



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

Relatório de Performance da Carteira em Junho/2021

O mês de junho pode ser resumido basicamente por uma palavra: volatilidade. O mês começou bem com a divulgação de dados positivos para o PIB brasileiro referente ao primeiro trimestre, apresentando crescimento de 1,2% na comparação com o último trimestre de 2020, acima da mediana das projeções do mercado. O PIB voltou a níveis de pré-pandemia mesmo com o país sofrendo os efeitos da segunda onda do coronavírus.

Economistas consultados pelo jornal Valor estimavam uma expansão de 0,7% em relação ao trimestre anterior e de 0,5% em comparação com o mesmo período de 2020. "É um resultado muito acima do esperado. No primeiro trimestre não houve estímulos fiscais e alguns analistas diziam que teríamos uma brutal queda do PIB", comentou Margarida Gutierrez, professora de economia da Universidade Federal do Rio de Janeiro (UFRJ).

A expansão da economia nacional em 2021 foi impulsionada graças aos resultados positivos na agropecuária (5,7%), indústria (0,7%) e em serviços (0,4%), segundo os dados do IBGE.

Esse número melhor do que o esperado gerou uma série de revisões de estimativas para o PIB de 2021 para melhor, o que, lógico, não escapou aos olhos do investidor estrangeiro, que voltou a olhar para o Brasil com mais atenção. A entrada maior de fluxo de investimento estrangeiro inclusive ajudou a valorizar o real frente ao dólar, que saiu da casa de R\$ 5,15/US\$ no início do mês para patamares próximos de R\$ 4,90/US\$.

Outro ponto importante que merece destaque no mês de junho foi que tivemos uma melhora na evolução da pandemia de Covid-19 (casos, mortes e ocupação dos leitos de UTI) no Brasil, em meio a um aumento no ritmo de vacinação (12,4% imunizados), com destaque para a aplicação de mais de um milhão de doses diárias ao final do mês.

Nos EUA, com relação à atividade, os índices de sondagem (PMI) de maio/21 indicaram que a economia americana se manteve em um ritmo de forte expansão pelo lado da oferta. Nesse contexto, o PMI Industrial avançou na margem, passando de 60,5 para 62,1 pontos. O PMI de Serviços apresentou evolução ainda mais relevante, acelerando de 64,7 da medição anterior para 70,4 pontos. Com isso, o PMI Composto avançou de 63,5 para 68,7 pontos.

A economia dos Estados Unidos criou mais empregos do que o esperado em junho, mas o mercado de trabalho está longe de se recuperar da pandemia. No total, foram criados 850 mil vagas, em comparação com as 680 mil esperadas pelos analistas. A taxa de desemprego chegou, no entanto, a 5,9% (+0,1 ponto), com 9,5 milhões de pessoas desocupadas.



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

No âmbito político, após anúncio feito pelo presidente Biden sobre o fechamento de um acordo com o partido republicano, para aprovação de um pacote de infraestrutura no valor de US\$ 1,2 trilhão, as negociações voltaram a ser interrompidas com a notícia de que a sanção presidencial estaria vinculada à aprovação de um pacote paralelo com ênfase em políticas sociais. Com isso, volta a ficar mais distante a aprovação de uma proposta com apoio bipartidário.

Na Zona do Euro, em sua decisão de política monetária, o Conselho do Banco Central Europeu (BCE) manteve inalterada sua taxa básica de juros, em linha com o consenso do mercado. O comunicado da decisão trouxe como novidade a sinalização de aceleração do programa de compras de ativos, que deve ser implementado em ritmo significativamente superior ao observado nos primeiros meses do ano.

No Reino Unido, o Banco da Inglaterra (BoE) não modificou os parâmetros de política monetária, mantendo a taxa de juros básica em 0,1% a.a. e o programa de compras de ativos em £875 bilhões. Com relação à atividade, o PMI do setor industrial manteve o patamar que indica forte expansão na Zona do Euro. O PMI industrial italiano foi novamente o destaque, renovando mais uma vez o maior valor da série histórica. No setor de serviços, o índice acelerou fortemente na margem. Dessa vez, o movimento foi homogêneo no bloco, com destaque para a França.

Acerca da inflação, leitura preliminar de junho para o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) da Zona do Euro mostrou variação interanual de 1,9%, desacelerando em relação ao observado em maio (2,0%) com moderação dos preços de energia e serviços.

A China registrou em junho uma recuperação surpreendente de suas exportações, a 32,2% interanual, impulsionada pelas vendas de eletrônicos e farmacêuticos. Este é o maior ritmo de crescimento das vendas do gigante asiático desde abril. Foi um desempenho muito melhor do que o esperado, já que os economistas projetavam uma desaceleração (23,1%), após uma alta de 27,9% ano a ano no mês anterior.

A situação contrasta fortemente com a do ano passado, quando a atividade na China estava se recuperando da pandemia da covid-19. Em junho de 2020, as exportações chinesas voltaram a ser positivas pela primeira vez (+0,5%), após a estagnação da economia. Agora, quase livre da doença, a China foi o primeiro país a voltar, no final de 2020, a um nível de atividade anterior à pandemia.

Na outra direção, as compras de produtos do exterior se desaceleraram em junho, quando as importações aumentaram 36,7% em relação ao mesmo período do ano anterior. É um ritmo bem mais lento que o de maio (51,1%), mas o desempenho é, no entanto, melhor do que as previsões dos analistas (30%). Em junho, o superávit comercial do gigante



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

asiático alcançou US\$ 51,3 bilhões, acima do mês anterior, quando registrou US\$ 45,53 bilhões.

De volta ao Brasil, a crise hídrica merece atenção especial. A Aneel precisou acionar a bandeira vermelha nível 2. O mês de junho começou com os principais reservatórios do Sistema Interligado Nacional (SIN) em níveis mais baixos para essa época do ano, o que aponta para um horizonte com reduzida geração hidrelétrica e aumento da produção termelétrica. Inclusive, no fim de junho, a Aneel teve que reajustar a taxa cobrada pela bandeira vermelha nível 2, dado o maior acionamento de termelétricas (energia mais cara).

No último dia 25, o ministério da Economia entregou à Câmara dos Deputados a proposta da segunda fase da reforma tributária. O texto desagradou bastante o mercado financeiro ao abordar temas como tributação de dividendos, o fim dos juros sobre capital próprio (JCP), aumento da faixa de isenção do Imposto de Renda (IR) para pessoa física, redução da alíquota para IR para pessoa jurídica, dentre outros pontos relevantes. Como o assunto é complexo e deve ser amplamente discutido e modificado, ainda deve trazer bastante volatilidade ao mercado.

A inflação, medida pelo IPCA, desacelerou de 0,83% para 0,53% em junho, ficando 0,30 ponto percentual abaixo da taxa de maio. No ano, o índice acumula alta de 3,77% e, nos últimos 12 meses, de 8,35%, acima dos 8,06% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em junho de 2020, a variação mensal havia sido de 0,26%.

Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, oito tiveram alta de preços em junho. O maior impacto (0,17 p.p.) veio do grupo Habitação, cujos preços subiram 1,10%. Na sequência, vieram Alimentação e bebidas (0,43%) e Transportes (0,41%), cujos impactos foram de 0,09 p.p. A maior variação no mês (1,21%) foi do grupo Vestuário, que acelerou em relação ao mês de maio (0,92%) e contribuiu com 0,05 p.p. Os demais grupos ficaram entre a queda (-0,12%) de Comunicação e a alta de Artigos de residência (1,09%).

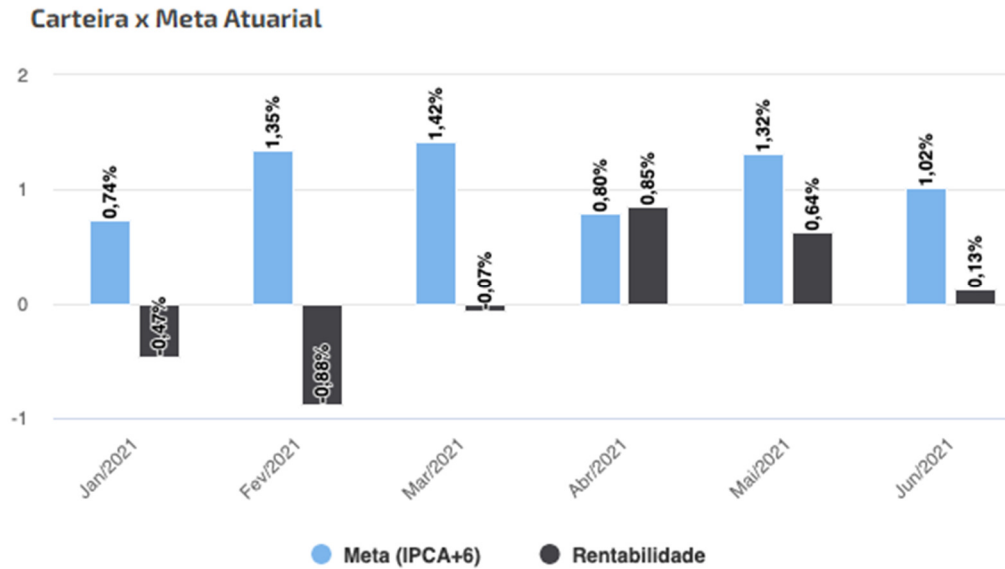
Em relação ao desempenho do nosso portfólio, junho foi um mês em que a nossa Carteira apresentou desempenho positivo de 0,13% enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 6%, foi de 1,02%. Logo, a Carteira não atingiu a Meta Atuarial. Nos quadros a seguir pode-se observar o desempenho da Carteira em 2021.

Histórico de Rentabilidade

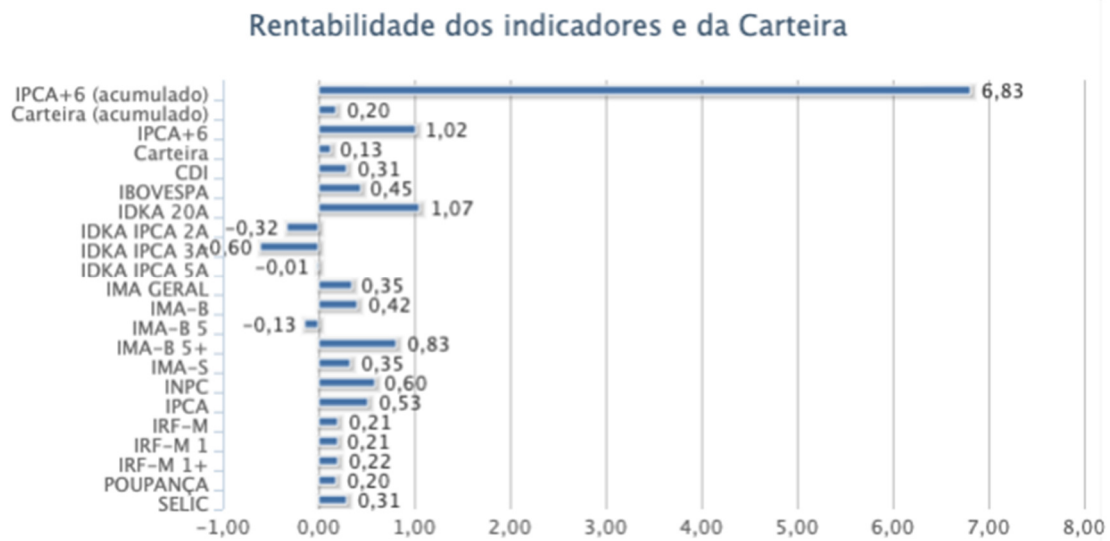
2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	-0,47	-0,88	-0,07	0,85	0,64	0,13							0,19
IPCA+6%	0,74	1,35	1,42	0,80	1,32	1,02							6,83



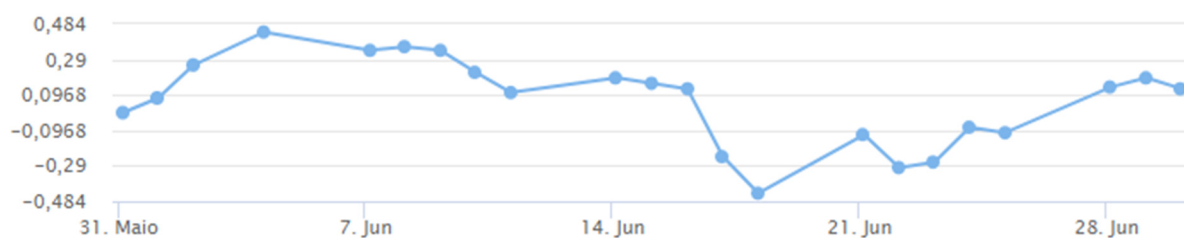
Estado do Rio de Janeiro Município de Macaé Instituto de Previdência Social



Apesar de garantirem a positividade, 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.



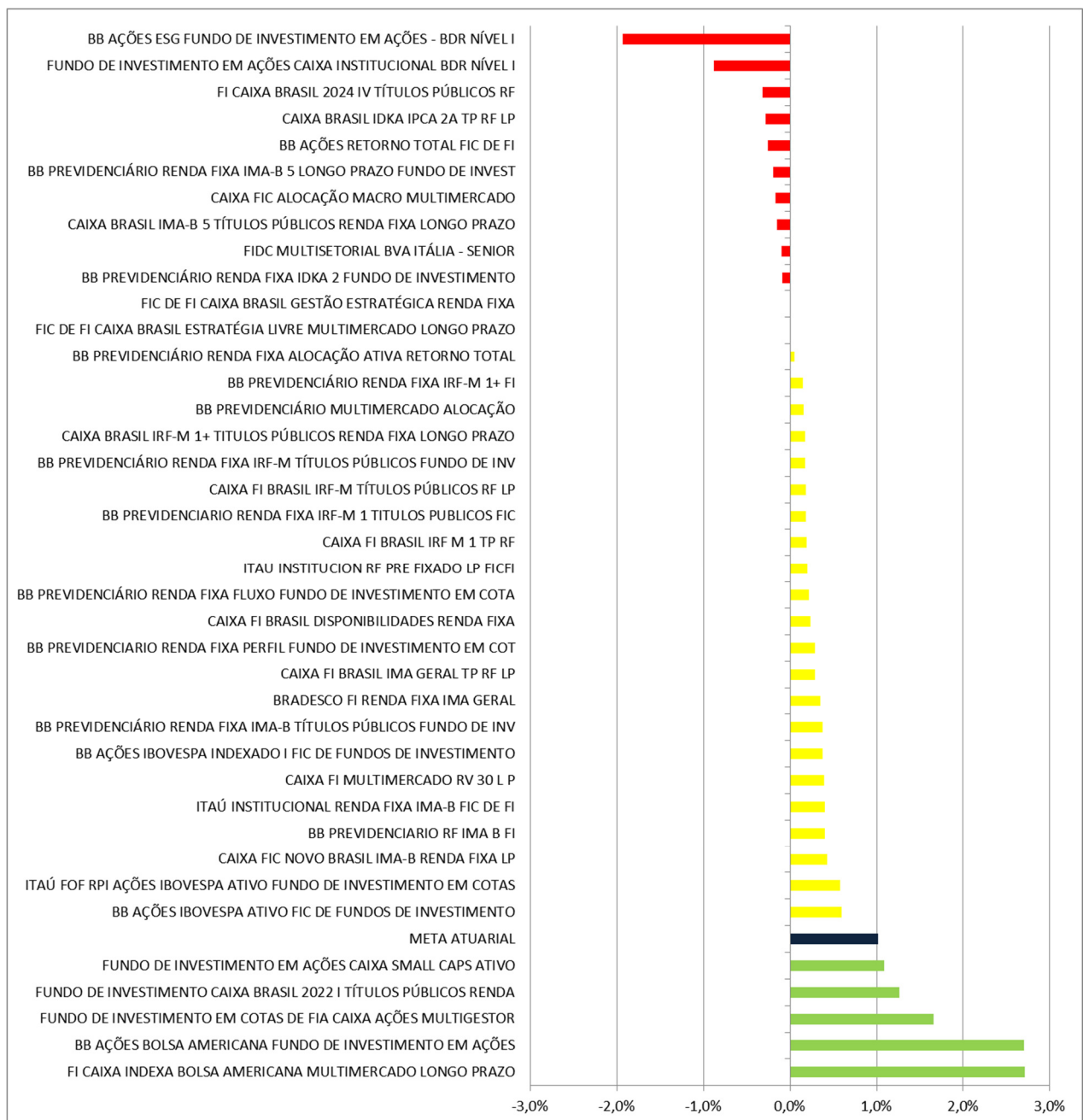
A imagem a seguir traz o desempenho da Carteira ao longo do mês de junho:





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

Com destaque para os fundos que acompanham a bolsa americana com proteção cambial, apenas cinco fundos superaram a Meta Atuarial em junho, sendo que o fundo com melhor resultado foi o Caixa Indexa Bolsa Americana Multimercado com rentabilidade de 2,71%. O gráfico a seguir mostra a comparação entre a rentabilidade dos fundos e a meta 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.





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

Conforme mencionado anteriormente, os fundos que acompanham a bolsa americana com proteção cambial foram os destaques da Carteira e apresentaram um retorno médio de 2,71%. Os fundos de ações tiveram uma rentabilidade média de 0,68%. Já os fundos com BDRs na carteira tiveram um retorno negativo de -1,41%. Os fundos Multimercado tiveram uma rentabilidade média de 0,10%.

Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de 0,25%. O fundo de vértice Caixa FI Brasil 2024 IV TP RF teve uma rentabilidade negativa de -0,32%, enquanto o Caixa FI Brasil 2022 I TP RF rendeu 1,26%. Os fundos de renda fixa com gestão ativa apresentaram uma rentabilidade média de 0,03%.

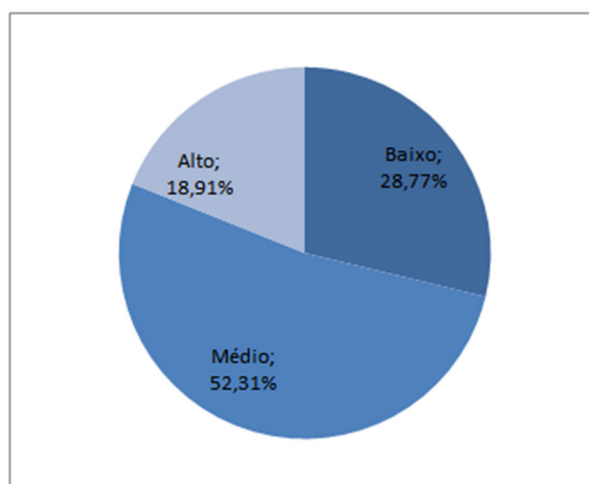
Já os fundos que buscam acompanhar o IMA Geral tiveram um retorno de 0,32%. Os fundos IMA-B renderam 0,40% em média. Os fundos IMA-B 5 tiveram um retorno negativo de -0,17%. Enquanto os fundos IDKA 2A renderam -0,19%.

Os fundos indexados ao IRF-M 1+ tiveram, em média, uma rentabilidade de 0,16%. Os fundos atrelados ao IRF-M tiveram uma rentabilidade média na casa de 0,18%. Os fundos IRF-M 1 tiveram um retorno médio de 0,19%.

O FIDC Multisetorial Itália teve uma rentabilidade de -0,10%. Até 30/06/2021 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 junho, o fundo apresentou resultado negativo de R\$ 1.824,89 (um mil e oitocentos e vinte e quatro reais e oitenta e nove centavos). O saldo em 30 de junho estava em R\$ 1.785.868,20 (um milhão e setecentos e oitenta e cinco mil e oitocentos e sessenta e oito reais e vinte centavos).

O rendimento de junho da Carteira do Instituto foi de R\$ 4.303.025,63 (quatro milhões e trezentos e três mil e vinte e cinco reais e sessenta e três 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:

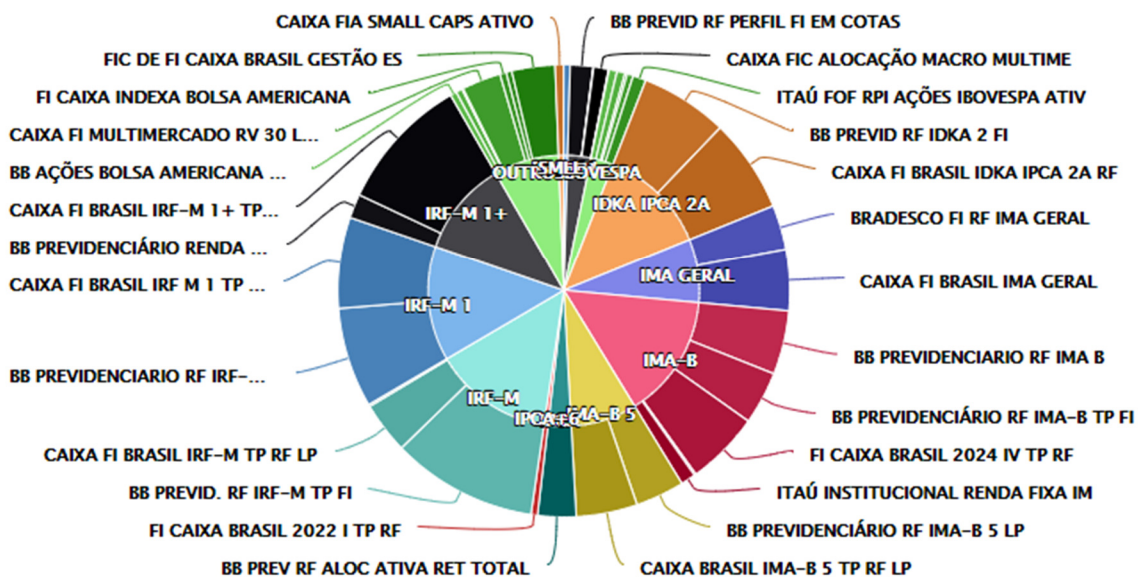
Classificação por Instituição Financeira

Instituição Financeira	Saldo	Rentabilidade	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$1.651.054.926,01	0,08%	50,54%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.439.651.606,94	0,15%	44,07%
Banco Bradesco S.A.	R\$104.719.042,12	0,35%	3,21%
Banco Itaucard S.A.	R\$69.861.568,18	0,47%	2,13%
BRL Trust DTVM S.A	R\$1.785.868,20	-0,10%	0,05%

Sendo assim, 94,61% dos recursos estão alocados em Bancos Oficiais Públicos totalizando R\$ 3.090.706.532,95 (três bilhões e noventa milhões e setecentos e seis mil e quinhentos e trinta e dois reais e noventa e cinco centavos) e 5,39% em Instituições Privadas num total de R\$ 176.366.478,50 (cento e setenta e seis milhões e trezentos e sessenta e seis mil e quatrocentos e setenta e oito reais e cinquenta centavos).

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

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo





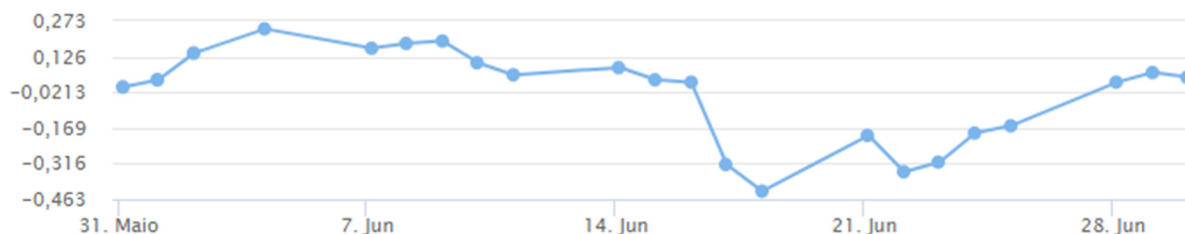
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social

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

Indicador	Saldo em 30/06/2021	Participação
IRF-M 1	R\$447.078.129,86	13,68%
IDKA IPCA 2A	R\$423.019.728,97	12,95%
IMA-B 5	R\$257.702.234,34	7,89%
IPCA+6	R\$15.510.440,00	0,47%
IMA GERAL	R\$248.332.351,74	7,60%
IMA-B	R\$482.721.112,33	14,78%
IRF-M	R\$465.908.650,00	14,26%
IRF-M 1+	R\$371.727.318,82	11,38%
IPCA	R\$190.207.102,12	5,82%
CDI	R\$121.720.479,94	3,73%
%30IBOV_70CDI	R\$91.003.299,99	2,79%
IBOVESPA	R\$87.751.109,03	2,69%
SMLL	R\$19.902.226,09	0,61%
S&P 500	R\$14.768.207,02	0,45%
BDRX	R\$29.720.621,20	0,91%
	R\$3.267.073.011,45	100,00%

O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de junho em R\$ 3.267.073.011,45 (três bilhões e duzentos e sessenta e sete milhões e setenta e três mil e onze reais e quarenta e cinco centavos).

Em relação à reserva da Taxa de Administração, o resultado foi de 0,04% totalizando um saldo de R\$ 182.264.320,37 (cento e oitenta e dois milhões e duzentos e sessenta e quatro mil e trezentos e vinte reais e trinta e sete centavos), sendo 87,26% (R\$ 159.049.571,72) no Banco do Brasil e 12,74% (R\$ 23.214.748,65) na Caixa Econômica Federal. Abaixo segue o gráfico com o desempenho durante o mês.

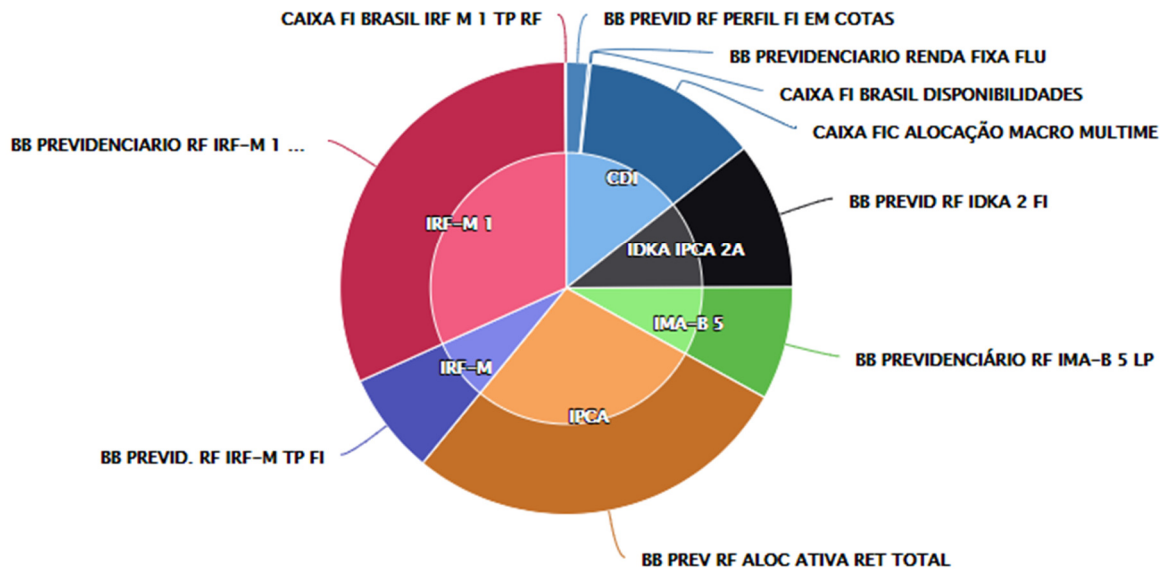


Em relação à Alocação de Recursos por Índices de Referência encerrou junho da seguinte maneira:



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

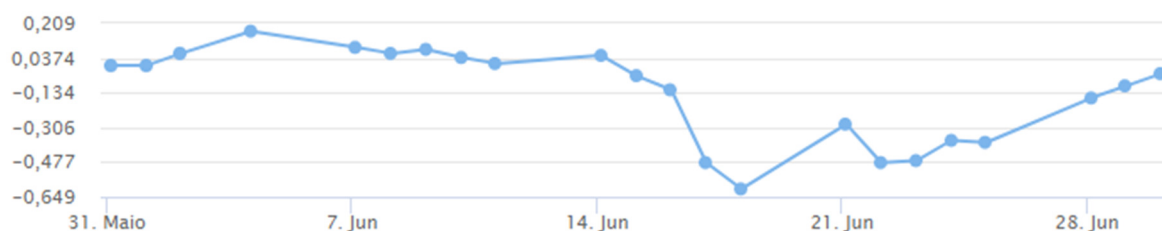
Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



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

Indicador	Saldo em 30/06/2021	Participação
IPCA	R\$50.894.821,51	27,92%
IRF-M	R\$13.293.042,68	7,29%
IRF-M 1	R\$57.862.330,68	31,75%
CDI	R\$26.201.379,98	14,38%
IDKA IPCA 2A	R\$19.289.437,39	10,58%
IMA-B 5	R\$14.723.308,13	8,08%
	R\$182.264.320,37	100,00%

Quanto à Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial, o resultado foi negativo em -0,04%. A Carteira fechou o mês de junho com R\$ 22.727.127,02 (vinte e dois milhões e setecentos e vinte e sete mil e cento e vinte e sete reais e dois centavos), sendo 47,67% (R\$ 10.833.408,69) no Banco do Brasil e 52,33% (R\$ 11.893.718,33) na Caixa Econômica Federal. A seguir o gráfico com o desempenho durante o mês:

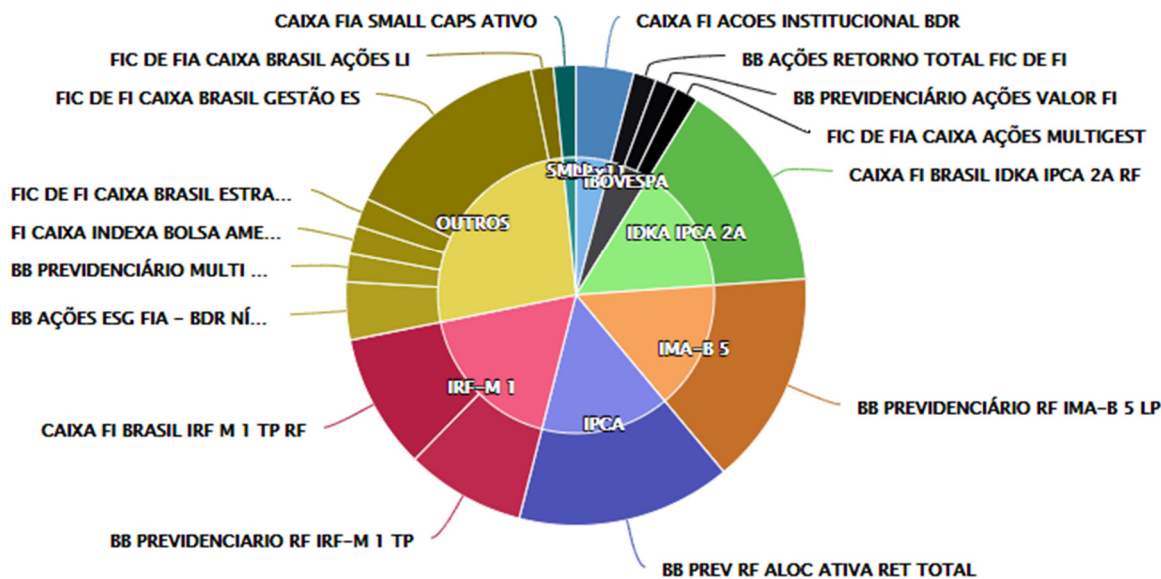




**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social**

Em relação à Alocação de Recursos por Índices de Referência encerrou junho 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 30/06/2021	Participação
IRF-M 1	R\$4.065.008,51	17,89%
IDKA IPCA 2A	R\$3.428.126,68	15,08%
IMA-B 5	R\$3.416.371,95	15,03%
IPCA	R\$6.816.426,80	29,99%
CDI	R\$1.363.665,68	6,00%
IBOVESPA	R\$1.435.022,35	6,31%
SMLL	R\$356.340,19	1,57%
BDRX	R\$1.846.164,86	8,12%
	R\$22.727.127,02	100,00%

O Macaeprev encerrou o mês de junho de 2021 com o Patrimônio Consolidado de R\$ 3.472.064.458,84 (três bilhões e quatrocentos e setenta e dois milhões e sessenta e quatro mil e quatrocentos e cinquenta e oito reais e oitenta e quatro centavos).



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

1 ATA Nº 25/2021 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 26/07/2021 – 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 seis de julho de dois mil e vinte e um, estando
6 presentes via plataforma de reunião *Google Meet*, os membros constituídos 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. : I – RESULTADO DA
11 CARTEIRA DO MACAEPREV EM JUNHO 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 junho de 2021. O mês de pode ser resumido
14 basicamente por uma palavra: volatilidade. O mês começou bem com a divulgação de dados
15 positivos para o **PIB** brasileiro referente ao primeiro trimestre, apresentando crescimento de
16 1,2% na comparação com o último trimestre de 2020, acima da mediana das projeções do
17 mercado. O PIB voltou a níveis de pré-pandemia mesmo com o país sofrendo os efeitos da
18 segunda onda do coronavírus. Economistas consultados pelo jornal Valor estimavam uma
19 expansão de 0,7% em relação ao trimestre anterior e de 0,5% em comparação com o
20 mesmo período de 2020. *"É um resultado muito acima do esperado. No primeiro trimestre*
21 *não houve estímulos fiscais e alguns analistas diziam que teríamos uma brutal queda do*
22 *PIB."*, comentou *Margarida Gutierrez*, professora de economia da Universidade Federal do
23 Rio de Janeiro (UFRJ). A expansão da economia nacional em 2021 foi impulsionada graças
24 aos resultados positivos na agropecuária (5,7%), indústria (0,7%) e em serviços (0,4%),
25 segundo os dados do IBGE. Esse número, melhor do que o esperado, gerou uma série de
26 revisões de estimativas para o PIB de 2021 para melhor, o que, obviamente, não escapou
27 aos olhos do investidor estrangeiro, que voltou a olhar para o Brasil com mais atenção. A
28 entrada maior de fluxo de investimento estrangeiro ajudou, inclusive, a valorizar o real frente
29 ao **dólar**, que saiu da casa de R\$ 5,15/US\$ (três reais e quinze centavos por dólar) no início
30 do mês para patamares próximos de R\$ 4,90/US\$ (quatro reais e noventa centavos por
31 dólar). Outro ponto importante que merece destaque no mês de junho, foi que tivemos uma
32 melhora na evolução da **pandemia de Covid-19** (casos, mortes e ocupação dos leitos de
33 UTI) no Brasil, em meio a um aumento no ritmo de vacinação (12,4% imunizados), com

Alfredo Tanos ✓ *Alfredo Tanos* *Erenildo* *Patric Alves* *Alfredo Tanos* *Rose Mary*



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

34 destaque para a aplicação de mais de um milhão de doses diárias ao final do mês. Nos
35 Estados Unidos, com relação à atividade, os índices de sondagem (PMI) de maio de 2021
36 indicaram que a economia americana se manteve em um ritmo de forte expansão pelo lado
37 da oferta. Nesse contexto, o PMI Industrial avançou na margem, passando de 60,5 para 62,1
38 pontos. O PMI de Serviços apresentou evolução ainda mais relevante, acelerando de 64,7
39 da medição anterior para 70,4 pontos. Com isso, o PMI Composto avançou de 63,5 para
40 68,7 pontos. A economia dos Estados Unidos criou mais empregos do que o esperado em
41 junho, mas o mercado de trabalho está longe de se recuperar da pandemia. No total, foram
42 criadas 850 mil vagas, em comparação com as 680 mil esperadas pelos analistas. A taxa de
43 desemprego chegou, no entanto, a 5,9% (+0,1 ponto), com 9,5 milhões de pessoas
44 desocupadas. No âmbito político, após anúncio feito pelo presidente *Biden* sobre o
45 fechamento de um acordo com o partido republicano, para aprovação de um pacote de
46 infraestrutura no valor de US\$ 1,2 trilhão, as negociações voltaram a ser interrompidas com
47 a notícia de que a sanção presidencial estaria vinculada à aprovação de um pacote paralelo
48 com ênfase em políticas sociais. Com isso, volta a ficar mais distante a aprovação de uma
49 proposta com apoio bipartidário. Na **Zona do Euro**, em sua decisão de política monetária, o
50 Conselho do Banco Central Europeu (BCE) manteve inalterada sua taxa básica de juros, em
51 linha com o consenso do mercado. O comunicado da decisão trouxe como novidade a
52 sinalização de aceleração do programa de compras de ativos, que deve ser implementado
53 em ritmo significativamente superior ao observado nos primeiros meses do ano. No **Reino**
54 **Unido**, o Banco da Inglaterra (BoE) não modificou os parâmetros de política monetária,
55 mantendo a taxa de juros básica em 0,1% a.a. e o programa de compras de ativos em £875
56 bilhões (875 bilhões de libras esterlinas). Com relação à atividade, o PMI do setor industrial
57 manteve o patamar que indica forte expansão na Zona do Euro. O PMI industrial italiano foi
58 novamente o destaque, renovando mais uma vez o maior valor da série histórica. No setor
59 de serviços, o índice acelerou fortemente na margem. Dessa vez, o movimento foi
60 homogêneo no bloco, com destaque para a França. Acerca da inflação, leitura preliminar de
61 junho para o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) da Zona do Euro mostrou variação
62 interanual de 1,9%, desacelerando em relação ao observado em maio (2,0%) com
63 moderação dos preços de energia e serviços. A **China** registrou em junho uma recuperação
64 surpreendente de suas exportações, a 32,2% interanual, impulsionada pelas vendas de
65 eletrônicos e farmacêuticos. Este é o maior ritmo de crescimento das vendas do gigante
66 asiático desde abril. Foi um desempenho muito melhor do que o esperado, já que os

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 economistas projetavam uma desaceleração (23,1%), após uma alta de 27,9% ano a ano no
68 mês anterior. A situação contrasta fortemente com a do ano passado, quando a atividade na
69 China estava se recuperando da pandemia da covid-19. Em junho de 2020, as exportações
70 chinesas voltaram a ser positivas pela primeira vez (+0,5%), após a estagnação da
71 economia. Agora, quase livre da doença, a China foi o primeiro país a voltar, no final de
72 2020, a um nível de atividade anterior à pandemia. Na outra direção, as compras de
73 produtos do exterior se desaceleraram em junho, quando as importações aumentaram
74 36,7% em relação ao mesmo período do ano anterior. É um ritmo bem mais lento que o de
75 maio (51,1%), mas o desempenho é, no entanto, melhor do que as previsões dos analistas
76 (30%). Em junho, o *superávit* comercial do gigante asiático alcançou US\$ 51,3 bilhões,
77 acima do mês anterior, quando registrou US\$ 45,53 bilhões. De volta ao **Brasil**, a crise
78 hídrica merece atenção especial. A Aneel precisou acionar a bandeira vermelha nível dois. O
79 mês de junho começou com os principais reservatórios do Sistema Interligado Nacional
80 (SIN) em níveis mais baixos para essa época do ano, o que aponta para um horizonte com
81 reduzida geração hidrelétrica e aumento da produção termelétrica. Inclusive, no fim de
82 junho, a Aneel teve que reajustar a taxa cobrada pela bandeira vermelha nível 2, dado o
83 maior acionamento de termelétricas (energia mais cara). No último dia 25, o Ministério da
84 Economia entregou à Câmara dos Deputados a proposta da segunda fase da reforma
85 tributária. O texto desagradou bastante o mercado financeiro ao abordar temas como
86 tributação de dividendos, o fim dos juros sobre capital próprio (JCP), aumento da faixa de
87 isenção do Imposto de Renda (IR) para pessoa física, redução da alíquota para IR para
88 pessoa jurídica, dentre outros pontos relevantes. Como o assunto é complexo e deve ser
89 amplamente discutido e modificado, ainda deve trazer bastante volatilidade ao mercado. A
90 inflação, medida pelo IPCA, desacelerou de 0,83% para 0,53% em junho, ficando 0,30 ponto
91 percentual abaixo da taxa de maio. No ano, o índice acumula alta de 3,77% e, nos últimos
92 doze meses, de 8,35%, acima dos 8,06% observados nos doze meses imediatamente
93 anteriores. Em junho de 2020, a variação mensal havia sido de 0,26%. Dos nove grupos de
94 produtos e serviços pesquisados, oito tiveram alta de preços em junho. O maior impacto
95 (0,17 p.p.) veio do grupo Habitação, cujos preços subiram 1,10%. Na sequência,
96 vieram Alimentação e bebidas (0,43%) e Transportes (0,41%), cujos impactos foram de 0,09
97 p.p. A maior variação no mês (1,21%) foi do grupo Vestuário, que acelerou em relação ao
98 mês de maio (0,92%) e contribuiu com 0,05 p.p. Os demais grupos ficaram entre a queda
99 de Comunicação (-0,12%) e a alta de Artigos de Residência (1,09%). Em relação ao



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

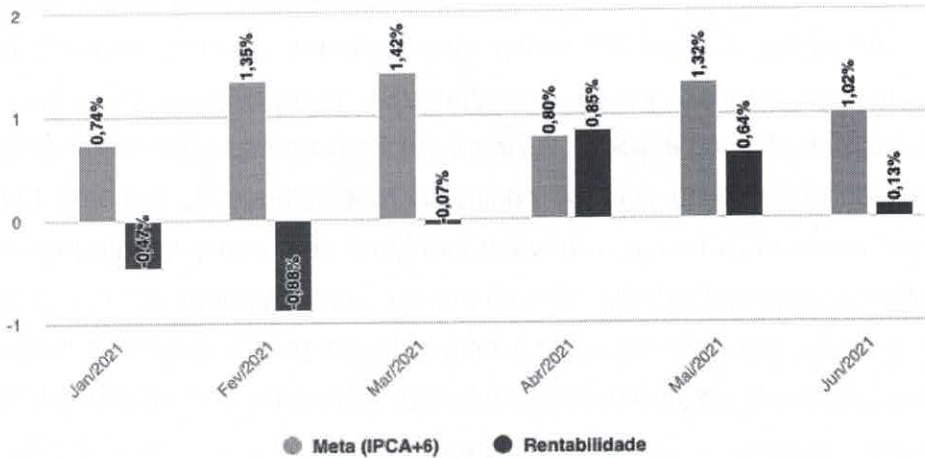
100 desempenho do nosso portfólio, junho foi um mês em que a nossa Carteira apresentou
 101 desempenho positivo de 0,13% enquanto a **Meta Atuarial**, representada pelo IPCA + 6%, foi
 102 de 1,02%. Logo, a Carteira não atingiu a Meta Atuarial. Nos quadros a seguir pode-se
 103 observar o desempenho 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	0,54	0,13							0,19
IPCA+6%	0,74	1,35	1,42	0,80	1,32	1,02							6,83

104

Carteira x Meta Atuarial



105

106

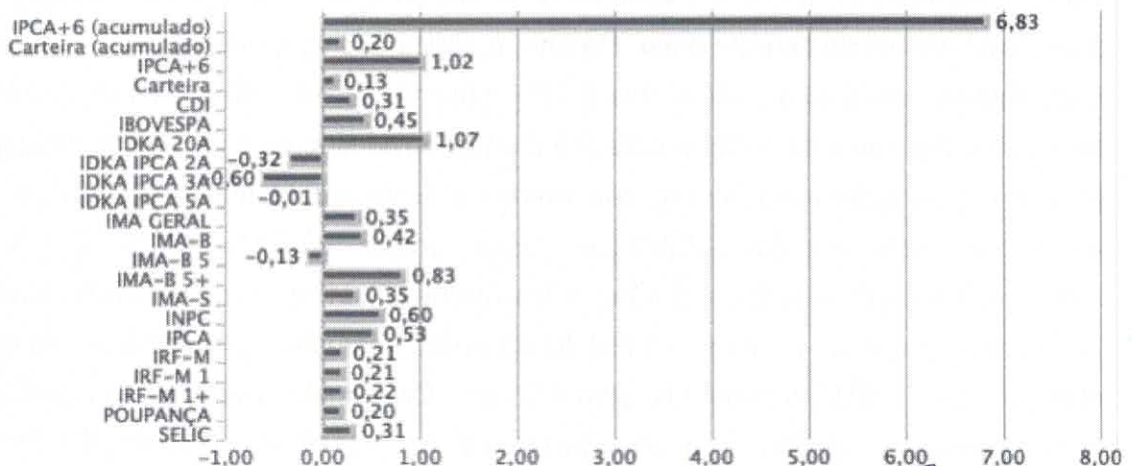
107

108

109

Apesar de garantirem a positividade, 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



110

Heliana

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

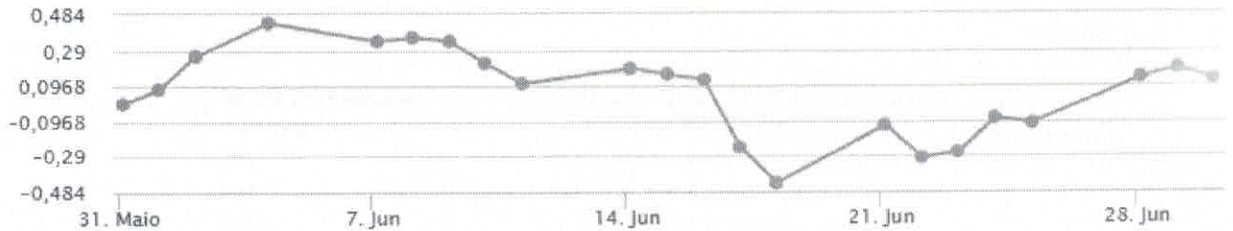
[Handwritten signature]

Roms



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

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



112

113 Com destaque para os fundos que acompanham a bolsa americana com proteção
114 cambial, apenas cinco fundos superaram a Meta Atuarial em junho, sendo que o fundo com
115 melhor resultado foi o Caixa Indexa Bolsa Americana Multimercado com rentabilidade de
116 2,71%. O gráfico que virá na página seguinte, mostra a comparação entre a rentabilidade
117 dos fundos e a meta atuarial. Os fundos na cor vermelha apresentaram resultado negativo,
118 os fundos em amarelo apresentaram resultado positivo, porém, abaixo da Meta Atuarial,
119 enquanto os fundos na cor verde bateram a Meta Atuarial. Conforme mencionado
120 anteriormente, os fundos que acompanham a **bolsa americana com proteção cambial**
121 foram os destaques da Carteira e apresentaram um retorno médio de 2,71%. Os fundos de
122 **ações** tiveram uma rentabilidade média de 0,68%. Já os fundos com **BDRs** na carteira
123 tiveram um retorno negativo de -1,41%. Os fundos **Multimercado** tiveram uma rentabilidade
124 média de 0,10%. Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade
125 média de 0,25%. O fundo de vértice Caixa FI Brasil 2024 IV TP RF teve uma rentabilidade
126 negativa de -0,32%, enquanto o Caixa FI Brasil 2022 I TP RF rendeu 1,26%. Os fundos de
127 **renda fixa com gestão ativa** apresentaram uma rentabilidade média de 0,03%. Já os
128 fundos que buscam acompanhar o IMA Geral tiveram um retorno de 0,32%. Os fundos IMA-
129 B renderam 0,40% em média. Os fundos IMA-B 5 tiveram um retorno negativo de -0,17%.
130 Enquanto os fundos IDKA 2A renderam -0,19%. Os fundos indexados ao IRF-M 1+ tiveram,
131 em média, uma rentabilidade de 0,16%. Os fundos atrelados ao IRF-M tiveram uma
132 rentabilidade média na casa de 0,18%. Os fundos IRF-M 1 tiveram um retorno médio de
133 0,19%. O **FIDC Multisetorial Itália** teve uma rentabilidade de -0,10%. Até 30/06/2021 foram
134 resgatados o total de R\$ 8.127.695,21 (oito milhões e cento e vinte e sete mil e seiscentos e
135 noventa e cinco reais e vinte e um centavos), cerca de 81% do total investido. Em junho, o
136 fundo apresentou resultado negativo de R\$ 1.824,89 (um mil e oitocentos e vinte e quatro
137 reais e oitenta e nove centavos). O saldo em 30 de junho estava em R\$ 1.785.868,20 (um

deleone
Ryoms

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

5

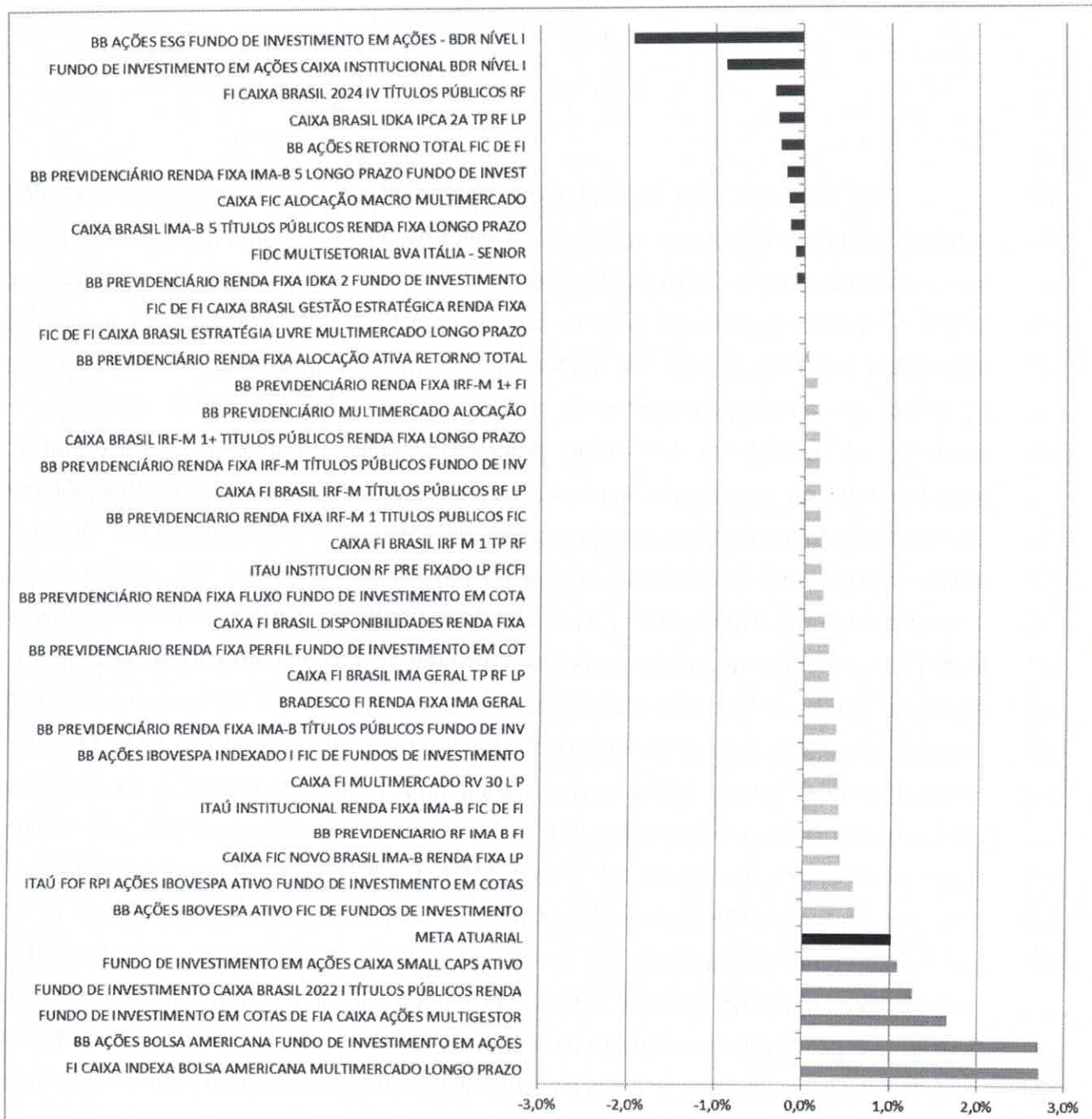
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



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

138 milhão e setecentos e oitenta e cinco mil e oitocentos e sessenta e oito reais e vinte
 139 centavos).



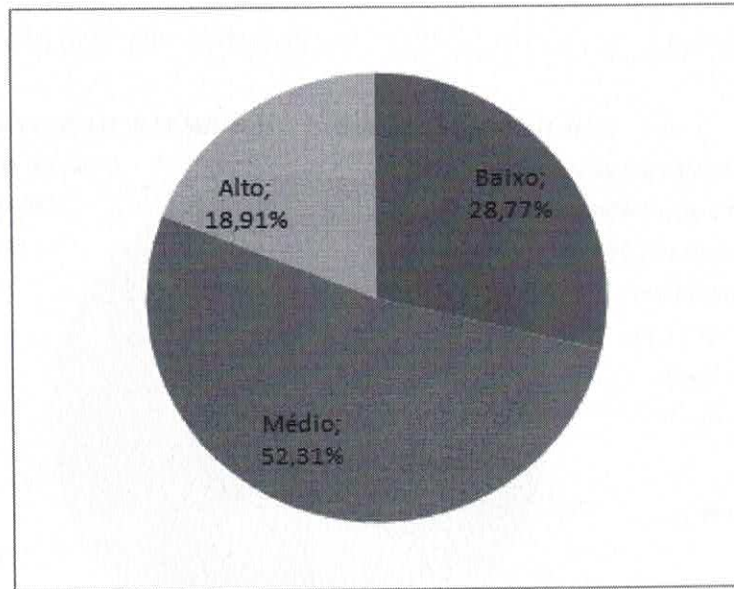
140
 141 O rendimento de junho da Carteira do Instituto foi de R\$ 4.303.025,63 (quatro milhões e
 142 trezentos e três mil e vinte e cinco reais e sessenta e três centavos). O gráfico a seguir
 143 apresenta a **composição da Carteira por Classificação de Risco:**

[Handwritten signatures and initials]

6



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



144

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

Classificação por Instituição Financeira

Instituição Financeira	Saldo	Rentabilidade	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$1.651.054.926,01	0,08%	50,54%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.439.651.606,94	0,15%	44,07%
Banco Bradesco S.A.	R\$104.719.042,12	0,35%	3,21%
Banco Itaúcard S.A.	R\$69.861.568,18	0,47%	2,13%
BRL Trust DTVM S.A	R\$1.785.868,20	-0,10%	0,05%

147

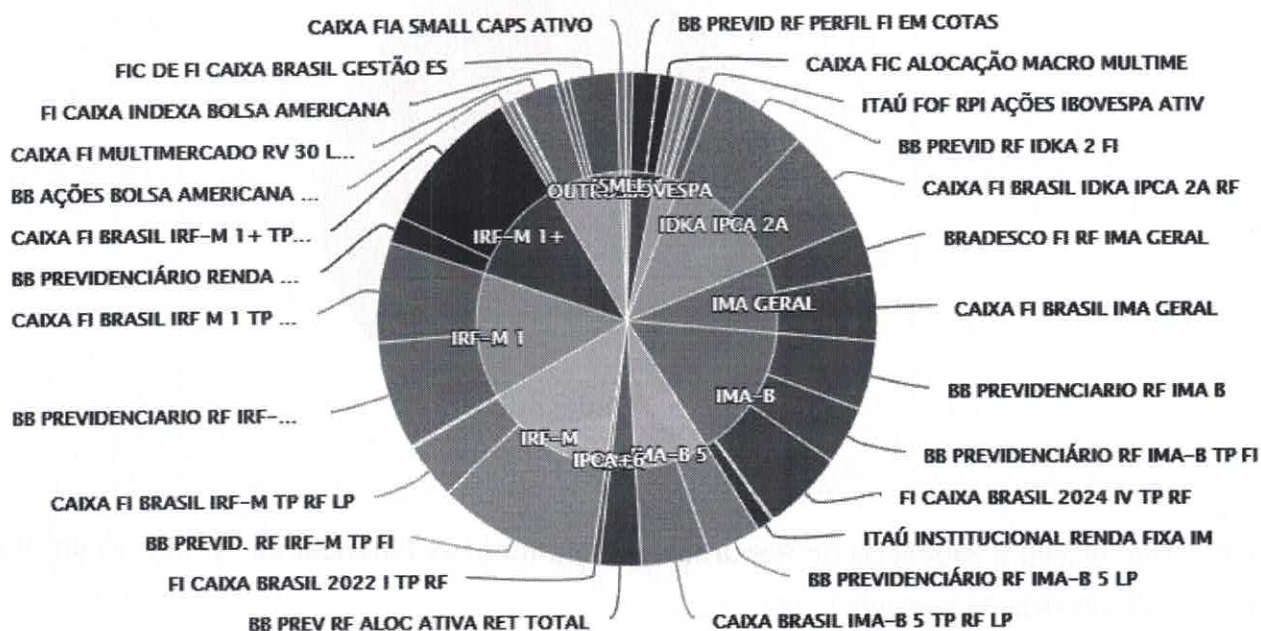
148 Sendo assim, 94,61% dos recursos estão alocados em Bancos Oficiais Públicos totalizando
149 R\$ 3.090.706.532,95 (três bilhões e noventa milhões, setecentos e seis mil, quinhentos e
150 trinta e dois reais e noventa e cinco centavos) e 5,39% em Instituições Privadas num total de
151 R\$ 176.366.478,50 (cento e setenta e seis milhões, trezentos e sessenta e seis mil,
152 quatrocentos e setenta e oito reais e cinquenta centavos). Em relação à **Alocação de**
153 **Recursos por Índices de Referência** encerrou junho da seguinte maneira:

Alcione *Romos* *7* *Emilio* *7* *7* *7*



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



154

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

Indicador	Saldo em 30/06/2021	Participação
IRF-M 1	R\$447.078.129,86	13,68%
IDKA IPCA 2A	R\$423.019.728,97	12,95%
IMA-B 5	R\$257.702.234,34	7,89%
IPCA+6	R\$15.510.440,00	0,47%
IMA GERAL	R\$248.332.351,74	7,60%
IMA-B	R\$482.721.112,33	14,78%
IRF-M	R\$465.908.650,00	14,26%
IRF-M 1+	R\$371.727.318,82	11,38%
IPCA	R\$190.207.102,12	5,82%
CDI	R\$121.720.479,94	3,73%
%30IBOV_70CDI	R\$91.003.299,99	2,79%
IBOVESPA	R\$87.751.109,03	2,69%
SMLL	R\$19.902.226,09	0,61%
S&P 500	R\$14.768.207,02	0,45%
BDRX	R\$29.720.621,20	0,91%
	R\$3.267.073.011,45	100,00%

Ryoms

155

Luciano

Previdido

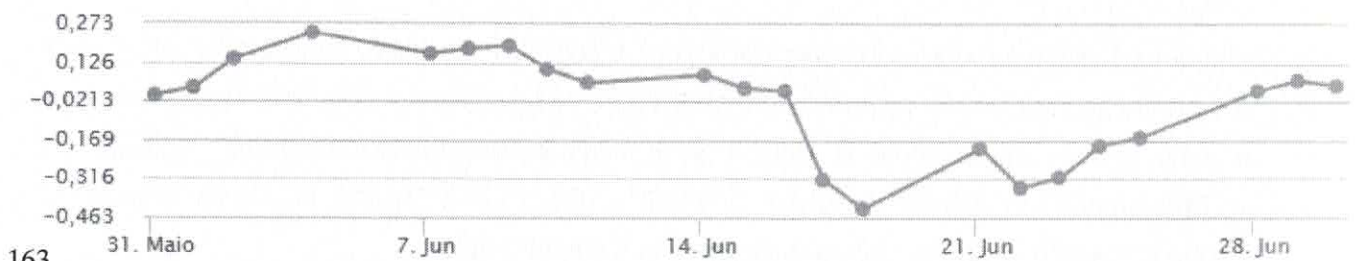
8

[Handwritten signatures and initials]



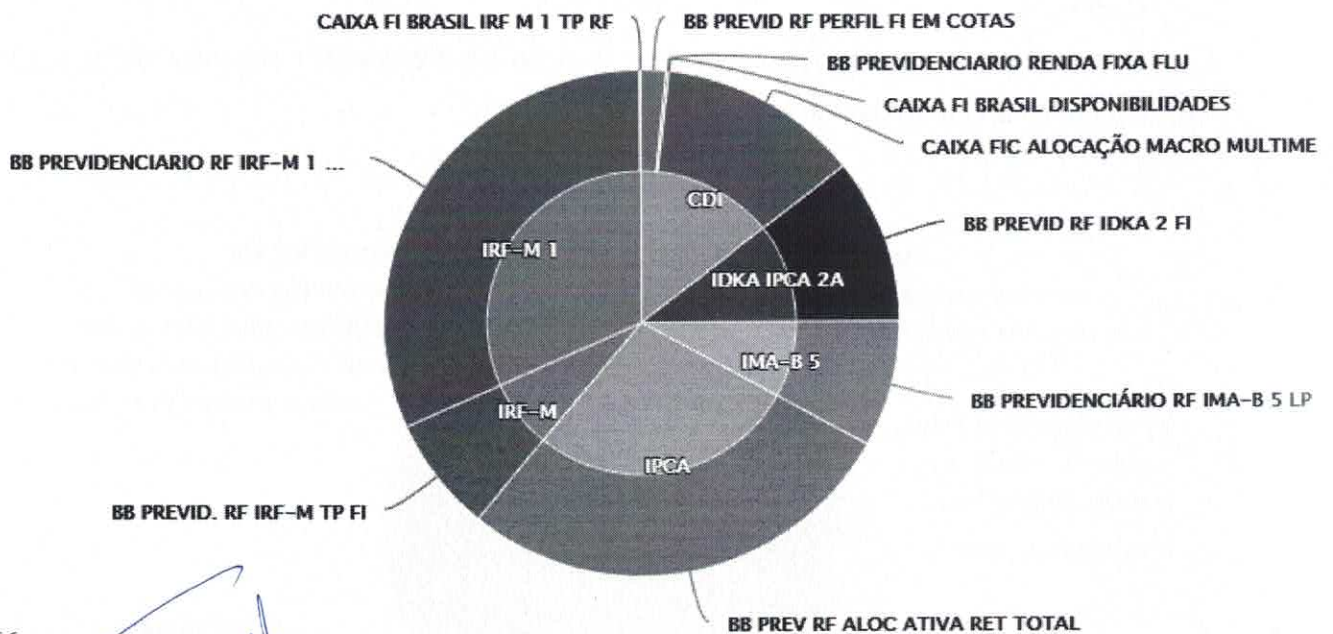
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

156 O **Patrimônio do Fundo Previdenciário** fechou o mês de junho em R\$ 3.267.073.011,45
157 (três bilhões, duzentos e sessenta e sete milhões, setenta e três mil, onze reais e quarenta e
158 cinco centavos). Em relação à reserva da **Taxa de Administração**, o resultado foi de 0,04%
159 totalizando um saldo de R\$ 182.264.320,37 (cento e oitenta e dois milhões, duzentos e
160 sessenta e quatro mil, trezentos e vinte reais e trinta e sete centavos), sendo 87,26% (R\$
161 159.049.571,72) no Banco do Brasil e 12,74% (R\$ 23.214.748,65) na Caixa Econômica
162 Federal. Abaixo, segue o gráfico com o desempenho durante o mês.



163 Em relação à **Alocação de Recursos por Índices de Referência** encerrou junho da
164 seguinte maneira:
165

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



166

Handwritten signatures and notes in blue ink.

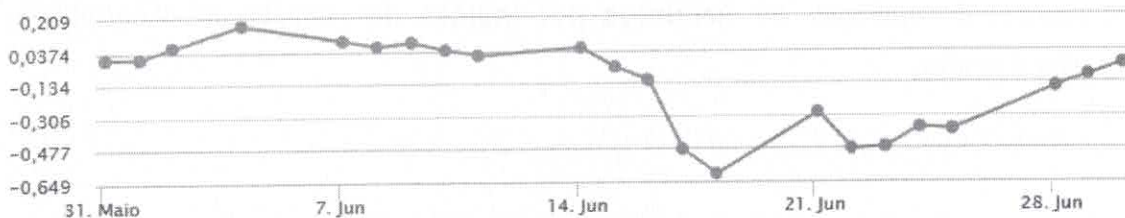


**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos**

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

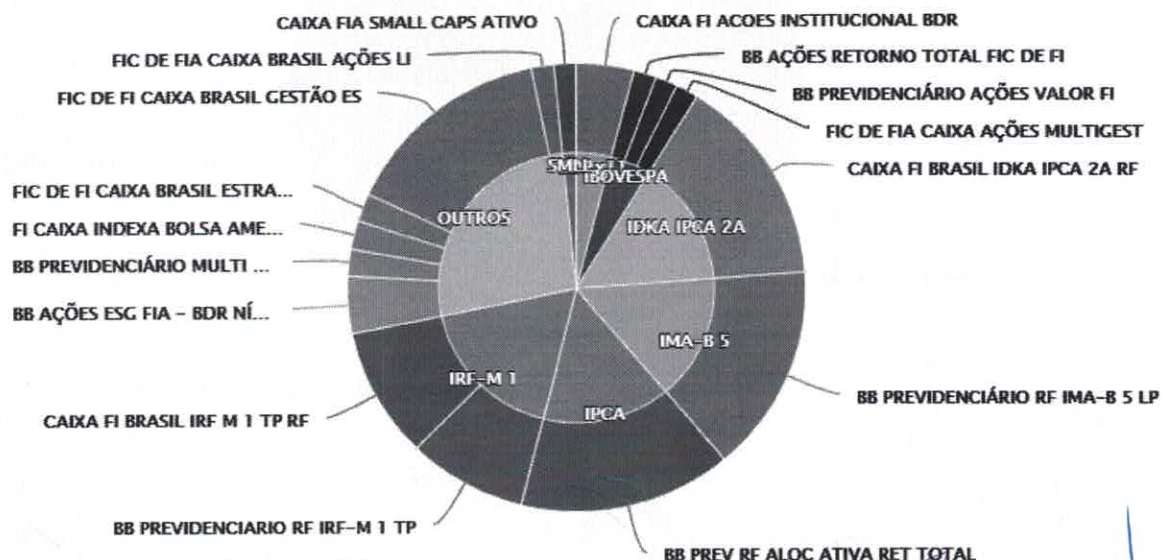
Indicador	Saldo em 30/06/2021	Participação
IPCA	R\$50.894.821,51	27,92%
IRF-M	R\$13.293.042,68	7,29%
IRF-M 1	R\$57.862.330,68	31,75%
CDI	R\$26.201.379,96	14,38%
IDKA IPCA 2A	R\$19.289.437,39	10,58%
IMA-B 5	R\$14.723.308,13	8,08%
	R\$182.264.320,37	100,00%

167
168 Quanto à **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial**, o resultado foi negativo em -0,04%.
169 A Carteira fechou o mês de junho com R\$ 22.727.127,02 (vinte e dois milhões e setecentos
170 e vinte e sete mil e cento e vinte e sete reais e dois centavos), sendo 47,67% (R\$
171 10.833.408,69) no Banco do Brasil e 52,33% (R\$ 11.893.718,33) na Caixa Econômica
172 Federal. A seguir o gráfico com o desempenho durante o mês:



173
174 Em relação à **Alocação de Recursos por Índices de Referência** encerrou da seguinte
175 maneira o mês de junho de 2021:

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo





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 - Déficit

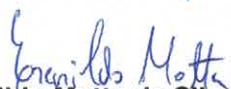
Indicador	Saldo em 30/06/2021	Participação
IRF-M 1	R\$4.065.008,51	17,89%
IDKA IPCA 2A	R\$3.428.126,68	15,08%
IMA-B 5	R\$3.416.371,95	15,03%
IPCA	R\$6.816.426,80	29,99%
CDI	R\$1.363.665,68	6,00%
IBOVESPA	R\$1.435.022,35	6,31%
SMLL	R\$356.340,19	1,57%
BDRX	R\$1.846.164,86	8,12%
	R\$22.727.127,02	100,00%

177
178 O Macaeprev encerrou o mês de junho de 2021 com o **Patrimônio Consolidado** de R\$
179 3.472.064.458,84 (três bilhões, quatrocentos e setenta e dois milhões, sessenta e quatro mil,
180 quatrocentos e cinquenta e oito reais e oitenta e quatro centavos). **II – SALDO DISPONÍVEL**
181 **DOS REPASSES:** Dando continuidade à reunião, pelo membro e diretor financeiro **Eduardo**
182 foi informado que, de acordo com a tesoureira **Camila**, o saldo disponível dos repasses
183 referentes às contribuições previdenciárias de competência do mês de julho foi usado para
184 atender a transferência de mais três duodécimos da taxa de administração do presente
185 exercício financeiro, no valor total de R\$ 2.256.406,35 (dois milhões, duzentos e cinquenta e
186 seis mil, quatrocentos e seis reais e trinta e cinco centavos). Parte do respectivo recurso no
187 valor de R\$ 1.740.000,00 (um milhão, setecentos e quarenta mil reais), após atender a
188 despesa com a folha de pagamento de servidores ativos do Macaeprev do mês de julho, foi
189 aplicado no Fundo de Investimentos do Banco do Brasil, Perfil, DI. **III – ENCERRAMENTO:**
190 Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada e a presente ata será enviada para o e-
191 mail e whatsapp de todos os membros, para leitura, aprovação e posterior assinatura dos
192 mesmos.



Alfredo Tanos Filho



Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior


Isabella Felix Viana



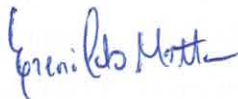
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos


José Eduardo da Silva Guinâncio


Patric Alves de Vasconcellos


Maria Auxiliadora de Moura Ferreira


Rose Mary Gomes


Grenaldo Motta



Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Fiscal

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

JULHO 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 **JULHO DE 2021**. Considerando todas as informações constantes no presente relatório, bem como todas as manifestações do Comitê de Investimento, Ata nº 029/2021, e do Conselho Previdenciário, Ata nº 05/2021 e 06/2021, **APROVAMOS** o relatório de investimentos referente à **JULHO DE 2021**.

Macaé, 14 de outubro de 2021.

CONSELHO FISCAL

JULIO CÉSAR VIANA CARLOS | PRESIDENTE

CARLA MUSSI RAMOS | MEMBRO

SUSAN C. V. FERRAZ | MEMBRO