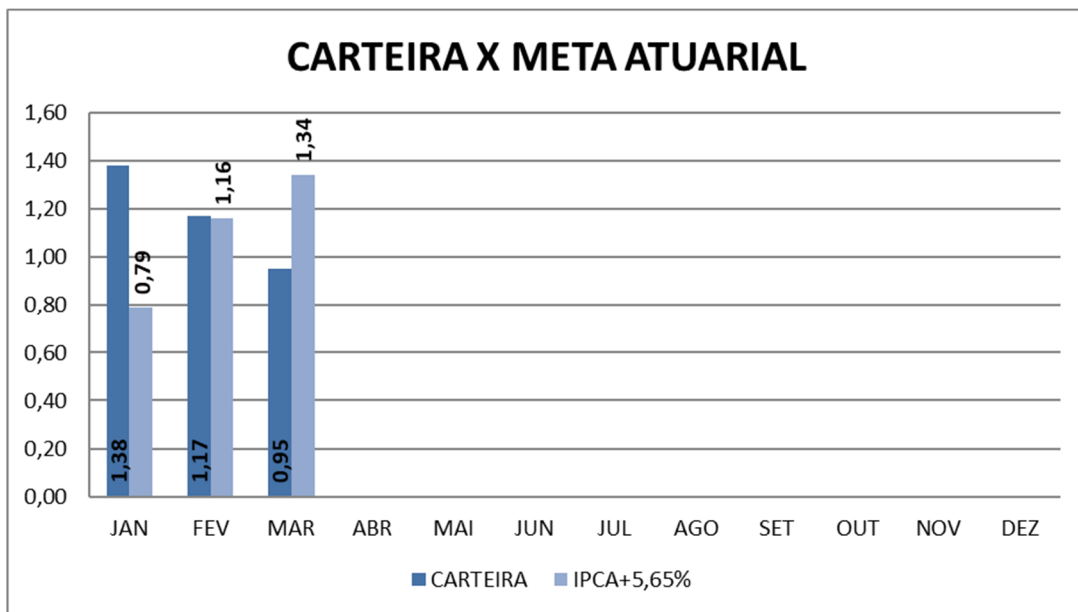
##### 15.1. RENTABILIDADE

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



## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

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



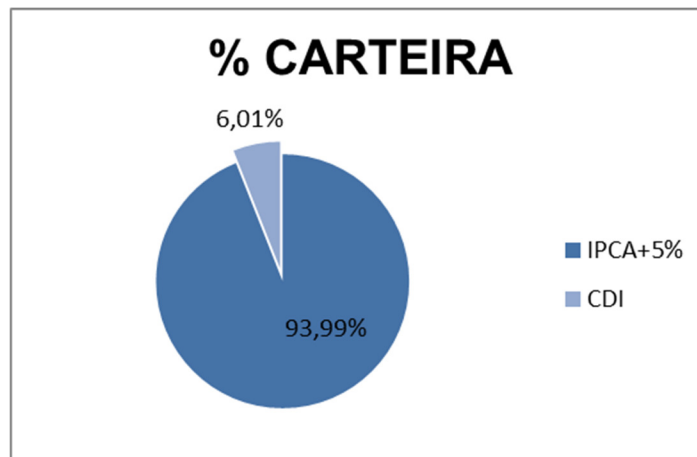
### 15.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

ADERÊNCIA DA CARTEIRA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026									
Artigo/Fundo	CNPJ	Indicador	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PAI 2026	% Limite dos Recursos do	% Participação no PL do	Total	
Art. 7º, Inciso I - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos			93,99%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	100,00% ✓	R\$45.047.092,36	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2029 FIF RL	55.750.036/0001-84	IPCA+5%	93,99%	100,00% ✓	50,00% ✓	100,00% ✓	15,03% ✓	R\$45.047.092,36	
Art. 7º, Inciso V - Classes de Fundos de Investimento de Renda Fixa ou Classes de ETF de Renda Fixa (sem sufixo Crédito Privado)			6,01%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	15,00% ✓	R\$2.878.025,94	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	13.077.418/0001-49	CDI	6,01%	80,00% ✓	70,00% ✓	20,00% ✓	0,01% ✓	R\$2.878.025,94	
<b>Total:</b>								<b>R\$47.925.118,30</b>	



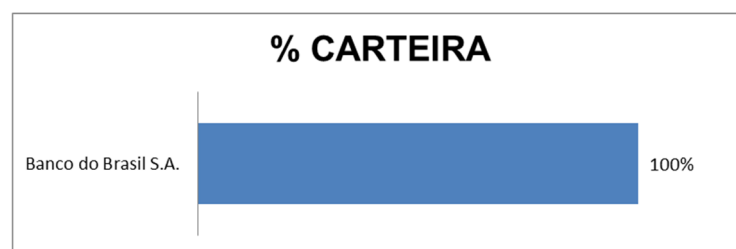
### 15.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

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



### 15.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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





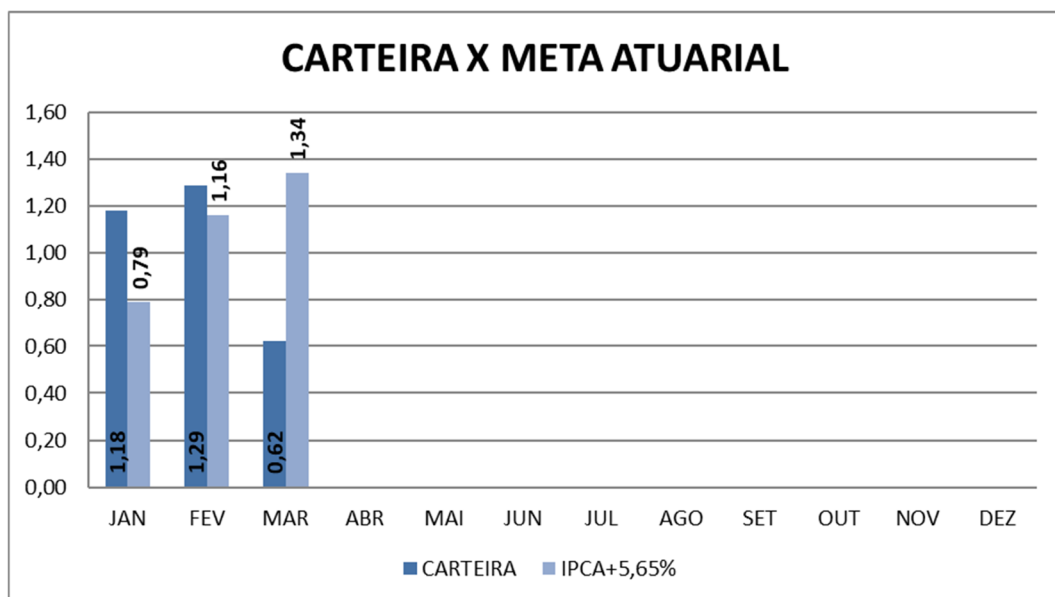
## 16. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2025

### 16.1. RENTABILIDADE

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

### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

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





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

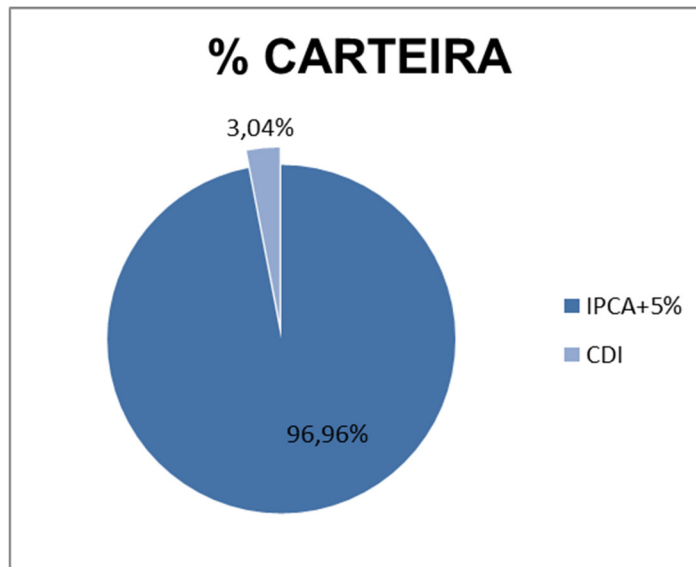


16.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

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

16.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

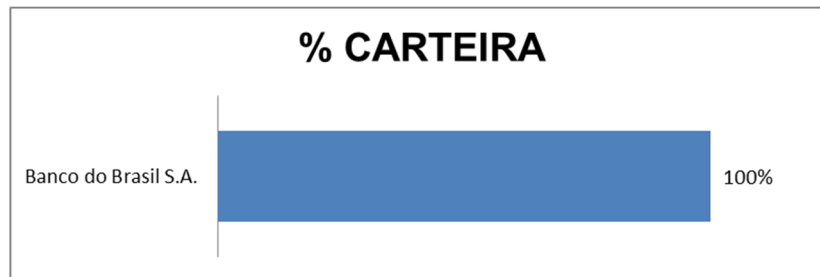
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA		
Indicador	Saldo em 31/03/2026	Participação
IPCA+5%	R\$45.780.267,06	96,96%
CDI	R\$1.433.283,32	3,04%
	<b>R\$47.213.550,38</b>	<b>100,00%</b>





#### 16.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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



#### 17. RECURSOS PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL 2026

##### 17.1. RENTABILIDADE

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

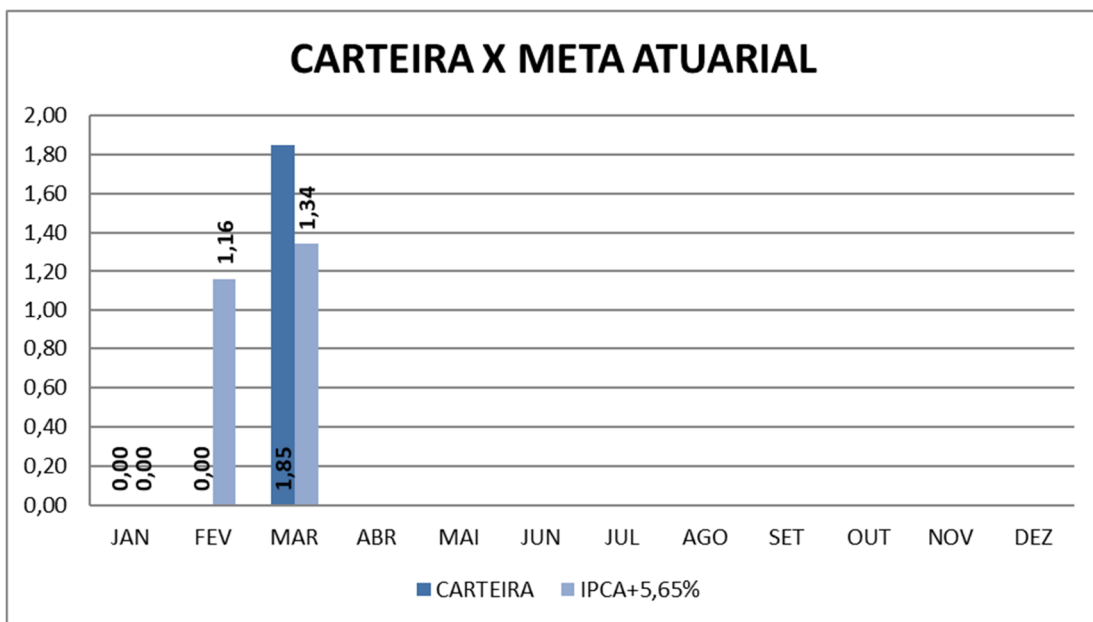


**Estado do Rio de Janeiro**  
**Município de Macaé**  
**Instituto de Previdência Social**  
**Gestão de Recursos**



### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

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



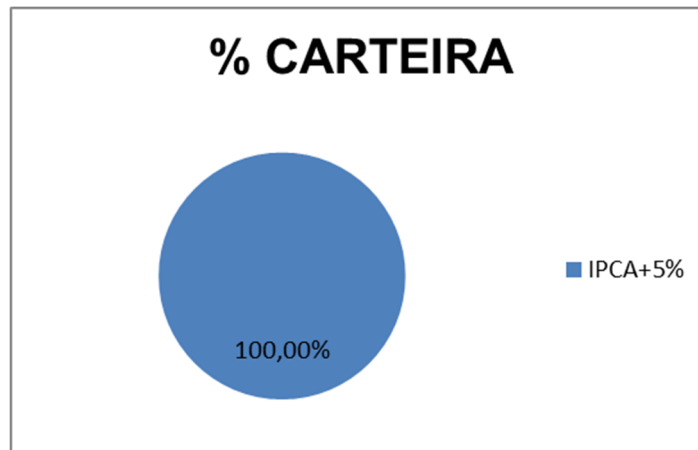
### 17.2. ADERÊNCIA EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5272/2025 E À PAI 2026

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



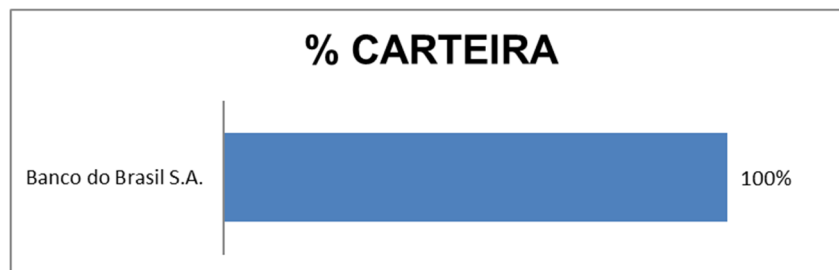
### 17.3. DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICES DE REFERÊNCIA

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



### 17.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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





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



## 18. CUSTOS DECORRENTES DAS APLICAÇÕES

### 18.1. 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%
CAIXA TOP PRIVATE CIC DE CLASSE DE FIF RF REFERENCIADO DI LP RL	19.769.018/0001-80	D+0	Não há	0,15%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2032 FIF RL	49.963.803/0001-30	D+0	15/08/2032	0,15%	0,00%
BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL	18.060.364/0001-22	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO SOBERANO RF CP FIC DE FIF RL	63.197.387/0001-38	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL SOBERANO FIC DE FIF RL	63.197.167/0001-04	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	03.543.447/0001-03	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF RL	04.857.834/0001-79	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.060.913/0001-10	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TP	07.111.384/0001-69	D+1	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2	13.322.205/0001-35	D+1	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	D+0	Não há	0,20%	0,00%
FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	13.990.000/0001-28	N/A	-	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	D+0	Não há	0,20%	0,00%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ LP	10.577.503/0001-88	D+0	Não há	0,20%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-89	D+3	Não há	0,30%	0,00%
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULTIMERCADO	08.070.841/0001-87	D+3	Não há	0,50%	0,00%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	D+0	Não há	0,80%	0,00%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	D+1	Não há	0,80%	0,00%
BB RF ATIVA PLUS LP FIC DE FI	44.345.473/0001-04	D+1	Não há	0,90%	0,00%
BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	D+2	Não há	1,00%	20% do que excede 100% do Ibovespa
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC DE FI	00.822.059/0001-65	D+3	Não há	1,00%	0,00%
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	D+2	Não há	1,00%	0,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	D+0	Não há	1,00%	0,00%
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	D+25	Não há	1,25%	0,00%
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	D+3	Não há	1,50%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	D+25	Não há	1,50%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR	14.507.699/0001-95	D+23	Não há	1,72%	0,00%
CAIXA AÇÕES EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	D+32	Não há	1,72%	0,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC	14.213.331/0001-14	D+3	Não há	2,00%	0,00%
FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	D+15	Não há	2,00%	0,00%
BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS	51.681.499/0001-80	D+32	Não há	2,00%	20% do que excede 100% do SMLL
BB AÇÕES TRÍGONO DELPHOS INCOME FIA	47.372.465/0001-37	D+32	Não há	2,00%	20% do que excede 100% do IDIV

Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - MACAEPREV

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

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

Gestão de Recursos

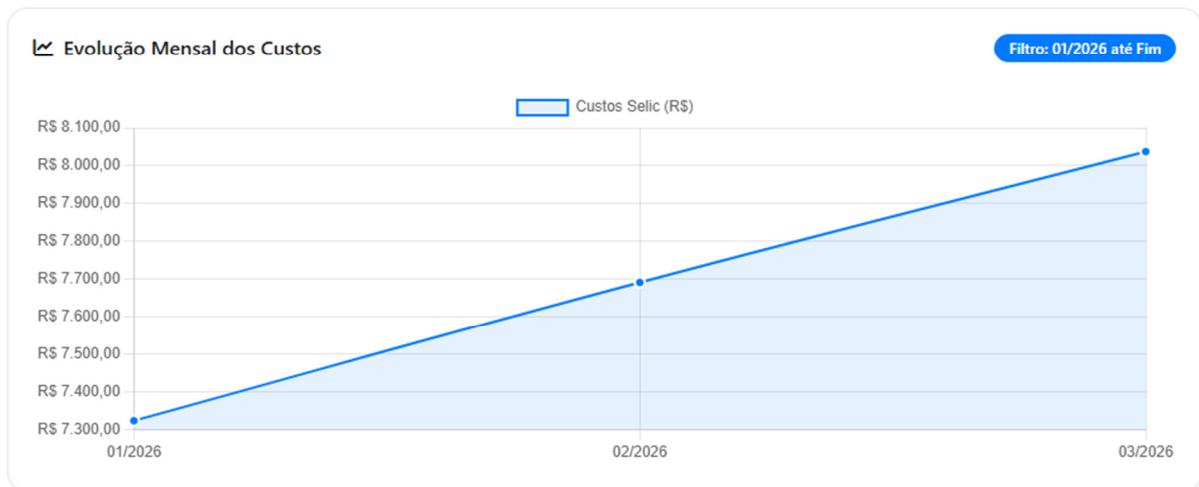


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Gestão de Recursos



## 18.2. CUSTO SELIC PARA OS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NO ANO

<b>TOTAL CUSTOS ACUMULADOS</b> <b>R\$ 23.053,39</b> Custos Selic acumulados no período	<b>ÚLTIMA POSIÇÃO</b> <b>R\$ 3.117.213.522,88</b> Posição do último mês registrado	<b>% CUSTO / POSIÇÃO</b> <b>0,000740%</b> Relação percentual
--	--	--



**Detalhamento Mensal** 3 registro(s)

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

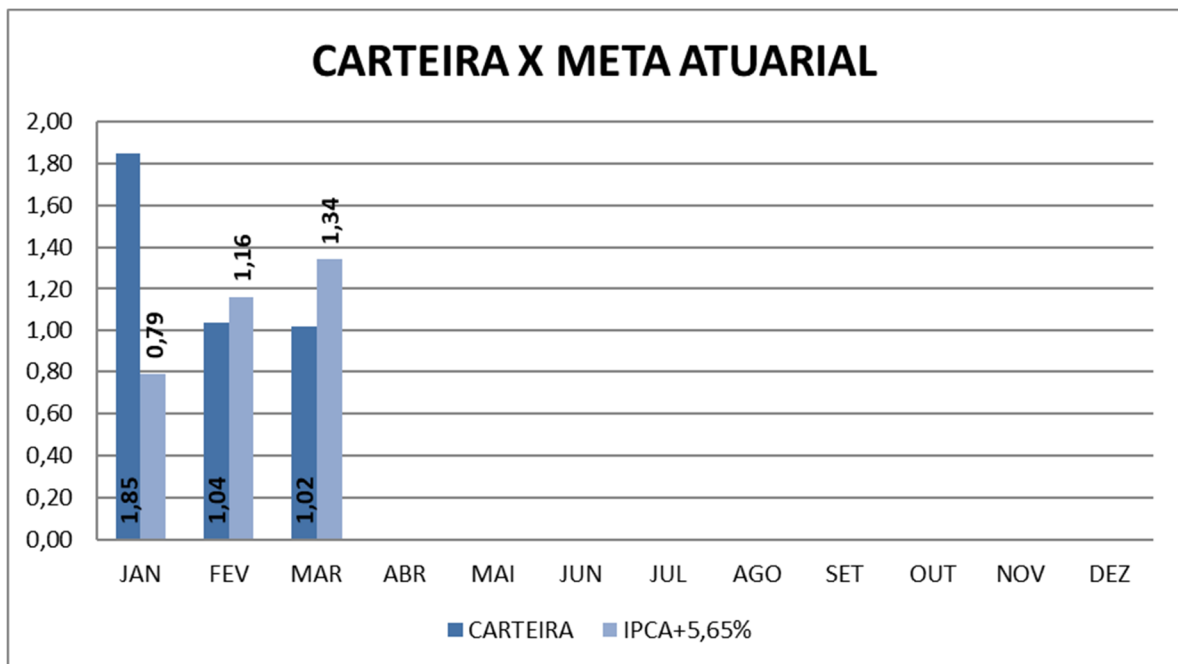
## 19. CONCLUSÃO

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

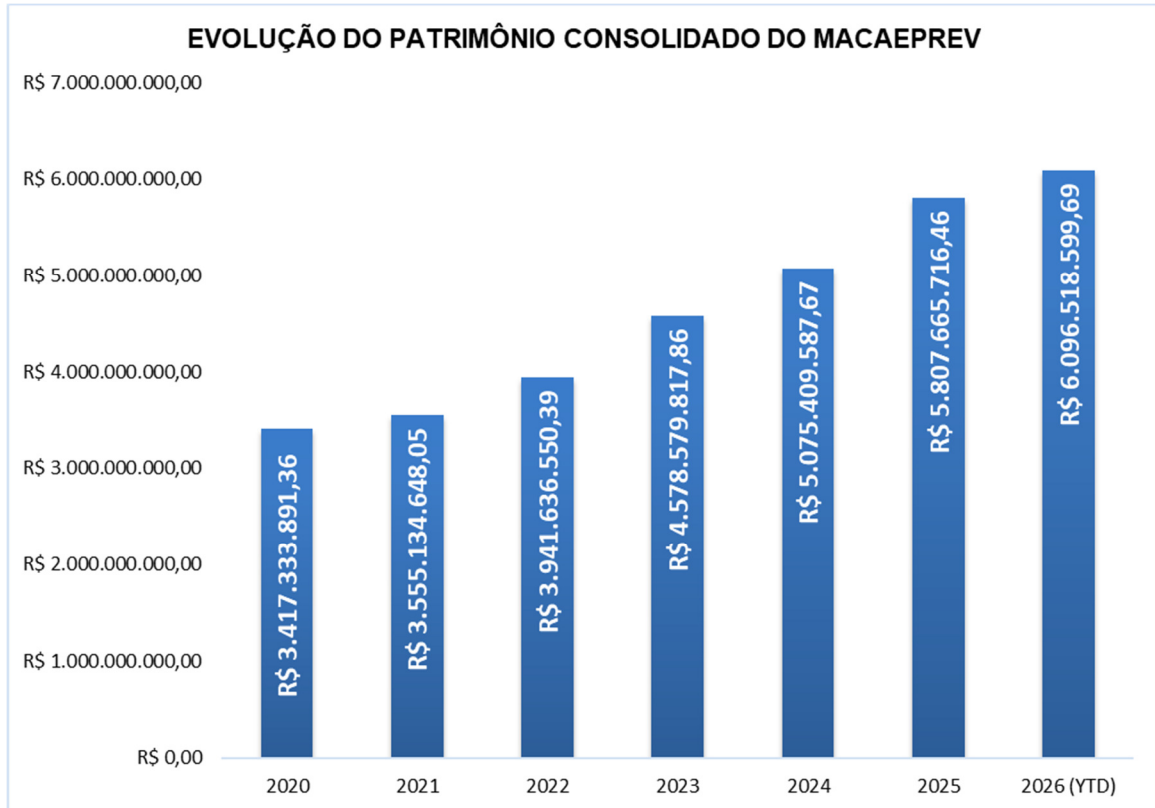


## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

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



O MACAEPREV encerrou o mês de **março de 2026** com o **Patrimônio Consolidado de R\$ 6.096.518.599,69** (seis bilhões e noventa e seis milhões e quinhentos e dezoito mil e quinhentos e noventa e nove reais e sessenta e nove centavos). O retorno de março da Carteira Consolidada do Instituto foi positivo em **R\$ 61.372.869,79** (sessenta e um milhões e trezentos e setenta e dois mil e oitocentos e sessenta e nove reais e setenta e nove centavos). O gráfico a seguir apresenta a evolução patrimonial do MACAEPREV a cada final de exercício.



## 20. MELHORIAS NO RELATÓRIO

- 1) No Item quadro de índices e benchmarks, foi reformulado para novo formato e novo visual, inclusão de quantidade de fundos naquele benchmark, inclusão do quadro por ordem de rentabilidade do maior para menor, negativo em vermelho. Inclusão da tabela com acumulado do ano. Inclusão de gráfico do acumulado do ano por ordem do maior para o menor;
- 2) No item Custos Selic, automatização, melhoria visual, tabela com histórico e gráfico com Cards resumo;
- 3) No item Quadro de Rentabilidades modificado o visual do gráfico;
- 4) Incluído capítulo especial sobre monitoramento de risco acrescentando diversos indicadores e índices de riscos dos fundos da carteira separados pelo



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



enquadramento, mantendo explicação sobre fórmulas, cálculos, legendas e sobre como cada índices deve ser analisado bem como a sua importância. Incluídos rentabilidade de 12 meses(%), Volatilidade 12 meses da cota atual(%), Índice de Sharpe(%), Índice de Drawdown Máximo(%), Value at Risk – VaR 21(%) dias com janela de 12 meses, Value at Risk – VaR 21 dias (%) com janela mensal, Component VaR(%), BVaR(%), Volatilidade 12 Meses (%) considerando o Mês de Referência(%), Volatilidade Mensal (%) conforme cálculo do TCERJ e Risco D+ (%);

- 5) Incluído controle consolidado efetivo, com identificação dos fundos masters, cálculo da participação indireta do RPPS, verificação periódica do cumprimento dos limites em relação aos fundos subjacentes, conforme exigido pela regulamentação aplicável e pelo TCE/RJ.

Macaé, 29 de abril de 2026.

**Patrícia Alves de Vasconcellos**  
Gestor de Recursos  
Matr. 39.702 – PMM  
MACAEPREV



## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

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


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

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:


  
Alfredo Tanos Filho

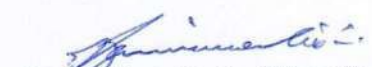
  
Edilane Santos Amaral

  
Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

  
Patric Alves de Vasconcellos

  
Claudio de Freitas Duarte

  
Erenildo Motta da Silva Júnior

  
José Eduardo da Silva Guinâncio

  
Carlos Eduardo Ramos Azevedo



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

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

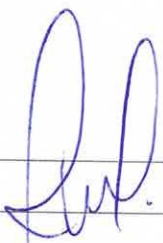
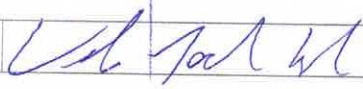
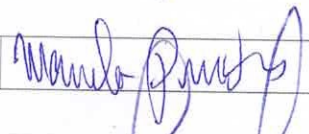
MARÇO DE 2026

TERMO DE APROVAÇÃO CONSELHO FISCAL

Ao dia 07/05/2026, nas dependências do Instituto de Previdência Social de Macaé – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, 293, Centro, Macaé/RJ, o Conselho Fiscal reuniu-se para análise dos investimentos, acompanhamento da rentabilidade, dos riscos das diversas modalidades de operações realizados na aplicação dos recursos do RPPS, da aderência das alocações, processos decisórios de investimentos e políticas de investimentos referentes à **MARÇO DE 2026**. Considerando todas as informações constantes no presente relatório, **APROVAMOS** o relatório de investimentos referente à **MARÇO DE 2026**.

Macaé, 14 de maio de 2026.

CONSELHO FISCAL

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