



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

1 **ATA Nº 11/2021 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 14/04/2021** – Ata de Reunião Ordinária do
2 Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev,
3 inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado à Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro,
4 duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, realizada às dezessete horas do dia
5 quatorze de abril de dois mil e vinte e um, estando presentes via plataforma de reunião *Google*
6 *Meet*, os membros instituídos através da portaria de nomeação nº 289/2021: **Alfredo Tanos**
7 **Filho, Claudio de Freitas Duarte, Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix Viana, José**
8 **Eduardo da Silva Guinâncio, Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patric Alves de**
9 **Vasconcellos e Rose Mary Gomes**, em virtude do aumento do número de casos do Covid-19.
10 Iniciada a reunião, pelo gestor de investimentos e organizador da reunião **Erenildo** foram
11 tratados os seguintes assuntos: I – **RESULTADO DA CARTEIRA EM MARÇO DE 2021**: Pelo
12 gestor dos fundos e membro **Erenildo** foi apresentado o relatório acerca do resultado da carteira
13 do Macaeprev referente ao mês de março de 2021, o qual apresentamos a seguir: Março foi um
14 mês recheado com fluxo intenso de notícias turbulentas no Brasil, trazendo uma volatilidade
15 intensa para o mercado financeiro. Com mais uma troca de ministro da Saúde em meio a uma
16 situação de pandemia no país, a preocupação com relação à condução e rumo das estratégias
17 de combate à doença aumentou bastante. Os números crescentes de contaminação e óbitos
18 exigiram que novas medidas de distanciamento social fossem postas em prática nas principais
19 capitais do país. O mês também foi marcado por aumento nas dúvidas acerca da situação fiscal
20 do Brasil e por incertezas relacionadas à postura do Banco Central no mercado de câmbio,
21 mesmo depois da elevação da Selic em ritmo mais forte para conter a inflação. Em 2021, o **dólar**
22 já salta mais de 8%, deixando o real na terceira pior posição entre 33 pares do dólar, melhor
23 apenas que o peso argentino e a lira turca. O ano começou com expectativas positivas para a
24 economia brasileira, onde retomada era a palavra de ordem e analistas previam o Ibovespa
25 chegando a 130 mil pontos e o PIB crescendo cerca de 4%. Mas, pelo segundo ano, a pandemia
26 fez cair por terra as previsões. Para acomodar nas projeções de 2021 o pior momento da crise
27 sanitária, juros maiores e deterioração fiscal, bancos revisaram suas projeções para o **PIB** do
28 Brasil para algo mais próximo a 3%, com os mais pessimistas prevendo crescimento na casa
29 dos 2%. As revisões de importantes bancos de investimento, como *Credit Suisse, Barclays,*
30 *Morgan Stanley* e outros vieram principalmente após a elevação da taxa **Selic** em 0,75 ponto
31 percentual e a sinalização do Banco Central de que o ciclo de alta de juros será mais intenso e
32 rápido do que o esperado. Além dos juros mais altos, que contribuem para reduzir a atividade,
33 os bancos citam as restrições provocadas pela pandemia como motivo para as reavaliações de
34 cenário. Os dois fatores – pandemia e juros altos – se conectam e retroalimentam. Juros sobem

Alfredo Tanos *Cláudio de Freitas Duarte* *Erenildo* *Rose Mary Gomes* *Isabella Felix Viana* *José Eduardo da Silva Guinâncio* *Maria Auxiliadora de Moura Ferreira* *Patric Alves de Vasconcellos*

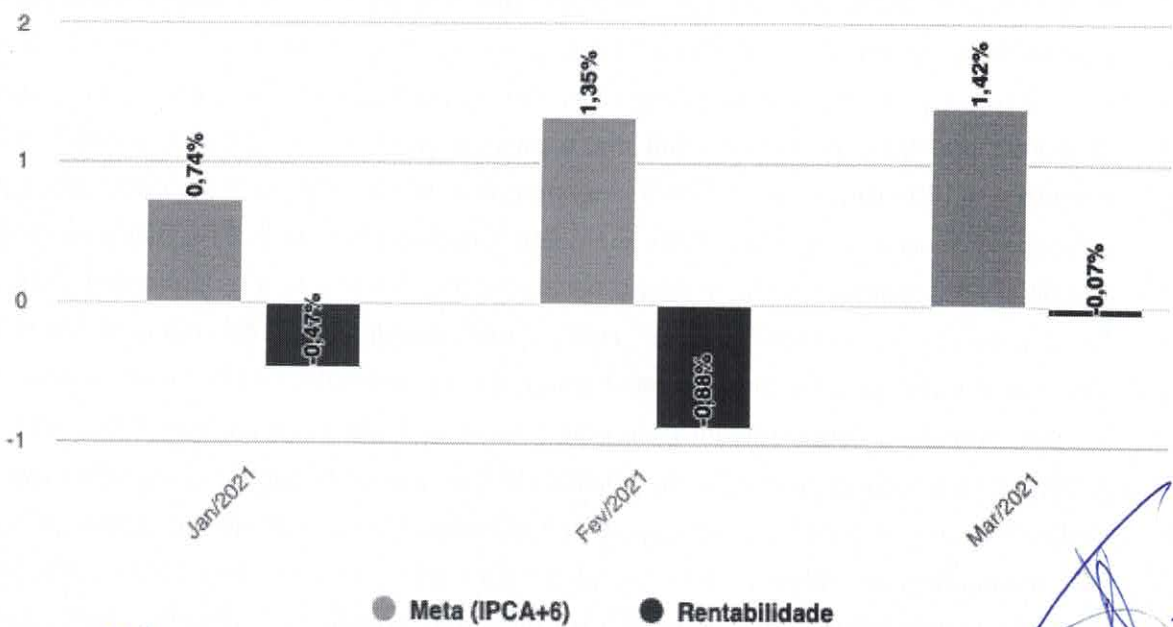


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

35 com aumento da inflação. O avanço dos preços é explicado, em boa parte, pelo dólar alto, fruto
36 do enfraquecimento da economia e aumento do risco do país, e pelas restrições nas ofertas,
37 ambas questões ligadas à pandemia. O IPCA de março foi de 0,93%, 0,07 ponto percentual
38 acima da taxa de fevereiro (0,86%). Esse é o maior resultado para um mês de março desde
39 2015, quando foi registrada inflação de 1,32%. No ano, o IPCA acumula alta de 2,05% e, nos
40 últimos 12 meses, de 6,10%, acima dos 5,20% observados nos doze meses imediatamente
41 anteriores. Em março de 2020, a variação havia sido de 0,07%. Dos nove grupos de produtos e
42 serviços pesquisados, seis tiveram alta em março. Os Transportes tiveram a maior variação
43 (3,81%), após já terem registrado alta de 2,28% em fevereiro, e o maior impacto (0,77 p.p.) no
44 índice do mês. Em segundo lugar, ficou Habitação, com alta de 0,81% e impacto de 0,12 p.p. O
45 grupo Alimentação e bebidas (0,13%), por sua vez, segue desacelerando e contribuiu com 0,03
46 p.p. no índice de março. No lado das quedas, o destaque foi Educação, que registrou -0,52%
47 após a alta de 2,48% observada no mês anterior. Os demais grupos ficaram entre a queda de
48 0,07% em Comunicação e a alta de 0,69% em Artigos de residência. A **Meta Atuarial** para o
49 mês de março, representada pelo IPCA + 6%, foi de 1,42% e a carteira do Macaeprev teve uma
50 rentabilidade de -0,07% não sendo suficiente para atingir a Meta Atuarial. Nos quadros abaixo
51 pode-se observar o desempenho da Carteira em 2021.

52

Carteira x Meta Atuarial



53
[Handwritten signatures]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signatures]



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

54

Histórico de Rentabilidade

2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	-0,47	-0,88	-0,07										-1,41
IPCA+6%	0,74	1,35	1,42										3,55

55

56

57

58

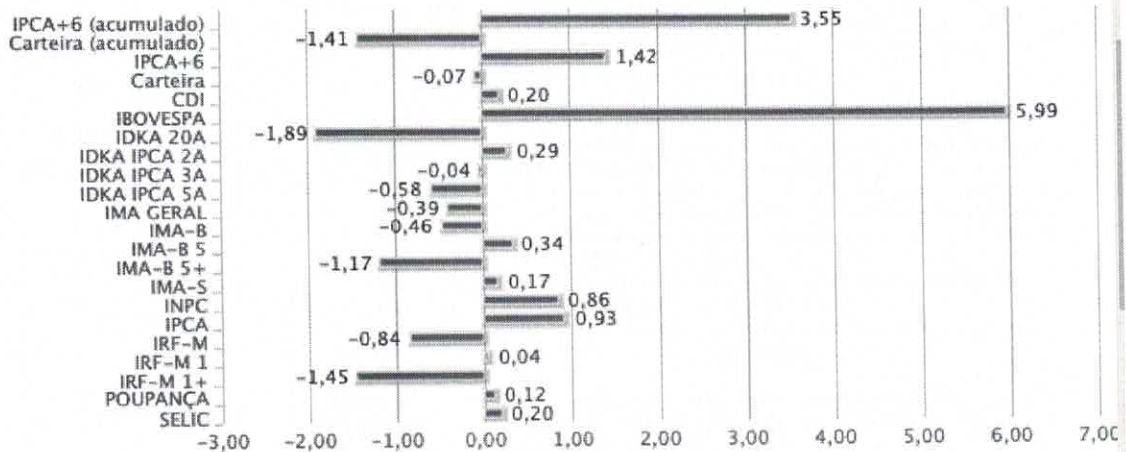
59

60

61

Com uma ligeira melhora, o mês de março ainda não foi satisfatório nos investimentos em **Renda Fixa** com maior *duration*. Já o **Ibovespa**, encerrou o último pregão do mês em leve queda, recuando 0,18% aos 116.633 pontos, enquanto investidores aguardavam detalhes sobre o novo plano de estímulo à economia do presidente Joe Biden. No entanto, o índice fechou o mês de março em 6%. A seguir, apresento o gráfico com o comportamento da Carteira, Meta Atuarial e diversos índices de mercado.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira

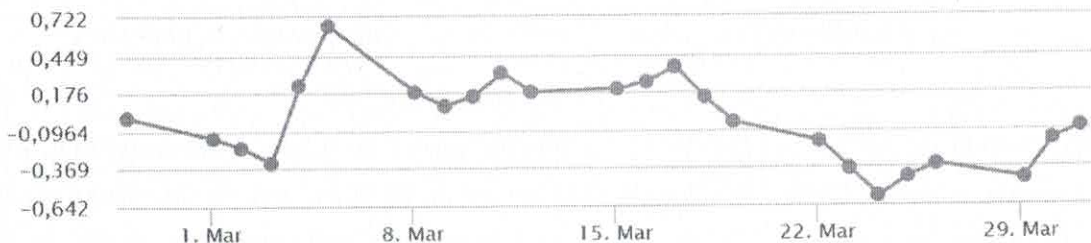


Resumo dos principais indicadores

62

63

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



64

65

66

67

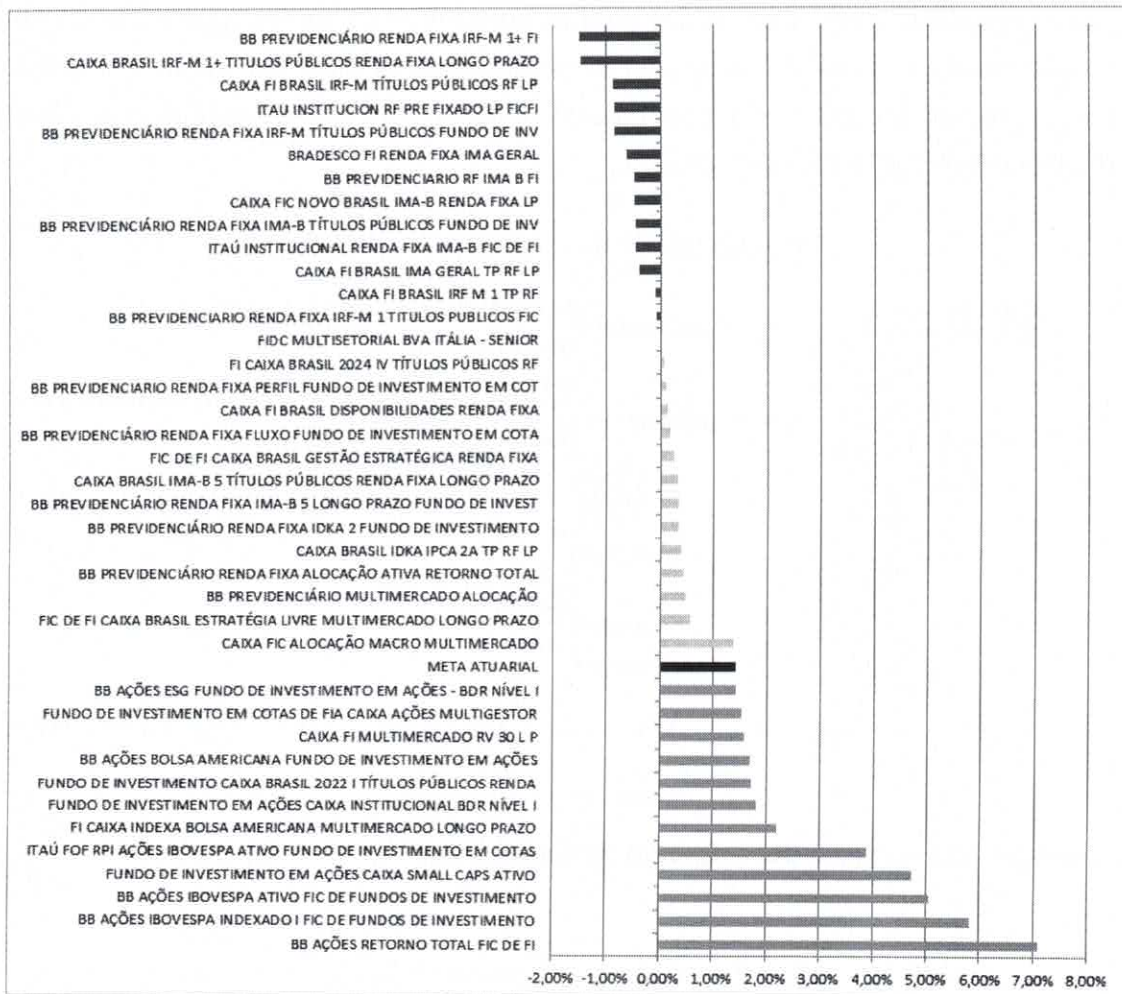
Analisando a imagem, é possível notar uma sensível melhora no resultado a partir do dia vinte e quatro de março, dia em que realizamos mudanças importantes na Carteira. Conforme poderá ser visto na sequência do relatório, as mudanças contribuíram positivamente para o resultado.

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

68 Alguns fundos da Carteira bateram a Meta Atuarial no mês de março, com o fundo BB Ações
69 Retorno Total apresentando o melhor resultado do período com 7,08% de rentabilidade. O
70 gráfico a seguir mostra a comparação entre a rentabilidade dos fundos e a meta atuarial. Os
71 fundos na cor vermelha apresentaram resultado negativo, os fundos em amarelo apresentaram
72 resultado positivo, porém, abaixo da Meta Atuarial, enquanto os fundos na cor verde bateram a
73 Meta Atuarial.



74
75 Os fundos indexados ao IRF-M 1+ continuam sendo os fundos com os piores resultados da
76 Carteira, principalmente por conta da alta da curva de juros. Em março, esses fundos tiveram,
77 em média, uma rentabilidade negativa de -1,50%. Os fundos atrelados ao IRF-M tiveram uma
78 rentabilidade média negativa na casa de -0,87%. Os fundos IRF-M 1 tiveram um retorno médio
79 de -0,09%. Já os fundos que buscam acompanhar o IMA Geral tiveram um retorno de -0,51%.
80 Os fundos IMA-B renderam -0,49% em média. No campo positivo, os fundos IMA-B 5 tiveram um
81 retorno de 0,33%. Enquanto os fundos IDKA 2A renderam 0,36%. Os fundos de renda fixa

Francisco de Lima

[Signature]

Francisco

Rosane

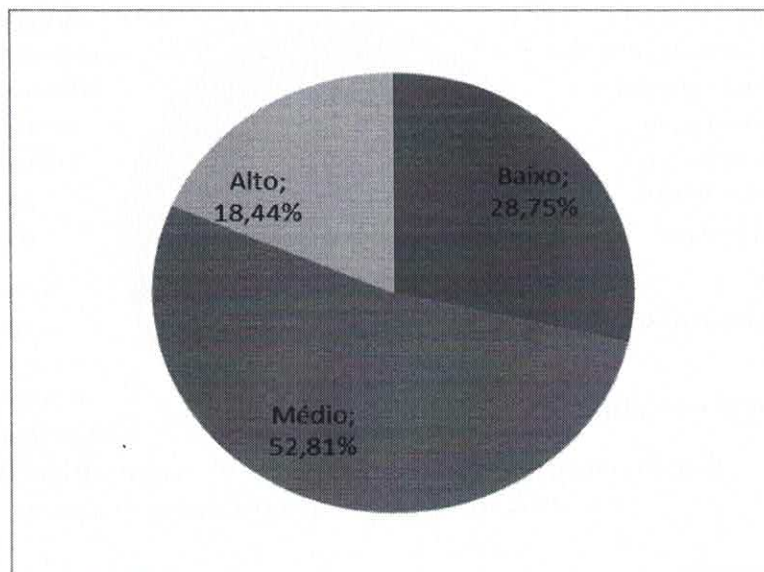
[Signature]



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

82 indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de 0,13%. O fundo de vértice Caixa FI
83 Brasil 2024 IV TP RF teve uma rentabilidade de 0,07%, enquanto o Caixa FI Brasil 2022 I TP RF
84 rendeu 1,71%. Os fundos de renda fixa com gestão ativa apresentaram uma rentabilidade média
85 de 0,33%. Entre os fundos multimercado da Carteira, o retorno médio foi de 1,24% no mês. Já
86 entre os fundos de ações brasileiras, a rentabilidade média foi de 4,69%. O retorno dos fundos
87 de ações estrangeiras foi de 1,64% em média. O FIDC Multisetorial Itália teve a rentabilidade
88 zerada no mês de março. Até 31 de março de 2021 foram resgatados o total de R\$ 8.127.695,21
89 (oito milhões, cento e vinte e sete mil, seiscentos e noventa e cinco reais e vinte e um centavos),
90 cerca de 81% do total investido. Em março, o fundo apresentou resultado negativo de R\$ 47,68
91 (quarenta e sete reais e sessenta e oito centavos). O saldo em 31 de março estava em R\$ -
92 1.980.265,96 (um milhão, novecentos e oitenta mil, duzentos e sessenta e cinco reais e noventa
93 e seis centavos). O **rendimento de março** da Carteira do Instituto foi negativo em R\$ -
94 2.327.755,47 (dois milhões, trezentos e vinte e sete mil, setecentos e cinquenta e cinco reais e
95 quarenta e sete centavos). O gráfico abaixo apresenta a **composição da Carteira por**
96 **Classificação de Risco:**

97



98

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

101

Francisco
Leandro

[Handwritten signature]

Brasil

5

Romeo
[Handwritten signature]

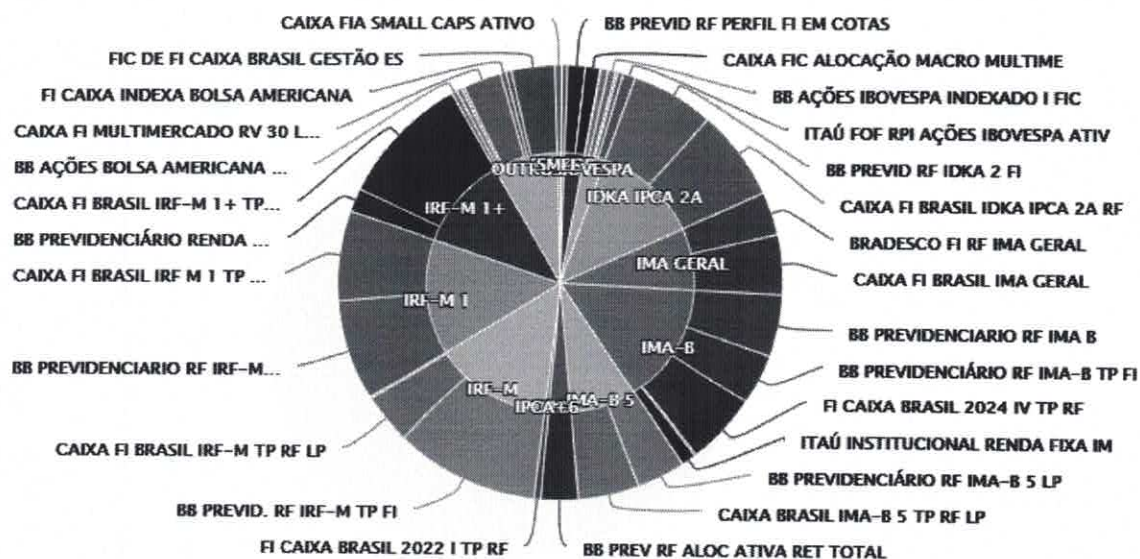


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

Instituição Financeira	Saldo	Rentabilidade	Participação
Caixa Econômica Federal	R\$1.621.290.262,73	-0,08%	50,66%
Banco do Brasil S.A.	R\$1.407.589.285,60	-0,10%	43,98%
Banco Bradesco S.A.	R\$103.081.147,16	-0,63%	3,22%
Banco Itaúcard S.A.	R\$66.637.223,84	1,30%	2,08%
BRL Trust DTVM S.A	R\$1.980.265,96	0,00%	0,06%

102
103 Sendo assim, 94,64% dos recursos estão alocados em Bancos Oficiais Públicos totalizando R\$
104 3.028.879.548,33 e 5,36% em Instituições Privadas num total de R\$ 171.698.636,96. Em relação
105 à **Alocação de Recursos por Índices de Referência** encerrou março da seguinte maneira:
106

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



107



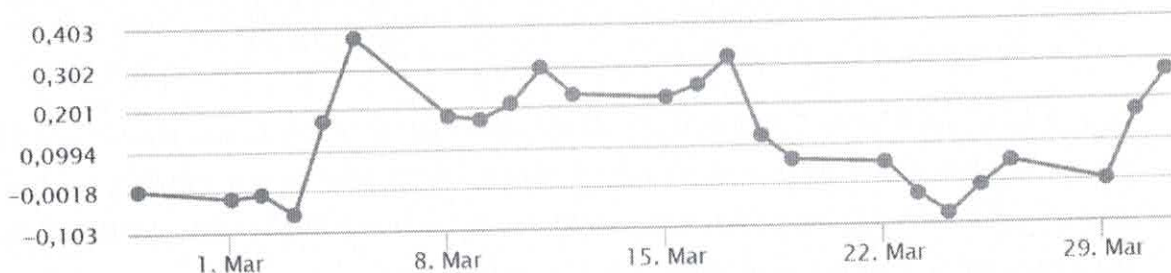
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

Indicador	Saldo em 31/03/2021	Participação
IRF-M 1	R\$454.269.326,75	14,19%
IDKA IPCA 2A	R\$409.998.042,33	12,81%
IMA-B 5	R\$254.198.943,62	7,94%
IPCA+6	R\$15.018.030,00	0,47%
IMA GERAL	R\$244.924.982,37	7,65%
IMA-B	R\$473.449.518,92	14,79%
IRF-M	R\$460.635.203,89	14,40%
IRF-M 1+	R\$366.555.971,36	11,46%
IPCA	R\$188.107.643,16	5,88%
CDI	R\$108.300.394,20	3,38%
%30IBOV_70CDI	R\$88.827.617,79	2,78%
IBOVSPA	R\$80.486.859,56	2,51%
SMLL	R\$17.691.391,01	0,55%
S&P 500	R\$12.712.435,69	0,40%
BDRX	R\$25.401.824,64	0,79%
	R\$3.200.578.185,29	100,00%

108

109 O **Patrimônio do Fundo Previdenciário** fechou o mês de março em R\$ 3.200.578.185,29 (três
 110 bilhões, duzentos milhões, quinhentos e setenta e oito mil, cento e oitenta e cinco reais e vinte e
 111 nove centavos). Em relação à **reserva da Taxa de Administração**, o resultado foi de 0,27%
 112 totalizando um saldo de R\$ 179.015.517,12 (cento e setenta e nove milhões, quinze mil,
 113 quinhentos e dezessete reais e doze centavos), sendo 87,33% (R\$ 156.341.214,01) no Banco
 114 do Brasil e 12,67% (R\$ 22.674.303,10) na Caixa Econômica Federal. Abaixo segue o gráfico
 115 com o desempenho durante o mês, onde também é possível observar a melhora do resultado
 116 após a alteração na Carteira.

117



118

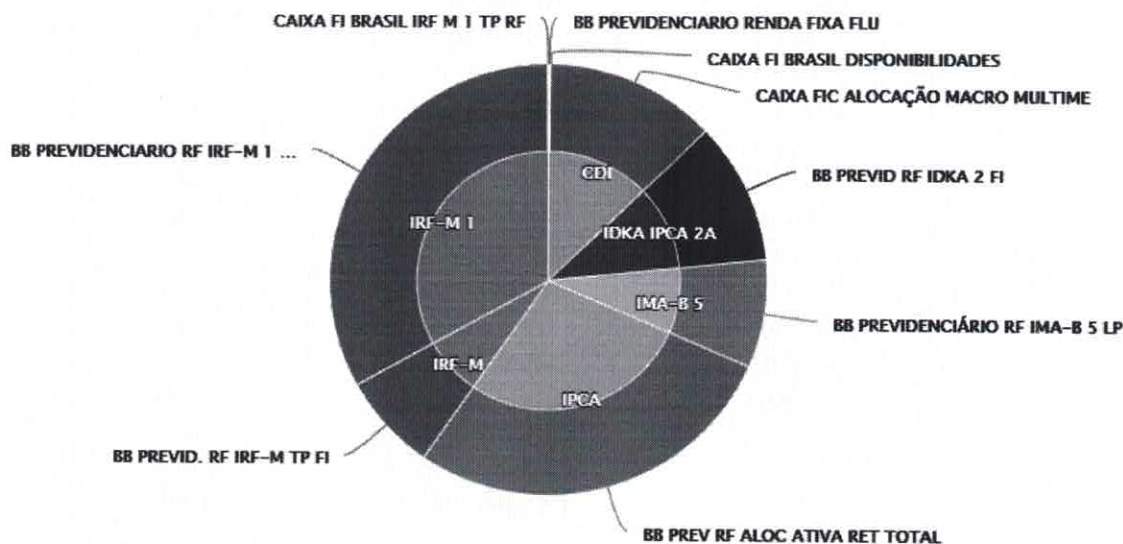
119 Em relação à **Alocação de Recursos por Índices de Referência** encerrou março da seguinte
 120 maneira:

Handwritten signatures and notes:
 - Top left: "Alocacao" and "Reservas"
 - Middle: "7" and "Reservas"
 - Right: "Reservas" and a signature.



**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



121

122

Composição de acordo com o Índice de Referência do Fundo

Indicador	Saldo em 31/03/2021	Participação
IPCA	R\$50.211.644,89	28,05%
IRF-M	R\$13.142.077,48	7,34%
IRF-M 1	R\$59.349.449,07	33,15%
CDI	R\$22.768.925,99	12,72%
IDKA IPKA 2A	R\$19.019.079,92	10,62%
IMA-B 5	R\$14.524.339,76	8,11%
	R\$179.015.517,12	100,00%

123

124 Quanto à Carteira para **Cobertura de Déficit Atuarial**, o resultado foi positivo em 0,23%. A
 125 Carteira fechou o mês de fevereiro com R\$ 22.464.866,77 (vinte e dois milhões, quatrocentos e
 126 sessenta e quatro mil, oitocentos e sessenta e seis reais e setenta e sete centavos). A seguir,
 127 apresentamos o gráfico com o desempenho durante o mês:

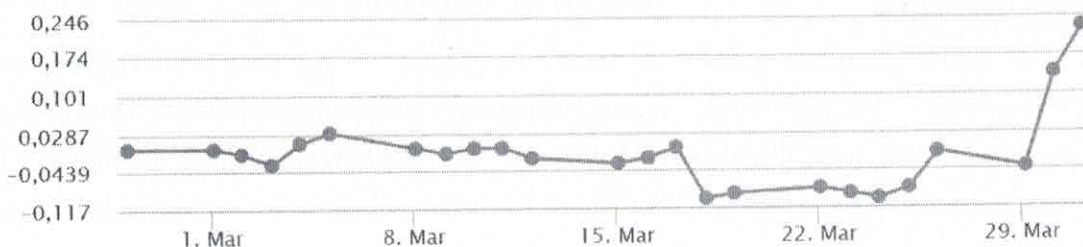
Handwritten signatures in blue ink.

Handwritten signature in blue ink.

Handwritten signatures in blue ink.

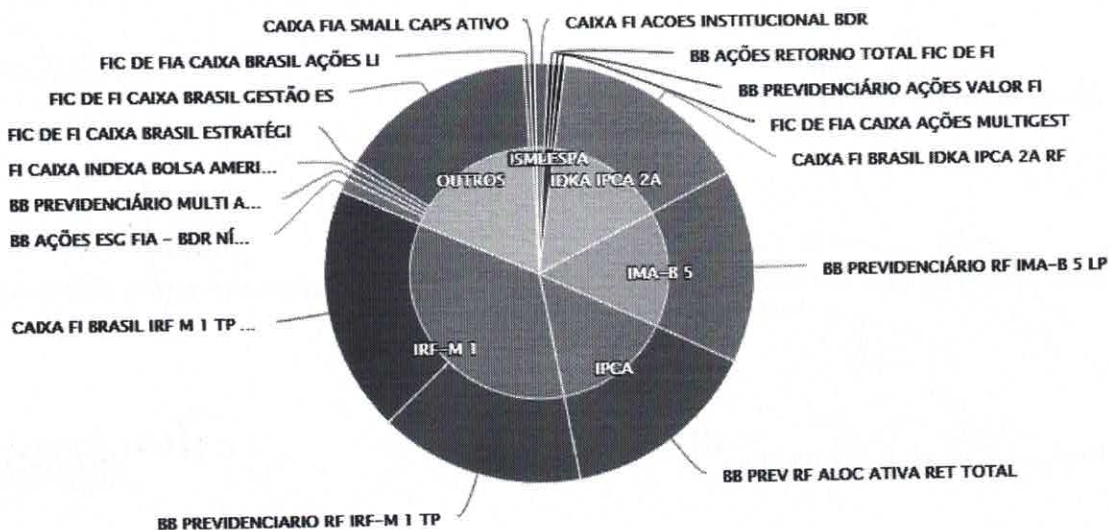


**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos**



128
129 Em relação à **Alocação de Recursos por Índices de Referência** encerrou março da
130 seguinte maneira:
131

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



132
133

Composição de Acordo com o Índice de Referência do Fundo

Indicador	Saldo em 31/03/2021	Participação
IRF-M 1	R\$7.731.124,72	34,41%
IDKA IPCA 2A	R\$3.374.523,13	15,02%
IMA-B 5	R\$3.370.203,66	15,00%
IPCA	R\$6.740.168,99	30,00%
CDI	R\$338.823,45	1,51%
IBOVESPA	R\$368.254,56	1,64%
SMLL	R\$91.535,44	0,41%
BDRX	R\$450.232,82	2,00%
	R\$22.464.866,77	100,00%

134

9

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



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

135 O Macaeprev encerrou o mês de março de 2021 com o **Patrimônio Consolidado** de R\$
136 3.402.058.569,17 (três bilhões, quatrocentos e dois milhões, cinquenta e oito mil, quinhentos e
137 sessenta e nove reais e dezessete centavos). **II – ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a
138 tratar, a reunião foi encerrada e a presente ata será enviada para o e-mail e whatsapp de todos
139 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 Vasconcelos


Rose Mary Gomes

Participants in the meeting:

- ... Você
- ... Cláudio Duarte
- ... rose mary gomes
- ... Isabella Felix Viana
- ... Alfredo Tanos
- ... José Eduardo da Silva Guinancio
- ... Patric Vasconcellos
- ... Maria Auxiliadora Dodora