



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

1 **ATA Nº 29/2021 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 25/08/2021** – Ata de Reunião
2 Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de
3 Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado à Rua
4 Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro,
5 realizada às dezessete horas do dia vinte e cinco de agosto de dois mil e vinte e um,
6 estando presentes via plataforma de reunião *Google Meet*, os membros constituídos através
7 da portaria de nomeação nº 289/2021: **Alfredo Tanos Filho, Claudio de Freitas Duarte,**
8 **Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix Viana, José Eduardo da Silva Guinâncio,**
9 **Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patric Alves de Vasconcellos e Rose Mary**
10 **Gomes**, em virtude do grande número de casos do Covid-19. I – **RESULTADO DA**
11 **CARTEIRA DO MACAEPREV EM JULHO DE 2021:** Pelo membro e gestor de
12 investimentos **Erenildo**, foi apresentado o relatório a seguir, acerca do resultado da carteira
13 do Macaeprev referente ao mês de julho de 2021: Julho foi mais um mês bem difícil para os
14 mercados. As preocupações em torno da disseminação da variante delta do novo
15 coronavírus pela Ásia, Europa e Estados Unidos vêm acendendo um sinal de alerta nos
16 investidores globais quanto ao ritmo de retomada da atividade econômica ao redor do
17 mundo. Além disso, a divulgação de dados de inflação maiores que o esperado nas
18 principais economias do mundo também tem trazido maior apreensão aos investidores sobre
19 quando os bancos centrais começarão a revisar suas políticas monetárias expansionistas,
20 principalmente o Fed, nos Estados Unidos, e o Banco Central Europeu. **Brasil** - Na agenda
21 econômica brasileira, o destaque foi a pesquisa mensal dos serviços, que mostrou um
22 volume acima do esperado, crescendo 1,7% na comparação mensal (21,1% na comparação
23 anual) frente à projeção do mercado de aumento de 0,2% mensal (17,5% anual). O
24 resultado coloca o nível dos serviços acima da pré-pandemia, e a expectativa é que o
25 resultado continue forte, na medida em que a vacinação permaneça acelerada e os números
26 da pandemia continuem arrefecendo, o que permite uma maior abertura da economia
27 brasileira. Na agenda política, destaque para o adiamento da votação do projeto de lei que
28 trata da reforma do imposto de renda. Mesmo apresentando um novo parecer, o texto
29 continua gerando oposição de Estados, Municípios e entidades empresariais. Na **China**, o
30 aumento do nível de regulação sobre alguns setores, como os de tecnologia e educação,
31 também fez crescer a aversão ao risco. O país emitiu comunicado com novos regulamentos
32 que proíbem empresas que oferecem conteúdo de currículo escolar de obter lucro, captar
33 fundos ou abrir o capital. Novas infecções em julho, principalmente provocadas pela variante



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

67 reformulou o seu sistema de metas para a inflação, passando a trabalhar com uma meta de
68 2%, no lugar de ligeiramente abaixo de 2%. Acerca da atividade, os resultados da primeira
69 prévia dos PIB's no 2T21 das quatro maiores economias da Zona do Euro permitiram
70 consolidar o desempenho econômico do bloco europeu no período imediatamente posterior
71 ao final da 2ª onda de contágio da pandemia de Covid19. A Zona do Euro apresentou
72 variação de 2,0% (T/T) contra -0,3% da medição anterior. O resultado foi impactado
73 positivamente pelo crescimento da Itália (2,7%) e Espanha (2,8%). Por outro lado, as duas
74 maiores economias do bloco promoveram influências baixistas, a Alemanha obteve o
75 resultado de 1,5% (T/T), enquanto o resultado na França foi de 0,9%. No tocante à **inflação**,
76 o Índice Harmonizado de Preços ao Consumidor (HICP) de julho de 2021 na Zona do Euro
77 variou -0,1% (M/M), resultado significativamente abaixo dos 0,3% observado na medição
78 anterior. Por aqui, os ruídos políticos são o principal ponto de atenção para investidores,
79 mesmo com a divulgação de dados econômicos melhores do que o esperado em relação à
80 atividade econômica doméstica. Com a proximidade das eleições, fica cada vez mais claro
81 que o presidente está buscando melhorar sua popularidade por meio de medidas populistas,
82 com maior destaque para a reformulação do Bolsa Família, além de outros programas. No
83 entanto, esses programas custam dinheiro e esbarram no teto de gastos, colocando um
84 grande ponto de interrogação na política fiscal e econômica do Brasil em um momento em
85 que o país atingiu uma Dívida/PIB de quase 90%, o que deixa o cenário bem arriscado.
86 O **IPCA** de julho apresentou alta de 0,96%, 0,43 ponto percentual (p.p.) acima da taxa de
87 0,53% registrada em junho. Essa é a maior variação para um mês de julho desde 2002,
88 quando o índice foi de 1,19%. No ano, o IPCA acumula alta de 4,76% e, nos últimos doze
89 meses, de 8,99%, acima dos 8,35% observados nos doze meses imediatamente anteriores.
90 Em julho de 2020, a variação mensal havia sido de 0,36%. O membro **Patric** destacou, que
91 de acordo com o apresentado, comparando o IPCA de julho de 2020 (0,36%) e julho de
92 2021 (0,96%), temos alta de 166,66%. Prosseguiu o membro **Erenildo**: Dos nove grupos de
93 produtos e serviços pesquisados, oito apresentaram alta em julho. A maior variação (3,10%)
94 e o maior impacto (0,48 p.p.) vieram de Habitação. A segunda maior contribuição (0,32 p.p.)
95 veio do grupo Transportes (1,52%), que acelerou em relação ao mês anterior (0,41%). Na
96 sequência, veio Alimentação e bebidas (0,60% e 0,13 p.p.), cujo resultado também ficou
97 acima do registrado em junho (0,43%). Por sua vez, o grupo Saúde e cuidados pessoais
98 apresentou queda (-0,65%) e contribuiu com -0,09 pontos percentuais negativo no índice
99 geral. Os demais grupos ficaram entre o 0,12% de Comunicação e o 0,78% de Artigos de

Juliano
Rafael
Rafael 3
Erenildo



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

100 residência. Em relação ao **desempenho** do nosso portfólio, julho foi um mês em que a
101 nossa Carteira apresentou desempenho negativo de -0,34% enquanto a **Meta Atuarial**,
102 representada pelo IPCA + 6%, foi de 1,45%. Logo, a Carteira não atingiu a Meta Atuarial.
103 Nos quadros a seguir pode-se observar o desempenho da Carteira em 2021.

104

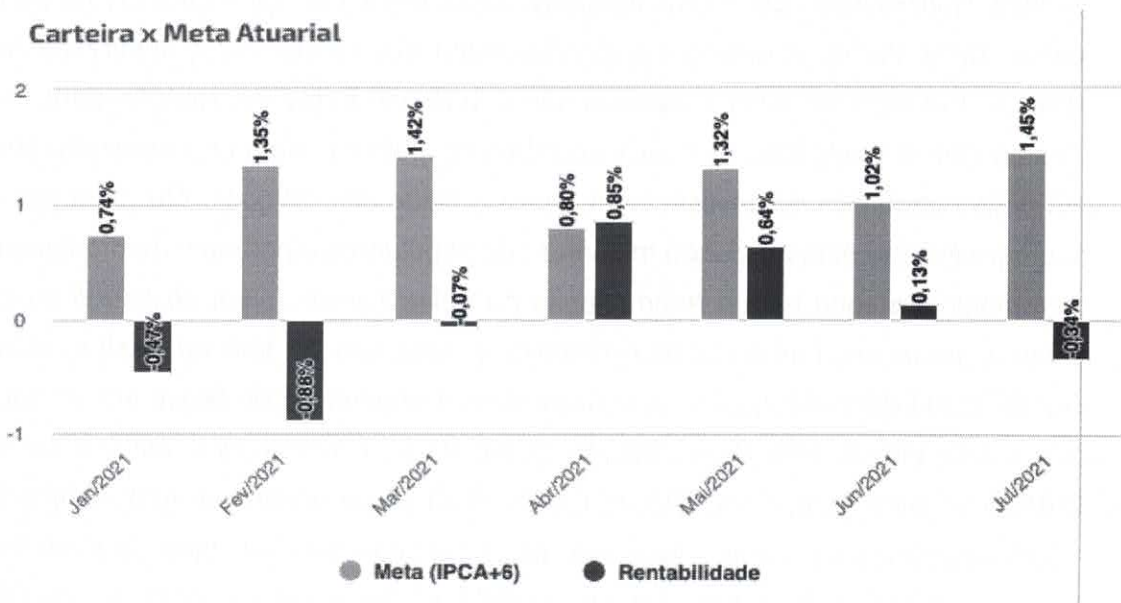
Histórico de Rentabilidade

2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	-0,47	-0,88	-0,07	0,85	0,64	0,13	-0,34						-0,15
IPCA+6%	0,74	1,35	1,42	0,80	1,32	1,02	1,45						8,38

105

106

Carteira x Meta Atuarial



107

108

109 Com a alta taxa apresentada pelo IPCA neste mês de julho, e com a maioria dos índices de
110 renda fixa e o Ibovespa com resultados negativos, não foi possível o atingimento da meta.
111 Dando continuidade, apresentou o gráfico com o comportamento da Carteira, Meta Atuarial e
112 diversos índices do mercado.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

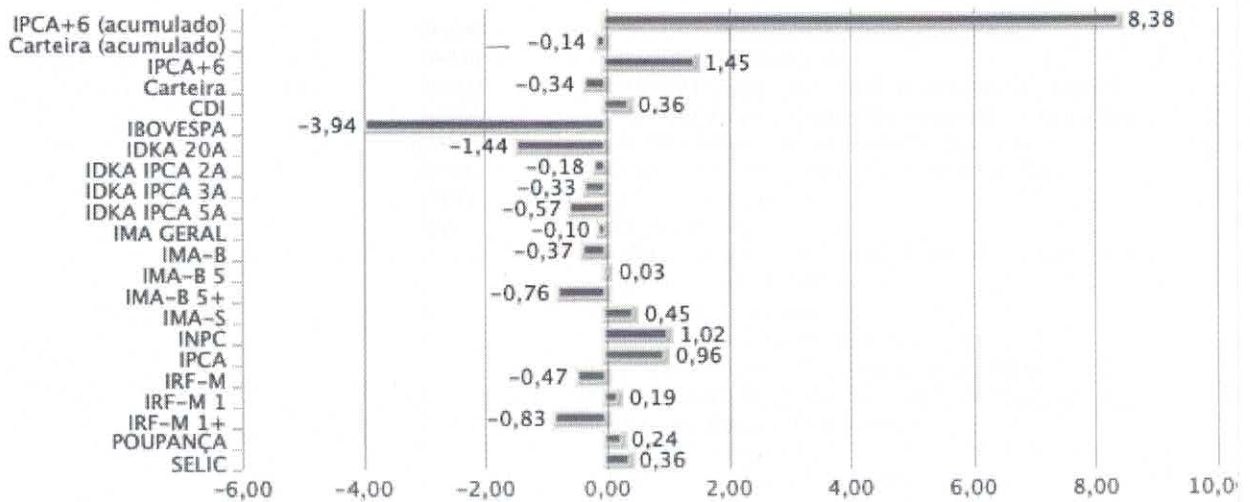
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



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

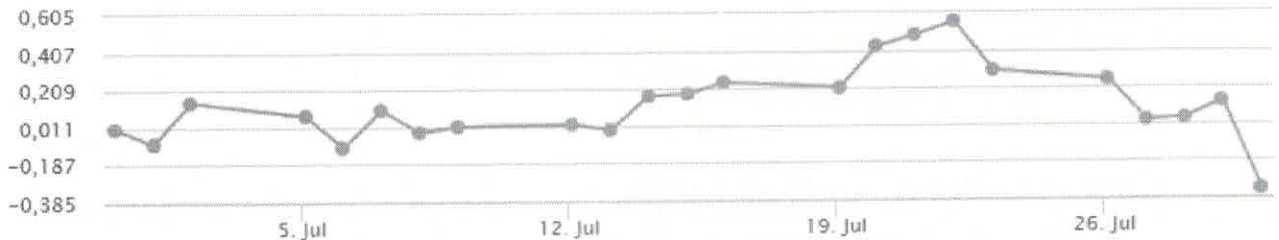
Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



Resumo dos principais indicadores

113 A imagem a seguir traz o desempenho da Carteira ao longo do mês de julho:

114



115

116 No mês de julho, apenas quatro fundos superaram a Meta Atuarial. O resultado do Caixa FI
 117 Brasil Disponibilidades, 28,65%, apresenta uma distorção por conta de uma aplicação
 118 automática de um montante muito maior que o saldo do fundo. Desconsiderando esse valor,
 119 o resultado teria sido de 0,26%. Sendo assim, o fundo com melhor desempenho em julho foi
 120 o Caixa Institucional BDR Nível I com rentabilidade de 2,97%. O gráfico a seguir mostra a
 121 comparação entre a rentabilidade dos fundos e a meta atuarial. Os fundos na cor vermelha
 122 apresentaram resultado negativo, os fundos em amarelo apresentaram resultado positivo,
 123 porém, abaixo da Meta Atuarial, enquanto os fundos na cor verde bateram a Meta Atuarial.

124

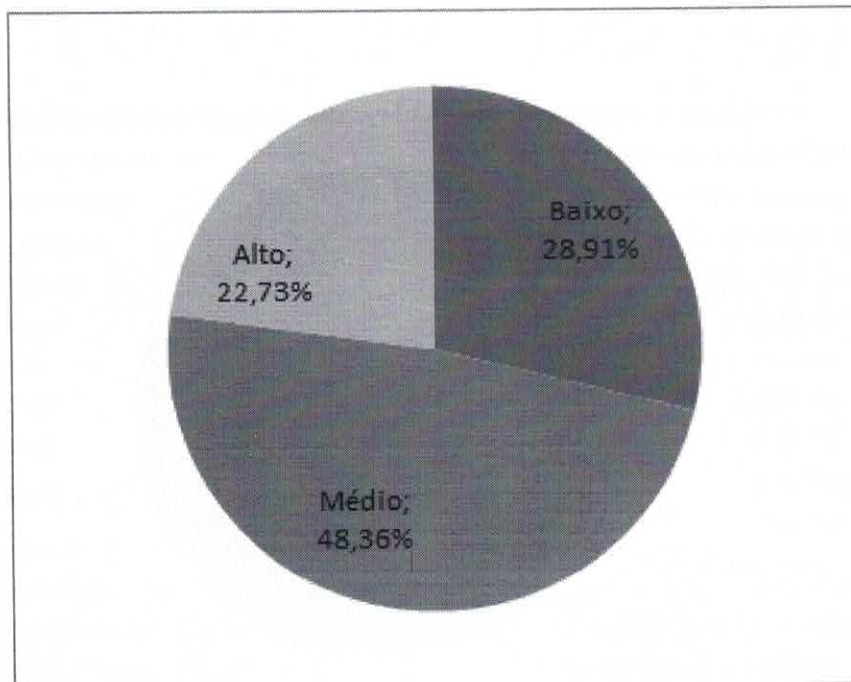
125

Handwritten signatures and notes in blue ink, including the number '5' and the name 'Pranilda'.



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

133 **vértice Caixa FI Brasil 2024 IV TP RF** teve uma rentabilidade negativa de -0,18%, enquanto
134 o **Caixa FI Brasil 2022 I TP RF** rendeu 1,22%. Os fundos de **renda fixa com gestão ativa**
135 apresentaram uma rentabilidade média de -0,45%. Já os fundos que buscam acompanhar o
136 **IMA Geral** tiveram um retorno de -0,21%. Os fundos **IMA-B** renderam -0,39% em média. Os
137 fundos **IMA-B 5** tiveram um retorno de 0,02%. Enquanto os fundos **IDKA 2A** renderam
138 0,01%. Os fundos indexados ao **IRF-M 1+** tiveram, em média, uma rentabilidade negativa de
139 -1,02%. Os fundos atrelados ao **IRF-M** tiveram uma rentabilidade média na casa de -0,55%.
140 Os fundos IRF-M 1 tiveram um retorno médio de 0,21%. O **FIDC Multisetorial Itália** teve
141 uma rentabilidade de 0,49%. Até 31 de julho de 2021 foram resgatados o total de R\$
142 8.127.695,21 (oito milhões e cento e vinte e sete mil e seiscentos e noventa e cinco reais e
143 vinte e um centavos), cerca de 81% do total investido. Em julho, o fundo apresentou
144 resultado positivo de R\$ 8.801,43 (oito mil e oitocentos e um reais e quarenta e três
145 centavos). O saldo em 31 de julho estava em R\$ 1.794.669,63 (um milhão e setecentos e
146 noventa e quatro mil e seiscentos e sessenta e nove reais e sessenta e três centavos). O
147 **rendimento** de julho da Carteira do Instituto foi negativo em R\$ -11.014.350,73 (onze
148 milhões e quatorze mil e trezentos e cinquenta reais e setenta e três centavos). O gráfico
149 abaixo apresenta a **composição da Carteira por Classificação de Risco:**



Risks

Juliano

[Handwritten signatures]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]



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

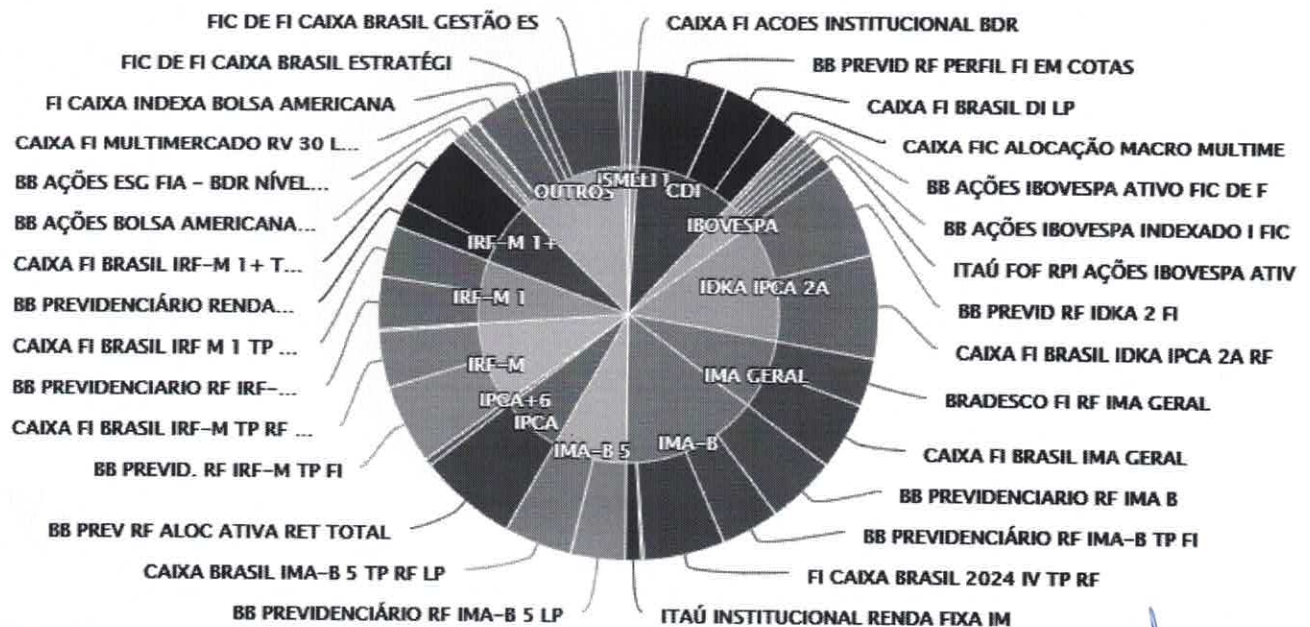
151 Em relação à **Alocação de Recursos por Instituições Financeiras**, a Carteira encerrou o
 152 mês dividida da seguinte forma:

Classificação por Instituição Financeira

Instituição Financeira	Saldo	Rentabilidade	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$1.647.367.498,31	-0,35%	50,53%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.438.525.684,59	-0,24%	44,12%
Banco Bradesco S.A.	R\$104.411.599,48	-0,29%	3,20%
Banco Itaúcard S.A.	R\$68.304.428,39	-2,23%	2,09%
BRL Trust DTVM S.A	R\$1.794.669,63	0,49%	0,06%

153 Sendo assim, 94,65% dos recursos estão alocados em **Bancos Oficiais Públicos**
 154 totalizando R\$ 3.085.893.182,90 (três bilhões e oitenta e cinco milhões e oitocentos e
 155 noventa e três mil e cento e oitenta e dois reais e noventa centavos) e 5,35% em
 156 **Instituições Privadas** num total de R\$ 174.510.697,50 (cento e setenta e quatro milhões e
 157 quinhentos e dez mil e seiscentos e noventa e sete reais e cinquenta centavos). Em relação
 158 à **Alocação de Recursos por Índices de Referência** encerrou julho da seguinte maneira:
 159

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



160

Handwritten signatures and initials in blue ink are present at the bottom of the page, including names like 'Romeo' and 'Greni'.

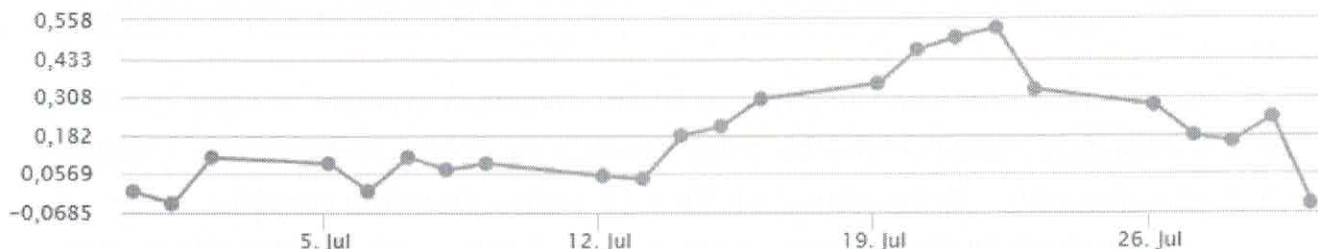


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

Composição de Acordo com o Índice de Referência do Fundo - Prev

Indicador	Saldo em 31/07/2021	Participação
IRF-M 1	R\$222.526.907,72	6,83%
IDKA IPCA 2A	R\$423.047.798,08	12,98%
IMA-B 5	R\$257.748.002,73	7,91%
IPCA+6	R\$15.699.830,00	0,48%
IMA GERAL	R\$247.833.577,93	7,60%
IMA-B	R\$481.209.180,16	14,76%
IRF-M	R\$294.133.603,66	9,02%
IRF-M 1+	R\$219.267.724,63	6,73%
IPCA	R\$383.598.462,32	11,77%
CDI	R\$404.124.300,81	12,39%
%30IBOV_70CDI	R\$90.246.281,61	2,77%
IBOVESPA	R\$112.732.786,59	3,46%
SMLL	R\$18.857.014,73	0,58%
S&P 500	R\$26.091.547,82	0,80%
BDRX	R\$53.242.421,13	1,63%
MSCI EUROPE	R\$10.044.440,48	0,31%
	R\$3.260.403.880,40	100,00%

161
162 O **Patrimônio** do Fundo Previdenciário fechou o mês de julho em R\$ 3.260.403.880,40 (três
163 bilhões e duzentos e sessenta milhões e quatrocentos e três mil e oitocentos e oitenta reais
164 e quarenta centavos). Em relação à **reserva da Taxa de Administração**, o resultado foi de
165 -0,04% totalizando um saldo de R\$ 183.903.814,64 (cento e oitenta e três milhões e
166 novecentos e três mil e oitocentos e quatorze reais e sessenta e quatro centavos), sendo
167 87,42% (R\$ 160.772.780,73) no Banco do Brasil e 12,58% (R\$ 23.131.033,91) na Caixa
168 Econômica Federal. Abaixo segue o gráfico com o **desempenho durante o mês**.



169
170 Em relação à **Alocação de Recursos por Índices de Referência** encerrou julho da
171 seguinte maneira:

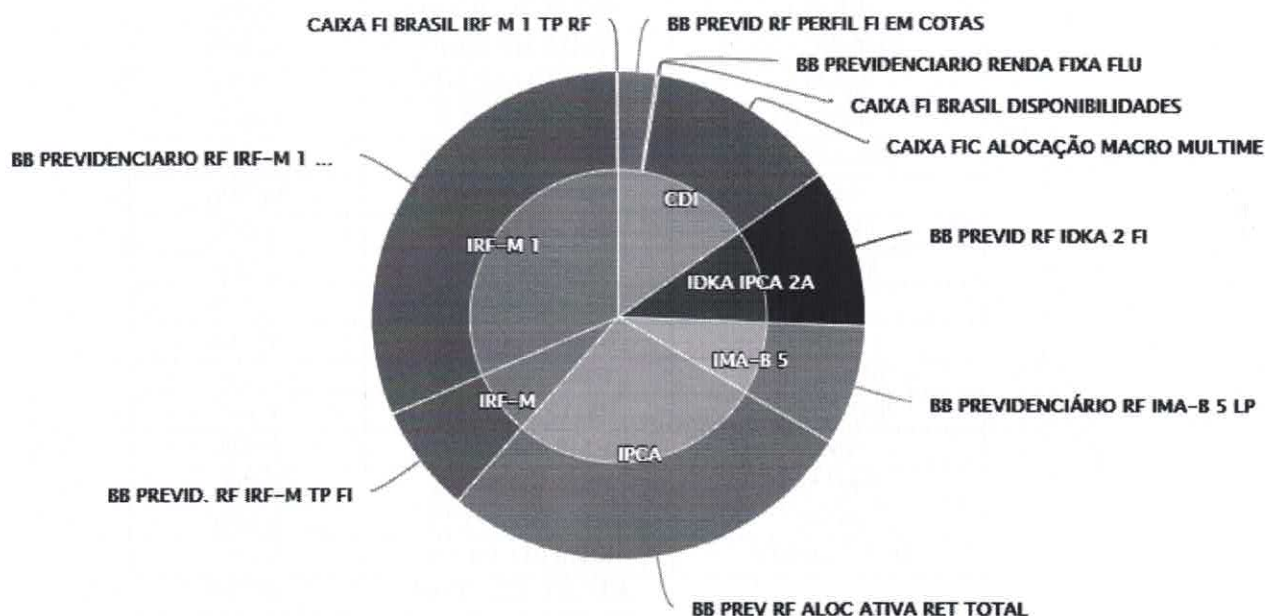
[Handwritten signatures and initials in blue ink]

9



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

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



172

Composição de Acordo com o Índice de Referência do Fundo - Taxa

Indicador	Saldo em 31/07/2021	Participação
IPCA	R\$50.838.240,55	27,64%
IRF-M	R\$13.226.745,88	7,19%
IRF-M 1	R\$57.957.426,49	31,52%
CDI	R\$27.849.232,31	15,14%
IDKA IPCA 2A	R\$19.305.536,29	10,50%
IMA-B 5	R\$14.726.633,12	8,01%
	R\$183.903.814,64	100,00%

173

174 Quanto à **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial**, o resultado foi negativo em -0,07%.

175 A Carteira fechou o mês de julho com R\$ 22.542.933,17 (vinte e dois milhões e quinhentos e

176 quarenta e dois mil, novecentos e trinta e três reais e dezessete centavos), sendo 48,12%,

177 R\$ 10.848.584,05 (dez milhões, oitocentos e quarenta e oito mil, quinhentos e oitenta e

178 quatro reais e cinco centavos) no Banco do Brasil e 51,88%, R\$ 11.694.349,12 (onze

179 milhões, seiscentos e noventa e quatro mil, trezentos e quarenta e nove reais e doze

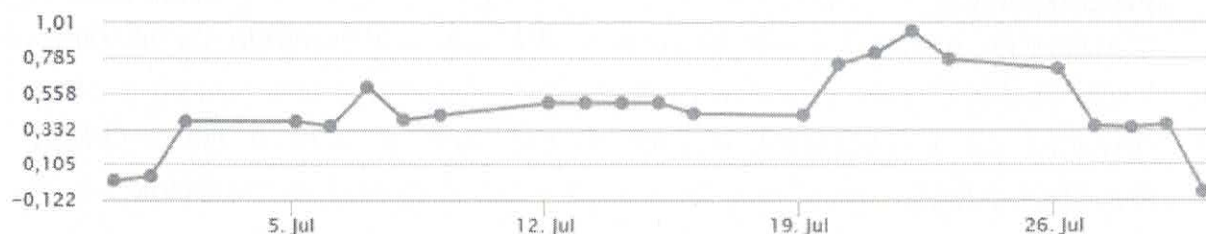
180 centavos) na Caixa Econômica Federal. A seguir o gráfico com o desempenho durante o

181 mês:

10

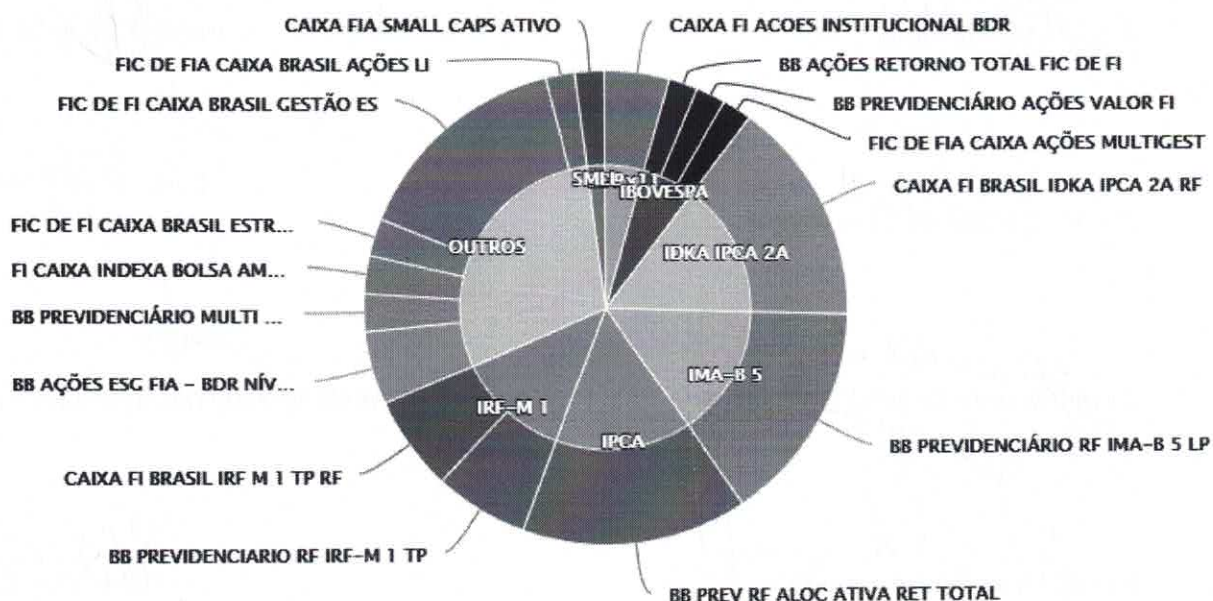


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



182
 183 Em relação à **Alocação de Recursos por Índices de Referência** encerrou julho da
 184 seguinte maneira:

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



185
 186

Composição de acordo com o Índice de Referência do Fundo - Déficit

Indicador	Saldo em 31/07/2021	Participação
IRF-M 1	R\$2.861.409,78	12,69%
IDKA IPCA 2A	R\$3.425.900,53	15,20%
IMA-B 5	R\$3.417.143,47	15,16%
IPCA	R\$6.786.275,67	30,10%
CDI	R\$1.720.688,08	7,63%
IBOVESPA	R\$1.773.609,25	7,87%
SMLL	R\$439.721,48	1,95%
BDRX	R\$2.118.184,91	9,40%
	R\$22.542.933,17	100,00%

187

Handwritten signatures and notes in blue ink at the bottom of the page, including the number 11 and various names like 'Juliano', 'Romeo', and 'Francisco'.



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

188 O Macaeprev encerrou o mês de julho de 2021 com o **Patrimônio Consolidado** de R\$
189 3.466.850.628,21 (três bilhões e quatrocentos e sessenta e seis milhões e oitocentos e
190 cinquenta mil e seiscentos e vinte e oito reais e vinte e um centavos). II –
191 **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada e a ata será
192 enviada para o e-mail e whatsapp de todos os membros, para leitura, aprovação e posterior
193 assinatura dos mesmos.


Alfredo Tanos Filho


Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior


Isabella Felix Viana


José Eduardo da Silva Guinâncio


Maria Auxiliadora de Moura Ferreira


Patric Alves de Vasconcellos


Rose Mary Gomes

Alfredo Tanos

Maria Auxiliadora Dodora

José Eduardo da Silva Guinancio

Isabella Felix Viana

Patric Vasconcellos

Claudio Duarte

rose mary gomes

Você

17:20 | Digite aqui para pesquisar

Meeting controls: Mute, Video, Chat, Share, Details da reunião, 8, Lock, End Meeting

System tray: 27°C, 17:20, POR, PTB2 25/08/2021