



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

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

Julho foi mais um mês bem difícil para os mercados. As preocupações em torno da disseminação da variante delta do novo coronavírus pela Ásia, Europa e Estados Unidos vêm acendendo um sinal de alerta nos investidores globais quanto ao ritmo de retomada da atividade econômica ao redor do mundo. Além disso, a divulgação de dados de inflação maiores que o esperado nas principais economias do mundo também tem trazido maior apreensão aos investidores sobre quando os bancos centrais começarão a revisar suas políticas monetárias expansionistas, principalmente o Fed, nos Estados Unidos, e o Banco Central europeu.

Na agenda econômica brasileira, destaque foi a pesquisa mensal dos serviços, que mostrou um volume acima do esperado, crescendo 1,7% na comparação mensal (21,1% na comparação anual) frente a projeção do mercado de aumento de 0,2% mensal (17,5% anual). O resultado coloca o nível dos serviços acima do pré-pandemia, e a expectativa é que o resultado continue forte, na medida em que a vacinação permaneça acelerada e os números da pandemia continuem arrefecendo, o que permite uma maior abertura da economia brasileira. Na agenda política, destaque para o adiamento da votação do projeto de lei que trata da reforma do imposto de renda. Mesmo apresentando um novo parecer, o texto continua gerando oposição de Estados, Municípios e entidades empresariais.

Na China, o aumento do nível de regulação sobre alguns setores, como os de tecnologia e educação, também fez crescer a aversão ao risco. O país emitiu comunicado com novos regulamentos que proíbem empresas que oferecem conteúdo de currículo escolar de obter lucro, captar fundos ou abrir o capital.

Novas infecções em julho, principalmente provocadas pela variante Delta do coronavírus, atingiram dezenas de cidades chinesas, levando autoridades locais a adotar medidas de restrição em comunidades afetadas e temporariamente suspendendo as operações de algumas empresas, incluindo fábricas. Enchentes sazonais e clima ruim no mês passado também afetaram a produção industrial em algumas regiões, como a parte central do gigante asiático. Em julho as exportações avançaram 19,3% na comparação com o ano anterior, depois de ganho de 32,2% em junho. Analistas consultados pela Reuters esperavam alta de 20,8%. Além dos esforços para conter a pandemia, exportadores chineses também enfrentaram a escassez global de semicondutores, gargalos de logística e custos mais altos de frete e matérias-primas. As importações subiram em julho 28,1% sobre o ano anterior, abaixo da expectativa de 33% e do crescimento de 36,7% do mês anterior. A demanda por minério de ferro, importante ingrediente da siderurgia, caiu nos últimos meses.



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

A China registrou superávit comercial de 56,58 bilhões de dólares em julho, contra projeção na pesquisa de 51,54 bilhões e excedente em junho de 51,53 bilhões de dólares.

O PMI (relatório mensal sobre como estão as condições de negócios de empresas privadas no setor de produção e serviços) da zona do euro e dos Estados Unidos está em um dos maiores patamares nos últimos cinco anos, assim como o da China, que continua apontando para expansão da atividade.

Com participação direta dos Estados Unidos, o estrategista-chefe da Avenue Securities, William Castro Alves, palestrou sobre a retomada da economia e apresentou uma radiografia do mercado norte-americano. De acordo com o economista, os números mostram que a economia americana segue em franca expansão, gerando mais empregos. “Em julho, foram gerados 943 mil postos de trabalho na economia americana, e a taxa de desemprego caiu de 5.9% para 5.4%. O mercado esperava a criação de 845 mil vagas e uma taxa em 5.7%, ou seja, os dados foram melhores que o esperado”, salientou Alves, mencionando que a recuperação do consumo, que representa 60% do PIB norte-americano, foi muito rápida. Ainda de acordo com o palestrante, que é formado em Economia pela Universidade Federal do Rio Grande do Sul, a discussão atual do mercado americano é se retira ou não os estímulos monetários e aumenta os juros. Ele acredita que esta expectativa de juros em alta deve se cumprir até meados de 2022. Além disso, os balanços das empresas trazem números positivos. Mais de 340 empresas do Índice S&P 500 divulgaram seus números: 89% delas bateram as estimativas de lucro, e com lucros crescendo em média 88%.

Na Zona do Euro, a reunião de política monetária do Banco Central Europeu manteve inalterada a taxa básica de juros e o ritmo de compra de ativos maior do que o observado nos primeiros meses do ano. O BCE também reformulou o seu sistema de metas para a inflação, passando a trabalhar com uma meta de 2%, no lugar de ligeiramente abaixo de 2%. Acerca da atividade, os resultados da 1ª prévia dos PIB's no 2T21 das quatro maiores economias da Zona do Euro permitiram consolidar o desempenho econômico do bloco europeu no período imediatamente posterior ao final da 2ª onda de contágio da pandemia de Covid19. A Zona do Euro apresentou variação de 2,0% (T/T) contra -0,3% da medição anterior. O resultado foi impactado positivamente pelo crescimento da Itália (2,7%) e Espanha (2,8%). Por outro lado, as duas maiores economias do bloco promoveram influências baixistas, a Alemanha obteve o resultado de 1,5% (T/T), enquanto o resultado na França foi de 0,9%. No tocante a inflação, o Índice Harmonizado de Preços ao Consumidor (HICP) de julho/21 na Zona do Euro variou -0,1% (M/M), resultado significativamente abaixo dos 0,3% observado na medição anterior.



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

Por aqui, os ruídos políticos são o principal ponto de atenção para investidores, mesmo com a divulgação de dados econômicos melhores do que o esperado em relação à atividade econômica doméstica.

Com a proximidade das eleições, fica cada vez mais claro que o presidente está buscando melhorar sua popularidade por meio de medidas populistas, com maior destaque para a reformulação do Bolsa Família, além de outros programas. No entanto, esses programas custam dinheiro e esbarram no teto de gastos, colocando um grande ponto de interrogação na política fiscal e econômica do Brasil em um momento em que o país atingiu uma Dívida/PIB de quase 90%, o que deixa o cenário bem arriscado.

O IPCA de julho apresentou alta de 0,96%, 0,43 ponto percentual (p.p.) acima da taxa de 0,53% registrada em junho. Essa é a maior variação para um mês de julho desde 2002, quando o índice foi de 1,19%. No ano, o IPCA acumula alta de 4,76% e, nos últimos 12 meses, de 8,99%, acima dos 8,35% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em julho de 2020, a variação mensal havia sido de 0,36%.

Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, oito apresentaram alta em julho. A maior variação (3,10%) e o maior impacto (0,48 p.p.) vieram de Habitação. A segunda maior contribuição (0,32 p.p.) veio do grupo Transportes (1,52%), que acelerou em relação ao mês anterior (0,41%). Na sequência, veio Alimentação e bebidas (0,60% e 0,13 p.p.), cujo resultado também ficou acima do registrado em junho (0,43%). Por sua vez, o grupo Saúde e cuidados pessoais (-0,65%) apresentou queda e contribuiu com -0,09 p.p. no índice geral. Os demais grupos ficaram entre o 0,12% de Comunicação e o 0,78% de Artigos de residência.

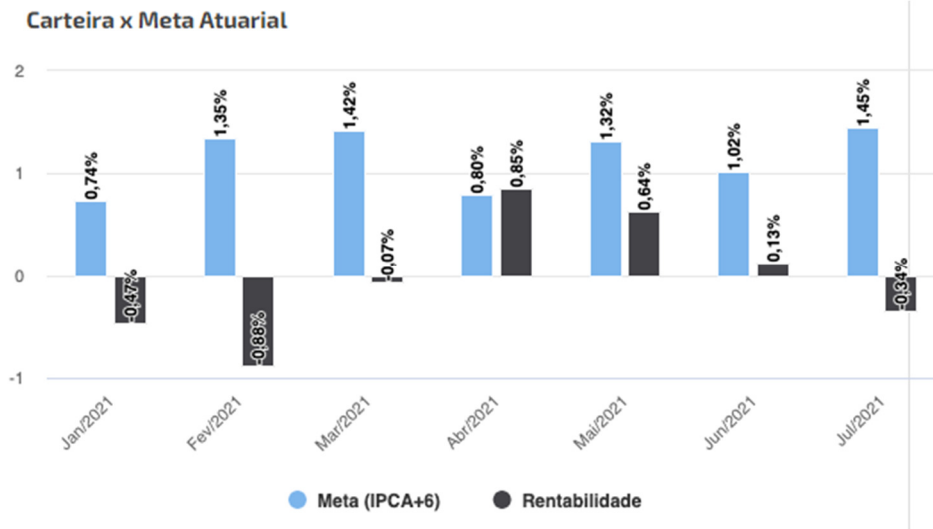
Em relação ao desempenho do nosso portfólio, julho foi um mês em que a nossa Carteira apresentou desempenho negativo de -0,34% enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 6%, foi de 1,45%. Logo, a Carteira não atingiu a Meta Atuarial. Nos quadros a seguir pode-se observar o desempenho da Carteira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

**Histórico de Rentabilidade**

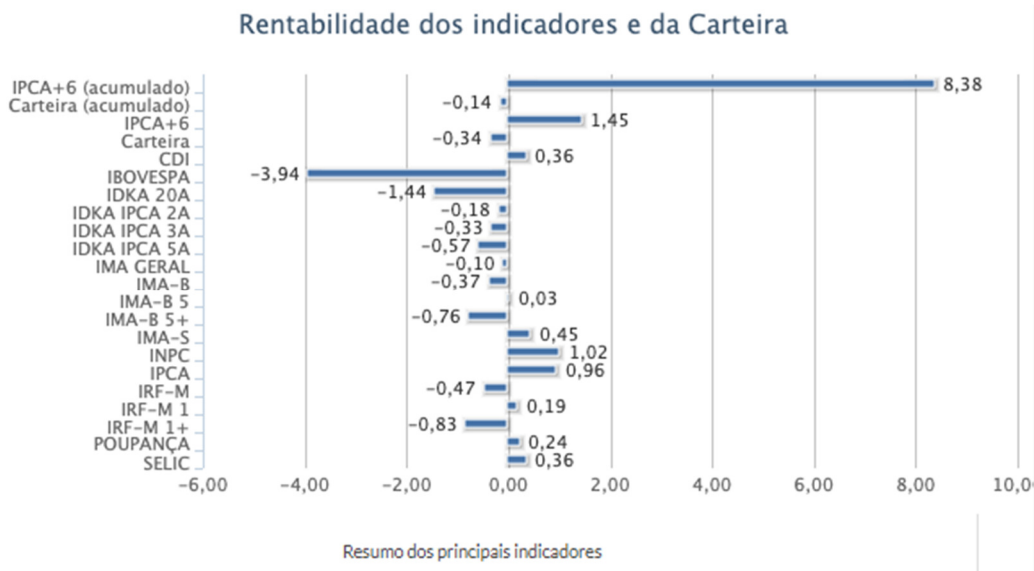
2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	-0,47	-0,88	-0,07	0,85	0,64	0,13	-0,34						-0,15
IPCA+6%	0,74	1,35	1,42	0,80	1,32	1,02	1,45						8,38



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



Com a alta taxa apresentada pelo IPCA neste mês de julho, e com a maioria dos índices de renda fixa e o Ibovespa com resultados negativos, não foi possível o atingimento da meta. A seguir, apresento o gráfico com o comportamento da Carteira, Meta Atuarial e diversos índices do mercado.



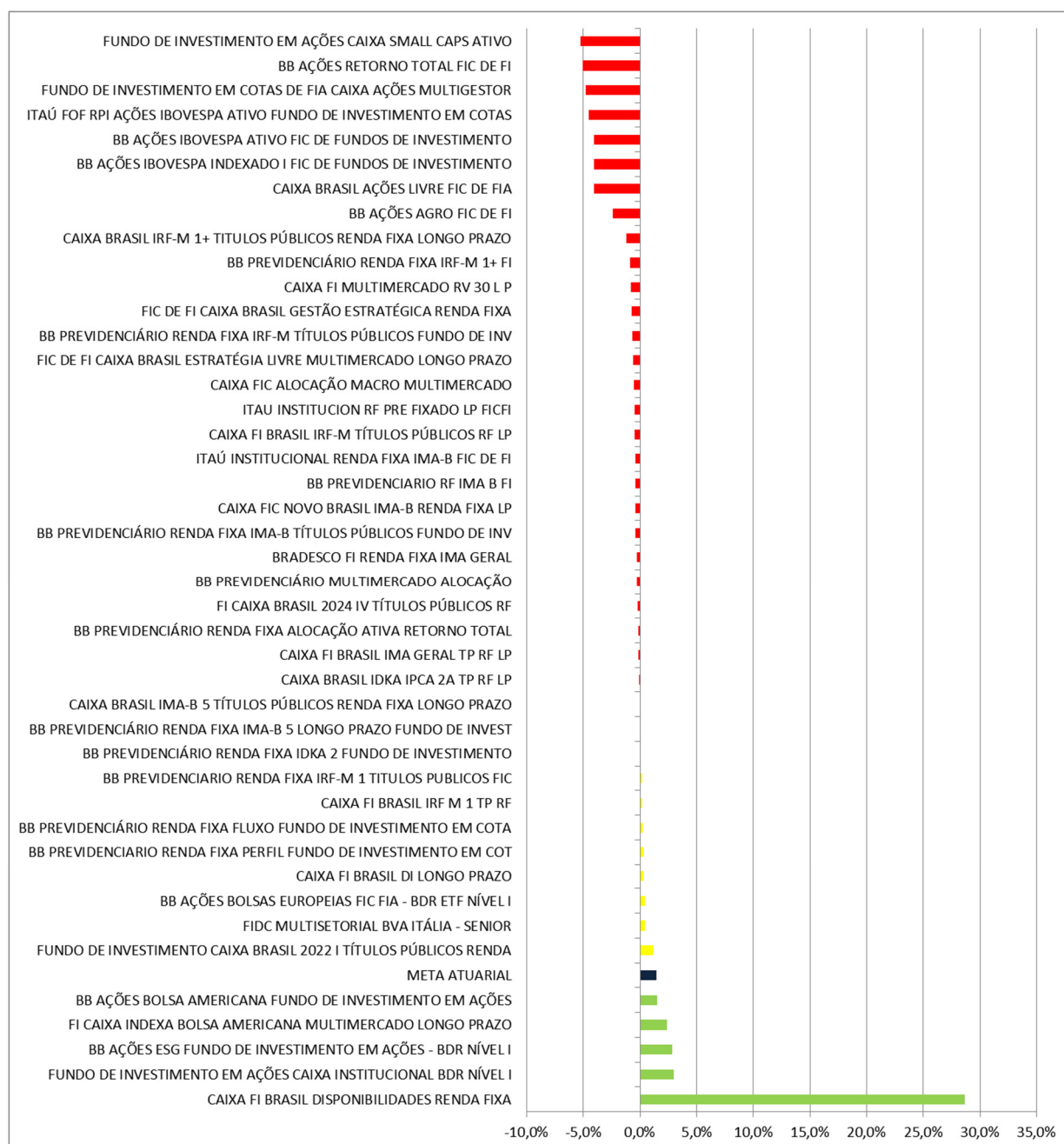
A imagem a seguir traz o desempenho da Carteira ao longo do mês de julho:





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

No mês, apenas quatro fundo superaram a Meta Atuarial. O resultado do Caixa FI Brasil Disponibilidades, 28,65%, apresenta uma distorção por conta de uma aplicação automática de um montante muito maior que o saldo do fundo. Desconsiderando esse valor, o resultado teria sido de 0,26%. Sendo assim, o fundo com melhor desempenho em julho foi o Caixa Institucional BDR Nível I com rentabilidade de 2,97%. 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**

Os fundos que acompanham a bolsa americana com proteção cambial se destacaram e apresentaram um retorno médio de 1,96%. Os fundos de ações tiveram uma rentabilidade média negativa de -4,27%. Já os fundos com BDRs na carteira tiveram um retorno de 2,08%. Os fundos Multimercado tiveram uma rentabilidade média de -0,57%.

Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de 0,30%. O fundo de vértice Caixa FI Brasil 2024 IV TP RF teve uma rentabilidade negativa de -0,18%, enquanto o Caixa FI Brasil 2022 I TP RF rendeu 1,22%. Os fundos de renda fixa com gestão ativa apresentaram uma rentabilidade média de -0,45%.

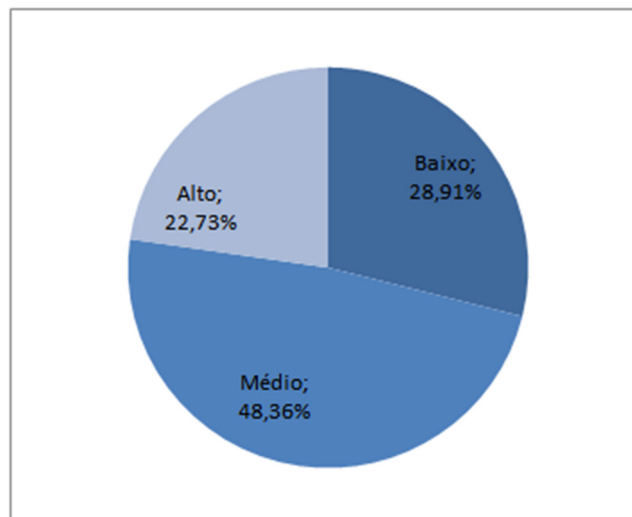
Já os fundos que buscam acompanhar o IMA Geral tiveram um retorno de -0,21%. Os fundos IMA-B renderam -0,39% em média. Os fundos IMA-B 5 tiveram um retorno de 0,02%. Enquanto os fundos IDKA 2A renderam 0,01%.

Os fundos indexados ao IRF-M 1+ tiveram, em média, uma rentabilidade negativa de -1,02%. Os fundos atrelados ao IRF-M tiveram uma rentabilidade média na casa de -0,55%. Os fundos IRF-M 1 tiveram um retorno médio de 0,21%.

O FIDC Multisetorial Itália teve uma rentabilidade de 0,49%. Até 31/07/2021 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 julho, o fundo apresentou resultado positivo de R\$ 8.801,43 (oito mil e oitocentos e um reais e quarenta e três centavos). O saldo em 31 de julho estava em R\$ 1.794.669,63 (um milhão e setecentos e noventa e quatro mil e seiscentos e sessenta e nove reais e sessenta e três centavos).

O rendimento de julho da Carteira do Instituto foi negativo em R\$ -11.014.350,73 (onze milhões e quatorze mil e trezentos e cinquenta reais e setenta 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:

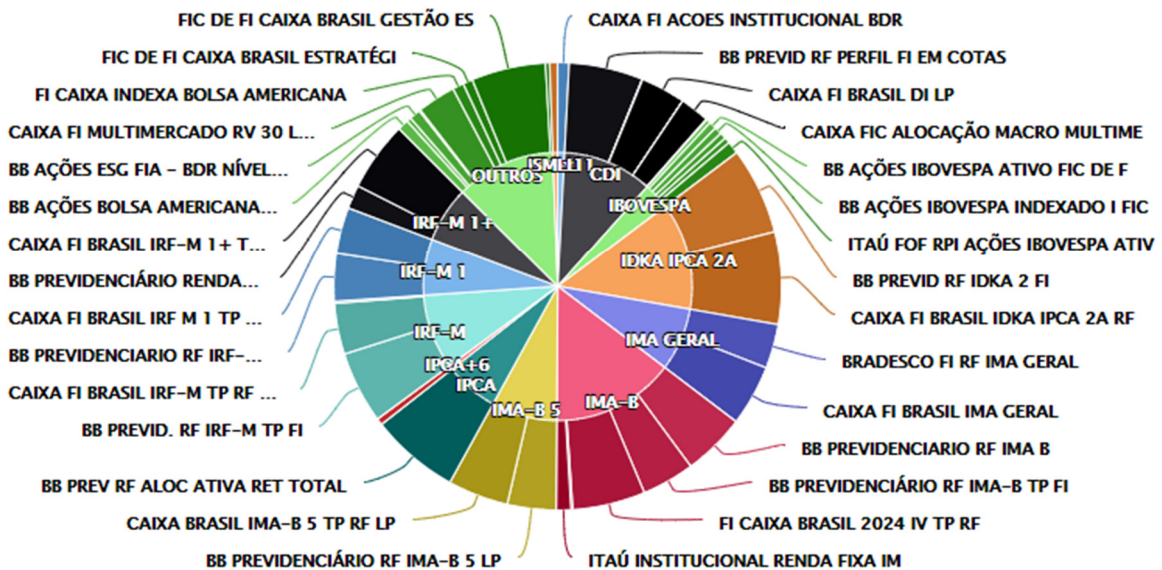
**Classificação por Instituição Financeira**

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

Sendo assim, 94,65% dos recursos estão alocados em Bancos Oficiais Públicos totalizando R\$ 3.085.893.182,90 (três bilhões e oitenta e cinco milhões e oitocentos e noventa e três mil e cento e oitenta e dois reais e noventa centavos) e 5,35% em Instituições Privadas num total de R\$ 174.510.697,50 (cento e setenta e quatro milhões e quinhentos e dez mil e seiscentos e noventa e sete reais e cinquenta centavos).

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

O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de julho em R\$ 3.260.403.880,40 (três bilhões e duzentos e sessenta milhões e quatrocentos e três mil e oitocentos e oitenta reais e quarenta centavos).

Em relação à reserva da Taxa de Administração, o resultado foi de -0,04% totalizando um saldo de R\$ 183.903.814,64 (cento e oitenta e três milhões e novecentos e três mil e oitocentos e quatorze reais e sessenta e quatro centavos), sendo 87,42% (R\$ 160.772.780,73) no Banco do Brasil e 12,58% (R\$ 23.131.033,91) na Caixa Econômica Federal. Abaixo segue o gráfico com o desempenho durante o mês.



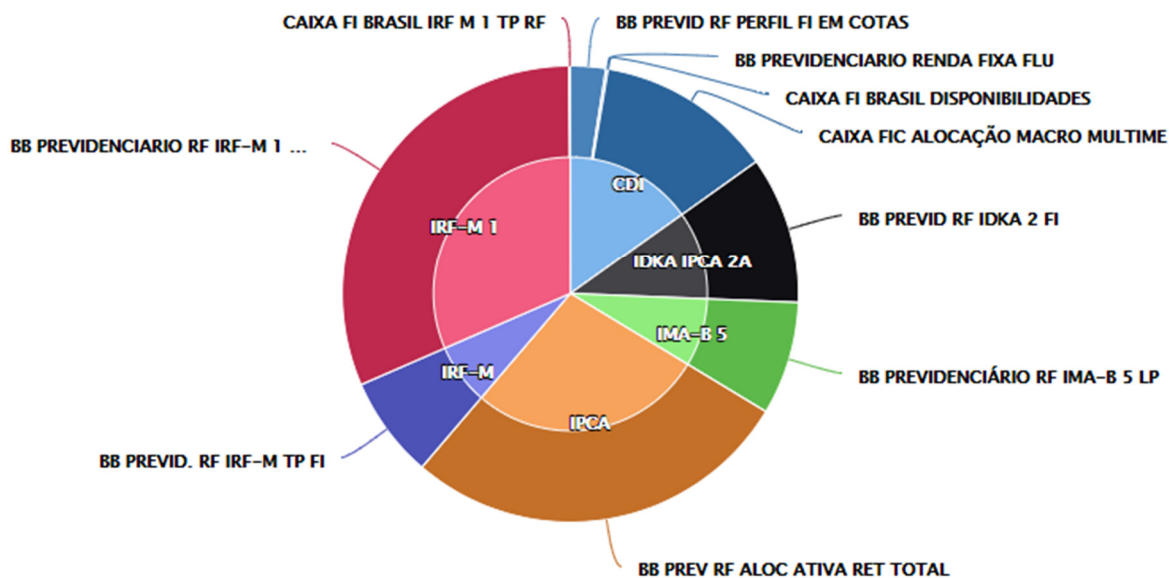
Em relação à Alocação de Recursos por Índices de Referência encerrou julho da seguinte maneira:





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

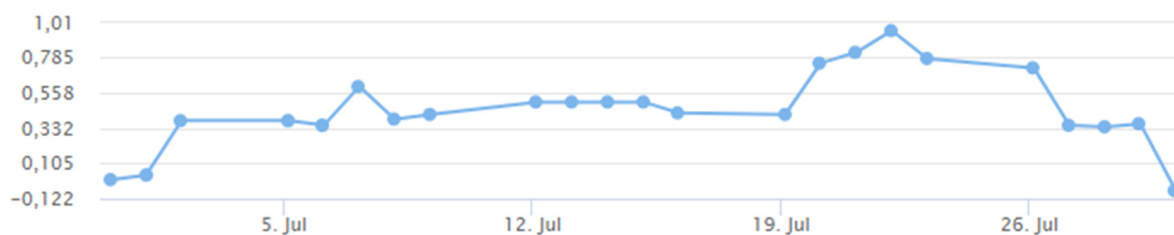
Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



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

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

Quanto à Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial, o resultado foi negativo em -0,07%. A Carteira fechou o mês de julho com R\$ 22.542.933,17 (vinte e dois milhões e quinhentos e quarenta e dois mil e novecentos e trinta e três reais e dezessete centavos), sendo 48,12% (R\$ 10.848.584,05) no Banco do Brasil e 51,88% (R\$ 11.694.349,12) na Caixa Econômica Federal. A seguir o gráfico com o desempenho durante o mês:

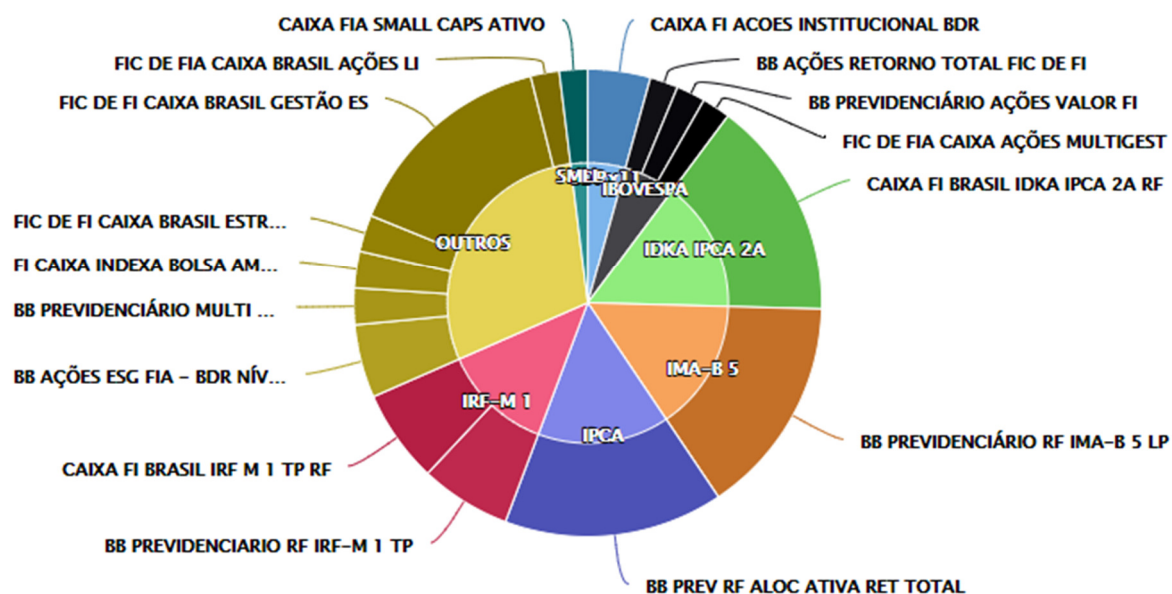




**Estado do Rio de Janeiro**  
**Município de Macaé**  
**Instituto de Previdência Social**

Em relação à Alocação de Recursos por Índices de Referência encerrou julho 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 31/07/2021	Participação
IRF-M 1	R\$2.861.409,78	12,69%
IDKA IPCA 2A	R\$3.425.900,53	15,20%
IMA-B 5	R\$3.417.143,47	15,16%
IPCA	R\$6.786.275,67	30,10%
CDI	R\$1.720.688,08	7,63%
IBOVESPA	R\$1.773.609,25	7,87%
SMLL	R\$439.721,48	1,95%
BDRX	R\$2.118.184,91	9,40%
	<b>R\$22.542.933,17</b>	<b>100,00%</b>

O Macaeprev encerrou o mês de julho de 2021 com o Patrimônio Consolidado de R\$ 3.466.850.628,21 (três bilhões e quatrocentos e sessenta e seis milhões e oitocentos e cinquenta mil e seiscentos e vinte e oito reais e vinte e um centavos).



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

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



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

34 Delta do coronavírus, atingiram dezenas de cidades chinesas, levando autoridades locais a  
35 adotar medidas de restrição em comunidades afetadas e temporariamente suspendendo as  
36 operações de algumas empresas, incluindo fábricas. Enchentes sazonais e clima ruim no  
37 mês passado também afetaram a produção industrial em algumas regiões, como a parte  
38 central do gigante asiático. Em julho as exportações avançaram 19,3% na comparação com  
39 o ano anterior, depois de ganho de 32,2% em junho. Analistas consultados pela *Reuters*  
40 esperavam alta de 20,8%. Além dos esforços para conter a pandemia, exportadores  
41 chineses também enfrentaram a escassez global de semicondutores, gargalos de logística e  
42 custos mais altos de frete e matérias-primas. As importações subiram em julho 28,1% sobre  
43 o ano anterior, abaixo da expectativa de 33% e do crescimento de 36,7% do mês anterior. A  
44 demanda por minério de ferro, importante ingrediente da siderurgia, caiu nos últimos meses.  
45 A China registrou superávit comercial de 56,58 bilhões de dólares em julho, contra projeção  
46 na pesquisa de 51,54 bilhões e excedente em junho de 51,53 bilhões de dólares. O PMI  
47 (relatório mensal sobre como estão as condições de negócios de empresas privadas no  
48 setor de produção e serviços) da zona do euro e dos Estados Unidos está em um dos  
49 maiores patamares nos últimos cinco anos, assim como o da China, que continua apontando  
50 para expansão da atividade. Com participação direta dos **Estados Unidos**, o estrategista-  
51 chefe da *Avenue Securities*, *William Castro Alves*, palestrou sobre a retomada da economia  
52 e apresentou uma radiografia do mercado norte-americano. De acordo com o economista,  
53 os números mostram que a economia americana segue em franca expansão, gerando mais  
54 empregos. "Em julho, foram gerados 943 mil postos de trabalho na economia americana, e a  
55 taxa de desemprego caiu de 5.9% para 5.4%. O mercado esperava a criação de 845 mil  
56 vagas e uma taxa em 5.7%, ou seja, os dados foram melhores que o esperado", salientou  
57 Alves, mencionando que a recuperação do consumo, que representa 60% do PIB norte-  
58 americano, foi muito rápida. Ainda de acordo com o palestrante, que é formado em  
59 Economia pela Universidade Federal do Rio Grande do Sul, a discussão atual do mercado  
60 americano é se retira ou não os estímulos monetários e aumenta os juros. Ele acredita que  
61 esta expectativa de juros em alta deve se cumprir até meados de 2022. Além disso, os  
62 balanços das empresas trazem números positivos. Mais de 340 empresas do Índice S&P  
63 500 divulgaram seus números: 89% delas bateram as estimativas de lucro, e com lucros  
64 crescendo em média 88%. Na **Zona do Euro**, a reunião de política monetária do Banco  
65 Central Europeu manteve inalterada a taxa básica de juros e o ritmo de compra de ativos  
66 maior do que o observado nos primeiros meses do ano. O Banco Central Europeu também

*Deliano*

*[Signature]*

*[Signature]*

*[Signature]*

*[Signature]*

*[Signature]*

*Roma*



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

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

*Juliano*

*Rfonse* 3

*Erenildo*



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

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

104

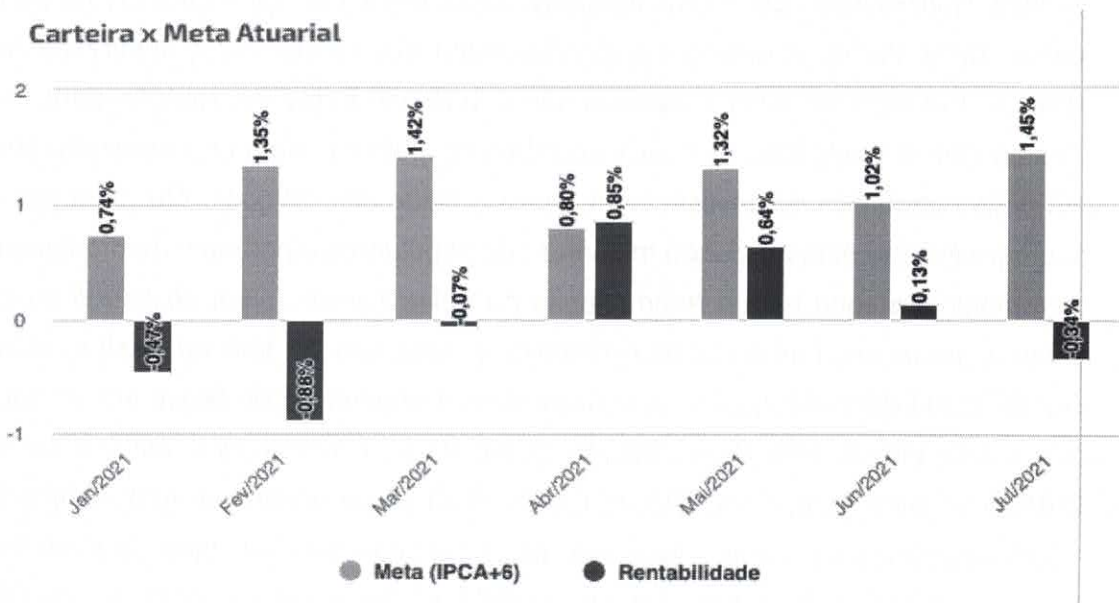
Histórico de Rentabilidade

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

105

106

**Carteira x Meta Atuarial**



107

108

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

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*

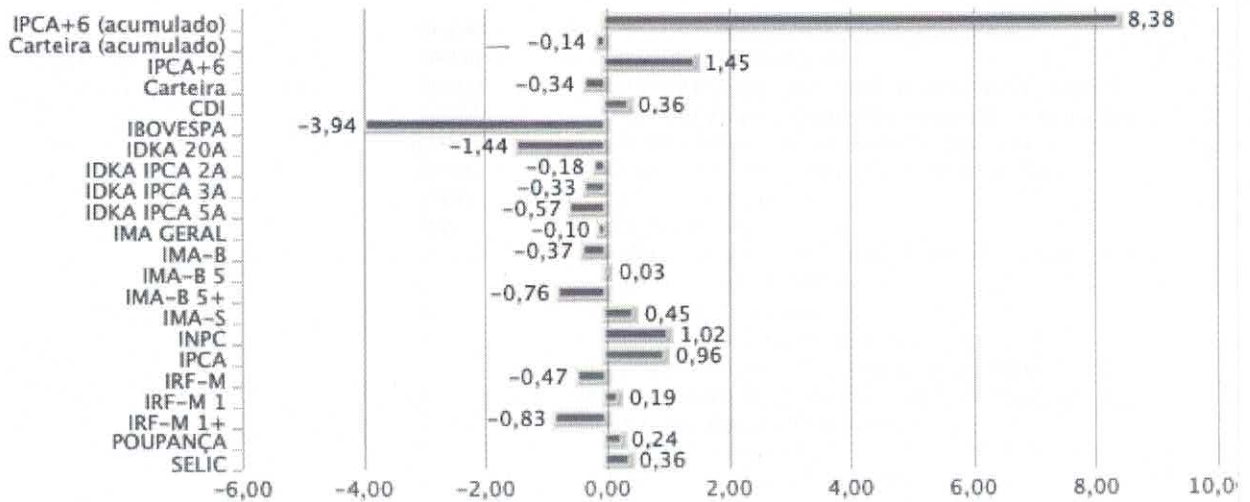
*Handwritten signature*

*Handwritten signature*



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

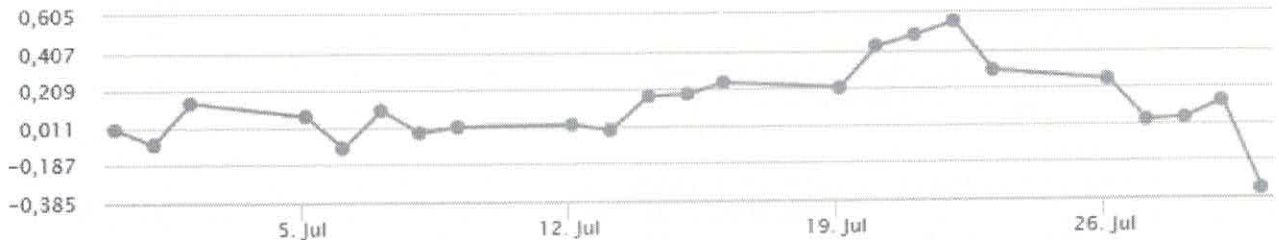
**Rentabilidade dos indicadores e da Carteira**



Resumo dos principais indicadores

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

114



115

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

124

125

Handwritten signatures and initials in blue ink, including names like 'Serrano', 'Pranillo', and 'Rome'.



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

126



127  
128 Os fundos que acompanham a **bolsa americana com proteção cambial** se destacaram e  
129 apresentaram um retorno médio de 1,96%. Os fundos de **ações** tiveram uma rentabilidade  
130 média negativa de -4,27%. Já os fundos com **BDRs** na carteira tiveram um retorno de  
131 2,08%. Os fundos **Multimercado** tiveram uma rentabilidade média de -0,57%. Os fundos de  
132 **renda fixa indexados ao CDI** apresentaram uma rentabilidade média de 0,30%. O fundo de

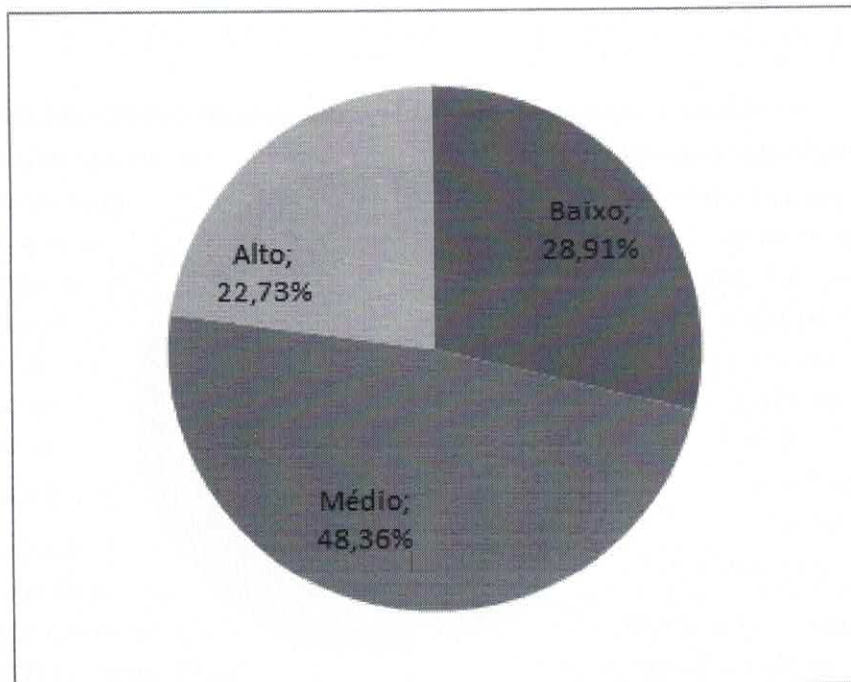
*Leitão*  
*[Signature]*  
*[Signature]*  
*[Signature]*  
6  
*[Signature]*  
*Ramos*  
*[Signature]*  
*[Signature]*





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

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



*Ramos*

*Juliano*

*[Handwritten signatures]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten mark]*



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

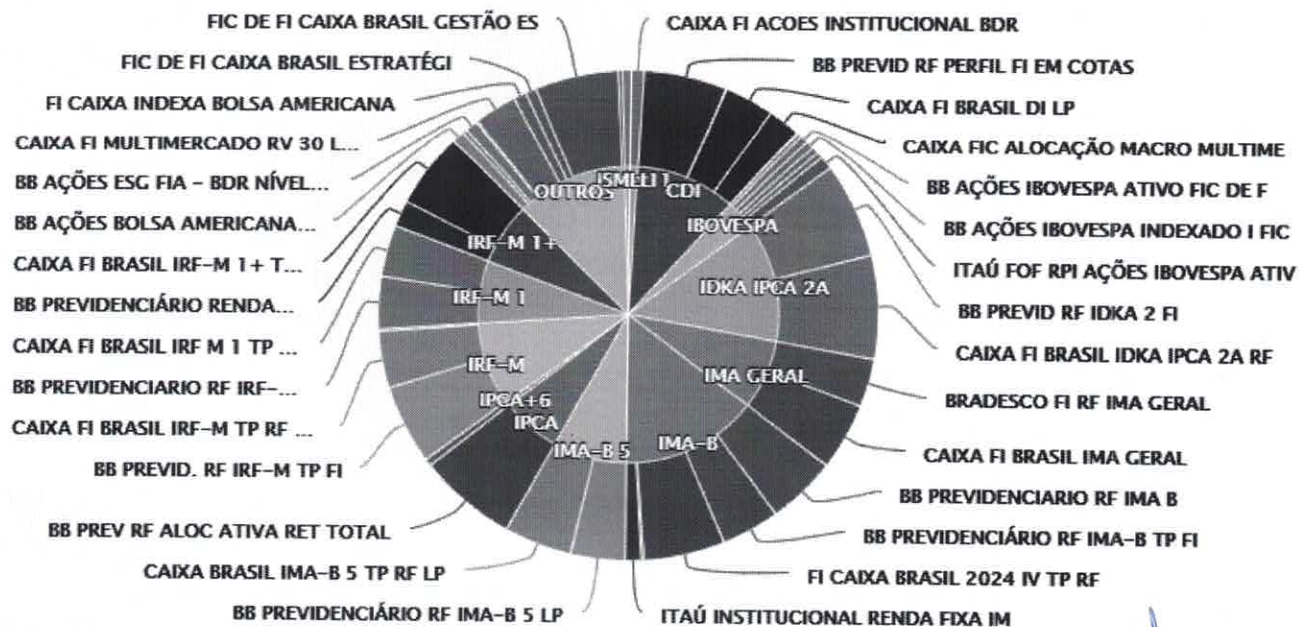
151 Em relação à **Alocação de Recursos por Instituições Financeiras**, a Carteira encerrou o  
 152 mês dividida da seguinte forma:

**Classificação por Instituição Financeira**

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

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

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



160

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

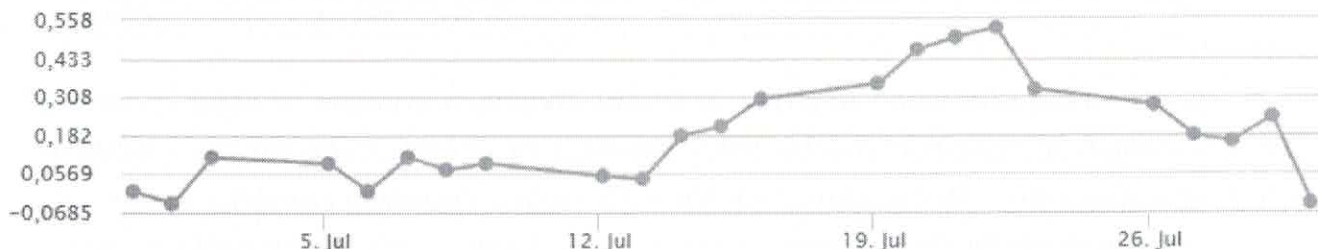


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

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

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

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



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

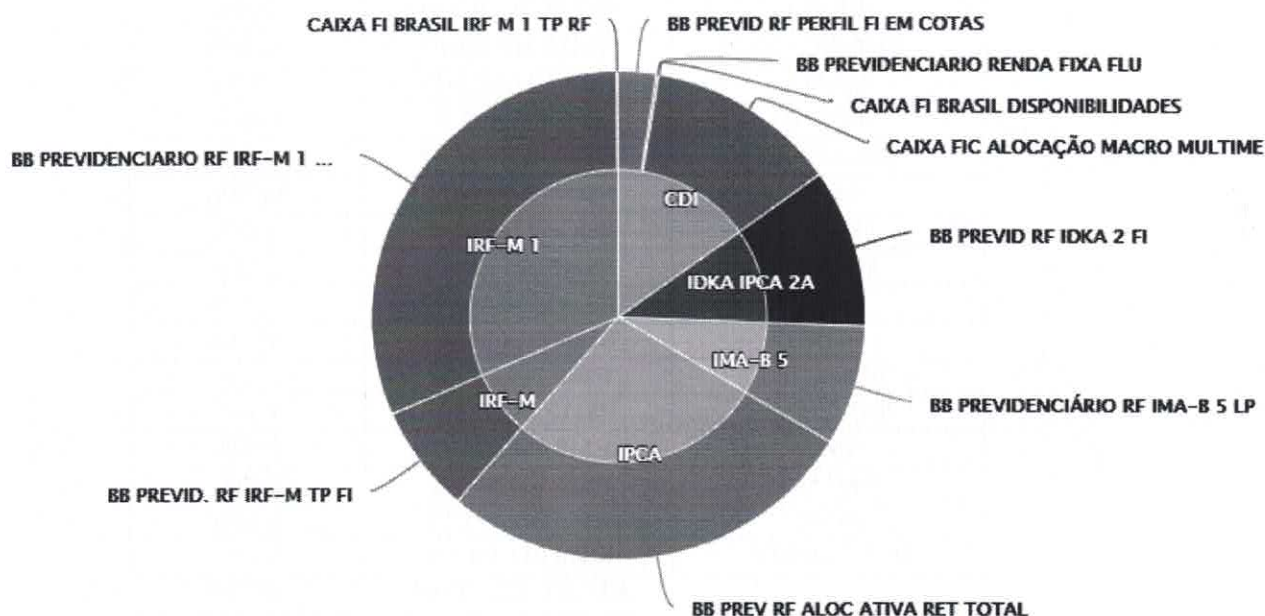
*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*

9



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

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



172

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

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

173

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

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

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

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

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

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

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

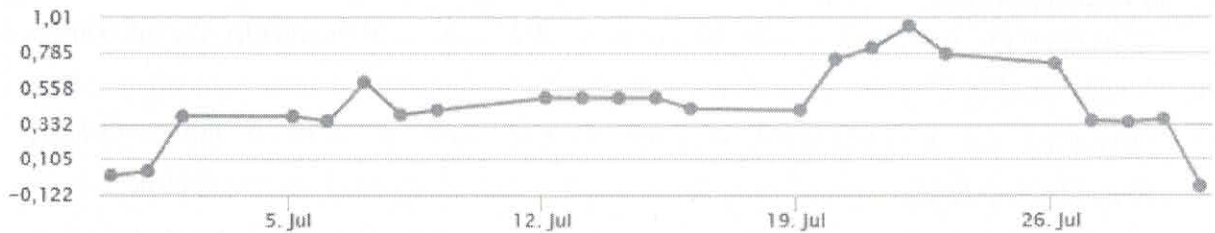
181 mês:

10

*[Handwritten signatures and notes in blue ink, including 'R. Gomes', 'Previdência', and other illegible signatures.]*

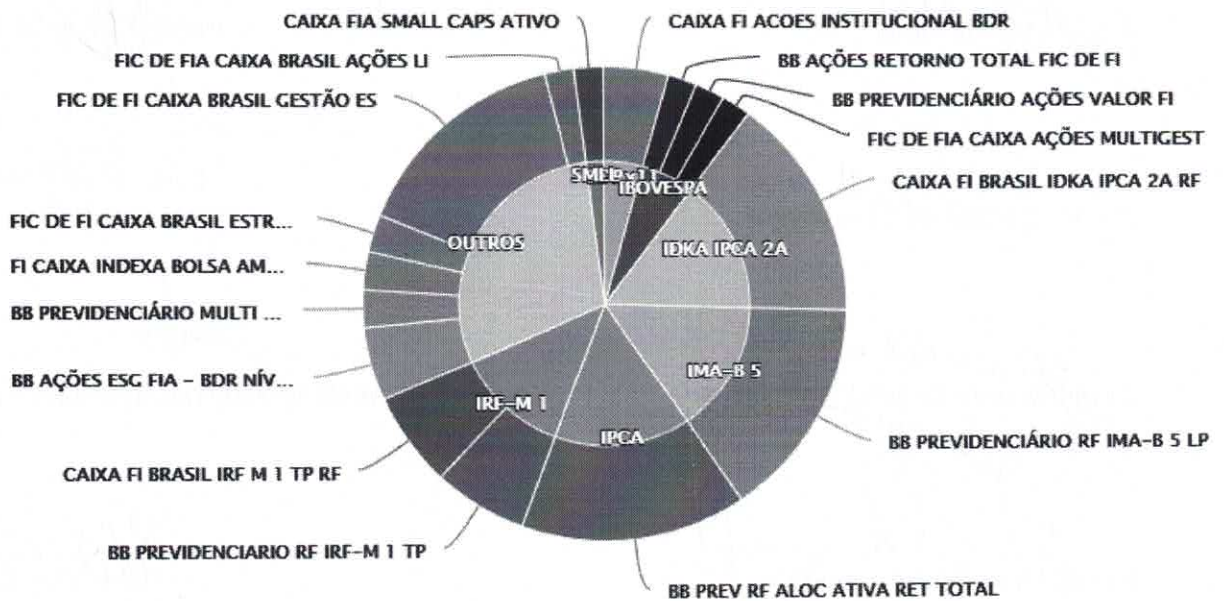


**Estado do Rio de Janeiro**  
**Município de Macaé**  
**Instituto de Previdência Social**  
**Comitê de Investimentos**



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

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



185  
 186

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

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

187

*Handwritten signatures and notes in blue ink at the bottom of the page, including the number '11' and various scribbles.*



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

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



**Alfredo Tanos Filho**



**Claudio de Freitas Duarte**



**Erenildo Motta da Silva Júnior**



**Isabella Felix Viana**



**José Eduardo da Silva Guinâncio**



**Maria Auxiliadora de Moura Ferreira**



**Patric Alves de Vasconcellos**



**Rose Mary Gomes**



**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