


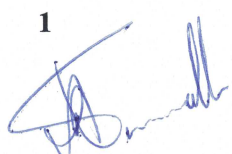







Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos

1 ATA nº 35/2023 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 06/09/2023 – Ata de Reunião
2 Extraordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município
3 de 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 seis de setembro de dois mil e vinte e três, estando
6 presentes os membros *Alfredo Tanos Filho, Claudio de Freitas Duarte, Erenildo Motta da*
7 *Silva Júnior e José Eduardo da Silva Guinâncio*, instituídos através da portaria de nomeação
8 nº 289/2021, os membros *Miriam Amaral Queiroz e Patric Alves de Vasconcellos* instituídos
9 através da portaria nº 306/2022, o membro *Viviane da Silva Lourenço Campos* instituída
10 através da portaria nº 1.707/2022 e o membro *Fábio Carvalho de Moraes Drumond*
11 instituído através da portaria nº 0685/2023. Iniciada a reunião, realizada de forma *online*, via
12 plataforma *Google Meet*, o Gestor de Recursos e membro do Comitê, *Erenildo Motta* iniciou
13 com a palavra transmitindo a todos. **I – TAXA PARA COMPRA DIRETA DE TÍTULOS**
14 **PÚBLICOS:** considerando que a taxa de juro atuarial é definida conforme regras
15 estabelecidas no §1º do art. 39 da Portaria MTP nº 1.467/2022, que corresponde a taxa de
16 juros parâmetro cujo ponto da Estrutura a Termo de Taxa de Juros Média (ETTJ) seja o mais
17 próximo à duração do passivo do RPPS e, que a ETTJ Média corresponde à média de 5
18 (cinco) anos das ETTJs diárias baseadas nos títulos públicos federais indexados ao Índice de
19 Preços ao Consumidor Amplo (IPCA). Devido à elevação das taxas de juros no mercado
20 financeiro desde o 2T21, durante a elaboração da Política Anual de Investimentos (PAI) para
21 o ano de 2023 foi discutida sobre a possibilidade de ocorrerem novas elevações das taxas da
22 Estrutura a Termo, ocasionando elevação das metas atuárias futuras, ainda que a longo prazo
23 a tendência seja de taxas mais baixas. Dessa forma, na PAI foi considerado o objetivo de
24 realizar as compras de Títulos Públicos Federais desde que as taxas indicativas estivessem
25 acima do IPCA + 6,00%. No dia 23 de agosto de 2023 foi publicada a Portaria MPS nº
26 3.289/2023 que “Altera o art. 4º no Anexo VII da Portaria MTP nº 1.467, de 2 de junho de
27 2022, referente à taxa de juros parâmetro das avaliações atuárias dos Regimes Próprios de
28 Previdência Social para o exercício de 2024.” Desta forma, considerando que a duração do
29 passivo obtida na Avaliação Atuarial 2023, elaborada pela Paradigma Consultoria, foi de
30 17,72, a taxa de juros correspondente encontrada na portaria é de 4,87% para o ano de 2024. 
31 Apesar do aumento em relação ao ano de 2023, a elevação não foi tão alta. Sendo assim,



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

32 sugeri que o Conselho avaliasse a possibilidade de realizar as compras de Títulos Públicos
33 Federais com as taxas indicativas acima do IPCA + 5,50%. A sugestão foi aprovada por
34 unanimidade. Essa redução nos dá a oportunidade de comprar títulos com *duration* mais
35 longas em razão da abertura da curva em todos os vértices. A tabela a seguir apresenta as
36 taxas indicativas das NTN-B no fechamento do dia 05/09/2023.

37

Títulos Públicos Federais										05/Set/2023	
Papéis IPCA			NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo				
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)	
760199	15/07/2000	15/08/2024	6,6309	6,6000	6,6113	4.130,446386	6,3519	7,1125	6,2825	7,0475	
760199	15/07/2000	15/05/2025	5,6456	5,6171	5,6300	4.238,617701	5,3760	5,9532	5,3380	5,9157	
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,2644	5,2341	5,2500	4.232,813427	4,9555	5,4704	4,9713	5,4862	
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,3301	5,3009	5,3199	4.305,422703	4,9973	5,4887	5,0414	5,5329	
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,3638	5,3327	5,3500	4.266,071131	5,0421	5,5099	5,0821	5,5499	
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,3390	5,3132	5,3275	4.311,884767	5,0384	5,4744	5,0827	5,5187	
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,4135	5,3868	5,4000	4.325,048844	5,1425	5,5442	5,1757	5,5774	
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,4662	5,4403	5,4584	4.380,257709	5,2006	5,5913	5,2404	5,6311	
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,4806	5,4467	5,4672	4.403,491354	5,2225	5,5885	5,2631	5,6291	
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,5796	5,5379	5,5612	4.351,654180	5,3404	5,6660	5,3794	5,7050	
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,6798	5,6464	5,6633	4.390,985067	5,4533	5,7658	5,4922	5,8046	
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,7219	5,6893	5,7072	4.323,638112	5,5035	5,8075	5,5433	5,8474	
760199	15/07/2000	15/05/2055	5,7137	5,6728	5,6928	4.405,750181	5,4976	5,7965	5,5333	5,8323	
760199	15/07/2000	15/08/2060	5,7160	5,6738	5,6942	4.353,114557	5,5019	5,7968	5,5380	5,8331	

38

39

40 Entendo que as taxas atuais sinalizam um bom ponto de entrada para esses ativos,
41 principalmente para os vencimentos a partir de 2040. Além disso, vale considerar novas
42 entradas nos fundos indexados ao IRF-M 1+, IMA-B e IMA-B 5+. **II - ALTERAÇÃO DA**

2



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

43 **POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS:** Considerando a publicação da Lei
44 Complementar nº 330/2023 que “Dispõe sobre a aplicação dos recursos do fundo
45 previdenciário ou reserva matemática do Instituto de Previdência Social do Município de
46 Macaé – Macaeprev e dá outras providências.”, a PAI para o ano de 2023 necessita ser
47 alterada. O Item 7 – Metodologia de Seleção de Investimentos traz em seu último parágrafo o
48 seguinte texto: “Os recursos do Macaeprev, representados por disponibilidades
49 financeiras, devem ser mantidos em contas bancárias ou em depósitos de poupança distintos
50 dos do ente, em instituições financeiras bancárias devidamente autorizadas a funcionar no
51 País pelo Banco Central do Brasil, controlados e contabilizados de forma segregada dos
52 recursos do ente federativo, e que por força da Lei Municipal nº 3.981 de 28/06/2013, as
53 reservas financeiras deste Instituto passaram a ser aplicadas em Instituições Financeiras
54 Públicas, mantidas as situações anteriores em prol da preservação do capital, a fim de que
55 não ocorra realização de prejuízo.” A Lei Municipal nº 3.981 de 28/06/2013 foi revogada
56 pela Lei Complementar nº 330/2023. O Item 20 da PAI (Considerações Finais) diz que “Esta
57 Política Anual de Investimentos poderá ser revista no curso de sua execução em função de
58 alterações na legislação vigente ou devido às alterações no cenário econômico. As revisões
59 deverão ser justificadas, aprovadas e publicadas.”. Dessa forma, sugiro que seja enviado ao
60 Conselho Previdenciário o seguinte texto para alteração do último parágrafo do Item 7 da
61 PAI: “Os recursos do Macaeprev, representados por disponibilidades financeiras, devem ser
62 mantidos em contas bancárias ou em depósitos de poupança distintos dos do ente, em
63 instituições financeiras bancárias devidamente autorizadas a funcionar no País pelo Banco
64 Central do Brasil, controlados e contabilizados de forma segregada dos recursos do ente
65 federativo, respeitando o disposto na Lei Complementar nº 330/2023.”

66
67
68
69
70
71
72
73



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

Evolução de Indicadores de Mercado: O quadro a seguir apresenta a evolução dos principais indicadores do mercado brasileiro no ano de 2023

Indicador	Meta Atuarial												
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano
IPCA + 5,03%	0,94%	1,17%	1,12%	1,02%	0,64%	0,33%	0,53%	*0,69%					6,71%
Indicador	Renda Fixa												
Selic	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%					8,86%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%					8,86%
Poupança	0,71%	0,58%	0,58%	0,67%	0,72%	0,68%	0,66%	0,72%					5,52%
IDKA IPCA 2A	1,44%	1,62%	1,58%	0,71%	0,25%	0,97%	0,98%	0,77%					8,62%
IMA Geral	0,70%	1,03%	1,86%	1,25%	1,77%	1,74%	0,98%	0,63%					10,39%
IMA-B	0,00%	1,28%	2,66%	2,02%	2,53%	2,39%	0,81%	-0,38%					11,84%
IMA-B 5	1,40%	1,41%	1,52%	0,90%	0,57%	1,05%	0,97%	0,61%					8,75%
IMA-B 5+	-1,26%	1,17%	3,73%	3,03%	4,13%	3,37%	0,73%	-1,27%					14,28%
IRF-M	0,84%	0,86%	2,15%	1,10%	2,20%	2,12%	0,89%	0,76%					11,43%
IRF-M 1	1,10%	0,86%	1,23%	0,86%	1,14%	1,19%	1,07%	1,15%					9,06%
IRF-M 1+	0,72%	0,79%	2,67%	1,25%	2,70%	2,65%	0,82%	0,59%					12,82%
Indicador	Renda Variável												
Ibovespa	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,26%	-5,09%					5,47%
Índice Small Caps	2,92%	-10,53%	-1,73%	1,91%	13,54%	8,17%	3,12%	-7,43%					8,13%
IBRX 50	3,38%	-7,54%	-3,51%	1,65%	2,92%	8,78%	3,70%	-4,76%					3,66%
Índice Consumo	2,96%	-9,76%	-5,96%	0,89%	12,26%	9,53%	2,22%	-10,42%					-0,75%
Índice Imobiliário	7,05%	-4,66%	-0,70%	6,84%	17,11%	9,62%	5,15%	-7,65%					34,99%
Índice Dividendos	5,89%	-7,55%	-2,02%	3,89%	0,84%	8,78%	2,84%	-2,83%					9,22%
Fundos Imobiliários	-1,60%	-0,47%	-1,68%	3,52%	5,43%	4,71%	1,33%	0,49%					12,06%
Dólar PTAX	-2,27%	2,13%	-2,45%	-1,57%	1,90%	-5,43%	-1,61%	3,80%					-5,67%

* IPCA: Expectativa de 0,28% para o mês de agosto



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

RETORNO ANO A ANO

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 (YTD)
IDKA IPCA 2A	16,41%	IMA-B 5+ 34,21%	S&P 500 29,60%	IMA-B 5+ 16,60%	DÓLAR 47,00%	IBOVESPA 38,90%	IBOVESPA 26,90%	DÓLAR 17,10%	IBOVESPA 31,60%	DÓLAR 29,22%	S&P 500 26,89%	IHFA 13,66%	S&P 500 17,40%
IMA-B 5	15,69%	IMA-B 26,68%	DÓLAR 14,60%	IMA-B 14,54%	IHFA 17,50%	IMA-B 5+ 31,04%	S&P 500 19,40%	IMA-B 5+ 15,41%	IMA-B 5+ 30,37%	S&P 500 16,26%	IPCA + 6% 16,66%	CDI 12,37%	IMA-B 5+ 14,28%
IRF-M 1+	15,65%	IMA GERAL 17,73%	IPCA + 6% 12,26%	DÓLAR 13,40%	IPCA + 6% 16,67%	IRF-M 1+ 29,64%	IRF-M 1+ 16,67%	IBOVESPA 15,00%	S&P 500 28,90%	IPCA + 6% 10,79%	DÓLAR 7,39%	IPCA + 6% 12,13%	IRF-M 1+ 12,82%
IMA-B	15,11%	IRF-M 1+ 17,20%	IHFA 8,30%	IPCA + 6% 12,79%	IDKA IPCA 2A 16,38%	IMA-B 24,81%	IRF-M 15,20%	IMA-B 13,05%	IMA-B 22,95%	IDKA IPCA 2A 8,62%	IDKA IPCA 2A 4,97%	IRF-M 1 12,02%	IMA-B 11,84%
IMA-B 5+	14,48%	IMA-B 5 16,98%	CDI 8,06%	IMA GERAL 12,36%	IMA-B 5 15,46%	IRF-M 23,37%	IDKA IPCA 2A 13,61%	IRF-M 1+ 12,27%	IRF-M 1+ 14,24%	IRF-M 1+ 8,45%	IMA-B 5 4,57%	IMA-B 5 9,78%	IRF-M 11,43%
IRF-M	14,45%	IDKA IPCA 2A 16,95%	IRF-M 1 7,44%	IRF-M 1+ 11,88%	CDI 13,24%	IMA GERAL 21,00%	IMA GERAL 12,82%	IHFA 11,10%	IMA-B 5 13,15%	IMA-B 5 8,04%	CDI 4,40%	IMA GERAL 9,66%	IMA GERAL 10,39%
IMA GERAL	13,65%	IHFA 14,80%	IDKA IPCA 2A 4,21%	IMA-B 5 11,64%	IRF-M 1 13,01%	IMA-B 15,48%	IMA-B 12,79%	IRF-M 10,73%	IMA GERAL 12,82%	IRF-M 6,69%	IRF-M 1 2,93%	IDKA IPCA 2A 9,34%	IRF-M 1 9,06%
IPCA + 6%	12,89%	IRF-M 14,30%	IMA-B 5 2,78%	IDKA IPCA 2A 11,47%	IMA GERAL 9,32%	IHFA 15,90%	IMA-B 5+ 12,75%	IMA GERAL 10,03%	IRF-M 12,03%	IMA-B 6,41%	IHFA 1,85%	IRF-M 8,82%	CDI 8,86%
IRF-M 1	12,61%	S&P 500 13,40%	IRF-M 2,61%	IRF-M 11,40%	IMA-B 8,88%	IDKA IPCA 2A 15,21%	IMA-B 5 12,58%	IPCA + 6% 9,98%	IDKA IPCA 2A 11,82%	IMA-B 5+ 5,50%	IMA GERAL 0,96%	IRF-M 1+ 7,41%	IMA-B 5 8,75%
DÓLAR	12,60%	IPCA + 6% 12,19%	IRF-M 1+ 0,36%	IRF-M 11,40%	IRF-M 7,13%	IRF-M 1 14,72%	IHFA 12,40%	IMA-B 5 9,87%	IHFA 11,12%	IMA-B 5+ 5,50%	IMA-B -1,26%	IMA-B 6,37%	IDKA IPCA 2A 8,62%
CDI	11,60%	IRF-M 1 9,56%	IMA GERAL -1,42%	CDI 10,81%	IMA-B 5+ 5,71%	CDI 14,00%	IRF-M 1 11,12%	IDKA IPCA 2A 9,75%	IPCA + 6% 10,57%	IMA GERAL 5,34%	IRF-M -1,99%	IBOVESPA 4,69%	IPCA + 5,03% 6,71%
IHFA	11,30%	DÓLAR 8,90%	IMA-B -10,02%	IRF-M 1 10,58%	IRF-M 1+ 3,27%	IPCA + 6% 12,66%	CDI 9,93%	IRF-M 1 6,97%	IRF-M 1 6,76%	IRF-M 1 3,84%	IRF-M 1+ -4,99%	IMA-B 5+ 3,30%	IBOVESPA 5,47%
S&P 500	0,00%	CDI 8,40%	IBOVESPA -15,50%	IHFA 7,40%	S&P 500 -0,70%	S&P 500 9,50%	IPCA + 6% 9,12%	CDI 6,42%	CDI 5,98%	IBOVESPA 2,92%	IMA-B 5+ -6,55%	DÓLAR -6,50%	IHFA 4,76%
IBOVESPA	-18,10%	IBOVESPA 7,40%	IMA-B 5+ -17,07%	IBOVESPA -2,90%	IBOVESPA -13,30%	DÓLAR -16,50%	DÓLAR 1,50%	S&P 500 -6,20%	DÓLAR 4,00%	CDI 2,76%	IBOVESPA -11,93%	S&P 500 -19,44%	DÓLAR -5,67%



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

77 Quanto ao **ITEM I**, os membros se manifestaram de acordo com a proposta de alteração da compra de
78 títulos públicos de 6,00% para 5,50% aprovada pelo Conselho Previdenciário. Quanto ao **ITEM II**, de
79 acordo com o inciso III, do artigo 7º do Decreto 276/2021 que versa sobre o regimento interno do
80 Comitê de Investimentos e suas atribuições, os membros do Comitê decidiram por unanimidade
81 encaminhar a sugestão de alteração da política de investimentos apresentada. **III –**
82 **ENCAMINHAMENTO DE LEGISLAÇÕES AO GESCON:** Pelo Presidente do Instituto e
83 membro do Comitê, **Cláudio Duarte** foi dito que gostaria de informar a todos que determinou ao
84 Controle Interno do Instituto, o encaminhamento ao MPS através do GESCON, das Leis
85 complementares n.º 330/2023 que dispõe sobre a aplicação dos recursos do fundo previdenciário ou
86 reserva matemática do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev e dá outras
87 providências e n.º 332/2023 que altera o art. 9º da Lei Municipal nº 1.998/1999 e dá outras
88 providências que basicamente alterou o rol de verbas que incide a contribuição previdenciária e abre a
89 possibilidade de desconto previdenciário ao servidor através do termo de opção. Pelo membro **Patric**
90 **Vasconcellos** foi dito que, cumprindo os princípios da publicidade e da transparência, estas leis já
91 estão postadas no site do Macaeprev no caminho Menu/Legislação Macaeprev, estando disponível a
92 todos. **IV – PRÓXIMA REUNIÃO:** Pelo membro **Erenildo** foi informado a todos que a próxima
93 reunião será com o Banco BTG Pactual e que também confirmado para o dia 28/09/2023 das 10:00 as
94 16:00 hs, o evento “Encontro com os RPPS do Estado do RJ” com o Banco do Brasil, BB Asset e a
95 J.P. Morgan Asset Management a ser realizado no Hotel Mercure Macaé localizado a rua Dolores
96 Carvalho Vasconcelos, n.º 110, Cancela Preta - Macaé - RJ. Nesta ocasião estarão presentes diversos
97 RPPS do estado do Rio de Janeiro bem como o Tribunal de Contas do Estado do Rio de Janeiro (TCE-
98 RJ) e serão emitidos certificados de participação. **V – ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a
99 tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e trinta minutos, tendo a ata sido lida e assinada por
100 todos os presentes. **COMITÊ DE INVESTIMENTOS:**

101 
102 **Alfredo Tanos Filho**

103 
104 **Erenildo Motta da Silva Júnior**

105 
106 **José Eduardo da Silva Guinâncio**

107 
108 **Patric Alves de Vasconcellos**


Claudio de Freitas Duarte


Fábio de Carvalho de Moraes Drumond


Miriam Amaral Queiroz


Viviane da Silva Lourenço Campos