



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

**Relatório de Performance da Carteira em Maio/2021**

O mês de maio foi marcado pela divulgação de uma série de indicadores econômicos, principalmente nos Estados Unidos, que vieram com sinais mistos, mas que demonstraram que a recuperação econômica começou a acontecer de forma mais intensa.

A criação de vagas de trabalho no setor privado dos Estados Unidos aumentou em maio, estimulada pela forte demanda em meio a uma economia que reabre rapidamente, embora a escassez de trabalhadores e de matérias-primas continue a pairar sobre a recuperação do mercado de trabalho.

Foram criados 978.000 empregos no mês passado, mostrou na quinta-feira (03/06) o Relatório Nacional de Emprego da ADP, sendo o maior acréscimo desde junho do ano passado. Os dados de abril foram revisados para baixo para mostrar geração de 654.000 empregos, em vez dos 742.000 inicialmente relatados. Economistas consultados pela Reuters previam criação de 650.000 postos de trabalho.

O número de norte-americanos entrando com novos pedidos de auxílio desemprego caiu para menos de 400 mil na semana passada pela primeira vez desde que a pandemia Covid-19 começou, há mais de um ano, apontando para um fortalecimento do mercado de trabalho nos Estados Unidos. Os pedidos iniciais de auxílio-desemprego totalizaram 385 mil em dado ajustado sazonalmente na semana encerrada em 29 de maio, contra 405 mil na semana anterior. Esse valor é o mais baixo desde meados de março de 2020, quando foram adotadas medidas como o fechamento obrigatório de negócios não essenciais para desacelerar a primeira onda de infecções por coronavírus.

As discussões continuaram em torno das preocupações dos investidores com o aumento da inflação nos Estados Unidos, o que levou a muitas oscilações dos juros dos títulos públicos norte-americanos (Treasuries) de vencimento de 10 anos.

Porém, ao longo do último mês, os dirigentes do banco central dos Estados Unidos (Fed) vêm divulgando com certa ênfase que acreditam que esse efeito inflacionário possui caráter transitório e temporário e que os estímulos monetários continuarão a ser realizados até que a economia entre em compasso de expansão novamente.

Vale ressaltar que, no fim de maio, esses mesmos dirigentes começaram a mostrar em suas falas que existe a possibilidade de que, nas próximas reuniões de decisões de política monetária, entrem na pauta discussões sobre quando o Fed poderia iniciar uma redução desses estímulos.

O crescimento da atividade industrial da China desacelerou ligeiramente em maio, uma vez que os custos das matérias-primas aumentaram no ritmo mais rápido em mais de



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

uma década. O Índice de Gerentes de Compras (PMI, na sigla em inglês) oficial da indústria da China caiu a 51,0 em maio contra expectativas de que permaneceria no nível de 51,1 visto em abril, mostraram dados da Agência Nacional de Estatísticas.

O PMI oficial, que se foca principalmente em empresas grandes e estatais, permanece acima da marca de 50 que separa crescimento de contração há mais de um ano.

Em relação às commodities, começou a acontecer um certo arrefecimento do preço destas, principalmente do minério de ferro, após notícias de que o governo chinês alertou sobre possíveis medidas para conter negociações especulativas com o produto.

Apesar da notícia, estruturalmente, o preço do minério tende a ficar em patamares elevados, dada a alta demanda pela China e a recuperação da atividade em outras economias relevantes do mundo. No fim de maio, o preço começou a voltar aos patamares próximos a US\$ 200 a tonelada.

O Indicador de Incerteza da Economia Brasileira, medido pela Fundação Getúlio Vargas (FGV), caiu 9,5 pontos de abril para maio deste ano. Com o resultado, o índice chegou a 119,9 pontos e está apenas 4,8 pontos acima do nível de fevereiro de 2020, último mês antes da chegada das medidas restritivas adotadas para combater a pandemia de covid-19 no país.

Segundo a FGV, o componente mídia, construído a partir da frequência de menções à incerteza na imprensa caiu 8,4 pontos e chegou a 117 pontos. Já o componente de Expectativas, baseado nas previsões de analistas econômicos para os próximos 12 meses, recuou 9,8 pontos e atingiu 123,4 pontos.

Os dois componentes estão ainda acima do nível pré-pandemia. “A continuidade das campanhas de imunização associada à ligeira melhora dos números da pandemia no Brasil em maio e à reabertura gradual de diversas economias mundiais parecem ter contribuído para a segunda queda consecutiva do nível de incerteza. Apesar disso, o indicador permanece acima do nível médio de 115 pontos vigente entre 2015 e 2019”, explica a economista da FGV Anna Carolina Gouveia.

Os dados melhores em termos de arrecadação de impostos e do menor endividamento líquido em relação ao PIB diminuíram a percepção do risco fiscal do país. Adicionalmente, a divulgação dos resultados referentes ao primeiro trimestre de 2021 das empresas listadas na Bolsa brasileira, que vieram em sua maioria melhores do que o esperado e mostrando recuperação da atividade, também ajudaram a impulsionar o nosso mercado doméstico.



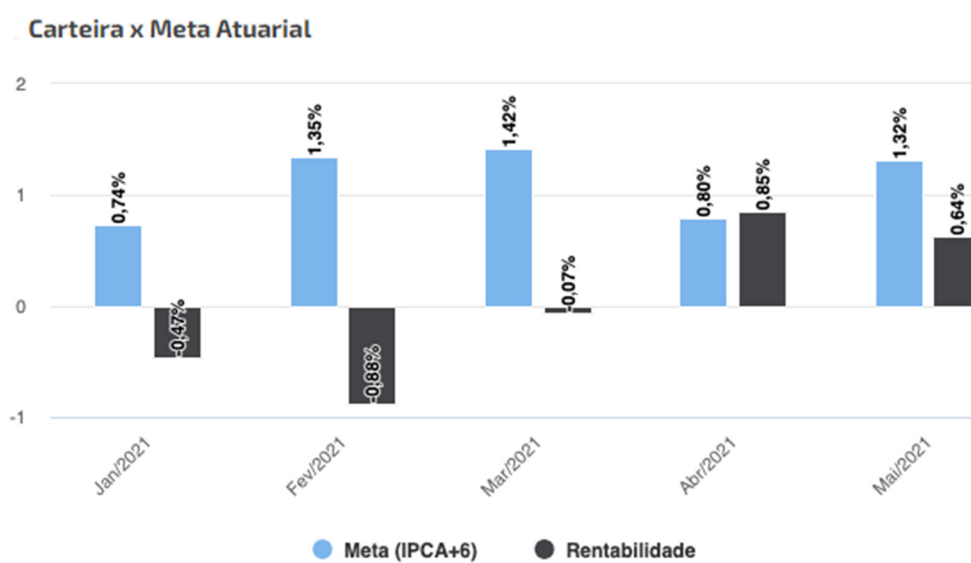
## Estado do Rio de Janeiro Município de Macaé Instituto de Previdência Social

Atrelado a isso, a percepção de recuperação da economia doméstica ficou mais clara ainda quando os economistas das principais instituições nacionais e internacionais começaram a revisar para cima as projeções de PIB para o fim de 2021. Entretanto, os dados de inflação e a crise hídrica podem acabar pressionando o Banco Central a realizar de forma mais rápida o aumento da taxa básica de juros do país. Segundo os últimos comunicados, a intenção é elevar os juros, mas ainda permanecer em patamares estimulativos para a economia brasileira.

Em maio, o IPCA foi de 0,83%, 0,52 ponto percentual acima da taxa de abril (0,31%). Foi o maior resultado para um mês de maio desde 1996 (1,22%). O acumulado no ano foi de 3,22%, e o dos últimos 12 meses, de 8,06%, acima dos 6,76% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em maio de 2020, a taxa havia sido -0,38%.

Os nove grupos de produtos e serviços pesquisados apresentaram alta em maio. O maior impacto (0,28 p.p.) e a maior variação (1,78%) vieram da Habitação, que acelerou em relação a abril (0,22%). A segunda maior contribuição (0,24 p.p.) veio dos Transportes, cujos preços subiram 1,15% em maio, após o recuarem 0,08% em abril. Na sequência, vieram Saúde e Cuidados Pessoais (0,76%) e Alimentação e bebidas (0,44%), com impactos de 0,10 p.p. e 0,09 p.p., respectivamente. Já a segunda maior variação no mês foi de Artigos de residência (1,25%). Os demais grupos variaram entre 0,06% (Educação) e 0,92% (Vestuário).

Em relação à Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 6%, no mês de maio ela foi de 1,32%. A carteira do Macaeprev teve uma rentabilidade de 0,64%, não atingindo a Meta Atuarial. Nos quadros a seguir pode-se observar o desempenho da Carteira em 2021.





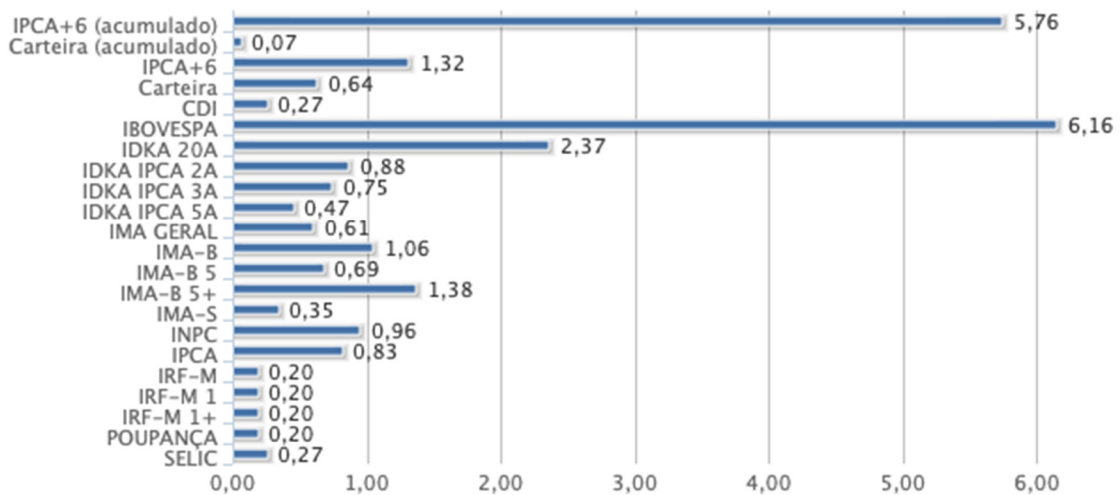
**Estado do Rio de Janeiro**  
**Município de Macaé**  
**Instituto de Previdência Social**

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								0,06
IPCA+6%	0,74	1,35	1,42	0,80	1,32								5,76

Infelizmente, com um número elevado no indicador de inflação, as rentabilidades dos fundos em sua grande maioria não foram suficientes para o atingimento da meta. A seguir, apresento o gráfico com o comportamento da Carteira, Meta Atuarial e diversos índices do mercado.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



A imagem abaixo traz o desempenho da Carteira ao longo do mês de maio:



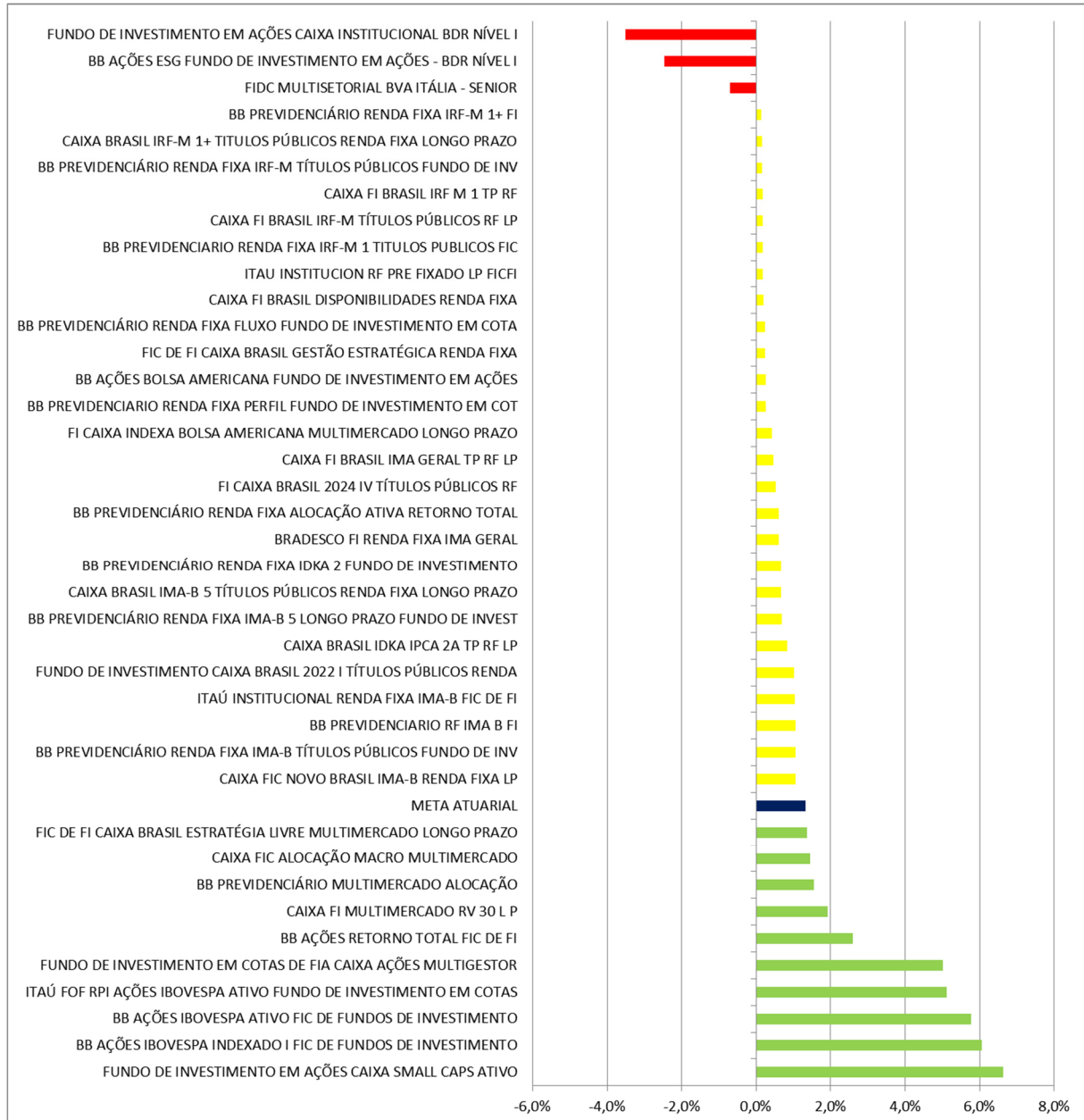
Analisando a imagem, maio foi um mês que a Carteira apresentou desempenho positivo, com destaque para as duas últimas semanas do mês.

Com exceção dos fundos com rentabilidade atrelada à bolsa americana, todos os fundos de Renda Variável e Multimercado superaram a Meta Atuarial em maio, sendo que dessa vez o fundo com melhor resultado foi o Caixa Small Caps Ativo com rentabilidade de 6,62%. O gráfico a seguir mostra a comparação entre a rentabilidade dos fundos e a meta



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

atuarial. Os fundos na cor vermelha apresentaram resultado negativo, os fundos em amarelo apresentaram resultado positivo, porém, abaixo da Meta Atuarial, enquanto os fundos na cor verde bateram a Meta Atuarial.



Como dito anteriormente, os fundos de ações foram os destaques da Carteira e obtiveram um retorno médio de 5,20%. Os fundos de ações americanas tiveram uma rentabilidade média de 0,35%. Já os fundos com BDRs na carteira tiveram um retorno negativo de -2,99%, sendo os piores retornos da Carteira no mês. Enquanto os fundos multimercado tiveram uma rentabilidade média de 1,57%.



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

Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de 0,24%. O fundo de vértice Caixa FI Brasil 2024 IV TP RF teve uma rentabilidade de 0,53%, enquanto o Caixa FI Brasil 2022 I TP RF rendeu 1,02%. Os fundos de renda fixa com gestão ativa apresentaram uma rentabilidade média de 0,42%.

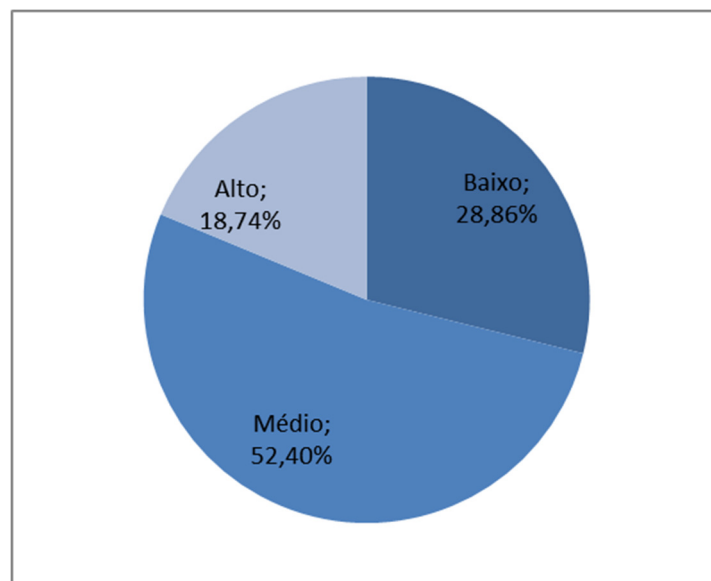
Já os fundos que buscam acompanhar o IMA Geral tiveram um retorno de 0,54%. Os fundos IMA-B renderam 1,05% em média. Os fundos IMA-B 5 tiveram um retorno de 0,68%. Enquanto os fundos IDKA 2A renderam 0,76%.

Os fundos indexados ao IRF-M 1+ tiveram, em média, uma rentabilidade de 0,14%. Os fundos atrelados ao IRF-M tiveram uma rentabilidade média na casa de 0,17%. Os fundos IRF-M 1 tiveram um retorno médio de 0,18%.

O FIDC Multisetorial Itália teve uma rentabilidade de -0,70%. Até 31/05/2021 foram resgatados o total de R\$ 8.127.695,21 (oito milhões e cento e vinte e sete mil e seiscentos e noventa e cinco reais e vinte e um centavos), cerca de 81% do total investido. Em maio, o fundo apresentou resultado negativo de R\$ 12.590,53 (doze mil e quinhentos e noventa reais e cinquenta e três centavos). O saldo em 31 de maio estava em R\$ 1.787.693,09 (um milhão e setecentos e oitenta e sete mil e seiscentos e noventa e três reais e nove centavos).

O rendimento de maio da Carteira do Instituto foi de R\$ 20.757.589,39 (vinte milhões e setecentos e cinquenta e sete mil e quinhentos e oitenta e nove reais e setenta e trinta e nove centavos).

O gráfico abaixo apresenta a composição da Carteira por Classificação de Risco:





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

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

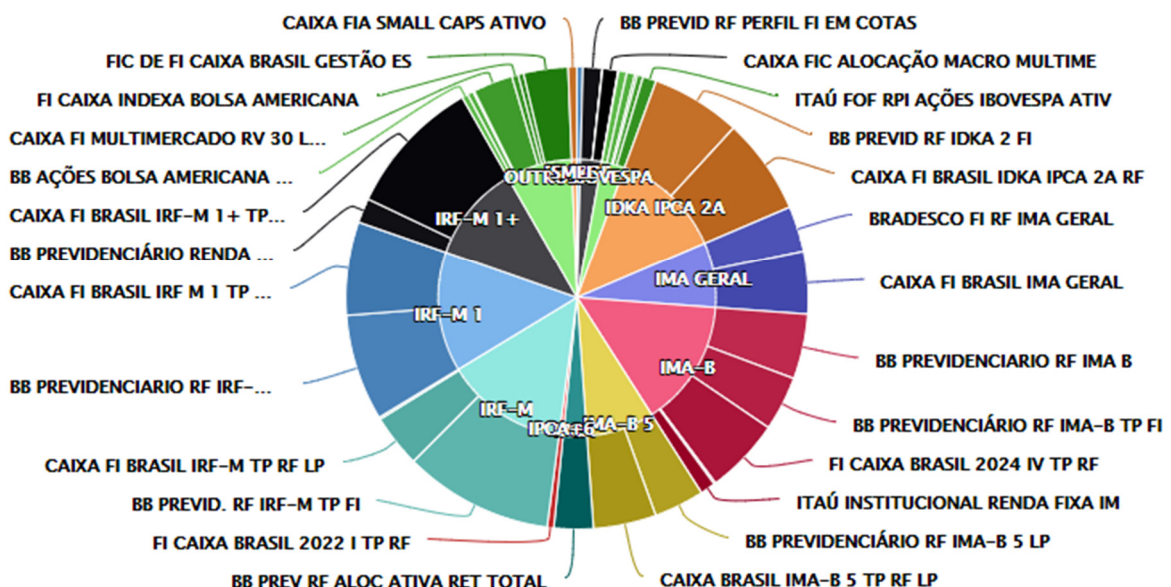
**Classificação por Instituição Financeira**

Instituição Financeira	Saldo	Rentabilidade	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$1.647.784.758,69	0,59%	50,55%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.436.136.894,63	0,61%	44,06%
Banco Bradesco S.A.	R\$104.353.843,82	0,61%	3,20%
Banco Itaucard S.A.	R\$69.537.560,39	2,73%	2,13%
BRL Trust DTVM S.A	R\$1.787.693,09	-0,70%	0,06%

Sendo assim, 94,61% dos recursos estão alocados em Bancos Oficiais Públicos totalizando R\$ 3.083.921.653,32 (três bilhões e oitenta e três milhões e novecentos e vinte e um mil e seiscentos e cinquenta e três reais e trinta e dois centavos) e 5,39% em Instituições Privadas num total de R\$ 175.679.097,30 (cento e setenta e cinco milhões e seiscentos e setenta e nove mil e noventa e sete reais e trinta centavos).

Em relação à Alocação de Recursos por Índices de Referência encerrou abril da seguinte maneira:

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo





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

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

Indicador	Saldo em 31/05/2021	Participação
IRF-M 1	R\$456.250.551,71	14,00%
IDKA IPCA 2A	R\$423.819.645,56	13,01%
IMA-B 5	R\$258.130.148,22	7,92%
IPCA+6	R\$15.317.830,00	0,47%
IMA GERAL	R\$247.545.033,89	7,59%
IMA-B	R\$482.074.038,54	14,79%
IRF-M	R\$465.092.314,96	14,28%
IRF-M 1+	R\$371.111.538,51	11,39%
IPCA	R\$190.168.464,77	5,83%
CDI	R\$111.796.944,68	3,43%
%30IBOV_70CDI	R\$90.645.579,04	2,78%
IBOVESPA	R\$87.177.374,53	2,66%
SMLL	R\$19.688.295,33	0,60%
S&P 500	R\$14.380.453,34	0,44%
BDRX	R\$26.402.537,54	0,81%
	<b>R\$3.259.600.750,62</b>	<b>100,00%</b>

O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de maio em R\$ 3.259.600.750,62 (três bilhões e duzentos e cinquenta e nove milhões e seiscentos mil e setecentos e cinquenta reais e sessenta e dois centavos).

Em relação à reserva da Taxa de Administração, o resultado foi de 0,54% totalizando um saldo de R\$ 182.839.128,91 (cento e oitenta e dois milhões e oitocentos e trinta e nove mil e cento e vinte e oito reais e trinta e noventa e um centavos), sendo 87,28% (R\$ 159.585.749,21) no Banco do Brasil e 12,72% (R\$ 23.253.379,70) na Caixa Econômica Federal. Abaixo segue o gráfico com o desempenho durante o mês.



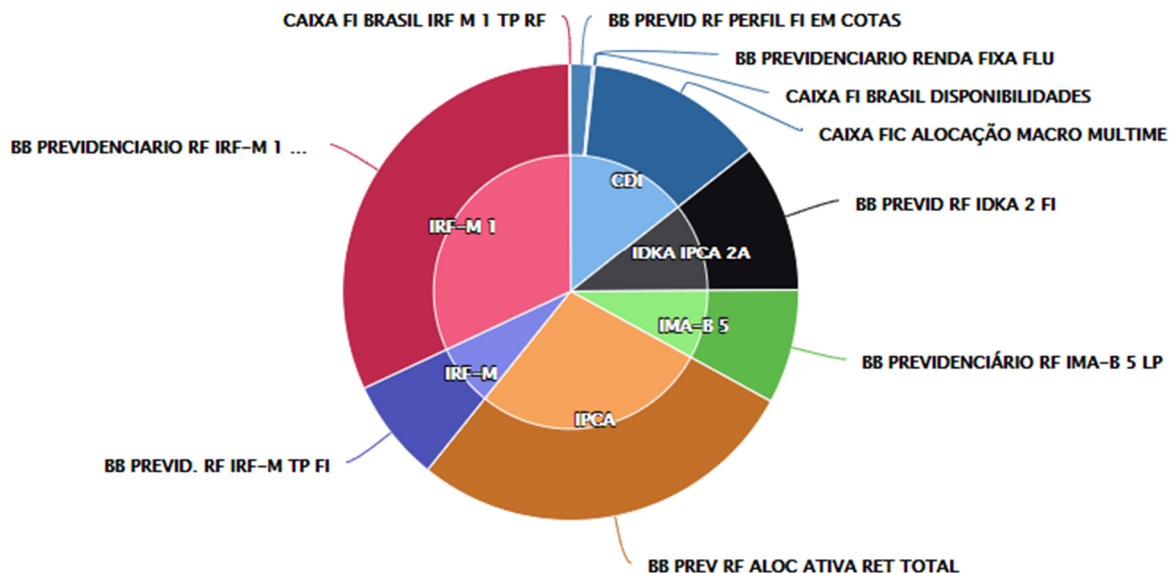
Em relação à Alocação de Recursos por Índices de Referência encerrou maio da seguinte maneira:





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

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



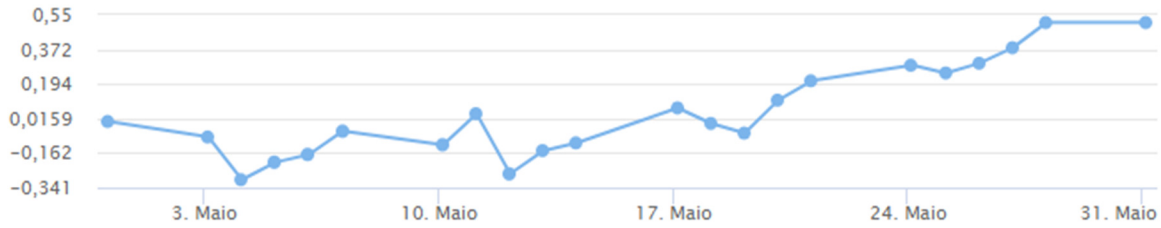
**Composição de Acordo com o Índice de Referência do Fundo - Taxa**

Indicador	Saldo em 31/05/2021	Participação
IPCA	R\$50.870.999,96	27,82%
IRF-M	R\$13.270.104,42	7,26%
IRF-M 1	R\$58.407.952,60	31,94%
CDI	R\$26.231.859,38	14,35%
IDKA IPKA 2A	R\$19.307.491,54	10,56%
IMA-B 5	R\$14.750.721,01	8,07%
	<b>R\$182.839.128,91</b>	<b>100,00%</b>

Quanto à Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial, o resultado foi positivo em 0,52%. A Carteira fechou o mês de maio com R\$ 22.735.853,66 (vinte e dois milhões e setecentos e trinta e cinco mil e oitocentos e cinquenta e três reais e sessenta e seis centavos), sendo 47,72% (R\$ 10.848.942,79) no Banco do Brasil e 52,28% (R\$ 11.886.910,87) na Caixa Econômica Federal. A seguir o gráfico com o desempenho durante o mês:

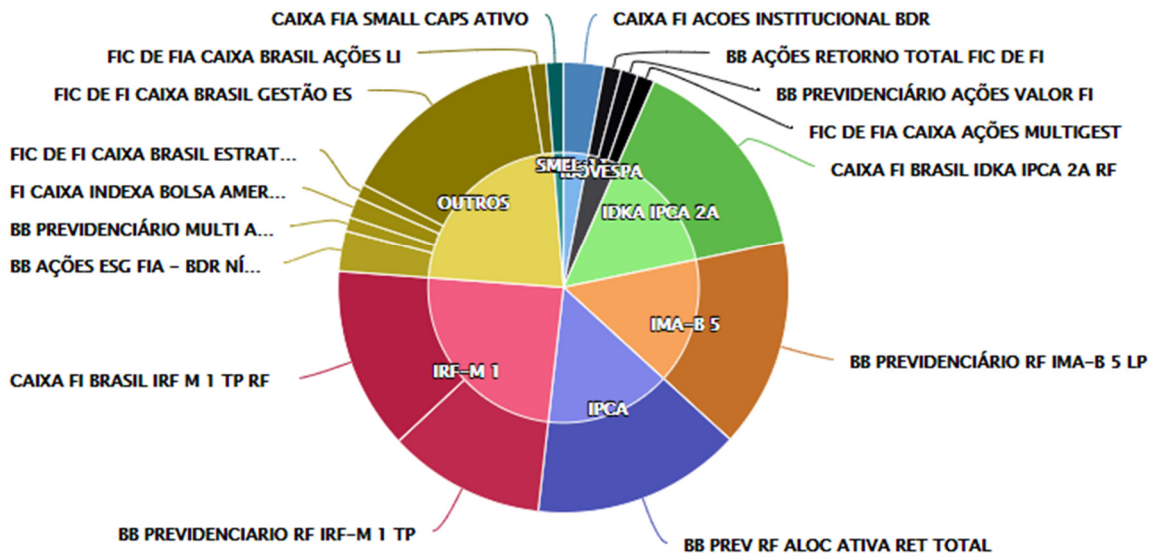


**Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social**



Em relação à Alocação de Recursos por Índices de Referência encerrou maio da seguinte maneira:

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



**Composição de Acordo com o Índice de Referência do Fundo - Déficit**

Indicador	Saldo em 31/05/2021	Participação
IRF-M 1	R\$5.536.958,43	24,35%
IDKA IPCA 2A	R\$3.437.659,27	15,12%
IMA-B 5	R\$3.422.732,78	15,05%
IPCA	R\$6.814.928,91	29,97%
CDI	R\$796.702,37	3,50%
IBOVESPA	R\$1.107.829,73	4,87%
SMLL	R\$279.870,48	1,23%
BDRX	R\$1.339.171,69	5,89%
	<b>R\$22.735.853,66</b>	<b>100,00%</b>



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

O Macaeprev encerrou o mês de maio de 2021 com o Patrimônio Consolidado de R\$ 3.465.175.733,19 (três bilhões e quatrocentos e sessenta e cinco milhões e cento e setenta e cinco mil e setecentos e trinta e três reais e dezenove centavos).



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

1 **ATA Nº 20/2021 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 16/06/2021** – 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 dezesseis de junho de dois mil e vinte e um, estando  
6 presentes via plataforma de reunião *Google Meet*, os membros instituídos através da  
7 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. Iniciada a reunião, pelo gestor  
11 de investimentos e organizador da reunião **Erenildo** foram tratados os seguintes assuntos: I  
12 – **RESULTADO DA CARTEIRA EM MAIO DE 2021**: O mês de maio foi marcado pela  
13 divulgação de uma série de indicadores econômicos, principalmente nos Estados Unidos,  
14 que vieram com sinais mistos, mas que demonstraram que a recuperação econômica  
15 começou a acontecer de forma mais intensa. A criação de vagas de trabalho no setor  
16 privado dos Estados Unidos aumentou em maio, estimulada pela forte demanda em meio a  
17 uma economia que reabre rapidamente, embora a escassez de trabalhadores e de matérias-  
18 primas continue a pairar sobre a recuperação do mercado de trabalho. Foram criados  
19 978.000 empregos no mês passado, mostrou na quinta-feira (03/06) o Relatório Nacional de  
20 Emprego da ADP, sendo o maior acréscimo desde junho do ano passado. Os dados de abril  
21 foram revisados para baixo para mostrar geração de 654.000 empregos, em vez dos  
22 742.000 inicialmente relatados. Economistas consultados pela Reuters previam criação de  
23 650.000 postos de trabalho. O número de norte-americanos entrando com novos pedidos de  
24 auxílio desemprego caiu para menos de 400 mil na semana passada pela primeira vez  
25 desde que a pandemia Covid-19 começou, há mais de um ano, apontando para um  
26 fortalecimento do mercado de trabalho nos Estados Unidos. Os pedidos iniciais de auxílio-  
27 desemprego totalizaram 385 mil em dado ajustado sazonalmente na semana encerrada em  
28 29 de maio, contra 405 mil na semana anterior. Esse valor é o mais baixo desde meados de  
29 março de 2020, quando foram adotadas medidas como o fechamento obrigatório de  
30 negócios não essenciais para desacelerar a primeira onda de infecções por coronavírus. As  
31 discussões continuaram em torno das preocupações dos investidores com o aumento da  
32 inflação nos Estados Unidos, o que levou a muitas oscilações dos juros dos títulos públicos  
33 norte-americanos (Treasuries) de vencimento de 10 anos. Porém, ao longo do último mês,

1



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

34 os dirigentes do banco central dos Estados Unidos (Fed) vêm divulgando com certa ênfase  
35 que acreditam que esse efeito inflacionário possui caráter transitório e temporário e que os  
36 estímulos monetários continuarão a ser realizados até que a economia entre em compasso  
37 de expansão novamente. Vale ressaltar que, no fim de maio, esses mesmos dirigentes  
38 começaram a mostrar em suas falas que existe a possibilidade de que, nas próximas  
39 reuniões de decisões de política monetária, entrem na pauta discussões sobre quando o Fed  
40 poderia iniciar uma redução desses estímulos. O crescimento da atividade industrial da  
41 China desacelerou ligeiramente em maio, uma vez que os custos das matérias-primas  
42 aumentaram no ritmo mais rápido em mais de uma década. O Índice de Gerentes de  
43 Compras (PMI, na sigla em inglês) oficial da indústria da China caiu a 51,0 em maio contra  
44 expectativas de que permaneceria no nível de 51,1 visto em abril, mostraram dados da  
45 Agência Nacional de Estatísticas. O PMI oficial, que se foca principalmente em empresas  
46 grandes e estatais, permanece acima da marca de 50 que separa crescimento de contração  
47 há mais de um ano. Em relação às commodities, começou a acontecer um certo  
48 arrefecimento do preço destas, principalmente do minério de ferro, após notícias de que o  
49 governo chinês alertou sobre possíveis medidas para conter negociações especulativas com  
50 o produto. Apesar da notícia, estruturalmente, o preço do minério tende a ficar em  
51 patamares elevados, dada a alta demanda pela China e a recuperação da atividade em  
52 outras economias relevantes do mundo. No fim de maio, o preço começou a voltar aos  
53 patamares próximos a US\$ 200 a tonelada. O Indicador de Incerteza da Economia  
54 Brasileira, medido pela Fundação Getúlio Vargas (FGV), caiu 9,5 pontos de abril para maio  
55 deste ano. Com o resultado, o índice chegou a 119,9 pontos e está apenas 4,8 pontos acima  
56 do nível de fevereiro de 2020, último mês antes da chegada das medidas restritivas  
57 adotadas para combater a pandemia de covid-19 no país. Segundo a FGV, o componente  
58 média, construído a partir da frequência de menções à incerteza na imprensa caiu 8,4 pontos  
59 e chegou a 117 pontos. Já o componente de Expectativas, baseado nas previsões de  
60 analistas econômicos para os próximos 12 meses, recuou 9,8 pontos e atingiu 123,4 pontos.  
61 Os dois componentes estão ainda acima do nível pré-pandemia. "A continuidade das  
62 campanhas de imunização associada à ligeira melhora dos números da pandemia no Brasil  
63 em maio e à reabertura gradual de diversas economias mundiais parecem ter contribuído  
64 para a segunda queda consecutiva do nível de incerteza. Apesar disso, o indicador  
65 permanece acima do nível médio de 115 pontos vigente entre 2015 e 2019", explica a  
66 economista da FGV Anna Carolina Gouveia. Os dados melhores em termos de arrecadação

*[Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page.]*



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

67 de impostos e do menor endividamento líquido em relação ao PIB diminuíram a percepção  
68 do risco fiscal do país. Adicionalmente, a divulgação dos resultados referentes ao primeiro  
69 trimestre de 2021 das empresas listadas na Bolsa brasileira, que vieram em sua maioria  
70 melhores do que o esperado e mostrando recuperação da atividade, também ajudaram a  
71 impulsionar o nosso mercado doméstico. Atrelado a isso, a percepção de recuperação da  
72 economia doméstica ficou mais clara ainda quando os economistas das principais  
73 instituições nacionais e internacionais começaram a revisar para cima as projeções de PIB  
74 para o fim de 2021. Entretanto, os dados de inflação e a crise hídrica podem acabar  
75 pressionando o Banco Central a realizar de forma mais rápida o aumento da taxa básica de  
76 juros do país. Segundo os últimos comunicados, a intenção é elevar os juros, mas ainda  
77 permanecer em patamares estimulativos para a economia brasileira. Em maio, o IPCA foi de  
78 0,83%, 0,52 ponto percentual acima da taxa de abril (0,31%). Foi o maior resultado para um  
79 mês de maio desde 1996 (1,22%). O acumulado no ano foi de 3,22%, e o dos últimos 12  
80 meses, de 8,06%, acima dos 6,76% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em  
81 maio de 2020, a taxa havia sido -0,38%. Os nove grupos de produtos e serviços  
82 pesquisados apresentaram alta em maio. O maior impacto (0,28 p.p.) e a maior variação  
83 (1,78%) vieram da Habitação, que acelerou em relação a abril (0,22%). A segunda maior  
84 contribuição (0,24 p.p.) veio dos Transportes, cujos preços subiram 1,15% em maio, após o  
85 recuarem 0,08% em abril. Na sequência, vieram Saúde e Cuidados Pessoais (0,76%)  
86 e Alimentação e bebidas (0,44%), com impactos de 0,10 p.p. e 0,09 p.p., respectivamente.  
87 Já a segunda maior variação no mês foi de Artigos de residência (1,25%). Os demais grupos  
88 variaram entre 0,06% (Educação) e 0,92% (Vestuário). Em relação à Meta Atuarial,  
89 representada pelo IPCA + 6%, no mês de maio ela foi de 1,32%. A carteira do Macaeprev  
90 teve uma rentabilidade de 0,64%, não atingindo a Meta Atuarial. Nos quadros a seguir pode-  
91 se observar o desempenho da Carteira em 2021.

Histórico de Rentabilidade

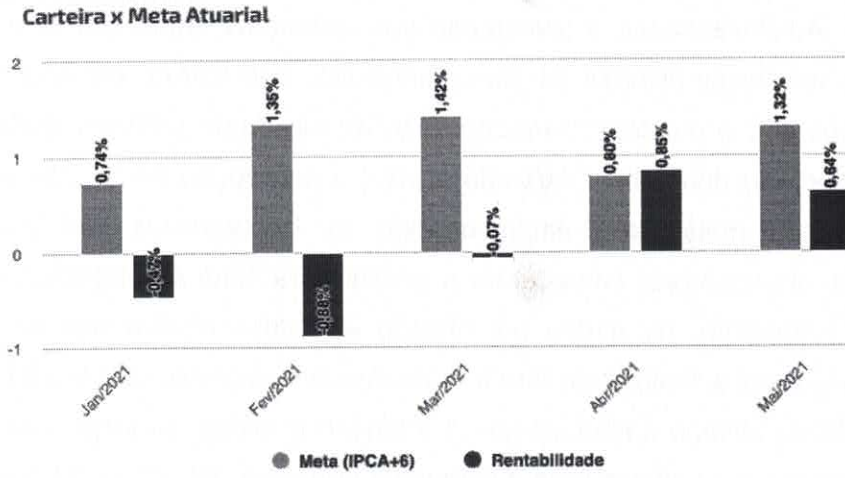
2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	-0,47	-0,88	-0,07	0,85	0,64								0,06
IPCA+6%	0,74	1,35	1,42	0,80	1,32								5,76

92

*Handwritten signatures and initials:*  
- Top right: *Amorim*  
- Middle: *Guaraci*  
- Bottom left: *Adriano*, *Ernildo*  
- Bottom center: *A*, *B*  
- Bottom right: *R. Gomes*

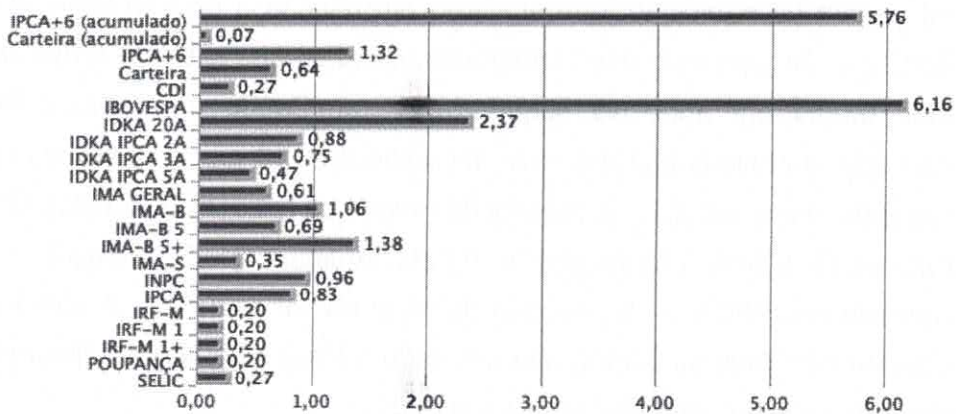


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

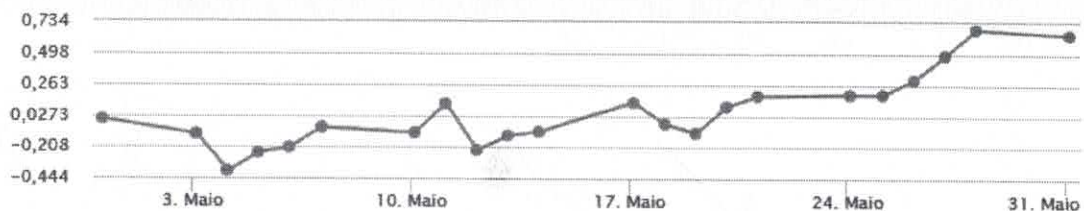


93  
94 Infelizmente, com um número elevado no indicador de inflação, as rentabilidades dos fundos  
95 em sua grande maioria não foram suficientes para o atingimento da meta. A seguir,  
96 apresento o gráfico com o comportamento da Carteira, Meta Atuarial e diversos índices do  
97 mercado.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



98  
99 A imagem a seguir traz o desempenho da Carteira ao longo do mês de maio:



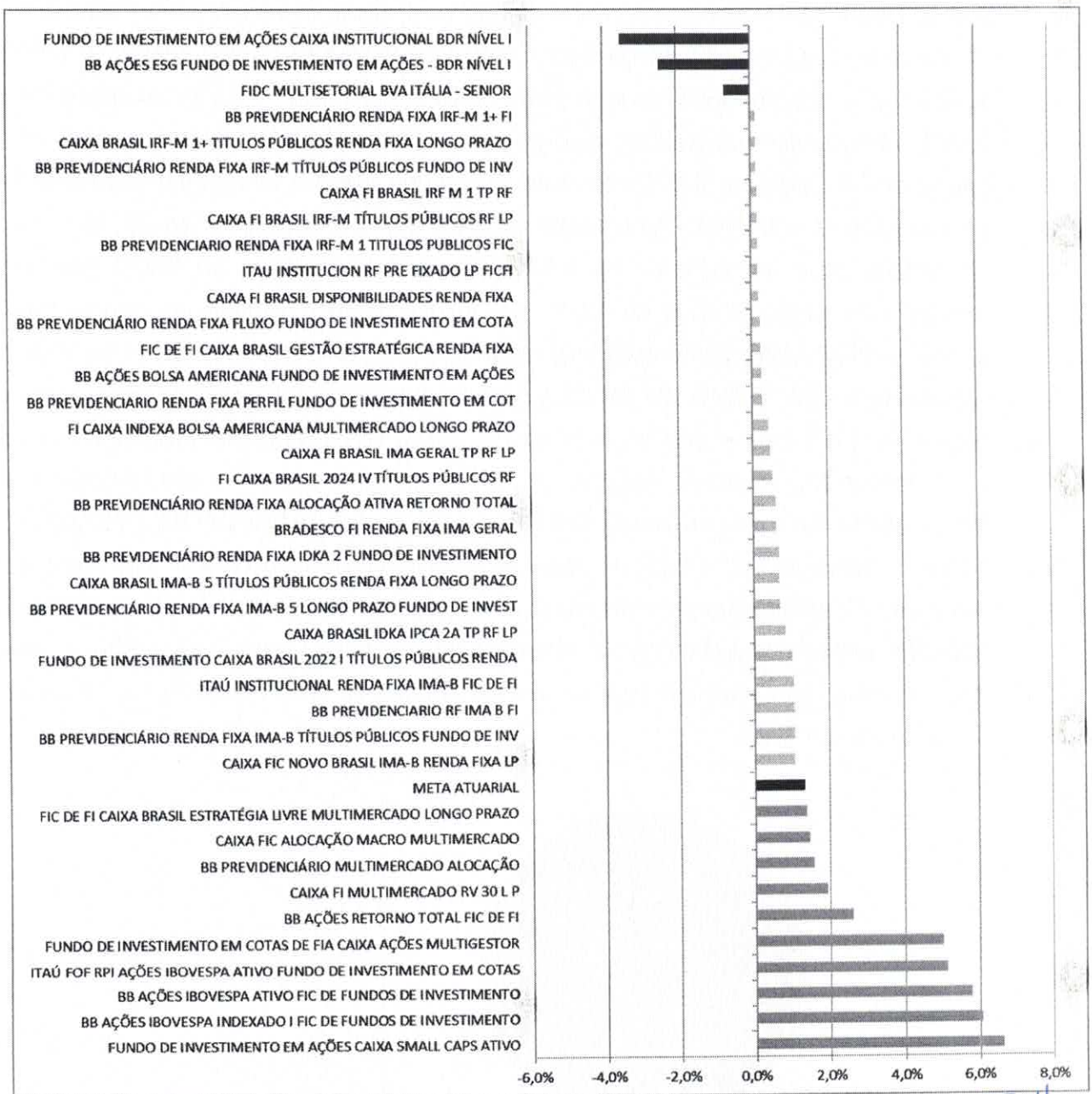
100  
101 Analisando a imagem, maio foi um mês que a Carteira apresentou desempenho positivo,  
102 com destaque para as duas últimas semanas do mês. Com exceção dos fundos com

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.



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

103 rentabilidade atrelada à bolsa americana, todos os fundos de Renda Variável e Multimercado  
104 superaram a Meta Atuarial em maio, sendo que dessa vez o fundo com melhor resultado foi  
105 o Caixa Small Caps Ativo com rentabilidade de 6,62%. O gráfico a seguir mostra a  
106 comparação entre a rentabilidade dos fundos e a meta atuarial. Os fundos na cor vermelha  
107 apresentaram resultado negativo, os fundos em amarelo apresentaram resultado positivo,  
108 porém, abaixo da Meta Atuarial, enquanto os fundos na cor verde bateram a Meta Atuarial.



109

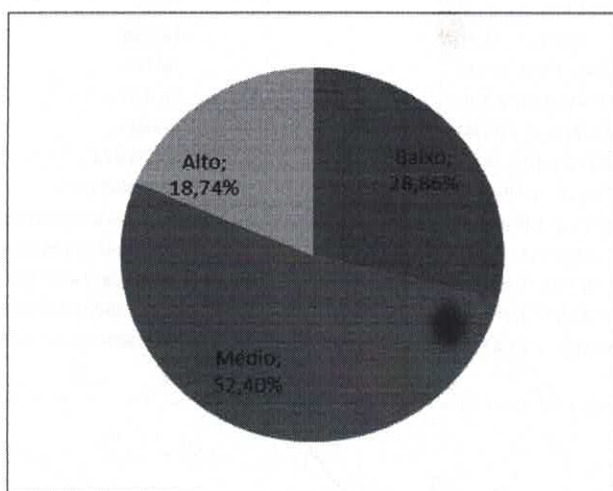
Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like "Frenildo", "Rjoms", and others.





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

110 Como dito anteriormente, os fundos de ações foram os destaques da Carteira e obtiveram  
111 um retorno médio de 5,20%. Os fundos de ações americanas tiveram uma rentabilidade  
112 média de 0,35%. Já os fundos com BDRs na carteira tiveram um retorno negativo de -  
113 2,99%, sendo os piores retornos da Carteira no mês. Enquanto os fundos multimercado  
114 tiveram uma rentabilidade média de 1,57%. Os fundos de renda fixa indexados ao CDI  
115 apresentaram uma rentabilidade média de 0,24%. O fundo de vértice Caixa FI Brasil 2024 IV  
116 TP RF teve uma rentabilidade de 0,53%, enquanto o Caixa FI Brasil 2022 I TP RF rendeu  
117 1,02%. Os fundos de renda fixa com gestão ativa apresentaram uma rentabilidade média de  
118 0,42%. Já os fundos que buscam acompanhar o IMA Geral tiveram um retorno de 0,54%. Os  
119 fundos IMA-B renderam 1,05% em média. Os fundos IMA-B 5 tiveram um retorno de 0,68%.  
120 Enquanto os fundos IDKA 2A renderam 0,76%. Os fundos indexados ao IRF-M 1+ tiveram,  
121 em média, uma rentabilidade de 0,14%. Os fundos atrelados ao IRF-M tiveram uma  
122 rentabilidade média na casa de 0,17%. Os fundos IRF-M 1 tiveram um retorno médio de  
123 0,18%. O FIDC Multisetorial Itália teve uma rentabilidade de -0,70%. Até 31/05/2021 foram  
124 resgatados o total de R\$ 8.127.695,21 (oito milhões e cento e vinte e sete mil e seiscentos e  
125 noventa e cinco reais e vinte e um centavos), cerca de 81% do total investido. Em maio, o  
126 fundo apresentou resultado negativo de R\$ 12.590,53 (doze mil e quinhentos e noventa  
127 reais e cinquenta e três centavos). O saldo em 31 de maio estava em R\$ 1.787.693,09 (um  
128 milhão e setecentos e oitenta e sete mil e seiscentos e noventa e três reais e nove  
129 centavos). O rendimento de maio da Carteira do Instituto foi de R\$ 20.757.589,39 (vinte  
130 milhões e setecentos e cinquenta e sete mil e quinhentos e oitenta e nove reais e setenta e  
131 trinta e nove centavos). O gráfico abaixo apresenta a composição da Carteira por  
132 Classificação de Risco:



133

*João Lima*

*Francisco*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

6

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*  
*R. Jones*



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

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

136

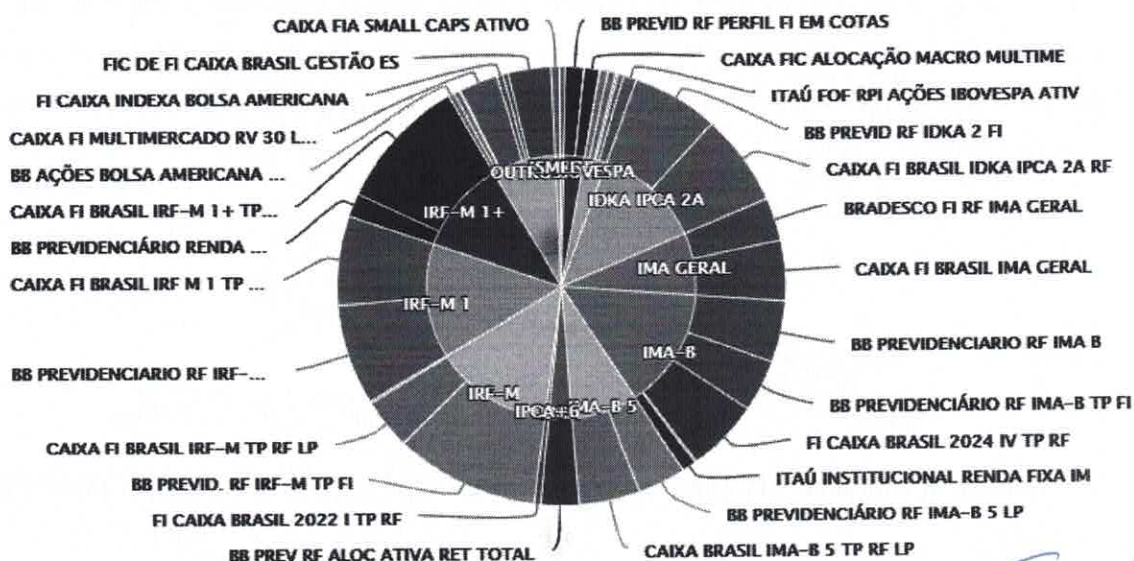
**Classificação por Instituição Financeira**

Instituição Financeira	Saldo	Rentabilidade	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$1.647.784.758,69	0,59%	50,55%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.436.136.894,63	0,61%	44,06%
Banco Bradesco S.A.	R\$104.353.843,82	0,61%	3,20%
Banco Itaucard S.A.	R\$69.537.560,39	2,73%	2,13%
BRL Trust DTVM S.A	R\$1.787.693,09	-0,70%	0,06%

137

138 Sendo assim, 94,61% dos recursos estão alocados em Bancos Oficiais Públicos totalizando  
 139 R\$ 3.083.921.653,32 (três bilhões e oitenta e três milhões e novecentos e vinte e um mil e  
 140 seiscentos e cinquenta e três reais e trinta e dois centavos) e 5,39% em Instituições  
 141 Privadas num total de R\$ 175.679.097,30 (cento e setenta e cinco milhões e seiscentos e  
 142 setenta e nove mil e noventa e sete reais e trinta centavos). Em relação à Alocação de  
 143 Recursos por Índices de Referência encerrou abril da seguinte maneira:

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



144

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

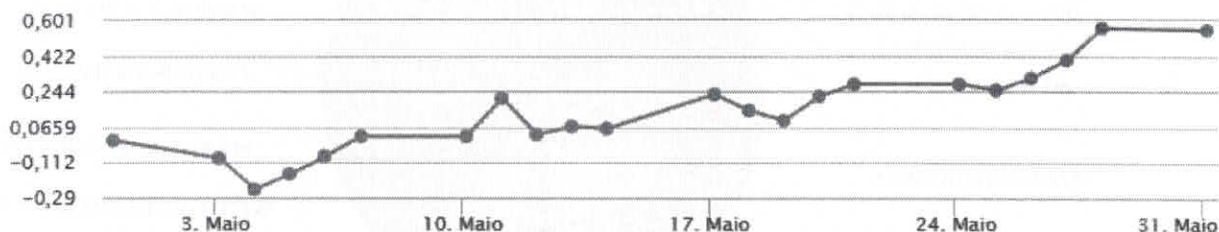


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

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

Indicador	Saldo em 31/05/2021	Participação
IRF-M 1	R\$456.250.551,71	14,00%
IDKA IPCA 2A	R\$423.819.645,56	13,01%
IMA-B 5	R\$258.130.148,22	7,92%
IPCA+6	R\$15.317.830,00	0,47%
IMA GERAL	R\$247.545.033,89	7,59%
IMA-B	R\$482.074.038,54	14,79%
IRF-M	R\$465.092.314,96	14,28%
IRF-M 1+	R\$371.111.538,51	11,39%
IPCA	R\$190.168.464,77	5,83%
CDI	R\$111.796.944,68	3,43%
%30IBOV_70CDI	R\$90.645.579,04	2,78%
IBOVESPA	R\$87.177.374,53	2,66%
SMLL	R\$19.688.295,33	0,60%
S&P 500	R\$14.380.453,34	0,44%
BDRX	R\$26.402.537,54	0,81%
	<b>R\$3.259.600.750,62</b>	<b>100,00%</b>

145  
146 O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de maio em R\$ 3.259.600.750,62 (três  
147 bilhões e duzentos e cinquenta e nove milhões e seiscentos mil e setecentos e cinquenta  
148 reais e sessenta e dois centavos). Em relação à reserva da Taxa de Administração, o  
149 resultado foi de 0,54% totalizando um saldo de R\$ 182.839.128,91 (cento e oitenta e dois  
150 milhões e oitocentos e trinta e nove mil e cento e vinte e oito reais e trinta e noventa e um  
151 centavos), sendo 87,28% (R\$ 159.585.749,21) no Banco do Brasil e 12,72% (R\$  
152 23.253.379,70) na Caixa Econômica Federal. Abaixo segue o gráfico com o desempenho  
153 durante o mês.



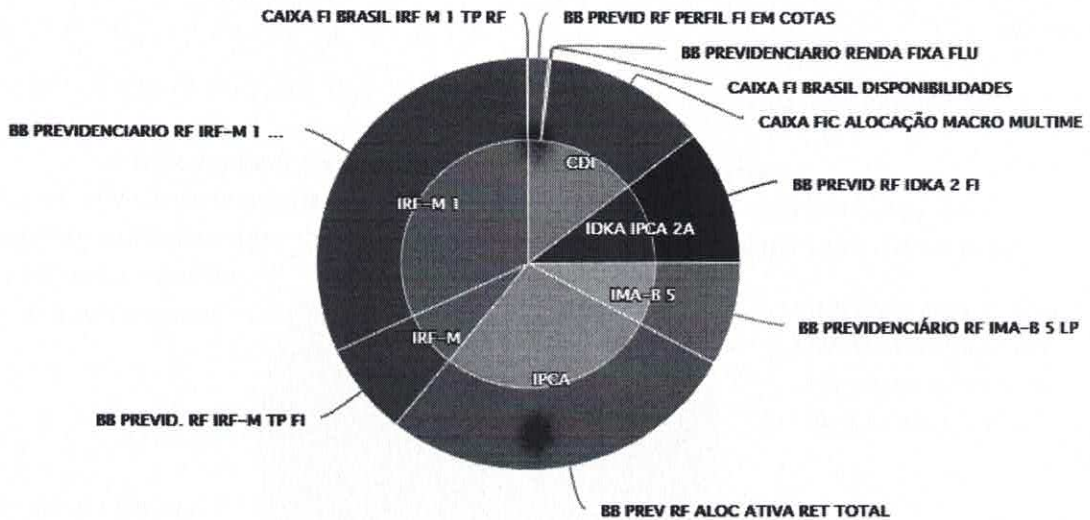
154  
155 Em relação à Alocação de Recursos por Índices de Referência encerrou maio da seguinte  
156 maneira:

*João*  
*Ernildo*  
*[Signature]*  
*[Signature]*  
8  
*[Signature]*  
*Rsons*



**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



157

**Composição de acordo com o Índice de Referência do Fundo - Taxa**

Indicador	Saldo em 31/05/2021	Participação
IPCA	R\$50.870.999,96	27,82%
IRF-M	R\$13.270.104,42	7,26%
IRF-M 1	R\$58.407.952,60	31,94%
CDI	R\$26.231.859,38	14,35%
IDKA IPCA 2A	R\$19.307.491,54	10,56%
IMA-B 5	R\$14.750.721,01	8,07%
<b>Total</b>	<b>R\$182.839.128,91</b>	<b>100,00%</b>

158

159 Quanto à Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial, o resultado foi positivo em 0,52%. A  
 160 Carteira fechou o mês de maio com R\$ 22.735.853,66 (vinte e dois milhões e setecentos e  
 161 trinta e cinco mil e oitocentos e cinquenta e três reais e sessenta e seis centavos), sendo  
 162 47,72% (R\$ 10.848.942,79) no Banco do Brasil e 52,28% (R\$ 11.886.910,87) na Caixa  
 163 Econômica Federal. A seguir o gráfico com o desempenho durante o mês:

164



165

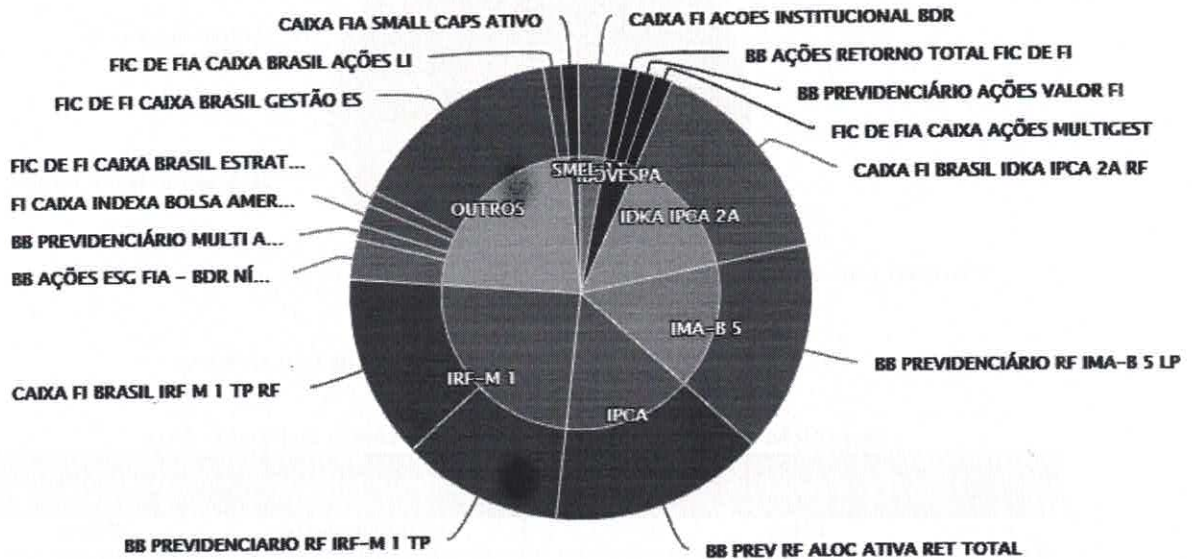
9



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

166 Em relação à Alocação de Recursos por Índices de Referência encerrou maio da seguinte  
167 maneira:

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



168  
169

**Composição de Acordo com o Índice de Referência do Fundo - Déficit**

Indicador	Saldo em 31/05/2021	Participação
IRF-M 1	R\$5.536.958,43	24,35%
IDKA IPCA 2A	R\$3.437.659,27	15,12%
IMA-B 5	R\$3.422.732,78	15,05%
IPCA	R\$6.814.928,91	29,97%
CDI	R\$796.702,37	3,50%
IBOVESPA	R\$1.107.829,73	4,87%
SMLL	R\$279.870,48	1,23%
BDRX	R\$1.339.171,69	5,89%
	<b>R\$22.735.853,66</b>	<b>100,00%</b>

170  
171 O Macaeprev encerrou o mês de maio de 2021 com o Patrimônio Consolidado de R\$  
172 3.465.175.733,19 (três bilhões e quatrocentos e sessenta e cinco milhões e cento e setenta  
173 e cinco mil e setecentos e trinta e três reais e dezenove centavos). **II – ENCERRAMENTO:**  
174 Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada e a presente ata será enviada para o e-

*[Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page.]*



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

175 mail e whatsapp de todos os membros, para leitura, aprovação e posterior assinatura dos  
176 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**

**MAIO 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 **MAIO DE 2021**. Considerando todas as informações constantes no presente relatório, bem como todas as manifestações do Comitê de Investimento, Ata nº 020/2021, e do Conselho Previdenciário, Ata nº 05/2021 e 06/2021, **APROVAMOS** o relatório de investimentos referente à **MAIO DE 2021**.

*Macaé, 14 de outubro de 2021.*

**CONSELHO FISCAL**

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