

1 **ATA n.º 26/2024 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 17/06/2024** – 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 dezessete de junho de dois mil e vinte e quatro, 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, de forma online
12 através do aplicativo de reunião *Google Meets*, foram discutidos os seguintes assuntos a
13 seguir: **I - AMORTIZAÇÃO DE JUROS DE TÍTULOS PÚBLICOS:** Pelo membro
14 *Erenildo* foi informado que as NTNs-B 2025, 2027, 2045 e 2055 efetuaram pagamento de
15 cupom semestral de juros no dia 15 de maio de 2024 (quarta-feira), sendo o seguinte valor:
16 **RS 35.025.745,90** (trinta e cinco milhões e vinte e cinco mil e setecentos e quarenta e cinco
17 reais e noventa centavos). **II - COMPRA DIRETA DE TÍTULOS PÚBLICOS**
18 **FEDERAIS:** Pelo membro *Erenildo* foi informado que, considerando o item **5.2. – Limites e**
19 **Alçadas** da Política Anual de Investimentos (PAI) para o ano 2024, que autoriza o Presidente,
20 o Diretor Financeiro e o Gestor de Recursos do MACAEPREV a realizarem a compra direta
21 de Títulos Públicos Federais de acordo com o resultado de *Cash Flow Matching* do Estudo de
22 *Asset Liability Management* (ALM). Ainda de acordo com a PAI 2024, o objetivo é realizar as
23 compras de Títulos Públicos Federais com as taxas indicativas acima do IPCA + 5,50%.

RECURSOS	TIPO DE INVESTIMENTO AUTORIZADO	LIMITE
Saldo disponível das contribuições previdenciárias recebidas mensalmente	Aplicações em fundos de investimentos onde o Macaeprev já possua recursos investidos	Valor total dos recursos recebidos
Realocações entre fundos de investimentos	Aplicações em fundos de investimentos onde o Macaeprev já possua recursos investidos	Até 2% do total dos recursos do Macaeprev no último dia útil do mês anterior à operação
Realocações para Títulos Públicos Federais	Compra Direta de Títulos Públicos Federais	De acordo com o resultado de <i>Cash Flow Matching</i> do Estudo de ALM

Fonte: Política Anual de Investimentos 2024 – MACAEPREV



RESULTADO DO CASH FLOW MATCHING

	MÉDIO PRAZO				LONGO PRAZO					
	até 2024	até 2025	até 2026	até 2027	até 2035	até 2040	até 2045	até 2050	até 2055	até 2060
VALOR ALOCADOS EM NTN'S CURVA	R\$ 1.029.520,53	R\$ 224.821.847,75	R\$ 101.695.654,75	R\$ 98.669.098,95	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 34.757.766,14	R\$ 188.866.291,61	R\$ 133.961.869,66	R\$ 87.059.320,47
VALOR ALOCADOS EM FUNDOS VÉRTICE COM CARÊNCIA	R\$ 500.792.179,86									
SALDO P/ ALCONGAMENTO CEN PÓS CRISE					R\$ 0,00	R\$ 590.000.000,00	R\$ 500.000.000,00	R\$ 160.000.000,00	R\$ 50.000.000,00	R\$ 0,00
SALDO P/ ALCONGAMENTO CEN PRÉ CRISE					R\$ 275.200.000,00	R\$ 750.000.000,00	R\$ 460.000.000,00	R\$ 170.000.000,00	R\$ 100.000.000,00	R\$ 0,00
SALDO P/ ALCONGAMENTO CEN HÍBRIDO					R\$ 0,00	R\$ 590.000.000,00	R\$ 500.000.000,00	R\$ 160.000.000,00	R\$ 50.000.000,00	R\$ 0,00

Observação: eventual alongamento ocorrido após 2023, na carteira do MACAEPREV, deverá ser descontado dos valores indicados para alocação.

Fonte: Estudo de Asset Liability Management - MACAEPREV

28
29
30
31
32
33

15/05/2024: No fechamento do dia 14/05/2024 das NTN's-B com vencimento em 2045, as taxas estavam superiores à meta atuarial do MACAEPREV (IPCA + 5,02%), conforme imagem a seguir.

Títulos Públicos Federais							14/Mai/2024			
Papel 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	9,1434	9,0911	9,1149	4,296,661333	8,7155	10,4856	8,4583	10,2397
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,1342	6,1080	6,1200	4,390,992525	5,7230	6,3470	5,7771	6,4029
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,1710	6,1383	6,1536	4,316,951100	5,8816	6,3675	5,9053	6,3918
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,1093	6,0777	6,0927	4,386,910661	5,8645	6,2985	5,8673	6,3014
760199	15/07/2000	15/08/2028	6,1302	6,0972	6,1135	4,316,199627	5,9153	6,3465	5,8989	6,3301
760199	15/07/2000	15/05/2029	6,1248	6,0951	6,1100	4,381,774173	5,9290	6,3576	5,8991	6,3277
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,0968	6,0660	6,0782	4,321,404431	5,9067	6,3209	5,8783	6,2926
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,1734	6,1456	6,1600	4,295,568282	6,0020	6,3862	5,9769	6,3613
760199	15/07/2000	15/05/2033	6,1750	6,1443	6,1578	4,358,299186	6,0113	6,3857	5,9816	6,3562
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,1748	6,1461	6,1600	4,353,192587	6,0245	6,3818	5,9914	6,3488
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,1447	6,1147	6,1271	4,289,594926	5,9955	6,3240	5,9703	6,2988
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,1739	6,1410	6,1600	4,332,911359	6,0238	6,3386	6,0081	6,3229
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,1941	6,1647	6,1800	4,251,628468	6,0436	6,3498	6,0311	6,3371
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,1841	6,1456	6,1660	4,318,885289	6,0394	6,3405	6,0193	6,3202
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,1935	6,1625	6,1789	4,242,977991	6,0472	6,3448	6,0333	6,3307

Fonte: ANBIMA

34
35

36

37 Dessa forma, realizamos a aquisição de Títulos Públicos do tipo Nota do Tesouro Nacional
38 série B (NTN-B), com vencimento em 2045 e “marcação na curva”. Para a aquisição foram
39 solicitadas cotações para oito instituições financeiras: Banco do Brasil, Caixa Econômica,
40 Itaú, BTG Pactual, Santander, BGC Liquidez, XP Investimentos e Warren Rena. As taxas
41 apresentadas para negociação no dia 15/05/2023, às 15h00, foram as seguintes:

42

Instituições	B45
BB	6,1350
BGC	6,1320
Itaú	6,1200
Santander	6,1101
Rena	6,1340
XP	6,1300
BTG	6,1420
Caixa	6,1400
compra	6,1420

43

44

45 A melhor taxa foi ofertada pelo BTG Pactual, sendo 6,1420% para a NTN-B 2045. Em ato
46 contínuo, entramos em contato com o BTG Pactual para confirmar a taxa da NTN-B 2045.
47 Com a taxa confirmada, fechamos a compra com a Instituição nos termos abaixo:

48

NTN-B	Emissor	Vencimento	Marcação	Contraparte	Taxa	P.U.	Quantidade	Valor em Reais	Operação	Liquidação
2045	Tesouro Nacional	15/05/2045	Curva	BTG Pactual	IPCA + 6,1420%	4218,848777	8296	R\$ 34.999.569,45	A termo	16/05/2024

49

50

51 A seguir, apresentamos as taxas de referência da ANBIMA no fechamento do dia 15/05/2024,
52 que mostra que a compra foi realizada dentro do túnel da ANBIMA.

53





Títulos Públicos Federais							15/Mai/2024			
Papel 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	9,1360	9,0799	9,1034	4.299,043049	8,4583	10,2397	8,4429	10,2357
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,1713	6,1436	6,1576	4.265,088277	5,7771	6,4029	5,8150	6,4426
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,1600	6,1322	6,1453	4.319,464596	5,9053	6,3918	5,8967	6,3837
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,0865	6,0612	6,0731	4.264,678309	5,8673	6,3014	5,8480	6,2822
760199	15/07/2000	15/08/2028	6,1037	6,0764	6,0900	4.321,591306	5,8989	6,3301	5,8754	6,3066
760199	15/07/2000	15/05/2029	6,0971	6,0727	6,0839	4.261,932375	5,8991	6,3277	5,8732	6,3018
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,0800	6,0496	6,0600	4.327,066091	5,8783	6,2926	5,8601	6,2745
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,1629	6,1332	6,1460	4.301,058726	5,9769	6,3613	5,9629	6,3473
760199	15/07/2000	15/05/2033	6,1656	6,1383	6,1515	4.235,643157	5,9816	6,3562	5,9754	6,3500
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,1640	6,1346	6,1500	4.232,026041	5,9914	6,3488	5,9814	6,3389
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,1321	6,1043	6,1169	4.295,686433	5,9703	6,2988	5,9601	6,2886
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,1661	6,1347	6,1500	4.213,295614	6,0081	6,3229	5,9982	6,3130
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,1897	6,1558	6,1728	4.257,234822	6,0311	6,3371	6,0240	6,3299
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,1730	6,1413	6,1600	4.197,844933	6,0193	6,3202	6,0134	6,3142
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,1811	6,1528	6,1655	4.252,708088	6,0333	6,3307	6,0200	6,3172

Fonte: ANBIMA

54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65

Para a aquisição dos Títulos Públicos, conforme a Comunicação Interna nº 089/2024, foram utilizados os recursos recebidos como amortização de juros das NTN-B com vencimento em ano ímpar presentes na carteira do MACAEPREV (2025, 2027, 2045 e 2055). Entendemos que, nesse momento, foi uma excelente oportunidade com baixíssimo risco e retorno adequado. Cabe ressaltar que a decisão foi baseada no Estudo de ALM e na estratégia aprovada na Política Anual de Investimentos, observando os limites estabelecidos na Resolução CMN nº 4.963/2021. A tabela abaixo traz todas as compras de Títulos Públicos realizadas com as respectivas taxas e taxa média de aquisição:

(Handwritten signatures and initials)



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



MÉDIA GERAL				
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2024	R\$ 998.560,99	6,7460%	R\$ 67.362,924	
	R\$ 998.560,99		R\$ 67.362,924	6,7460%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2025	R\$ 20.001.922,26	6,0000%	R\$ 1.200.115,336	
NTN-B 2025	R\$ 19.998.871,32	6,0200%	R\$ 1.203.932,053	
NTN-B 2025	R\$ 19.996.526,46	6,0150%	R\$ 1.202.791,067	
NTN-B 2025	R\$ 20.000.481,25	6,0500%	R\$ 1.210.029,116	
NTN-B 2025	R\$ 19.997.440,70	6,0700%	R\$ 1.213.844,650	
NTN-B 2025	R\$ 19.998.218,00	6,2200%	R\$ 1.243.889,160	
NTN-B 2025	R\$ 20.000.543,65	6,2020%	R\$ 1.240.433,717	
NTN-B 2025	R\$ 19.996.183,71	6,2401%	R\$ 1.247.781,860	
NTN-B 2025	R\$ 39.998.426,01	6,2720%	R\$ 2.508.701,279	
NTN-B 2025	R\$ 19.998.805,46	6,3530%	R\$ 1.270.524,111	
NTN-B 2025	R\$ 99.997.324,90	6,0600%	R\$ 6.059.837,889	
NTN-B 2025	R\$ 100.030.387,04	6,0800%	R\$ 6.081.847,532	
	R\$ 420.015.130,76		R\$ 25.683.727,769	6,1150%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2026	R\$ 50.003.250,05	5,9950%	R\$ 2.997.694,840	
NTN-B 2026	R\$ 24.995.869,43	6,0010%	R\$ 1.500.002,124	
NTN-B 2026	R\$ 24.996.098,86	6,1710%	R\$ 1.542.509,261	
NTN-B 2026	R\$ 99.996.346,84	6,3510%	R\$ 6.350.767,988	
	R\$ 199.991.565,18		R\$ 12.390.974,213	6,1957%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2027	R\$ 99.997.911,60	6,1700%	R\$ 6.169.871,146	
NTN-B 2027	R\$ 249.998.113,75	6,3010%	R\$ 15.752.381,147	
	R\$ 349.996.025,35		R\$ 21.922.252,293	6,2636%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2028	R\$ 150.079.829,97	6,2650%	R\$ 9.402.501,348	
	R\$ 150.079.829,97		R\$ 9.402.501,348	6,2650%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2040	R\$ 99.999.549,45	5,9350%	R\$ 5.934.973,260	
	R\$ 99.999.549,45		R\$ 5.934.973,26	5,9350%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2045	R\$ 24.998.098,19	5,9475%	R\$ 1.486.761,890	
NTN-B 2045	R\$ 9.929.278,33	5,7420%	R\$ 570.139,162	
NTN-B 2045	R\$ 49.996.714,56	5,9000%	R\$ 2.949.806,159	
NTN-B 2045	R\$ 49.996.072,39	5,9100%	R\$ 2.954.767,878	
NTN-B 2045	R\$ 100.002.161,98	5,9750%	R\$ 5.975.129,178	
NTN-B 2045	R\$ 34.999.569,45	6,1420%	R\$ 2.149.673,556	
	R\$ 269.921.894,90		R\$ 16.086.277,823	5,9596%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2050	R\$ 9.999.724,96	5,7915%	R\$ 579.134,071	
NTN-B 2050	R\$ 24.999.099,32	5,9800%	R\$ 1.494.946,139	
NTN-B 2050	R\$ 24.998.777,38	6,0570%	R\$ 1.514.175,946	
NTN-B 2050	R\$ 49.997.529,05	6,0200%	R\$ 3.009.851,249	
NTN-B 2050	R\$ 49.999.679,01	6,0200%	R\$ 3.009.980,676	
NTN-B 2050	R\$ 24.996.712,11	6,0210%	R\$ 1.505.052,036	
NTN-B 2050	R\$ 50.001.700,08	5,9030%	R\$ 2.951.600,356	
NTN-B 2050	R\$ 49.994.930,61	5,9060%	R\$ 2.952.700,602	
	R\$ 284.988.152,52		R\$ 17.017.441,075	5,9713%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2055	R\$ 9.999.905,79	5,7960%	R\$ 579.594,540	
NTN-B 2055	R\$ 24.997.181,18	5,9800%	R\$ 1.494.831,435	
NTN-B 2055	R\$ 25.000.154,96	6,0610%	R\$ 1.515.259,392	
NTN-B 2055	R\$ 49.999.044,52	6,0200%	R\$ 3.009.942,480	
NTN-B 2055	R\$ 24.996.905,90	6,0210%	R\$ 1.505.063,704	
NTN-B 2055	R\$ 49.996.451,13	5,9000%	R\$ 2.949.790,617	
	R\$ 184.989.643,48		R\$ 11.054.482,167	5,9757%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2060	R\$ 10.002.108,49	5,7960%	R\$ 579.722,208	
NTN-B 2060	R\$ 24.999.107,72	5,9800%	R\$ 1.494.946,642	
NTN-B 2060	R\$ 24.997.336,12	6,0110%	R\$ 1.502.589,874	
NTN-B 2060	R\$ 24.996.548,82	6,0120%	R\$ 1.502.792,515	
	R\$ 84.995.101,15		R\$ 5.080.051,239	5,9769%
MÉDIA GERAL				
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
	R\$ 2.045.975.453,75		R\$ 124.640.044,112	6,0920%

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]

67 A tabela a seguir traz uma comparação entre a carteira atual de títulos do MACAEPREV
68 (base 31/05/2024) e a carteira sugerida pelo ALM.

69

Carteira de Títulos Públicos - Macaeprev (31/05/2024)					
Período	Títulos	Posição na data do Estudo	Posição Atual	Saldo para Alongamento ALM	Gap com o ALM
Até 2024	NTN-B 2024	R\$ 1.029.520,53	R\$ 1.051.309,24	R\$ 0,00	-R\$ 9.626.307,10
	Fundo de Vértice 2024	R\$ 500.792.179,86	R\$ 510.396.698,25		
Até 2025	NTN-B 2025	R\$ 224.821.847,75	R\$ 427.216.206,78	R\$ 0,00	-R\$ 202.394.359,03
Até 2026	NTN-B 2026	R\$ 101.695.654,75	R\$ 204.740.638,02	R\$ 0,00	-R\$ 103.044.983,27
Até 2027	NTN-B 2027	R\$ 98.669.098,95	R\$ 346.158.955,32	R\$ 0,00	-R\$ 247.489.856,37
Até 2035	NTN-B 2035	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
Até 2040	NTN-B 2028	R\$ 0,00	R\$ 151.871.781,57	R\$ 590.000.000,00	R\$ 336.648.242,39
	NTN-B 2040	R\$ 0,00	R\$ 101.479.976,04		
Até 2045	NTN-B 2045	R\$ 34.757.766,14	R\$ 267.828.953,47	R\$ 500.000.000,00	R\$ 266.928.812,67
Até 2050	NTN-B 2050	R\$ 188.866.291,61	R\$ 293.580.272,89	R\$ 160.000.000,00	R\$ 55.286.018,72
Até 2055	NTN-B 2055	R\$ 133.961.869,66	R\$ 185.527.709,76	R\$ 50.000.000,00	-R\$ 1.565.840,10
Até 2060	NTN-B 2060	R\$ 87.059.320,47	R\$ 88.469.311,45	R\$ 0,00	-R\$ 1.409.990,98
Total:		R\$ 1.371.653.549,72	R\$ 2.578.321.812,79	R\$ 1.300.000.000,00	R\$ 93.331.736,93

70

71

72 **III - ENCERRAMENTO:** Nada havendo mais a tratar, membro *Patric* informou que a
73 reunião foi encerrada às dezoito horas e cinco minutos, tendo a ata sido lavrada por mim, lida
74 e assinada por todos os presentes.

75 COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

76

77 **Alfredo Tanos Filho**

Claudio de Freitas Duarte

78

79 **Erenildo Motta da Silva Júnior**

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

80

81 **José Eduardo da Silva Guinâncio**

Miriam Amaral Queiroz

82

83 **Patric Alves de Vasconcellos**

Viviane S. Lourenço Campos