



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

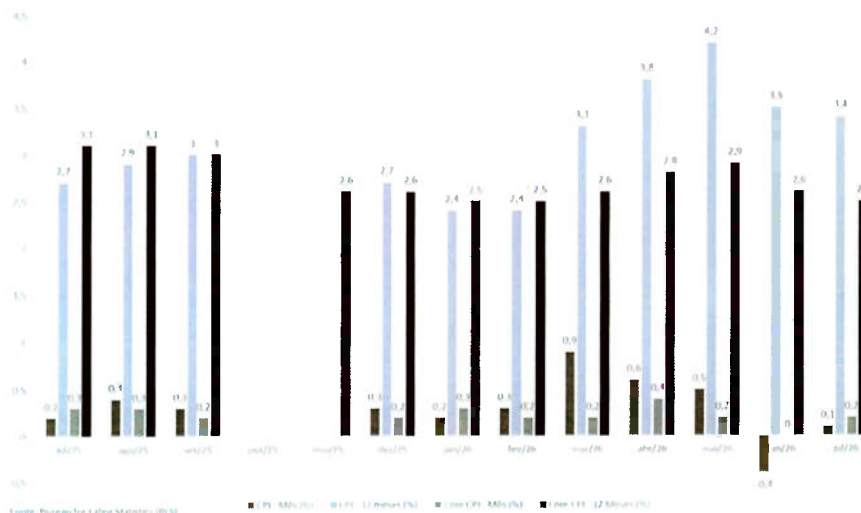
ATA nº 33 - CONSELHO PREVIDENCIÁRIO de 27/08/2026- Ata de Reunião ordinária do Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé, situado à Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro nº 293, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, realizada aos vinte e sete dias do mês de agosto, através do aplicativo Zoom, no horário de 17:00 horas. Presentes todos os membros, a reunião teve início com o gestor de investimentos informando que no mês de julho, o mercado de futuros de petróleo continuou fortemente volátil e pressionado, fechando o mês com alta de 20,4%. O preço foi afetado principalmente após a Administração Trump declarar o fim do sessar fogo com o Irã, além do Estreito de Ormuz permanecer durante o mês, na prática, fechado. A longa duração do conflito tem gerado temores no mercado, uma vez que o prolongamento do conflito sem resolução definitiva tornam os mercados ainda mais voláteis, uma vez que os estoques de petróleo dos países começam a se esgotar, inclusive dos Estados Unidos. No ambiente interno, o governo federal avaliou adiar a retirada dos subsídios sobre a gasolina e o diesel, o que pode impactar ainda mais as contas públicas no ano, embora sejam necessários para amenizar a propagação dos preços do petróleo no índice geral de preços causados pela Guerra do Irã, que permanece sem resolução, especialmente após a Rússia proibir, temporariamente, a exportação de diesel. A medida deve manter os subsídios de R\$ 0,35 e R\$ 1,12 sobre o diesel e R\$ 0,44 sobre a gasolina, além de elevar a proporção de etanol na gasolina. A medida preocupa, porém, uma vez que, apesar de ter sido uma proposta enviada pelo próprio governo federal, ela recebeu uma série de adições pelo congresso em benefício do agronegócio. A tendência, pelo menos, é que a taxa de exportação sobre o petróleo de 12% permaneça, o que reduz os impactos nas contas públicas. O principal evento do mês, porém, aconteceu em meados de julho, quando os EUA, com base na Seção 301 da Lei do Comércio de 1974, decidiu aplicar tarifas sobre o Brasil, sob a acusação de comércio desleal e tratamento prejudicial a empresas americanas. A medida, que também afetou outros 60 países, sobretaxou cerca de 3.000 produtos e deve afetar US\$ 11 bilhões em exportações da indústria e da agropecuária brasileira. Apesar disso, a sobretaxa veio com 2100 exceções, que incluem café, carne bovina, componentes de aeronave e produtos que a economia dos EUA é dependente ou sofre escassez atualmente, como é o caso da carne bovina. A medida veio, ainda, depois do Governo Federal contemplar reduzir tarifas sobre produtos dominados pelos EUA, de maneira a evitar o tarifaço. A principal queixa da Administração Trump é em relação ao Pix (Sistema de Pagamentos Instantâneo), que os EUA acusam de ser uma concorrência injusta em relação às empresas americanas de cartão de crédito. O governo brasileiro rebateu as acusações demonstrando que a infraestrutura pública do Pix é aberta e não discriminatória, inclusive usada tanto pela Google Pay quanto por uma subsidiária da Visa. A Administração Trump também se queixa das tarifas de importação aplicada aos EUA pelo Brasil e pelo Mercosul. O Governo Federal também demonstrou que o país opera em déficit comercial com os EUA, e que, nos últimos 15 anos, os EUA incorreram em US\$ 424,5 bilhões em superávit na balança de bens e serviço em comércio com o Brasil. Especialistas apontam que a verdadeira razão das tarifas, porém, está sobre a questão relacionados às terras raras, um conjunto de 17 elementos químicos metálicos importantes para produção de ímãs superpotentes, que o Brasil tem a segunda maior reserva do mundo atrás da China; e minerais críticos, minerais que são essenciais para transição energética. No início do mês, o Ministério de Minas e Energia apresentou o Plano Nacional de Mineração (PNM) 2050 ao Conselho Nacional de Política Energética, que delineia um plano com políticas e metas para o setor mineral, com o objetivo de elevar a participação na produção mundial de 8,3% para 12,2%. Os dados da economia dos EUA apresentaram relativa melhoras no mês. Apesar dos números de adição de vagas terem vindo fracos no mês, o índice de preço desacelerou levemente na passagem do mês, com o índice de atividade econômica registrando forte expansão.



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

Em relação aos preços, o Índice de Preço ao Consumidor (Consumer Price Index, CPI) da economia dos EUA registrou leve desaceleração no mês de julho, apresentando um aumento de preços de 3,4% (ante 3,5% em junho), após atingir 4,2% em maio. O resultado veio em linha com as expectativas do mercado, com leve sinal dos efeitos do choque de energia estar aliviando, embora longe de normalizar, pois o resultado continua sendo puxado pelos produtos energéticos. De qualquer forma, no mês o índice registrou crescimento de 0,1%, com o núcleo registrando, no mês e em 12 meses, 0,2% e 2,5%, respectivamente.

Índice de Preços ao Consumidor (CPI) - Estados Unidos

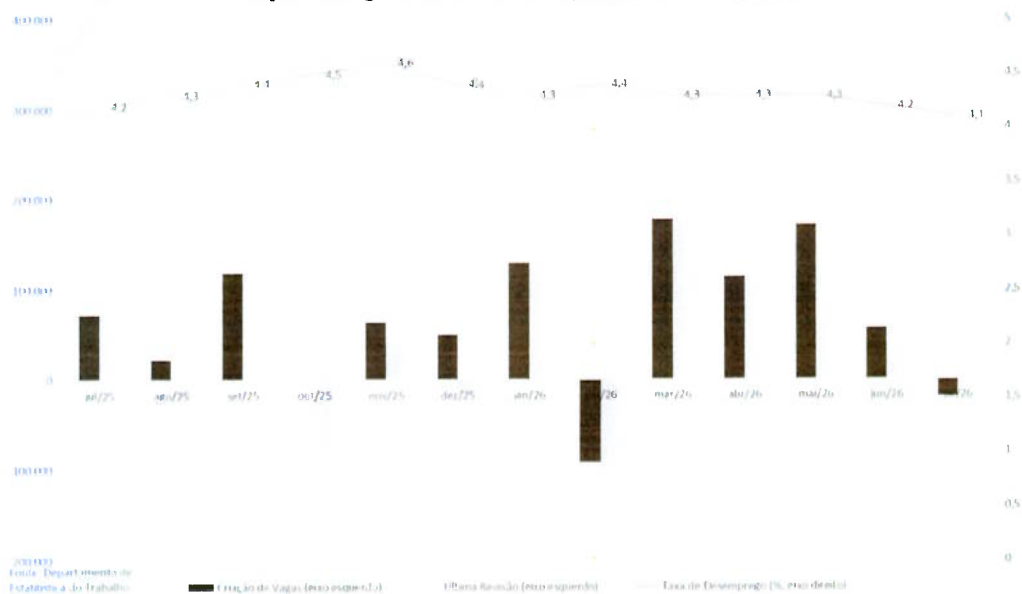


O volume de vagas adicionadas no mês de julho registrou queda de 20 mil vagas, de acordo com o Departamento de Estatística do Trabalho (Bureau for Labor Statistics, BLS), fortemente abaixo das expectativas do mercado, que esperavam uma adição de 80 mil vagas. Além disso, o BLS revisou a adição de vagas tanto de maio quanto de junho, num total de 103 mil vagas a menos que previamente estimado. O resultado foi puxado negativamente pelo emprego na área educacional e do varejo, apesar do leve ganho no setor de saúde. Apesar do resultado, a taxa de desemprego caiu 0,1 p.p., para 4,1%, devido à queda na participação da força de trabalho.



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

Criação de Vagas e Taxa de Desemprego - Estados Unidos



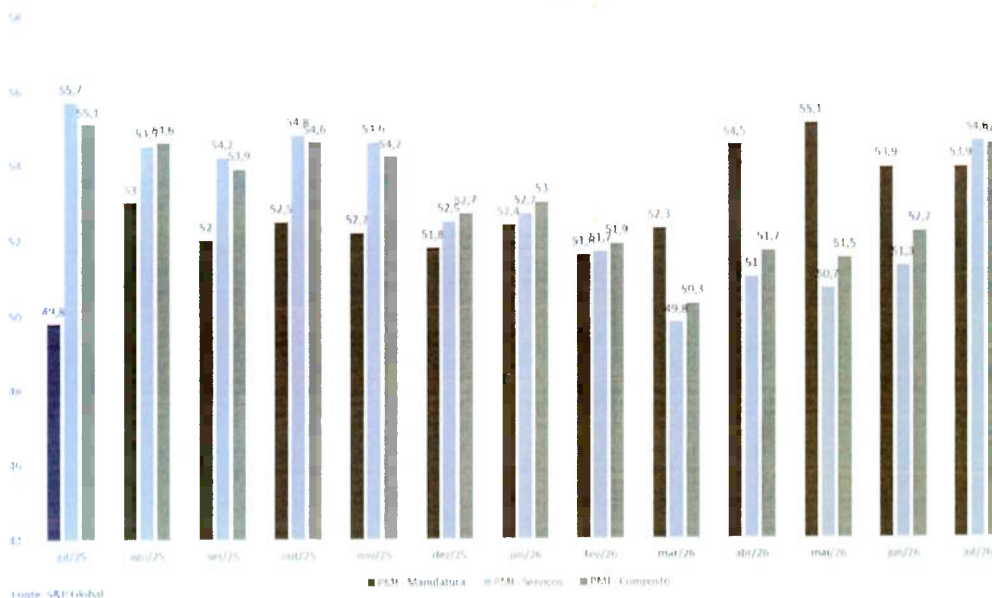
Em relação a atividade econômica, o Índice de Gerente de Compras (Purchasing Managers' Index, PMI) da manufatura se manteve estável no mês de julho em relação a leitura de junho, em 53,9 pontos. Além da continuidade da queda nas exportações em meio às tarifas e às incertezas em relação aos conflitos ocorrendo no Oriente Médio, tanto os indicadores de crescimento da produção quanto os indicadores de ordens de encomenda cresceu a taxas fracas. Já em relação aos serviços, carro-chefe da economia dos EUA, o PMI registrou forte expansão no mês, chegando a 54,6 pontos (ante 51,2 pontos em junho). O índice foi puxado positivamente pelo aumento no nível de novos negócios. Apesar da contínua queda das ordens de exportação, o índice tem sido mais que suficientemente compensado pelos maiores gastos e investimentos. Por estes motivos, o índice composto também registrou forte expansão, chegando a 54,5 pontos (ante 51,9 pontos em junho).

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature at the bottom left and several smaller ones above it.]



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

Índice de Gerente de Compras (PMI) - Estados Unidos

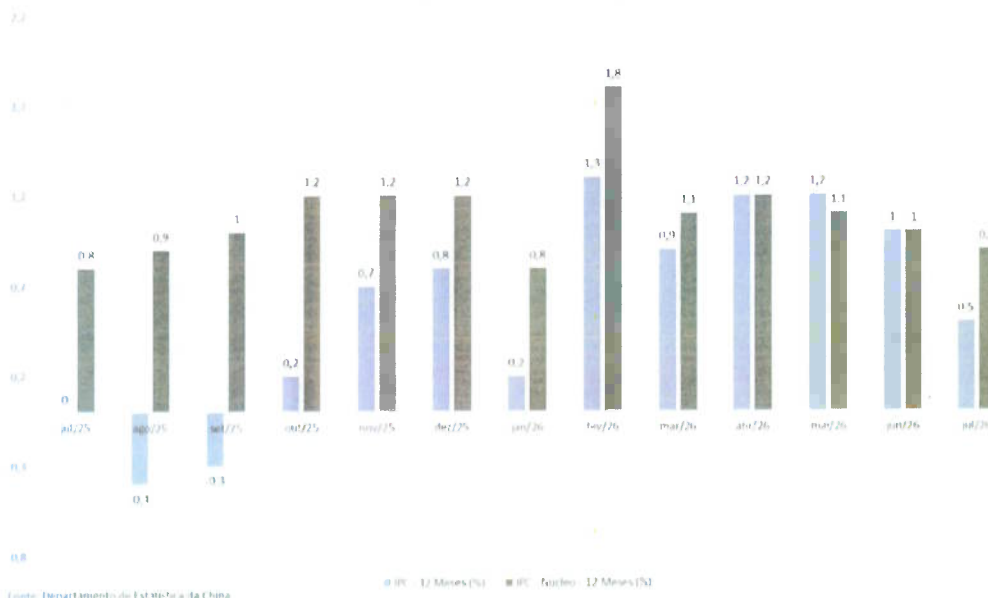


Em relação a política monetária, o Federal Reserve (Fed), em reunião de julho, decidiu pela manutenção da taxa básica em 3,50-3,75% pela quinta reunião consecutiva, o que era esperado pelo mercado. Como a decisão não teve unanimidade, o mercado acredita que a possibilidade para cortes de 0,25 p.p. é real. De qualquer forma, a decisão teve como base a expansão relativamente sólida da atividade econômica, apesar do índice de preços continuar acima da meta do Fed e a Guerra do Irã continuar pairando incerteza sobre a economia mundial. Os dados da economia chinesa do mês de julho apresentaram piores em todas as frentes. Enquanto o índice de preço voltou a se aproximar da deflação, os principais índice de atividade econômica apresentaram desaceleração, apesar da atividade industrial ter mantido o ritmo. Em relação aos preços, de acordo com o Departamento Nacional de Estatística da China (DNEC) o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) da economia chinesa voltou a desacelerar, registrando 0,5% em julho (ante 1% em junho), abaixo da expectativa do mercado, que esperava 0,8%, o menor desde janeiro. O índice continua sendo negativamente puxado pelos alimentos, que registraram deflação no mês. Além disso, o índice teve relaxamento em todos os itens, com o núcleo registrando 0,9% (ante 1% em junho).



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

Índice de Preços ao Consumidor (IPC) - China

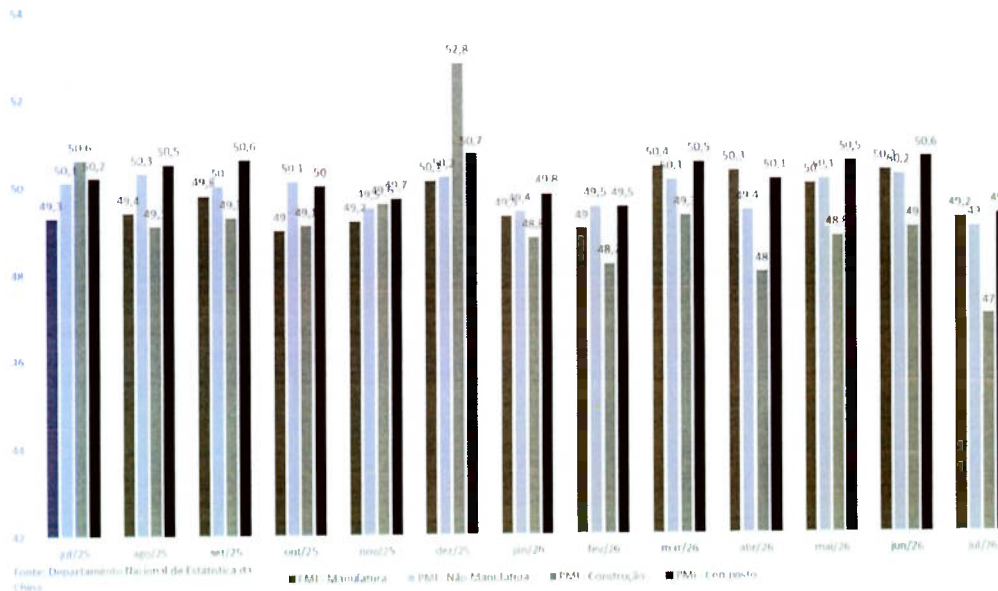


De acordo com o DNEC, a atividade industrial da economia chinesa manteve o momentum no ano até julho, registrando crescimento do valor adicionado em 5,3% em comparação anual, com a produção manufatureira na liderança, com destaque para a produção de equipamentos (9,7%), especialmente para os de alta tecnologia (13,8%). A atividade dos serviços, por sua vez, registrou crescimento de 4,7% no ano até julho, puxados pelos setores de tecnologia da informação, que cresceu 10,6%, puxado pelo boom da IA. As vendas de comércio, por fim, expandiram-se em 2,6%, também puxado pelos produtos relacionados ao setor de tecnologia de informação. Os investimentos em ativos fixos da economia chinesa ligou alerta nos gestores do governo chinês. Os dados registraram uma queda de 6,7% no ano até julho, a maior queda desde abril de 2020, quando 10,3% durante a pandemia do COVID-19, numa contração veio abaixo da expectativa do mercado, que esperava queda de 6,2%. Os investimentos em imóveis continuam puxando o índice para baixo, caindo 19,2%, em conjunto com os investimentos da manufatura. Mesmo excluindo os investimentos em imóveis, os investimentos em ativos fixos continuam em contração, registrando 5,7%. Apesar dos dados de atividade doméstica, a corrente de comércio da China registrou crescimento de 17,3% no ano até julho, com as exportações crescendo 14% e as importações crescendo 22%. Além disso, os países que fazem parte da iniciativa Nova Rota de Seda, o crescimento da corrente de comércio foi de 15,5%, enquanto que o resto do mundo registrou 10,2%. Por fim, a taxa de desemprego da economia chinesa ficou em 5,2%. Em relação a atividade da economia chinesa, o PMI da manufatura chinesa caiu no mês de julho para 49,2, abaixo da expectativa do mercado (50) e do mês de junho (50,3). O índice continua sendo puxado por queda nas encomendas e nos subíndices de produção, em meio a persistente demanda interna fraca. Além disso, as ordens externas também caíram no mês, de acordo com o Departamento Nacional de Estatística da China (DNEC). Já em relação a não manufatura, seu PMI também registrou queda, apresentando 49 pontos em julho (ante 50,2 em junho). A maioria dos subíndices registraram contração, incluindo o subíndice de atividade empresarial de serviços e o subíndice de construção. Por estes motivos, o índice composto também registrou forte queda, contraindo para 49,3 pontos (ante 50,6 pontos em junho).



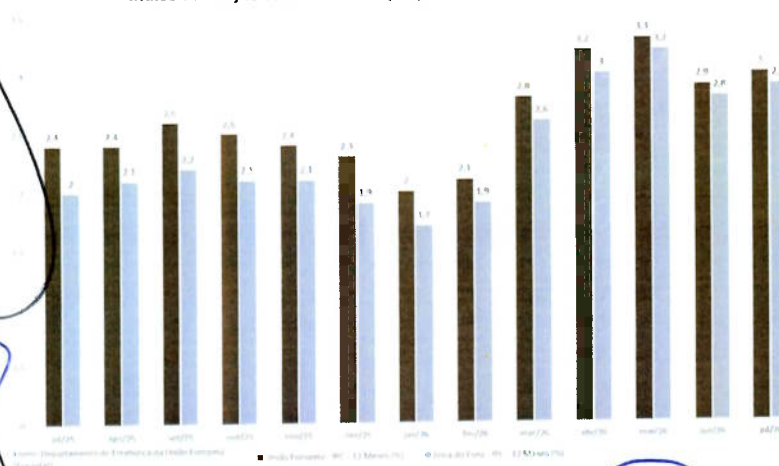
**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

Índice de Gerente de Compras (PMI) - China



O Banco Popular da China (BPC) manteve as principais taxas de juros da economia inalteradas na reunião de julho pela 14ª reunião consecutiva, com a taxa de curto prazo mantida em 3% e a taxa de longo prazo mantida em 3,5%. A decisão veio em meio às incertezas causadas pela Guerra do Irã e pelo desaquecimento da economia chinesa no 2º trimestre, que apresentou a mais fraca expansão desde o 4º trimestre de 2022. Em relação aos preços, de acordo com o Eurostat (Departamento de Estatística da União Europeia), o IPC da Zona do Euro acelerou levemente no mês de julho, para 2,9% no acumulado de 12 meses, 0,1 p.p. acima do valor registrado em junho, ainda muito acima da meta de médio prazo do Banco Central Europeu (BCE). O índice foi puxado pela inflação nas principais economias do Bloco, com os itens de serviços e produtos não energéticos mostrando alívio, mas sendo incapaz de conter a aceleração dos produtos energéticos, que subiram para 10,3% (ante 8,5% no acumulado do mês passado).

Índice de Preços ao Consumidor (IPC) - Zona do Euro e União Europeia

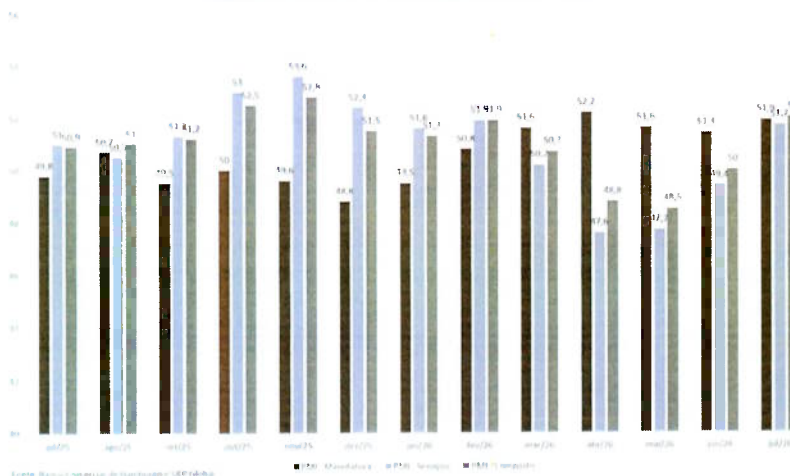




Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário

A atividade econômica da manufatura da Zona do Euro, medida pelo PMI, avançou no mês de julho apontando uma expansão para 51,9 pontos, aumento de 0,5 p.p. ante junho, bem acima da expectativa do mercado. O índice foi puxado pela manufatura da Alemanha em conjunto com a melhora na confiança dos negócios. Já os serviços apresentaram forte expansão no mês, ficando em 51,7 pontos, avançando 2,3 p.p. em relação a junho. O índice foi positivamente puxado pelos gastos com turismo na França e Alemanha, com as ordens de exportações se mantendo estável. O índice composto, por fim, avançou também fortemente, de 50 pontos para 52.

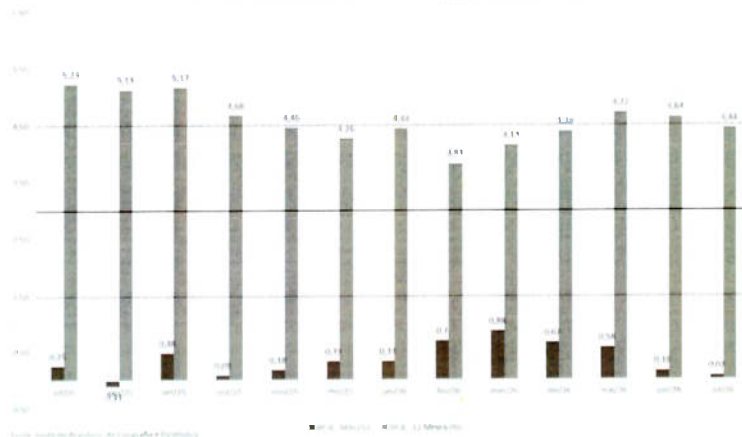
Índice de Gerente de Compras (PMI) - Zona do Euro





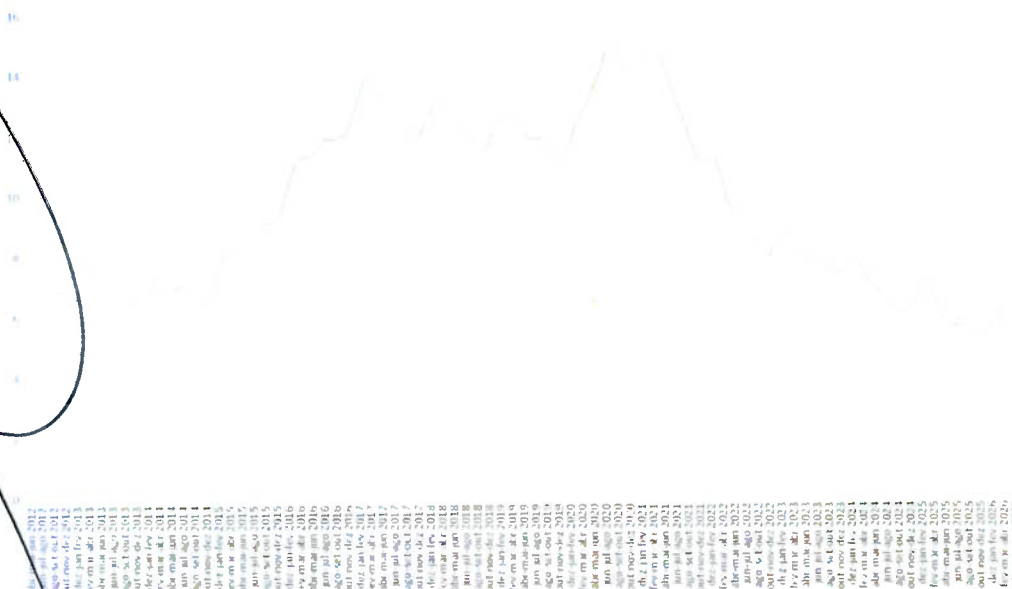
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário

Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA



A taxa de desemprego do trimestre encerrado em junho apresentou queda de 0,4 p.p. em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, ficando em 5,4%. O resultado veio com queda na população desocupada, com aumento da população ocupada, aumento do nível de ocupação e queda na subutilização da força de trabalho. O rendimento médio mensal real habitual permaneceu estável no mês.

Taxa de Desemprego (%) - Brasil



Em relação a atividade industrial, a indústria brasileira registrou a 2º queda seguida no mês de junho, apresentando um resultado de -1,8% em relação a maio, apesar do crescimento de 1,7% em relação ao mês de junho de 2025, de acordo com a Pesquisa Industrial Mensal do IBGE. O resultado, que acumula no ano 1,5%, e em 12 meses, 0,7%, foi negativamente puxado por 16 das 25 atividades pesquisadas, sendo a mais importante a de produtos derivados do petróleo, que recuou em 5,9%. Além disso, pelas grandes categorias

Handwritten signature in blue ink.

Handwritten signature in blue ink.

Handwritten signature in blue ink.

Handwritten signature in blue ink.

Handwritten signature in blue ink.



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

econômicas, todos os itens registraram queda, sendo os semiduráveis e não duráveis com a queda mais expressiva (-4,1%).

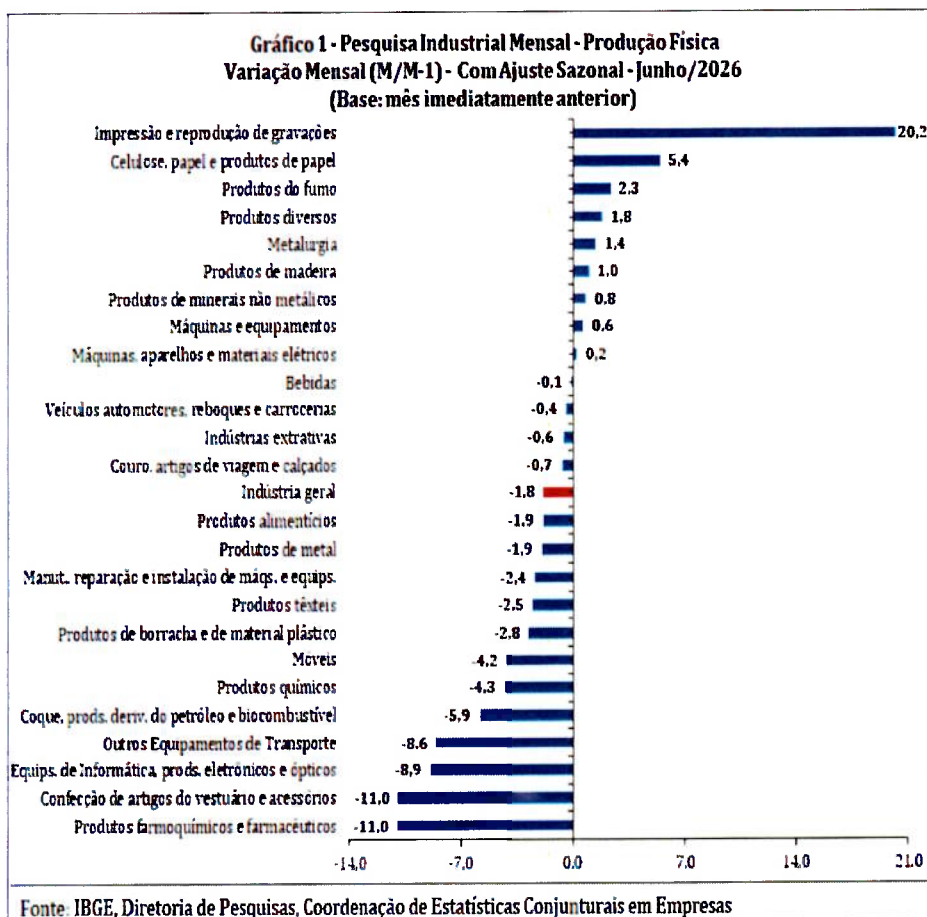


Tabela 1
Indicadores da Produção Industrial por Grandes Categorias Econômicas
Brasil - Junho de 2026

Grandes Categorias Econômicas	Variação (%)			
	Junho 2026 / Maio 2026*	Junho 2026 / Junho 2025	Acumulada Janeiro-Junho	Acumulada em 12 Meses
Bens de Capital	-1,1	-1,6	-5,4	-4,6
Bens Intermediários	-1,1	2,7	2,2	1,5
Bens de Consumo	-3,7	0,8	1,3	-0,2
Duráveis	-3,2	5,2	1,4	-0,6
Semiduráveis e não Duráveis	-4,1	0,0	1,3	-0,1
Indústria Geral	-1,8	1,7	1,5	0,7

Fonte: IBGE, Diretoria de Pesquisas, Coordenação de Estatísticas Conjunturais em Empresas

*série com ajuste sazonal



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

Em relação aos serviços, a Pesquisa Mensal de Serviços registrou estabilidade no volume do setor no mês de junho em relação ao mês anterior. Em 12 meses até junho, o índice acumula expansão de 2,6%. Apesar da queda de 4 das 5 atividades pesquisadas, o índice foi compensado pelo forte crescimento nos serviços de informação e comunicação.

Pesquisa Mensal de Serviços
Indicadores do Volume de Serviços, segundo as atividades de divulgação
Junho 2026 - Variação (%)

Atividades de Divulgação	Mês/Mês anterior (1)			Interanual (2)			Acumulado	
	ABR	MAI	JUN	ABR	MAI	JUN	No ano (3)	Em 12 meses (4)
Volume de Serviços - Brasil	1,2	-0,2	0,0	2,1	0,7	2,0	2,0	2,6
1. Serviços prestados às famílias	1,3	0,3	-1,2	2,4	3,3	1,7	2,0	1,3
2. Serviços de informação e comunicação	0,9	0,3	1,8	6,6	5,5	9,4	6,8	5,9
3. Serviços profissionais, administrativos e complementares	0,6	2,4	-1,4	2,1	2,6	2,8	2,4	2,6
4. Transportes, serviços auxiliares aos transportes e correio	0,9	0,9	0,1	-1,3	-3,9	2,6	1,2	1,0
5. Outros serviços	1,7	1,8	-2,2	3,1	-2,2	2,5	0,0	0,6

Fonte: IBGE, Diretoria de Pesquisas, Coordenação de Estatísticas Conjunturais em Empresas.

(1) Base: mês imediatamente anterior com ajuste sazonal (3) Base: igual período do ano anterior

(2) Base: igual mês do ano anterior

(4) Base: 12 meses anteriores

Já as vendas do comércio varejista cresceu 0,5% no mês em relação ao mês anterior, acumulando 1,6% em 12 meses, 0,2 p.p. acima do acumulado até maio (1,4%). O índice teve variação positiva em 7 das 8 atividades pesquisadas, com destaque positivo para o setor de alimentos e supermercados, que cresceu 2,2% e impactou 1,2 p.p. no índice.

Tabela 1 - BRASIL INDICADORES DO VOLUME DE VENDAS NO COMÉRCIO VAREJISTA: COMPOSIÇÃO DA TAXA MENSAL DO COMÉRCIO VAREJISTA, POR ATIVIDADES
Junho 2026

Atividades	COMÉRCIO VAREJISTA		COMÉRCIO VAREJISTA AMPLIADO	
	Taxa de variação (%)	Composição absoluta da taxa (p.p.)	Taxa de variação (%)	Composição absoluta da taxa (p.p.)
Taxa Global	2,9	2,9	4,9	4,9
1 - Combustíveis e lubrificantes	1,5	0,2	1,5	0,1
2 - Hiper, supermercados, produtos alimentícios, bebidas e fumo	2,2	1,2	2,2	0,8
3 - Tecidos, vestuário e calçados	-1,7	-0,1	-1,7	-0,1
4 - Móveis e eletrodomésticos	7,5	0,5	7,5	0,3
5 - Artigos farmacêuticos, med, ortop e de perfumaria	6,2	0,7	6,2	0,4
6 - Livros, jornais, revistas e papelaria	12,6	0,0	12,6	0,0
7 - Equip para escritório, informática e comunicação	2,2	0,0	2,2	0,0
8 - Outros artigos de uso pessoal e doméstico	5,0	0,4	5,0	0,3
9 - Veículos, motos, partes e peças			11,6	2,1
10 - Material de construção			0,6	0,0
11 - Atacado Prod. Alimen, Beb e Fumo			7,5	1,0

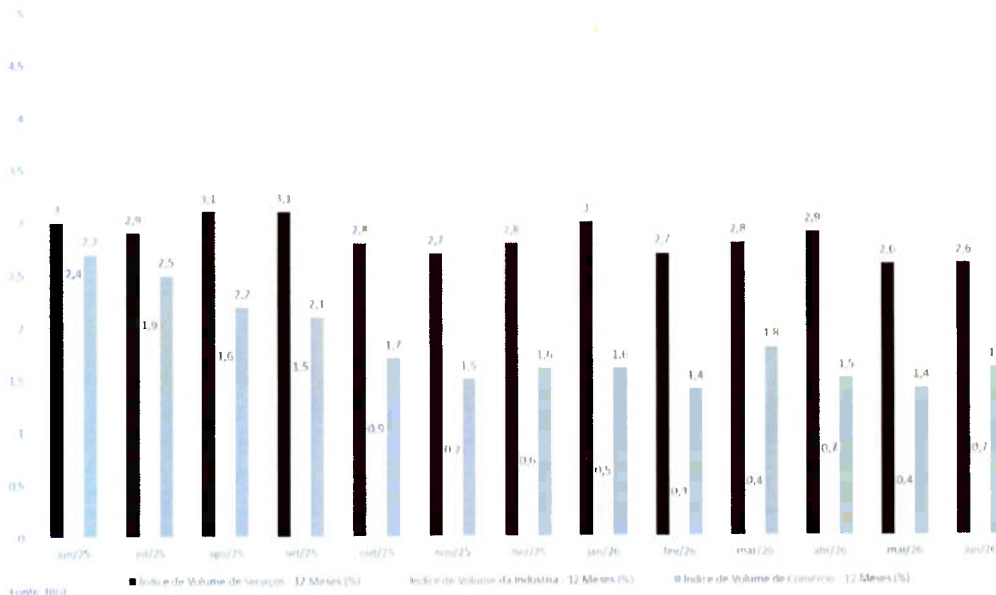
Fonte: IBGE, Diretoria de Pesquisas, Coordenação de Estatísticas Conjunturais em Empresas

Nota: A composição da taxa mensal corresponde à participação dos resultados setoriais na formação da taxa global.



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

Índice de Volume da Indústria, Serviços e Comércio - Brasil



Ainda em relação ao nível de atividade, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) apresentou contração da atividade no mês de junho em relação a maio, uma queda de 0,6%. Tanto a indústria quanto os serviços puxaram a queda. No acumulado de 12 meses, o índice acumula crescimento de 1,5%, com todas as atividades apontando expansão. O Monitor do PIB, do IBRE-FGV, por sua vez, também apontou contração, registrando queda de 1,1%, com contração em todos os setores e na maior parte dos componentes de demanda. Em relação às contas públicas, o déficit primário no setor público consolidado em junho piorou na passagem do mês, registrando um déficit de R\$55,3 bilhões (ante déficit de R\$47,1 bilhões em maio). No acumulado de 12 meses, o setor público consolidado acumula déficit de R\$157,2 bilhões (1,19% do PIB), muito acima da meta de resultado primário para o ano de 2026, que tem o teto de 0,25% do PIB em déficit. A Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG), por sua vez, atingiu 81,8% do PIB em junho, 0,9 p.p. acima do valor registrado no mês de maio, puxado fortemente pelos juros nominais apropriados, que impactou em 0,8 p.p. e acumulou R\$1,16 trilhões em 12 meses até junho. Por fim, a elasticidade da DBGG em relação aos juros ficou em R\$ 60,6 bilhões (0,46% do PIB). Em relação ao comércio exterior, a balança comercial brasileira em julho registrou crescimento, em relação ao mesmo mês do ano anterior, na corrente de comércio (6,8%), nas exportações (6,2%), importações (7,6%) e no saldo comercial (1%). Todos os setores registraram variações positivas, com destaque para a indústria extrativa, cujas exportações e importações cresceram, respectivamente, 10,8% e 31,4%. Em relação ao destino, novamente as exportações brasileiras aos EUA caíram, com a China e União Europeia puxando o seu crescimento. As contas externas apresentaram relativa melhoras em todas as bases de comparação. O déficit em transações correntes apresentaram um resultado negativo de US\$ 2,3 bilhões em junho, menor que os US\$ 5,2 bilhões registrados em junho de 2025. Nos últimos 12 meses encerrados em junho, o déficit somou US\$ 61,4 bilhões (2,46% do PIB), ante US\$ 64,2 bilhões (2,60%). Os Investimentos Diretos no País (IDP) registraram ingressos líquidos de US\$ 9,1 bilhões no mês, muito acima do valor em junho de 2025, de US\$ 3,1 bilhões, puxado pelos ingressos em participação do capital. Em 12 meses, o IDP acumula US\$ 89,3 bilhões (3,58% do PIB), maior que o acumulado até junho de 2025, que



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

ficou em 3,19% do PIB. Por fim, as reservas internacionais sofreram perdas de US\$ 3,6 bilhões em relação a maio.

Tabela 1 – Balanço de pagamentos					
Discriminação	2025			2026	
	US\$ milhões				
	Jun	Jan-Jun	Ano	Jun	Jan-Jun
I. Transações correntes	- 5 177	- 32 845	- 66 717	- 2 330	- 27 477
Balança comercial (bens)	5 247	26 033	59 728	8 830	37 417
Exportações ^{1/}	29 174	168 961	350 501	36 417	185 509
Importações ^{2/}	23 927	140 828	290 772	27 587	148 091
Serviços	- 4 386	- 25 483	- 50 642	- 5 033	- 27 429
Renda primária	- 6 440	- 35 828	- 81 347	- 6 466	- 40 211
Renda secundária	402	2 333	5 543	438	2 746
II. Conta capital	- 13	- 256	- 216	- 59	- 249
III. Conta financeira ^{3/}	- 2 816	- 29 952	- 64 278	- 3 012	- 28 721
Investimento direto no exterior	2 320	10 531	30 176	2 016	16 972
Participação no capital	2 254	13 275	29 576	1 724	15 728
Operações intercompanhia	66	256	600	293	1 247
Investimento direto no país	3 068	35 343	77 676	9 075	46 986
Participação no capital	6 945	30 607	62 367	8 385	41 322
Operações intercompanhia	- 3 577	4 737	15 309	710	5 664
Investimento em carteira – ativos	1 951	16 963	22 165	- 985	14 861
Ações e cotas em fundos	185	2 400	5 517	- 649	6 153
Títulos de dívida	1 767	14 563	16 638	- 316	8 709
Investimento em carteira – passivos	2 321	18 18	15 140	- 1 055	14 666
Ações e cotas em fundos	- 2 238	- 1 205	- 4 951	- 2 224	826
Títulos de dívida	4 559	3 016	20 091	1 199	13 840
Derivativos – ativos e passivos	- 512	- 894	- 2 891	- 750	- 2 108
Outros investimentos – ativos ^{4/}	740	- 1 246	11 331	8 807	15 035
Outros investimentos – passivos ^{4/}	1 929	22 061	40 942	5 327	25 306
Ativos de reserva	3	913	8 710	1 224	16 405
Erros e omissões	2 375	3 150	2 658	- 623	- 895
Memo					
Transações correntes / PIB (%)		- 3,0	- 2,9		- 2,1
Investimento direto no país / PIB (%)		3,3	3,4		3,6

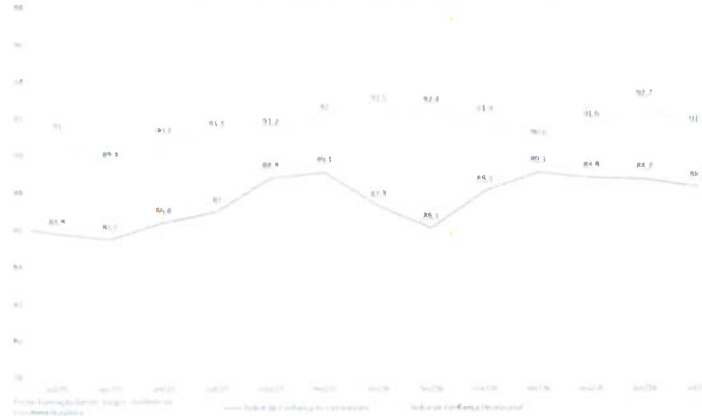
1/ Exclui mercadorias deixando o território nacional sem mudança de proprietário. Inclui mercadorias entregues no território nacional (exportação ficta), anco e outros ajustes.
2/ Exclui mercadorias ingressando no território nacional sem mudança de proprietário. Inclui mercadorias entregues fora do território nacional (importação ficta), importação de energia elétrica sem cobertura cambial, encomendas postais e outros ajustes.
3/ Para contas de ativo e de passivo, + = aumento de estoque e - = redução de estoque. Conta financeira = fluxos de investimentos ativos - fluxos de investimentos passivos.
4/ Inclui depósitos, empréstimos, créditos comerciais e outros.
* Dados preliminares.

Em relação à confiança, o Índice de Confiança do Consumidor da FGV IBRE registrou 88,3 pontos em julho, 0,4 pontos abaixo daquele registrado no mês passado. O índice foi negativamente puxado pela piora na percepção sobre a situação atual, especialmente entre as famílias de menor renda, que tem sido cada mais restringidas pelo endividamento e juros altos. O Índice de Confiança Empresarial também registrou queda de 1,4 pontos, chegando a 91,3 pontos, com a piora concentrada na indústria e serviços, que estão aflitos em relação ao tarifário de Donald Trump, apesar do mercado consumidor permanecer sustentando a demanda.



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

Índice de Confiança do Consumidor e Empresarial - FGV IBRE



Em relação ao mercado de capitais, o índice bovespa, referência do mercado de ações da economia brasileira, fechou o mês com ganhos pela primeira vez desde fevereiro de 2026, fechando o mês de julho com 177.999 pontos, um ganho de 3,47% no mês, e acumulando 33,76% em 12 meses até julho. Os ganhos no índice vieram apesar do tarifaço dos EUA à economia brasileira, impulsionados pelas ações de mineradoras e pelo fluxo estrangeiro, que registrou ingresso líquido R\$ 4,3 bilhões, acumulando no ano R\$ 41 bilhões.

Índice Bovespa (em pontos)



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 julho e as projeções para o mês seguinte, extraída do site da ANBIMA. Olhando à frente, as projeções para o mês de agosto e setembro são de -0,20% e 0,58%, respectivamente.



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

PROJEÇÕES PARA O MÊS (**)

AGOSTO DE 2026

Mês de Coleta	Data	Projeção (%)	Data de Validade*
Agosto de 2026	11/08/26	-0,20	18/08/26
Agosto de 2026	26/08/26	-	27/08/26

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

SETEMBRO DE 2026

Mês de Coleta	Data	Projeção (%)
Agosto de 2026	11/08/26	0,58
Agosto de 2026	26/08/26	-

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 (%)
Julho de 2026	28/07/26	0,05	29/07/26	0,07
	10/07/26	0,23	16/07/26	
Junho de 2026	25/06/26	0,33	26/06/26	0,16
	12/06/26	0,34	16/06/26	

De acordo com divulgação do IBGE em 26/08/2026, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) apresentou queda de 0,40% em agosto, abaixo da mediana das expectativas consultadas pelo Valor Data (-0,31%), e ficou 0,46 p.p. abaixo do resultado de julho (0,06%). Com essa alta, o IPCA-15 acumula 4,24% em 12 meses até agosto. No mesmo mês de 2025, o índice havia tido queda de -0,14%. O maior impacto sobre o índice veio do grupo Habitação, que caiu 1,41% no mês e impactou -0,22 p.p. no resultado total, seguindo pelo grupo Alimentação, com queda de -0,57% e impacto de -0,12 p.p. 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 24/08/2026. Para o mês de agosto de 2026, a expectativa do mercado em relação ao IPCA mensal é de -0,18%, queda de 0,04 p.p. em relação à taxa esperada há quatro semanas. Já a expectativa para o IPCA em 2026 ficou em 5,02%, acima do teto da meta do CMN.



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

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus		Relatório de Mercado		21 de agosto de 2026	
		Expectativas de Mercado				Aumento Diminuição Estabilidade	
Mediana Agregado		2026		2027		2028	
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana
IPCA (variação %)		5,12	5,82	5,42	5,82	5,42	5,82
PIB Total (variação % sobre ano anterior)		3,99	3,98	3,95	3,95	3,99	3,98
Câmbio (R\$/US\$)		5,20	5,20	5,20	5,20	5,20	5,20
Selic (% a.a.)		14,00	13,75	13,75	13,75	14,00	13,75
IGP-M (variação %)		5,42	4,71	4,55	4,71	4,55	4,71
IPCA Administrados (variação %)		5,00	4,70	4,69	4,70	4,69	4,70
Conta corrente (US\$ bilhões)		-60,00	-60,00	-60,00	-60,00	-60,00	-60,00
Balança comercial (US\$ bilhões)		76,20	77,90	77,75	77,75	76,20	77,90
Investimento direto no país (US\$ bilhões)		77,85	79,46	79,46	79,46	77,85	79,46
Dívida líquida do setor público (% do PIB)		60,00	60,00	60,00	60,00	60,00	60,00
Resultado primário (% do PIB)		4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50
Resultado nominal (% do PIB)		-4,70	-4,70	-4,70	-4,70	-4,70	-4,70

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus		Relatório de Mercado		21 de agosto de 2026	
		Expectativas de Mercado				Aumento Diminuição Estabilidade	
Mediana Agregado		ago/2026		set/2026		out/2026	
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana	Há 4 semanas	Há 1 semana
IPCA (variação %)		-4,14	-4,17	-4,18	-4,18	-4,14	-4,17
Câmbio (R\$/US\$)		5,14	5,13	5,15	5,15	5,14	5,13
Selic (% a.a.)		14,00	14,00	14,00	14,00	14,00	14,00
IGP-M (variação %)		6,30	6,30	6,32	6,32	6,30	6,30

No mês de julho, nosso portfólio teve desempenho superior à Meta Atuarial. A **Carteira Previdenciária** obteve um resultado de **0,81%**, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo **IPCA + 5,65%**, foi de **0,53%**, ou seja, **152,83%** da meta atuarial. O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de julho em **R\$ 5.734.508.206,13** (cinco bilhões e setecentos e trinta e quatro milhões e quinhentos e oito mil e duzentos e seis reais e treze centavos). O rendimento da Carteira Previdenciária do Instituto foi positivo em **R\$ 45.953.009,24** (quarenta e cinco milhões e novecentos e cinquenta e três mil e nove reais e vinte e quatro centavos).

Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial 2026

IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

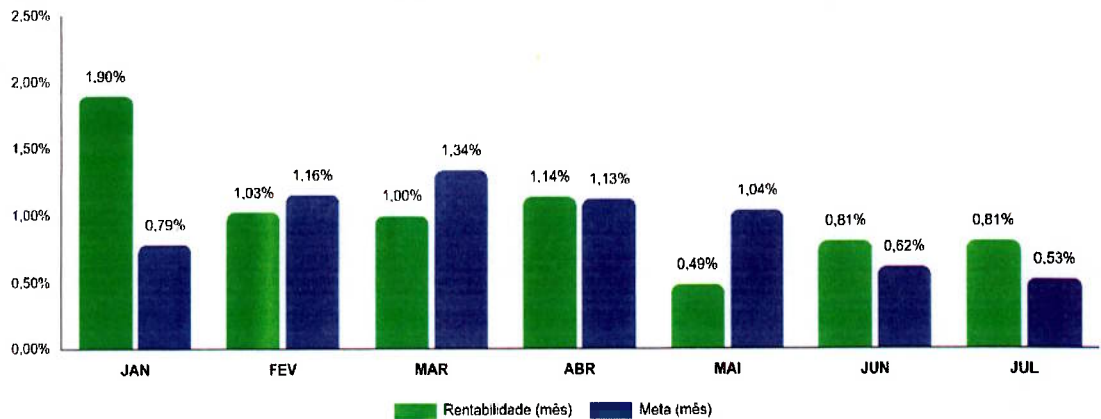
Referência	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	Acum.
Carteira	1,90%	1,03%	1,00%	1,14%	0,49%	0,81%	0,81%	7,40%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%	0,16%	0,07%	3,44%
Juros Atuariais (5,65% a.a.)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	3,26%
Meta Atuarial	0,79%	1,16%	1,34%	1,13%	1,04%	0,62%	0,53%	6,80%



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

Investimentos x Meta (Mês a Mês) 2026

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



Julho foi marcado por uma combinação desafiadora de geopolítica, inflação e incerteza em torno da trajetória dos juros globais. A escalada do conflito envolvendo Estados Unidos e Irã voltou a restringir o tráfego pelo Estreito de Ormuz e a nova frente de atrito nas rotas do Mar Vermelho interromperam a trégua construída no fim de junho e impuseram um novo choque de oferta sobre as commodities energéticas. O Ibovespa subiu 3,47% em julho, interrompendo quatro meses seguidos de queda. Os melhores resultados da carteira vieram dos fundos **FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA** com 44,94%, **BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS** com 3,46% e **BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA**, com 3,36%. O fundo com rentabilidade mais baixa foi **BB AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS** com -7,91%. Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram uma rentabilidade de -0,29%. Em relação às NTN-B, os resultados foram os seguintes: NTN-B 2026: 0,69%; NTN-B 2027: 0,62%; NTN-B 2028: 0,58%; NTN-B 2029: 0,61%; NTN-B 2030: 0,72%; NTN-B 2031: 0,71%; NTN-B 2032: 0,71%; NTN-B 2033: 0,70%; NTN-B 2035: 0,63%; NTN-B 2040: 0,62%; NTN-B 2045: 0,56%; NTN-B 2050: 0,56%; NTN-B 2055: 0,57%; NTN-B 2060: 0,59%; em média, as NTN-B renderam 0,62%. Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de 1,22%. O fundo IRF-M 1 teve um retorno de 1,25%. O fundo de renda fixa com gestão ativa teve um retorno de 2,10%. O fundo IMA-B 5 teve um retorno de 1,20%, enquanto o fundo IMA-B 5+ registrou uma rentabilidade de 0,74%. O **FIDC Multisetorial Itália** teve uma rentabilidade de 44,94%, equivalente a **R\$ 617.969,35** (seiscentos e dezessete mil e novecentos e sessenta e nove reais e trinta e cinco centavos). Em 15 de julho de 2026, o MACAEPREV recebeu como amortização o valor de **R\$ 274.375,84** (duzentos e setenta e quatro mil e trezentos e setenta e cinco reais e oitenta e quatro centavos). Até 31 de julho de 2026, foram resgatados **R\$ 11.485.085,25** (onze milhões e quatrocentos e oitenta e cinco mil e oitenta e cinco reais e vinte e cinco centavos), o que representa mais de 100% do capital inicialmente investido. O saldo remanescente em 31 de julho era de **R\$ 1.718.571,26** (um milhão e setecentos e dezoito mil e quinhentos e setenta e um reais e vinte e seis centavos). A **Carteira da Taxa de Administração** obteve um resultado de 1,22% no mês de julho, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 0,53%, ou seja, atingimos 230,19% da meta atuarial, totalizando um saldo de **R\$ 316.816.633,00** (trezentos e dezesseis milhões e oitocentos e dezesseis mil e seiscentos e trinta e três reais). O rendimento de julho da Carteira da Taxa de Administração foi positivo em **R\$ 3.840.819,35** (três milhões e oitocentos e quarenta mil e oitocentos e dezenove reais e trinta e cinco centavos).



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

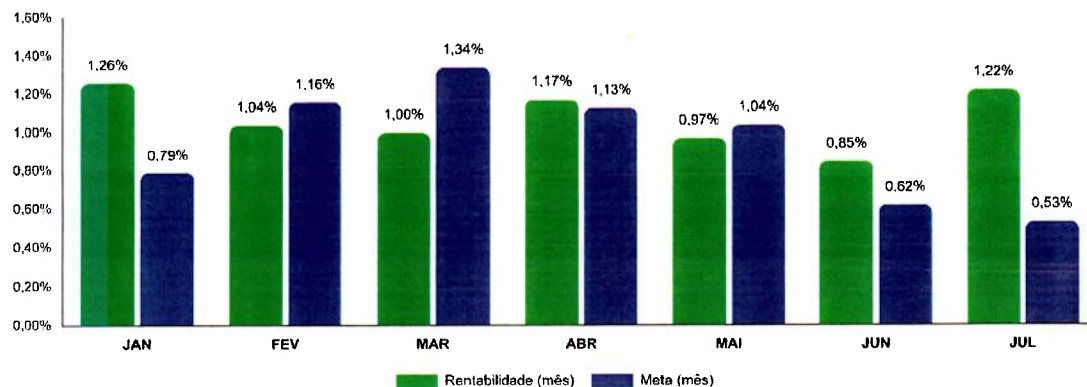
Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial 2026

IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	Acum.
Carteira	1,26%	1,04%	1,00%	1,17%	0,97%	0,85%	1,22%	7,76%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%	0,16%	0,07%	3,44%
Juros Atuariais (5,65% a.a.)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	3,26%
Meta Atuarial	0,79%	1,16%	1,34%	1,13%	1,04%	0,62%	0,53%	6,80%

Investimentos x Meta (Mês a Mês) 2026

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



1.1. SALDO E RENTABILIDADE DOS FUNDOS

Esta visão mostra a carteira de acordo com o filtro selecionado: Taxa de Administração.

A visão é agrupada por tipo de ativo: fundos, títulos públicos agrupados por vencimento e empréstimo consignado.

Use o controle "Tamanho dos números" para aumentar apenas os valores numéricos da tabela

Total Saldo Anterior (R\$)

314.083.167,67

Total Saldo Atual (R\$)

316.816.663,00

Total Aplicações (R\$)

406.000,00

Total Resgates (R\$)

1.513.324,02

Total Amortizações (R\$)

0,00

Saldo Movimentações (R\$)

-1.107.324,02

Total Retorno (R\$)

3.840.819,35

Rentabilidade (%)

1,22%

Tipo Ativo	Identificador	Ativo	Saldo em jun/2026	Saldo em jul/2026	Aplicações	Resgates	Amortizações	Retorno (R\$)	Rent. Instituto (%)	Rent. Fundo (%)
Fundo	08.879.841/0001-87	CX ALOC MACRO	36.446.338,86	36.969.385,91	0,00	0,00	0,00	523.047,05	1,44%	1,44%
Fundo	13.322.285/0001-35	BB RF IDKA2A	30.490.063,61	30.896.401,46	0,00	0,00	0,00	406.337,85	1,33%	1,33%
Fundo	10.740.670/0001-06	CX RF IRF-M 1 TP	287.949,44	291.677,37	0,00	0,00	0,00	3.727,93	1,29%	1,29%
Fundo	11.328.882/0001-35	BB RF IRF-M 1 TP	88.791.138,08	89.902.296,39	0,00	0,00	0,00	1.111.158,31	1,25%	1,25%
Fundo	13.877.418/0001-49	BB RF PERFIL	28.058.939,98	27.383.046,46	0,00	1.020.000,00	0,00	344.106,48	1,24%	1,24%
Fundo	03.543.447/0001-03	BB RF IMA-B 5	23.349.534,70	23.633.115,97	0,00	0,00	0,00	283.581,27	1,21%	1,21%
Fundo	35.292.588/0001-89	BB RF ALOC ATIVA	85.281.182,28	86.277.050,64	0,00	0,00	0,00	995.868,36	1,17%	1,17%
Fundo	14.508.643/0001-55	CX RF BRASIL DISP	1.847,41	1.868,35	0,00	0,00	0,00	20,94	1,13%	1,13%
Fundo	63.197.387/0001-38	BB FLUXO SOBERANO	444.316,47	360.091,42	406.000,00	493.324,02	0,00	3.098,97	1,11%	1,11%
Fundo	07.111.384/0001-69	BB RF IRF-M TP	20.931.856,84	21.101.729,03	0,00	0,00	0,00	169.872,19	0,81%	0,81%

A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um resultado de 0,85%, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de 0,53%, ou seja, atingimos 160,38% da meta atuarial, e fechou o mês com um saldo de R\$ 36.303.126,67 (trinta e seis milhões e trezentos e três mil e cento e vinte e seis reais e sessenta e sete centavos). O rendimento de julho da Carteira para Cobertura de Déficit



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

Atuarial (anualidade 2021) foi positivo em **R\$ 305.165,53** (trezentos e cinco mil e cento e sessenta e cinco reais e cinquenta e três centavos).

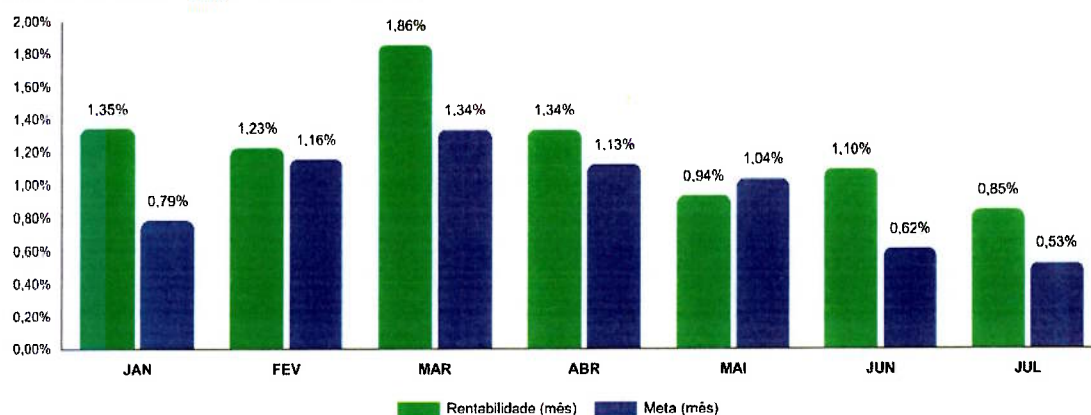
Histórico de Rentabilidade x Meta Atuarial 2026

IPCA + Juros = Meta Atuarial (base oficial do cadastro)

Referência	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	Acum.
Carteira	1,35%	1,23%	1,86%	1,34%	0,94%	1,10%	0,85%	9,00%
IPCA	0,33%	0,70%	0,88%	0,67%	0,58%	0,16%	0,07%	3,44%
Juros Atuariais (5,65% a.a.)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	3,26%
Meta Atuarial	0,79%	1,16%	1,34%	1,13%	1,04%	0,62%	0,53%	6,80%

Investimentos x Meta (Mês a Mês) 2026

Rótulos exibem a rentabilidade mensal e a meta mensal (%)



A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2022) apresentou um resultado de **1,20%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de **0,53%**, ou seja, atingimos **226,42%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 25.969.861,61** (vinte e cinco milhões e novecentos e sessenta e nove mil e oitocentos e sessenta e um reais e sessenta e um centavos). O rendimento de julho da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) foi positivo em **R\$ 307.133,58** (trezentos e sete mil e cento e trinta e três reais e cinquenta e oito centavos). A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2023) apresentou um resultado de **1,20%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de **0,53%**, ou seja, atingimos **226,42%** da meta atuarial, encerrando o mês com um saldo de **R\$ 44.223.013,50** (quarenta e quatro milhões e duzentos e vinte e três mil e treze reais e cinquenta centavos). O rendimento de julho da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) foi positivo em **R\$ 523.005,23** (quinhentos e vinte e três mil e cinco reais e vinte e três centavos). A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2024) obteve um resultado de **1,43%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de **0,53%**, ou seja, atingimos o correspondente a **269,81%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 49.610.971,58** (quarenta e nove milhões e seiscentos e dez mil e novecentos e setenta e um reais e cinquenta e oito centavos). O rendimento de julho da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2024) foi positivo em **R\$ 700.259,49** (setecentos mil e duzentos e cinquenta e nove reais e quarenta e nove centavos). A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2025) obteve um resultado de **1,49%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de **0,53%**, ou seja, atingimos o correspondente a **281,13%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 48.594.254,67** (quarenta e oito milhões e quinhentos e noventa e quatro mil e duzentos e



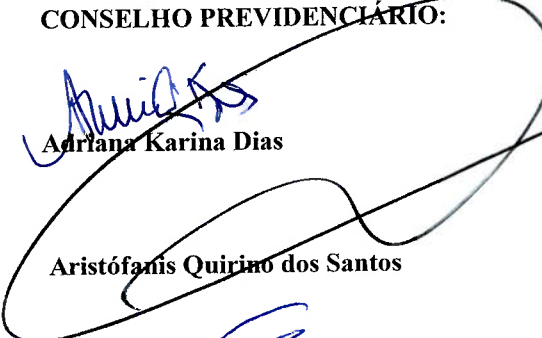
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário

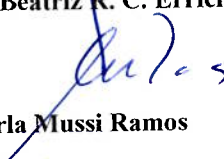
cinquenta e quatro reais e sessenta e sete centavos). O rendimento de julho da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2025) foi positivo em **R\$ 711.511,26** (setecentos e onze mil e quinhentos e onze reais e vinte e seis centavos). A **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial** (anualidade 2026) obteve um resultado de **1,31%**, enquanto a Meta Atuarial representada pelo IPCA + 5,65% foi de **0,53%**, ou seja, atingimos o correspondente a **247,17%** da meta atuarial, e encerrou o mês com um saldo de **R\$ 44.808.516,34** (quarenta e quatro milhões e oitocentos e oito mil e quinhentos e dezesseis reais e trinta e quatro centavos). O rendimento de julho da Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2026) foi positivo em **R\$ 578.055,42** (quinhentos e setenta e oito mil e cinquenta e cinco reais e quarenta e dois centavos). O retorno da **Carteira Consolidada do MACAEPREV** foi de **0,85%**, enquanto a **Meta Atuarial**, representada pelo **IPCA + 5,65%**, alcançou **0,53%**. O desempenho deste mês correspondeu a **160,37%** da meta atuarial. Atingimos **7,44%** de rentabilidade acumulada da carteira, enquanto a meta acumulada resultou em **6,80%**, então o MACAEPREV atingiu **109,41%** da meta atuarial no acumulado até julho/2026. O MACAEPREV encerrou o mês de **julho de 2026** com o **Patrimônio Consolidado de R\$ 6.300.834.613,50** (seis bilhões e trezentos milhões e oitocentos e trinta e quatro mil e seiscentos e treze reais e cinquenta centavos). O retorno de julho da Carteira Consolidada do Instituto foi positivo em **R\$ 52.918.959,10** (cinquenta e dois milhões e novecentos e dezoito mil e novecentos e cinquenta e nove reais e dez centavos). O monitoramento de riscos permite avaliar as oscilações e as possíveis perdas dos investimentos da carteira. Para isso, são utilizados indicadores de rentabilidade, volatilidade, VaR, drawdown, risco no prazo de resgate e contribuição de cada ativo para o risco da carteira. Os indicadores são calculados com base em dados históricos e devem ser analisados em conjunto. Nenhum deles, isoladamente, representa previsão ou garantia de resultados futuros. As demais informações estão contidas no relatório em anexo, que será parte integrante da presente ata, bem como os gráficos informativos com a posição de todos os fundos. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezenove horas, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

CONSELHO PREVIDENCIÁRIO:


Adriana Karina Dias

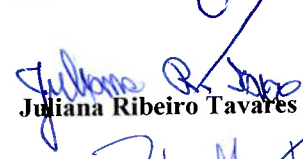

Ana Beatriz R. C. Errichelli de Souza

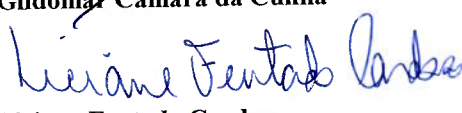

Aristófanes Quirino dos Santos

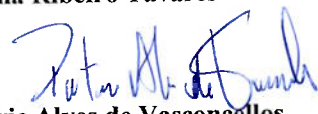

Carla Mussi Ramos

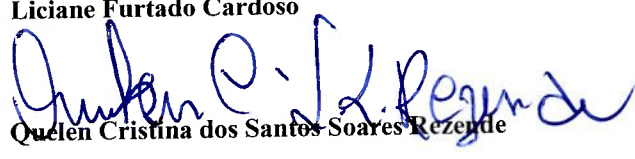

Cláudio de Freitas Duarte


Gildomar Câmara da Cunha


Juliana Ribeiro Tavares


Liciane Furtado Cardoso


Patric Alves de Vasconcellos


Quelen Cristina dos Santos Soares Rezende