

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

1 **ATA Nº 017/2018 de 10/05/2018** – Ata de Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do  
2 Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o  
3 n.º 03.567.964/0001-04, sediado na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e  
4 três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, do dia dez de maio de dois mil e dezoito, estando  
5 presentes os membros do Comitê de Investimentos: **Alfredo Tanos Filho, Augusto**  
6 **Rômulo Fauaz de Andrade, Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix Viana, José**  
7 **Eduardo da Silva Guinâncio, Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patric Alves de**  
8 **Vasconcellos e Rose Mary Gomes**, instituídos através da portaria de nomeação nº  
9 208/2016, que em conformidade com a Lei Complementar Municipal nº 246/2015, se  
10 reuniram após convocação, às dezesseis horas, na sede deste Instituto, para em conjunto  
11 analisarem e deliberarem sobre os temas apresentados. I – **ABERTURA: 1** - Aberta a  
12 reunião, foi justificada inicialmente que apesar da reunião estar marcada para o dia oito de  
13 maio, foi adiada para ocorrer hoje, em virtude de alguns membros não estarem se sentindo  
14 bem. II – **CENÁRIO ECONÔMICO:** Dando prosseguimento à reunião, o membro Augusto  
15 apresentou relatório sobre o Cenário Econômico, com base no Relatório Focus, a saber: 1 -  
16 **Cenário Interno:** Que o mercado financeiro reduziu novamente suas expectativas para o  
17 **Produto Interno Bruto (PIB)** em 2018. Que a projeção de crescimento do PIB este ano caiu  
18 de 2,75% para 2,70% no Relatório de Mercado Focus divulgado na manhã de segunda-feira,  
19 dia sete de maio de 2018. Que há quatro semanas a estimativa era de expansão de 2,80%.  
20 Para 2019, o mercado manteve a previsão de alta de 3,00% para o produto, mesmo patamar  
21 de quatro semanas atrás. Que no Relatório Trimestral de Inflação (RTI) divulgado pelo  
22 Banco Central no fim de março, a autoridade monetária manteve sua projeção de alta do PIB  
23 deste ano em 2,6%. Já a expectativa do Ministério da Fazenda é de 3,0%. Que no relatório  
24 Focus divulgado em 07 de maio de 2018, a projeção para a produção industrial de 2018  
25 passou de alta de 4,28% para avanço de 3,81%. Há um mês estava em 4,29%. No caso de  
26 2019, a estimativa de crescimento da produção industrial seguiu em 3,50%, número igual ao  
27 verificado quatro semanas antes. A pesquisa mostrou ainda que a projeção para o indicador  
28 que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB para 2018 seguiu em  
29 55,00%. Há um mês estava no mesmo patamar. Para 2019 a expectativa permaneceu em  
30 57,00%, ante 57,20% de um mês atrás. Em relação à **Balança Comercial**, os economistas  
31 do mercado financeiro alteraram a projeção para a balança comercial em 2018 na pesquisa  
32 Focus de segunda-feira, 07 de maio. A estimativa de *superávit* comercial passou de US\$

Erenildo

Rômulo

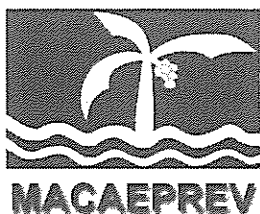
1

Alfredo

Augusto


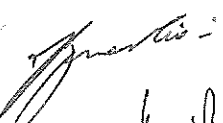
Isabella

Patric



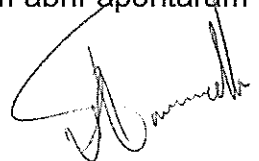
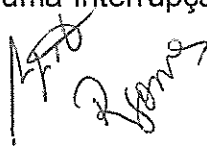
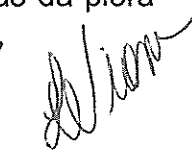
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

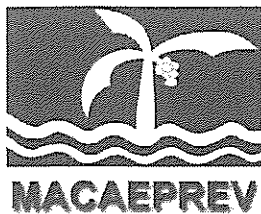
33 56,10 bilhões para US\$ 55,00 bilhões. Um mês atrás a previsão também estava em US\$  
34 55,00 bilhões. Para 2019, a estimativa de *superávit* foi de US\$ 45,00 bilhões para US\$ 46,00  
35 bilhões, ante US\$ 45,83 bilhões de um mês antes. Na estimativa mais recente do Banco  
36 Central, o saldo positivo de 2018 ficará em US\$ 56 bilhões. No caso da conta corrente, as  
37 previsões contidas no Focus para 2018 seguiram indicando *déficit* de US\$ 25,00 bilhões,  
38 ante US\$ 25,60 bilhões de quatro semanas antes. Para 2019, a projeção de rombo foi de  
39 US\$ 38,58 bilhões para US\$ 37,70 bilhões. Um mês atrás, o rombo projetado para o próximo  
40 ano era de US\$ 39,10 bilhões. Para os analistas consultados semanalmente pelo Banco  
41 Central, o ingresso de Investimento Direto no País (IDP) será mais do que suficiente para  
42 cobrir o resultado deficitário, tanto em 2018 quanto em 2019. A mediana das previsões para  
43 o IDP em 2018 seguiu em US\$ 75,00 bilhões, ante US\$ 80,00 bilhões de um mês atrás.  
44 Para 2019, a expectativa está em US\$ 80,00 bilhões, mesmo valor de uma semana e um  
45 mês antes. **2 - Cenário Externo: 2.1. Nos Estados Unidos** o PIB do primeiro trimestre  
46 surpreendeu positivamente. O crescimento na margem anualizado (SAAR) foi de 2,3%,  
47 acima da mediana do mercado de 2%, o que representou uma desaceleração em relação ao  
48 último trimestre do ano passado (2,9% SAAR). Em sua composição, o PIB norte-americano  
49 mostrou uma expansão de 1,1% SAAR no consumo, ante crescimento de 4% SAAR no  
50 trimestre anterior, e expansão de 7,3% SAAR do investimento, ante crescimento de 4,7%  
51 SAAR no quarto trimestre. No decorrer desse ano, a implementação do pacote fiscal deverá  
52 impulsionar adicionalmente a atividade, elevando o PIB SAAR para 3%. Esse cenário de  
53 impulso adicional de crescimento sob uma condição de pleno emprego deverá resultar em  
54 aumento da pressão inflacionária, com previsão de cenário, de mais três elevações da taxa  
55 de juros nesse ano. **2.2. Na Zona do Euro, o Banco Central (BCE)** manteve a política  
56 monetária. Conforme o esperado, o BCE manteve a taxa principal de juros em zero e a taxa  
57 de depósito negativa em 0,4% a.a. Já a taxa de empréstimos segue em 0,25% a.a. Nessa  
58 mesma linha, o programa de compra de títulos foi mantido em 30 bilhões de euros até  
59 setembro. Com poucas alterações no discurso, o presidente do BCE, Mário Draghi, fez  
60 questão de ressaltar que segue confiante com o cenário de crescimento robusto na região,  
61 apesar de reconhecer uma moderação recente na margem. Em virtude da expectativa de  
62 melhoras nos próximos dados de atividade, mantemos a expectativa de que o programa de  
63 compra de títulos não será postergado para além de setembro. A respeito da dinâmica de  
64 atividade, os dados preliminares de confiança em abril apontaram uma interrupção da piora

   
Henrique



2



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

65 ocorrida no primeiro trimestre. O PMI composto da região ficou estável em 55,2 pontos, após  
66 três quedas consecutivas. Extrapolando os números recente para obter uma estimativa do  
67 PIB, após um crescimento consolidado de 0,6% no último trimestre de 2017, devemos  
68 observar uma desaceleração do crescimento para 0,3% no primeiro trimestre de 2018, e  
69 uma retomada para 0,5% no segundo trimestre. **2.3.** Na **China**, os indicadores de atividade  
70 de março foram mais fracos, porém o crescimento da economia no primeiro trimestre ficou  
71 dentro do esperado. A economia chinesa cresceu 6,8% no primeiro trimestre em termos  
72 anuais, e foi beneficiada pelo forte crescimento do consumo e a recuperação dos  
73 investimentos privados que compensaram a queda das exportações líquidas. O consumo  
74 contribuiu com 5,3 pontos percentuais e foi o principal componente para o resultado pela  
75 ótica da demanda. O investimento contribuiu com 2,1 p.p para o resultado do PIB do  
76 primeiro trimestre frente à contribuição de 1,7 p.p no quarto trimestre. As exportações  
77 líquidas tiveram contribuição negativa de 0,6 p.p, devido ao crescimento das importações  
78 mais rápido do que das exportações. Os indicadores de atividade de março foram mais  
79 fracos que o esperado com a produção industrial e os investimentos em ativos fixos  
80 crescendo mais lentamente. O sinal mais favorável dos indicadores de março foi o resultado  
81 das vendas do varejo que cresceram 10,1% em termos nominais na comparação anual, e  
82 indica que o mercado de trabalho robusto está compensando o aperto do crédito para o  
83 consumo feito pelo governo. **2.4.** O membro **Isabella** acrescentou que no **Japão**, o Banco  
84 Central Japonês manteve a política monetária, mas alterou sua avaliação sobre a dinâmica  
85 de inflação. O BoJ permaneceu com taxa de juros de curto prazo em -0,1% e de longo prazo  
86 em 0%, além de prosseguir com o programa de compras anuais de títulos em ¥80 trilhões.  
87 Sobre o cenário, a expectativa de crescimento para o ano fiscal de 2018 foi revisada de  
88 1,4% para 1,6%, enquanto as projeções de inflação para 2017 e 2018 foram revisadas para  
89 baixo (de 0,8% e 1,4% para 0,7% e 1,3%, respectivamente). O BoJ também excluiu do seu  
90 comunicado a menção sobre o alcance da meta de inflação (2%) em meados de 2019. **III –**  
91 **PRÓXIMA REUNIÃO:** Ficou designada próxima reunião para o dia 17 de maio de 2018, às  
92 16 horas. **IV – ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às  
93 dezessete horas e vinte minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

Membros:

Frederico

R. Gomes

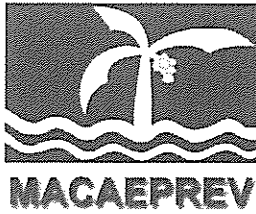
M. A. S.

3

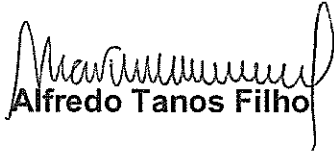
Isabella

Isabella


Isabella



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

  
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

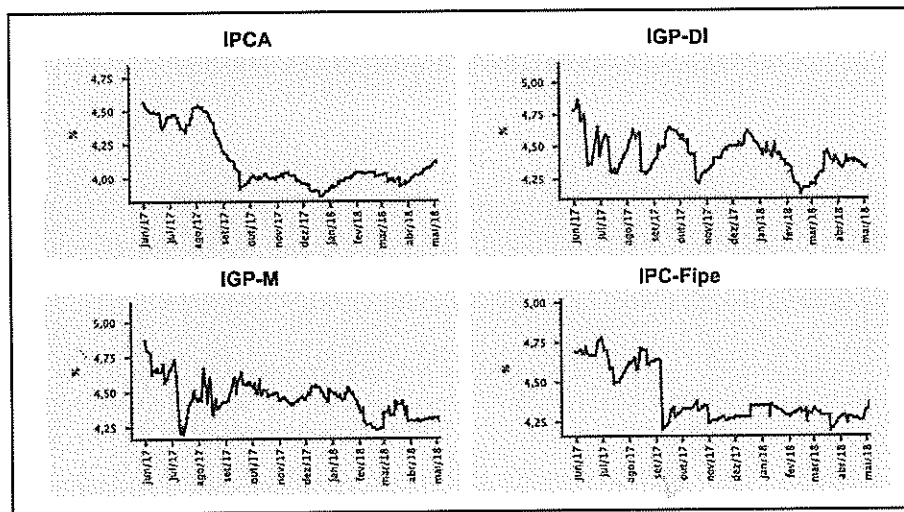
  
Patric Alves de Vasconcelos

  
Rose Mary Gomes

Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	4,00	4,08	4,12	▲ (6)
IGP-DI (%)	4,34	4,36	4,35	▼ (2)
IGP-M (%)	4,29	4,31	4,29	▼ (1)
IPC-Fipe (%)	4,29	4,27	4,37	▲ (1)

\* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

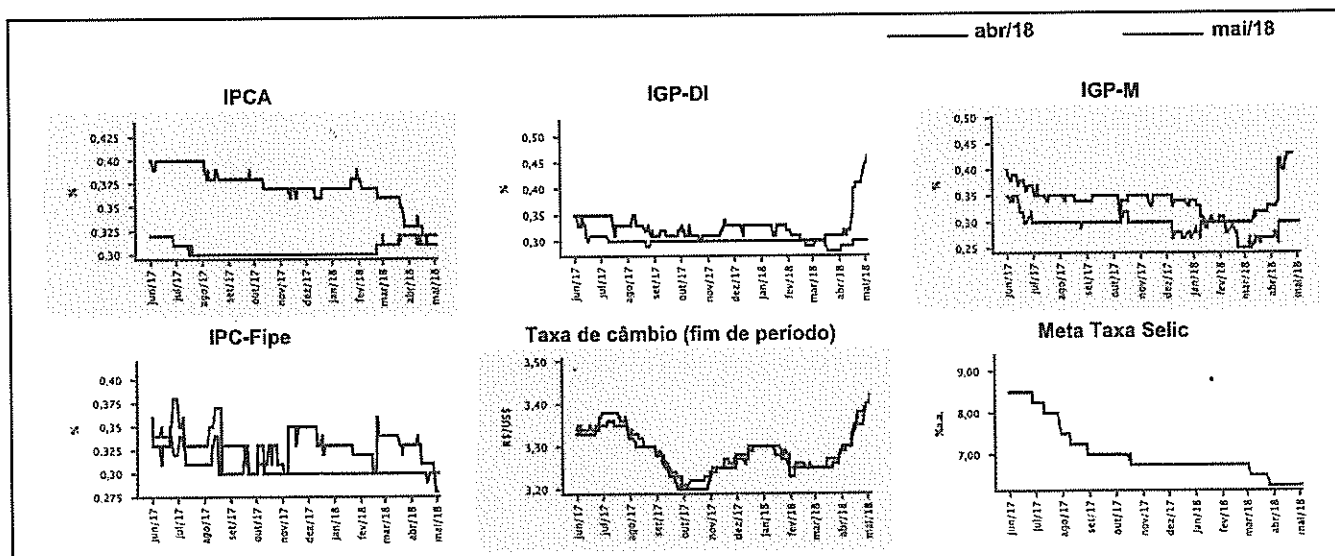
( ▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Mediana - agregado	abr/18				mai/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,33	0,31	0,31	= (1)	0,32	0,32	0,32	= (1)
IGP-DI (%)	0,32	0,42	0,46	▲ (3)	0,29	0,30	0,30	= (2)
IGP-M (%)	0,33	-	-	-	0,28	0,30	0,30	= (3)
IPC-Fipe (%)	0,33	0,31	-	-	0,30	0,30	0,30	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,30	3,39	-	-	3,30	3,37	3,42	▲ (6)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-	-	6,25	6,25	6,25	= (5)

\* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

( ▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

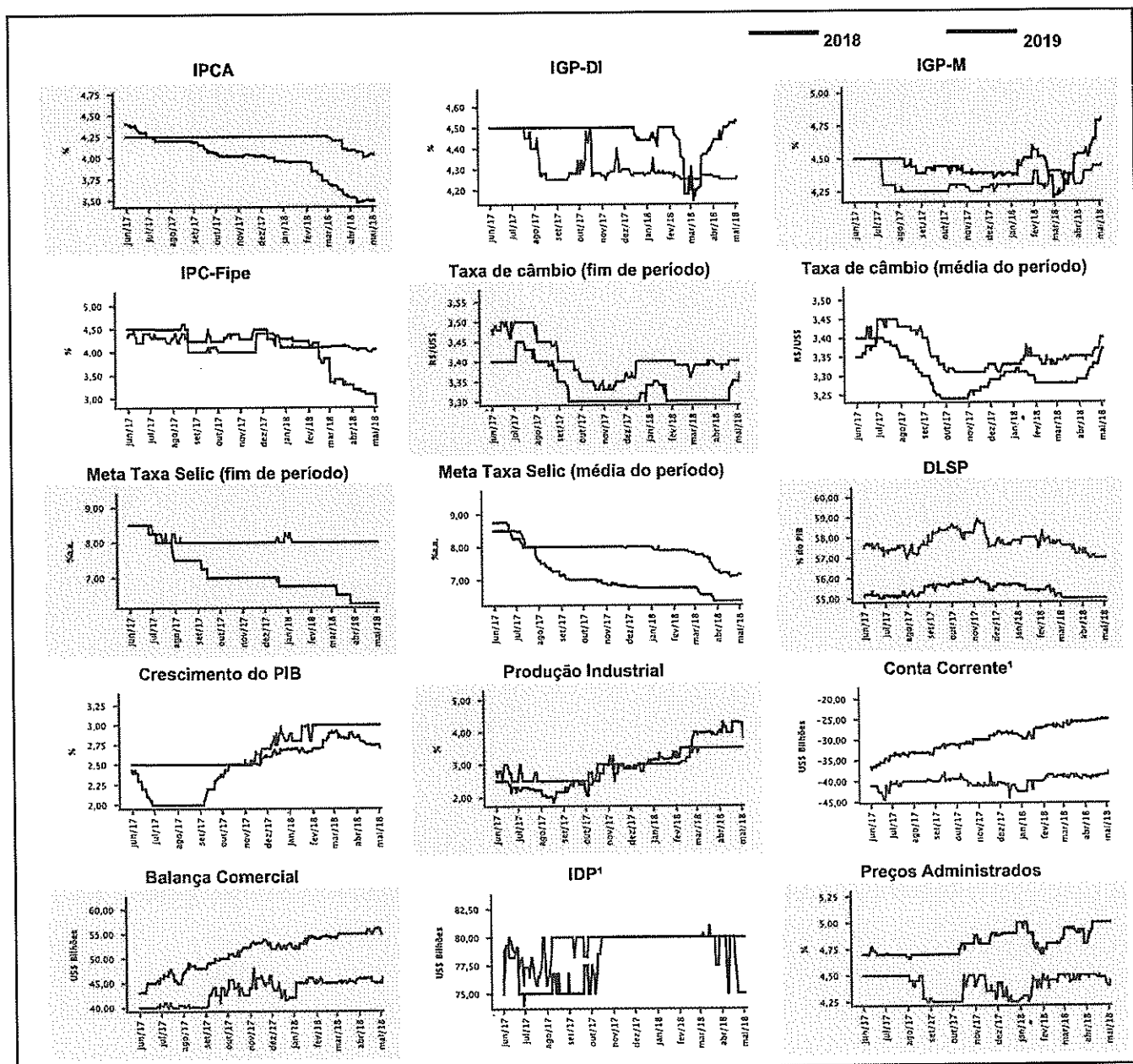


11

Mediana - agregado	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	3,53	3,49	3,49	≡ (2)	4,09	4,03	4,03	≡ (1)
IGP-DI (%)	4,44	4,52	4,53	▲ (8)	4,26	4,25	4,26	▲ (1)
IGP-M (%)	4,53	4,78	4,80	▲ (9)	4,30	4,44	4,45	▲ (2)
IPC-Fipe (%)	3,19	3,09	2,90	▼ (1)	4,06	4,00	4,05	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,30	3,35	3,37	▲ (3)	3,39	3,40	3,40	≡ (2)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	3,29	3,34	3,37	▲ (4)	3,35	3,37	3,40	▲ (3)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,25	6,25	6,25	≡ (5)	8,00	8,00	8,00	≡ (16)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	6,34	6,34	6,34	≡ (5)	7,18	7,10	7,15	▲ (2)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	55,00	55,00	55,00	≡ (8)	57,20	57,00	57,00	≡ (3)
PIB (% do crescimento)	2,80	2,75	2,70	▼ (1)	3,00	3,00	3,00	≡ (14)
Produção Industrial (% do crescimento)	4,29	4,28	3,81	▼ (2)	3,50	3,50	3,50	≡ (8)
Conta Corrente <sup>1</sup> (US\$ Bilhões)	-25,60	-25,00	-25,00	≡ (1)	-39,10	-38,58	-37,70	▲ (3)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	55,00	56,10	55,00	▼ (1)	45,83	45,00	46,00	▲ (1)
Invest. Direto no País <sup>1</sup> (US\$ Bilhões)	80,00	75,00	75,00	≡ (1)	80,00	80,00	80,00	≡ (31)
Preços Administrados (%)	4,90	5,00	5,00	≡ (3)	4,50	4,44	4,44	≡ (1)

\* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

( ▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



<sup>1</sup> Até 21/4/15, as expectativas de investimento estrangeiro direto (IED) e saldo em conta corrente seguiam a metodologia da 5ª edição do Manual de Balanço de Pagamentos do FMI. Em 22/4/15, as instituições participantes foram orientadas a seguir a metodologia da 6ª edição, que considera investimento direto no país (IDP) no lugar de IED e altera o cálculo do saldo em conta corrente. Para mais informações, acesse <http://www.bcb.gov.br/76MANBALPGTO>.

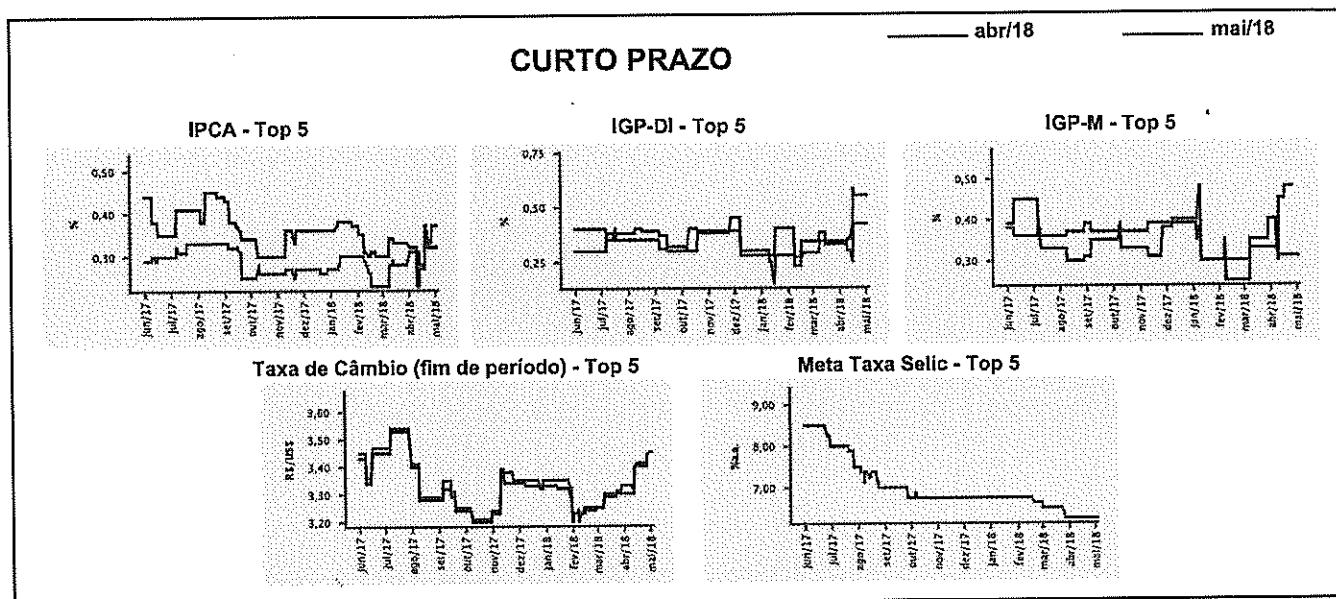




Expectativas de Mercado									
Mediana - top 5 - curto prazo	abr/18				mai/18				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	
IPCA (%)	0,32	0,32	0,32	≡ (1)	0,31	0,37	0,37	≡ (2)	
IGP-DI (%)	0,33	0,55	0,55	≡ (2)	0,34	0,42	0,42	≡ (2)	
IGP-M (%)	0,40	-	-		0,33	0,31	0,31	≡ (3)	
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,30	3,43	-		3,33	3,44	3,45	▲ (4)	
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-		6,25	6,25	6,25	≡ (5)	

\* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

( ▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado									
Mediana - top 5	2018				2019				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	
<b>Curto prazo</b>									
IPCA (%)	3,46	3,79	3,79	≡ (2)	4,24	4,25	4,25	≡ (3)	
IGP-DI (%)	4,21	4,30	4,30	≡ (3)	4,25	4,20	4,20	≡ (3)	
IGP-M (%)	4,23	4,12	4,12	≡ (2)	4,33	4,23	4,23	≡ (3)	
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,40	3,43	3,43	≡ (1)	3,40	3,40	3,40	≡ (2)	
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,25	6,25	6,25	≡ (5)	8,00	8,00	8,00	≡ (2)	
<b>Médio prazo</b>									
IPCA (%)	3,41	3,56	3,40	▼ (1)	3,70	4,00	4,00	≡ (2)	
IGP-DI (%)	4,41	4,57	4,63	▲ (1)	4,25	4,47	4,32	▼ (1)	
IGP-M (%)	5,18	5,21	5,29	▲ (2)	4,50	4,37	4,33	▼ (1)	
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,34	3,38	3,40	▲ (1)	3,42	3,45	3,45	≡ (3)	
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,25	6,25	6,25	≡ (6)	8,00	7,50	7,50	≡ (3)	

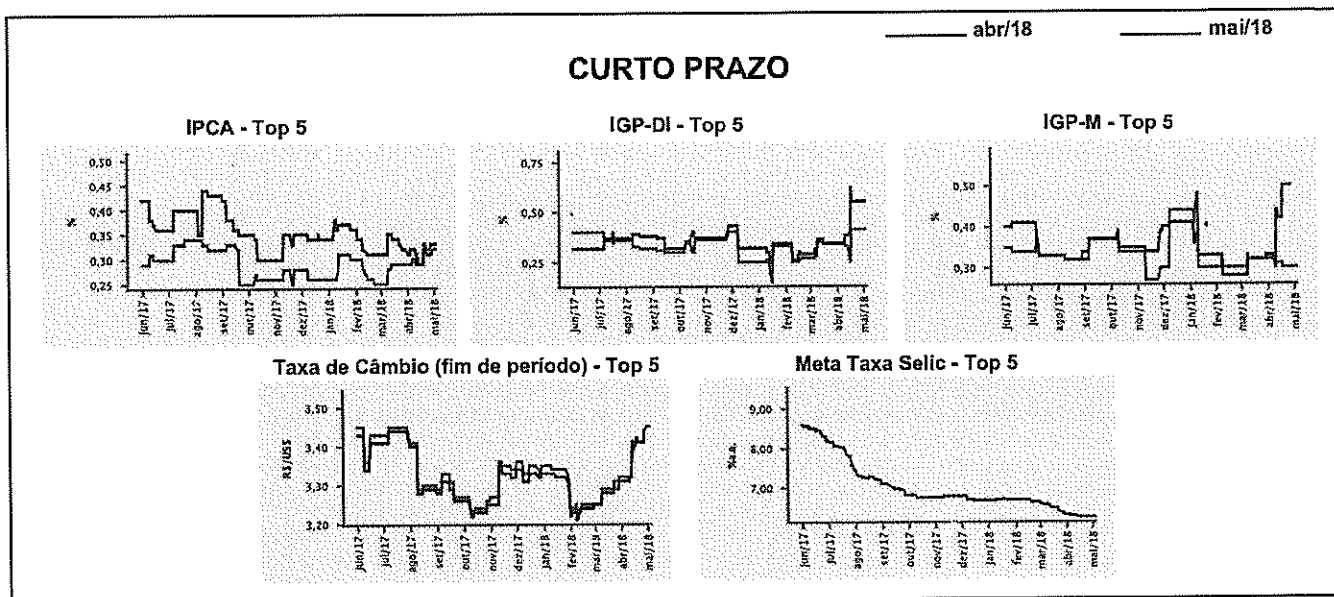
\* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

( ▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Média - top 5 - curto prazo	abr/18				mai/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,32	0,31	0,32	▲ (1)	0,30	0,33	0,33	≡ (2)
IGP-DI (%)	0,34	0,55	0,55	≡ (2)	0,34	0,41	0,41	≡ (2)
IGP-M (%)	0,33	-	-		0,32	0,30	0,30	≡ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,31	3,43	-		3,32	3,44	3,45	▲ (4)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-		6,30	6,25	6,25	≡ (2)

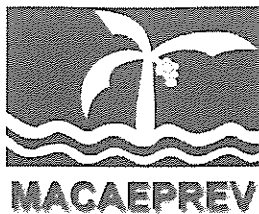
\* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento  
 ( ▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade).



Expectativas de Mercado								
Média - top 5	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
<b>Curto prazo</b>								
IPCA (%)	3,46	3,58	3,59	▲ (4)	4,21	4,09	4,09	≡ (2)
IGP-DI (%)	4,22	4,44	4,44	≡ (2)	4,24	4,19	4,19	≡ (3)
IGP-M (%)	4,30	4,63	4,63	≡ (1)	4,39	4,29	4,29	≡ (3)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,36	3,42	3,42	≡ (1)	3,43	3,39	3,40	▲ (3)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,28	6,23	6,23	≡ (2)	7,78	7,91	7,91	≡ (2)
<b>Médio prazo</b>								
IPCA (%)	3,36	3,47	3,44	▼ (1)	3,70	3,99	3,99	≡ (2)
IGP-DI (%)	4,42	4,75	4,95	▲ (4)	4,25	4,41	4,36	▼ (1)
IGP-M (%)	5,36	5,20	5,27	▲ (2)	4,50	4,16	4,30	▲ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,34	3,37	3,40	▲ (1)	3,41	3,44	3,45	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,25	6,20	6,20	≡ (3)	8,10	7,80	7,80	≡ (2)

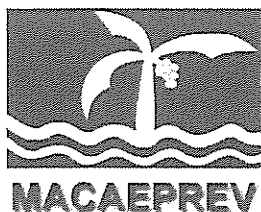
\* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento  
 ( ▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)





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

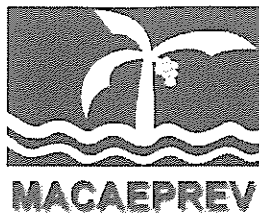
1 **ATA Nº 018/2018 de 17/05/2018** – Ata de Reunião Extraordinária do Comitê de  
2 Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev,  
3 inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro,  
4 duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, do dia dezessete de maio de dois  
5 mil e dezoito, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos: **Alfredo Tanos**  
6 **Filho, Augusto Rômulo Fauaz de Andrade, Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella**  
7 **Felix Viana, José Eduardo da Silva Guinâncio, Maria Auxiliadora de Moura Ferreira,**  
8 **Patric Alves de Vasconcellos e Rose Mary Gomes**, instituídos através da portaria de  
9 nomeação nº 208/2016, que em conformidade com a Lei Complementar Municipal nº  
10 246/2015, se reuniram após convocação, às dezesseis horas, na sede deste Instituto, para  
11 em conjunto analisarem e deliberarem sobre os temas apresentados. **I – CARTEIRA DO**  
12 **MACAEPREV REFERENTE AO MÊS DE ABRIL:** Iniciada a reunião, foi apresentado o  
13 relatório referente à Carteira do Macaeprev, a saber: apresentou em abril o seu pior  
14 resultado no ano, pois a **média ponderada total** foi de +0,42%, enquanto a **meta atuarial**  
15 no mês ficou em +0,71%. Isso fez com que o resultado da carteira de investimentos no  
16 acumulado do ano (janeiro a abril), apresentasse queda; mesmo assim fechou o primeiro  
17 quadrimestre com + 3,52%, superando em 20,45%, a meta atuarial para o mesmo período,  
18 pois essa ficou em +2,92%. Em relação à **inflação de abril** de 2018, houve uma aceleração  
19 em relação a março de 2018, fechando em +0,22%; sendo que em março de 2018 ficou em  
20 +0,09%. Esse resultado deve-se principalmente aos remédios e planos de saúde, que  
21 pressionaram a taxa no mês. No **acumulado em doze meses** o IPCA ficou em +2,76%,  
22 depois de registrar 2,68%, nos doze meses imediatamente anteriores, mesmo assim segue  
23 bem abaixo do piso da meta do Banco Central. No primeiro quadrimestre, o IPCA acumulou  
24 em 0,92%, o menor nível para quatro primeiros meses do ano, desde a implantação do  
25 Plano Real. O fundo que apresentou a **melhor rentabilidade** da carteira no mês de abril, foi  
26 o fundo de renda fixa, com carência, marcação à mercado, CAIXA FI BRASIL 2020 IV TP  
27 RF, com rentabilidade de +0,93% superior à meta atuarial do mês, que foi de +0,71%. Em  
28 segundo, ficou o fundo de renda fixa, sem carência, marcação à mercado, CAIXA BRASIL  
29 IDKA IPCA 2A TP RF LP, com uma rentabilidade de +0,78% superior à meta de abril.  
30 Somente esses dois fundos conseguiram superar a meta de abril, já que todos os outros  
31 tiveram desempenho abaixo da meta, puxando o resultado da carteira para baixo, conforme  
32 relatório em anexo. Em relação aos fundos de renda fixa, sem carência, marcação à



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

33 mercado, cujo *benchmark* é o IMA-B5, que são: BB PREVID. IMAB5 FIC DE FI e CAIXA  
34 BRASIL IMA-B5 TP RF LP, ambos tiveram as rentabilidades respectivas de: +0,40% e  
35 +0,41. Em relação à performance dos fundos de renda fixa, sem carência, médio risco,  
36 atrelados ao IRF-M1+ e IRF-M, tiveram as rentabilidades da seguinte maneira: CAIXA FI  
37 BRASIL IRF-M1+ TP RF, com +0,31%, BB PREVID RF IRF-M TP, com +0,43% e ITAÚ  
38 PRÉ-FIXADO, com +0,43%. Em relação ao fundo BRADESCO IMA GERAL, cujo *benchmark*  
39 é o IMA GERAL, teve a rentabilidade no mês de + 0,26%. Em relação aos fundos de renda  
40 fixa, atrelados ao IMA-B, alto risco apresentaram desempenho ruim no mês, com uma  
41 rentabilidade média negativa de -0,16%. Falando dos fundos de renda fixa, com carência,  
42 marcação na curva, da Caixa Econômica Federal, com vencimento em 2018, 2020 e 2022,  
43 tiveram as seguintes rentabilidades respectivas: +0,67%, +0,67% e +0,66%. Já o fundo com  
44 carência, marcação a mercado, com vencimento em 2018, o FI BB PREVID RF TP XII FI,  
45 apresentou uma rentabilidade, de +0,42%. Falando dos fundos de renda fixa, mais  
46 conservadores da carteira, baixo risco, como os atrelados ao IRFM1, o CAIXA FI BRASIL  
47 IRF-M1TP e o BB PREVID. RF IRF-M1TP, apresentaram as rentabilidades respectivas de:  
48 +0,49% e +0,48%, atingindo em médio 68,00% da meta atuarial. Já os fundos de renda fixa,  
49 de baixo risco, atrelados ao DI, como o BB PREVID. RF PERFIL E BB PREVID. RF FLUXO  
50 apresentaram rentabilidades respectivas de: +0,52% e +0,43%. Em relação ao fundo de  
51 renda variável, ITÁU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FI, apresentou rentabilidade no  
52 mês de +0,45%. Mas nos últimos 12(doze) meses de maio 2017 a 2018, ainda é o fundo que  
53 apresenta a maior rentabilidade da carteira de investimentos do Instituto, com +27,91%.  
54 Com relação ao **FIDC Multisetorial Itália**, apresentou assim como no mês anterior, a pior  
55 rentabilidade da carteira de investimentos do Macaeprev em abril de 2018, fechando  
56 negativo em -1,81%. Já foram resgatados do FIDC Multisetorial ITÁLIA até 30 de abril de  
57 2018, sendo o montante total até o momento de R\$ 7.444.909,91(sete milhões, quatrocentos  
58 e quarenta e quatro mil, novecentos e nove reais e noventa e um centavos), cerca de  
59 74,45%, do valor principal investido (R\$ 10.000.000,00). O saldo em 30 de abril de 2018 é  
60 de R\$ 529.361,71 (quinhentos e vinte e nove mil, trezentos e sessenta e um reais e setenta  
61 e um centavos). Esse saldo representa apenas +0,02%, do total da carteira do Macaeprev.  
62 O Patrimônio Líquido do FIDC Multisetorial ITÁLIA, em 30 de abril de 2018, é de R\$  
63 14.525.053,01(quatorze milhões, quinhentos e vinte e cinco mil, cinquenta e três reais e um  
64 centavo). Além disso, em relação ao rendimento, foi negativo em abril de -R\$ 8.893,80 (oito

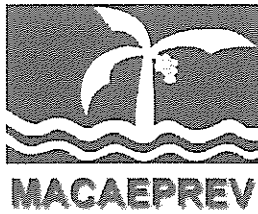
Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like "Ramos" and "Luciano".



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

65 mil, oitocentos e noventa e três reais e oitenta centavos). Acerca do **desenquadramento em**  
66 **relação a nova Resolução** 4604 de 2017, não existe nenhum fundo em desacordo. Em  
67 relação ao resultado, dos rendimentos no mês de abril de 2018, foi de R\$ 10.335.000,15  
68 (dez milhões, trezentos e trinta e cinco mil e quinze centavos), sem o cupom de juros. O  
69 **rendimento acumulado** no primeiro quadrimestre foi de R\$ 115.579.557,60 (cento e quinze  
70 milhões, quinhentos e setenta e nove mil, quinhentos e cinquenta e sete reais e sessenta  
71 centavos). Em relação à **classificação referente à rentabilidade média acumulada** dos  
72 últimos doze meses (maio de 2017 a abril de 2018), por *benchmark*, dos fundos de renda  
73 fixa e variável da carteira do Macaeprev, sem carência, ficou da seguinte maneira: 1º o  
74 IBOVESPA ATIVO, com +27,91%, 2º o IRF-M1+, com +13,85%; 3º o IRF-M com +12,44%;  
75 4º o IDKA 2A com +11,78 %; 5º IMAB5, com +11,45%; 6º IMAB com +11,45%; 7º  
76 IMAGERAL com +10,86 %; 8º IRF-M1 com +8,73 %; 9º DI com +7,57%. Em relação à  
77 composição da **carteira por classificação de risco**, ficou assim no mês de abril de 2018:  
78 Baixo Risco 60,19%, Médio Risco 33,40% e 6,41% de Alto Risco. Em 30 de abril de 2018,  
79 havia: R\$ 138.815.916,09 (cento e trinta e oito milhões, oitocentos e quinze mil, novecentos  
80 e dezesseis reais e nove centavos), aplicados em fundos, que tem como benchmark, o IMA-  
81 B, representando 5,59% da carteira. Com relação à **alocação de recursos por Instituições**  
82 **Financeiras**, em abril de 2018, a carteira do Macaeprev ficou composta da seguinte  
83 maneira: Caixa Econômica Federal com R\$ 1.543.869.943,18 (62,13%), Banco do Brasil  
84 com R\$ 776.742.439,55 (31,26%), Itaú com R\$ 48.770.360,12 (1,96%), Bradesco com R\$  
85 114.952.208,67 (4,63%) e BRL TRUST DTVM, com R\$ 529.361,72(0,02%). Com isso os  
86 recursos alocados em Bancos Oficiais Públicos são de R\$ 2.320.612.382,73 (93,39%) e  
87 Instituições Privadas de R\$ 164.251.930,51 (6,61%). Com relação à **alocação de recursos**  
88 **por índices de referência**, em abril de 2018 ficou da seguinte maneira: Marcação na curva  
89 e a mercado com carência, com vértice do BB, CEF e FIDC: R\$ 1.280.288.922,36(51,53%) e  
90 sem carência, R\$ 1.204.575.390,88 (48,47%), distribuído da seguinte forma: IRFM1: R\$  
91 176.635.026,34 (7,11%), IMA-B: R\$ 138.815.916,09 (5,59%), IRF-M: R\$ 245.839.523,90  
92 (9,89%), IMA GERAL: R\$ 114.952.208,67 (4,63%), DI: R\$ 49.884.204,68 (2,01%), IMA-B5:  
93 R\$ 136.750.882,85 (5,50%), IDKA2A: R\$ 136.224.899,72 (5,48%), IRFM1+: R\$  
94 185.300.984,56 (7,46%) e IBOVESPA ATIVO: R\$ 20.171.744,07 (0,81%). O **Patrimônio**  
95 **Líquido do Macaeprev** em 30 de abril de 2018 apresentou, mais uma vez, crescimento, em  
96 relação ao mês anterior, fechando abril em R\$ 2.484.864.313,24 (dois bilhões, quatrocentos

3

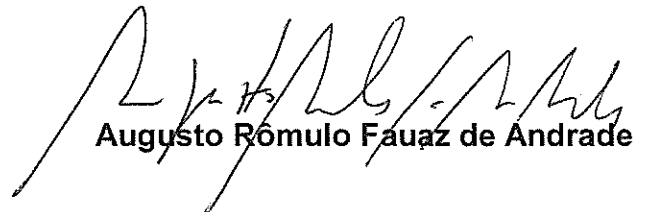


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

97 e oitenta e quatro milhões, oitocentos e sessenta e quatro mil, trezentos e treze reais e vinte  
98 e quatro centavos. II – **PRÓXIMA REUNIÃO**: Ficou designada próxima reunião para o dia 24  
99 de maio de 2018, às 16 horas. III – **ENCERRAMENTO**: Nada mais havendo a tratar, a  
100 reunião foi encerrada às dezessete horas e vinte minutos, tendo a ata sido lida e assinada  
101 por todos os presentes.

Membros:

  
Alfredo Tanos Filho

  
Augusto Rômulo Fauaz de Andrade

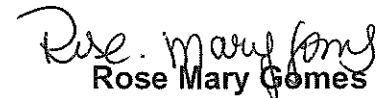
  
Erenildo Motta da Silva Júnior

  
Isabella Felix Viana

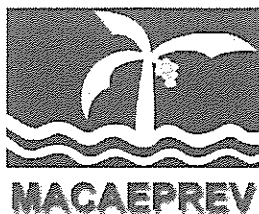
  
José Eduardo da Silva Guinâncio

  
Maria Auxiliadora de Moura Ferreira

  
Patric Alves de Vasconcelos

  
Rose Mary Gomes

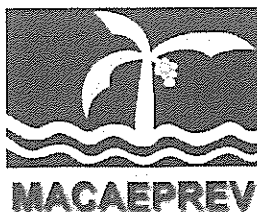




Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

1 ATA Nº 019/2018 de 24/05/2018 – 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 Tenente Rui Lopes Ribeiro,  
4 duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, do dia vinte e quatro de maio de  
5 dois mil e dezoito, 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 desse  
11 Instituto, para em conjunto analisarem e deliberarem sobre os temas apresentados. I –  
12 **ANÁLISE DE PRODUTO:** Pelo membro e administrador do fundo **Augusto**, foi feita a  
13 análise do produto **FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LONGO**  
14 **PRAZO**, conforme dados a seguir: **Fonte de Consulta:** CVM e Vinícius Borini – gerente  
15 executivo da Caixa Econômica Federal; **Nome:** Fundo de Investimento Caixa Multimercado  
16 RV 30 Longo Prazo; **CNPJ:** 00.360.305/0001-04; **Data de Início de Atividades:** 20 de junho  
17 de 2000; **Situação atual:** Em funcionamento normal; **Classe:** Fundo Multimercado; **Forma**  
18 **de Condomínio:** Aberto; **Administrador:** Caixa Econômica Federal; **Gestor:** Caixa  
19 Econômica Federal; **Perfil:** É um fundo indicado para investidores de longo prazo,  
20 investidores esses que buscam retornos com exposição parcial e renda variável; **Definição**  
21 **e Estratégia:** É um fundo que mescla investimentos em renda fixa e renda variável. O  
22 **percentual de alocação em renda fixa** está limitado a 70% da carteira do Fundo. A  
23 **estratégia** é buscar retornos mais significativos em um cenário onde a renda fixa  
24 conservadora, não será suficiente para atingir o objetivo atuarial de IPCA +6,00% ao ano, ao  
25 mesmo tempo fazer uma exposição gradual em ativos de mais risco, diante de um cenário  
26 político-fiscal conturbado que o Brasil terá esse ano. É um fundo que deve expor menos a  
27 carteira do RPPS em relação à volatilidade do que o investimento direto em fundo de ações.  
28 **Objetivos do Fundo:** Buscar rentabilidade por meio de carteira diversificada de ativos  
29 financeiros do mercado nacional e internacional. **Política de Investimentos:** Investir em  
30 carteira diversificada de ativos financeiros, no âmbito do mercado financeiro e de capitais  
31 nacional e internacional, estando exposto aos riscos das variações das taxas de juros  
32 prefixadas ou pós-fixadas (Selic/CDI), índices de inflação e /ou preços, *commodities*,

*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*

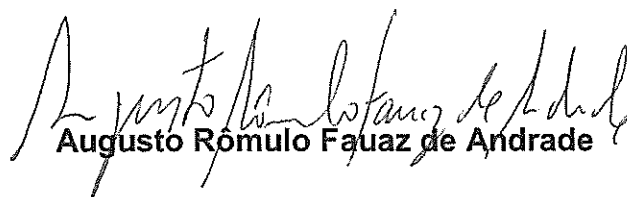


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

33 variação cambial e de preços das ações ou índices do mercado acionário ou todos, não  
34 havendo, necessariamente, um fator de risco principal. **Taxa de Administração:** 1,00% ao  
35 ano; **Taxa de Entrada:** Não há; **Taxa de Saída:** Não Há; **Taxa de Performance:** Não há;  
36 **Resgate:** D+4; **Composição da carteira em 30 de abril de 2018:** Operações  
37 Compromissadas, lastreadas em títulos Públicos Federais, com 32,03%; **Títulos Públicos**  
38 **Federais** com 42,13% ; **Derivativos** com 22,98% ; **Ações** com 1,74% e **Cotas de Fundos**  
39 **de Investimento 555** com 1,12%. Em relação à **classificação de risco**, numa escala de 1 a  
40 5, a classificação do fundo é 4, indicando que se trata de um fundo de alto risco. Apresenta  
41 **VaR** de 2,50% com posição em 02 de maio de 2018. Em relação à **rentabilidade** esse  
42 fundo teve a seguinte **performance, com posição em 23 de maio de 2018:** Rentabilidade  
43 acumulada nos últimos 12 meses: +14,11%, Rentabilidade acumulada no ano: +3,19%,  
44 Rentabilidade no mês: -1,45%; Em relação ao **Patrimônio Líquido** desse fundo, com  
45 posição em 23 de maio de 2018 é de: R\$ 503.043.587,28 (quinhentos e três milhões,  
46 quarenta e três mil, quinhentos e oitenta e sete reais e vinte e oito centavos). O membro  
47 **José Eduardo** sugeriu usar os produtos novos com um parâmetro de comparação, usando,  
48 por exemplo, o produto que temos na carteira como referência e não apenas analisarmos  
49 cada produto isoladamente. O membro **Maria Auxiliadora** acrescentou que isso fará com  
50 que possamos ter uma opinião mais consistente. II – **PRÓXIMA REUNIÃO:** Ficou designada  
51 próxima reunião para o dia 29 de maio de 2018, às 16 horas. III – **ENCERRAMENTO:** Nada  
52 mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezessete horas e trinta minutos, tendo a  
53 ata sido lida e assinada por todos os presentes.

Membros:

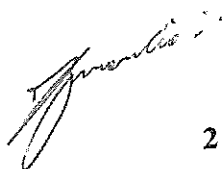
  
Alfredo Tanos Filho

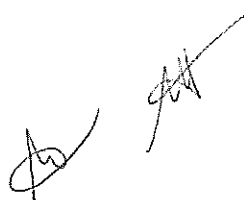
  
Augusto Rômulo Fauaz de Andrade

  
Erenildo Motta da Silva Júnior


  
Isabella Felix Viana

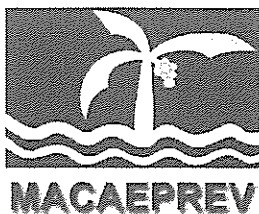


  
2





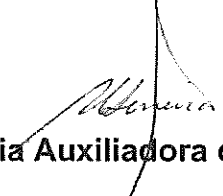




Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

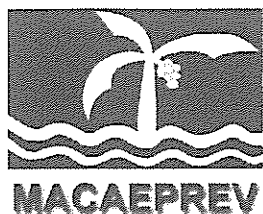
  
José Eduardo da Silva Guinâncio

  
Patric Alves de Vasconcellos

  
Maria Auxiliadora de Moura Ferreira

  
Rose Mary Gomes

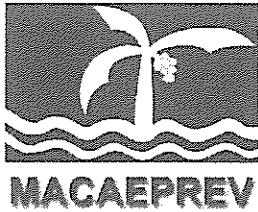




Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

1 ATA Nº 020/2018 de 29/05/2018 – 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 Tenente Rui Lopes Ribeiro,  
4 duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, do dia vinte e nove de maio de  
5 dois mil e dezoito, 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 desse  
11 Instituto, para em conjunto analisarem e deliberarem sobre os temas apresentados. I –  
12 ANÁLISE DE PRODUTO: Pelo membro **Augusto**, foi apresentada planilha comparativa com  
13 os fundos ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA, CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LP, FI  
14 JUROS E MOEDAS MM E BB PREVIDENCIARIO MULTIMERCADO, a qual segue em  
15 anexo e que destacamos o que se segue: Quanto ao grau de risco, o do Itaú apresentou  
16 grau 5 – alto risco, o Caixa Multimercado e FI Juros apresentaram grau 4 – também de alto  
17 risco, enquanto o BB Previdenciário Multimercado apresentou médio risco, com grau 3. A  
18 rentabilidade acumulada no ano (de janeiro a abril de 2018) foi respectivamente de: 11,27%,  
19 4, 70%, 1,67% e 2,58%, Observamos que apenas a Caixa Multimercado ultrapassou a meta  
20 atuarial, que foi de 2, 92%. Quanto à rentabilidade dos últimos doze meses (de maio de  
21 2017 a abril de 2018) apresentou o seguinte resultado: 27,91%, 13,49%, 7,48% e 10,59%  
22 respectivamente. Em relação ao Patrimônio Líquido dos Fundos, em 25 de maio, tínhamos o  
23 seguinte resultado: R\$ 709.723.502,95 (setecentos e nove milhões, setecentos e vinte e três  
24 mil, quinhentos e dois reais e noventa e cinco centavos), R\$ 520.405.771,57 (quinhentos e  
25 vinte milhões, quatrocentos e cinco mil, setecentos e setenta e um reais e cinquenta e sete  
26 centavos), R\$ 607.128.755,59 (seiscentos e sete milhões, cento e vinte e oito mil,  
27 setecentos e cinquenta e cinco reais e cinquenta e nove centavos), e R\$ 355.909.810,87  
28 (trezentos e cinquenta e cinco milhões, novecentos e nove mil, oitocentos e dez reais e  
29 oitenta e sete centavos) respectivamente. Observa-se que o fundo Caixa Multimercado  
30 possui uma performance superior atrelada aos fundos: IMA B, IMA B5, IMA Geral, IDKA 2A  
31 e IRFM1+. Os produtos apresentados são classificados, da seguinte forma: Itaú FOF com  
32 Fundo de Ações e os demais em Multimercado. A composição da carteira, taxa de

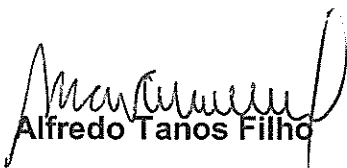
Alfredo Tanos Filho Augusto Rômulo Fauaz de Andrade Erenildo Motta da Silva Júnior Isabella Felix Viana José Eduardo da Silva Guinâncio Maria Auxiliadora de Moura Ferreira Patric Alves de Vasconcellos Rose Mary Gomes



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

33 administração, taxa de performance e início da atividade estão devidamente apresentados  
34 na planilha anexa. Os membros do conselho decidiram por continuar monitorando os fundos  
35 apresentados. II – **FIDC MULTISSETORIAL ITALIA: 1 – Créditos Inadimplentes:** Pelo  
36 membro e administrador dos fundos **Augusto** foi apresentado relatório dos créditos  
37 inadimplentes enviado pela Gestora Vila Rica Capital, referente ao mês de abril quanto ao  
38 Recebimento das Parcelas. Pelos Hospitais Integrados da Gávea, foi recebido o montante  
39 de R\$ 3.925.308,55 (três milhões, novecentos e vinte e cinco mil, trezentos e oito reais e  
40 cinquenta e cinco centavos), tendo assim, quitado completamente a dívida, ficando o saldo  
41 devedor em R\$ 0,00; Pela Legião da Boa Vontade, o montante recebido foi de R\$  
42 632.798,95 (seiscentos e trinta e dois mil, setecentos e noventa e oito reais e noventa e  
43 cinco centavos), referente à parcela de número trinta e dois, ficando o saldo devedor atual  
44 em R\$ 7.555.505,81 (sete milhões, quinhentos e cinquenta e cinco mil, quinhentos e cinco  
45 reais e oitenta e um centavos). III – **REPASSES E APLICAÇÃO:** Foi informado que do saldo  
46 disponível dos repasses, foi aplicado o montante de R\$ 8.200.000,00 (oito milhões e  
47 duzentos mil reais) no Caixa IRFM1 TP RF, fundo de renda fixa conservador, sem carência  
48 com *duration* de um ano, com a finalidade de fazer caixa para o Macaeprev. Foi escolhido  
49 este fundo, porque comparado a um semelhante do Banco do Brasil, com mesmo  
50 *benchmark*, o da Caixa apresentou maior rentabilidade e risco igual. IV – **PRÓXIMA**  
51 **REUNIÃO:** Foi designada próxima reunião para o dia seis de junho de 2018, às 16 horas. III  
52 – **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezessete  
53 horas e trinta minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

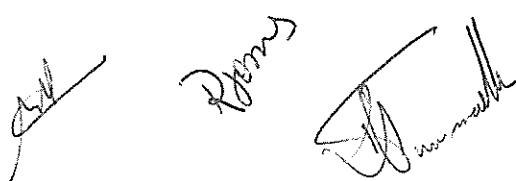
Membros:

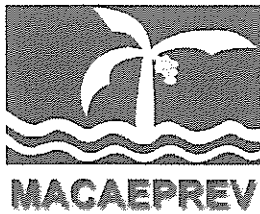
  
Alfredo Tanos Filho

  
Augusto Rômulo Fauaz de Andrade


  
Erenildo Motta da Silva Júnior

  
Isabella Felix Viana





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

  
José Eduardo da Silva Guinâncio

  
Patric Alves de Vasconcellos

  
Maria Auxiliadora de Moura Ferreira

  
Rose Mary Gomes







NOME DO FUNDO	GRÁU DE RISCO	RENTABILIDADE ANO	RENTABILIDADE 12 MESES	PL DO FUNDO	Nº COTISTA	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA EM 30/04/18	CLASSE DO FUNDO	TAXA DE ADM	TAXA DE PERFORMANCE	INÍCIO DA ATIVIDADE
ITÁU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA	ALTO - 5	JAN/18 A ABR/18 11,27%	MAI/17 A ABR/18 27,91%	709.723.502,95	53	99,90% COTAS DE FUNDOS DO ITÁU FOF RPI MASTER AÇÕES IBOVESPA	FUNDO DE AÇÕES	1,5% A.A.	NÃO TEM	25/04/2008
CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LP	ALTO -4	4,70%	13,49%	520.405.771,57	4541	70% CDI E 30% IBOVESPA OP.COMPROMISSADAS 32,03% TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS 42,13% DERIVATIVOS E AÇÕES 25,84%	MULTIMERCADO	1,00% A.A.	NÃO TEM	20/06/2000
FI JUROS E MOEDAS MM	ALTO -4	1,67%	7,48%	607.128.755,59	2948	OP.COMPROMISSADAS 55,70% TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS 31,90% DEPOSITOS A PRAZO E OUTROS TÍTULOS DE INSTTT.FINANC. 12,40%	MULTIMERCADO	0,70% A.A.	20% SOBRE O QUE EXCEDER AO CDI	28/06/2012
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO	MÉDIO - 3	2,58%	10,59%	355.909.810,87	174	LFT - 70,30% OP. COMPROMISSADAS - 9,97% DEBENTURES - 7,55% AÇÕES A VISTA - 3,32% LETRA FINANCEIRA SUBORDINADA PRIVADOS - 3,08 LETRA FINANCEIRA SUBORDINADA BB PÓS - 2,14 LETRA FINANCEIRA NÃO LIGADA -2,14% LETRA FINANCEIRA SUBORDINADA LIGADA PÓS - 0,46% AÇÕES BB - 0,40% CDB PÓS - 0,36% NOTAS PROMISSÓRIAS PÓS - 0,34% COTAS DE FUNDOS - 0,14%	MULTIMERCADO	0,60% A.A	NÃO TEM	02/03/2009

Volatilidade  
No ano: 0,62%

3