



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 carregamento 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

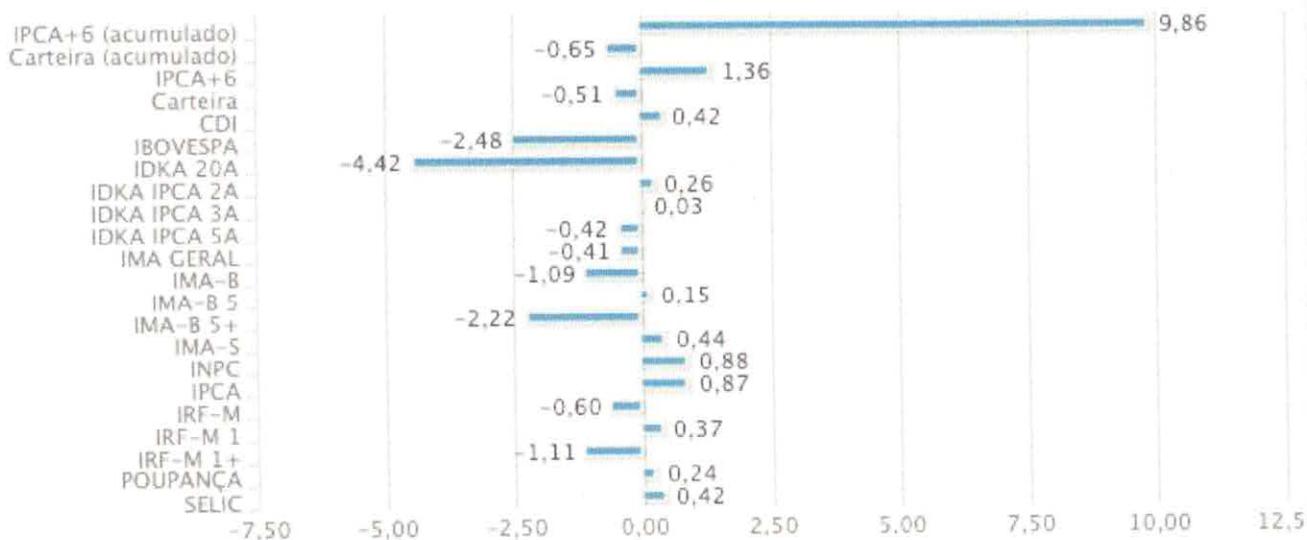
117 Em seguida, o gestor de investimentos, **Erenildo**, apresentou o gráfico com o  
118 comportamento da Carteira, Meta Atuarial e diversos índices do mercado.

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:



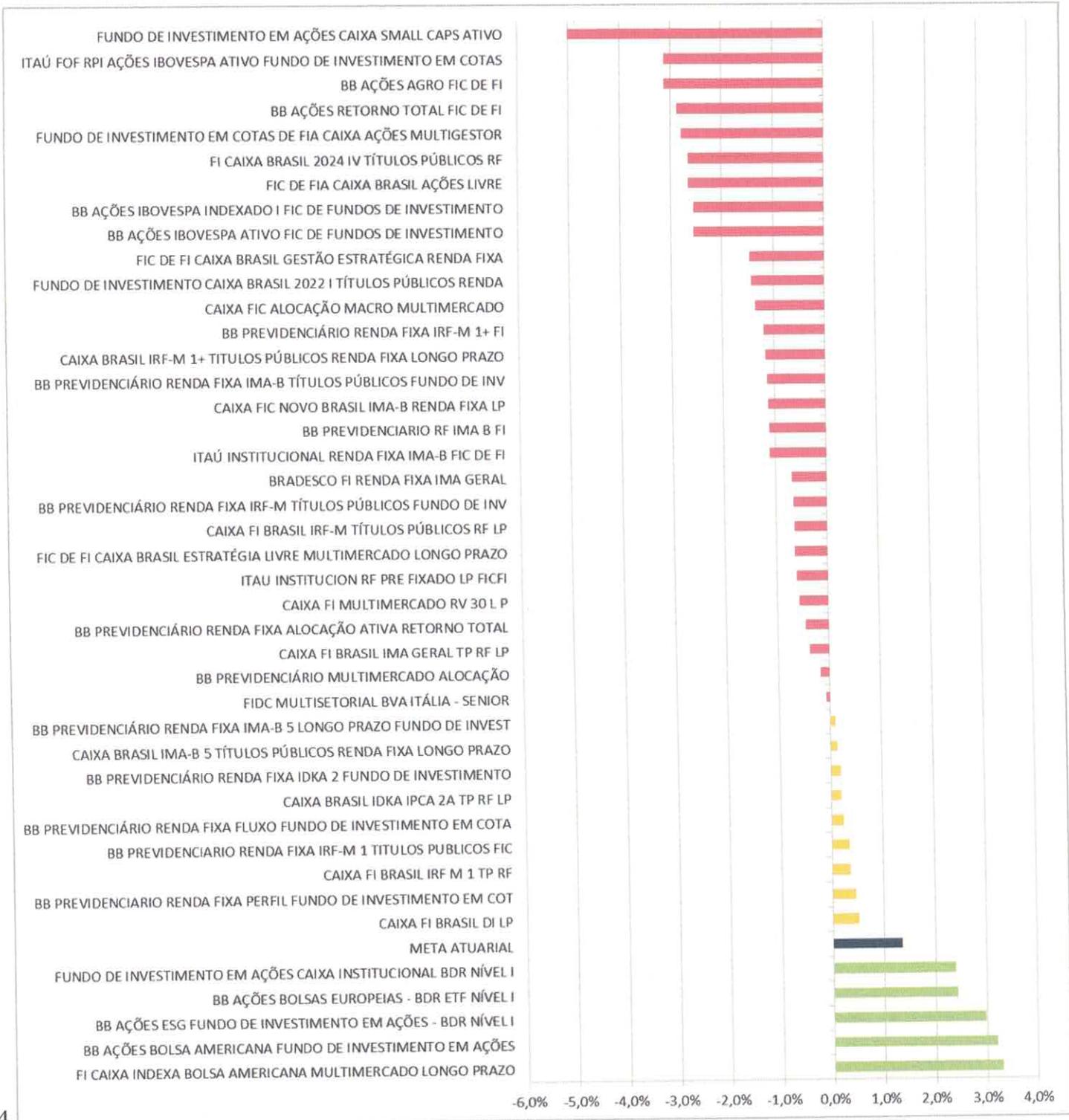
123  
124

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.

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*



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



134

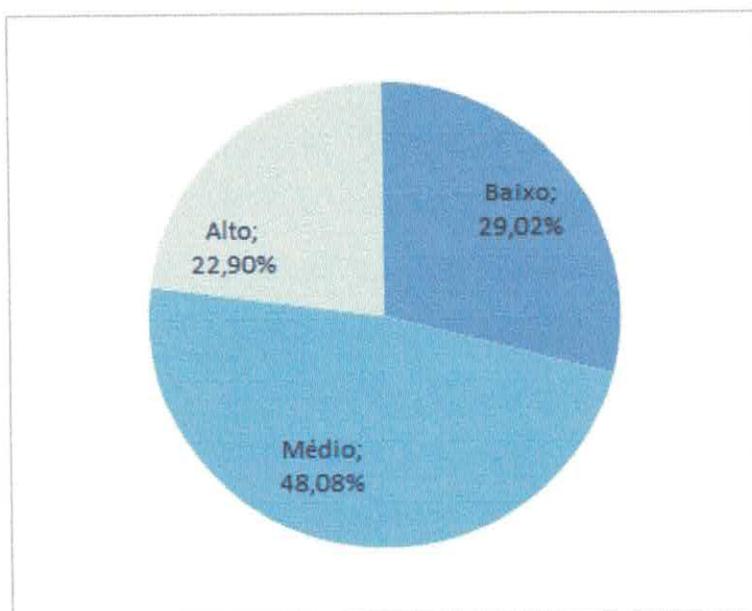
135 Os fundos que acompanham a bolsa americana com proteção cambial se destacaram e  
 136 apresentaram um retorno médio de 3,25%. Os fundos de ações tiveram uma rentabilidade  
 137 média negativa de -3,09%. Já os fundos com BDRs na carteira tiveram um retorno de  
 138 2,60%. Os fundos Multimercado 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**

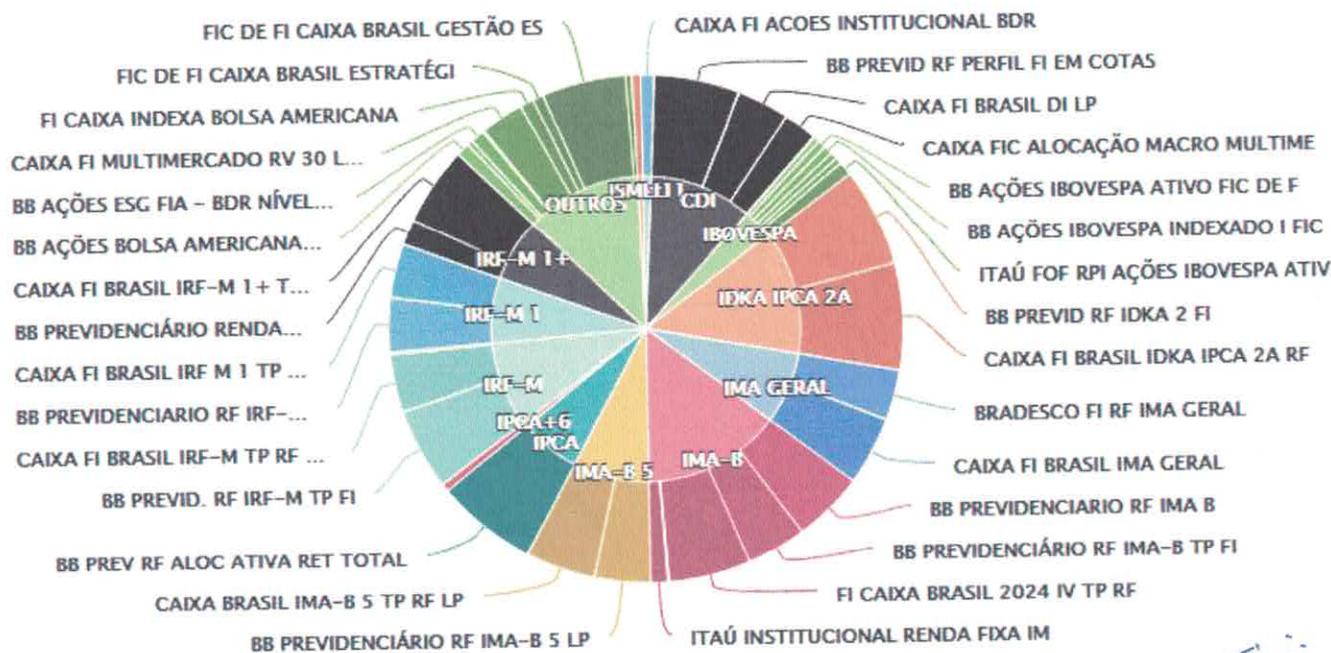
Classificação por Instituição Financeira

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

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



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%
	<b>R\$3.253.173.440,71</b>	<b>100,00%</b>

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

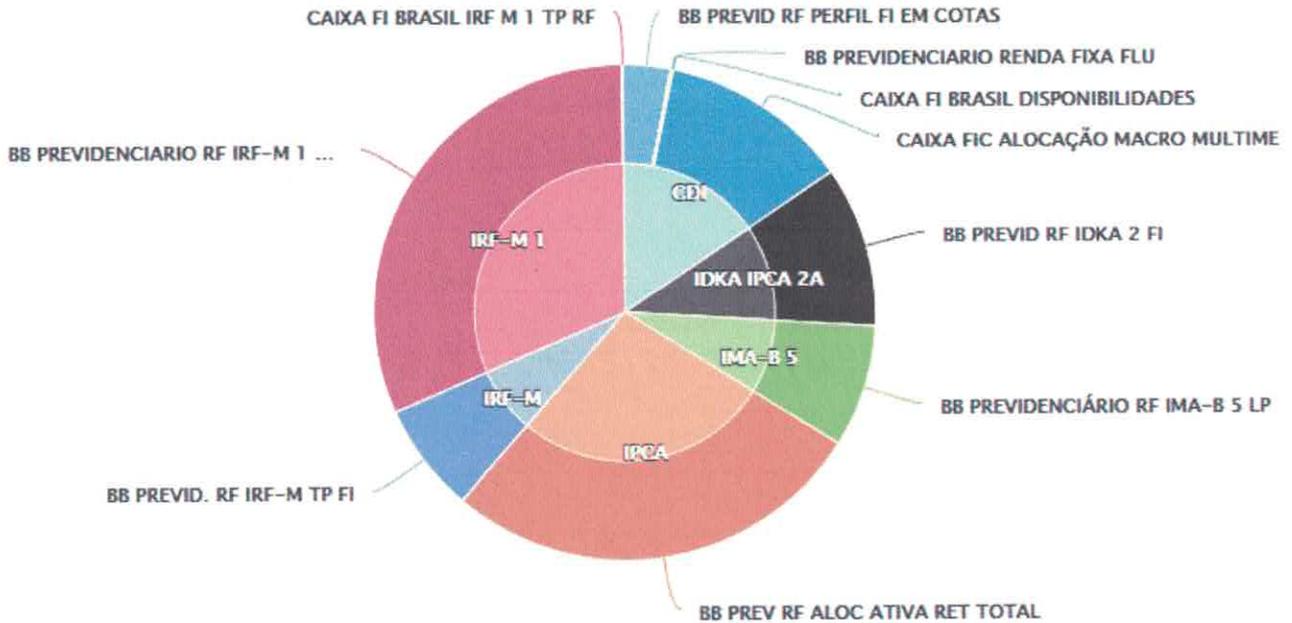
Em relação à **Alocação de Recursos por Índices de Referência** encerrou agosto da seguinte maneira:

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 IPKA 2A	R\$19.339.990,44	10,48%
IMA-B 5	R\$14.741.889,16	7,99%
	<b>R\$184.553.714,89</b>	<b>100,00%</b>

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

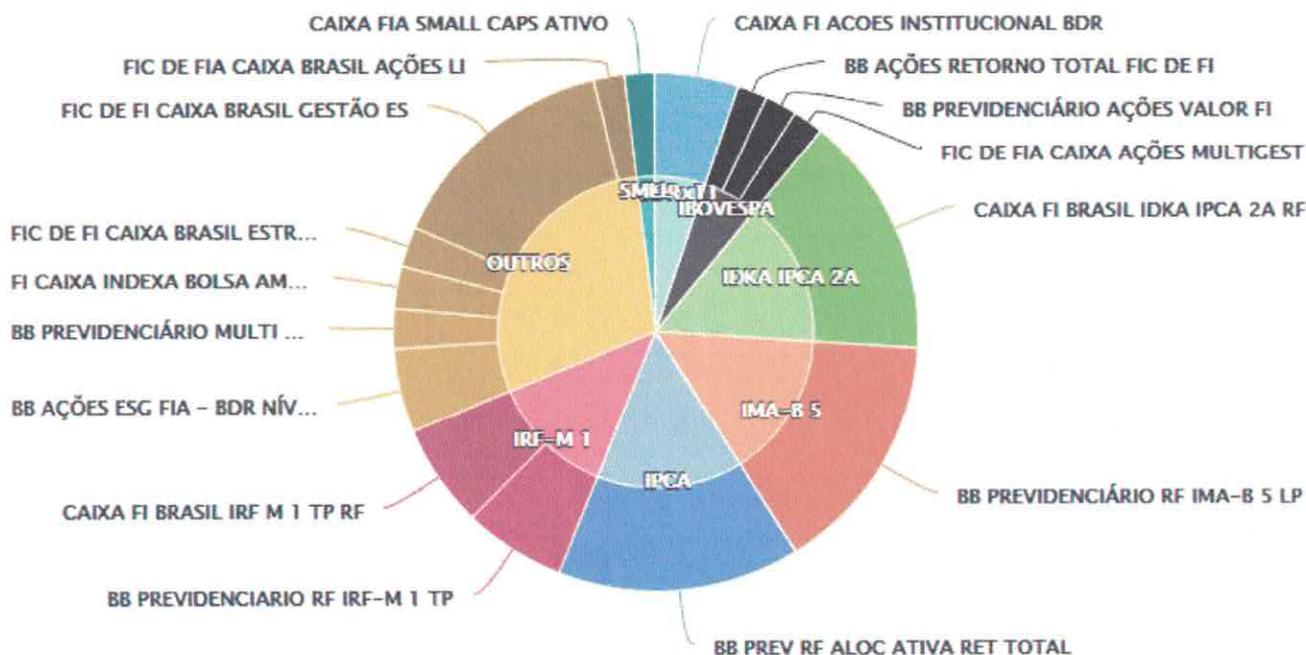
Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including names like 'Grenilva' and 'Romeu'.



**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%
	<b>R\$22.676.148,67</b>	<b>100,00%</b>

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

11



**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

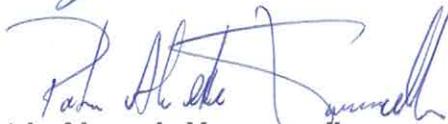
  
Claudio de Freitas Duarte

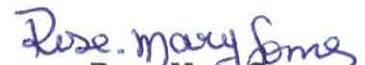
  
Erenildo Motta da Silva Júnior

  
Isabella Felix Viana

  
José Eduardo da Silva Guinâncio

  
Maria Auxiliadora de Moura Ferreira

  
Patric Alves de Vasconcellos

  
Rose Mary Gomes

Browser tabs: Email - Erenildo Matt, Painel do Gestor, Relatório de Investim..., Caixa de entrada (5.2...), Meet: pog-iwrc-rku

Address bar: meet.google.com/pog-iwrc-rku?authuser=2

Browser extensions: Apps, Chrome, Banco Itaú - Feito P..., Bem-vindo ao Face..., TCE / RJ, Yahoo Brasil, [ob.com.br], A catequese católica, Prefeitura Municipa...

Browser icons: Home, Back, Forward, Refresh, Stop, Print, Full Screen, Search, Bookmarks, Tabs, Extensions, Settings, Windows, Taskbar

Taskbar: Windows logo, Search, 17:10 | pog-iwrc-rku, Microsoft Edge, Microsoft Store, Microsoft Office Word, Google Chrome, Microsoft Teams, Microsoft OneDrive, System tray: 22°C, 17:10, POR PIB2 22/09/2021

Participants in the video conference:

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

Meeting controls: 8 participants, Mute, Video, Chat, Share, End Meeting, Phone, Settings, Help, Close

*Rony*      *Erenildo*      *Guinancio*