



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



1 **ATA Nº 045/2017 de 14/12/2017** – 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 catorze de dezembro de
5 dois mil e dezessete, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos: **Alfredo**
6 **Tanos Filho, Augusto Rômulo Fauaz de Andrade, Erenildo Motta da Silva Júnior,**
7 **Isabella Felix Viana, José Eduardo da Silva Guinâncio, Maria Auxiliadora de Moura**
8 **Ferreira, Patric Alves de Vasconcellos e Rose Mary Gomes** instituídos através da
9 portaria de nomeação nº 208/2016, que em conformidade com a Lei Complementar
10 Municipal nº 246/2015, se reuniram após convocação, às dezesseis horas, na sede deste
11 Instituto, onde em conjunto, analisarem e deliberarem sobre os temas apresentados.
12 Passada a palavra para o membro **Augusto**, apresentou o relatório a seguir: I – **CARTEIRA**
13 **DO MACAEPREV:** A Carteira do Macaeprev apresentou em novembro a sua média
14 ponderada total, que foi de +0,15%. Foi o pior mês referente ao desempenho da carteira de
15 investimentos em 2017, devido, principalmente, a não aprovação da Reforma da
16 Previdência, prevista para só ocorrer em 2018, o que impactou fortemente para baixo a
17 rentabilidade dos fundos de renda fixa, de alto risco (IMA-B), bem como os fundos de renda
18 variável, (Ações). Foi o quarto mês seguido de queda na média ponderada total. Isso
19 resultou, em novembro, que ela atingisse apenas 19,48%, da meta atuarial de novembro, já
20 que a meta foi de +077%, conforme relatório em anexo. O IPCA-IBGE teve em novembro
21 uma desaceleração em relação a outubro, fechando em +0,28%. Com isso, o **índice**
22 **acumulado no ano**, que ficou em +2,50%, foi o mais baixo para novembro desde 1998. Os
23 preços de alimentos e bebidas, que têm o maior peso no cálculo do IPCA, acumulam queda
24 de 2,4%. Em relação à **média ponderada total**, acumulada no período de janeiro a
25 novembro, a carteira apresentou um resultado de +10,68%, enquanto que a meta atuarial,
26 para o mesmo período ficou em +8,26%. Em vista disso, ao final de novembro de 2017, a
27 carteira de investimentos do Macaeprev, superou a meta atuarial em +29,31%, conforme
28 relatório em anexo e faltando 1 (um) mês para encerrar o exercício já é possível afirmar, que
29 a meta atuarial para 2017, já foi atingida. Isso demonstra o acerto na diversificação dos
30 investimentos, bem como na estratégia da montagem da carteira para 2017. Com isso, é o
31 segundo ano consecutivo que os investimentos superam a meta atuarial, contribuindo, para
32 diminuir tanto o **déficit**, como o passivo atuarial. As **melhores rentabilidades** em novembro
33 foram os fundos, com carência, vencimento 2018, 2020 e 2022, marcação na curva, da CEF

[Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like Erenildo, Augusto, and others.]



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

34 e que foram os únicos que conseguiram superar a meta atuarial no mês. Apresentaram as
35 rentabilidades respectivas de: +0,82%, +0,82% e +0,81%. O fundo ITAÚ FOF RPI AÇÕES
36 IBOVESPA ATIVO apresentou, assim como no mês anterior, a **pior rentabilidade do mês**,
37 fechando negativo em -3,54%, ficando abaixo da meta atuarial. Também merecem destaque
38 negativo, os fundos da carteira, atrelados ao IMA-B que, novamente, tiveram um péssimo
39 desempenho, com uma rentabilidade média em novembro negativa de -0,77%, ficando
40 abaixo da meta atuarial. Os fundos de renda fixa, atrelados ao IRF-M, obtiveram uma
41 rentabilidade média baixa em novembro, fechando em +0,06%, ficando com isso, abaixo da
42 meta atuarial. O fundo de renda fixa, Bradesco Ima Geral, cujo *benchmark* é o IMA GERAL,
43 também apresentou um fraco desempenho, pois sua rentabilidade no mês foi de -0,05%,
44 portanto abaixo da meta atuarial. Também obtiveram *performance* abaixo da meta atuarial
45 de novembro, os fundos de renda fixa atrelados ao IMA-B5 e IDKA 2A, que apresentaram
46 rentabilidades médias respectivas de: +0,09% e +0,23%. Em relação aos fundos de renda
47 fixa IRF-M1 e DI, que são os de menor risco e servem para fazer caixa para o Instituto,
48 ambos ficaram abaixo da meta atuarial de novembro, apresentando respectivamente as
49 seguintes rentabilidades médias: +0,59% e + 0,51%. Em relação aos fundos de renda fixa,
50 com carência, marcação a mercado da CEF, Caixa 2018II, Caixa 2020IV e Caixa 2024IV,
51 todos ficaram abaixo da meta atuarial, com as seguintes rentabilidades respectivas: +0,21%,
52 -0,06% e -0,86%. Com relação ao **FIDC Multisetorial Itália**, apresentou uma rentabilidade
53 prevista no mês de novembro, ficando em +0,23%. A rentabilidade acumulada no ano foi de
54 +32,61% e nos últimos 12 (doze) meses foi de +88,58%. Já foram resgatados até 30 de
55 novembro de 2017 o montante total de R\$ 6.472.826,72 (seis milhões, quatrocentos e
56 setenta e dois mil, oitocentos e vinte e seis reais e setenta e dois centavos), cerca de
57 64,73%. O saldo em 30 de novembro de 2017 estava em R\$ 636.511,02 (seiscentos e trinta
58 e seis mil, quinhentos e onze reais e dois centavos). O **Patrimônio Líquido** do fundo em 30
59 de novembro de 2017 estava em R\$ 18.258.851,37 (dezoito milhões, duzentos e cinquenta e
60 oito mil, oitocentos e cinquenta e um reais e trinta e sete centavos). Além disso, em relação
61 ao **rendimento**, o fundo apresentou saldo positivo no mês de R\$ 1.512,43 (mil, quinhentos e
62 doze reais e quarenta e três centavos). Em relação ao **resultado dos rendimentos** no mês
63 de novembro de 2017, foi de R\$ 3.438.876,71 (três milhões, quatrocentos e trinta e oito mil,
64 oitocentos e setenta e seis reais e setenta e um centavos), sem incluir o pagamento do
65 cupom de juros. No acumulado do ano (janeiro a novembro), apresentou resultado de R\$
66 225.719.208,45 (duzentos e vinte e cinco milhões, setecentos e dezenove mil, duzentos e



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



67 oito reais e quarenta e cinco centavos). Em relação à **classificação**, referente a
68 rentabilidade média acumulada dos últimos 12 meses (dezembro de 2016 à novembro de
69 2017), por *benchmark*, dos fundos de renda fixa e variável da carteira do Macaeprev, sem
70 carência, ficou conforme demonstrado a seguir: 1º IBOVESPA ATIVO com +17,97%, 2º IMA-
71 B com +15,59%, 3º IRF-M com +15,51%, 4º IMA GERAL com +14,31%, 5º IMA B5 com
72 +12,96%, 6º IDKA 2A com +12,74 %, 7º IRF-M1 com + 11,57%, 8º DI com +9,96%. Em
73 relação à composição da carteira por **classificação de risco**, ficou assim no mês de
74 novembro de 2017: Baixo Risco: 70,35%, Médio Risco: 23,28% e Alto Risco: 6,37% de alto
75 risco. Existe em 30 de novembro de 2017, cerca de R\$ 131.510.000,00 (cento e trinta e um
76 milhões e quinhentos e dez mil reais), aplicados em fundos, que tem como *benchmark* o
77 IMA-B, representando 5,61% da carteira. Com relação à **alocação de recursos por**
78 **Instituições Financeiras** em novembro de 2017, a carteira do Macaeprev ficou composta
79 da seguinte maneira: Caixa Econômica Federal com R\$1.411.460.753,36 (60,24%), Banco
80 do Brasil, com R\$ 771.707.769,92 (32,93%) Itaú com R\$ 44.256.890,27 (1,89%), Bradesco
81 com R\$ 115.124.395,03 (4,91%) e BRL TRUST DTVM, com R\$ 636.511,02 (0,03%). Com
82 isso os recursos alocados em Bancos Oficiais Públicos são de R\$ 2.183.168.523,28
83 (93,17%) e Instituições Privadas de R\$ 160.017.796,32(6,83%). Com relação à alocação de
84 recursos por índices de referência, em novembro/17, ficou da seguinte maneira: Marcação
85 na curva e a mercado com carência, com vértice do BB, CEF e FIDC: R\$ 1.268.280.856,89
86 (54,13%) e sem carência, R\$ 1.074.905.462,71 (45,87%), distribuído da seguinte forma:
87 IRFM1: 14,74%, IMA-B: 5,61%, IRF-M: 7,89%, IMA GERAL: 4,91%, DI: 2,32%, IMA-B5:
88 4,42%, IDKA2A: 5,25%, IBOVESPA ATIVO 0,73%. O **Patrimônio Líquido do Macaeprev**,
89 em 30 de novembro de 2017 apresentou, mais uma vez, crescimento, fechando o mês, em
90 R\$ 2.343.186.319,60 (dois bilhões, trezentos e quarenta e três milhões, cento e oitenta e
91 seis mil, trezentos e dezenove reais e sessenta centavos). II – **EXTRATO**
92 **PREVIDENCIARIO**: Pelo membro **Augusto** também foi informado que o DPIN e a Política
93 de Investimentos foram encaminhados para o Ministério da Previdência e já se encontram
94 com o critério regular. III - **PRÓXIMA REUNIÃO**: Ficou designada próxima reunião para o
95 dia 19 de dezembro, às 16 horas. IV – **ENCERRAMENTO**: Nada mais havendo a tratar, a
96 reunião foi encerrada às dezessete horas e quinze minutos, tendo a ata sido lida e assinada
97 por todos os membros presentes.

Augusto
Previdência
Augusto
Rosário
Maria
Alina



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

Membros:


Alfredo Tanos Filho


Augusto Rômulo Fauaz de Andrade

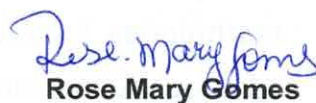

Erenildo Motta da Silva Júnior


Isabella Felix Viana


José Eduardo da Silva Guinâncio


Maria Auxiliadora de Moura Ferreira


Patric Alves de Vasconcellos


Rose Mary Gomes

Rentabilidade versus Meta Atuarial de Jan a dez/17

Nome dos Fundos	Valor Aplicado	Jan/17	Fev/17	Mar/17	Abr/17	Mai/17	Jun/17	Jul/17	Ago/17	Set/17	Out/17	Nov/17	Dez/17	Acum.	Meta	% Meta
Bradesco IMA Geral	115.176.292,81	1,92%	2,42%	1,26%	0,27%	-0,13%	0,80%	2,51%	1,08%	1,37%	0,03%	-0,05%		12,07%	8,26%	146,13
Caixa Novo Brasil (IMA-B)	2.724.260,52	1,89%	3,78%	0,95%	-0,53%	-0,90%	0,12%	3,77%	1,36%	1,79%	-0,39%	-0,74%		11,44%	8,26%	138,50
BB Previd. RF IMA-B	102.135.600,52	1,89%	3,78%	0,95%	-0,35%	-1,24%	0,19%	4,01%	1,33%	1,84%	-0,43%	-0,77%		11,85%	8,26%	143,46
Itaú Pré-Fixado (IRF-M)	3.645.827,79	2,25%	1,99%	1,46%	0,50%	0,25%	1,33%	2,27%	1,02%	1,44%	0,06%	0,05%		13,32%	8,26%	161,26
Itaú Inflação (IMA-B)	12.105.974,36	1,83%	3,81%	1,01%	-0,35%	2,41%	0,16%	3,95%	1,30%	1,78%	-0,47%	-0,79%		15,56%	8,26%	188,38
Itaú Inflação (IMA-B) - Câmbio	11.553.775,91	1,83%	3,81%	1,01%	-0,35%	-1,27%	0,16%	3,95%	1,30%	1,78%	-0,47%	-0,79%		11,41%	8,26%	138,14
BB Previd. RF IMA-B TP	4.013.145,16	1,84%	3,85%	1,02%	-0,34%	-1,20%	0,15%	3,96%	1,32%	1,78%	-0,40%	-0,77%		11,62%	8,26%	140,68
Itaú FOF RPI Ações Ibov. Ativo FI	17.764.854,09	7,26%	3,38%	-1,66%	1,18%	-4,09%	0,87%	4,89%	6,69%	4,93%	-0,85%	-1,54%		19,77%	8,26%	239,35
BB Previd. RF RF-MI TP	239.585.186,23	1,26%	0,99%	1,10%	0,86%	0,89%	0,87%	1,06%	0,88%	0,71%	0,61%	0,59%		10,75%	8,26%	124,09
BB Previd. IMA-05 RF FIC DE FI	67.769.869,61	1,14%	1,48%	1,38%	0,70%	0,09%	0,51%	2,85%	1,24%	0,99%	0,46%	0,09%		11,45%	8,26%	138,62
Caixa RF IREX 1 TP RF	95.141.167,25	1,26%	0,99%	1,11%	0,86%	0,90%	0,87%	1,04%	0,89%	0,71%	0,62%	0,59%		10,31%	8,26%	96,37
Caixa FI Brasil 2018 I TP RF	233.855.280,00	0,90%	0,73%	0,84%	0,62%	0,84%	0,48%	0,40%	0,94%	0,50%	0,87%	0,82%		7,96%	8,26%	115,62
Caixa FI Brasil 2018 II TP RF	546.051.893,03	1,01%	0,96%	1,33%	0,79%	0,71%	0,57%	1,66%	0,67%	0,50%	1,01%	0,21%		7,90%	8,26%	95,64
Caixa FI Brasil 2020 I TP RF	31.861.750,00	0,84%	0,73%	0,84%	0,62%	0,84%	0,48%	0,40%	0,94%	0,50%	0,87%	0,82%		7,82%	8,26%	94,67
Caixa FI Brasil 2020 II TP RF	12.896.500,00	0,83%	0,72%	0,83%	0,61%	0,83%	0,47%	0,39%	0,93%	0,49%	0,84%	0,81%		7,82%	8,26%	145,40
Caixa FI Brasil 2024 I TP RF	184.287.810,16	1,23%	1,88%	1,64%	0,68%	0,04%	0,57%	2,95%	1,04%	1,23%	0,61%	-0,06%		12,01%	8,26%	149,88
Caixa FI Brasil 2024 IV TP RF	143.304.907,34	1,77%	3,22%	1,18%	0,08%	-0,39%	0,16%	3,82%	1,70%	1,46%	-0,11%	-0,86%		12,38%	8,26%	138,14
Caixa Brasil IMA-05 TP RF LP	35.622.620,01	1,14%	1,48%	1,38%	0,70%	0,08%	0,51%	2,82%	1,24%	0,99%	0,46%	0,09%		11,41%	8,26%	137,65
Caixa Brasil IDXA IPCA 2A TP RF LP	122.758.476,28	1,06%	1,29%	1,42%	0,79%	0,41%	0,62%	2,41%	0,96%	0,89%	0,74%	0,23%		11,37%	8,26%	103,39
CAIXA DISPONIBILIDADE RF	56,38	1,01%	0,81%	0,97%	0,73%	0,85%	0,74%	0,73%	0,72%	0,57%	0,58%	0,50%		8,54%	8,26%	103,39
BB PREVID. RF TP XII FI	113.046.429,16	1,00%	0,97%	1,32%	0,79%	0,71%	0,56%	1,65%	0,68%	0,50%	1,01%	0,21%		9,82%	8,26%	118,89
BB Previd. RF RF-MI TP FI	99.926.955,30	2,29%	2,01%	1,48%	0,50%	0,25%	1,32%	2,31%	1,04%	1,45%	0,08%	0,07%		13,52%	8,26%	163,68
BB Previd. RF RF-MI TP - Taxa	37.221.496,71	2,29%	2,01%	1,48%	0,50%	0,25%	1,32%	2,31%	1,04%	1,45%	0,08%	0,07%		13,52%	8,26%	163,68
BB Previd. RF RF-MI TP - Reserva	80.617.586,95	2,29%	2,01%	1,48%	0,50%	0,25%	1,32%	2,31%	1,04%	1,45%	0,08%	0,07%		13,52%	8,26%	163,68
BB Previd. RF Perfil	53.808.692,86	1,10%	0,89%	1,07%	0,78%	0,92%	0,81%	0,81%	0,79%	0,65%	0,68%	0,56%		9,44%	8,26%	114,29
BB Previd. RF Fluxo FICFI	4.959.495,29	1,01%	0,80%	0,97%	0,73%	0,82%	0,73%	0,71%	0,70%	0,56%	0,56%	0,48%		8,38%	8,26%	101,45
FIDC Multissetorial Itália	665.439,01	0,03%	2,78%	0,10%	0,10%	1,43%	26,02%	0,12%	0,12%	0,41%	-0,20%	0,23%		32,61%	8,26%	394,79
Total/Media	2.332.601.341,73	1,93%	1,66%	1,22%	0,55%	0,76%	0,63%	1,97%	1,00%	0,91%	0,37%	0,15%		10,68%	8,26%	29,31

13.901.778,54
16.830.240.365,82
377.306.783,88
14.652.625.498,33
587.922.028,61
2.280.495.896,39
1.595.987.689,26
1.318.285,83
564.561.098,78
4.251.951.154,47
29.730.607.250,09
7.759.050,07
9.809.054,34
11.875.368.454,57
22.536.174.682,81
63.133.118.383,01
2.517.078,25
3.047.310.230,02
1.220.951.937,05
26.795.358.353,77
22.132.966,00
17.741.147,53
4.064.540,94
13.957.638,75
16.897.867.739,75
6.035,90
11.101.159,34
13.439.660.222,17
9.808.867.259,76
8.102.124,36
6.092.429.001,44
13.195.518.191,33
10.899.498,03
5.079.540,61
415.605,71
503.154.606,90
216.999,66
262.711.454,19
249.140.719,66
301.623.147.282,18
29,31
10,68

Rogers
Deliano - 2/17
Amal

Posição dos FI em 30/11/2017
Investimentos X Meta Atuarial

IPCA = 0,28 %

Nome dos Fundos	Aplicação em 31/10/17	Rentabilidade	Meta	% Meta
Bradesco IMA Geral	115.176.292,81	-0,05%	0,77%	- 6,49
Caixa Novo Brasil (IMA-B)	2.724.260,52	-0,74%	0,77%	- 96,10
BB Previd.RF IMA-B LP	102.135.600,52	-0,77%	0,77%	- 100,00
Itaú Pré-Fixado (IRF-M)	3.645.822,79	0,05%	0,77%	6,49
Itaú Inflação (IMA-B)	12.105.974,36	-0,79%	0,77%	- 102,60
Itaú Inflação (IMA-B) - Câmara	11.553.775,91	-0,79%	0,77%	- 102,60
BB Previd.RF IMA-B TP	4.013.145,16	-0,77%	0,77%	- 100,00
Itaú RPI Ações Ibov. Ativo FI	17.764.854,09	-3,54%	0,77%	- 459,74
Caixa FI Brasil IRF-M1 TP RF	95.141.167,25	0,59%	0,77%	76,62
Caixa FI Brasil 2018 I TP RF	233.855.280,00	0,82%	0,77%	106,49
Caixa FI Brasil 2018 II TP RF	546.051.893,03	0,21%	0,77%	27,27
Caixa FI Brasil 2020 I TP RF	31.861.750,00	0,82%	0,77%	106,49
Caixa FI Brasil 2022 I TP RF	12.896.500,00	0,81%	0,77%	105,19
Caixa FI Brasil 2020 IV TP RF	184.287.810,16	-0,06%	0,77%	- 7,79
Caixa FI Brasil 2024 IV TP RF	143.304.907,34	-0,86%	0,77%	- 111,69
Caixa Brasil IMA-B5 TP RF LP	35.622.620,01	0,09%	0,77%	11,69
Caixa Brasil IDKA IPCA 2A TP RF LP	122.758.476,28	0,23%	0,77%	29,87
CAIXA DISPONIBILIDADE RF	58,38	0,50%	0,77%	64,94
BB PREVID. RF TP XII FI	113.046.429,16	0,21%	0,77%	27,27
BB Previd. RF IRF-M1 TP	239.585.186,23	0,59%	0,77%	76,62
BB Previd. RF IMA-B5 FIC de FI	67.769.869,61	0,09%	0,77%	11,69
BB Previd. RF IRFM TP FI	59.926.955,30	0,07%	0,77%	9,09
BB Previd. RF IRFM TP FI -Taxa	37.221.496,71	0,07%	0,77%	9,09
BB Previd. RF IRFM TP FI -Reserva	80.617.588,95	0,07%	0,77%	9,09
BB Previd. RF Fluxo FICFI	4.959.495,29	0,48%	0,77%	62,34
BB Previd. RF Perfil	53.808.692,86	0,56%	0,77%	72,73
Fidc Multisetorial Itália	665.439,01	0,23%	0,77%	29,87
Total/Média Ponderada	2.332.501.341,73	0,15%	0,77%	19,48

- 57.588,15
- 20.159,53
- 786.444,12
1.822,91
- 95.637,20
- 91.274,83
- 30.901,22
- 628.875,83
561.332,89
1.917.613,30
1.146.708,98
261.266,35
104.461,65
- 110.572,69
- 1.232.422,20
32.060,36
282.344,50
0,29
237.397,50
1.413.552,60
60.992,88
41.948,87
26.055,05
56.432,31
23.805,58
301.328,68
1.530,51
3.416.779,43
0,15

Parâmetros:

Aplicação: posição em 31/10/17

Rentabilidade: posição em 30/11/17

Meta atuarial: posição de novembro/17

[Handwritten signatures and initials]

