



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

Relatório de Performance da Carteira em Fevereiro/2021

Os primeiros meses do ano não tem sido fáceis para os gestores dos RPPS. Quem está no mercado há algum tempo sabe que a vida do investidor no Brasil não é fácil. A todo momento surgem eventos que parecem que vão fazer com que o nosso mundo vire de cabeça pra baixo. O mês de fevereiro foi marcado mais uma vez pelo descolamento do mercado brasileiro em relação aos países desenvolvidos. Ao contrário do mundo desenvolvido, que ensaia o retorno gradual à normalidade, o Brasil continua sofrendo com a pandemia, e registrou níveis recordes de infecções e mortes em fevereiro. Com o atraso no programa de vacinação, a expectativa para o mês de março não é das melhores, dificultando uma retomada definitiva do crescimento da economia.

O IPCA de fevereiro foi de 0,86%, 0,61 ponto percentual acima da taxa de janeiro (0,25%). Esse foi o maior resultado para um mês de fevereiro desde 2016, quando o IPCA foi de 0,90%. No ano, o índice acumula alta de 1,11% e, em 12 meses, de 5,20%, acima dos 4,56% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em fevereiro de 2020, a variação havia sido de 0,25%.

Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, oito tiveram alta em fevereiro. O maior impacto no índice do mês (0,45 p.p.) veio dos Transportes (2,28%) e a maior variação, da Educação (2,48%). Juntos, os dois grupos contribuíram com cerca de 70% do resultado do mês. Na sequência, veio Saúde e cuidados pessoais (0,62%), cujo impacto foi de 0,08 p.p. O grupo Alimentação e bebidas (0,27% de variação e 0,06 p.p. de contribuição) desacelerou frente a janeiro (1,02%). Já Habitação, que havia recuado 1,07% em janeiro, subiu 0,40%, contribuindo também com 0,06 p.p. no resultado de fevereiro. Os demais grupos ficaram entre a queda de 0,13% em Comunicação e a alta de 0,66% em Artigos de residência.

Com essa alta do IPCA, a Meta Atuarial representada pelo IPCA+6% foi de 1,35%, porém a Carteira do Macaeprev obteve uma rentabilidade agregada de -0,88%, não atingindo a Meta Atuarial.

O Ibovespa terminou o mês com baixa de -4,37% aos 110.035 pontos. Já o CDI, teve rentabilidade de 0,13% no mês, o que levou a um acumulado de 2,37% em 12 meses. Pela cotação do Banco Central (Ptax 800), o Dólar teve alta de 0,99% no mês cotado a R\$ 5,5302.

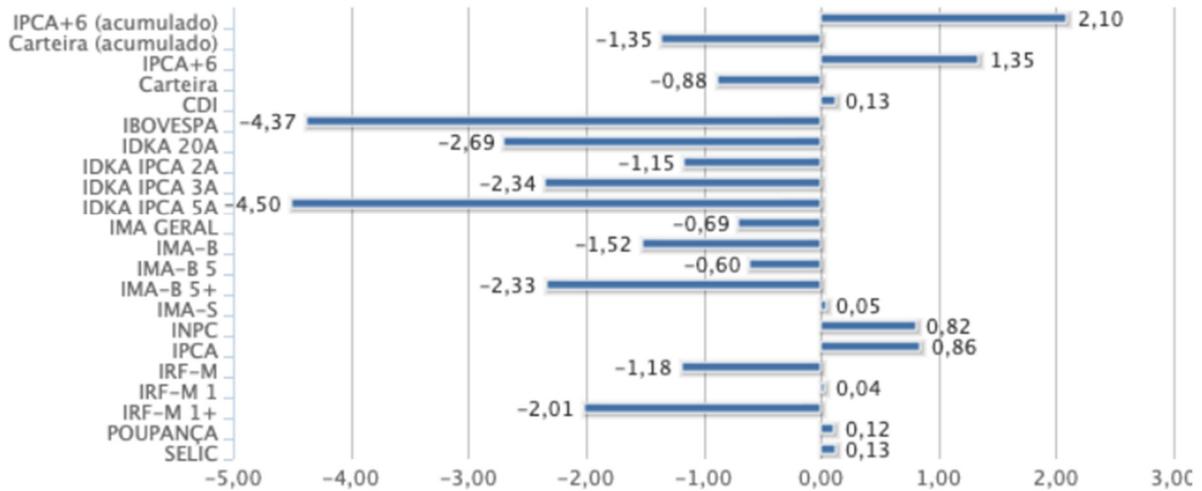
O segmento de Renda Fixa, tido como mais seguro, está tendo um início de ano bastante complicado onde os investimentos no segmento tiveram rentabilidades próximas a



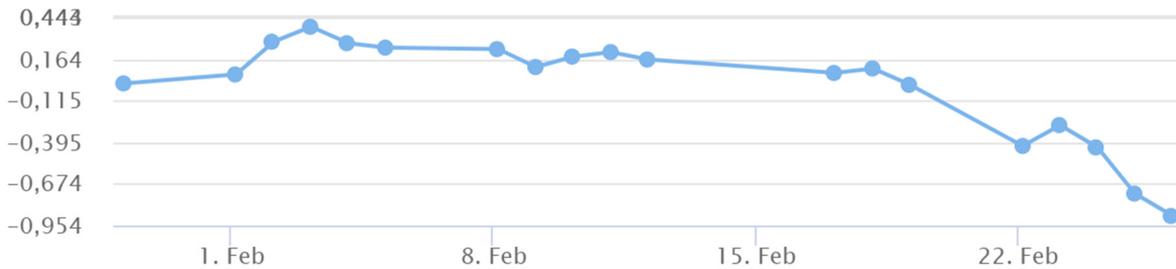
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social

zero ou negativas. Os resultados a seguir demonstram o quão complicado foi o mês de fevereiro.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



A imagem abaixo mostra o desempenho da Carteira ao longo do mês de fevereiro:

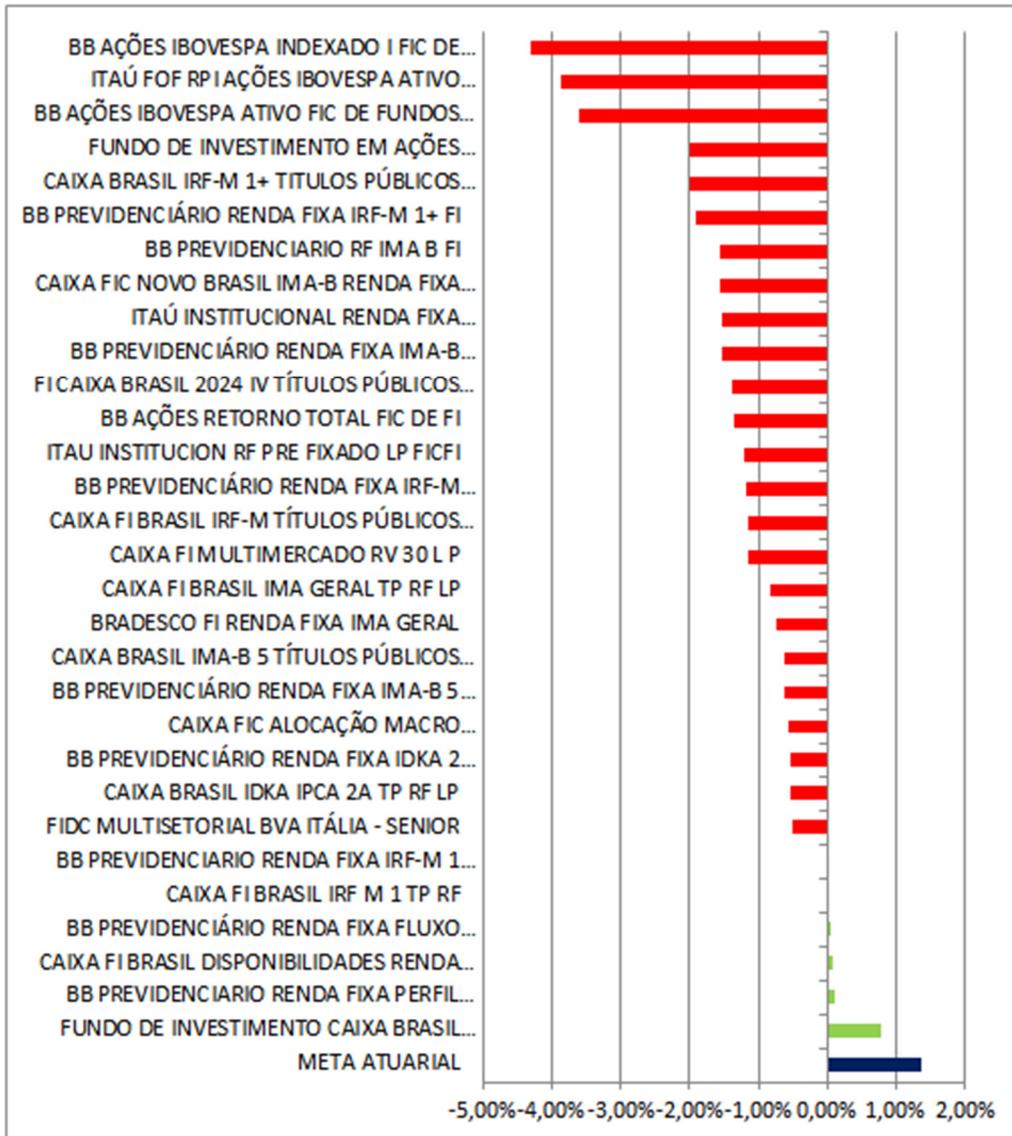


Ao analisar a imagem, percebe-se que após o feriado do Carnaval (16/02), a Carteira e o mercado em geral sofreram um forte revés após o episódio de intemperividade do Presidente da República, com interferência na Petrobras seguida de movimentos populistas, como isenção de impostos federais sobre o óleo diesel e aumento de tributos para o setor bancário. Isso fez com que a Petrobras perdesse aproximadamente R\$ 100 bilhões de valor de mercado em poucos dias, causando um efeito dominó nas demais estatais, na bolsa, nos juros e no câmbio como um todo.

Nenhum fundo da Carteira bateu a Meta Atuarial no mês de fevereiro, e o fundo de vértice Caixa FI Brasil 2022 I TP RF foi o que apresentou o melhor retorno do mês na casa de 0,77%. O gráfico a seguir mostra a comparação entre o retorno dos fundos e a meta atuarial mensal.



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



O fundo de vértice Caixa FI Brasil 2024 IV TP RF teve uma rentabilidade negativa de -1,39%. Os fundos que tem como benchmark o IRF-M 1 tiveram um retorno médio de 0,01%. Já os indexados ao CDI, tiveram uma rentabilidade média de 0,07%. Os fundos de baixo risco que acompanham o índice IDKA 2A tiveram um retorno médio negativo de -0,54%.

Os fundos atrelados ao IMA-B 5 tiveram uma rentabilidade média de -0,62%, enquanto os atrelados ao IMA-B apresentaram rendimento negativo de -1,54%. Os indexados ao IMA Geral também tiveram rendimento negativo na casa dos -0,78%.

Os fundos indexados ao IRF-M e IRF-M 1+ também tiveram rentabilidades negativas sendo, respectivamente, -1,18% e -1,94%. Em termos financeiros foram os fundos que mais impactaram negativamente a Carteira.



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

O fundo Multimercado Caixa Alocação Macro teve um retorno de -0,57% e o Multimercado Caixa RV 30 rendeu -1,13%. Os fundos de Renda Variável da Carteira tiveram um retorno negativo médio de -3,02%.

O FIDC Multisetorial Itália apresentou uma rentabilidade negativa de -0,51% no mês. Até 28/02/2021 foram resgatados o total de R\$ 8.127.695,21 (oito milhões, cento e vinte e sete mil, seiscentos e noventa e cinco reais e vinte e um centavos), cerca de 81% do total investido. Em fevereiro, o fundo apresentou resultado negativo de R\$ 10.389,60 (dez mil, trezentos e oitenta e nove reais e sessenta centavos). O saldo em 28 de fevereiro estava em R\$ 1.980.313,64 (hum milhão, novecentos e oitenta mil mil, trezentos e treze reais e sessenta e quatro centavos).

O rendimento de fevereiro da Carteira do Instituto foi negativo em -R\$ 28.658.652,31 (vinte e oito milhões, seiscentos e cinquenta e oito mil, seiscentos e cinquenta e dois reais e trinta e um centavos).

Com relação à composição da Carteira por Classificação de Risco em fevereiro, a mesma apresentava 40,07% no Baixo Risco, 43,97% no Médio Risco e 15,96% no Alto Risco. Em relação à Alocação de Recursos por Instituições Financeiras, a Carteira encerrou o mês dividida da seguinte forma: Caixa Econômica Federal com 50,76% dos recursos (R\$ 1.622.553.405,41), Banco do Brasil com 43,87% (R\$ 1.402.386.543,31), Bradesco com 3,25% (R\$ 103.733.567,80), Itaú com 2,06% (R\$ 65.778.937,50) e BRL Trust DTVM com 0,06% (R\$ 1.980.313,64). Sendo assim, 94,63% dos recursos estão alocados em Bancos Oficiais Públicos totalizando R\$ 3.024.939.948,72 e 5,37% em Instituições Privadas num total de R\$ 171.492.818,94.

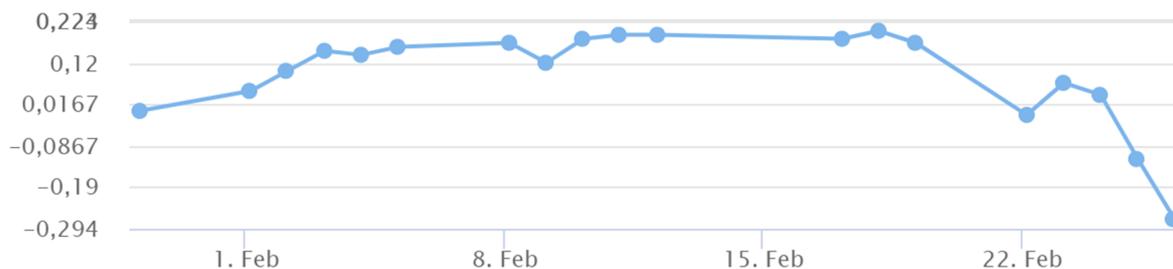
Em relação à Alocação de Recursos por Índices de Referência encerrou janeiro da seguinte maneira: marcação na curva e a mercado com carência, com vértice CEF e FIDC representando 5,80% (R\$ 185.662.943,66). Os fundos sem carência representam 94,20% da Carteira (R\$ 3.010.769.824,00) divididos da seguinte forma: IRF-M 1 com 29,87% (R\$ 954.648.545,83), IRF-M 1+ com 11,65% (R\$ 372.103.773,16), IMA-B com 9,57% (R\$ 305.910.242,75), IDKA 2A com 9,52% (R\$ 304.510.099,76), IMA-B 5 com 4,80% (R\$ 153.386.579,59), IRF-M com 13,62% (R\$ 464.642.413,91), DI com 0,23% (R\$ 7.224.490,77), IMA Geral com 7,71% (R\$ 246.138.760,53), Multimercado com 3,78% (R\$ 120.694.120,57), Ibovespa com 2,02% (R\$ 64.618.503,91) e Ações Small Caps com 0,53% (R\$ 16.892.293,21).

O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de fevereiro em R\$ 3.196.432.767,65 (três bilhões, cento e noventa e seis milhões, quatrocentos e trinta e dois mil, setecentos e setenta e sete reais e sessenta e cinco centavos).



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

Em relação à reserva da Taxa de Administração, o resultado foi negativo em -0,27% totalizando um saldo de R\$ 179.021.511,87 (cento e setenta e nove milhões, vinte e um mil, quinhentos e onze reais e oitenta e sete centavos), sendo 87,50% (R\$ 156.652.332,88) no Banco do Brasil e 12,50% (R\$ 22.369.178,99) na Caixa Econômica Federal. Abaixo segue o gráfico com o desempenho durante o mês.



Quanto à Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial, o resultado foi positivo em 0,004. A Carteira fechou o mês de fevereiro com R\$ 22.412.665,60 (vinte e dois milhões, quatrocentos e doze mil, seiscentos e sessenta e cinco reais e sessenta centavos) aplicados no fundo BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M 1.

O Macaeprev encerrou o mês de fevereiro de 2021 com o Patrimônio Consolidado de R\$ 3.397.866.945,12 (três bilhões, trezentos e noventa e sete milhões, oitocentos e sessenta e seis mil, novecentos e quarenta e cinco reais e doze centavos).



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

1 **ATA Nº 08/2021 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 17/03/2021** – Ata de Reunião Ordinária do
2 Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev,
3 inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado à Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro,
4 duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, realizada às oito horas do dia
5 dezessete de março de dois mil e vinte e um, estando presentes os membros instituídos através
6 da portaria de nomeação nº 289/2021: **Alfredo Tanos Filho, Claudio de Freitas Duarte,**
7 **Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix Viana, José Eduardo da Silva Guinâncio,**
8 **Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patric Alves de Vasconcellos e Rose Mary Gomes,** via
9 plataforma de reunião *Google Meet*, em virtude do aumento do número de casos do coronavírus
10 no Município de Macaé ter aumentado e nos encontrarmos na fase vermelha. Iniciada a reunião,
11 foram tratados os seguintes assuntos: I – **DECISÃO DO CONSELHO PREVIDENCIÁRIO –**
12 **ESTRATÉGIA DE APORTES:** Pelo membro e gestor de investimentos **Erenildo** foi informado
13 que ele e os membros **Claudio** e **Eduardo** participaram da última reunião do Conselho
14 Previdenciário, na quinta-feira, dia 11 de março, onde após análise, aprovou por unanimidade a
15 proposta de alocação de cerca dos 22 milhões de reais de aporte para cobertura do déficit
16 atuarial, referente à anualidade de 2021, conforme recomendação deste Comitê de
17 Investimentos. Porém, tal movimentação ainda não ocorreu por, não termos recebido até o
18 momento, a ata assinada por seus membros com a respectiva deliberação. O membro **Claudio**
19 parabenizou a todos por essa caminhada e por ter sido por unanimidade. II – **PERFORMANCE**
20 **DA CARTEIRA DE FEVEREIRO DE 2021:** Dando continuidade, o membro e gestor de
21 investimentos **Erenildo**, apresentou o relatório a seguir acerca da performance da carteira do
22 Macaeprev referente ao mês de **Fevereiro de 2021**. Os primeiros meses do ano não têm sido
23 fáceis para os gestores dos RPPS. Quem está no mercado há algum tempo sabe que a vida do
24 investidor no Brasil não é fácil. A todo momento surgem eventos que parecem que vão fazer
25 com que o nosso mundo vire de cabeça para baixo. O mês de fevereiro foi marcado, mais uma
26 vez, pelo descolamento do mercado brasileiro em relação aos países desenvolvidos. Ao
27 contrário do mundo desenvolvido, que ensaia o retorno gradual à normalidade, o Brasil continua
28 sofrendo com a pandemia, e registrou níveis recordes de infecções e mortes em fevereiro. Com
29 o atraso no programa de vacinação, a expectativa para o mês de março não é das melhores,
30 dificultando uma retomada definitiva do crescimento da economia. O **IPCA** de fevereiro foi de
31 0,86%, 0,61 ponto percentual acima da taxa de janeiro (0,25%). Esse foi o maior resultado para
32 um mês de fevereiro desde 2016, quando o **IPCA** foi de 0,90%. No ano, o índice acumula alta de
33 1,11% e, em 12 meses, de 5,20%, acima dos 4,56% observados nos doze meses imediatamente
34 anteriores. Em fevereiro de 2020, a variação havia sido de 0,25%. Dos nove grupos de produtos

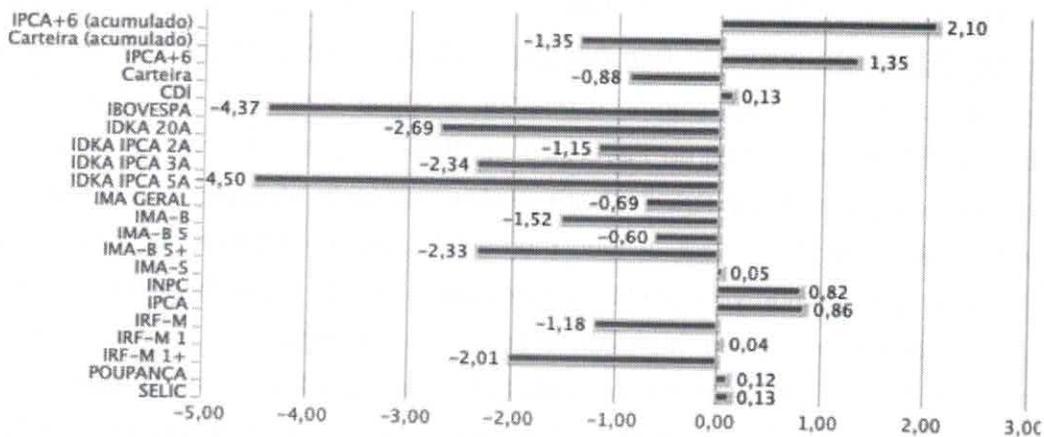
1



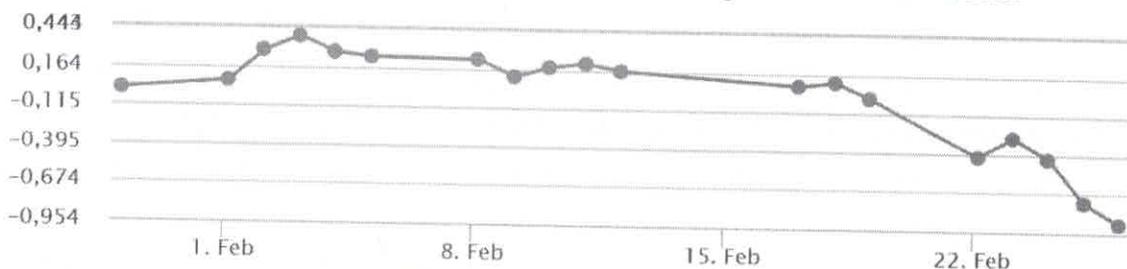
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

35 e serviços pesquisados, oito tiveram alta em fevereiro. O maior impacto no índice do mês (0,45
 36 p.p.) veio dos Transportes (2,28%) e a maior variação, da Educação (2,48%). Juntos, os dois
 37 grupos contribuíram com cerca de 70% do resultado do mês. Na sequência, veio a Saúde e
 38 cuidados pessoais (0,62%), cujo impacto foi de 0,08 pontos percentuais. O grupo Alimentação e
 39 bebidas (0,27% de variação e 0,06 p.p. de contribuição) desacelerou frente a janeiro (1,02%).
 40 Já Habitação, que havia recuado 1,07% em janeiro, subiu 0,40%, contribuindo também com 0,06
 41 p.p. no resultado de fevereiro. Os demais grupos ficaram entre a queda de 0,13%
 42 em Comunicação e a alta de 0,66% em Artigos de residência. Com essa alta do IPCA, a Meta
 43 Atuarial representada pelo IPCA+6% foi de 1,35%, porém a Carteira do Macaeprev obteve uma
 44 **rentabilidade** agregada de -0,88%, não atingindo a Meta Atuarial. O Ibovespa terminou o mês
 45 com baixa de -4,37% aos 110.035 pontos. Já o CDI, teve rentabilidade de 0,13% no mês, o que
 46 levou a um acumulado de 2,37% em doze meses. Pela cotação do Banco Central (Ptax 800), o
 47 **Dólar** teve alta de 0,99% no mês cotado a R\$ 5,5302. (cinco reais e cinquenta e três centavos).
 48 O segmento de **Renda Fixa**, tido como mais seguro, está tendo um início de ano bastante
 49 complicado onde os investimentos no segmento tiveram rentabilidades próximas a zero ou
 50 negativas. Os resultados a seguir demonstram o quão complicado foi o mês de fevereiro.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



51
 52 A imagem a seguir mostra o desempenho da Carteira ao longo do mês de fevereiro:



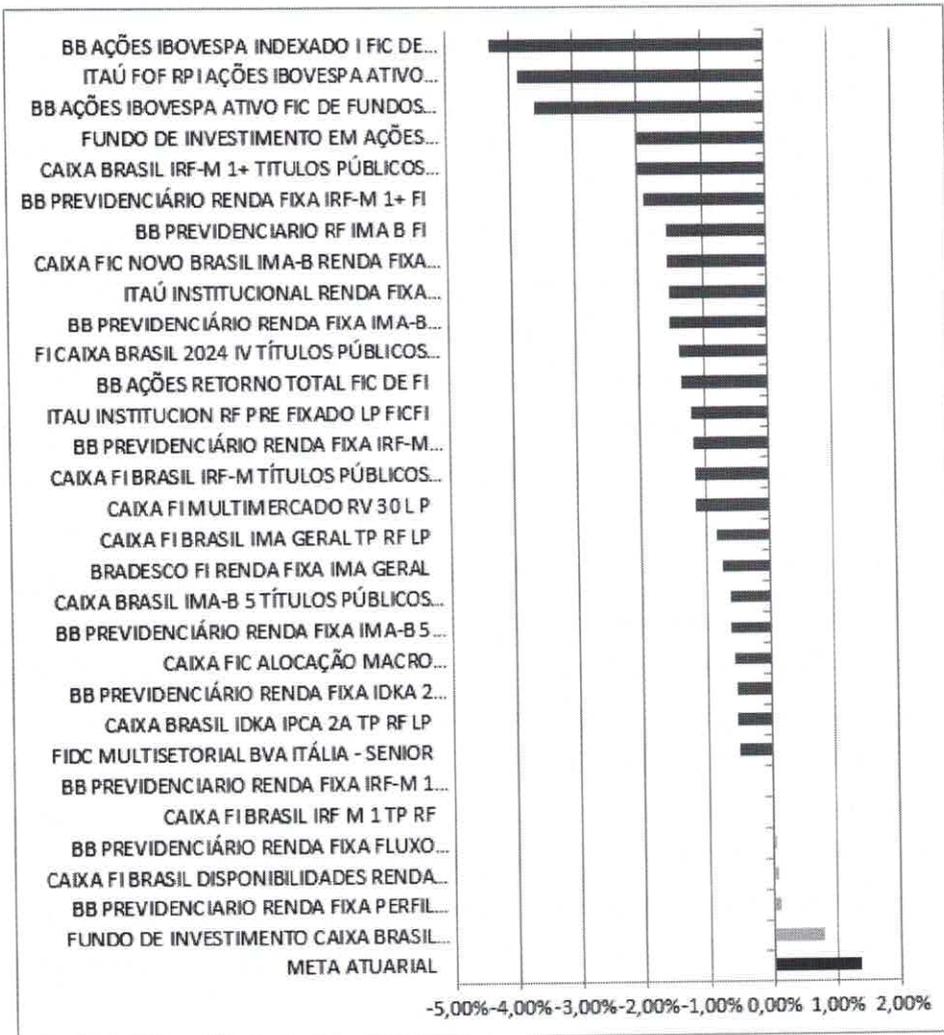
53

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including 'Selenia', 'Princípios', '2', 'Romeo', and others.



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

54 Ao analisar a imagem, percebe-se que após o feriado do Carnaval (16/02), a Carteira e o
55 mercado em geral sofreram um forte revés após o episódio de intemperividade do Presidente
56 da República, com interferência na Petrobras seguida de movimentos populistas, como isenção
57 de impostos federais sobre o óleo diesel e aumento de tributos para o setor bancário. Isso fez
58 com que a Petrobras perdesse aproximadamente R\$ 100 bilhões de valor de mercado em
59 poucos dias, causando um efeito dominó nas demais estatais, na bolsa, nos juros e no câmbio
60 como um todo. Nenhum fundo da Carteira bateu a **Meta Atuarial** no mês de fevereiro, e o fundo
61 de vértice Caixa FI Brasil 2022 I TP RF foi o que apresentou o melhor retorno do mês na casa de
62 0,77%. O gráfico a seguir mostra a comparação entre o retorno dos fundos e a meta atuarial
63 mensal.



64

Handwritten signatures and initials in blue ink, including names like 'Grenillo', 'Ramos', and others.



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

65 O fundo de vértice Caixa FI Brasil 2024 IV TP RF teve uma rentabilidade negativa de -1,39%. Os
66 fundos que tem como *benchmark* o IRF-M 1, tiveram um retorno médio de 0,01%. Já os
67 indexados ao CDI, tiveram uma rentabilidade média de 0,07%. Os fundos de baixo risco que
68 acompanham o índice IDKA 2A tiveram um retorno médio negativo de -0,54%. Os fundos
69 atrelados ao IMA-B 5 tiveram uma rentabilidade média de -0,62%, enquanto os atrelados ao
70 IMA-B apresentaram rendimento negativo de -1,54%. Os indexados ao IMA Geral também
71 tiveram rendimento negativo na casa dos -0,78%. Os fundos indexados ao IRF-M e IRF-M 1+
72 também tiveram rentabilidades negativas sendo, respectivamente, -1,18% e -1,94%. Em termos
73 financeiros foram os fundos que mais impactaram negativamente a Carteira. O fundo
74 Multimercado Caixa Alocação Macro teve um retorno de -0,57% e o Multimercado Caixa RV 30
75 rendeu -1,13%. Os **fundos de Renda Variável da Carteira** tiveram um retorno negativo médio
76 de -3,02%. O **FIDC Multisetorial Itália** apresentou uma rentabilidade negativa de -0,51% no
77 mês. Até 28 de fevereiro de 2021 foram resgatados o total de R\$ 8.127.695,21 (oito milhões,
78 cento e vinte e sete mil, seiscentos e noventa e cinco reais e vinte e um centavos), cerca de 81%
79 do total investido. Em fevereiro, o fundo apresentou resultado negativo de R\$ 10.389,60 (dez mil,
80 trezentos e oitenta e nove reais e sessenta centavos). O saldo em 28 de fevereiro estava em R\$
81 1.980.313,64 (um milhão, novecentos e oitenta mil, trezentos e treze reais e sessenta e quatro
82 centavos). O **rendimento de fevereiro** da Carteira do Instituto foi negativo em -R\$
83 28.658.652,31 (vinte e oito milhões, seiscentos e cinquenta e oito mil, seiscentos e cinquenta e
84 dois reais e trinta e um centavos). Com relação à **composição da Carteira por Classificação**
85 **de Risco** em fevereiro, a mesma apresentava 40,07% no Baixo Risco, 43,97% no Médio Risco e
86 15,96% no Alto Risco. Em relação à **Alocação de Recursos por Instituições Financeiras**, a
87 Carteira encerrou o mês dividida da seguinte forma: Caixa Econômica Federal com 50,76% dos
88 recursos (R\$ 1.622.553.405,41), Banco do Brasil com 43,87% (R\$ 1.402.386.543,31), Bradesco
89 com 3,25% (R\$ 103.733.567,80), Itaú com 2,06% (R\$ 65.778.937,50) e BRL Trust DTVM com
90 0,06% (R\$ 1.980.313,64). Sendo assim, 94,63% dos recursos estão alocados em Bancos
91 Oficiais Públicos totalizando R\$ 3.024.939.948,72 e 5,37% em Instituições Privadas num total de
92 R\$ 171.492.818,94. Em relação à **Alocação de Recursos por Índices de Referência** encerrou
93 fevereiro da seguinte maneira: marcação na curva e a mercado com carência, com vértice CEF e
94 FIDC representando 5,80% (R\$ 185.662.943,66). Os fundos sem carência representam 94,20%
95 da Carteira (R\$ 3.010.769.824,00) divididos da seguinte forma: IRF-M 1 com 29,87% (R\$
96 954.648.545,83), IRF-M com 13,62% (R\$ 464.642.413,91), IRF-M 1+ com 11,65% (R\$
97 372.103.773,16), IMA-B com 9,57% (R\$ 305.910.242,75), IDKA 2A com 9,52% (R\$
98 304.510.099,76), IMA Geral com 7,71% (R\$ 246.138.760,53), IMA-B 5 com 4,80% (R\$

Seliana

Princípios

Resumo

4

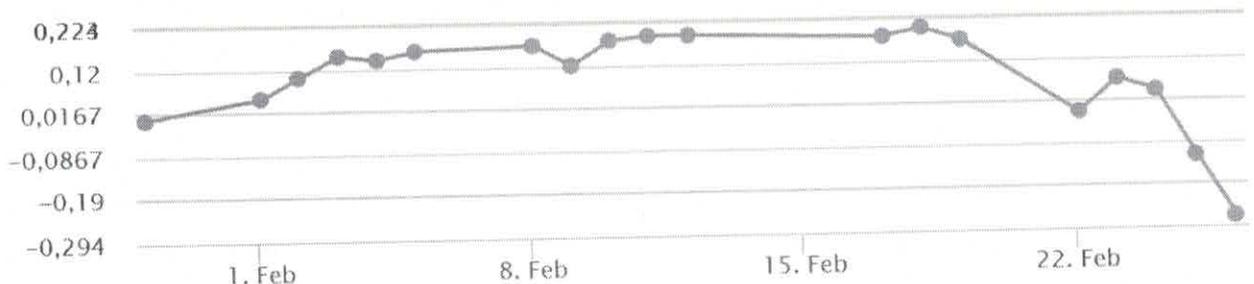
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



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

99 153.386.579,59), Multimercado com 3,78% (R\$ 120.694.120,57), Ibovespa com 2,02% (R\$
100 64.618.503,91), Ações Small Caps com 0,53% (R\$ 16.892.293,21) e DI com 0,23% (R\$
101 7.224.490,77). O **Patrimônio do Fundo Previdenciário** fechou o mês de fevereiro em R\$
102 3.196.432.767,65 (três bilhões, cento e noventa e seis milhões, quatrocentos e trinta e dois mil,
103 setecentos e setenta e sete reais e sessenta e cinco centavos). Em relação à **reserva da Taxa**
104 **de Administração**, o resultado foi negativo em -0,27% totalizando um saldo de R\$
105 179.021.511,87 (cento e setenta e nove milhões, vinte e um mil, quinhentos e onze reais e
106 oitenta e sete centavos), sendo 87,50% (R\$ 156.652.332,88) no Banco do Brasil e 12,50% (R\$
107 22.369.178,99) na Caixa Econômica Federal. Abaixo segue o gráfico com o desempenho
108 durante o mês.



109
110 Quanto à Carteira para **Cobertura de Déficit Atuarial**, o resultado foi positivo em 0,004. A
111 Carteira **fechou o mês** de fevereiro com R\$ 22.412.665,60 (vinte e dois milhões, quatrocentos e
112 doze mil, seiscentos e sessenta e cinco reais e sessenta centavos) aplicados no fundo BB
113 Previdenciário Renda Fixa IRF-M 1. O Macaeprev encerrou o mês de fevereiro de 2021 com o
114 **Patrimônio Consolidado** de R\$ 3.397.866.945,12 (três bilhões, trezentos e noventa e sete
115 milhões, oitocentos e sessenta e seis mil, novecentos e quarenta e cinco reais e doze centavos).
116 **III – DESENQUADRAMENTO DO FUNDO:** Foi informado ainda, pelo membro e gestor de
117 investimentos **Erenildo**, que o fundo BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M 1+ ficou em
118 desenquadramento passivo, por ter atingido 18,74% do PL do Fundo, do limite de 15%
119 permitido. E, que teríamos o prazo de 06 (seis) meses para enquadrá-lo novamente, mas
120 conforme alertado pelo membro **Patric**, devida à necessidade de renovação do CRP, nosso
121 prazo cai para junho, já que o vencimento do nosso CRP é em 14 de junho de 2021. **IV –**
122 **REESTRUTURAÇÃO DA CARTEIRA DO MACAEPREV:** Pelo gestor de investimentos **Erenildo**
123 foi informado que o Conselho Previdenciário solicitou na reunião de 11 de março que o Comitê
124 de Investimentos sugerisse uma reestruturação da carteira. Aberto para discussão, pelo membro
125 **Isabella** foi dito que considerando todo o estudo realizado, as discussões em reunião e as
126 apresentações pelos bancos do Brasil e Caixa Econômica Federal, entendo que poderíamos

5
Isabella
Erenildo
Patric
Rômulo
Isabella



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

127 aplicar proporcionalmente, em pelo menos 1/3 da carteira principal, a proposta dos aportes
128 aprovada para os 22 milhões, desde que seja verificada previamente a questão do
129 enquadramento. Opinião essa, acompanhada pelo membro **Alfredo** e acrescentou que propõe
130 fazer um estudo do que efetivamente vamos sugerir investir em cada fundo e fazer a réplica com
131 base no estudo feito dos 22 milhões. Pelo membro **Eduardo** foi sugerido, para agilizar a
132 operação, que num primeiro momento e urgente, se resgate os IRFM1, IRFM e IRFM1+ e que
133 deixe o saldo desses perto do limite prudencial para uma carteira diversificada (não zerar o
134 saldo); que deixe uma sobra no saldo do IRFM1 (10610-0 e 59350-8) para a tesouraria manter o
135 pagamento das despesas; Que deixe mais uma sobra no saldo do IRFM1 (BB e CAIXA) para
136 conseguirmos fazer a diversificação para Multimercado, RV e BDR de forma constante e em
137 pequena escala, conforme nosso projeto (Mini Política de Investimentos) dos 22.400 milhões;
138 que após o resgate, direcionar a aplicação para IDKA, IMAB 5 e gestão ativa; fechando a
139 aplicação num primeiro momento. Num segundo momento, que se façam as aplicações para
140 multimercado, RV e BDR conforme o nosso projeto (Mini Política de Investimenntos) já
141 aprovado, com implementação com mais alguns produtos do portfólio BB (multimercado, RV e
142 BDR). Pelo gestor de investimentos **Erenildo** foi sugerida a seguinte ideia de movimentação da
143 carteira: resgatar do IRF-M 1 R\$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais), sendo R\$
144 250.000.000,00 em cada Banco e aplicar da seguinte forma: **Banco do Brasil** - R\$
145 50.000.000,00 no *IDKA 2A*, R\$ 50.000.000,00 no *IMA-B 5*, R\$ 31.250.000,00 no *BB Perfil*, que é
146 um fundo CDI, e podemos efetuar um resgate mais rápido. É um fundo de curto prazo e pré-
147 fixado. R\$ 87.500.000,00 no *Fundo Alocação Ativa Retorno Total*, R\$ 6.250.000,00 no
148 *Multimercado Alocação*, R\$ 12.500.000,00 *Ações Bolsa Americana* (em reais), R\$ 12.500.000,00
149 *Ações ESG BDR*. **Caixa Econômica Federal** - R\$ 50.000.000,00 no *IDKA 2A*, R\$ 50.000.000,00
150 no *IMA-B 5*, R\$ 100.000.000,00 no *Gestão Estratégica*, R\$ 12.500.000,00 no *Estratégia Livre*
151 *Multimercado*, R\$ 12.500.000,00 *Bolsa Americana Multimercado* (em reais), R\$ 12.500.000,00
152 no *Ações Multigestor*, e R\$ 12.500.000,00 no *Ações Institucional BDR Nível I*. Sugeriu também,
153 que o Comitê faça o monitoramento dos fundos indexados ao IRF-M, IRF-M 1+ e IMA B em
154 virtude da alta na curva de juros brasileira que vem impactando negativamente o resultado
155 desses fundos. Como é esperada uma elevação pelo mercado da Taxa Selic, devemos ter
156 cautela em não aumentar a posição nesses índices, e até mesmo efetuar resgates nos
157 momentos mais favoráveis, buscando a não realização do prejuízo. Os membros **Claudio e**
158 **Maria Auxiliadora** acompanharam o posicionamento do gestor de investimentos **Erenildo**. O
159 membro **Isabella** posicionou-se dizendo que diante dos argumentos apresentados, tendo em
160 vista ser dinheiro público e a necessidade de sermos zelosos e cautelosos, que retira sua

6



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

161 proposta de realocar 1/3 da carteira e acompanha o voto do relator. Pelo membro **Eduardo** foi
162 dito que também declina de sua sugestão e apoia a proposta apresentada pelo membro
163 **Erenildo**, acrescentando ainda, dois alertas: **1** – Definir rapidamente as alocações constantes
164 programadas mensalmente. **2** – Que todos os membros do Comitê de Investimentos monitorem
165 a taxa Selic de perto, considerando a desvalorização do IRFM 1+. Pelo membro **Claudio** foi
166 sugerido a seguinte diversificação na Reserva da Taxa de Administração: resgatar R\$
167 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais) do montante de cerca de R\$ 109.000.000,00 do
168 Fundo BB Previdenciário RF IRFM-1 e alocar no Fundo *Alocação Ativa Retorno Total*, havendo a
169 concordância unânime. Pelo membro **Alfredo**, foi perguntado ao gestor de investimentos acerca
170 do valor da taxa de administração dos fundos IDKA 2A e IMA B5, por serem os que receberiam
171 maior valor e respondido: 0,20% para ambos fundos dos dois bancos. Pelo membro **Rose Mary**
172 foi dito que desta vez também acompanha a sugestão do membro **Erenildo**. Pelo membro
173 **Patric** foi dito que quanto ao fechamento da Carteira de fevereiro, continua ressaltando o menor
174 impacto sofrido pela Reserva da taxa de administração (-0,27 %) frente à Carteira (-0,88%). E
175 bem menor o impacto sobre a carteira do plano de aportes lotado somente em IRFM1 (0,004%).
176 Mesmo observando que a carteira do plano de aportes obteve positividade, que foi coisa rara
177 dentro os fundos da carteira principal no mês de fevereiro conforme demonstrado no gráfico,
178 quanto a diversificação e resgate do IRFM1 conforme pedido do Conselho Previdenciário para
179 reestruturação da carteira e sugestão do membro **Erenildo**, acompanhando sua sugestão.
180 Aproveitou para sugerir que a ata do Conselho Previdenciário de 11 de março de 2020 que
181 realizou o pedido de análise seja parte integrante como anexo a esta ata. **V - CONCLUSÃO**: Por
182 unanimidade este Comitê faz as seguintes recomendações ao Conselho Previdenciário: **1** – Em
183 atendimento à solicitação constante na ata da reunião do dia 11 de março de 2021, a seguinte
184 sugestão de reestruturação da carteira: resgatar R\$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de
185 reais) do IRF-M 1, sendo R\$ 250.000.000,00 (duzentos e cinquenta milhões de reais) do **Banco**
186 **do Brasil** e aplicar da seguinte forma: R\$ 50.000.000,00 no *IDKA 2A*, R\$ 50.000.000,00 no *IMA-*
187 *B 5*, R\$ 31.250.000,00 no *BB Perfil*, R\$ 87.500.000,00 no *Alocação Ativa Retorno Total*, R\$
188 6.250.000,00 no *Multimercado Alocação*, R\$ 12.500.000,00 no *Ações Bolsa Americana*, e R\$
189 12.500.000,00 no *Ações ESG BDR*; e os outros R\$ 250.000.000,00 (duzentos e cinquenta
190 milhões de reais) da **Caixa Econômica Federal**, devendo ser aplicado da seguinte forma: R\$
191 50.000.000,00 no *IDKA 2A*, R\$ 50.000.000,00 no *IMA-B 5*, R\$ 100.000.000,00 no *Gestão*
192 *Estratégica*, R\$ 12.500.000,00 no *Estratégia Livre Multimercado*, R\$ 12.500.000,00 *Bolsa*
193 *Americana Multimercado*, R\$ 12.500.000,00 no *Ações Multigestor* e R\$ 12.500.000,00 no *Ações*
194 *Institucional BDR Nível I*. **2** - Em relação à **Reserva da Taxa de Administração**, resgatar R\$

Handwritten signature: Eduardo

Handwritten signature: Erenildo

Handwritten signature: Alfredo
Handwritten signature: Rose Mary

Handwritten signature: Patric

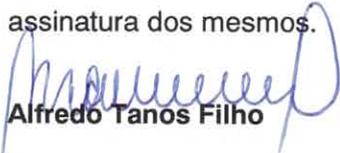
Handwritten signature: Claudio

Handwritten signature: Rosemary



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

195 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais) do montante de cerca de R\$ 109.000.000,00 do
196 Fundo BB Previdenciário RF IRFM-1 e alocar no Fundo *Alocação Ativa Retorno Total*. VI –
197 **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada e a presente ata será
198 enviada para o e-mail e *whatsapp* de todos os membros, para leitura, aprovação e posterior
199 assinatura dos mesmos.


Alfredo Tanos Filho

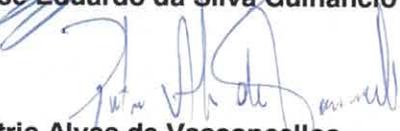

Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior

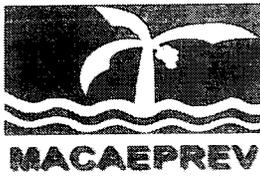

Isabella Felix Viana


José Eduardo da Silva Guinâncio


Maria Auxiliadora de Moura Ferreira


Patric Alves de Vasconcellos


Rose Mary Gomes



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

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

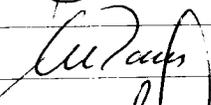
FEVEREIRO DE 2021

TERMO DE APROVAÇÃO CONSELHO FISCAL

Ao dia 14/10/2021, 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 e da aderência das alocações e processos decisórios de investimentos e políticas de investimentos referentes à **FEVEREIRO DE 2021**. Considerando todas as informações constantes no presente relatório, bem como todas as manifestações do Comitê de Investimento, Ata nº 08/2021, e do Conselho Previdenciário, Ata nº 05/2021 e 06/2021, **APROVAMOS** o relatório de investimentos referente à **FEVEREIRO DE 2021**.

Macaé, 14 de outubro de 2021.

CONSELHO FISCAL

JÚLIO CÉSAR VIANA CARLOS	PRESIDENTE	
CARLA MUSSI RAMOS	MEMBRO	
SUSAN C. V. FERRAZ	MEMBRO	