



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

1 **ATA Nº 14/2021 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 12/05/2021** – Ata de Reunião
2 Extraordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de
3 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 doze de maio de dois mil e vinte e um, estando
6 presentes via plataforma de reunião Microsoft Teams, devido ao grande número de casos do
7 Covid-19, os membros instituídos através da portaria de nomeação nº 289/2021: **Alfredo**
8 **Tanos Filho, Claudio de Freitas Duarte, Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix**
9 **Viana, José Eduardo da Silva Guinâncio, Maria Auxiliadora de Moura Ferreira e Patric**
10 **Alves de Vasconcellos**, além dos representantes do Banco do Brasil: o Gerente de
11 Governo **Eduardo Felipe Nobre Mendonça** e o Assessor da BB DTVM **Hudson Menezes**,
12 e também os representantes do J P Morgan Asset Management: a vice-presidente e diretora
13 executiva **Isabella Nunes** e as assessoras **Isabella Nozza** e **Dayana**. I – **JUSTIFICATIVA**
14 **DE AUSÊNCIA:** Iniciada a reunião, foi justificada a ausência do membro **Rose Mary Gomes**
15 por compromisso médico-hospitalar agendado anteriormente. II – **APRESENTAÇÃO:**
16 Passada a palavra aos representantes do Banco do Brasil, pelo gerente de governo
17 **Eduardo** foi informado que o **Diogo**, gerente de assessoria de investimentos dos Institutos
18 de Previdência, está de férias, assim como a assistente de negócios **Marcella Torturella**
19 **Machado** e franqueou a palavra ao assessor da BB DTVM **Hudson Menezes**, que
20 agradeceu a oportunidade pela reunião, apresentou os participantes e o J P Morgan Asset
21 Management, franqueando a palavra à vice-presidente e diretora executiva **Isabella Nunes**,
22 que informou que o **J P Morgan Asset Management** tem um objetivo: ajudar os clientes a
23 construir portfólios mais eficientes. Que por mais de cento e cinquenta anos tem feito isso
24 para diferentes clientes - institucionais, intermediários ou indivíduos, respondendo
25 ativamente às necessidades de seus investidores, através de experiência em diferentes
26 segmentos, regiões e ciclos de mercado. E ainda, disponibilizam uma gama completa de
27 estratégias de investimento, cobrindo todas as classes de ativos, possibilitando assim, uma
28 ampla diversificação para atingir os objetivos de investimento estabelecidos. Que hoje, o
29 investimento no exterior não é só diversificação, mas também tem por objetivo buscar
30 retorno. O Brasil é mais ou menos 3% do PIB global, sendo 2% em Renda Fixa e 1% em
31 Renda Variável. Em 2020, mesmo em momentos que não conseguimos falar de correlação,
32 a recuperação foi muito diferente. O JP no Brasil tem por objetivo conectar o investidor
33 brasileiro através de veículos locais (do Banco do Brasil) com grandes parceiros às melhores



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

34 estratégias globais. **III – CENÁRIO** – Dando continuidade, a vice-presidente e diretora
35 executiva **Isabella Nunes** explanou acerca do Cenário Econômico, destacando que desde
36 que veio a notícia das vacinas, o mercado tem estado muito bem, com crescimento do PIB
37 global. Em 2020 o mercado global caiu quase 4%. Nesse primeiro trimestre a economia
38 americana cresceu quase 6%. Expectativa de crescimento global acima da média histórica
39 para os próximos anos, permanecendo com a Taxa de Juros baixa nos Estados Unidos. Que
40 o retorno da Renda Variável em diversos países vem crescendo. **IV – GLOBAL SELECT**
41 **EQUIT FUND**: Em ato contínuo, a vice-presidente e diretora executiva **Isabella Nunes**
42 apresentou o **Global Select Equit Fund**, uma estratégia desde 2013, feita a quatro mãos
43 com o Banco do Brasil, para o Mercado brasileiro, estratégia essa muito diversificada entre
44 diversos RPPS e Fundos de pensão no Brasil, dedicada ao investidor institucional no Brasil.
45 Em 31 de dezembro de 2020, as equipes de patrimônio da J.P. Morgan Asset Management
46 gerenciam US \$ 644,7 bilhões de dólares. Ultrapassou nesta semana dois bilhões de reais.
47 Fundo de melhores ideias de investimentos quando a gente olha para ações globais.
48 Lançada em abril de 1981, quem lidera a gestão do fundo desde 2015 é o **Helge Skibeli**. O
49 objetivo do fundo é ficar entre 70 e 100 ações investidas. O diferencial é a seleção de ativos.
50 Estratégia no exterior com mais de 12 bilhões de dólares. A equipe de analistas possui mais
51 de 80 analistas, sendo: 14 na Europa, 22 na América do Norte, 28 nos mercados
52 emergentes, 15 na Ásia; e é esse o grande diferencial, pois reunimos percepções regionais
53 em todo o mundo. Acrescentou a vice-presidente e diretora executiva **Isabella Nunes** que
54 as previsões de longo prazo de seus analistas conduzem a classificação de ações em cada
55 setor, que os ganhos normalizados e taxas de crescimento são o foco desse fundo. Que a
56 abordagem de investimento tem funcionado nos últimos vinte e quatro anos. O processo de
57 investimento desse fundo constitui em: 1 - manter o foco em: vantagem competitiva,
58 estruturas da indústria e mudança estrutural; 2 - Categorizar empresas usando estrutura de
59 classificação estratégica; e 3 - Avaliar empresas com base em pesquisa ESG proprietária.
60 Ou seja, vinculam visões ESG (Environmental, Social and Governance = Questões
61 ambientais, sociais e de governança) às previsões e seleção de ações. Os analistas são
62 instruídos a pensarem sobre as questões ambientais, sociais e de governança e reflitam as
63 opiniões em previsões quando apropriado. Os gerentes de portfólio podem, então, tomar
64 uma decisão objetiva sobre "materialidade" e adequação para inclusão de portfólio. **V –**
65 **CONCLUSÃO: ESG**: entregar 100% da nossa plataforma a essa abordagem, pois
66 apresenta maior retorno. **Portfólio**: sempre buscando as melhores ideias de investimento



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

67 dos analistas locais, com exposição máxima de 5% em um único papel. Fica entre 70 e 100
68 papeis. Ou seja: oferecendo as melhores ideias com um portfólio básico e diversificado.
69 **Temas Estruturais que vão Mudar o Mercado:** Inteligência Artificial, Armazenamento
70 através de Nuvem, Veículos Elétricos, retorno das “experiências” do consumidor,
71 Tecnologia, Nova Energia, Saúde e alguns bancos se destacando ao longo desse ano.
72 **Resultado:** Retorno no ano com mais de 15,2% em relação ao índice *MSCI Worl* e, em doze
73 meses, com mais de 43%. Finalizada a apresentação, pelo assessor da BB DTVM **Hudson**
74 **Menezes**, foi dito que o fundo apresentado cobriu bastante estratégia. Acrescentou que é
75 um fundo que analisa cada papel especificamente. E, acerca da preocupação em investir no
76 exterior é o patamar de câmbio. Pela vice-presidente e diretora executiva **Isabella Nunes** foi
77 dito que é muito difícil, se não foi impossível, fazer o *timing* do mercado. A única sugestão
78 que a gente pode dar é fazer uma média. É mais barato, mais líquido, diversificação incrível,
79 mas tem que ser de longo prazo. Pelo membro **Erenildo** foi perguntado se esse fundo hoje é
80 só para investidor qualificado e foi respondido pela vice-presidente que sim. Após
81 questionamento do membro **Claudio**, pelo assessor da BB DTVM **Hudson** foi respondido
82 que o fundo é do Banco do Brasil, a estratégia do J P Morgan Asset Management e que o
83 dinheiro fica no Banco do Brasil. **VI – ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a
84 reunião foi encerrada e a ata será enviada para o e-mail e whatsapp de todos os membros,
85 para leitura, aprovação e posterior assinatura dos mesmos.


Alfredo Tanos Filho



Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior


Isabella Felix Viana


José Eduardo da Silva Guinâncio


Maria Auxiliadora de Moura Ferreira


Patric Alves de Vasconcellos



Pessoas

Compartilhar convite

Apresentadores (5)

Participantes (8)

- EM Erenido Motta (Convidado)
- "MARIA AUXILIADORA (Convidado...
- AT Alfredo Tanos (Convidado)
- CF Claudio de Freitas (Convidado)
- DO Dyana Oliveira (Convidado)
- EM eduardo maceaprev (Convid...
- MA Maria Auxiliadora (Convidado)
- PV Patric Vasconcelos (Convida...

Digite aqui para pesquisar