



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

1 **ATA Nº 013/2016 de 27/06/2016** – Ata de Reunião Extraordinária do Comitê de
2 Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev,
3 inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado na Rua Visconde de Quissamã,
4 setecentos e oitenta e sete, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, do dia vinte e sete de junho de
5 dois mil e dezesseis, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos: **Augusto**
6 **Rômulo Fauaz de Andrade, Erenildo Motta da Silva Júnior, Alfredo Tanos Filho, José**
7 **Eduardo da Silva Guinâncio, Rose Mary Gomes, Maria Auxiliadora de Moura Ferreira,**
8 **Patric Alves de Vasconcellos e Isabella Felix Viana**, instituídos através da portaria de
9 nomeação nº 208/2016, que em conformidade com a Lei Complementar Municipal nº
10 246/2016, se reuniram após convocação, às dezesseis horas, na sede deste Instituto, para
11 em conjunto analisarem e deliberarem sobre os temas apresentados. I – **INFORMAÇÕES**
12 **DO ADMINISTRADOR DO FUNDO:** Aberta a reunião, foi passada a palavra ao membro e
13 Administrador do Fundo Previdenciário **Augusto Fauaz**, que apresentou o relatório técnico
14 referente a análise dos fundos BB Previd. IDKA20, BB Previd. RF IMA-B5+ e Caixa FI Brasil
15 IMA-B5+, sob a ótica da rentabilidade e do risco, o qual segue anexo à presente ata. Pelo
16 membro **Maria Auxiliadora** foi dito que pensa que é importante ter feito o relatório
17 apresentado, até mesmo para justificar a não aplicação nesses produtos. Pelo membro
18 **Patric** foi dito que é importante a comparação de riscos e que a iniciativa do membro
19 Augusto é valorosa e pertinente. Pelo membro **José Eduardo** foi dito que é para o Comitê
20 observar e não aplicar, o que foi ratificado pelo membro **Maria Auxiliadora**, acrescentando
21 ainda que o Comitê está demonstrando o acompanhamento do mercado, observando o
22 mercado como um todo. O membro **José Eduardo** discordou do relatório apresentado,
23 justificando que este está em desacordo com a proposta sugerida na ata de 16 de junho de
24 2016, uma vez que o desempenho de rentabilidade dos últimos 12 e 24 meses dos
25 respectivos fundos já se encontravam informados e anexados naquela ata. A proposta do
26 trabalho sugerida à época era para que os membros do Comitê de Investimentos
27 comesçassem a observar e estudar os produtos, IDKA20 e IMA B5+, que vinham se
28 destacando no ano de 2016 com rentabilidades interessantes: 24,73% e 20,16%
29 respectivamente. Acrescentou ainda, que reafirma que nenhuma vontade de aplicação foi
30 dita naquele momento, mas sim para monitorar os produtos porque é uma das atribuições
31 desse Comitê, e que também nenhum relatório foi solicitado para este momento. II –
32 **PROPOSTA DE APLICAÇÃO DO SALDO DISPONÍVEL:** O membro **José Eduardo**



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

33 informou que o Instituto possui uma demanda de aplicação de aproximadamente onze
34 milhões de reais, referente ao saldo disponível das Contribuições Previdenciárias da
35 competência do mês de junho. Pelo **Comitê** foi acordado que a estratégia de aplicação será
36 até então a mesma adotada, mantendo-se a diversificação nos dois produtos de renda fixa,
37 líderes de rentabilidade nos últimos doze meses: IMA B5 do Banco do Brasil e no IDKA2A
38 da Caixa Econômica Federal, por serem fundos de baixo risco e com rentabilidades
39 semelhantes. **III - PRÓXIMA REUNIÃO:** Ficou designada próxima reunião para o dia 7 de
40 julho, às 16 horas. **IV - ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi
41 encerrada às 17 horas e 55 minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os membros
42 presentes.

Membros:


Augusto Rômulo Fauaz de Andrade


Erenildo Motta da Silva Junior


Maria Auxiliadora de Moura Ferreira


José Eduardo da Silva Guinâncio


Alfredo Tanos Filho


Patric Alves de Vasconcellos


Rose Mary Gomes


Isabella Felix Viana
membro interino



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

Relatório de 27/06/16 sobre o IDKA20 e IMAB5+

Venho por meio desse relatório, conforme determinação do Sr. José Eduardo da Silva Guinâncio, Diretor Financeiro e de todos os demais membros do Comitê de Investimentos, que consta na Ata 012/2016, de 16/06/16, na qual pediram para eu acompanhar os índices de referência mencionados no título acima e com isso eu apresentei análise sobre os fundos BB Previd. IDKA20, BB Previd. RF IMA-B5+ e Caixa FI Brasil IMA-B 5+. Eu analisei, sob a ótica da rentabilidade e do risco, conforme descrição abaixo, de acordo com as normas da ANBIMA:

1) Banco do Brasil

Em relação à rentabilidade, foi analisado os últimos 12 meses (Junho/15 a maio de 2016) do fundo BB Previd. IDKA20 e este teve uma rentabilidade de + 10,95%, inferior a todos os fundos de renda fixa da carteira do Macaeprev, conforme planilha em anexo. Esse fundo devido ao seu altíssimo risco, altíssima volatilidade, foi suspenso pela própria BB Gestão de Recursos DTVM. Conforme relato do Gerente Marcelo Mouzer, a curva caiu, tendência negativa para quem entrar, pois é muito risco. Eu, já tinha previsto o altíssimo risco e volatilidade na Ata mencionada acima e dei parecer contrário. Por isso discordo do Diretor Financeiro, já que ele não menciona em nenhum momento, na Ata 012/16, o risco do Fundo e além disso só considerou rentabilidade no ano de 2016.

Seu índice de dispersão paramétrico (VaR), de maio/16, foi de 1,4476%, que significa a pior perda esperada de um ativo sob condições normais, relacionado a um intervalo de confiança e horizonte de tempo previamente estabelecidos. Seria então, uma probabilidade de acerto de 95%, para uma probabilidade de maior perda de um dia desse fundo, em relação ao seu PL, sendo estimado em R\$ 1.005.259,77 (um milhão, cinco mil, duzentos e cinquenta e nove reais e setenta e sete centavos). Mostrando o altíssimo risco desse fundo.

Este fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro. Tem como parâmetro de rentabilidade o IDKA 20 (Índice de Duração Constante Anbima, títulos indexados ao IPCA, com prazo médio de 20 anos).

Em relação ao Fundo BB Previd. RF IMA-B5+ TP, apresentou rentabilidade acumulada nos últimos 12(doze) meses de + 12,74%, inferior também, a todos os fundos de renda fixa da carteira do Macaeprev, conforme planilha em anexo. Esse fundo também apresenta alto risco e alta volatilidade, superior aos fundos atrelados ao IMA-B, no quesito risco e volatilidade.

Seu Value at Risk de maio de 2016 foi de 1,1358%, do PL, para um VaR de probabilidade de acerto de 95,00%, significando a maior perda provável por um dia de R\$ 11.775.207,84 (onze milhões, setecentos e setenta e cinco mil, duzentos e sete reais e oitenta e quatro centavos).

Também não recomendo a aplicação nesse momento, nesse fundo do BB, que é atrelado a esse Benchmark.

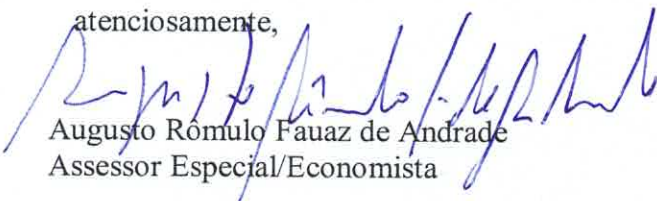
2) Caixa Econômica Federal

Em relação ao fundo Caixa FI Brasil IMA-B5+ RF, em relação à rentabilidade dos últimos 12(doze) meses, de junho de 2015 a maio de 2016, apresentou rentabilidade de + 12,51%, portanto inferior a todos os fundos da carteira do Macaeprev, conforme planilha em anexo.

Esse fundo apresenta um value at risk de 6,52% em relação ao seu PL, dado um intervalo de confiança de 99,00%, com horizonte de tempo de 21 dias, com isso a maior perda esperada para esse fundo em um dia será estimado em R\$ 29.062.000,29 (vinte e nove milhões, sessenta e dois mil reais e sessenta e nove centavos). Isso mostra o altíssimo risco desse fundo, aliado a sua alta volatilidade. Com isso não recomendo a aplicação nesse fundo no momento.

O Sr. Vinicius, analista financeiro da Caixa Econômica Federal, em conversa comigo, diz que considera que sua volatilidade pode comprometer o batimento da meta atuarial do ano, pois considera que as taxas fecharam bastante nos últimos dias.

atenciosamente,



Augusto Rômulo Fauaz de Andrade
Assessor Especial/Economista

PLANILHA RENTABILIDADE MÉDIA DOS ÚLTIMOS 12 MESES

(JUNHO/15 A MAIO/16) - FUNDOS DE RENDA FIXA E VARIÁVEL - SEM CARÊNCIA

CLASSIFICAÇÃO	ÍNDICES	% DOS 12 MESES
1º	IDKA 2A	16,70%
2º	IMA-B5	16,33%
3º	IRF-M1	14,58%
4º	IRF-M	14,10%
5º	IMA GERAL	13,68%
6º	IMA-B	13,59%
7º	DI	13,45%
8º	IMA-B5+	12,63%
9º	IDAKA20	10,95%
8º	IBOVESPA ATIVO	-0,03%

