



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



1 **ATA n.º 32/2024 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 17/07/2024** – 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 julho 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 - COMPRA DIRETA DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS:** Pelo membro
14 *Erenildo* foi informado que, considerando o item 5.2. – **Limites e Alçadas** da Política Anual
15 de Investimentos (PAI) para o ano 2024, que autoriza o Presidente, o Diretor Financeiro e o
16 Gestor de Recursos do MACAEPREV a realizarem a compra direta de Títulos Públicos
17 Federais de acordo com o resultado de *Cash Flow Matching* do Estudo de *Asset Liability*
18 *Management* (ALM). Ainda de acordo com a PAI 2024, o objetivo é realizar as compras de
19 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 possui recursos investidos	Valor total dos recursos recebidos
Realocações entre fundos de investimentos	Aplicações em fundos de investimentos onde o Macaeprev já possui 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

21
22
23

Fonte: Política Anual de Investimentos 2024 – MACAEPREV



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



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\$ 87.059.120,47
VALOR ALOCADOS EM FUNDOS VÉRTICE COM CARÊNCIA	R\$ 500.792.179,86									
SALDO P/ ALONGAMENTO CEN POS-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/ ALONGAMENTO 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/ ALONGAMENTO 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.

24
25
26
27
28
29
30

Fonte: Estudo de Asset Liability Management - MACAEPREV

02/07/2024: No fechamento do dia 01/07/2024 das NTN's-B com vencimento em 2029 e 2035, as taxas estavam superiores à meta atuarial do MACAEPREV (IPCA + 5,02%), conforme imagem a seguir.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature in the center and several initials around the bottom of the page.



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



Títulos Públicos Federais							01/Jul/2024			
Papel IPCA			NTN-B - Taxa (% a.a.)/252				Intervalo Indicativo			
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	7,8820	7,8027	7,8410	4.379,864830	7,1711	9,2152	7,0049	9,2314
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,5015	6,4616	6,4820	4.312,330269	5,9977	6,7696	6,1377	6,7720
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,7195	6,6842	6,7035	4.333,253566	6,2934	6,8716	6,4566	6,8716
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,7318	6,6926	6,7104	4.254,535567	6,3524	6,8640	6,5151	6,8637
760199	15/07/2000	15/08/2028	6,7226	6,6851	6,7052	4.289,619683	6,3823	6,8686	6,5334	6,8686
760199	15/07/2000	15/05/2029	6,6752	6,6296	6,6487	4.223,743519	6,3380	6,8048	6,4762	6,8049
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,6130	6,5745	6,5925	4.275,776796	6,2989	6,7365	6,4309	6,7367
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,6520	6,6063	6,6300	4.235,352297	6,3712	6,7538	6,4748	6,7539
760199	15/07/2000	15/05/2033	6,6363	6,5975	6,6167	4.165,721110	6,3663	6,7363	6,4650	6,7364
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,6165	6,5789	6,6000	4.146,778437	6,3645	6,7175	6,4534	6,7176
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,5282	6,4782	6,5032	4.195,314472	6,3006	6,6199	6,3638	6,6199
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,5722	6,5378	6,5574	4.080,180484	6,3593	6,6725	6,4195	6,6726
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,5707	6,5241	6,5458	4.123,453472	6,3676	6,6600	6,4087	6,6600
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,5478	6,5014	6,5236	4.056,017727	6,3419	6,6377	6,3874	6,6377
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,5670	6,5168	6,5391	4.097,318683	6,3655	6,6527	6,4029	6,6527

31
32

Fonte: ANBIMA

33 Dessa forma, conforme a Comunicação Interna nº 109/2024, realizamos a aquisição de
34 Títulos Públicos do tipo Nota do Tesouro Nacional série B (NTN-B), com vencimento em
35 2029 e 2035 e “marcação na curva”. Para a aquisição foram solicitadas cotações para oito
36 instituições financeiras: Banco do Brasil, Caixa Econômica, Itaú, BTG Pactual, Santander,
37 BGC Liquidez, XP Investimentos e Warren Rena. As taxas apresentadas para negociação no
38 dia 02/07/2023, às 14h30, foram as seguintes:

Instituições	B29	B35
BB	6,6950	6,5700
BGC	6,6720	6,6110
Itaú	-	-
Santander	-	-
Rena	6,6820	6,6120
XP	6,6850	6,6200
BTG	6,6840	6,6310
Caixa	6,6900	6,6100
compra	6,6950	6,6310

39



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



40 As melhores taxas foram ofertadas pelo Banco do Brasil e BTG Pactual, sendo 6,6950% para
41 as NTN-B 2029 e 6,6310% para as NTN-B 2035. Os Bancos Itaú e Santander não enviaram
42 cotação. Em ato contínuo, entramos em contato com o Banco do Brasil e o BTG Pactual para
43 confirmar as taxas das NTN-B 2029 e 2035. Com as taxas confirmadas, fechamos as
44 compras com as Instituições nos termos abaixo:

NTN-B	Emissor	Vencimento	Marcação	Contraparte	Taxa	P.U.	Quantidade	Valor em Reais	Operação	Liquidação
2029	Tesouro Nacional	15/05/2029	Curva	Banco do Brasil	IPCA + 6,6950%	4219,367025	35550	R\$ 149.998.497,73	A termo	03/07/2024
2035	Tesouro Nacional	15/05/2035	Curva	BTG Pactual	IPCA + 6,6310%	4140,454323	36227	R\$ 149.996.238,75	A termo	03/07/2024

46
47

48 A seguir, apresentamos as taxas de referência da ANBIMA no fechamento do dia 02/07/2024,
49 que mostram que as compras foram realizadas dentro do túnel da ANBIMA.

Títulos Públicos Federais										02/Jul/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	8,1470	7,8882	7,9994	4.380,993190	7,0049	9,2314	7,1585	9,3995
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,4870	6,4520	6,4700	4.314,445751	6,1377	6,7720	6,1260	6,7610
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,7519	6,7190	6,7362	4.332,364187	6,4566	6,8716	6,4890	6,9042
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,7438	6,7160	6,7299	4.254,189101	6,5151	6,8637	6,5342	6,8829
760199	15/07/2000	15/08/2028	6,7331	6,7047	6,7200	4.289,192358	6,5334	6,8686	6,5482	6,8834
760199	15/07/2000	15/05/2029	6,6652	6,6350	6,6500	4.225,214517	6,4762	6,8049	6,4774	6,8062
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,6091	6,5740	6,5900	4.277,985816	6,4309	6,7367	6,4284	6,7342
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,6405	6,6068	6,6220	4.239,068003	6,4748	6,7539	6,4668	6,7460
760199	15/07/2000	15/05/2033	6,6225	6,5853	6,6000	4.171,888907	6,4650	6,7364	6,4483	6,7197
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,6037	6,5720	6,5865	4.152,638405	6,4534	6,7176	6,4399	6,7041
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,5072	6,4736	6,4893	4.202,547910	6,3638	6,6199	6,3499	6,6061
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,5619	6,5239	6,5445	4.087,650772	6,4195	6,6726	6,4066	6,6597
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,5667	6,5364	6,5507	4.122,654029	6,4087	6,6600	6,4135	6,6649
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,5432	6,4957	6,5200	4.059,522695	6,3874	6,6377	6,3838	6,6341
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,5574	6,5198	6,5392	4.098,887394	6,4029	6,6527	6,4030	6,6528

50
51

*Fonte: ANBIMA



Pró-Gestão
RPPS

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



52 Para a aquisição dos Títulos Públicos, conforme a Comunicação Interna nº 109/2024, foram
53 realizadas as seguintes movimentações: 1) Resgate de R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões
54 de reais) do fundo **BB Previdenciário RF Perfil FI**, CNPJ: **13.077.418/0001-49**; Como o
55 Banco do Brasil é a instituição custodiante do MACAEPREV, tal movimentação facilitou a
56 liquidação das novas compras de títulos, além de evitar o risco de indisponibilidade de
57 sistema no momento da transferência entre as instituições. Posteriormente à liquidação das
58 novas compras de títulos, foram realizadas as seguintes movimentações para recompor a
59 posição em fundos DI: 1) Resgate total do fundo **BB Ações Globais Institucional BDR**
60 **Nível I FIA**, CNPJ: **21.470.644/0001-13**; 2) Resgate total do fundo **BB Ações Bolsa**
61 **Americana FIA**, CNPJ: **36.178.569/0001-99**; 3) Resgate total do fundo **BB Ações Bolsas**
62 **Globais Ativo FIC FIA BDR ETF Nível I**, CNPJ: **39.255.695/0001-98**; 4) Resgate de R\$
63 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais) do fundo **BB Renda Fixa Ativa Plus LP FIC**
64 **FI**, CNPJ: **44.345.473/0001-04**; 5) Resgate de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) do
65 fundo **BB Ações Agro FIC FI**, CNPJ: **40.054.357/001-77**; 6) Aplicação do total resgatado
66 no fundo **BB Previdenciário RF Perfil FI**, CNPJ: **13.077.418/0001-49**. Entendemos que,
67 nesse momento, foi uma excelente oportunidade com baixíssimo risco e retorno adequado.
68 Cabe ressaltar que a decisão foi baseada no Estudo de ALM e na estratégia aprovada na
69 Política Anual de Investimentos, observando os limites estabelecidos na Resolução CMN nº
70 4.963/2021. O resgate de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) do fundo **BB Ações Agro**
71 **FIC FI**, CNPJ: **40.054.357/001-77** foi feito para corrigir o desenquadramento passivo,
72 conforme sugestão do Comitê de Investimentos na Ata nº 27/2024, de 19 de junho de 2024, e
73 deliberação do Conselho Previdenciário na Ata nº 25/2024, de 25 de junho de 2024. A tabela
74 abaixo traz todas as compras de Títulos Públicos realizadas com as respectivas taxas e taxa
75 média de aquisição:

76



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 2029	R\$ 149.998.497,73	6,6950%	R\$ 10.042.399,423	
	R\$ 149.998.497,73		R\$ 10.042.399,423	6,6950%
Tipo	Valor da Compra	Taxa Comprada	Resultado	Taxa Média
NTN-B 2035	R\$ 149.996.238,75	6,6310%	R\$ 9.946.250,592	
	R\$ 149.996.238,75		R\$ 9.946.250,592	6,6310%
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\$ 2.345.970.190,23		R\$ 144.628.694,127	6,1650%

(Handwritten mark)

(Handwritten signature)

(Handwritten signature)

(Handwritten signature)

(Handwritten signature)

(Handwritten signature)

(Handwritten mark)



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



78 A tabela a seguir traz uma comparação entre a carteira atual de títulos do MACAEPREV
79 (base 12/07/2024) e a carteira sugerida pelo ALM.
80

Carteira de Títulos Públicos - Macaeprev (12/07/2024)					
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\$ 1.064.370,59	R\$ 0,00	-R\$ 17.694.884,47
	Fundo de Vértice 2024	R\$ 500.792.179,86	R\$ 518.452.214,27		
Até 2025	NTN-B 2025	R\$ 224.821.847,75	R\$ 432.198.748,29	R\$ 0,00	-R\$ 207.376.900,54
Até 2026	NTN-B 2026	R\$ 101.695.654,75	R\$ 207.149.797,07	R\$ 0,00	-R\$ 105.454.142,32
Até 2027	NTN-B 2027	R\$ 98.669.098,95	R\$ 350.259.309,82	R\$ 0,00	-R\$ 251.590.210,87
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\$ 153.670.349,43	R\$ 590.000.000,00	R\$ 32.933.904,69
	NTN-B 2029	R\$ 0,00	R\$ 150.378.643,70		
	NTN-B 2035	R\$ 0,00	R\$ 150.374.132,16		
	NTN-B 2040	R\$ 0,00	R\$ 102.642.970,02		
Até 2045	NTN-B 2045	R\$ 34.757.766,14	R\$ 270.906.369,82	R\$ 500.000.000,00	R\$ 263.851.396,32
Até 2050	NTN-B 2050	R\$ 188.866.291,61	R\$ 296.961.856,86	R\$ 160.000.000,00	R\$ 51.904.434,75
Até 2055	NTN-B 2055	R\$ 133.961.869,66	R\$ 187.665.911,25	R\$ 50.000.000,00	-R\$ 3.704.041,59
Até 2060	NTN-B 2060	R\$ 87.059.320,47	R\$ 89.489.391,66	R\$ 0,00	-R\$ 2.430.071,19
Total:		R\$ 1.371.653.549,72	R\$ 2.911.214.064,94	R\$ 1.300.000.000,00	-R\$ 239.560.515,22

81
82
83
84
85
86
87

II - ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL: A
seguir, apresento o relatório de acompanhamento dos fundos de renda variável,
principalmente para verificar quais fundos estão em situação de cota negativa (relação entre a
cota do momento de sua compra pelo MACAEPREV e o seu valor atual).



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



ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL

Fundo	Benchmark	Posição em 30/06/2024	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez		
					Data	Valor	Data	Valor			
BB Ações Ibovespa Ativo	Ibovespa	R\$ 16.312.327,87	0,03%	-R\$ 687.672,13	17/01/2020	R\$ 35.000.000,00	20/01/2020	R\$ 18.000.000,00	D+3		
		R\$ 3.945.861,85		R\$ 445.861,85	25/04/2023	R\$ 3.500.000,00					
		Total		R\$ 20.258.189,72	Total	-R\$ 241.810,28	Total	R\$ 38.500.000,00		Total	R\$ 18.000.000,00
BB Ações Bolsa Brasileira	Ibovespa	R\$ 17.957.443,01	1,45%	-R\$ 42.556,99	23/01/2020	R\$ 18.000.000,00			D+2		
		R\$ 6.208.905,79		R\$ 1.208.905,79	24/03/2023	R\$ 5.000.000,00					
		R\$ 5.908.288,60		R\$ 908.288,60	24/04/2023	R\$ 5.000.000,00					
Total	R\$ 30.074.637,39	Total	R\$ 2.074.637,39	Total	R\$ 28.000.000,00	Total					
BB Ações Retorno Total	Ibovespa	R\$ 4.019.053,13	1,53%	-R\$ 1.350.946,87	20/02/2020	R\$ 5.370.000,00			D+3		
		R\$ 7.005.602,65		-R\$ 2.994.397,35	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00					
		R\$ 3.385.553,31		-R\$ 739.446,69	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00					
		R\$ 3.212.003,30		R\$ 2.122.003,30	15/07/2022	R\$ 3.000.000,00					
		R\$ 5.575.078,73		R\$ 575.078,73	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00					
		R\$ 5.525.351,47		R\$ 525.351,47	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00					
		R\$ 5.926.277,69		-R\$ 73.722,31	23/06/2023	R\$ 6.000.000,00					
		R\$ 5.955.903,62		-R\$ 44.096,38	06/07/2023	R\$ 6.000.000,00					
		R\$ 6.061.143,25		R\$ 61.143,25	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00					
		Total		R\$ 46.665.967,16	Total	-R\$ 3.829.032,84	Total	R\$ 50.495.000,00		Total	
BB Ações Agro	Ibovespa	R\$ 9.958.335,32	3,30%	-R\$ 41.664,68	09/07/2021	R\$ 10.000.000,00			D+2		
		R\$ 2.555.831,36		R\$ 90.331,36	27/08/2021	R\$ 2.465.500,00					
		R\$ 4.424.643,30		R\$ 299.643,30	20/09/2021	R\$ 4.125.000,00					
		R\$ 3.399.207,21		R\$ 399.207,21	14/07/2022	R\$ 3.000.000,00					
		R\$ 5.681.549,94		R\$ 681.549,94	24/03/2023	R\$ 5.000.000,00					
		R\$ 5.678.993,09		R\$ 678.993,09	24/04/2023	R\$ 5.000.000,00					
		R\$ 6.211.444,37		R\$ 211.444,37	22/06/2023	R\$ 6.000.000,00					
		R\$ 6.110.477,33		R\$ 110.477,33	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00					
Total	R\$ 44.020.481,93	Total	R\$ 2.429.981,93	Total	R\$ 41.590.500,00	Total					
BB Ações Dividendos Midcaps	Ibovespa	R\$ 4.705.018,47	1,09%	R\$ 580.018,47	20/09/2021	R\$ 4.125.000,00			D+3		
		R\$ 3.867.479,18		R\$ 867.479,18	14/07/2022	R\$ 3.000.000,00					
		R\$ 8.116.650,65		R\$ 1.616.650,65	24/03/2023	R\$ 6.500.000,00					
		R\$ 7.795.342,13		R\$ 1.295.342,13	24/04/2023	R\$ 6.500.000,00					
		R\$ 6.120.277,25		R\$ 120.277,25	22/06/2023	R\$ 6.000.000,00					
		R\$ 6.010.225,55		R\$ 10.225,55	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00					
		R\$ 6.181.483,65		R\$ 181.483,65	18/08/2023	R\$ 6.000.000,00					
		R\$ 9.514.111,01		-R\$ 485.888,99	26/02/2024	R\$ 10.000.000,00					
		Total		R\$ 52.310.587,90	Total	R\$ 4.185.587,90	Total	R\$ 48.125.000,00		Total	
BB Ações Bolsa Americana	S&P 500	R\$ 20.028.845,74	3,94%	R\$ 7.528.845,74	25/03/2021	R\$ 12.500.000,00			D+2		
		R\$ 1.410.881,43		R\$ 460.881,43	27/05/2021	R\$ 950.000,00					
		R\$ 14.232.674,26		R\$ 4.232.674,26	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00					
		R\$ 1.321.627,66		R\$ 396.627,66	13/07/2021	R\$ 925.000,00					
		R\$ 1.150.253,07		R\$ 330.253,07	11/08/2021	R\$ 820.000,00					
		R\$ 331.597,92		R\$ 91.597,92	27/08/2021	R\$ 240.000,00					
		R\$ 1.151.460,32		R\$ 325.460,32	10/09/2021	R\$ 826.000,00					
		R\$ 5.906.467,78		R\$ 1.781.467,78	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00					
		R\$ 391.677,12		R\$ 116.677,12	29/09/2021	R\$ 275.000,00					
		R\$ 1.755.332,67		R\$ 455.332,67	26/11/2021	R\$ 1.300.000,00					
		R\$ 1.041.857,10		R\$ 253.857,10	09/12/2021	R\$ 788.000,00					
		R\$ 588.491,53		R\$ 163.491,53	28/01/2022	R\$ 425.000,00					
		R\$ 934.426,08		R\$ 234.426,08	09/02/2022	R\$ 700.000,00					
		R\$ 1.139.204,55		R\$ 335.204,55	22/02/2022	R\$ 804.000,00					
		R\$ 1.569.062,44		R\$ 388.062,44	28/03/2022	R\$ 1.181.000,00					
		Total		R\$ 52.963.859,67	Total	R\$ 17.094.859,67	Total	R\$ 35.859.000,00		Total	
		BB Trígono Delphos Income		IDIV	R\$ 4.691.364,23	2,23%	-R\$ 308.635,77	30/10/2023		R\$ 5.000.000,00	
R\$ 14.357.937,71	-R\$ 642.062,29		27/02/2024		R\$ 15.000.000,00						
Total	R\$ 19.049.301,95		Total		-R\$ 950.698,05		Total	R\$ 20.000.000,00	Total		
BB Trígono Flagship Small Caps	SMLL	R\$ 18.788.876,02	1,90%	-R\$ 1.211.123,98	27/02/2024	R\$ 20.000.000,00			D+32		
		Total		R\$ 18.788.876,02	Total	-R\$ 1.211.123,98	Total	R\$ 20.000.000,00		Total	
Caixa Ações Livre Quantitativo	Ibovespa	R\$ 10.822.691,58	-0,11%	R\$ 822.691,58	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00			D+15		
		R\$ 2.821.105,28		R\$ 355.605,28	30/08/2021	R\$ 2.465.500,00					
		R\$ 5.083.986,82		R\$ 958.986,82	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00					
		R\$ 3.825.855,38		R\$ 825.855,38	15/07/2021	R\$ 3.000.000,00					
		R\$ 2.983.383,08		R\$ 483.383,08	27/09/2021	R\$ 2.500.000,00					
		R\$ 6.352.478,44		R\$ 1.352.478,44	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00					
		R\$ 6.245.947,44		R\$ 1.245.947,44	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00					
		R\$ 6.285.760,03		R\$ 285.760,03	23/06/2023	R\$ 6.000.000,00					
		R\$ 6.340.957,48		R\$ 340.957,48	05/07/2023	R\$ 6.000.000,00					
		R\$ 6.374.178,88		R\$ 374.178,88	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00					
		Total		R\$ 57.136.344,41	Total	R\$ 7.045.844,41	Total	R\$ 50.090.500,00		Total	

88



Pró-Gestão
RPPS

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



ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BRASIL

Fundo	Benchmark	Posição em 30/06/2024	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
Caixa Ações Small Caps Ativo	SMLL	R\$ 3.533.820,88	-0,44%	-R\$ 1.836.179,12	20/02/2020	R\$ 5.370.000,00			D+4
		R\$ 8.852.842,22		-R\$ 1.147.157,78	09/03/2020	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 3.123.683,53		R\$ 123.683,53	15/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 2.304.404,06		-R\$ 195.595,94	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			
		R\$ 5.508.731,35		R\$ 508.731,35	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 5.560.309,30		R\$ 560.309,30	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 5.224.773,61		-R\$ 775.226,39	23/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 5.231.848,78		-R\$ 768.151,22	06/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 5.382.630,60		-R\$ 617.369,40	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 4.483.143,43		-R\$ 516.856,57	27/02/2024	R\$ 5.000.000,00			
Total	R\$ 49.206.187,76	Total	-R\$ 4.663.812,24	Total	R\$ 53.870.000,00	Total			
Caixa Ações Multigestor	Ibovespa	R\$ 11.446.541,38	1,00%	-R\$ 1.053.458,62	24/03/2021	R\$ 12.500.000,00			D+25
		R\$ 3.806.099,60		-R\$ 318.900,40	21/09/2021	R\$ 4.125.000,00			
		R\$ 3.425.362,28		R\$ 425.362,28	15/07/2022	R\$ 3.000.000,00			
		R\$ 2.569.710,66		R\$ 69.710,66	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			
		R\$ 5.843.487,61		R\$ 843.487,61	27/03/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 5.748.299,25		-R\$ 748.299,25	25/04/2023	R\$ 5.000.000,00			
		R\$ 5.944.153,23		-R\$ 55.846,77	26/06/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 5.913.669,95		-R\$ 86.330,05	06/07/2023	R\$ 6.000.000,00			
		R\$ 6.016.999,77		R\$ 16.999,77	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			
		Total		R\$ 50.714.323,72	Total	R\$ 589.323,72	Total	R\$ 50.125.000,00	
Caixa Ações Expert Claritas	Ibovespa	R\$ 2.675.983,46	0,74%	R\$ 175.983,46	27/09/2022	R\$ 2.500.000,00			D+25
		R\$ 1.834.399,24		R\$ 334.399,24	27/03/2023	R\$ 1.500.000,00			
	Total	R\$ 4.510.382,69		Total	R\$ 510.382,69	Total	R\$ 4.000.000,00	Total	
Caixa Ações Expert Vinci Valor	Ibovespa	R\$ 23.873.969,53	1,37%	-R\$ 1.126.030,47	26/03/2024	R\$ 25.000.000,00			D+23
	Total	R\$ 23.873.969,53	Total	-R\$ 1.126.030,47	Total	R\$ 25.000.000,00	Total		
Caixa Ações Expert Vinci Valor Dividendos	IDIV	R\$ 44.875.464,09	1,78%	-R\$ 124.535,91	26/03/2024	R\$ 45.000.000,00			D+32
	Total	R\$ 44.875.464,09	Total	-R\$ 124.535,91	Total	R\$ 45.000.000,00	Total		

89
90

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature on the left and several initials on the right.



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



ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES BDR

Fundo	Benchmark	Posição em 30/06/2024	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
BB Ações ESG Bolsas Globais	MSCI USA Extended ESG Focus Index	R\$ 17.101.361,34	9,77%	R\$ 4.601.361,34	25/03/2021	R\$ 12.500.000,00			D+4
		R\$ 1.023.658,88		R\$ 283.658,88	20/05/2021	R\$ 740.000,00			
		R\$ 2.648.175,85		R\$ 778.175,85	16/06/2021	R\$ 1.870.000,00			
		R\$ 13.331.654,74		R\$ 3.331.654,74	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 1.234.745,84		R\$ 309.745,84	13/07/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 1.067.921,57		R\$ 247.921,57	11/08/2021	R\$ 820.000,00			
		R\$ 455.353,06		R\$ 105.353,06	27/08/2021	R\$ 350.000,00			
		R\$ 1.067.089,88		R\$ 241.089,88	13/09/2021	R\$ 826.000,00			
		R\$ 21.551.899,07		R\$ 5.051.899,07	21/09/2021	R\$ 16.500.000,00			
		R\$ 352.727,28		R\$ 77.727,28	29/09/2021	R\$ 275.000,00			
		R\$ 1.146.226,25		R\$ 221.226,25	15/10/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 486.668,97		R\$ 71.668,97	28/10/2021	R\$ 415.000,00			
		R\$ 1.298.246,40		R\$ 198.246,40	26/11/2021	R\$ 1.100.000,00			
		R\$ 916.737,59		R\$ 128.737,59	09/12/2021	R\$ 788.000,00			
		R\$ 548.311,22		R\$ 123.311,22	28/01/2022	R\$ 425.000,00			
		R\$ 906.801,85		R\$ 206.801,85	10/02/2022	R\$ 700.000,00			
		R\$ 1.132.384,00		R\$ 328.384,00	22/02/2022	R\$ 804.000,00			
R\$ 1.663.240,01	R\$ 482.240,01	28/03/2022	R\$ 1.181.000,00						
R\$ 1.736.466,25	R\$ 569.466,25	13/04/2022	R\$ 1.167.000,00						
Total	R\$ 69.669.670,03	Total	R\$ 17.358.670,03	Total	R\$ 52.311.000,00	Total			
BB Ações Bolsas Globais Ativo	MSCI ACWI	R\$ 25.704.127,05	2,18%	R\$ 5.079.127,05	20/09/2021	R\$ 20.625.000,00			D+2
		R\$ 341.029,57		R\$ 66.029,57	28/09/2021	R\$ 275.000,00			
		R\$ 1.126.576,61		R\$ 201.576,61	14/10/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 495.172,86		R\$ 80.172,86	27/10/2021	R\$ 415.000,00			
		R\$ 1.288.813,76		R\$ 188.813,76	25/11/2021	R\$ 1.100.000,00			
		R\$ 925.807,26		R\$ 137.807,26	08/12/2021	R\$ 788.000,00			
		R\$ 530.679,18		R\$ 105.679,18	27/01/2022	R\$ 425.000,00			
		R\$ 838.918,26		R\$ 138.918,26	08/02/2022	R\$ 700.000,00			
		R\$ 987.885,29		R\$ 183.885,29	21/02/2022	R\$ 804.000,00			
		R\$ 1.420.439,52		R\$ 239.439,52	25/03/2022	R\$ 1.181.000,00			
		R\$ 1.431.347,29		R\$ 264.347,29	12/04/2022	R\$ 1.167.000,00			
		R\$ 13.140.195,10		R\$ 1.687.802,67	24/07/2023	R\$ 11.452.392,43			
		Total		R\$ 48.230.991,74	Total	R\$ 8.373.599,31	Total	R\$ 39.857.392,43	
Caixa Ações Institucional BDR Nível I	BDRX	R\$ 18.255.894,57	12,73%	R\$ 5.755.894,57	25/03/2021	R\$ 12.500.000,00			D+4
		R\$ 1.412.778,97		R\$ 462.778,97	27/05/2021	R\$ 950.000,00			
		R\$ 2.842.658,04		R\$ 972.658,04	16/06/2021	R\$ 1.870.000,00			
		R\$ 14.182.474,88		R\$ 4.182.474,88	12/07/2021	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 1.310.236,93		R\$ 385.236,93	13/07/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 1.147.600,84		R\$ 327.600,84	11/08/2021	R\$ 820.000,00			
		R\$ 1.152.056,45		R\$ 326.056,45	13/09/2021	R\$ 826.000,00			
		R\$ 23.303.728,16		R\$ 6.803.728,16	21/09/2021	R\$ 16.500.000,00			
		R\$ 382.958,29		R\$ 107.958,29	30/09/2021	R\$ 275.000,00			
		R\$ 1.218.113,84		R\$ 293.113,84	18/10/2021	R\$ 925.000,00			
		R\$ 520.981,61		R\$ 105.981,61	29/10/2021	R\$ 415.000,00			
		R\$ 1.370.360,36		R\$ 270.360,36	29/11/2021	R\$ 1.100.000,00			
		R\$ 979.546,49		R\$ 191.546,49	09/12/2021	R\$ 788.000,00			
		R\$ 586.483,87		R\$ 161.483,87	31/01/2022	R\$ 425.000,00			
		R\$ 978.296,51		R\$ 278.296,51	10/02/2022	R\$ 700.000,00			
		R\$ 1.231.777,30		R\$ 427.777,30	22/02/2022	R\$ 804.000,00			
		R\$ 1.790.485,96		R\$ 609.485,96	29/03/2022	R\$ 1.181.000,00			
		R\$ 1.905.059,44		R\$ 738.059,44	14/04/2022	R\$ 1.167.000,00			
		Total		R\$ 74.571.492,49	Total	R\$ 22.400.492,49	Total	R\$ 52.171.000,00	



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



ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - AÇÕES EXTERIOR

Fundo	Benchmark	Posição em 30/06/2024	Rentabilidade Mês Atual	Saldo por Aplicação	Aplicações		Resgates		Liquidez
					Data	Valor	Data	Valor	
BB Global Select Equity	MSCI World	R\$ 24.959.088,61	10,57%	R\$ 9.959.088,61	19/05/2022	R\$ 15.000.000,00			D+5
		R\$ 14.513.454,40		R\$ 4.513.454,40	25/04/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 14.420.611,65		R\$ 4.420.611,65	31/05/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 12.122.217,62		R\$ 2.122.217,62	27/02/2024	R\$ 10.000.000,00			
	Total	R\$ 66.015.372,28	Total	R\$ 21.015.372,28	Total	R\$ 45.000.000,00	Total		
BB Nordea Stable Equities	MSCI World	R\$ 18.993.413,64	6,18%	R\$ 3.993.413,64	19/05/2022	R\$ 15.000.000,00			D+5
		R\$ 11.535.083,54		R\$ 1.535.083,54	25/04/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 11.856.492,14		R\$ 1.856.492,14	25/07/2023	R\$ 10.000.000,00			
		R\$ 11.144.474,32		R\$ 1.144.474,32	27/02/2024	R\$ 10.000.000,00			
	Total	R\$ 53.529.463,64	Total	R\$ 8.529.463,64	Total	R\$ 45.000.000,00	Total		
BB Nordea Global Climate and Environment	MSCI World	R\$ 7.700.012,66	6,01%	R\$ 1.700.012,66	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			D+5
		R\$ 17.623.561,75		R\$ 2.623.561,75	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
	Total	R\$ 25.323.574,41	Total	R\$ 4.323.574,41	Total	R\$ 21.000.000,00	Total		
BB Universal Brands BRL	MSCI World	R\$ 6.651.734,49	2,01%	R\$ 651.734,49	21/08/2023	R\$ 6.000.000,00			D+6
		R\$ 14.825.674,88		-R\$ 174.325,12	27/02/2024	R\$ 15.000.000,00			
	Total	R\$ 21.477.409,36	Total	R\$ 477.409,36	Total	R\$ 21.000.000,00	Total		

92
93

ACOMPANHAMENTO DAS COTAS DOS FUNDOS - CONSOLIDADO

Posição em 30/06/2024	Saldo Consolidado	Total de Aplicações	Total de Resgates
R\$ 873.256.547,89	R\$ 104.262.155,46	R\$ 786.994.392,43	R\$ 18.000.000,00

94

95

III - GERENTES DA CAIXA DESTITUÍDOS APÓS BARRAREM OPERAÇÃO

96

97

98

99

100

101

102

103

ARRISCADA: Recentemente, a Caixa Econômica Federal destituiu dois gerentes, Daniel Cunha Gracio e Maurício Vendruscolo, que se opuseram à compra de R\$ 500 milhões em letras financeiras do Banco Master. A operação foi considerada altamente arriscada devido ao perfil de risco do banco emissor, com rating BB+. A notícia foi divulgada pelo "O Globo" no dia 12 de julho de 2024, disponível em <https://oglobo.globo.com/google/amp/blogs/malu-gaspar/post/2024/07/gerentes-da-caixa-perdem-cargo-apos-barrarem-operacao-arriscada-e-atipica-de-r-500-milhoes.ghtml>. Em um parecer sigiloso de 19 páginas obtido pela equipe da coluna, a área de renda fixa da Caixa Asset, o braço de gestão de ativos do banco estatal,



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



104 desaconselhou enfaticamente a operação, considerada “atípica” e “arriscada”, não só em razão
105 do valor, considerado alto demais, como por causa do rating do banco. O Master é um banco
106 formado a partir do antigo Banco Máxima que tem entre os principais acionistas os
107 empresários Douglas Vorcaro, Maurício Quadrado e Augusto Ferreira Lima. Ele assumiu a
108 atual razão social em 2021. O documento da Caixa classifica o modelo de negócios do Master
109 como de “de difícil compreensão” e aponta para um “alto risco de solvência”. O parecer
110 deveria ter sido discutido no comitê de investimento da Caixa Asset no último dia 4. Mas,
111 segundo a equipe da coluna apurou, o impasse criado pela postura dos técnicos fez com que o
112 assunto fosse retirado da pauta. Quatro dias depois, os gerentes Daniel Cunha Gracio, de
113 renda fixa, que assina o parecer, e Maurício Vendruscolo, de renda variável, que também
114 avalizou os documentos, perderam seus cargos. Fontes envolvidas no caso disseram à equipe
115 da coluna que os diretores da Caixa Asset afirmaram na videoconferência em que os gerentes
116 foram comunicados de sua destituição que a companhia passaria por uma reformulação, com
117 uma nova forma de atuação, sem especificar que forma seria essa e nem fazer qualquer
118 referência ao parecer sobre a compra das letras financeiras do Master. A videoconferência, da
119 qual participou também o CEO da Caixa Asset, Pablo Sarmiento, aconteceu no dia 08 de
120 julho. Nos bastidores da Caixa, o movimento foi interpretado como uma tentativa de
121 retaliação e de eliminar as resistências internas ao negócio, já que o comitê de investimentos,
122 a quem cabe dar aval a esse tipo de operação, deverá ser recomposto com os novos gerentes
123 dessas áreas. De acordo com outra matéria publicada em “O Globo” no dia 16 de julho de
124 2024, disponível em <https://oglobo.globo.com/blogs/malu-gaspar/post/2024/07/oferta-arriscada-e-atipica-de-banco-a-caixa-era-de-r-1-bilhao.ghtml>,
125 o Banco Master tentou negociar
126 com a Caixa Econômica Federal aquisições de letras financeiras que chegava a R\$ 1 bilhão.
127 Além dos R\$ 500 milhões barrados pela área técnica da Caixa Asset, o Master ofereceu à
128 tesouraria da Caixa outros R\$ 500 milhões. Segundo o CEO do Banco Master, Daniel
129 Vorcaro, as duas operações foram colocadas em suspenso após o blog revelar que a área de
130 renda fixa da Caixa Asset reprovou categoricamente a aquisição de R\$ 500 milhões pelo
131 braço de gestão de fundos de investimentos do banco. Com o negócio em compasso de espera,
132 chamou a atenção de agentes do mercado o fato de o vice-presidente de negócios de atacado
133 da Caixa, Tarso Duarte de Tassis, ter apresentado como credenciais para ocupar o posto, em



Pro-Gestão
RPPS

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



134 janeiro deste ano, a experiência como assessor especial da presidência do Banco Master “na
135 área financeira e jurídica”. Tarso assumiu em meio à troca de comando do banco estatal –
136 agora, a associação com o Master tem levantado a discussão sobre um eventual conflito de
137 interesses em sua atuação, mas ele tem dito a interlocutores que não participou de nenhuma
138 tratativa referente à negociação bilionária do Master. O vice-presidente de negócios de
139 atacado também é conselheiro de administração da Caixa Asset, que, ainda que não tenha
140 ingerência direta sobre a compra das letras financeiras do Master, pode solicitar informações
141 sobre o assunto, considerando a repercussão do caso. Na época em que Tarso assumiu o
142 cargo, o Banco Master não contestou o vínculo do executivo – e não o havia feito até o dia 12
143 de julho, quando Vorcaro declarou à equipe da coluna que Tarso não foi assessor da
144 presidência do Master. No dia 13 de julho, porém, Vorcaro enviou uma nota ao blog
145 admitindo que Tarso trabalhou para ele como advogado, sem esclarecer em que tipo de
146 processo. Questionada a respeito, a Caixa não explicou que tipo de verificação fez no
147 currículo de Tassis e nem como foi o processo de seleção até o fechamento da reportagem.
148 Em nota, a instituição afirmou apenas que a experiência profissional de Tassis antes da Caixa
149 “a outras instituições financeiras, bem como a pessoas físicas participantes do sistema
150 financeiro, foram formalmente declaradas antes da seleção para o cargo, como exige a melhor
151 governança e transparência”. A crise aberta com a demissão dos gerentes que se opuseram à
152 “arriscada” e “atípica” operação levou o subprocurador-geral do Ministério Público junto ao
153 TCU, Lucas Rocha Furtado, a entrar no dia 15 de julho com uma representação no tribunal
154 para que a Caixa Asset seja obrigada a esclarecer a compra de um lote de R\$ 500 milhões em
155 letras financeiras do Banco Master. Furtado quer uma apuração das possíveis irregularidades
156 na realização do investimento, considerando os riscos envolvidos na aquisição. “Vejo com
157 grande preocupação os indícios de irregularidades aqui trazidos. Considerando que prejuízos à
158 CEF reverteriam ao erário federal, tendo em vista sua natureza sabidamente pública, entendo
159 que operações da Caixa Asset, subsidiária integral da Caixa, merecem atuação diligente por
160 parte desta Corte de Contas”, sustenta o subprocurador. “No caso ora em análise, entendo
161 necessário que o TCU tenha acesso ao mencionado parecer da área técnica da CEF quanto à
162 aquisição do investimento no Banco Master, para que sejam avaliados os critérios utilizados e
163 os possíveis desdobramentos dessa possível aquisição.” No Congresso, o senador Eduardo



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



164 Girão (Novo-CE) protocolou no dia 12 de julho um requerimento para que a Comissão de
165 Transparência, Governança, Fiscalização e Controle e Defesa do Consumidor do Senado
166 cobre esclarecimentos da Caixa Econômica e da Caixa Asset sobre a destituição dos gerentes
167 envolvidos no parecer que desaconselhou a operação. O senador do Novo solicitou ainda que
168 o presidente da Caixa Econômica, Carlos Vieira, e o CEO da Caixa Asset, Pablo Sarmento,
169 sejam convidados para uma audiência pública. Procurada pelo blog, a Caixa informou que
170 “não há nenhuma operação de aquisição de Letras Financeiras com o Banco Master em
171 análise na instituição”. Segundo o banco, a Caixa e a Caixa Asset possuem estruturas de
172 governança independentes, com “segregação de acesso às informações”. “Com relação ao
173 caso em questão, a Caixa informa que as operações de crédito e aquisições de títulos são
174 precedidas por ritos de análises técnicas e deliberações em governança colegiada, que não
175 incluem a deliberação do Conselho de Administração da Caixa Asset.” Pelo membro e gestor
176 de recursos, **Erenildo** foi dito ainda que a situação destaca a importância de uma avaliação
177 rigorosa de risco e a necessidade de transparência e prudência em decisões de investimentos.
178 Considerando a importância estratégica da parceria com a Caixa Asset e recentes
179 desenvolvimentos relacionados à operação em questão, sugiro a realização de diligência junto
180 à Caixa Asset com o objetivo de proporcionar uma compreensão mais aprofundada das
181 práticas de gestão, estratégias de investimento e controles internos da Caixa Asset, garantindo
182 transparência e alinhamento com os interesses do MACAEPREV. Pelo membro **Patric** foi
183 dito que concorda com a sugestão do membro **Erenildo**, não sendo comum a demissão dos
184 gestores por conta de uma posição sobre uma operação. Por outro lado, é preciso ouvir a
185 Instituição e entende que a decisão sobre o comando da Gestão é da Caixa. Se acaso houver
186 uma diligência, uma vez trazido a ata, seria interessante que todos os membros pudessem
187 participar desta diligência seja de maneira remota ou em reunião híbrida. Pelo membro
188 **Eduardo** foi dito que isto é um trabalho de rotina da Caixa, podemos implementar nossa
189 rotina de diligência, uma frequência de duas vezes ou uma vez por ano, nós oficiarmos estes
190 bancos para informar a gente quais são os títulos privados existentes nestes fundos, qual o
191 vencimento, qual é o risco de crédito pelas agências de rating, sendo um tipo de diligência.
192 Com exceção dos títulos 100 % de títulos de públicos fundos, de vértice. Então pelo membro
193 **Eduardo** foi sugerido de encaminhar ofício aos bancos, independente de quais sejam (BB e



Pró-Gestão
RPPS

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



194 Caixa) como um instrumento de diligência e rotina de trabalho a ser implementado, uma ou
195 duas vezes por ano. Foi informado pelo Gestor de Recursos, **Erenildo**, que neste momento
196 não possuímos nenhum fundo de título de crédito privado. Temos fundos referenciados na
197 Caixa que eles têm crédito privado dentro do fundo, mas para RPPS todos estes ativos tem
198 que ser de baixo risco de crédito senão não há enquadramento. Pelo membro **Eduardo** foi
199 perguntado ao membro **Erenildo** se a gente não tem, então não temos que nos preocupar?
200 Pelo membro **Erenildo** foi dito que não temos na nossa carteira, não teríamos nenhum
201 impacto direto. Nossos fundos tem o rating de A- para cima. Esse Master não impactaria a nós
202 porque ele não se enquadra para os RPPS. Pelo membro **Claudio** foi dito que as instituições
203 devem cumprir e nos informar, sobre os fundos e seus ativos. As notas de rating sempre
204 variam, então quem em algum momento tem nota A pode virar para B ou C, então é algo para
205 se acompanhar, como por exemplo o caso das Lojas Americanas. Pelo membro **Patric** foi dito
206 que entende que a diligência a ser realizada estaria mais afeta a certificar que os ativos que
207 compõem os fundos não estão classificação baixa, saber quem são os novos gestores e quais
208 estratégias eles possuem do que saber porque a Caixa destituiu os gestores visto que esta é
209 uma prerrogativa dela e que pode ser realizada a qualquer momento. Talvez não tenhamos
210 uma resposta direta sobre qual o real motivo da Caixa a respeito disso. Pelo membro Eduardo
211 foi dito que poderia ser perguntado neste ofício qual o impacto da mudança dos gestores para
212 nós. Pelo membro **Claudio Duarte** foi dito que devido ao risco de imagem pode ocorrer
213 alguns resgates no fundo, mas que não acredita muito que isto aconteça com a Caixa, mas
214 pode ocorrer, fazendo com que haja desenquadramento. Pelo membro **Fabio** foi dito que
215 reconhece a expertise do membro **Erenildo** de apontar uma situação que está em alta no
216 âmbito dos RPPS, concorda que é preciso aproximar e monitorar junto à Caixa, sobre o risco
217 de imagem, para sabermos qual é o impacto disto. No mais, se for possível, fazer a diligência,
218 após o envio de ofício. Concordo com o membro **Patric** que a decisão do banco da mudança é
219 exclusiva do banco e temos valores que estão correndo este risco. Parabéns, ao gestor e ao
220 presidente e ao colegiado por este contato permanente com o banco para monitorarmos todas
221 estas mudanças. Pelo membro **Viviane** foi dito que entende que a questão da diligência
222 presencial é um desdobramento do ofício. Se responderem, nós avaliamos e após isto
223 verificamos esta possibilidade. Pelo membro **Miriam** foi dito que concorda com o membro



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



224 *Viviane* e com o Presidente do Macaeprev no sentido de que deve ser realizado primeiro o
225 ofício. Sendo assim, após debates os membros decidiram, por unanimidade, acompanhar
226 a sugestão do membro Eduardo ao Conselho Previdenciário para manifestação sobre
227 encaminhar ofício aos Bancos do Brasil e Caixa Econômica contendo esclarecimentos
228 sobre o referido nesta ata. II – PRÓXIMA REUNIÃO: Pelo membro *Erenildo* foi dito que
229 agendado para o dia 24/07/2024, a reunião ordinária para apresentação dos resultados da
230 carteira referente a junho/2024. III – REUNIÃO PARA APRESENTAÇÃO DO
231 CALCULO ATUARIAL 2024: Pelo membro *Patric* foi comunicado a todos a necessidade
232 de realizar a reunião para apresentação da avaliação atuarial 2024 – base 2023 que fica
233 designada para o dia 25/07/2024 as 17:00 hs na sede do Instituto. Pelo membro *Miriam* foi
234 dito que gostaria de deixar registrado que todas estas reuniões que contém assuntos sérios só
235 reforçam a importância da liberação do dirigente sindical da atuação da matrícula pois são
236 realmente muitas coisas que precisam ser acompanhadas, pois estamos atuando em diversas
237 frentes seja no SINDSERVI ou no Fundo de Saúde, ao mesmo tempo que no Macaeprev para
238 garantir a todos os servidores melhores condições de trabalho no presente e o seu futuro na
239 aposentadoria. IV - ENCERRAMENTO: Nada havendo mais a tratar, o membro *Patric*
240 informou que a reunião foi encerrada às dezoito horas e vinte minutos, tendo a ata sido
241 lavrada por mim, lida e assinada por todos os presentes.

242 COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

243

244 Alfredo Tanos Filho

245

246 Erenildo Motta da Silva Júnior

247

248 José Eduardo da Silva Guinâncio

249

250 Patric Alves de Vasconcellos

Claudio de Freitas Duarte

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

Miriam Amaral Queiroz

Viviane S. Lourenço Campos
Viviane da Silva Lourenço Campos