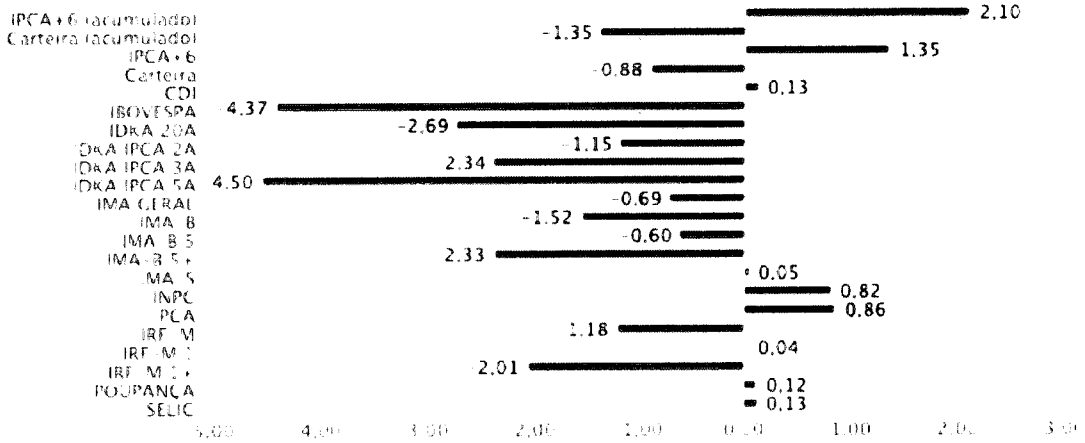
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário

MACAEPREV

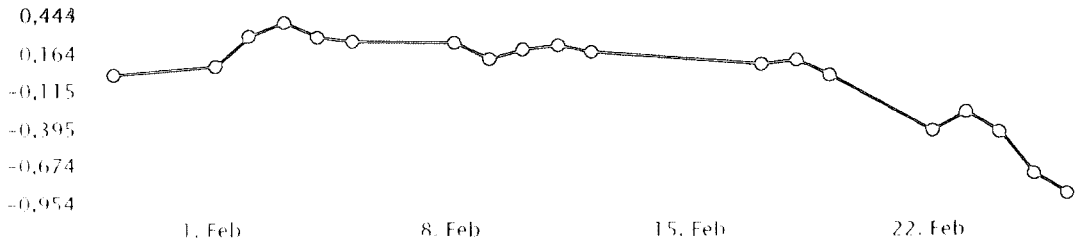
ATA nº09 /2021 -CONSELHO PREVIDENCIÁRIO de 18/03/2021– Ata de Reunião ordinária do Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, situado na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, realizada no dia dezoito dias do mês de março do ano de 2021, por meio do **aplicativo ZOOM**, tendo início às 17:00. Presentes todos os membros, a reunião teve início com o Administrador do Fundo Previdenciário, Erenildo, trazendo a sugestão do Comitê de Investimentos quanto a entrada nos fundos Multimercado e de Renda Variável no Brasil e no Exterior onde entendem que a mesma seja feita de forma fragmentada. Assim, este Conselho concorda com a sugestão e delibera que os aportes sejam feitos da seguinte maneira: que sejam feitas 5 entradas, de modo que o percentual investido seja incrementado em 5,5% a cada mês. Ou seja, que no primeiro mês a Carteira tenha 5,5% nesses fundos, 11% no segundo mês, 16,5% no terceiro mês, 22% no quarto mês e 27,5% no quinto mês, visto que este é o total previsto a ser alocado. Pacificada essa matéria, o administrador do fundo passou a apresenta o resultado da carteira de investimentos do mês de fevereiro/2021, declarando que os primeiros meses do ano não tem sido fáceis para os gestores dos RPPS. Quem está no mercado há algum tempo sabe que a vida do investidor no Brasil não é fácil. A todo momento surgem eventos que parecem que vão fazer com que o nosso mundo vire de cabeça pra baixo. O mês de fevereiro foi marcado mais uma vez pelo descolamento do mercado brasileiro em relação aos países desenvolvidos. Ao contrário do mundo desenvolvido, que ensaia o retorno gradual à normalidade, o Brasil continua sofrendo com a pandemia, e registro em níveis recordes de infecções e mortes em fevereiro. Com o atraso no programa de vacinação, a expectativa para o mês de março não é das melhores, dificultando uma retomada definitiva do crescimento da economia.O IPCA de fevereiro foi de 0,86%, 0,61 ponto percentual acima da taxa de janeiro (0,25%). Esse foi o maior resultado para um mês de fevereiro desde 2016, quando o IPCA foi de 0,90%. No ano, o índice acumula alta de 1,11% e, em 12 meses, de 5,20%, acima dos 4,56% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em fevereiro de 2020, a variação havia sido de 0,25%.Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, oito tiveram alta em fevereiro. O maior impacto no índice do mês (0,45 p.p.) veio dos Transportes (2,28%) e a maior variação, da Educação (2,48%). Juntos, os dois grupos contribuíram com cerca de 70% do resultado do mês. Na sequência, veio Saúde e cuidados pessoais (0,62%), cujo impacto foi de 0,08 p.p. O grupo Alimentação e bebidas (0,27% de variação e 0,06 p.p. de contribuição) desacelerou frente a janeiro (1,02%). Já Habitação, que havia recuado 1,07% em janeiro, subiu 0,40%, contribuindo também com 0,06 p.p. no resultado de fevereiro. Os demais grupos ficaram entre a queda de 0,13% em Comunicação e a alta de 0,66% em Artigos de residência.Com essa alta do IPCA, a Meta Atuarial representada pelo IPCA+6% foi de 1,35%, porém a Carteira do Macaeprev obteve uma rentabilidade agregada de -0,88%, não atingindo a Meta Atuarial.O Ibovespa terminou o mês com baixa de -4,37% aos 110.035 pontos. Já o CDI, teve rentabilidade de 0,13% no mês, o que levou a um acumulado de 2,37% em 12 meses. Pela cotação do

Banco Central (Ptax 800), o Dólar teve alta de 0,99% no mês cotado a R$ 5,5302.O segmento de Renda Fixa, tido como mais seguro, está tendo um início de ano bastante complicado onde os investimentos no segmento tiveram rentabilidades próximas a zero ou negativas. Os resultados a seguir demonstram o quão complicado foi o mês de fevereiro.

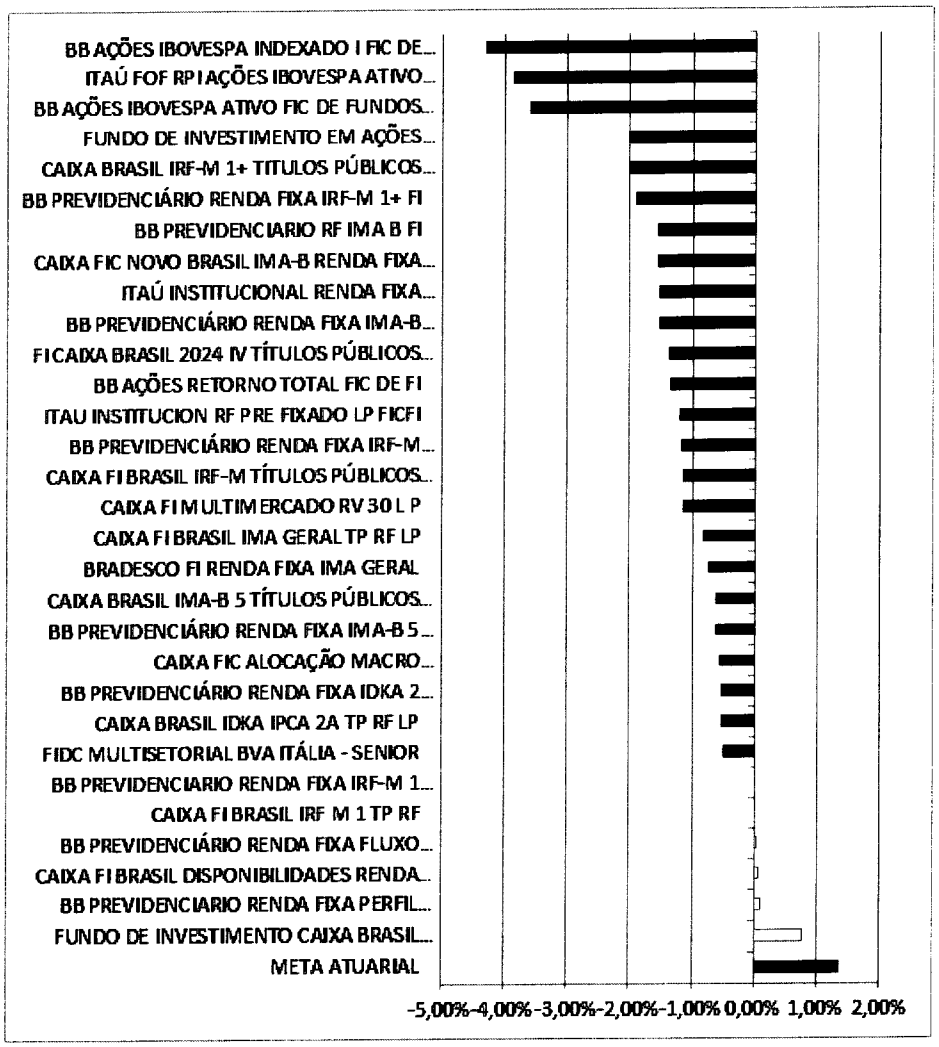
Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



A imagem abaixo mostra o desempenho da Carteira ao longo do mês de fevereiro:

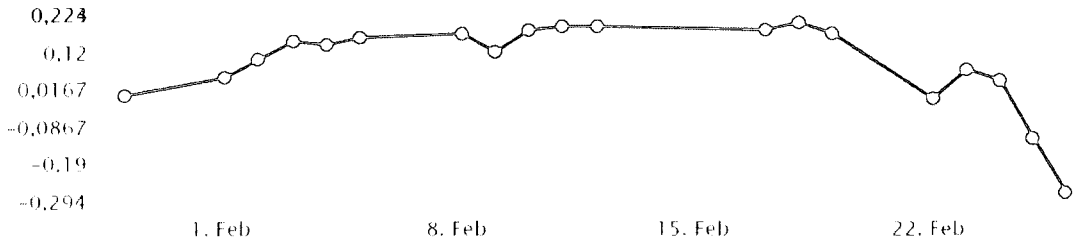


Ao analisar a imagem, percebe-se que após o feriado do Carnaval (16/02), a Carteira e o mercado em geral sofreram um forte revés após o episódio de intempestividade do Presidente da República, com interferência na Petrobras seguida de movimentos populistas, como isenção de impostos federais sobre o óleo diesel e aumento de tributos para o setor bancário. Isso fez com que a Petrobras perdesse aproximadamente R$ 100 bilhões de valor de mercado em poucos dias, causando um efeito dominó nas demais estatais, na bolsa, nos juros e no câmbio como um todo.Nenhum fundo da Carteira bateu a Meta Atuarial no mês de fevereiro, e o fundo de vértice Caixa FI Brasil 2022 I TP RF foi o que apresentou o melhor retorno do mês na casa de 0,77%. O gráfico a seguir mostra a comparação entre o retorno dos fundos e a meta atuarial mensal.



O fundo de vértice Caixa FI Brasil 2024 IV TP RF teve uma rentabilidade negativa de -1,39%. Os fundos que tem como benchmark o IRF-M 1 tiveram um retorno médio de 0,01%. Já os indexados ao CDI, tiveram uma rentabilidade média de 0,07%. Os fundos de baixo risco que acompanham o índice IDKA 2A tiveram um retorno médio negativo de -0,54%.Os fundos atrelados ao IMA-B 5 tiveram uma rentabilidade média de -0,62%, enquanto os atrelados ao IMA-B apresentaram rendimento negativo de -1,54%. Os indexados ao IMA Geral também tiveram rendimento negativo na casa dos -0,78%.Os fundos indexados ao IRF-M e IRF-M 1+ também tiveram rentabilidades negativas sendo, respectivamente, -1,18% e -1,94%. Em termos financeiros foram os fundos que mais impactaram negativamente a Carteira.O fundo Multimercado Caixa Alocação Macro teve um retorno de -0,57% e o Multimercado Caixa RV 30 rendeu -1,13%. Os fundos de Renda Variável da Carteira tiveram um retorno negativo médio de -3,02%.O FIDC Multisetorial Itália apresentou uma rentabilidade negativa de -0,51% no mês. Até 28/02/2021 foram resgatados o total de R$ 8.127.695,21 (oito milhões, cento e vinte e sete mil, seiscentos e noventa e cinco reais e vinte e um centavos), cerca

de 81% do total investido. Em fevereiro, o fundo apresentou resultado negativo de R$ 10.389,60 (dez mil, trezentos e oitenta e nove reais e sessenta centavos). O saldo em 28 de fevereiro estava em R$ 1.980.313,64 (hum milhão, novecentos e oitenta mil, trezentos e treze reais e sessenta e quatro centavos).O rendimento de fevereiro da Carteira do Instituto foi negativo em -R$ 28.658.652,31(vinte e oito milhões, seiscentos e cinquenta e oito mil, seiscentos e cinquenta e dois reais e trinta e um centavos).Com relação à composição da Carteira por Classificação de Risco em fevereiro, a mesma apresentava40,07% no Baixo Risco, 43,97% no Médio Risco e 15,96% no Alto Risco. Em relação à Alocação de Recursos por Instituições Financeiras, a Carteira encerrou o mês dividida da seguinte forma: Caixa Econômica Federal com 50,76% dos recursos (R$ 1.622.553.405,41), Banco do Brasil com 43,87% (R$ 1.402.386.543,31), Bradesco com 3,25% (R$ 103.733.567,80), Itaú com 2,06% (R$ 65.778.937,50) e BRL Trust DTVM com 0,06% (R$ 1.980.313,64). Sendo assim, 94,63% dos recursos estão alocados em Bancos Oficiais Públicos totalizando R$ 3.024.939.948,72 e 5,37% em Instituições Privadas num total de R$ 171.492.818,94.Em relação à Alocação de Recursos por Índices de Referência encerrou fevereiro da seguinte maneira: marcação na curva e a mercado com carência, com vértice CEF e FIDC representando 5,80% (R$ 185.662.943,66). Os fundos sem carência representam 94,20% da Carteira (R$ 3.010.769.824,00) divididos da seguinte forma: IRF-M 1 com 29,87% (R$ 954.648.545,83), IRF-M 1+ com 11,65% (R$ 372.103.773,16), IMA-B com 9,57% (R$ 305.910.242,75), IDKA 2A com 9,52% (R$ 304.510.099,76), IMA-B 5 com 4,80% (R$ 153.386.579,59), IRF-M com 13,62% (R$ 464.642.413,91), DI com 0,23% (R$ 7.224.490,77), IMA Geral com 7,71% (R$ 246.138.760,53), Multimercado com 3,78% (R$ 120.694.120,57), Ibovespa com 2,02% (R$ 64.618.503,91) e Ações SmallCaps com 0,53% (R$ 16.892.293,21).O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de fevereiro em R$ 3.196.432.767,65 (três bilhões, cento e noventa e seis milhões, quatrocentos e trinta e dois mil, setecentos e setenta e sete reais e sessenta e cinco centavos).Em relação à reserva da Taxa de Administração, o resultado foi negativo em -0,27% totalizando um saldo de R$ 179.021.511,87(cento e setenta e nove milhões, vinte e um mil, quinhentos e onze reais e oitenta e sete centavos), sendo 87,50% (R$ 156.652.332,88) no Banco do Brasil e 12,50% (R$ 22.369.178,99) na Caixa Econômica Federal. Abaixo segue o gráfico com o desempenho durante o mês.



Quanto à Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial, o resultado foi positivo em 0,004. A Carteira fechou o mês de fevereiro com R$ 22.412.665,60 (vinte e dois milhões, quatrocentos e doze mil, seiscentos e sessenta e cinco reais e sessenta centavos) aplicados no fundo BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M 1.O Macaeprev encerrou o mês de fevereiro de 2021 com o Patrimônio Consolidado de R$ 3.397.866.945,12 (três bilhões, trezentos e noventa e sete milhões, oitocentos e sessenta e seis mil, novecentos e quarenta e cinco reais e doze centavos). **Desenquadramento:** O fundo BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M 1+ ficou em desenquadramento passivo, por ter atingido 18,74% do PL do Fundo, do limite de 15%permitido.**Reunião do Copom:** O Banco Central, na reunião de ontem (17/03) do Copom (Comitê de Política Monetária), surpreendeu o mercado com uma decisão mais dura. A autoridade monetária elevou os juros em 0,75%, e já contratou uma elevação também de 0,75% para a próxima reunião de maio, conforme trecho do comunicado destacado abaixo:"Para a próxima reunião, a menos de uma mudança significativa nas projeções de inflação ou no balanço de riscos, o Comitê antevê a continuação do processo de normalização parcial do estímulo monetário com outro ajuste da mesma magnitude. O Copom ressalta que essa visão para a próxima reunião continuará dependendo da evolução da atividade econômica, do balanço de riscos, e das projeções e expectativas de inflação."O que justifica o movimento mais duro é a recente elevação das projeções de inflação para o ano de 2021 e 2022, que hoje a preços de mercado já superam a meta de inflação para os respectivos anos.Essa decisão pode gerar mais uma elevação nas taxas de juros de curto prazo, o que deve dar mais uma oportunidade de alocação em títulos de renda fixa de curto prazo a taxas mais interessantes. Nos juros de longo prazo o movimento deve ser mais comedido, porém o principal impacto deve vir da taxa de câmbio, que deve apresentar alívio relevante frente ao dólar americano. Principalmente porque boa parte da surpresa inflacionária dos últimos meses tem relação forte com a alta do câmbio, e que o processo de normalização mais forte agora no início pode conter uma continuidade das altas expectativas de inflação para os próximos anos.Após a apresentação da carteira, Erenildo informou aos conselheiros que trouxe a ata de reunião do comitê de investimentos, do dia 17/03/2021, contendo proposta de reestruturação da Carteira do MACAEPREV, cabendo a cada conselheiro avaliar a mesma, para anuirem com a proposta ou apresentarem outras propostas, a fim de que se busquem os melhores investimentos, visando garantir segurança e rentabilidade. Passada à análise da Ata do Comitê de Investimentos, Erenildo sugeriu a seguinte ideia de movimentação da carteira: resgatar do IRF-M 1 R$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais), sendo R$ 144 250.000.000,00 em cada Banco e aplicar da seguinte forma: Banco do Brasil - R$ 145 50.000.000,00 no IDKA 2A, R$ 50.000.000,00 no IMA-B 5, R$ 31.250.000,00 no BB Perfil, que é 146 um fundo CDI, e podemos efetuar um resgate mais rápido. É um fundo de curto prazo e pré147 fixado. R$ 87.500.000,00 no Fundo Alocação Ativa Retorno Total, R$ 6.250.000,00 no 148 Multimercado Alocação, R$ 12.500.000,00 Ações Bolsa Americana (em reais), R$ 12.500.000,00 149 Ações ESG BDR. Caixa Econômica Federal - R$ 50.000.000,00

no IDKA 2A, R$ 50.000.000,00 150 no IMA-B 5, R$ 100.000.000,00 no Gestão Estratégica, R$ 12.500.000,00 no Estratégia Livre 151 Multimercado, R$ 12.500.000,00 Bolsa Americana Multimercado (em reais), R$ 12.500.000,00 152 no Ações Multigestor, e R$ 12.500.000,00 no Ações Institucional BDR Nível I. Erenildo, sugeriu ao Comitê que seja feito o monitoramento dos fundos indexados ao IRF-M, IRF-M 1+ e IMA B, uma vez que a alta na curva de juros tem impactado de forma negativa o resultado de tais Fundos. Após análise todos os membros concordaram com a proposta apresentada pelo Administrador do Fundo. Pelo Conselheiro Gabriel foi dito que já que não há possibilidade de efetuar aplicações em bancos privados, que os valores que se encontram no Banco Itau e Banco Bradesco sejam remanejados. Pelo dr. Rodolfo foi dito que não há motivo de remanejar os valores, pois eles podem ser reaplicados nos bancos onde se encontram, o que não pode ser feito é uma nova aplicação, mas os valores que lá se encontram podem ser reaplicados nos produtos daqueles bancos. A Conselheira Ana Beatriz, mais uma vez pontuou que essa discussão deveria ser feita num outro momento, a partir de um estudo aprofundado, para avaliar a conveniência e oportunidade. Dr Rodolfo pontuou que sempre opta pela segurança e que por tal razão entende que aplicar em bancos do governo é mais seguro, pois eles são os donos e que se tais bancos chegarem a quebrar os bancos privados quebrarão antes. Assim sendo, todos concordaram que essa discussão deverá ser feita num outro momento. Erenildo informou ao conselho que o Sr. Vinicius, funcionário da Caixa Econômica Federal, que atua na área de investimentos, propôs uma reunião com o conselho para abordar o cenário econômico, bem como efetuar uma abordagem completa sobre os Fundos onde o instituto possui aplicação, esclarecendo sobre o comportamento de tais fundos, ante à situação econômica do país.Nada mais havendo, foi encerrada a reunião, ficando, desde já designada reunião extraordinária para o dia 25/03/2021 às 17:00, cujo link será enviado pelo Sr. Vinicius a fim de que seja apresentada a carteira de investimentos do mês de fevereiro.

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

Surama Roberto Soutinho de Oliveira