
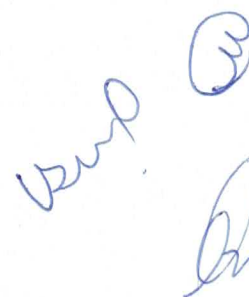




Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos

1 ATA n.º 36/2023 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 11/09/2023 – 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 onze 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 n.º 289/2021, os membros, *Miriam Amaral Queiroz e Patric Alves de Vasconcellos*
9 instituídos através da portaria n.º 306/2022, o membro *Viviane da Silva Lourenço Campos*
10 instituída através da portaria n.º 1.707/2022 e o membro *Fábio Carvalho de Moraes*
11 *Drumond* instituído através da portaria n.º 0685/2023. Iniciada a reunião, realizada de forma
12 online através da plataforma *Microsoft Teams*, participando de um lado os membros do
13 Comitê de investimentos do Macaeprev e de outro o representante técnico do BTG Pactual
14 Asset Management, **Bernardo Guimarães** – Especialista Institucional da Asset para
15 atendimento aos RPPS sendo tratados os seguintes assuntos: **I – BOAS VINDAS**: Por todos
16 os membros do Comitê foram dadas as boas-vindas ao representante do banco e pelo
17 Especialista **Bernardo Guimarães** foi dada a palavra sendo que o mesmo agradeceu pela
18 oportunidade de falar e apresentar a Asset ao Macaeprev e agradeceu a oportunidade de reunir
19 os membros do Comitê de Investimentos para a palestra que preparou para todos. **II –**
20 **INTRODUÇÃO E APRESENTAÇÃO**: começou dizendo que entende que a legislação
21 recente de abertura para bancos privados é uma medida que contribuirá e muito para que as
22 alocações possam atingir a meta atuarial do RPPS, que faz com haja uma ampliação na gama
23 de investimentos. Hoje o BTG Pactual é o maior banco de investimentos da América Latina,
24 obtendo lucros recordes em diferentes linhas de negócios. Prezando pela segregação de 
25 atividades, o banco é organizado nas seguintes áreas de acordo com o quadro abaixo:



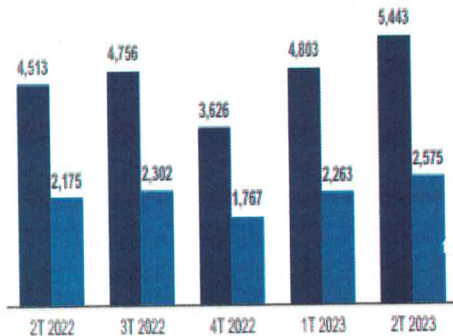


Visão geral do BTG Pactual

Investment Banking	Corporate & SME Lending	Sales & Trading	Asset Management	Wealth Management & Consumer Banking	Participations	Principal Investments	Interest & Others
<ul style="list-style-type: none"> Financial Advisory (M&A) ECM DCM 	<ul style="list-style-type: none"> Financing Structured Credit Letters of Credit BTG Empresas 	<ul style="list-style-type: none"> Fixed Income FX Equities Insurance Energy Brokerage Credit Agricultural commodities 	<ul style="list-style-type: none"> LatAm FI & Eq. Alternative Investments Fund Services Global Hedge Funds 	<ul style="list-style-type: none"> Investment Advisory Financial Planning to HNWI BTG Banking Empiricus 	<ul style="list-style-type: none"> Banco Pan Too Seguros EFG 	<ul style="list-style-type: none"> Investimentos em fundos Investimentos legados de PE 	<ul style="list-style-type: none"> Juros sobre o capital

Evolução da Receita e Lucro Líquido

(R\$ milhões) ■ Receitas Totais ■ Lucro Líquido Ajustado



Destaques (1)

	2022	6M 2023
Ativos Totais	R\$450,6 bi (US\$80,4 bi)	R\$474,6 bi (US\$96,9 bi)
Patrimônio Líquido	R\$42,4 bi (US\$8,1 bi)	R\$46,7 bi (US\$9,7 bi)
Receitas	R\$17,2 bi (US\$3,3 bi)	R\$10,2 bi (US\$2,1 bi)
Lucro Líquido Ajustado	R\$8,3 bi (US\$1,6 bi)	R\$4,8 bi (US\$1,0 bi)
AUM/AuA	R\$707,3 bi (US\$135,6 bi)	R\$767,8 bi (US\$159,3 bi)
WuM	R\$546,5 bi (US\$104,7 bi)	R\$630,2 bi (US\$130,8 bi)

26

27 Sobre a segmentação do sistema financeiro nacional, comentou que o segmento é bastante
 28 fiscalizado e regulado e o próprio banco central faz a classificação de risco das instituições
 29 financeiras para os RPPS. São divididos os segmentos em S1, S2, S3, S4 e S5 sendo que a
 30 legislação só permite que os RPPS invistam até o segmento S3. E dentro do segmento S1
 31 encontra-se o BTG Pactual e outras instituições de peso como Banco do Brasil, Bradesco,
 32 Itaú, Caixa Econômica e o Santander, sendo os maiores bancos que o Brasil possui e que
 33 representam um risco sistêmico para o País pela importância deles. Do segmento S1 são as
 34 instituições mais solventes, com capital mais robusto, mais fiscalizadas e com nível de
 35 exigências maior frente ao Banco Central. O BTG Pactual já é o quarto maior banco do
 36 Brasil.

[Handwritten signatures and initials]



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

Asset Management

Segmentação do Sistema Financeiro Nacional



37

38 Então o banco recebeu diversos prêmios conforme mostrado na figura abaixo:



39

40 Qual é atuação do BTG Pactual no segmento de RPPS? Hoje temos mais de 140 Regimes
41 Próprios espalhados pelo Brasil. Vamos falar depois, mas uma das novas possibilidades de
42 investimentos dos RPPS são a letra financeira, então hoje a letra financeira do BTG Pactual é
43 uma das mais investidas pelos RPPS, maiores contrapartes em emissão bancária dentro do

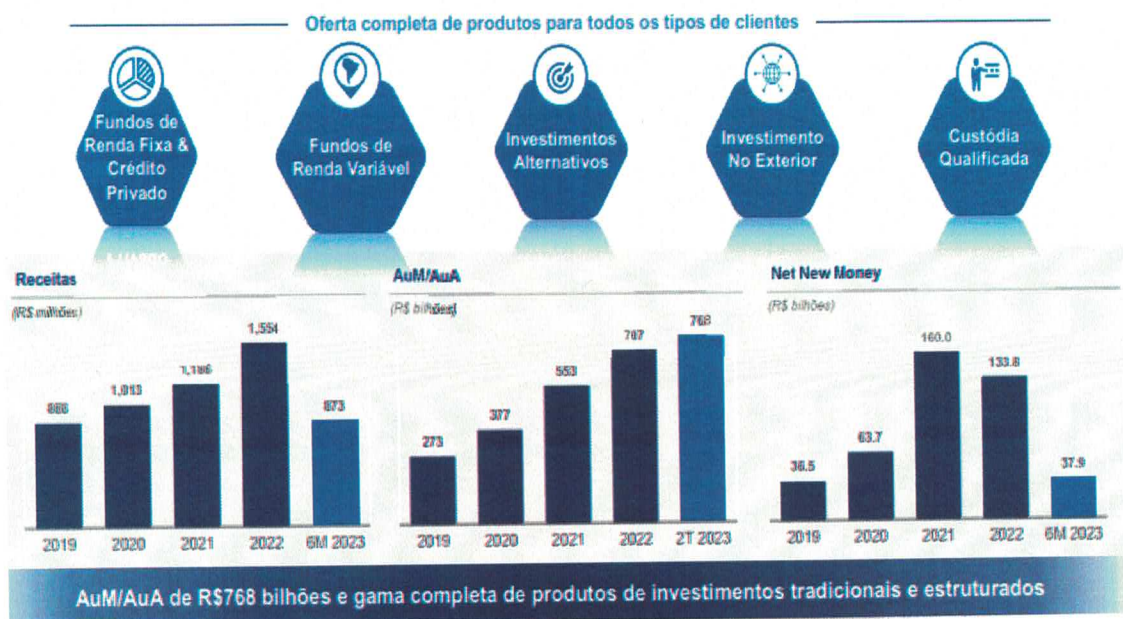
[Handwritten signatures and notes at the bottom of the page, including a circled '3' and various scribbles.]



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

44 segmento de LF e CDB; maior gestor de FIP e Crédito Privado e um dos maiores em renda
45 variável. Temos mais de 768 bilhões de reais em AuM/AuA sob gestão e administração e
46 destes mais de 25 bilhões de reais dentro do segmento de RPPS. Atuando no segmento de
47 RPPS há mais de 20 anos e mais de 40 anos de existência de banco. Os produtos que
48 disponibilizamos para os RPPS são os fundos de investimentos, intermediação de títulos
49 públicos, serviços de custódia simples e qualificada, Letra Financeira e Carteira administrada.
50 O quadro abaixo demonstra o ritmo acelerado de crescimento desde 2019:

**Uma das maiores gestoras de Asset Management e Administração
Fiduciária da América Latina**



51

52 Gostaria de chamar a atenção para o nível de receitas que para o primeiro semestre de 2023
53 estamos com 873 milhões podendo chegar no projetado a 1.746 milhões, reforçando a
54 qualidade da nossa Asset. Na próxima tela podemos verificar alguns outros resultados e
55 desempenhos da nossa asset:



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

Asset Management
Resumo do Desempenho



Melhor performance em um semestre, resultando em 21,7% de ROAE ajustado

1

Receitas totais somam R\$10.246mm e lucro líquido ajustado⁽¹⁾ R\$4.838mm

- ROAE ajustado^(1,2): 21,7%
- Lucro Líquido por unit⁽¹⁾: R\$1,27
- Lucro Líquido contábil: R\$4.574mm

2

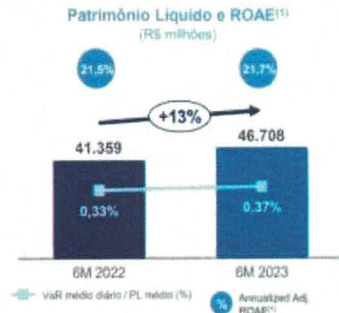
Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾ segue em linha com o crescimento das franquias de clientes

- Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾: 39,3%
- Índice de remuneração: 22,2%

3

Patrimônio líquido cresceu 13% a.a. e encerrou o semestre em R\$46,7bilhões

- VaR médio foi 0,37% do patrimônio líquido médio, ainda em patamar conservador



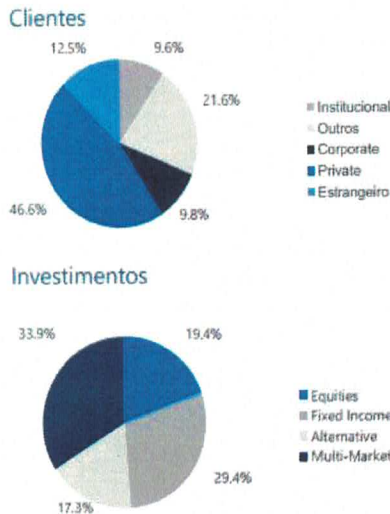
56

57 De acordo com o ranking de gestão da ANBIMA, ocupamos o 6º lugar dos maiores gestores
58 de ativos do Brasil:

BTG Pactual - Ranking Gestão Anbima



BTG Pactual ocupa a 6ª posição entre os maiores gestores de recursos do Brasil



#	Gestor	Total Global de Ativos (Milhões)
1	BB ASSET MANAGEMENT	1,462,097
2	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA	831,344
3	BRDESCO	605,389
4	CAIXA ASSET	494,406
5	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	315,211
6	BTG PACTUAL	304,016
7	BRL DTVM	242,039
8	REAG INVESTIMENTOS	168,982
9	XP ASSET MANAGEMENT	152,109
10	BW GESTAO DE INVESTIMENTO LTDA	107,839
11	SAFRA	99,987
12	KINEA INVESTIMENTO LTDA	87,609
13	SICREDI	87,572
14	OPPORTUNITY ASSET ADM	86,393
15	OLIVEIRA TRUST DTVM	82,013
16	CREDIT SUISSE	76,519
17	BNP PARIBAS	65,441
18	PLURAL	59,186
19	BROOKFIELD GESTAO DE ATIVOS LTDA	57,510
20	SPX SOLUÇÕES DE INVESTIMENTOS LTDA	51,440
Total de Amostra		5,436,902
Total Mercado		7,661,876

Dados: Fonte BTG Pactual. *O segmento Institucional inclui: Bancos, Corretoras, Distribuidoras, Fundos de Pensão, Seguradoras, Operadoras de Saúde, Institutos de Previdência de Estados e Municípios.

Fonte: Ranking Global de Gestão de Recursos de Terceiros - Junho de 2023 - Anbima. Não inclui Fundos de Fundos.

59

5



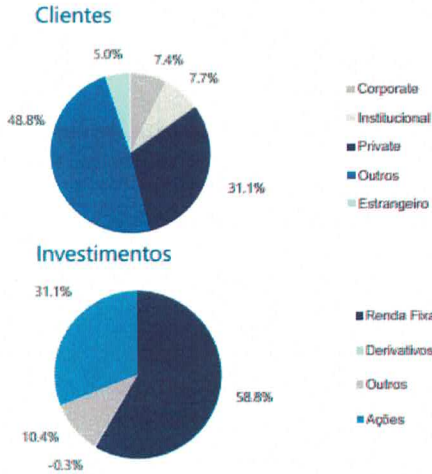
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos

60 E também de acordo com o ranking de administração da ANBIMA, ocupamos o 5º lugar dos
61 maiores gestores de ativos do Brasil:

BTG Pactual - Ranking Administração Anbima



BTG Pactual ocupa a 5ª posição entre os maiores administradores de recursos do Brasil



#	Gestor	Total Global de Ativos (Milhões)
1	BB ASSET MANAGEMENT	1.463.990
2	ITAU UNIBANCO SA	926.273
3	CAIXA	608.411
4	BRADESCO	598.979
5	BTG PACTUAL	499.850
6	INTRAG	405.935
7	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	400.215
8	BIEM	386.547
9	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM SA	242.968
10	SAFRA	101.282
11	BNP PARIBAS	88.275
12	CREDIT SUISSE HEDGING GRIFFO COR VAL S.A	53.302
13	SUL AMERICA INVESTIMENTOS	47.234
14	MAF DTVM	41.544
15	WESTERN ASSET	24.525
16	VOTORANTIM ASSET	24.319
17	CA INDIOSUEZ WEALTH (BRAZIL) S.A. DTVM	9.780
18	ALFA	7.104
19	MODAL	6.524
20	BANESTES DTVM	6.113
Total da Amostra		5.943.182
Total Mercado		5.992.854

Dados: Fonte: BTG Pactual. *O segmento Institucional inclui: Bancos, Corretoras, Distribuidoras, Fundos de Pensão, Seguradoras, Operadoras de Saúde, Institutos de Previdência de Estados e Municípios.

Fonte: Ranking Global de Gestão de Recursos de Terceiros – Junho de 2023 – Anbima. (Milhões em US\$)

62

Prêmios BTG Pactual Asset Management

2020
InfoMoney
TOP 3 Fils
InfoMoney – Ibmec
FII BTG FOF ganhou como "Top 3 Fils" melhores fundos imobiliários do triênio 2017/2018/2019;

2023
preqin
Gestor de Infraestrutura mais consistente da América Latina e segundo no mundo em termos de performance na última década

2023
Melhor Fundo de Renda Fixa Ativa-Valor Econômico e Standard & Pools (FI RF BTG Pactual Explorer)
TOP Valor

Fitch Ratings

Fitch "Excelente" 2023	Fitch "Excelente" 2022	Fitch "Excelente" 2021	Fitch "Excelente" 2020	Fitch "Excelente" 2019	Fitch "Mais Alto Padrão" "M1(bra)" 2018	Fitch "Mais Alto Padrão" "M1(bra)" 2017
------------------------	------------------------	------------------------	------------------------	------------------------	---	---

Top Gestão - Valor Econômico e Standard & Pools

Melhor Fundo de Renda Fixa Ativa (BTG Explorer) 2023	Melhor Fundo de Renda Fixa Ativa (BTG Explorer) 2022	Melhor Gestor de Fundos de Renda Variável 2017	Melhor Gestor de Fundos de Renda Variável 2016	Melhor Gestor de Fundos de Ações 2014	Melhor Gestor de Fundos de Renda Fixa e Alocação Mista 2012	Melhor Gestor de Fundos de Renda Fixa 2011
--	--	--	--	---------------------------------------	---	--

Portal Exame

2º Melhor Fundo Debêntures Incentivadas 2022	Melhor Fundo Debêntures Incentivadas 2021	Melhor Gestor Especialista de Fundos DI e de Curto Prazo 2018	Melhor Gestor de Fundos Multimercados 2015	Melhor Gestor Especialista de Fundos de Renda Variável 2015	Melhor Gestor de Fundos de Renda Alta 2014	Melhor Gestor de Fundos de Ações 2013
--	---	---	--	---	--	---------------------------------------

63

64 **III – CENÁRIO ECONÔMICO:** Este ano foi um ano de surpresas, no começo havia uma
65 perspectiva de inflação de 6 %, agora a nossa perspectiva caiu para 4,84 % para este ano. A

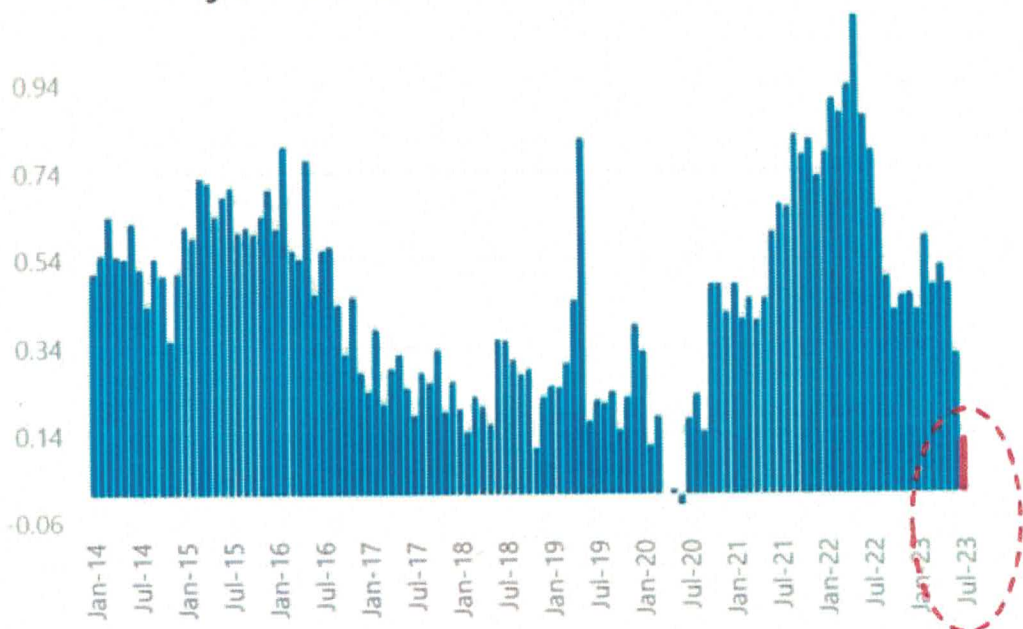
Handwritten signatures and the number 6.



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

66 previsão de crescimento era de 0 % e agora estamos com a visão de 2,9 % e com a perspectiva
67 de uma situação fiscal melhor com o governo colocando uma questão mais forte sobre o teto
68 de gastos o que contribuiu para termos uma normalização do risco Brasil. Tudo isto,
69 combinado com burburinhos de interferências no Banco Central, na revogação de medidas de
70 governo anteriores, mas isto tudo foi contornado pelo Ministério Fazenda, que contribuiu para
71 aprovação o arcabouço fiscal, não interferiu na meta de inflação e sem interferência na
72 política do Banco Central e possibilidade e discussão da reforma tributária. Então em resumo,
73 recapitulando as eleições trouxeram o temor de dominância fiscal. As expectativas do
74 mercado para a Inflação atingiram o nível mais alto em Abril/23 perto de 6,0% e agora estão
75 em 4.84% para o final de 2023, 3.86% em 2024 e 3.50% em 2025; Dados recentes mostram
76 uma redução no pessimismo, mostrando sinais claros de inflação desacelerando e que um
77 juros real de 7% é contracionista; O Ministério da Fazenda tem surpreendido positivamente
78 e.g. aprovação do novo arcabouço fiscal, manutenção pelo CMN da meta de inflação e
79 aprovação da reforma tributária na câmara ainda no 1º semestre.

Inflação Core vem desacelerando



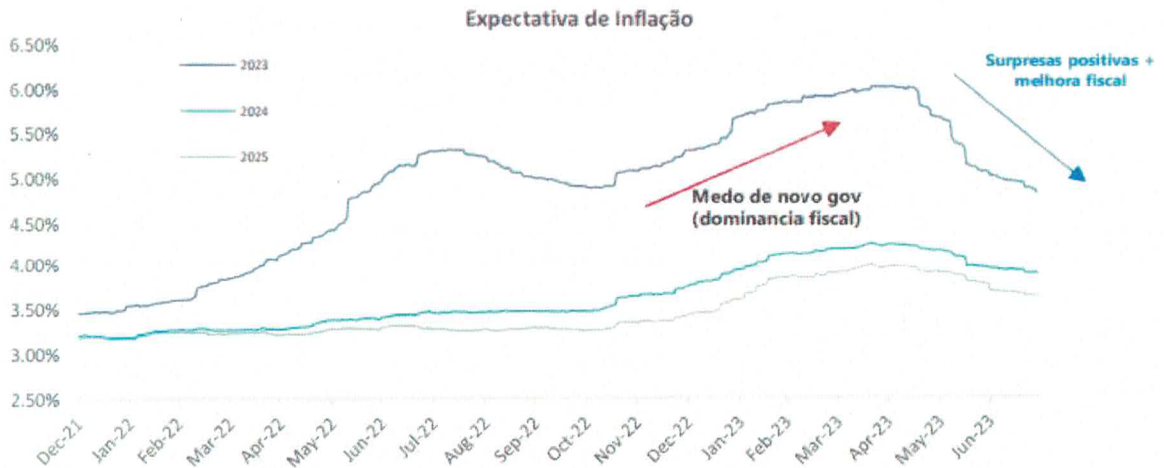
80

81

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



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



82

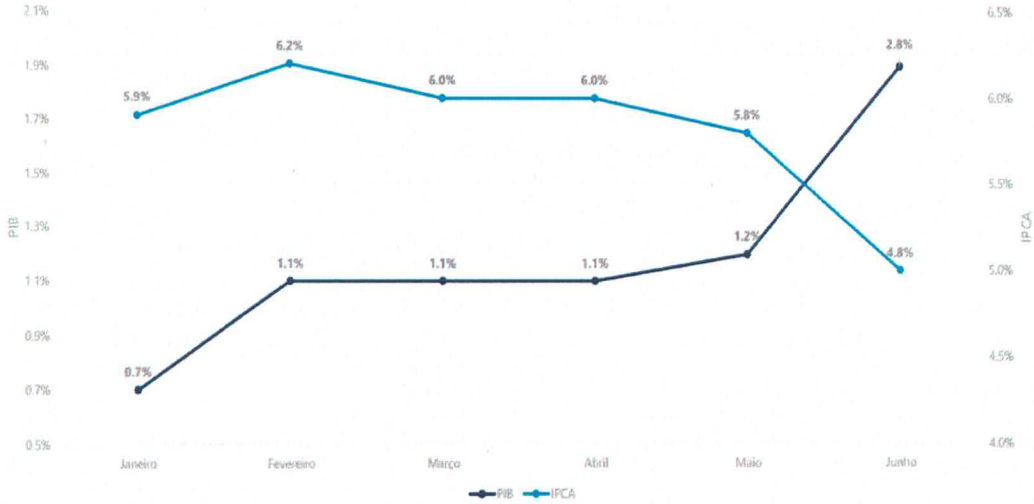
83 Entendemos que com essa convergência da inflação para a meta, com a perspectiva de se ter
84 um fiscal melhor corroboram para o parecer técnico do Banco Central em que ele poderia
85 começar o corte da queda da taxa de juros, o ultimo corte de juros foi de 0,5 % e agora a
86 tendência é mais um corte de 0,5 % e dependendo do controle da inflação ele pode acelerar
87 este movimento de corte de juros com previsão para inicio do ano que vem. Nossa previsão
88 que o ciclo terminal da taxa de juros deve ficar entre 8,5 a 9 %



Revisão das expectativas para 2023E

btgpactua

PIB x IPCA



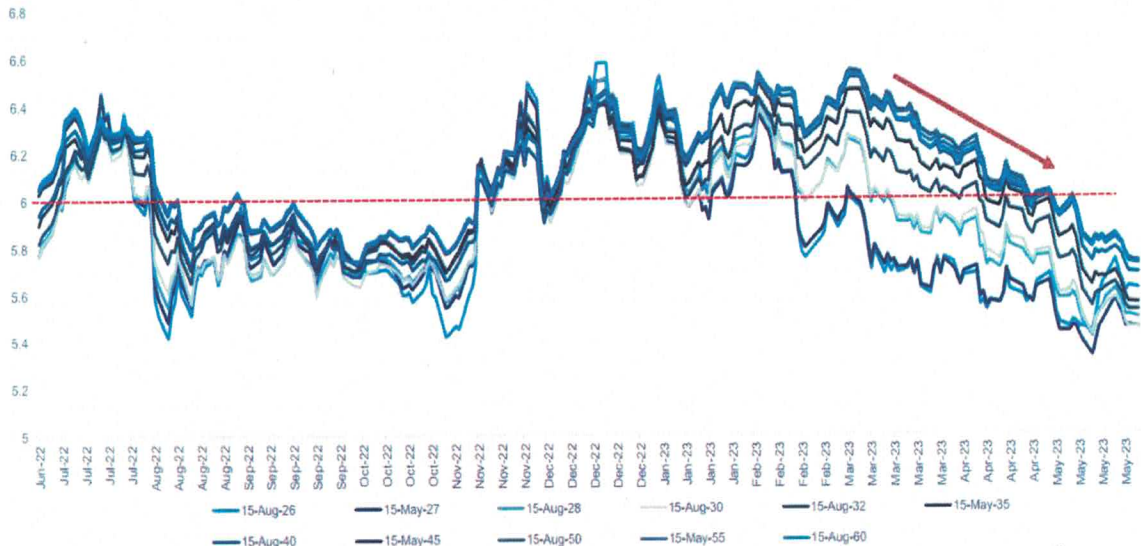
89

Fonte: Research do BTG Pactual

Oportunidade em cenário de fechamento da curva de juros

btgpactua

Considerando meta atuarial, NTN-Bs tendem a deixar de ser tão atrativas



90

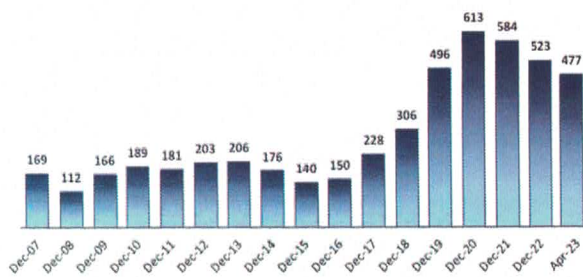


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos

Alocação dos Fundos Locais
Indústria de Fundos de Ações

- A taxa de juros está atualmente em 13,75% e as taxas reais estão próximas de 6%, o que é historicamente alto
- Temos visto resgates em fundos de ações com gestão ativa desde 2021 e o valor acumulado é maior que o ciclo de 2014/2015 (2º mandato da Dilma)

Fundo de Ações AuM (R\$ bn)



Fonte: Anbima and BTG Pactual

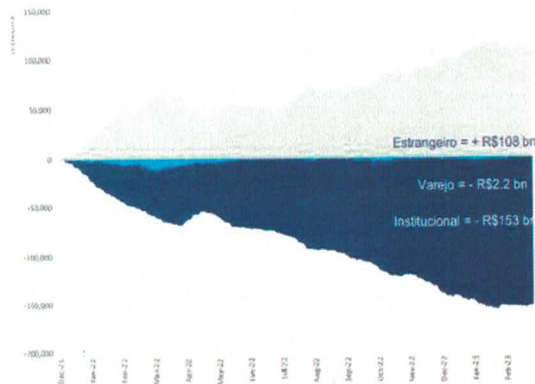
Fundo de Ações Long Only NNM YTD (R\$ bn)



91

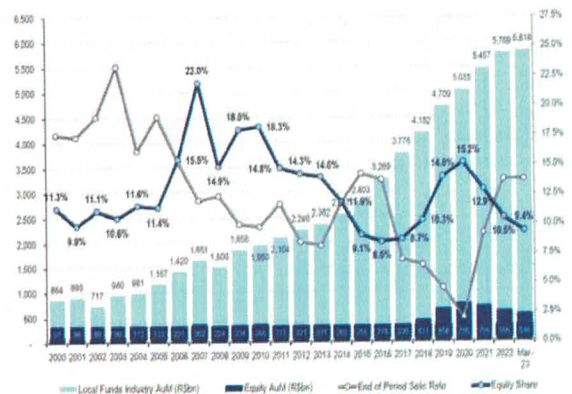
Alocação dos Fundos Locais
Depois de um forte 2022, estrangeiros estão positivos em 2023

Fluxos acumulados do Ibovespa desde 2022 até maio 2023



Fonte: B3 / Bloomberg

Alocação do Investidor em Ações



92

93

94

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and several smaller ones.



Ibovespa | Precificação

Alto prêmio de risco



95

96 E onde estão as oportunidades? Nós estamos vendo uma reversão dos investidores na bolsa
97 havendo muito resgate, dando uma aliviada nos últimos dois meses. No quadro abaixo, é
98 possível mostrar o quanto é difícil para o RPPS acertar mensalmente qual é o melhor
99 investimento em renda fixa, por exemplo:



Classes de Ativos Renda Fixa - Mensal

Maio/23 – mais um mês positivo para as classes de RF

Agosto/23 – pior mês para RF longa em 2023

Classes de Ativos Renda Fixa - Mensal

2.39%	1.91%	1.02%	1.48%	1.40%	1.41%	3.73%	3.03%	4.13%	3.37%	1.07%	1.14%
1.48%	1.23%	-0.33%	1.12%	1.12%	1.28%	2.66%	2.02%	2.53%	2.39%	0.97%	0.76%
1.40%	1.02%	-0.66%	0.94%	0.84%	1.17%	2.15%	1.10%	2.20%	2.12%	0.89%	0.61%
1.07%	0.93%	-0.79%	-0.19%	0.00%	0.92%	1.52%	0.92%	1.12%	1.07%	0.81%	-0.38%
0.42%	0.65%	-1.18%	-1.19%	-1.26%	0.86%	1.17%	0.90%	0.57%	1.05%	0.73%	-1.27%
Sep/2022	Oct/2022	Nov/2022	Dec/2022	Jan/2023	Feb/2023	Mar/2023	Apr/2023	May/2023	Jun/2023	Jul/2023	Aug/2023

CDI IRF-M IMA-B5 IMA-B IMA-B5+

100

101 A intenção é mostrar a importância de se ter fundos de renda ativa na sua carteira, porque a
 102 uma delegação para o gestor que respira o tempo todo o mercado, tendo uma sensibilidade
 103 maior sobre o momento certo e os melhores ativos a se investir. O mês de agosto foi o pior
 104 mês para renda fixa durando o ano de 2023. Teve um movimento muito forte de abertura da
 105 curva de juros americana, china desacelerando, o banco central japonês colocando a curva de
 106 juros negativa, desaceleração da economia da Europa, sendo assim, o Brasil não passa imune
 107 a tudo isto.

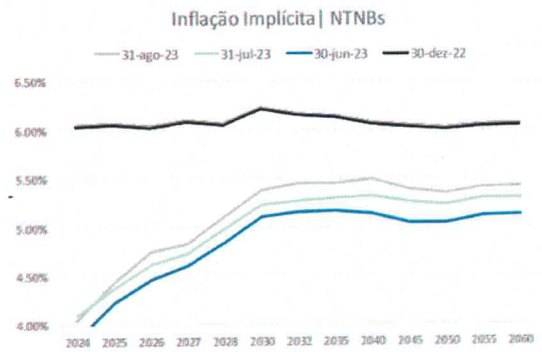
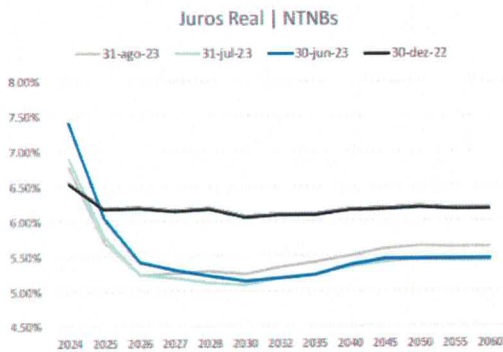


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos

Precificação da Curva de Juros | Fechamento das NTN-Bs

NTN-Bs médias e longas abrindo em agosto

Data Base 31-ago-23			Juros Real				Implícita				Juros Nominal			
Título	Título	Vencimento	31-ago-23	31-jul-23	30-jun-23	30-dez-22	31-ago-23	31-jul-23	30-jun-23	30-dez-22	31-ago-23	31-jul-23	30-jun-23	30-dez-22
2034	NTNB150824	15/08/24	6.77%	6.88%	7.39%	6.54%	4.04%	4.09%	3.84%	6.04%	11.08%	11.25%	11.51%	12.97%
2025	NTNB150525	15/05/25	5.69%	5.77%	6.04%	6.18%	4.43%	4.37%	4.22%	6.06%	10.37%	10.39%	10.52%	12.61%
2026	NTNB150826	15/08/26	5.22%	5.22%	5.41%	6.20%	4.75%	4.61%	4.45%	6.03%	10.21%	10.07%	10.11%	12.60%
2027	NTNB150527	15/05/27	5.26%	5.18%	5.30%	6.15%	4.83%	4.72%	4.60%	6.09%	10.34%	10.14%	10.14%	12.62%
2028	NTNB150828	15/08/28	5.28%	5.21%	5.18%	6.18%	5.10%	4.98%	4.83%	6.06%	10.64%	10.35%	10.30%	12.62%
2030	NTNB150830	15/08/30	5.24%	5.08%	5.13%	6.06%	5.37%	5.22%	5.10%	6.23%	10.90%	10.56%	10.49%	12.66%
2032	NTNB150832	15/08/32	5.34%	5.19%	5.18%	6.10%	5.45%	5.27%	5.16%	6.17%	11.08%	10.73%	10.60%	12.64%
2035	NTNB150535	15/05/35	5.40%	5.24%	5.23%	6.10%	5.45%	5.30%	5.16%	6.15%	11.14%	10.81%	10.66%	12.62%
2040	NTNB150840	15/08/40	5.49%	5.34%	5.37%	6.16%	5.49%	5.32%	5.13%	6.07%	11.28%	10.94%	10.78%	12.60%
2045	NTNB150545	15/05/45	5.60%	5.41%	5.46%	6.19%	5.38%	5.26%	5.04%	6.04%	11.28%	10.95%	10.78%	12.60%
2050	NTNB150850	15/08/50	5.64%	5.44%	5.46%	6.21%	5.35%	5.22%	5.04%	6.02%	11.28%	10.95%	10.78%	12.60%
2055	NTNB150555	15/05/55	5.63%	5.43%	5.45%	6.19%	5.41%	5.29%	5.11%	6.05%	11.34%	11.01%	10.84%	12.61%
2060	NTNB150860	15/08/60	5.63%	5.43%	5.45%	6.18%	5.42%	5.30%	5.12%	6.06%	11.35%	11.01%	10.85%	12.62%



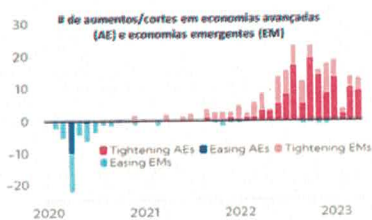
108

Ciclo Monetário Global

Do aperto sincronizado ao relaxamento sincronizado?

Data de referência: 30/06/2023

	USA	Canadá	Europa	Inglaterra	Japão	Austrália	Nova Zelândia	Brazil	Mexico	Chile	Colômbia	Peru
Níveis das taxas de juros antes da 1ª alta	0.25	0.25	-0.5	0.1	-0.1	0.1	0.25	2	4	0.54	1.75	0.25
Nível alvo atual	5.25	4.5	3.25	4.5	-0.1	3.85	5.5	13.75	11.25	11.25	12.75	7.75
Nível efetivo	5.08	4.5	3.15	4.43	-0.06	3.82	5.75	13.65	11.34	11.15	12.65	7.75
1 Reunião à frente	-0.17	0.08	0.24	0.30	0.01	0.01	0.04	-0.03	0	-0.01	0.14	0
2 Reunião à frente	0.09	0.1	0.21	0.32	0.01	0.09	0.08	-0.19	0	-0.22	-0.21	0
3 Reunião à frente	-0.06	0.08	0.12	0.23	0.02	0.04	0.02	-0.35	0	-0.36	-0.23	0
4 Reunião à frente	-0.12	0.03	0.03	0.19	0.02	0.04	-0.07	-0.46	0	-0.52	-0.21	-0.25
5 Reunião à frente	-0.14	0.01	-0.01	0.02	0.04	-0.04	-0.11	-0.51	0	-0.56	-0.28	-0.25
6 Reunião à frente	-0.15		-0.07	-0.01		-0.01	-0.22	-0.52	-0.25	-0.59	-0.28	-0.50
7 Reunião à frente				-0.07		-0.02		-0.49	-0.25	-0.57	-0.29	-0.50
8 Reunião à frente								-0.43	-0.25	-0.58	-0.30	0.00
Peak Rate	5.53	4.5	3.57	4.67	0.07	3.6	5.67	13.75	11.25	11.33	12.75	7.75
After 8th meeting	5.04	4.8	3.52	5.22	0	3.71	4.99	10.67	10.99	7.79	10.99	6.90



109

[Handwritten signatures and notes in blue ink]

Ciclos Monetários no Brasil

Onde estamos atualmente

Perto de ciclo de cortes

- O fim do ciclo de alta foi em agosto de 2022;
- Historicamente, os ciclos de corte são muito positivos para o mercado de ações e, especificamente, para nossa estratégia.
- Este deve ser um excelente momento para aumentar a alocação em ações brasileiras.

Média de Retorno	IMA-B	Ibovespa	Absoluto
Cortes	39.7%	43.5%	54.5%
Altas	6.9%	-8.4%	3.7%
Período Pós-altas	14.9%	-0.1%	-0.5%
Período pós-cortes	4.3%	10.6%	16.1%

Estamos aqui (pointing to 'Período Pós-altas')

Irão Nessa direção (pointing to 'Período pós-cortes')

Data	Evento	CDI	BR 10Y Juros	IMA-B	Ibovespa	Absoluto
18-Sep-03	Ciclo Corte					
15-Apr-04	Fim do Ciclo	16.0	-	24.0%	28.7%	-
16-Sep-04	Ciclo Alta	16.3	-	4.3%	5.2%	-
19-May-05	Fim do Ciclo	19.8	-	10.5%	8.5%	-
15-Sep-05	Ciclo Corte	19.5	-	3.5%	18.3%	-
06-Sep-07	Fim do Ciclo	11.3	12.1	57.2%	85.8%	-
17-Apr-08	Ciclo Alta	11.8	12.4	4.4%	18.3%	-
10-Sep-08	Fim do Ciclo	13.8	12.4	3.1%	-23.1%	-13.3%
21-Jan-09	Ciclo Corte	12.8	12.4	-7.0%	-27.3%	-21.5%
22-Jul-09	Fim do Ciclo	8.8	12.4	-12.3%	-37.7%	-37.1%
28-Apr-10	Ciclo Alta	9.5	12.7	10.1%	25.6%	31.6%
20-Jul-11	Fim do Ciclo	12.5	12.5	17.1%	-11.3%	16.0%
31-Aug-11	Ciclo Corte	12.0	12.6	-7.3%	-4.4%	-0.3%
10-Oct-12	Fim do Ciclo	7.3	9.6	-33.9%	-3.5%	-30.0%
17-Apr-13	Ciclo Alta	7.5	9.6	1.3%	-9.5%	5.4%
29-Jul-15	Fim do Ciclo	14.3	13.1	7.0%	-5.0%	40.1%
19-Oct-16	Ciclo Corte	14.0	11.2	-30.3%	26.4%	-19.8%
05-Aug-20	Fim do Ciclo	2.0	6.7	-70.9%	-61.9%	-96.2%
17-Mar-21	Ciclo Alta	2.8	8.5	1.3%	13.4%	11.4%

110

111 **IV – APRESENTAÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTOS:** Neste cenário
 112 apresentado, entendemos que as melhores oportunidades de investimentos para os RPPS são:
 113 FIPs, Letra Financeira, Fundos de Renda Fixa Ativa e Fundos de Renda Variável e CP. A
 114 primeira delas, que nós estamos tendo uma grande captação, e aproveitando o momento da
 115 abertura da legislação para investimentos em fundos de bancos privados, **O BTG Pactual**
 116 **FIP Infraestrutura III**. O melhor momento para você investir em FIP de Infraestrutura é
 117 quando você tem juros altos e inflação alta, porque a grande maioria de investimentos de
 118 infraestrutura são de longo prazo, que são corrigidos pela inflação e quando você entra no
 119 movimento de juros altos, a sua taxa de desconto é atrelada a taxa de juros do Brasil. Quando
 120 você vai fazer a compra de um ativo de infraestrutura quanto maior a taxa de juros, maior o
 121 desconto e mais barato você paga, e à medida que o fechamento da taxa de juros vai
 122 ocorrendo, você vai materializando o seu investimento e obtém o ganho. Falando da gestão,
 123 nosso primeiro fundo de FIP infraestrutura foi em 2005, problemas de apagões de energia
 124 fizeram com o Brasil precisasse de investimento privado nesta área para construir usinas
 125 hidrelétricas e termoeletricas, então este FIP teve um patrimônio de R\$ 3 bilhões de reais, a
 126 perspectiva era obter IGP-M + 6 % e obtivemos IGP-M + 11%. Em 2013, tínhamos feito o
 127 desinvestimento na área de energia e o cenário econômico com juros altos e inflação alta,
 128 parecido com o que a gente tem hoje, lançamos o BTG Pactual Infraestrutura II, obtivemos o



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

129 resultado de IPCA + 28 % a.a. dos investidores, ao longo de 10 anos, sendo desinvestido ao
130 longo de 2022 com cerca de 2,8 bilhões de patrimônio. Em 2023, lançamos o BTG Pactual
131 infraestrutura III, que deve chegar ao patrimônio de 2,5 bilhões de reais, o BNDES está
132 colocando 500 milhões de reais no fundo, o banco com dinheiro dos sócios vai colocar mais
133 500 milhões de reais, e o restante de 1,5 bilhões vai ser levantado através dos investidores
134 institucionais, de fundações e RPPS. Então temos bastante experiencia fazendo investimentos
135 no ramo infraestrutura e expertise principalmente no ramo de energia. Entendemos que a
136 legislação uma profissionalização tanto para os investimentos e para os gestores que fazem a
137 gestão dos FIPS, trazendo mais estrutura para este tipo de investimento. No passado, tivemos
138 alguns problemas, mais pela falta de preparo do gestor para este tipo de gestão, sem estrutura
139 ou experiencia, ou foram constituídos para dar errado, parando na esfera judicial. A
140 Legislação veio para mudar isto, para blindar, então hoje o gestor para fazer a gestão deste
141 tipo de fundo tem que no mínimo 5 % do capital no fundo, tem que ter feito pelo menos 3
142 desinvestimentos ao longo de 10 anos, retirando muito amadores deste nicho, e também
143 falando agora pelo ponto de vista dos RPPS trouxe outras melhorias, tais como: Só podem
144 fazer investimento em FIP os RPPS que possuem o Pró-gestão que representa que o RPPS
145 possuem o melhor nível de governança, com técnicas qualificadas de gestão, mitigando os
146 riscos nesta classe de ativos. Temos na nossa equipe cerca de 20 profissionais que fazem parte
147 da gestão, sendo qualificadas e experientes. Os setores deste tipo de investimentos, são os
148 setores de transporte e logística, de energia, de mobilidade urbana, de telecomunicações e
149 saneamento básico, este último menos, pelo risco regulatório. O Setor de infraestrutura é de
150 fato o setor que tem nítida necessidade de investimento, e o governo sozinho não consegue
151 fazer sozinho precisando dos investimentos da iniciativa privada e dos institucionais, assim
152 como os RPPS. Se você comparar com os investidores institucionais estrangeiros que
153 investem cerca de 30 % do patrimônio em FIP, aqui os RPPS investem menos de 2 %, neste
154 tipo de investimento que é tão importante para o desenvolvimento econômico do país. O
155 modo de gestão resume ao investimento de 4 a 5 empresas por fundo, com ticket médio de
156 400 a 500 milhões por ativo, levando-se em conta a diversificação necessária, nunca tendo
157 mais de um ativo no mesmo setor, e por regra nunca investir de 30 % em um ativo só. O
158 Brasil tem tudo para ser a nova potência em energia renovável pela sua matriz energia limpa
159 então os setores de telecomunicações, de energia, logística e transporte são necessários. O
160 objetivo de retorno do fundo é a entrega de IPCA + 20 %, com período de investimentos de 5



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

161 anos, ou seja, no FIP você não faz o aporte logo na entrada, fazendo por períodos, não
162 excedendo a 30 % do valor por ano pela regra da gestão, e também são 5 anos para
163 desinvestir, então na gestão trabalha com horizonte de investimento de 4 anos por
164 investimento, fazemos o investimento em uma empresa no 1º ano para estar desinvestindo no
165 5º ano, outro investimento no 2º ano para estar desinvestindo no 6º ano e assim
166 sucessivamente. Possui uma taxa de 2,10 % e 20 % de taxa de performance sobre o que
167 exceder IPCA + 8 %. O palestrante perguntou se havia alguma dúvida: Pelo membro
168 **Eduardo** foi perguntado que então no FIP não haveria liquidez imediata, sendo o resgate e
169 resultados apenas depois dos 5 anos, seria isto? Pelo palestrante foi dito que este fundo é
170 considerando como fundo fechado, como prazo de duração de 10 anos, e como ocorre a
171 liquidez? Conforme você vai recebendo os dividendos da empresa que você está investindo ou
172 se houver uma eventual venda da empresa que você investiu e você irá recebendo os recursos
173 ao longo da vida do fundo. Complementou o membro **Eduardo** que pelo que viu o limite de
174 setores, pelo que está no exemplo, poderia ser os 5 setores, mobilidade, energia e etc., e
175 pergunta e as empresas que estão dentro destes setores? Não existe de quantidade de empresas
176 ou é apenas uma empresa por setor? Pelo palestrante foi respondido que é apenas uma
177 empresa por setor. Para investirmos em uma empresa, tem que ser de médio porte e nós
178 queremos ter o controle nela, ou seja, seríamos o acionista majoritário, para isto temos que
179 realizar um investimento grande, ou seja, de 400 a 500 milhões por investimento. Explicando
180 que se houvesse 10 ativos por exemplo, aí não teríamos a posição de acionista majoritário e o
181 FIP é diferente de um fundo de renda variável, no fundo de renda variável você vai estar
182 comprando ações de uma empresa, delegando para a diretoria executiva da empresa para estar
183 investindo. No FIP não, a nossa gestão e quem nós indicamos para estar na diretoria executiva
184 da empresa somos responsáveis por todo planejamento estratégico da empresa, então se a
185 empresa for bem seremos responsáveis e se a empresa for mal, seremos os responsáveis
186 também. A posição de acionista majoritário nos dá a condição de dar as coordenadas que
187 acharmos necessárias. Pelo membro **Erenildo** foi perguntado se já havia começado a captação
188 e pelo palestrante foi dito que sim, a captação vai até dezembro deste ano, já temos
189 aproximadamente um bilhão de reais, além dos 500 milhões do BNDES e dos 500 milhões do
190 próprio banco, faltando do objetivo mais 500 milhões de reais. Dentro do rio de janeiro, todos
191 os RPPS que possuem pró-gestão já investem conosco. Nunca tivemos um FIP que tivesse
192 algum problema para nossos clientes. A grande maioria dos nossos investidores, 80 % do



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

193 passivo veio do fundo anterior, ou seja, 80 % do FIP infraestrutura III veio do Infraestrutura
194 II. Além disso o mercado de FIP é diferente do mercado de renda fixa ou de renda variável,
195 enquanto estes têm 6 gestores, FIP tem no máximo 5. Além dos FIPs temos a oportunidade de
196 letras financeiras. Existem letras financeiras de 5 anos com IPCA + 19% e prazo de 2 anos
197 com IPCA + 6,20 %. Letra financeira do banco com recompra em 5 anos como IPCA + 6,80
198 %. Sendo que considero que este é momento porque as taxas podem não permanecer neste
199 patamar. Outra oportunidade de investimento seria a Renda Fixa ativa, temos o **BTG Pactual**
200 **Explorer Institucional FI RF**, enquadrado no artigo 7, inciso III, a, conforme a tabela
201 abaixo:

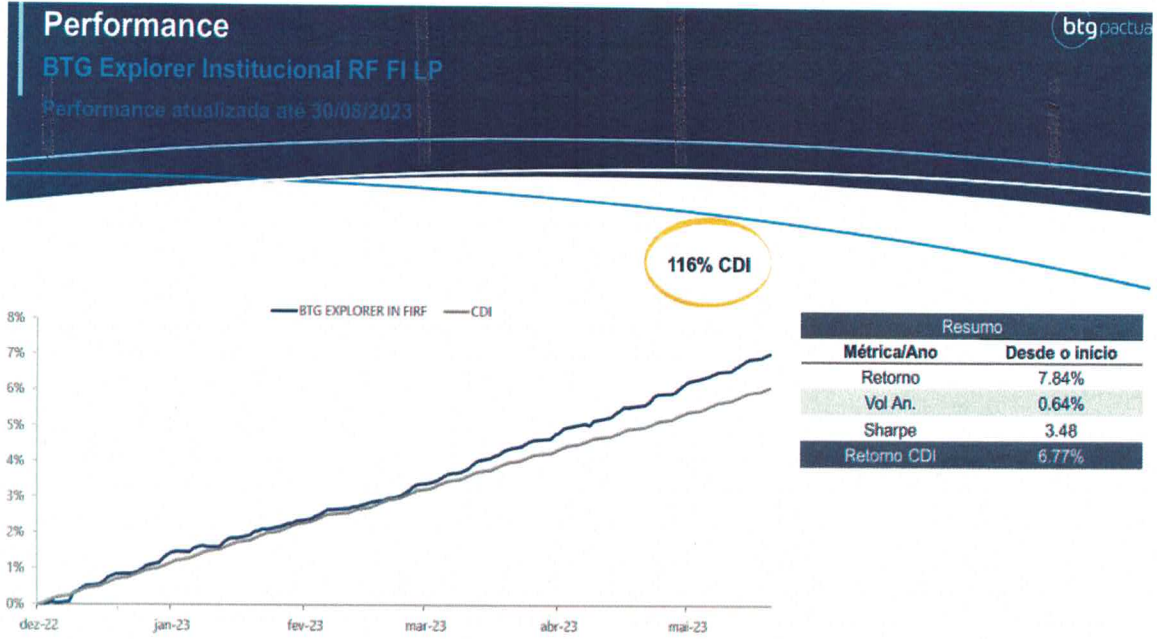
Características	
Fundo	BTG Pactual Explorer Institucional FI RF LP
Público alvo	Público Geral, adaptado às resoluções CMN nº 4.963 e 4.994
Benchmark	CDI
Aplicação inicial	R\$ 1.000,00
Movimentação mínima	R\$ 500,00
Saldo mínimo	R\$ 500,00
Cota de aplicação	D+0
Cota de resgate	D+0
Pagamento do resgate	D+1
Taxa de administração	0,40% a.a
Taxa de performance	20% do que exceder 100% CDI
Classificação Anbima	Renda Fixa
Gestora	BTG Pactual Asset Management
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros
CNPJ	48.373.485/0001-95

202

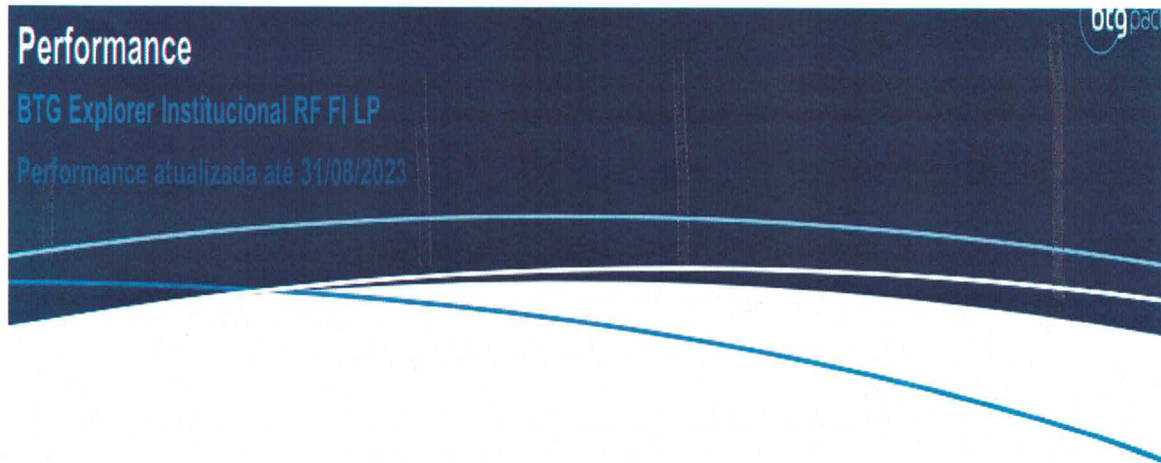
203 As Estratégias de investimento deste produto são o retorno alvo de CDI + 3 % a.a. com
204 volatilidade alvo de 3 % a.a. Como destaque temos: Família de Fundos Explorer existe há
205 mais 12 anos; O Fundo foca em gestão de renda fixa ativa com consistência de retorno e
206 preservação de capital; reconhecidos economistas são o vetor inicial para elaboração de
207 estratégias de investimento; Gestores e analistas com longa experiência nos mercados
208 de Juros e Moedas; Remuneração alinhada com os resultados da estratégia. O BTG
209 Pactual se destacou com um dos 10 Fundos mais rentáveis Renda Fixa Ativo Guia Valor
210 de Fundos – 2023 pelo Guia Valor Fundos de Investimentos.



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



211



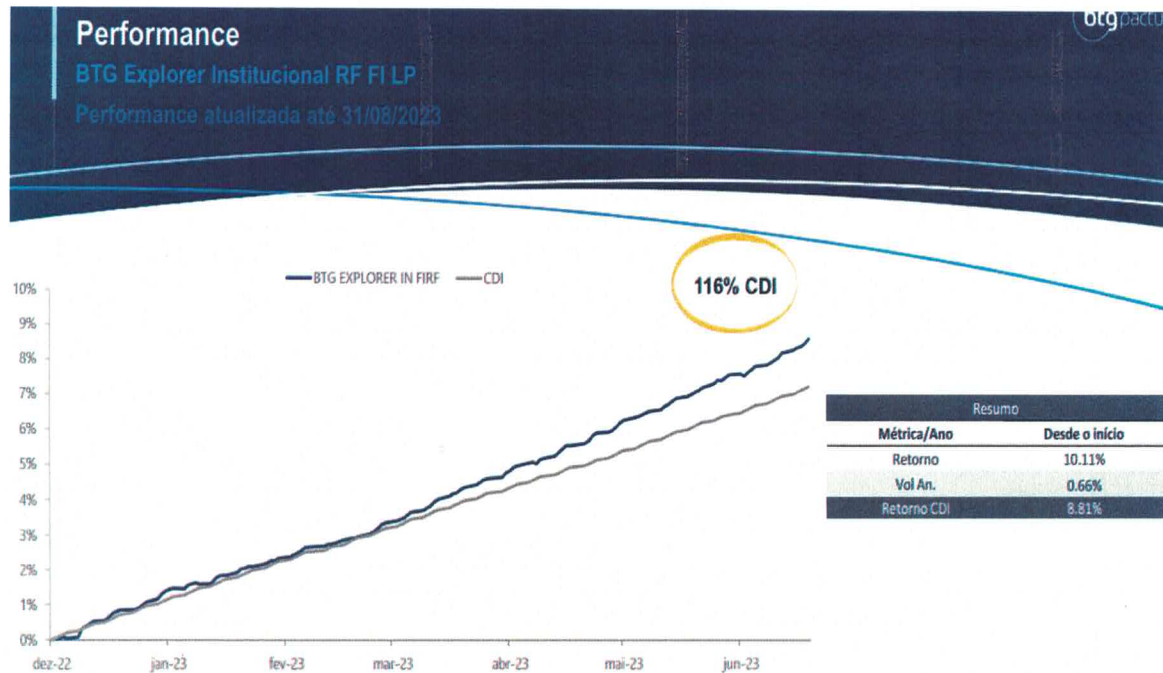
Ano	Rentab.	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2022	% Fundo												0.85	0.85	0.85
	% CDI												119.47	119.47	119.47
2023	% Fundo	1.18	0.83	1.43	1.15	1.44	1.45	1.06	1.15					10.11	11.04
	% CDI	104.67	90.51	122.05	124.80	128.28	135.21	98.60	101.18					113.97	118.90

212

213



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



214

215 Outra oportunidade que eu trouxe para vocês é o **FIA BTG Pactual Absoluto Institucional**.

216 Segue abaixo alguns slides com dados técnicos:

BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ de FI Ações



Características

- ✓ **Mercado:** O FUNDO busca manter o patrimônio dos cotistas aplicado em ações, com potencial de valorização e perspectiva de retorno em longo prazo. Para atingir esse objetivo, o FUNDO utiliza-se de uma gestão ativa, baseada em análise fundamentalista.
- ✓ **Público Alvo:**
 - a. Investidores em geral.
 - b. O Fundo estará sujeito às Resoluções do CMN nº 4.963 e 4.994 e suas alterações posteriores.
- ✓ **Quota de aplicação:** D+1
- ✓ **Resgate:** Quota D+30 e recurso D+32
- ✓ **Taxas**
 - a. 3,0 % a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo, apropriada diariamente no valor da quota.
 - b. Prêmio de Performance: não há

Patrimônio*: R\$ 1,488.98 MM
Patrimônio da Estratégia*: R\$ 5,160.30 MM
Exposição por Setor*

Setor	% do PL
Consumer	21,57%
Transportation / Logistics	16,15%
Utilities	14,43%
Financial	13,18%
Fuel Distribution	11,29%
Telecom / Media / Tech	9,75%
Oil & Gas / Petrochemicals	6,51%
Real Estate	4,61%
Mining / Steel	4,51%
Health Care	3,90%
Pulp & Paper	-2,47%
Total	105,90%

*Em 31/07/23.

217

218



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

Estratégia de Investimento

Como estamos adaptando a nossa filosofia de investimento a uma nova era

Nosso processo de investimento sempre foi e será bottom-up, mas estamos usando mais ferramentas para nos ajudar a navegar

Nossos valores

- 1 Preservação de Capital
- 2 Concentração & Convicção
- 3 Conhecimento Profundo
- 4 Qualidade
- 5 Consicência Macro

- Saber onde estamos: O micro nao é sempre o fator determinante, o ciclo importa;
- Reuniões semanais com os gestores de outras estrategias da BTG Asset para discutir os riscos macroeconômicos.
- Trabalho em conjunto com economistas seniors, trazendo temas relevantes para analise.
- Análises temáticas incorporadas ao nosso processo de gerenciamento de risco: avaliando Beta e exposição a outros fatores de maneira periódica.
- Isso nos levou a investir e/ou identificar assimetrias nas ações e nos setores da indústria que previamente eram ineleigíveis para o nosso investimento, com resultados positivos.



219

Only

BTG Pactual Absoluto Institucional FIQ de FI Ações

Performance Atualizada até 31/07/2023

Ano	Rentab.	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2013	% Fundo	1,63	-1,70	0,03	2,23	0,58	-6,25	1,29	1,07	4,06	4,34	-0,31	-2,31	4,29	63,34
	Ibovespa*	-1,95	-3,91	-1,87	-0,78	-4,30	-11,31	1,64	3,68	4,65	3,66	-3,27	-1,86	-15,50	-18,63
2014	% Fundo	-6,32	1,04	5,98	2,83	1,01	5,23	0,37	8,28	-9,39	4,29	2,94	-5,44	9,62	79,04
	Ibovespa*	-7,51	-1,14	7,05	2,40	-0,75	3,76	5,00	9,78	-11,70	0,95	0,18	-8,62	-2,91	-21,00
2015	% Fundo	-4,54	8,80	1,39	6,80	-2,79	2,37	0,60	-5,47	-1,47	-1,66	-2,09	-2,14	-1,18	76,92
	Ibovespa*	-6,20	9,97	-0,84	9,93	-6,17	0,61	-4,17	-8,33	-3,36	1,80	-1,63	-3,03	-13,31	-31,51
2016	% Fundo	-0,50	1,61	9,15	5,12	-2,69	6,17	8,27	-3,14	-1,19	6,30	-9,25	-1,23	18,32	109,34
	Ibovespa*	-6,79	5,91	16,97	7,70	-10,09	6,30	11,22	1,03	0,80	11,23	-4,65	-2,71	38,94	-4,85
2017	% Fundo	3,99	3,41	0,69	2,49	-2,17	2,08	4,61	6,21	5,23	-2,49	-2,16	4,95	29,72	171,56
	Ibovespa*	7,38	3,08	-2,52	0,64	-4,12	0,30	4,80	7,46	4,88	0,02	-3,15	6,16	26,86	20,70
2018	% Fundo	7,79	0,24	1,90	-0,97	-9,05	-1,91	6,13	-4,65	2,19	13,00	3,42	2,88	20,97	228,5
	Ibovespa*	11,14	0,52	0,01	0,88	-10,87	-5,20	8,88	-3,21	3,48	10,19	2,38	-1,81	15,03	38,85
2019	% Fundo	7,62	-1,86	-1,42	4,01	3,30	4,85	4,60	1,93	1,25	2,34	0,24	7,19	39,23	357,38
	Ibovespa*	10,82	-1,86	-0,18	0,98	0,70	4,06	0,84	-0,67	3,57	2,36	0,95	6,85	31,58	82,70
2020	% Fundo	2,03	-7,13	-31,71	16,50	10,28	10,27	8,38	-0,43	0,56	-1,73	8,68	5,23	7,88	393,40
	Ibovespa*	-1,63	-8,43	-29,90	10,25	8,57	8,76	8,27	-3,44	-4,80	-0,69	15,90	9,30	2,92	88,03
2021	% Fundo	-0,62	-2,53	1,73	0,99	3,64	1,29	-4,57	-6,82	-8,84	-13,06	-6,71	-0,69	-31,79	236,57
	Ibovespa*	-3,32	-4,37	6,00	1,94	6,16	0,46	-3,94	-2,48	-6,57	-6,74	-1,53	2,85	-11,93	65,60
2022	% Fundo	5,00	-2,08	6,88	-10,96	-0,63	-10,74	8,51	5,74	-0,31	7,78	-8,09	-3,06	-4,67	220,83
	Ibovespa*	6,98	0,89	6,06	-10,10	3,22	-11,50	4,69	6,16	0,47	5,45	-3,06	-2,45	4,69	73,36
2022	% Fundo	4,66	-6,29	-5,51	-2,06	7,44	9,39	3,06						9,92	252,67
	Ibovespa*	3,37	-7,49	-2,91	2,50	3,74	9,00	3,27						11,13	92,65

220

221 Abaixo outra opção de investimento que trazemos para análise do Macaeprev é o BTG

222 Pactual Crédito Corp FIC FI RF CP:

Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page.



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

BTG Pactual Crédito Corporativo I FIQ de FI RF CP



Destaques do Fundo

Diferenciais BTG Pactual

Estratégia de Investimento

- ✓ **Rentabilidade alvo** \geq CDI + 1.50%, através de gestão ativa do portfólio
- ✓ **Mercados de Atuação:** Crédito Corporativo e Financeiro no mercado local.
- ✓ **Experiência:** Gestores e analistas com longa experiência no mercado de crédito, estruturas e recuperações.
- ✓ **Alinhamento de interesses:** Sócios investem nos fundos nas mesmas condições de liquidez e taxas oferecidas aos clientes.
- ✓ **Expertise macro econômico:** reconhecidos economistas são o vetor inicial para elaboração de estratégias de investimento.
- ✓ **Footprint:** Forte presença no Brasil e LatAm, com escritórios relevantes no exterior proporcionando troca intensa de conhecimentos sobre setores e empresas.
- ✓ **Sinergia Grupo BTG:** Sinergia com diversas áreas do banco, entre elas Crédito e DCM.
- ✓ **Concentração:** buscamos alocações em ativos de setores com maior previsibilidade de fluxo de caixa.
- ✓ **Gestão ativa:** acompanhamos de perto o mercado secundário buscando retorno além do carregó / "buy and hold".
- ✓ **Controle de liquidez:** Determinamos cuidadosamente as exposições a títulos ilíquidos para manter níveis adequados de liquidez
- ✓ **Estrutura de Garantias:** Buscar emissões com uma estrutura de garantias robusta e com coberturas confortáveis.
- ✓ **Prêmios de Liquidez:** Capturar prêmios de liquidez assimétricos em emissões de empresas fechadas e/ou sem rating e com bom perfil de crédito.
- ✓ **Ciclo econômico :** Assumir posições em títulos de empresas que se beneficiem do atual estágio do ciclo econômico brasileiro e mundial;
- ✓ **Assimetrias de Mercados:** Acesso ao mercado offshore permite a captura de prêmios devido a assimetrias de percepção de risco entre investidores locais e estrangeiros;

223

BTG Pactual Crédito Corporativo I FIQ de FI RF CP



Características

CNPJ: 14.171.644/0001-57

Objetivo do Fundo: Através de uma gestão ativa no mercado de crédito, proporcionar ganhos de capital através de operações no mercado de dívida, utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto nos mercados à vista quanto nos mercados de derivativos.

Mercado: A carteira do Fundo será composta basicamente de títulos públicos federais e papéis de instituições privadas selecionados através de criteriosa análise de crédito. O Fundo pode utilizar instrumentos de derivativos para fins de hedge e posições direcionais.

Quota de aplicação: D+0

Resgate: Quota D+30 e recurso D+31

Meta de Retorno: CDI + 1.50%

Taxas

- Taxa de Adm: 0.50 % a.a
- Taxa de Performance: 20% do que exceder 104% do CDI

Público Alvo: O Fundo destina-se a investidores, classificados como qualificados, de acordo com a regulamentação vigente. A carteira do fundo está sujeita às restrições impostas às Entidades Fechadas de Previdência Complementar, através da Resolução no 3,792 e Regimes Próprios de Previdência da União, Estados, Distrito Federal e Municípios, através da Resolução no 3,922.

Classificação Anbima: Renda Fixa

Patrimônio da Estratégia*: R\$ 6,270.70 MM

Patrimônio do fundo*: 2,555.08 MM

Composição do Fundo*

Títulos Privados	89.06%
Oper. Compromissada	5.52%
Fundo Investido	4.47%
Títulos Públicos	1.03%
Ajuste Swap e BM&F	-0.07%
Total	100%

* Em 31/07/2023.

224



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

Cred Corp I



Fundos	Mês	Ano	12 Meses	PL (R\$ MM)
BTG CORP I	1.63%	5.84%	12.34%	2,555
% CDI	151.77%	76.45%	90.87%	

CNPJ: 14.171.644/0001-57
Data Início: 22/12/2011

Data: Julho-23

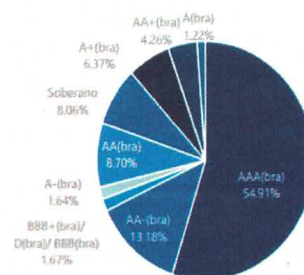
Principais Emissores

Emissor	%PL
REDE DOR SAO LUIZ S.A.	4.08%
BRK AMBIENTAL PARTICIPACOES S.A.	3.85%
COSAN S.A.	3.36%
TIM BRASIL SERVICOS E PARTICIPACOES S/A	3.17%
BANCO BRADESCO S.A.	2.96%
IGUA RIO DE JANEIRO S.A	2.92%
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA	2.59%
COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL	2.41%
PETROLEO BRASILEIRO S A PETROBRAS	2.16%
SMARTFIT ESCOLA DE GINASTICA E DANCA SA	2.09%

Divisão por Setor

Emissor	%PL
Energy	14.62%
Transportation	13.10%
Financials	12.37%
Water & Sanitation	12.06%
Healthcare	11.55%
Toll Roads	9.02%
Telecom	5.64%
Oil&Gas	4.21%
Metals, Mining & Siderurgy	3.66%
Food & Beverages	1.38%

Ratings



225

226

BTG Pactual Crédito Corporativo I FIQ de FI RF CP



Performance Atualizado até 31/07/2023

Ano	Rentab.	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2012	% Fundo	1.03	0.89	0.91	0.80	0.85	0.71	0.77	0.78	0.61	0.69	0.63	0.59	9.65	9.86
	% CDI	111.08	119.60	112.55	113.67	115.36	110.70	113.93	112.61	112.74	113.99	115.89	116.27	114.53	114.92
2013	% Fundo	0.74	0.58	0.66	0.72	0.66	0.67	0.79	0.76	0.76	0.87	0.77	0.84	9.20	19.97
	% CDI	120.02	120.68	123.57	119.79	113.50	113.84	111.07	110.19	108.52	108.62	109.03	108.07	113.79	114.55
2014	% Fundo	0.91	0.84	0.83	0.88	0.94	0.89	1.03	0.92	0.98	1.01	0.90	1.02	11.75	34.06
	% CDI	109.10	108.03	109.47	107.92	109.60	109.33	109.31	107.10	108.73	107.15	107.28	106.80	108.72	113.08
2015	% Fundo	1.07	0.87	1.11	1.01	1.06	1.14	1.27	1.19	1.19	1.18	1.11	1.20	14.26	53.16
	% CDI	115.85	106.33	106.89	106.70	107.27	107.39	107.83	107.67	107.48	106.51	105.60	103.25	107.76	112.33
2016	% Fundo	0.79	0.61	1.35	1.20	1.28	1.34	1.38	1.34	1.30	1.28	1.79	1.20	15.92	77.56
	% CDI	74.44	60.64	116.62	113.82	115.60	115.69	124.84	110.08	117.31	122.38	173.06	107.08	113.68	114.11
2017	% Fundo	1.21	1.13	1.25	0.90	1.04	1.04	0.92	0.89	0.72	0.72	0.65	0.61	11.65	98.25
	% CDI	111.15	130.17	118.91	114.71	112.10	127.98	115.22	111.57	111.49	111.33	114.04	113.42	117.10	116.02
2018	% Fundo	0.69	0.53	0.61	0.59	0.56	0.62	0.80	0.67	0.55	0.64	0.59	0.64	7.56	113.24
	% CDI	118.94	112.93	115.34	114.89	108.95	118.92	111.55	118.63	117.91	118.08	120.36	130.06	117.77	117.30
2019	% Fundo	0.65	0.63	0.54	0.58	0.62	0.51	0.61	0.52	0.48	0.23	0.00	0.33	5.85	125.73
	% CDI	119.06	126.95	115.54	111.45	113.46	109.72	107.18	103.44	103.33	48.55	0.70	88.68	88.08	116.12
2020	% Fundo	0.42	0.28	-2.86	-2.87	-0.07	0.61	1.53	0.89	0.53	0.40	0.40	0.27	-0.57	124.44
	% CDI	111.40	93.68	0.00	0.00	0.00	285.28	787.96	554.64	340.29	256.05	266.69	165.84	-20.64	109.12
2021	% Fundo	0.56	0.64	0.70	0.49	0.38	0.64	0.59	0.88	0.73	0.90	0.61	0.74	8.16	142.74
	% CDI	374.43	479.05	352.08	237.03	142.48	210.24	166.13	206.33	167.28	188.34	103.36	97.08	185.58	115.93
2022	% Fundo	0.88	0.93	1.15	0.94	1.24	1.15	1.09	1.29	1.26	1.15	1.11	1.20	14.24	177.30
	% CDI	121.14	124.08	124.57	112.31	120.68	113.64	105.03	110.23	117.48	112.57	108.53	106.43	116.07	117.36
2023	% Fundo	-0.40	0.08	0.82	0.88	1.54	1.36	1.63						5.84	193.50
	% CDI	-	8.78	69.95	74.49	137.49	126.79	151.77						76.45	113.64

227

228

Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page.



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

229 **VII – AGRADECIMENTOS:** Neste momento o palestrante agradeceu pela oportunidade de
230 falar ao Macaeprev e o presidente do Macaeprev e membro *Cláudio* agradeceu pela
231 apresentação que contribuiu muito para o Macaeprev. **VIII – ENCERRAMENTO:** o
232 membro *Patric* registrou que todos os gráficos e informações da instituição bancária expostos
233 nesta ata são de inteira responsabilidade dos seus palestrantes e nada mais havendo a tratar, a
234 reunião foi encerrada às dezoito horas e trinta minutos, tendo a ata sido lida e assinada por
235 todos os presentes.

236 COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

237
238

239 
Alfredo Tanos Filho

240

241

242 
Erenildo Motta da Silva Júnior

243

244

245 
José Eduardo da Silva Guinâncio

246

247

248 
Patric Alves de Vasconcellos


Claudio de Freitas Duarte


Fábio de Carvalho de Moraes Drumond


Miriam Amaral Queiroz


Viviane da Silva Lourenço Campos