



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

Relatório de Performance da Carteira em Agosto/2021

Como já virou rotina em 2021, agosto foi mais um mês de alta volatilidade no mercado financeiro, explicado por uma série de eventos tanto externos como domésticos. No cenário internacional, a divulgação de dados de atividade econômica de alguns países, como China e Estados Unidos, abaixo da expectativa do mercado, acendeu o sinal de alerta de investidores.

A economia dos Estados Unidos "desacelerou ligeiramente" em agosto, à medida que aumentaram preocupações sobre como o novo surto de casos de coronavírus afetaria a recuperação econômica. De acordo com a mais recente edição do Livro Bege "a desaceleração da atividade econômica foi em grande parte atribuída a uma retração em atividades de jantar fora, viagens e turismo na maioria dos distritos, refletindo preocupações de segurança devido ao aumento da variante Delta e, em alguns casos, a restrições a viagens internacionais", resumindo informações dos 12 distritos regionais do Fed, em informações que farão parte das deliberações em sua reunião de política monetária dos dias 21 e 22 de setembro. Autoridades do Fed relataram "aumento do emprego em geral", embora alguns distritos tenham notado que a contratação foi apenas "leve", enquanto outros disseram que a contratação continuou sendo dificultada pela escassez de mão de obra causada por "aumento de rotatividade, aposentadorias antecipadas, necessidades de cuidados infantis, desafios na negociação de ofertas de emprego e benefícios maiores a desempregados". Além disso, o direcionamento do Fed quanto ao momento em que vai modificar a política monetária do país ditou o tom dos mercados.

As exportações da China deram um salto anual de 25,6% em agosto, segundo dados publicados pelo órgão alfandegário do país. O resultado ficou bem acima da expectativa de analistas consultados pelo The Wall Street Journal, que previam ganho de 17% no período. Em julho, as exportações chinesas foram 19,3% maiores do que um ano antes. Também na comparação anual, as importações chinesas aumentaram 33,1% em agosto, ganhando força em relação à alta de 28,1% de julho e superando o consenso do mercado, de acréscimo de 25,7%. Já o superávit da balança comercial da China em agosto somou US\$ 58,34 bilhões, acima dos US\$ 56,6 bilhões de julho e também das expectativas, de US\$ 48 bilhões. Segundo a Caixin/Markit, o PMI industrial da China recuou de 50,3 para 49,2 em agosto. Esse é o nível mais baixo desde fevereiro/20, auge do choque de Covid-19, e, por estar abaixo de 50, já indica contração da atividade econômica chinesa em relação ao mês anterior. Tanto a demanda externa, interrompendo a sequência positiva dos últimos cinco meses, como a interna mostraram contração. Entre os vetores, destaque para os altos



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

preços, o elevado volume de estoques e o fraco desempenho do setor imobiliário. Adicionalmente, tivemos uma série de decisões quanto ao aumento de regulação em alguns setores econômicos (como tecnologia e educação), o que trouxe uma preocupação extra.

Na Zona do Euro, os resultados da 2ª prévia do PIB confirmaram crescimento de 2% no segundo trimestre em relação ao primeiro. Entre os destaques positivos ficaram Portugal, Itália e Espanha, com crescimentos trimestrais de 4,9%, 2,7% e 2,8%, respectivamente. Alemanha e França registraram altas mais contidas, de 1,5% e 0,9% no período. Acerca do mercado de trabalho, a taxa de desemprego recuou de 7,8% para 7,6% em julho (divulgado em agosto). Na Alemanha, o desemprego recuou de 3,7% para 3,6%, na França de 8,0% para 7,9% e na Itália de 9,4% para 9,3%. Já na Espanha, a queda foi mais acentuada, de 15,0% para 14,3%. Quanto à inflação, o Índice Harmonizado de Preços ao Consumidor (HICP) de agosto variou 0,4% (M/M), de acordo com dados prévios. No âmbito de política monetária, na ata da última reunião, o Conselho do Banco Central Europeu ajustou sua comunicação para o novo regime de meta de inflação, que passou a ser simétrica em 2% e não mais “um pouco abaixo de 2%”. Assim o BCE afirmou que espera que as taxas de juros permaneçam nos níveis atuais ou inferiores até que veja a inflação atingir 2% antes do fim do seu horizonte de projeção e de forma duradoura.

Em agosto, o número de casos de Covid-19 seguiu em alta no mundo com a disseminação da variante Delta. Embora também tenha se observado crescimento no número de óbitos, ele foi concentrado em países e regiões que ainda não apresentavam avanço relevante no processo de vacinação. Contudo, a adoção de novas medidas restritivas, principalmente na Ásia e na Oceania, contribuiu para uma desaceleração do crescimento do número de casos no final do último mês. Diante desse contexto, as projeções do mercado para o crescimento do PIB Mundial em 2021 e 2022 se mantiveram em 6,0% e 4,5%.

No Brasil, as preocupações seguem em Brasília. Mesmo avançando no ritmo de vacinação e com os dados econômicos indicando retomada da atividade, os ruídos políticos e os riscos fiscais voltaram ao centro da discussão. A PEC dos Precatórios contribuiu para o clima de incertezas, dado que o parcelamento da dívida pode abrir espaço para despesas em outros setores alterando ou comprometendo o teto dos gastos e a situação fiscal. As discussões para extensão do auxílio emergencial e o aumento do valor do antigo Bolsa Família estão em pauta, enquanto as reformas estruturais como a administrativa e do Imposto de Renda estão em segundo plano, mas também ainda pendentes de discussão.

Além de todas as discussões políticas e fiscais, a inflação vai voltar a pesar no bolso da população brasileira. A Aneel (Agência Nacional de Energia Elétrica) decidiu criar a



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

chamada bandeira tarifária "escassez hídrica" dada a gravidade da crise hídrica que estamos vivendo. O novo valor da taxa extra é de R\$ 14,20 pelo consumo de 100 kWh, e terá vigência a partir de 1º de setembro de 2021 até 30 de abril de 2022. Até agora, o valor cobrado na bandeira vermelha nível 2 era de R\$ 9,492/100 kWh. A alta do preço ocorre em meio à maior estiagem enfrentada pelo Brasil dos últimos 91 anos, o que obrigou que o sistema de geração de energia tivesse ajuda de usinas termelétricas, cujo custo de operação é bem mais alto que o das hidrelétricas.

A Comissão Econômica para a América Latina e o Caribe (Cepal) elevou sua estimativa de crescimento econômico para a região este ano a 5,9%, diante da base baixa de comparação e de expectativas melhores de desempenho global, melhorando também o cenário para o Brasil. No início de julho, o órgão das Nações Unidas havia projetado um crescimento do Produto Interno Bruto regional de 5,2%. Entre os ajustes para cima, a economia do Brasil deve crescer 5,2%, de 4,5% antes, enquanto que a expansão do México passou a ser calculada em 6,2%, de 5,8%. "A dinâmica de crescimento em 2021 reflete o efeito de uma base de comparação baixa devido à queda de 2020 e de um forte componente de carregamento estatístico", disse a Cepal em seu relatório. O órgão acrescentou que a isso se somam "os efeitos positivos do contexto internacional e da gradual abertura das economias e a flexibilização das medidas de distanciamento físico".

A inflação medida pelo IPCA teve alta de 0,87% em agosto, a maior para o mês desde o ano 2000. Com isso, o indicador acumula altas de 5,67% no ano e de 9,68% nos últimos 12 meses, acima do registrado nos 12 meses imediatamente anteriores (8,99%). Em agosto do ano passado, a variação mensal foi de 0,24%.

Oito dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados subiram em agosto, com destaque para os transportes, que teve a maior alta de preços. Puxado pelos combustíveis, o grupo registrou a maior variação (1,46%) e o maior impacto (0,31 p.p.) no índice geral. A gasolina subiu 2,80% e teve o maior impacto individual (0,17 p.p.). Etanol (4,50%), gás veicular (2,06%) e óleo diesel (1,79%) também ficaram mais caros no mês.

"O preço da gasolina é influenciado pelos reajustes aplicados nas refinarias de acordo com a política de preços da Petrobras. O dólar, os preços no mercado internacional e o encarecimento dos biocombustíveis são fatores que influenciam os custos, o que acaba sendo repassado ao consumidor final. No ano, a gasolina acumula alta de 31,09%, o etanol 40,75% e o diesel 28,02%", disse o analista da pesquisa, André Filipe Guedes Almeida.

Em relação ao desempenho do nosso portfólio, agosto foi mais um mês em que os resultados não foram animadores e a nossa Carteira apresentou desempenho negativo de -0,51% enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 6%, foi de 1,36%. Logo, a

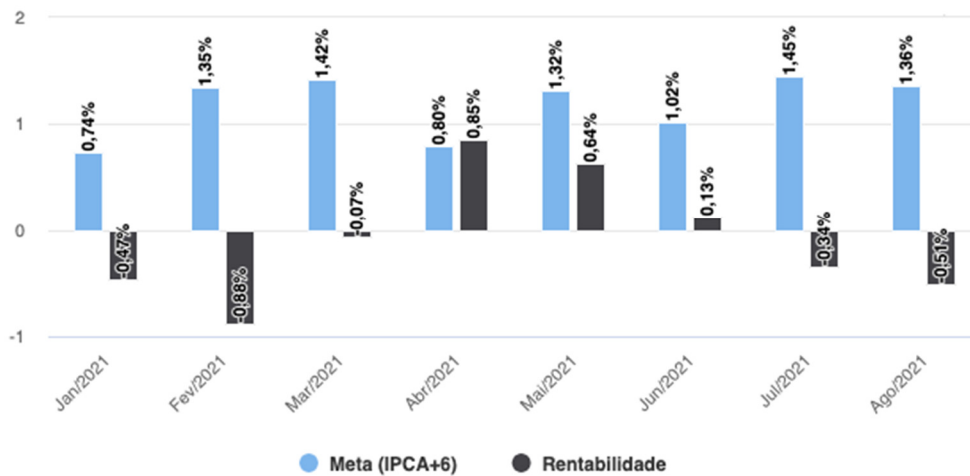


Estado do Rio de Janeiro Município de Macaé Instituto de Previdência Social

Carteira não atingiu a Meta Atuarial. Nos quadros a seguir pode-se observar o desempenho da Carteira em 2021.

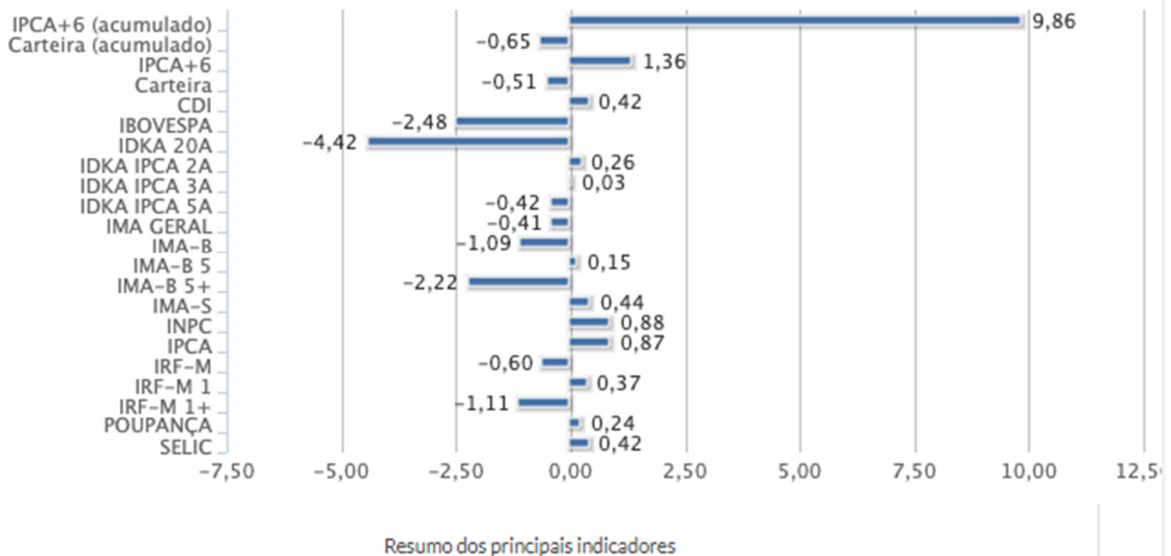
Histórico de Rentabilidade

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	-0,51					-0,66
IPCA+6%	0,74	1,35	1,42	0,80	1,32	1,02	1,45	1,36					9,86



A seguir, apresento o gráfico com o comportamento da Carteira, Meta Atuarial e diversos índices do mercado.

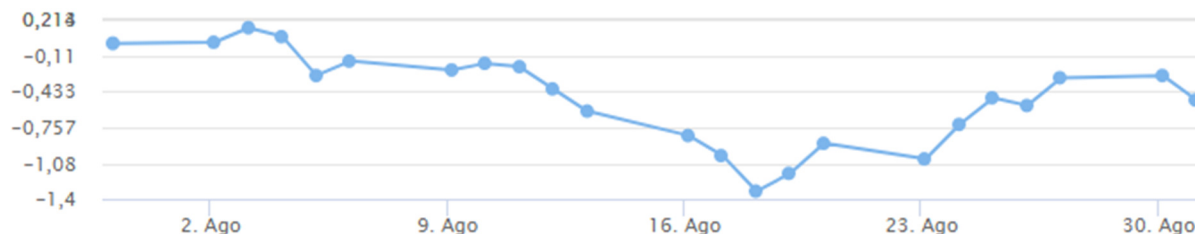
Rentabilidade dos indicadores e da Carteira





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

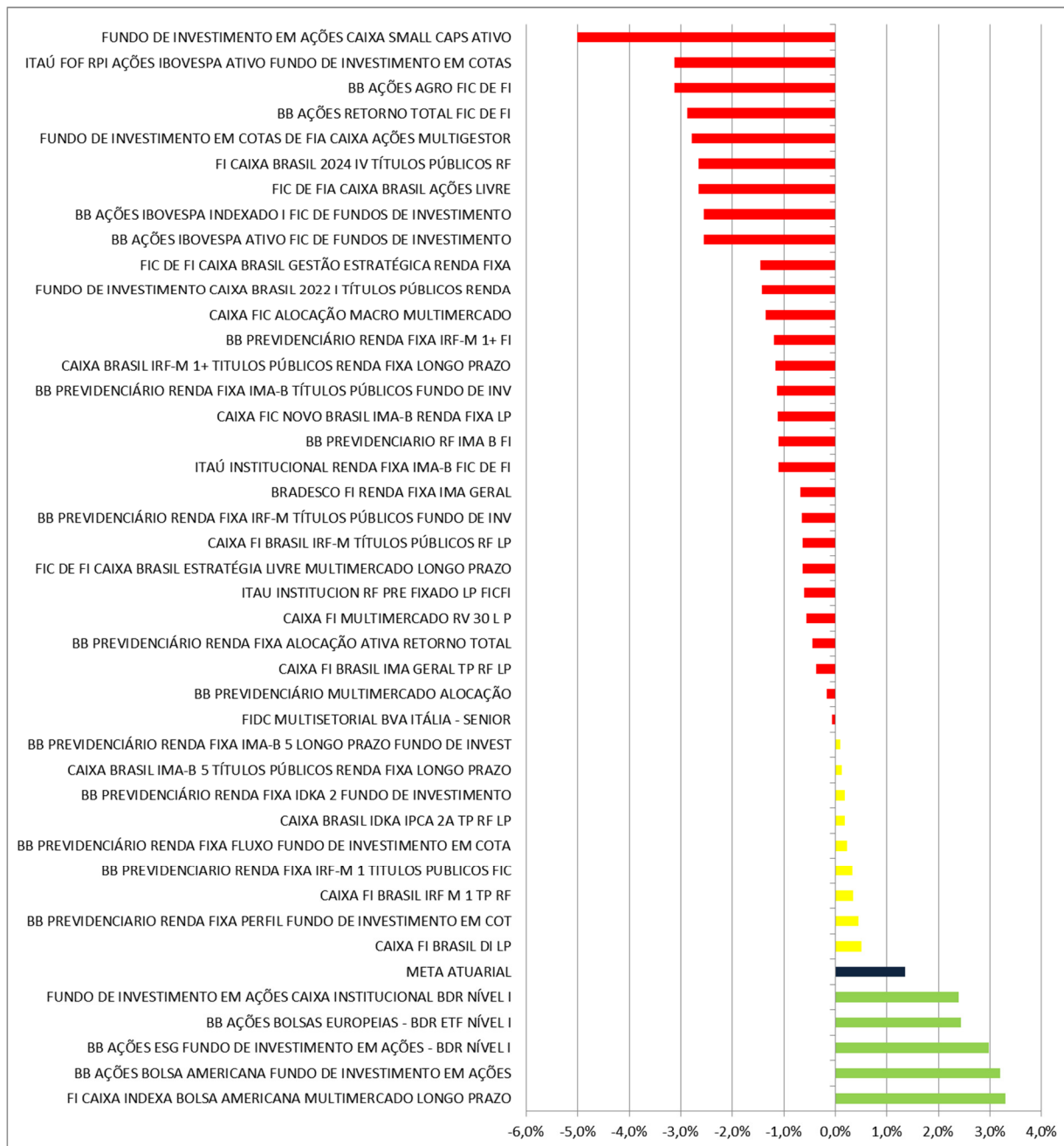
A imagem a seguir traz o desempenho da Carteira ao longo do mês de agosto:



Em agosto, apenas seis fundos superaram a Meta Atuarial. O resultado do Caixa FI Brasil Disponibilidades, 308,95%, se deu por conta de uma aplicação automática de um montante muito maior que o saldo do fundo. Desconsiderando esse valor, o resultado teria sido de 0,31%. Sendo assim, o fundo com melhor desempenho em agosto foi o Caixa Indexa Bolsa Americana Multimercado com rentabilidade de 3,30%. O gráfico a seguir mostra a comparação entre a rentabilidade dos fundos e a meta atuarial, desconsiderando o fundo Caixa FI Brasil Disponibilidades para não distorcer o gráfico. 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 3,25%. Os fundos de ações tiveram uma rentabilidade média negativa de -3,09%. Já os fundos com BDRs na carteira tiveram um retorno de 2,60%. Os fundos Multimercado tiveram uma rentabilidade média de -0,68%.

Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de 0,39%. O fundo de vértice Caixa FI Brasil 2024 IV TP RF teve uma rentabilidade negativa de -2,66%, enquanto o Caixa FI Brasil 2022 I TP RF rendeu -1,43%. Os fundos de renda fixa com gestão ativa apresentaram uma rentabilidade média de -0,95%.



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

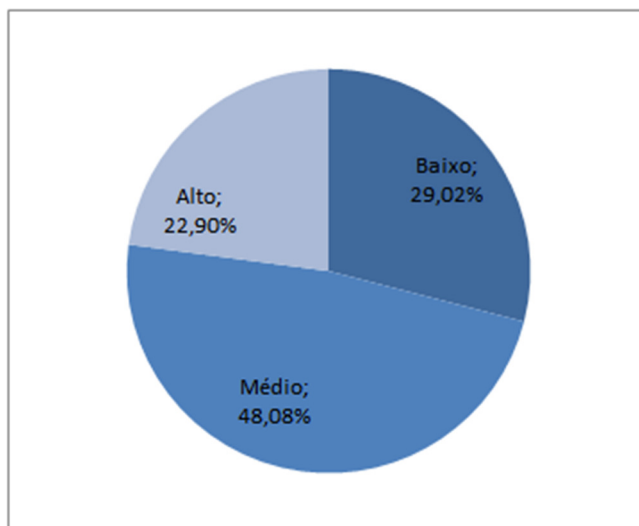
Já os fundos que buscam acompanhar o IMA Geral tiveram um retorno de -0,53%. Os fundos IMA-B renderam -1,12% em média. Os fundos IMA-B 5 tiveram um retorno de 0,12%. Enquanto os fundos IDKA 2A renderam 0,19%.

Os fundos indexados ao IRF-M 1+ tiveram, em média, uma rentabilidade negativa de -1,18%. Os fundos atrelados ao IRF-M tiveram uma rentabilidade média na casa de -0,63%. Os fundos IRF-M 1 tiveram um retorno médio de 0,34%.

O FIDC Multisetorial Itália teve uma rentabilidade negativa de -0,07%. Até 31/08/2021 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 agosto, o fundo apresentou resultado negativo de -R\$ 1.337,10 (mil e trezentos e trinta e sete reais e dez centavos). O saldo em 31 de agosto estava em R\$ 1.793.332,53 (um milhão e setecentos e noventa e três mil e trezentos e trinta e dois reais e cinquenta e três centavos).

O rendimento de agosto da Carteira do Instituto foi negativo em R\$ -16.637.706,15 (dezesesseis 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:



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



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

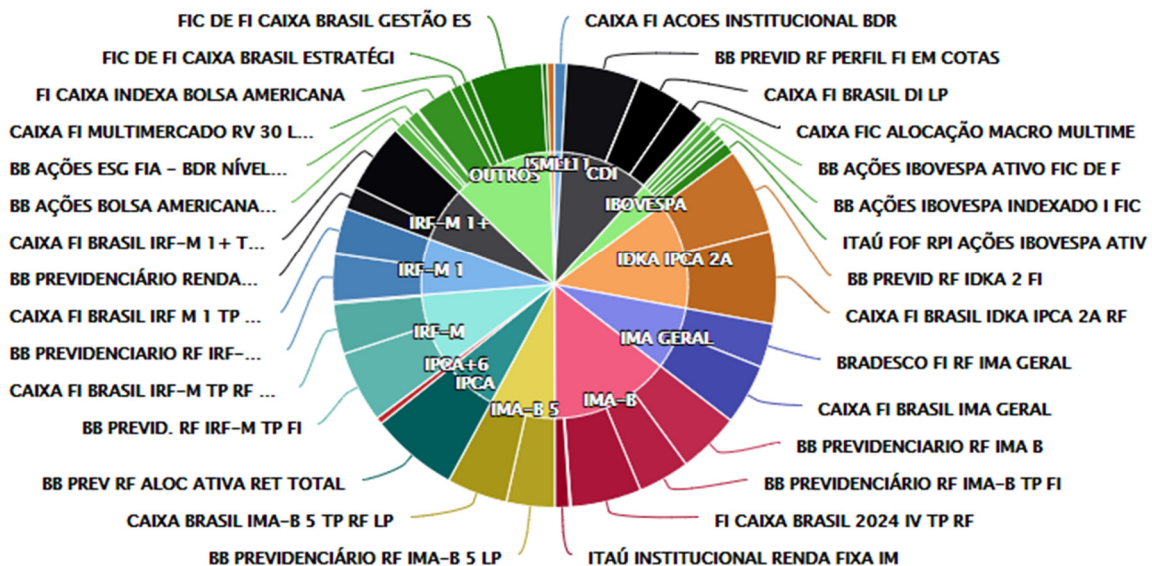
Classificação por Instituição Financeira

Instituição Financeira	Saldo	Rentabilidade	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$1.640.589.177,15	-0,65%	50,42%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.440.114.224,37	-0,27%	44,27%
Banco Bradesco S.A.	R\$103.701.028,90	-0,68%	3,19%
Banco Itaúcard S.A.	R\$66.975.677,76	-1,95%	2,06%
BRL Trust DTVM S.A	R\$1.793.332,53	-0,07%	0,06%

Sendo assim, 94,69% dos recursos estão alocados em Bancos Oficiais Públicos totalizando R\$ 3.080.703.401,52 (três bilhões e oitenta milhões e setecentos e três mil e quatrocentos e um reais e cinquenta e dois centavos) e 5,31% em Instituições Privadas num total de R\$ 172.470.039,19 (cento e setenta e dois milhões e quatrocentos e setenta mil e trinta e nove reais e dezenove centavos).

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

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo





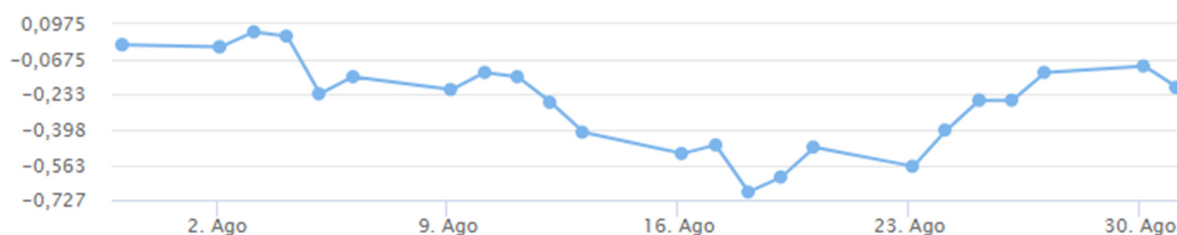
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social

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

Indicador	Saldo em 31/08/2021	Participação
IRF-M 1	R\$223.281.427,60	6,86%
IDKA IPCA 2A	R\$423.837.502,04	13,03%
IMA-B 5	R\$258.058.317,76	7,93%
IPCA+6	R\$15.474.780,00	0,48%
IMA GERAL	R\$246.581.983,61	7,58%
IMA-B	R\$473.180.916,72	14,55%
IRF-M	R\$292.251.131,88	8,98%
IRF-M 1+	R\$216.711.922,23	6,66%
IPCA	R\$380.114.036,67	11,68%
CDI	R\$405.663.667,38	12,47%
%30IBOV_70CDI	R\$89.735.628,30	2,76%
IBOVESPA	R\$114.325.215,64	3,51%
SMLL	R\$17.911.583,87	0,55%
S&P 500	R\$28.021.060,45	0,86%
BDRX	R\$56.537.771,10	1,74%
MSCI EUROPE	R\$11.486.495,46	0,35%
	R\$3.253.173.440,71	100,00%

O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de agosto em R\$ 3.253.173.440,71 (três bilhões e duzentos e cinquenta e três milhões e cento e setenta e três mil e quatrocentos e quarenta reais e setenta e um centavos).

Em relação à reserva da Taxa de Administração, o resultado foi de -0,20% totalizando um saldo de R\$ 184.553.714,89 (cento e oitenta e quatro milhões e quinhentos e cinquenta e três mil e setecentos e quatorze reais e oitenta e nove centavos), sendo 87,64% (R\$ 161.735.330,44) no Banco do Brasil e 12,36% (R\$ 22.818.384,45) na Caixa Econômica Federal. Abaixo segue o gráfico com o desempenho durante o mês.

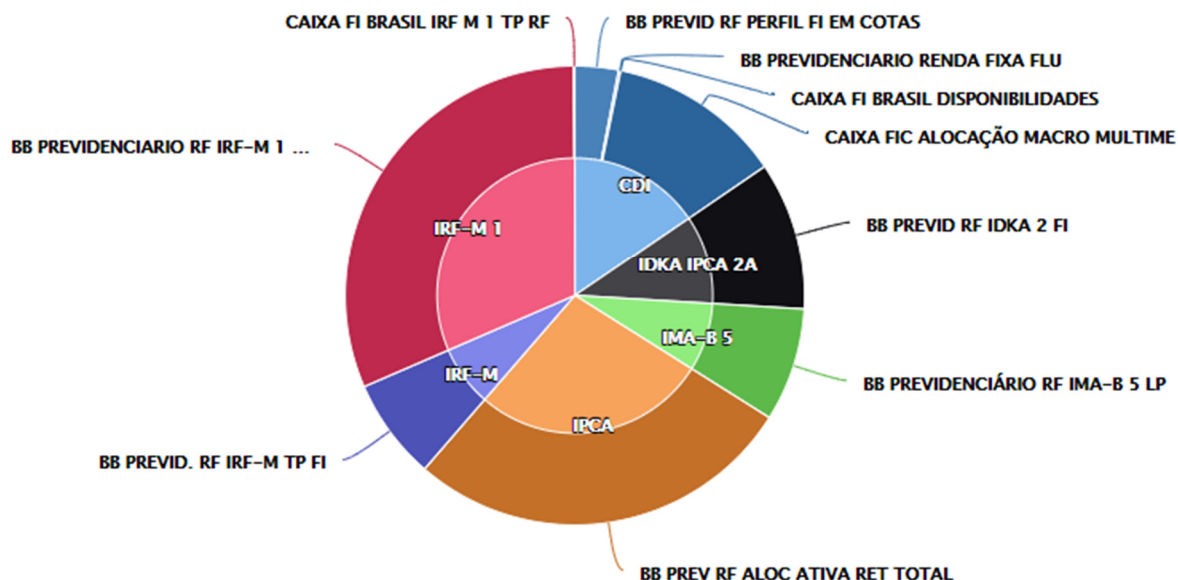


Em relação à Alocação de Recursos por Índices de Referência encerrou agosto da seguinte maneira:



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

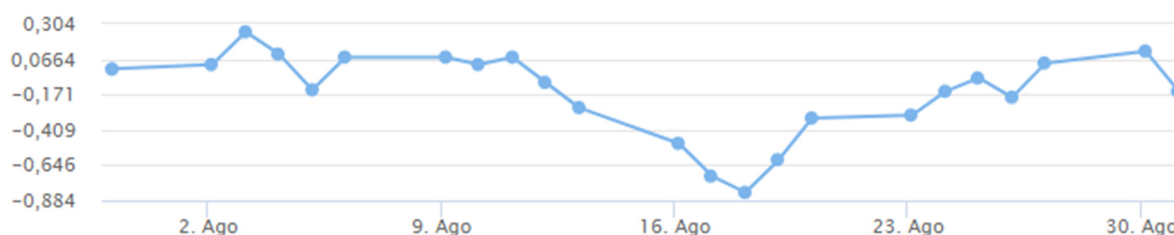
Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



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

Indicador	Saldo em 31/08/2021	Participação
IPCA	R\$50.606.990,26	27,42%
IRF-M	R\$13.141.368,22	7,12%
IRF-M 1	R\$58.151.286,68	31,51%
CDI	R\$28.572.190,13	15,48%
IDKA IPKA 2A	R\$19.339.990,44	10,48%
IMA-B 5	R\$14.741.889,16	7,99%
	R\$184.553.714,89	100,00%

Quanto à Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial, o resultado foi negativo em -0,16%. A Carteira fechou o mês de agosto com R\$ 22.676.148,67 (vinte e dois milhões e seiscentos e setenta e seis mil e cento e quarenta e oito reais e sessenta e sete centavos), sendo 47,87% (R\$ 10.854.914,13) no Banco do Brasil e 52,13% (R\$ 11.821.234,54) na Caixa Econômica Federal. A seguir o gráfico com o desempenho durante o mês:

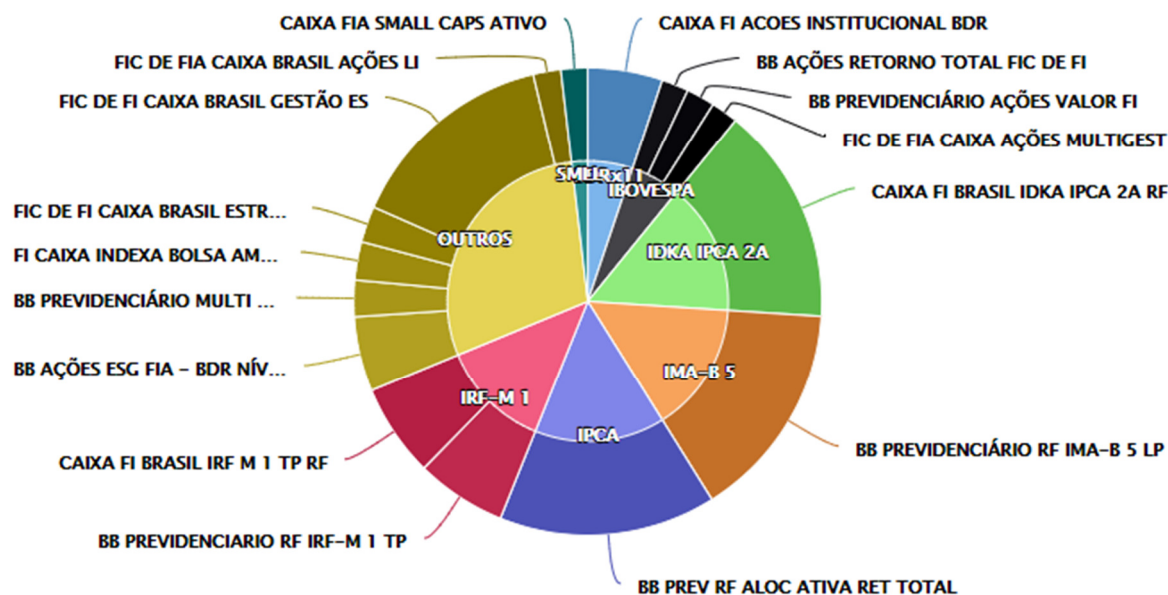




**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social**

Em relação à Alocação de Recursos por Índices de Referência encerrou agosto 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 31/08/2021	Participação
IRF-M 1	R\$2.871.115,16	12,66%
IDKA IPCA 2A	R\$3.432.557,86	15,14%
IMA-B 5	R\$3.420.683,46	15,08%
IPCA	R\$6.721.875,74	29,64%
CDI	R\$1.735.586,51	7,65%
IBOVESPA	R\$1.727.511,23	7,62%
SMLL	R\$417.675,25	1,84%
BDRX	R\$2.349.143,46	10,36%
	R\$22.676.148,67	100,00%

O Macaeprev encerrou o mês de agosto de 2021 com o Patrimônio Consolidado de R\$ 3.460.403.304,27 (três bilhões e quatrocentos e sessenta milhões e quatrocentos e três mil e trezentos e quatro reais e vinte e sete centavos).



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

1 ATA Nº 33/2021 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 22/09/2021 – 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 dois de setembro 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 n.º 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 da pandemia do Coronavírus. Iniciada a reunião, pelo gestor de
11 investimentos, organizador da reunião e membro **Erenildo** foi apresentado o resultado da
12 Carteira do Macaeprev referente ao mês de agosto de 2021, o qual transcrevemos a seguir.
13 **I – RESULTADO DA CARTEIRA DO MACAEPREV EM AGOSTO DE 2021:** Como já virou
14 rotina em 2021, agosto foi mais um mês de alta volatilidade no mercado financeiro, explicado
15 por uma série de eventos tanto externos como domésticos. No cenário internacional, a
16 divulgação de dados de atividade econômica de alguns países, como **China e Estados**
17 **Unidos**, abaixo da expectativa do mercado, acendeu o sinal de alerta de investidores. A
18 economia dos Estados Unidos "desacelerou ligeiramente" em agosto, à medida que
19 aumentaram preocupações sobre como o novo surto de casos de coronavírus afetaria a
20 recuperação econômica. De acordo com a mais recente edição do Livro Bege "a
21 desaceleração da atividade econômica foi em grande parte atribuída a uma retração em
22 atividades de jantar fora, viagens e turismo na maioria dos distritos, refletindo preocupações
23 de segurança devido ao aumento da variante Delta e, em alguns casos, a restrições a
24 viagens internacionais", resumindo informações dos doze distritos regionais do
25 *Federal Reserve System* (FED), em informações que farão parte das deliberações em sua
26 reunião de política monetária dos dias 21 e 22 de setembro. Autoridades do FED relataram
27 "aumento do emprego em geral", embora alguns distritos tenham notado que a contratação
28 foi apenas "leve", enquanto outros disseram que a contratação continuou sendo dificultada
29 pela escassez de mão de obra causada por "aumento de rotatividade, aposentadorias
30 antecipadas, necessidades de cuidados infantis, desafios na negociação de ofertas de
31 emprego e benefícios maiores a desempregados". Além disso, o direcionamento do FED
32 quanto ao momento em que vai modificar a política monetária do país ditou o tom dos
33 mercados. As exportações da **China** deram um salto anual de 25,6% em agosto, segundo



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

34 dados publicados pelo órgão alfandegário do país. O resultado ficou bem acima da
35 expectativa de analistas consultados pelo *The Wall Street Journal*, que previam ganho de
36 17% no período. Em julho, as exportações chinesas foram 19,3% maiores do que um ano
37 antes. Também na comparação anual, as importações chinesas aumentaram 33,1% em
38 agosto, ganhando força em relação à alta de 28,1% de julho e superando o consenso do
39 mercado, de acréscimo de 25,7%. Já o superávit da balança comercial da China em agosto
40 somou US\$ 58,34 bilhões, acima dos US\$ 56,6 bilhões de julho e também das expectativas,
41 de US\$ 48 bilhões. Segundo a *Caixin/Markit*, o PMI industrial da China recuou de 50,3 para
42 49,2 em agosto. Esse é o nível mais baixo desde fevereiro/20, auge do choque de Covid-19,
43 e, por estar abaixo de 50%, já indica contração da atividade econômica chinesa em relação
44 ao mês anterior. Tanto a demanda externa, interrompendo a sequência positiva dos últimos
45 cinco meses, como a interna mostraram contração. Entre os vetores, destaque para os altos
46 preços, o elevado volume de estoques e o fraco desempenho do setor imobiliário.
47 Adicionalmente, tivemos uma série de decisões quanto ao aumento de regulação em alguns
48 setores econômicos (como tecnologia e educação), o que trouxe uma preocupação extra. Na
49 **Zona do Euro**, os resultados da segunda prévia do Produto Interno Bruto (PIB) confirmaram
50 crescimento de 2% no segundo trimestre em relação ao primeiro. Entre os destaques
51 positivos ficaram Portugal, Itália e Espanha, com crescimentos trimestrais de 4,9%, 2,7% e
52 2,8%, respectivamente. Alemanha e França registraram altas mais contidas, de 1,5% e 0,9%
53 no período. Acerca do mercado de trabalho, a taxa de desemprego recuou de 7,8% para
54 7,6% em julho (divulgado em agosto). Na Alemanha, o desemprego recuou de 3,7% para
55 3,6%, na França de 8,0% para 7,9% e na Itália de 9,4% para 9,3%. Já na Espanha, a queda
56 foi mais acentuada, de 15,0% para 14,3%. Quanto à inflação, o Índice Harmonizado de
57 Preços ao Consumidor (HICP) de agosto variou 0,4% (M/M), de acordo com dados prévios.
58 No âmbito de política monetária, na ata da última reunião, o Conselho do Banco Central
59 Europeu (BCE) ajustou sua comunicação para o novo regime de meta de inflação, que
60 passou a ser simétrica em 2% e não mais “um pouco abaixo de 2%”. Assim o BCE afirmou
61 que espera que as taxas de juros permaneçam nos níveis atuais ou inferiores até que veja a
62 inflação atingir 2% antes do fim do seu horizonte de projeção e de forma duradoura. Em
63 agosto, o número de casos de Covid-19 seguiu em alta no mundo com a disseminação da
64 variante Delta. Embora também tenha se observado crescimento no número de óbitos, ele
65 foi concentrado em países e regiões que ainda não apresentavam avanço relevante no
66 processo de vacinação. Contudo, a adoção de novas medidas restritivas, principalmente na



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

67 Ásia e na Oceania, contribuiu para uma desaceleração do crescimento do número de casos
68 no final do último mês. Diante desse contexto, as projeções do mercado para o crescimento
69 do PIB Mundial em 2021 e 2022 se mantiveram em 6,0% e 4,5%. No **Brasil**, as
70 preocupações seguem em Brasília. Mesmo avançando no ritmo de vacinação e com os
71 dados econômicos indicando retomada da atividade, os ruídos políticos e os riscos fiscais
72 voltaram ao centro da discussão. A PEC dos Precatórios contribuiu para o clima de
73 incertezas, dado que o parcelamento da dívida pode abrir espaço para despesas em outros
74 setores alterando ou comprometendo o teto dos gastos e a situação fiscal. As discussões
75 para extensão do auxílio emergencial e o aumento do valor do antigo Bolsa Família estão
76 em pauta, enquanto as reformas estruturais como a administrativa e do Imposto de Renda
77 estão em segundo plano, mas também ainda pendentes de discussão. Além de todas as
78 discussões políticas e fiscais, a inflação vai voltar a pesar no bolso da população brasileira.
79 A Aneel (Agência Nacional de Energia Elétrica) decidiu criar a chamada bandeira tarifária
80 "escassez hídrica" dada a gravidade da crise hídrica que estamos vivendo. O novo valor da
81 taxa extra é de R\$ 14,20 pelo consumo de 100 kWh, e terá vigência a partir de 1º de
82 setembro de 2021 até 30 de abril de 2022. Até agora, o valor cobrado na bandeira vermelha
83 nível 2 era de R\$ 9,492/100 kWh. A alta do preço ocorre em meio à maior estiagem
84 enfrentada pelo Brasil dos últimos 91 anos, o que obrigou que o sistema de geração de
85 energia tivesse ajuda de usinas termelétricas, cujo custo de operação é bem mais alto que o
86 das hidrelétricas. A Comissão Econômica para a América Latina e o Caribe (Cepal) elevou
87 sua estimativa de crescimento econômico para a região este ano a 5,9%, diante da base
88 baixa de comparação e de expectativas melhores de desempenho global, melhorando
89 também o cenário para o Brasil. No início de julho, o órgão das Nações Unidas havia
90 projetado um crescimento do PIB regional de 5,2%. Entre os ajustes para cima, a economia
91 do Brasil deve crescer 5,2%, de 4,5% antes, enquanto que a expansão do México passou a
92 ser calculada em 6,2%, de 5,8%. "A dinâmica de crescimento em 2021 reflete o efeito de
93 uma base de comparação baixa devido à queda de 2020 e de um forte componente de
94 carrego estatístico", disse a Cepal em seu relatório. O órgão acrescentou que a isso se
95 somam "os efeitos positivos do contexto internacional e da gradual abertura das economias
96 e a flexibilização das medidas de distanciamento físico". A inflação medida pelo IPCA teve
97 alta de 0,87% em agosto, a maior para o mês desde o ano 2000. Com isso, o indicador
98 acumula altas de 5,67% no ano e de 9,68% nos últimos 12 meses, acima do registrado nos
99 doze meses imediatamente anteriores (8,99%). Em agosto do ano passado, a variação

[Handwritten signatures in blue ink]



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

100 mensal foi de 0,24%. Oito dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados subiram em
101 agosto, com destaque para os transportes, que teve a maior alta de preços. Puxado pelos
102 combustíveis, o grupo registrou a maior variação (1,46%) e o maior impacto (0,31 p.p.) no
103 índice geral. A gasolina subiu 2,80% e teve o maior impacto individual (0,17 p.p.). Etanol
104 (4,50%), gás veicular (2,06%) e óleo diesel (1,79%) também ficaram mais caros no mês. “O
105 preço da gasolina é influenciado pelos reajustes aplicados nas refinarias de acordo com a
106 política de preços da Petrobras. O dólar, os preços no mercado internacional e o
107 encarecimento dos biocombustíveis são fatores que influenciam os custos, o que acaba
108 sendo repassado ao consumidor final. No ano, a gasolina acumula alta de 31,09%, o etanol
109 40,75% e o diesel 28,02%”, disse o analista da pesquisa, *André Filipe Guedes Almeida*. Em
110 relação ao desempenho do nosso portfólio, agosto foi mais um mês em que os resultados
111 não foram animadores e a nossa Carteira apresentou desempenho negativo de -0,51%
112 enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 6%, foi de 1,36%. Logo, a Carteira não
113 atingiu a Meta Atuarial. Nos quadros a seguir pode-se observar o desempenho da Carteira
114 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	-0,51					-0,66
IPCA+6%	0,74	1,35	1,42	0,80	1,32	1,02	1,45	1,36					9,86

115



116

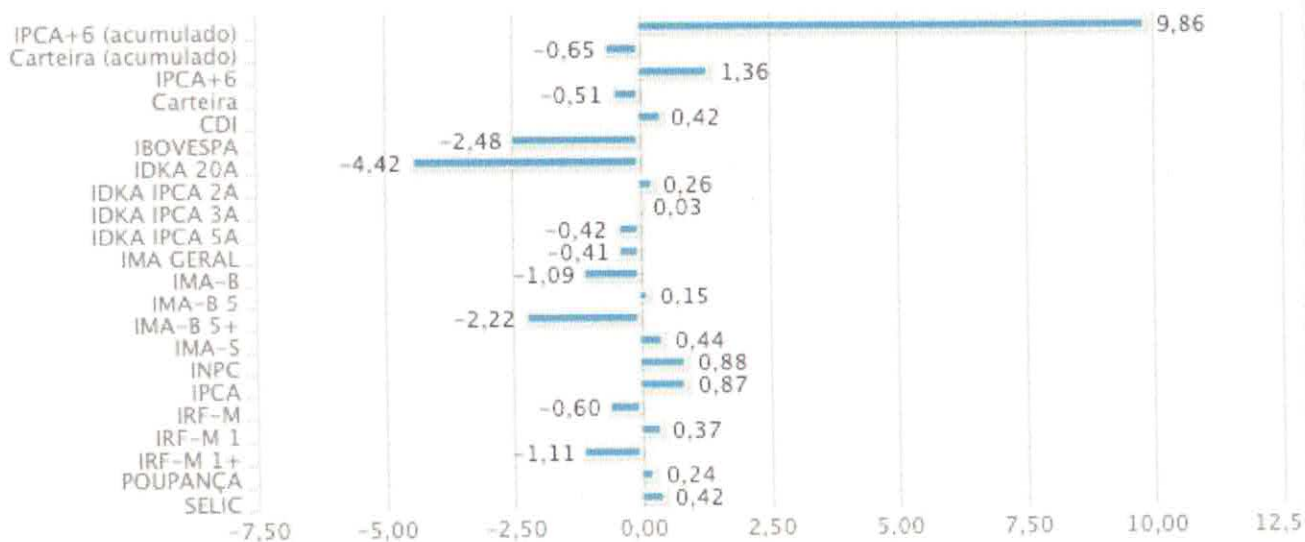
117 Em seguida, o gestor de investimentos, **Erenildo**, apresentou o gráfico com o
118 comportamento da Carteira, Meta Atuarial e diversos índices do mercado.

4



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

119
120
121
122

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



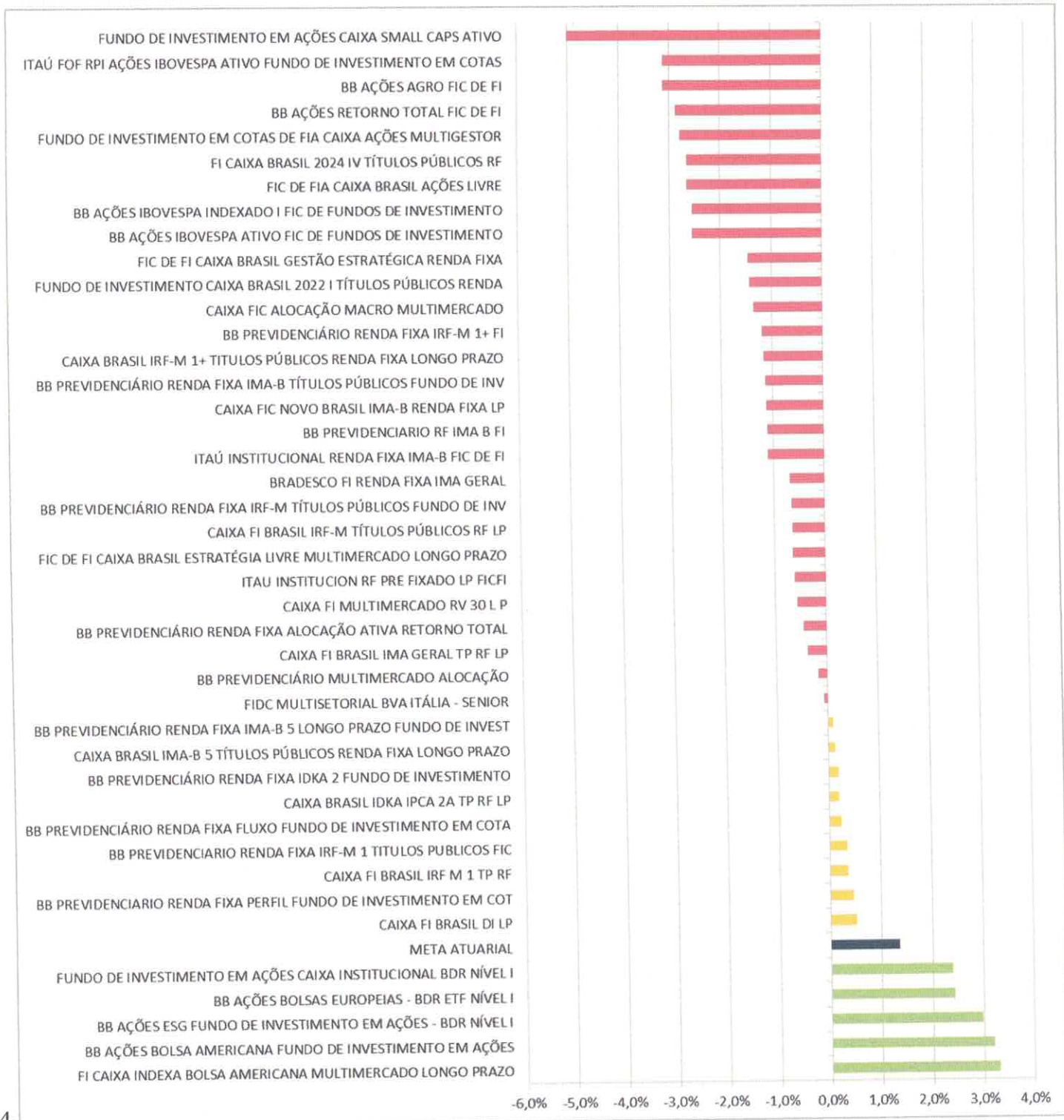
123
124

125 Em agosto, apenas seis fundos superaram a Meta Atuarial. O resultado do Caixa FI Brasil
 126 Disponibilidades, 308,95%, se deu por conta de uma aplicação automática de um montante
 127 muito maior que o saldo do fundo. Desconsiderando esse valor, o resultado teria sido de
 128 0,31%. Sendo assim, o fundo com melhor desempenho em agosto foi o Caixa Indexa Bolsa
 129 Americana Multimercado com rentabilidade de 3,30%. O gráfico a seguir mostra a
 130 comparação entre a rentabilidade dos fundos e a meta atuarial, desconsiderando o fundo
 131 Caixa FI Brasil Disponibilidades para não distorcer o gráfico. Os fundos na cor vermelha
 132 apresentaram resultado negativo, os fundos em amarelo apresentaram resultado positivo,
 133 porém, abaixo da Meta Atuarial, enquanto os fundos na cor verde bateram a Meta Atuarial.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



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



134

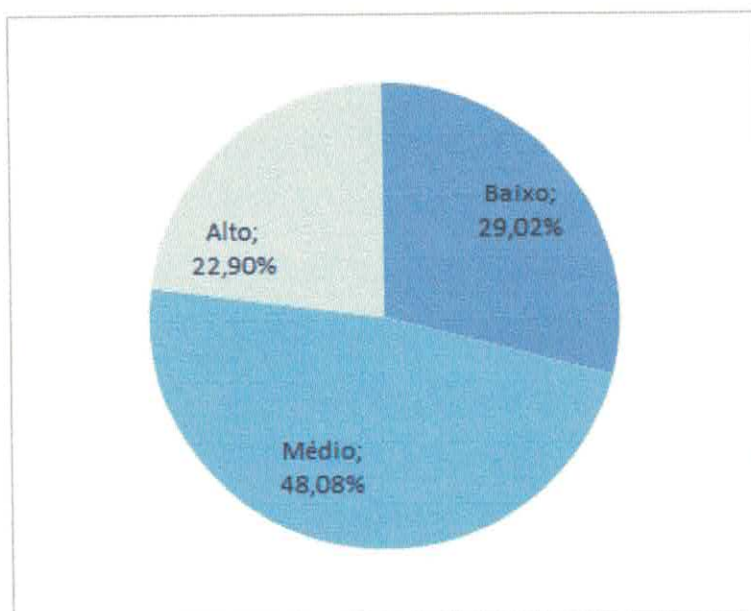
135 Os fundos que acompanham a bolsa americana com proteção cambial se destacaram e
136 apresentaram um retorno médio de 3,25%. Os fundos de ações tiveram uma rentabilidade
137 média negativa de -3,09%. Já os fundos com BDRs na carteira tiveram um retorno de
138 2,60%. Os fundos Multimercado tiveram uma rentabilidade média de -0,68%. Os fundos de
139 renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de 0,39%. O fundo de

[Handwritten signatures and initials]



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

140 vértice Caixa FI Brasil 2024 IV TP RF teve uma rentabilidade negativa de -2,66%, enquanto
141 o Caixa FI Brasil 2022 I TP RF rendeu -1,43%. Os fundos de renda fixa com gestão ativa
142 apresentaram uma rentabilidade média de -0,95%. Já os fundos que buscam acompanhar o
143 IMA Geral tiveram um retorno de -0,53%. Os fundos IMA-B renderam -1,12% em média. Os
144 fundos IMA-B 5 tiveram um retorno de 0,12%. Enquanto os fundos IDKA 2A renderam
145 0,19%. Os fundos indexados ao IRF-M 1+ tiveram, em média, uma rentabilidade negativa de
146 -1,18%. Os fundos atrelados ao IRF-M tiveram uma rentabilidade média na casa de -0,63%.
147 Os fundos IRF-M 1 tiveram um retorno médio de 0,34%. O **FIDC Multisetorial Itália** teve
148 uma rentabilidade negativa de -0,07%. Até 31/08/2021 foram resgatados o total de R\$
149 8.127.695,21 (oito milhões e cento e vinte e sete mil e seiscentos e noventa e cinco reais e
150 vinte e um centavos), cerca de 81% do total investido. Em agosto, o fundo apresentou
151 resultado negativo de -R\$ 1.337,10 (mil e trezentos e trinta e sete reais e dez centavos). O
152 saldo em 31 de agosto estava em R\$ 1.793.332,53 (um milhão e setecentos e noventa e três
153 mil e trezentos e trinta e dois reais e cinquenta e três centavos). O **rendimento** de agosto da
154 Carteira do Instituto foi negativo em R\$ -16.637.706,15 (dezesesseis milhões e quatorze mil e
155 trezentos e cinquenta reais e setenta e três centavos). O gráfico abaixo apresenta a
156 **composição da Carteira por Classificação de Risco:**



157
158 Em relação à **Alocação de Recursos por Instituições Financeiras**, a Carteira encerrou o
159 mês dividida da seguinte forma:

[Handwritten signatures and initials]



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

Classificação por Instituição Financeira

Instituição Financeira	Saldo	Rentabilidade	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$1.640.589.177,15	-0,65%	50,42%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.440.114.224,37	-0,27%	44,27%
Banco Bradesco S.A.	R\$103.701.028,90	-0,68%	3,19%
Banco Itaúcard S.A.	R\$66.975.677,76	-1,95%	2,06%
BRL Trust DTVM S.A	R\$1.793.332,53	-0,07%	0,06%

160

161

162

163

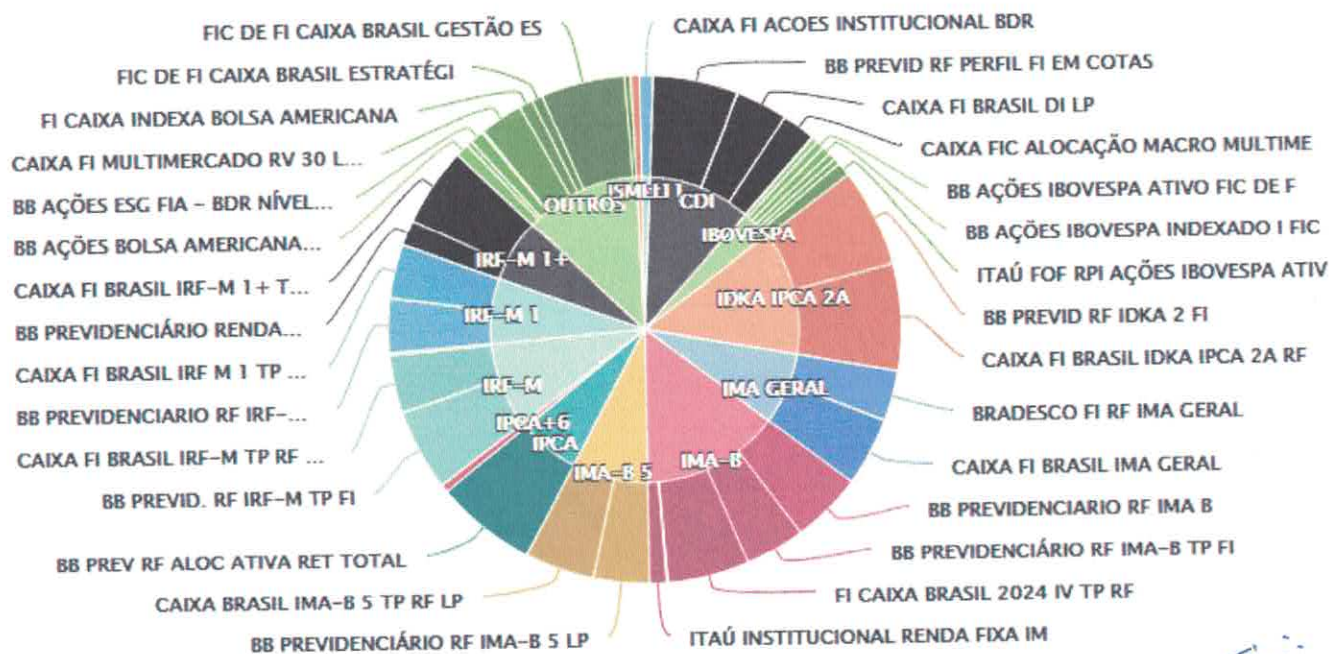
164

165

166

Sendo assim, 94,69% dos recursos estão alocados em Bancos Oficiais Públicos totalizando R\$ 3.080.703.401,52 (três bilhões e oitenta milhões e setecentos e três mil e quatrocentos e um reais e cinquenta e dois centavos) e 5,31% em Instituições Privadas num total de R\$ 172.470.039,19 (cento e setenta e dois milhões e quatrocentos e setenta mil e trinta e nove reais e dezenove centavos). Em relação à **Alocação de Recursos por Índices de Referência** encerrou agosto da seguinte maneira:

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



167



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 31/08/2021	Participação
IRF-M 1	R\$223.281.427,60	6,86%
IDKA IPCA 2A	R\$423.837.502,04	13,03%
IMA-B 5	R\$258.058.317,76	7,93%
IPCA+6	R\$15.474.780,00	0,48%
IMA GERAL	R\$246.581.983,61	7,58%
IMA-B	R\$473.180.916,72	14,55%
IRF-M	R\$292.251.131,88	8,98%
IRF-M 1+	R\$216.711.922,23	6,66%
IPCA	R\$380.114.036,67	11,68%
CDI	R\$405.663.667,38	12,47%
%30IBOV_70CDI	R\$89.735.628,30	2,76%
IBOVESPA	R\$114.325.215,64	3,51%
SMLL	R\$17.911.583,87	0,55%
S&P 500	R\$28.021.060,45	0,86%
BDRX	R\$56.537.771,10	1,74%
MSCI EUROPE	R\$11.486.495,46	0,35%
	R\$3.253.173.440,71	100,00%

168

169

170

171

172

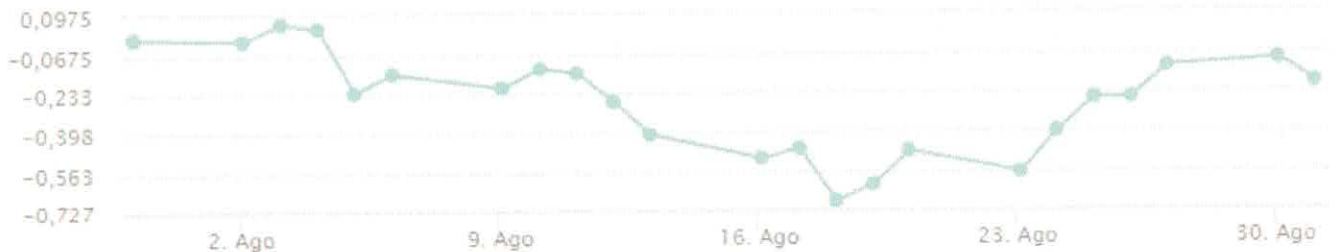
173

174

175

176

O **Patrimônio do Fundo Previdenciário** fechou o mês de agosto em R\$ 3.253.173.440,71 (três bilhões e duzentos e cinquenta e três milhões e cento e setenta e três mil e quatrocentos e quarenta reais e setenta e um centavos). Em relação à **reserva da Taxa de Administração**, o resultado foi de -0,20% totalizando um saldo de R\$ 184.553.714,89 (cento e oitenta e quatro milhões e quinhentos e cinquenta e três mil e setecentos e quatorze reais e oitenta e nove centavos), sendo 87,64% (R\$ 161.735.330,44) no Banco do Brasil e 12,36% (R\$ 22.818.384,45) na Caixa Econômica Federal. Abaixo segue o gráfico com o desempenho durante o mês.



177

178

179

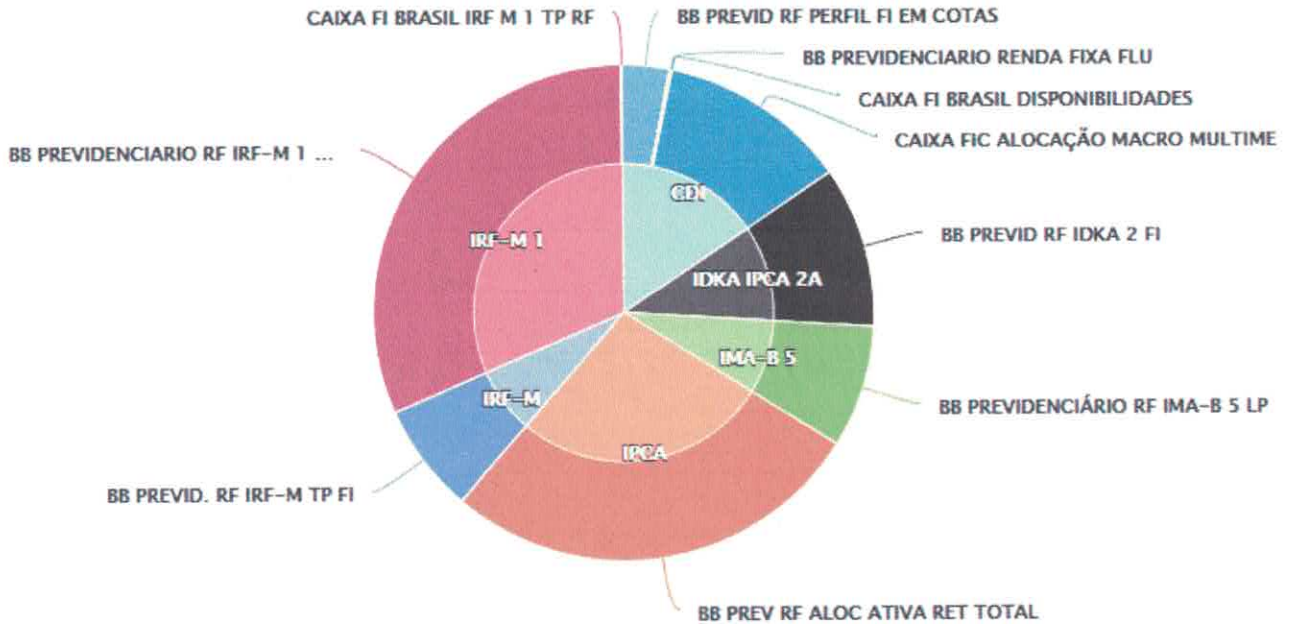
Em relação à **Alocação de Recursos por Índices de Referência** encerrou agosto da seguinte maneira:

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



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

Indicador	Saldo em 31/08/2021	Participação
IPCA	R\$50.606.990,26	27,42%
IRF-M	R\$13.141.368,22	7,12%
IRF-M 1	R\$58.151.286,68	31,51%
CDI	R\$28.572.190,13	15,48%
IDKA IPCA 2A	R\$19.339.990,44	10,48%
IMA-B 5	R\$14.741.889,16	7,99%
	R\$184.553.714,89	100,00%

181

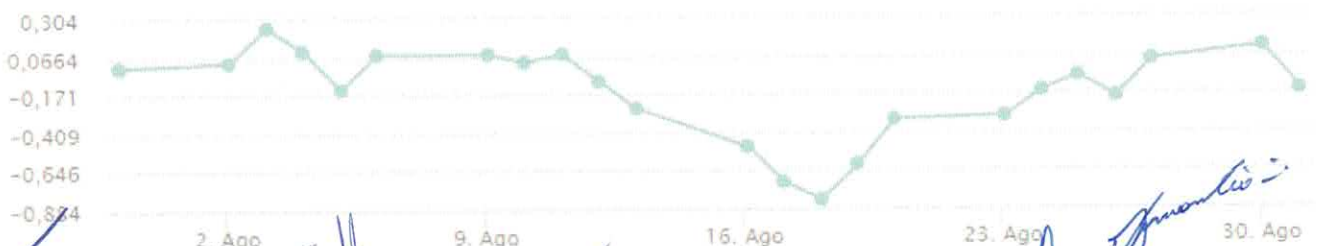
182 Quanto à **Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial**, o resultado foi negativo em -0,16%.

183 A Carteira fechou o mês de agosto com R\$ 22.676.148,67 (vinte e dois milhões e seiscentos

184 e setenta e seis mil e cento e quarenta e oito reais e sessenta e sete centavos), sendo

185 47,87% (R\$ 10.854.914,13) no Banco do Brasil e 52,13% (R\$ 11.821.234,54) na Caixa

186 Econômica Federal. A seguir o gráfico com o desempenho durante o mês:



187

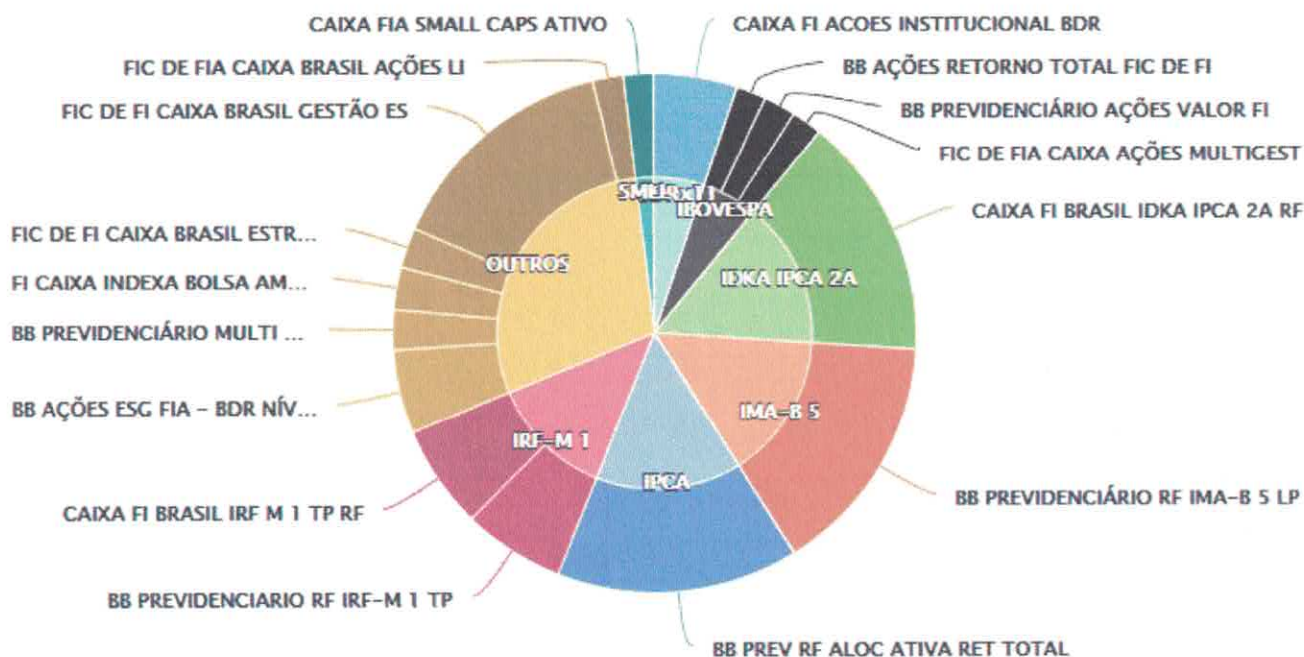
Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including names like 'Grenilva' and 'Romeu'.



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

188 Em relação à **Alocação de Recursos por Índices de Referência** encerrou agosto da
 189 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 31/08/2021	Participação
IRF-M 1	R\$2.871.115,16	12,66%
IDKA IPCA 2A	R\$3.432.557,86	15,14%
IMA-B 5	R\$3.420.683,46	15,08%
IPCA	R\$6.721.875,74	29,64%
CDI	R\$1.735.586,51	7,65%
IBOVESPA	R\$1.727.511,23	7,62%
SMLL	R\$417.675,25	1,84%
BDRX	R\$2.349.143,46	10,36%
	R\$22.676.148,67	100,00%

192
 193 O Macaeprev encerrou o mês de agosto de 2021 com o **Patrimônio Consolidado** em R\$
 194 3.460.403.304,27 (três bilhões e quatrocentos e sessenta milhões e quatrocentos e três mil e
 195 trezentos e quatro reais e vinte e sete centavos). II - **ENCERRAMENTO**: Nada mais



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

196 havendo a tratar, a reunião foi encerrada e a ata será enviada para o e-mail e whatsapp de
197 todos os membros, para leitura, aprovação e posterior assinatura dos mesmos.


Alfredo Tanos Filho


Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior

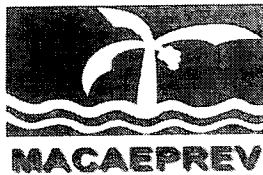

Isabella Felix Viana


José Eduardo da Silva Guinâncio


Maria Auxiliadora de Moura Ferreira


Patric Alves de Vasconcellos


Rose Mary Gomes



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

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

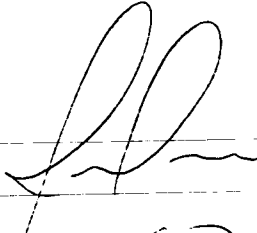
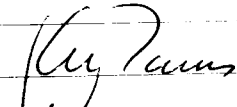
AGOSTO DE 2021

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 **AGOSTO DE 2021**. Considerando todas as informações constantes no presente relatório, bem como todas as manifestações do Comitê de Investimento, Ata nº 033/2021, e do Conselho Previdenciário, Ata nº 05/2021 e 06/2021, **APROVAMOS** o relatório de investimentos referente à **AGOSTO DE 2021**.

Macaé, 14 de outubro de 2021.

CONSELHO FISCAL

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