ATA nº26/2021 -CONSELHO PREVIDENCIÁRIO de 22/07/2021– Ata de Reunião ordinária do Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, situado na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, realizada no dia vinte e dois de julho do ano de 2021, por meio do **aplicativo ZOOM**, tendo início às 17:00. Presentes todos os membros, O mês de junho pode ser resumido basicamente por uma palavra: volatilidade. O mês começou bem com a divulgação de dados positivos para o PIB brasileiro referente ao primeiro trimestre, apresentando crescimento de 1,2% na comparação com o último trimestre de 2020, acima da mediana das projeções do mercado. O PIB voltou a níveis de pré-pandemia mesmo com o país sofrendo os efeitos da segunda onda do coronavírus.Economistas consultados pelo jornal Valor estimavam uma expansão de 0,7% em relação ao trimestre anterior e de 0,5% em comparação com o mesmo período de 2020. "É um resultado muito acima do esperado. No primeiro trimestre não houve estímulos fiscais e alguns analistas diziam que teríamos uma brutal queda do PIB", comentou Margarida Gutierrez, professora de economia da Universidade Federal do Rio de Janeiro (UFRJ).A expansão da economia nacional em 2021 foi impulsionada graças aos resultados positivos na agropecuária (5,7%), indústria (0,7%) e em serviços (0,4%), segundo os dados do IBGE.Esse número melhor do que o esperado gerou uma série de revisões de estimativas para o PIB de 2021 para melhor, o que, lógico, não escapou aos olhos do investidor estrangeiro, que voltou a olhar para o Brasil com mais atenção. A entrada maior de fluxo de investimento estrangeiro inclusive ajudou a valorizar o real frente ao dólar, que saiu da casa de R$ 5,15/US$ no início do mês para patamares próximos de R$ 4,90/US$.Outro ponto importante que merece destaque no mês de junho foi que tivemos uma melhora na evolução da pandemia de Covid-19 (casos, mortes e ocupação dos leitos de UTI) no Brasil, em meio a um aumento no ritmo de vacinação (12,4% imunizados), com destaque para a aplicação de mais de um milhão de doses diárias ao final do mês.Nos EUA, com relação à atividade, os índices de sondagem (PMI) de maio/21 indicaram que a economia americana se manteve em um ritmo de forte expansão pelo lado da oferta. Nesse contexto, o PMI Industrial avançou na margem, passando de 60,5 para 62,1 pontos. O PMI de Serviços apresentou evolução ainda mais relevante, acelerando de 64,7 da medição anterior para 70,4 pontos. Com isso, o PMI Composto avançou de 63,5 para 68,7 pontos. A economia dos Estados Unidos criou mais empregos do que o esperado em junho, mas o mercado de trabalho está longe de se recuperar da pandemia. No total, foram criados 850 mil vagas, em comparação com as 680 mil esperadas pelos analistas. A taxa de desemprego chegou, no entanto, a 5,9% (+0,1 ponto), com 9,5 milhões de

Digitalizada com CamScanner

pessoas desocupadas.No âmbito político, após anúncio feito pelo presidente Biden sobre o fechamento de um acordo com o partido republicano, para aprovação de um pacote de infraestrutura no valor de US$ 1,2 trilhão, as negociações voltaram a ser interrompidas com a notícia de que a sanção presidencial estaria vinculada à aprovação de um pacote paralelo com ênfase em políticas sociais. Com isso, volta a ficar mais distante a aprovação de uma proposta com apoio bipartidário.Na Zona do Euro, em sua decisão de política monetária, o Conselho do Banco Central Europeu (BCE) manteve inalterada sua taxa básica de juros, em linha com o consenso do mercado. O comunicado da decisão trouxe como novidade a sinalização de aceleração do programa de compras de ativos, que deve ser implementado em ritmo significativamente superior ao observado nos primeiros meses do ano.No Reino Unido, o Banco da Inglaterra (BoE) não modificou os parâmetros de política monetária, mantendo a taxa de juros básica em 0,1% a.a. e o programa de compras de ativos em £875 bilhões. Com relação à atividade, o PMI do setor industrial manteve o patamar que indica forte expansão na Zona do Euro. O PMI industrial italiano foi novamente o destaque, renovando mais uma vez o maior valor da série histórica. No setor de serviços, o índice acelerou fortemente na margem. Dessa vez, o movimento foi homogêneo no bloco, com destaque para a França.Acerca da inflação, leitura preliminar de junho para o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) da Zona do Euro mostrou variação interanual de 1,9%, desacelerando em relação ao observado em maio (2,0%) com moderação dos preços de energia e serviços.A China registrou em junho uma recuperação surpreendente de suas exportações, a 32,2% interanual, impulsionada pelas vendas de eletrônicos e farmacêuticos. Este é o maior ritmo de crescimento das vendas do gigante asiático desde abril. Foi um desempenho muito melhor do que o esperado, já que os economistas projetavam uma desaceleração (23,1%), após uma alta de 27,9% ano a ano no mês anterior.A situação contrasta fortemente com a do ano passado, quando a atividade na China estava se recuperando da pandemia da covid-19. Em junho de 2020, as exportações chinesas voltaram a ser positivas pela primeira vez (+0,5%), após a estagnação da economia. Agora, quase livre da doença, a China foi o primeiro país a voltar, no final de 2020, a um nível de atividade anterior à pandemia.Na outra direção, as compras de produtos do exterior se desaceleraram em junho, quando as importações aumentaram 36,7% em relação ao mesmo período do ano anterior. É um ritmo bem mais lento que o de maio (51,1%), mas o desempenho é, no entanto, melhor do que as previsões dos analistas (30%). Em junho, o superávit comercial do gigante asiático alcançou US$ 51,3 bilhões, acima do mês anterior, quando registrou US$ 45,53 bilhões.De volta ao Brasil, a crise hídrica merece atenção especial. A Aneel precisou acionar a bandeira vermelha nível 2. O mês de junho começou

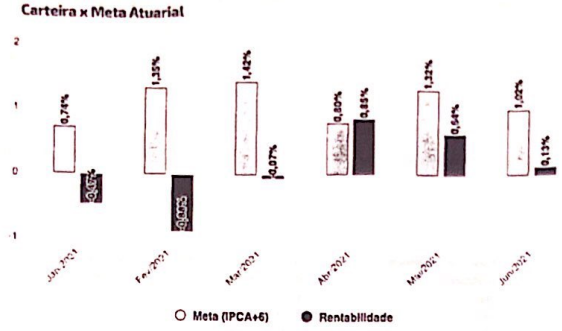
Digitalizada com CamScanner

com os principais reservatórios do Sistema Interligado Nacional (SIN) em níveis mais baixos para essa época do ano, o que aponta para um horizonte com reduzida geração hidrelétrica e aumento da produção termelétrica. Inclusive, no fim de junho, a Aneel teve que reajustar a taxa cobrada pela bandeira vermelha nível 2, dado o maior acionamento de termelétricas (energia mais cara).No último dia 25, o ministério da Economia entregou à Câmara dos Deputados a proposta da segunda fase da reforma tributária. O texto desagradou bastante o mercado financeiro ao abordar temas como tributação de dividendos, o fim dos juros sobre capital próprio (JCP), aumento da faixa de isenção do Imposto de Renda (IR) para pessoa física, redução da alíquota para IR para pessoa jurídica, dentre outros pontos relevantes. Como o assunto é complexo e deve ser amplamente discutido e modificado, ainda deve trazer bastante volatilidade ao mercado.A inflação, medida pelo IPCA, desacelerou de 0,83% para 0,53% em junho, ficando 0,30 ponto percentual abaixo da taxa de maio. No ano, o índice acumula alta de 3,77% e, nos últimos 12 meses, de 8,35%, acima dos 8,06% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em junho de 2020, a variação mensal havia sido de 0,26%.Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, oito tiveram alta de preços em junho. O maior impacto (0,17 p.p.) veio do grupo Habitação, cujos preços subiram 1,10%. Na sequência, vieram Alimentação e bebidas (0,43%) e Transportes (0,41%), cujos impactos foram de 0,09 p.p. A maior variação no mês (1,21%) foi do grupo Vestuário, que acelerou em relação ao mês de maio (0,92%) e contribuiu com 0,05 p.p. Os demais grupos ficaram entre a queda (-0,12%) de Comunicação e a alta de Artigos de residência (1,09%).Em relação ao desempenho do nosso portfólio, junho foi um mês em que a nossa Carteira apresentou desempenho positivo de 0,13% enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 6%, foi de 1,02%. Logo, a Carteira não atingiu a Meta Atuarial. Nos quadros a seguir pode-se observar o desempenho da Carteira em 2021.

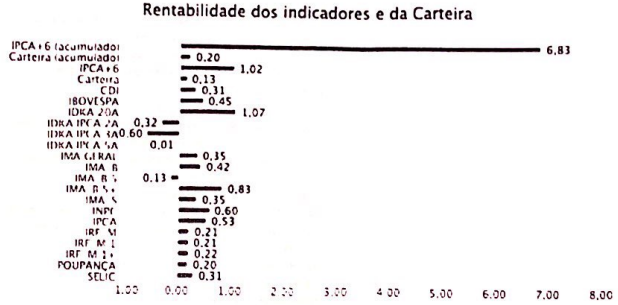
Histórico de Rentabilidade

2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUM
CARTEIRA	-0,47	-0,88	-0,87	0,25	0,54	0,13							0,19
IPCA+6%	0,74	1,35	1,42	0,80	1,32	1,02							6,83

Digitalizada com CamScanner



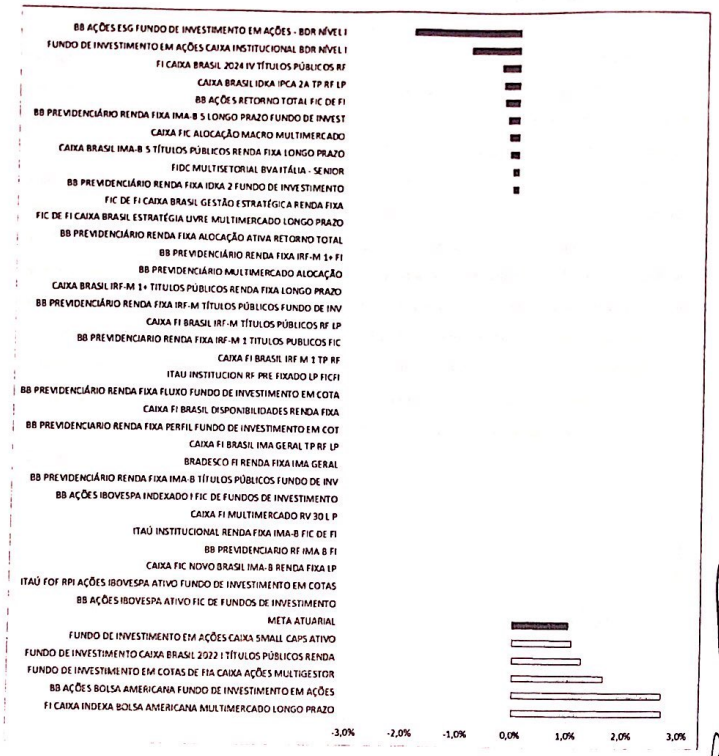
Apesar de garantirem a positividade, as rentabilidades dos fundos, em sua grande maioria, não foram suficientes para o atingimento da meta. A seguir, apresento o gráfico com o comportamento da Carteira, Meta Atuarial e diversos índices do mercado.



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

Digitalizada com CamScanner

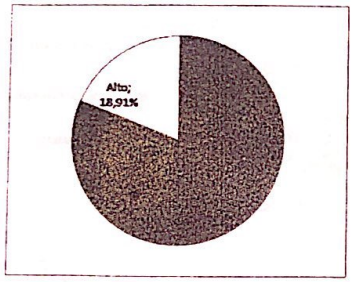
Com destaque para os fundos que acompanham a bolsa americana com proteção cambial, apenas cinco fundos superaram a Meta Atuarial em junho, sendo que o fundo com melhor resultado foi o Caixa Indexa Bolsa Americana Multimercado com rentabilidade de 2,71%. O gráfico a seguir mostra a comparação entre a rentabilidade dos fundos e a meta atuarial. Os fundos na cor vermelha apresentaram resultado negativo, os fundos em amarelo apresentaram resultado positivo, porém, abaixo da Meta Atuarial, enquanto os fundos na cor verde bateram a Meta Atuarial.



Digitalizada com CamScanner

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

Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de 0,25%. O fundo de vértice Caixa FI Brasil 2024 IV TP RF teve uma rentabilidade negativa de -0,32%, enquanto o Caixa FI Brasil 2022 I TP RF rendeu 1,26%. Os fundos de renda fixa com gestão ativa apresentaram uma rentabilidade média de 0,03%.Já os fundos que buscam acompanhar o IMA Geral tiveram um retorno de 0,32%. Os fundos IMA-B renderam 0,40% em média. Os fundos IMA-B 5 tiveram um retorno negativo de -0,17%. Enquanto os fundos IDKA 2A renderam -0,19%. Os fundos indexados ao IRF-M 1+ tiveram, em média, uma rentabilidade de 0,16%. Os fundos atrelados ao IRF-M tiveram uma rentabilidade média na casa de 0,18%. Os fundos IRF-M 1 tiveram um retorno médio de 0,19%.O FIDC Multisetorial Itália teve uma rentabilidade de -0,10%. Até 30/06/2021 foram resgatados o total de R$ 8.127.695,21 (oito milhões e cento e vinte e sete mil e seiscentos e noventa e cinco reais e vinte e um centavos), cerca de 81% do total investido. Em junho, o fundo apresentou resultado negativo de R$ 1.824,89 (um mil e oitocentos e vinte e quatro reais e oitenta e nove centavos). O saldo em 30 de junho estava em R$ 1.785.868,20 (um milhão e setecentos e oitenta e cinco mil e oitocentos e sessenta e oito reais e vinte centavos).O rendimento de junho da Carteira do Instituto foi de R$ 4.303.025,63 (quatro milhões e trezentos e três mil e vinte e cinco reais e sessenta e três centavos).O gráfico abaixo apresenta a composição da Carteira por Classificação de Risco:



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

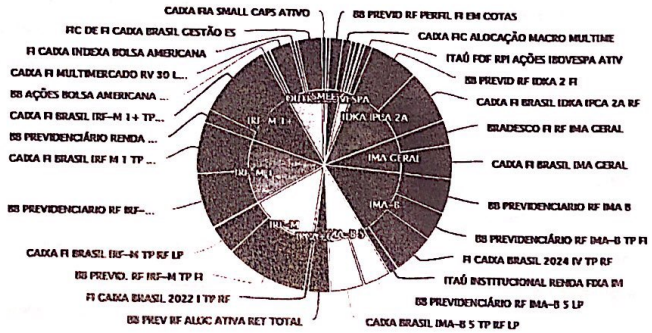
Digitalizada com CamScanner

Classificação por Instituição Financeira

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

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

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



Digitalizada com CamScanner

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

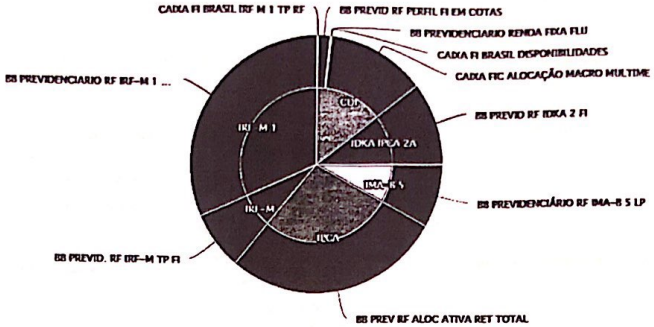
Indicador	Saldo em 30/06/2021	Participação
IRF-M 1	R$447.078.129,86	13,68%
IDKA IPCA 2A	R$423.019.728,97	12,95%
IMA-B 5	R$257.702.234,34	7,89%
IPCA+6	R$15.510.440,00	0,47%
IMA GERAL	R$248.332.351,74	7,60%
IMA-B	R$482.721.112,33	14,78%
IRF-M	R$465.908.650,00	14,26%
IRF-M 1+	R$371.727.318,82	11,38%
IPCA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

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

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

Digitalizada com CamScanner

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



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

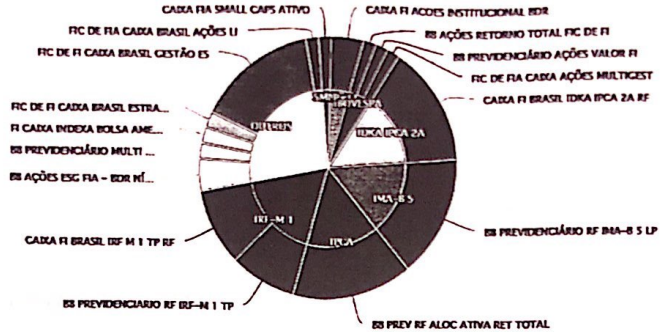
Indicador	Saldo em 30/06/2021	Participação
IPCA	R$50.894.821,51	27,92%
IRF-M	R$13.293.042,68	7,29%
IRF-M 1	R$57.862.330,68	31,75%
CDI	R$26.201.379,98	14,38%
IDKA IPCA 2A	R$19.289.437,39	10,58%
IMA-B 5	R$14.723.308,13	8,08%
	R$182.264.320,37	**100,00%**

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

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

Digitalizada com CamScanner

Distribuição de acordo com o Indicador de Referência do Fundo



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

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

O Macaeprev encerrou o mês de junho de 2021 com o Patrimônio Consolidado de R$ 3.472.064.458,84 (três bilhões e quatrocentos e setenta e dois milhões e sessenta e quatro mil e quatrocentos e cinquenta e oito reais e oitenta e quatro centavos).Após apresentação pelo Administrador do Fundo, Dr. Rodolfo indagou ao mesmo se as aplicações em títulos de renda variável já chegaram ao limite definido na Política de Investimentos, tendo sido respondido que ainda não e que aos poucos as movimentações estão sendo realizadas com a devida cautela. A Conselheira Ana Beatriz indagou se o percentual máximo para aplicações em título de renda variável é de 20%, cuja resposta foi positiva. O Conselheiro Gabriel ponderou sobre o retorno das discussões quanto à viabilidade em se aplicar em bancos privados, tendo sido respondido que na próxima reunião este assunto voltara à pauta. O

Digitalizada com CamScanner

presidente do Instituto, ponderou sobre a necessidade de analisarmos a resposta da Comissão de Análise de matérias de complexidade relativa à questões previdenciárias, além de analisarmos o plano de aporte a ser adotado para minimizar o déficit atuarial, como por exemplo a alíquota patronal que não poderá ficar menor que a contribuição dos servidores. Com o aumento da alíquota de 11 para 14%, relativamente à contribuição previdenciária, a patronal ficará em 13,98%, o que deverá ser corrigido com o plano de aporte.Todos concordaram em dar prosseguimento a essas discussões na próxima reunião.Nada mais havendo, foi encerrada a reunião, devidamente digitada sem erros ou rasuras, ficando, desde já, os conselheiros convocados para uma reunião extraordinária a ser realizada no dia 27/07/2021 às 17:00, por meio de aplicativo ZOOM, a fim de discutirem a pauta acima mencionada.

.CONSELHO PREVIDENCIÁRIO:

Adriana Karina Dias

Ana Beatriz Rangel Cooper Errichelli de Souza

Claúdio de Freitas Duarte

Gabriel de Miranda Peçanha

Juciara da Silva Sobrinho de Oliveira

Junir de Miranda Gomes

Michelle Crozoé de Souza

Rodolfo Tanus Madeira

Suramis Roberto Soutinho de Oliveira

Digitalizada com CamScanner