



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

1 **ATA Nº 17/2023 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 08/05/2023** – 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 oito de maio de dois mil e vinte e três, estando
6 presentes: os membros **Alfredo Tanos Filho, Claudio de Freitas Duarte, Erenildo Motta**
7 **da Silva Júnior e José Eduardo da Silva Guinâncio**, instituídos através da Portaria de
8 nomeação PMM nº 289/2021, os membros **Miriam Amaral Queiroz, Patric Alves de**
9 **Vasconcellos e Isabella Felix Viana** instituídos através da Portaria de nomeação PMM nº
10 306/2022, e o membro **Viviane da Silva Lourenço Campos** instituído através da Portaria
11 de nomeação PMM nº 1.707/2022; os representantes do Banco do Brasil: o gerente de Setor
12 Público **Eduardo Felipe Nobre Mendonça**, a assistente de negócios **Marcella Torturella**
13 **Machado**, e o gerente consultor de Investimentos da BB Asset **Francisco Iran Monte**
14 **Claudino Filho**. A reunião ocorreu via plataforma *Microsoft Teams*, conforme pode ser
15 comprovado através do *print* das fotos anexas. Iniciada a reunião, antes de ser passada a
16 palavra para os analistas do Banco do Brasil, o membro **Erenildo** comunicou o que se
17 segue: I – **COMPRA DIRETA DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS**: Considerando o **item**
18 **5.2. – Limites e Alçadas** da Política Anual de Investimentos para o ano 2023, que autoriza a
19 realização da compra direta de Títulos Públicos Federais de acordo com o resultado do
20 cenário base do *Cash Flow Matching* do Estudo de *Asset Liability Management*. Ainda de
21 acordo com a PAI 2023, o objetivo é realizar as compras de Títulos Públicos Federais com
22 as taxas indicativas acima do IPCA +6,00%. Considerando que os títulos serão precificados
23 pela marcação na curva, além do Estudo de *Asset Liability Management* (ALM), foi solicitado
24 Atestado de Compatibilidade ao atuário em atendimento ao inciso III, art. 7º, Seção II, Anexo
25 VIII da Portaria MTP nº 1.467/2022 e §§ 1º e 2º, art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021.

RECURSOS	TIPO DE INVESTIMENTO AUTORIZADO	LIMITE
Saldo disponível das contribuições previdenciárias recebidas mensalmente	Aplicações em fundos de investimentos onde o Macaeprev já possua recursos investidos	Valor total dos recursos recebidos
Realocações entre fundos de investimentos	Aplicações em fundos de investimentos onde o Macaeprev já possua recursos investidos	Até 5% 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

26



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

RESULTADO DO CASH FLOW MATCHING

META ATUARIAL 2022	até NTN-B 2027	até NTN-B 2040	até NTN-B 2045	até NTN-B 2050	até NTN-B 2055	até NTN-B 2060
CENÁRIO BASE	R\$ 1.030.000.000,00	R\$ -	R\$ 67.000.000,00	R\$ 350.000.000,00	R\$ 240.000.000,00	R\$ 100.000.000,00
CENÁRIO ALTERNATIVO	R\$ 1.020.000.000,00	R\$ 420.000.000,00	R\$ 540.000.000,00	R\$ 370.000.000,00	R\$ 220.000.000,00	R\$ 120.000.000,00

28 A aquisição de Títulos Públicos realizada foi do tipo Nota do Tesouro Nacional série B (NTN-
29 B), com vencimento em 2024 e “marcação na curva”, gerando o processo administrativo nº
30 310643/2023. Cabe ressaltar que essa foi a primeira compra direta de títulos realizada pelo
31 Macaeprev. Para a aquisição foram solicitadas cotações para oito instituições financeiras:
32 Banco do Brasil, Caixa Econômica, Itaú, BTG Pactual, Santander, BGC Liquidez, XP
33 Investimentos e Renascença. Cabe ressaltar que não tivemos retorno do Banco do Brasil,
34 Caixa Econômica e Renascença. A instituição que ofertou a melhor taxa foi a BGC Liquidez
35 (6,7460%) e a compra foi efetivada no dia 05 de maio nos termos a seguir: Título: NTN-B
36 2024; Emissor: Tesouro Nacional; Data de Vencimento: 15 de agosto de 2024; Marcação:
37 Marcação na curva; Titularidade: Macaeprev - CNPJ 03.567.964/0001-04; Conta Selic:
38 00939206-9; Financeiro da operação: R\$ 998.561,00 (novecentos e noventa e oito mil e
39 quinhentos e sessenta e um reais); Quantidade: 242,00; Taxa de negociação: IPCA +
40 6,7460%; Valor do PU: 4126,285104; Data e hora da negociação: 04 de maio de 2023 às 15
41 horas; Operação: A termo; Liquidação: D+1 (05/05/2023). A seguir, seguem as taxas de
42 referência da Anbima no fechamento do dia 04 de maio de 2023, que mostra que a compra
43 foi realizada dentro do túnel da Anbima.



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

Títulos Públicos Federais							04/Mai/2023			
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	15/05/2023	6,2214	6,0552	6,1757	4.221,773232	4,8392	8,9491	4,8300	8,9698
760199	15/07/2000	15/08/2024	6,7421	6,7151	6,7271	4.124,863646	6,4717	7,1317	6,4294	7,0915
760199	15/07/2000	15/05/2025	5,8404	5,8116	5,8255	4.235,845125	5,6497	6,1848	5,5617	6,0969
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,5215	5,4960	5,5100	4.217,197607	5,3361	5,8401	5,2308	5,7349
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,5012	5,4722	5,4860	4.295,903273	5,2732	5,7757	5,1873	5,6899
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,6153	5,5900	5,6022	4.233,163004	5,3659	5,8796	5,2880	5,8018
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,6562	5,6263	5,6378	4.249,481635	5,4253	5,8991	5,3528	5,8267
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,7938	5,7646	5,7792	4.225,568453	5,5875	6,0233	5,5186	5,9545
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,8848	5,8572	5,8726	4.263,450843	5,6867	6,1107	5,6193	6,0432
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,8903	5,8583	5,8743	4.270,162306	5,7033	6,1006	5,6372	6,0346
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,9577	5,9234	5,9400	4.191,805768	5,7773	6,1319	5,7289	6,0833
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,9721	5,9372	5,9569	4.250,520803	5,8041	6,1441	5,7584	6,0981
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,9734	5,9385	5,9569	4.191,813983	5,8122	6,1426	5,7669	6,0970
760199	15/07/2000	15/05/2055	5,9626	5,9341	5,9473	4.261,286252	5,8084	6,1331	5,7624	6,0867
760199	15/07/2000	15/08/2060	5,9702	5,9293	5,9472	4.201,281500	5,8041	6,1245	5,7661	6,0860

44

45 Para a aquisição dos Títulos Públicos, foi realizado o resgate de R\$ 1.000.000,00 (um
46 milhão de reais) do fundo CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP, CNPJ
47 05.164.356/0001-84, uma vez que é um fundo pós-fixado e com liquidez diária. O valor foi
48 transferido para a conta corrente 10610-0 do Banco do Brasil que é a instituição custodiante
49 do Macaeprev. O valor financeiro para o título NTN-B 2024 foi de R\$ 998.561,00
50 (novecentos e noventa e oito mil e quinhentos e sessenta e um reais). O saldo
51 remanescente (R\$ 1.439,00) permaneceu como disponibilidade na conta corrente do
52 Macaeprev. O membro **Isabella** parabenizou a equipe e acrescentou que a taxa a 6,7460%
53 estava muito boa. O membro **Patric** parabenizou a todos registrando ser um momento
54 importante. O membro **Viviane** considerou excelente a aquisição. Dando continuidade à
55 reunião, foi passada a palavra aos analistas do Banco do Brasil. II – **CENÁRIO**
56 **MACROECONÔMICO**: Dando início à sua apresentação, o gerente de Setor Público
57 **Eduardo** cumprimentou a todos e passou a palavra para o gerente consultor de
58 Investimentos **Iran**, que também cumprimentou a todos, agradeceu ao **Eduardo** e a
59 **Marcella** a oportunidade e palestrou sobre os seguintes assuntos: 1 – **CENÁRIO GLOBAL**:
60 Ainda está sob a sombra da crise bancária que a gente vai passando no mundo. O fato dos
61 bancos estarem quebrando nos Estados Unidos, sistema financeiro global, está quebrando

62 na maior economia do mundo. Não é algo parecido com 2008. Apesar de um medo
63 generalizado começar a ser dissipar, agora temos um risco maior. A crise é no setor
64 bancário, mas quem se doa mais são aqueles setores que precisam de capital de giro.
65



Global

- Crise bancária começa a dissipar...
- ...mas crédito fica escasso.

Zona do Euro

- Preço do gás natural em níveis pré-guerra.
- Nível de vacância elevado.



EUA

- Desaquecimento lento da economia.
- Núcleo maior do que inflação cheia.

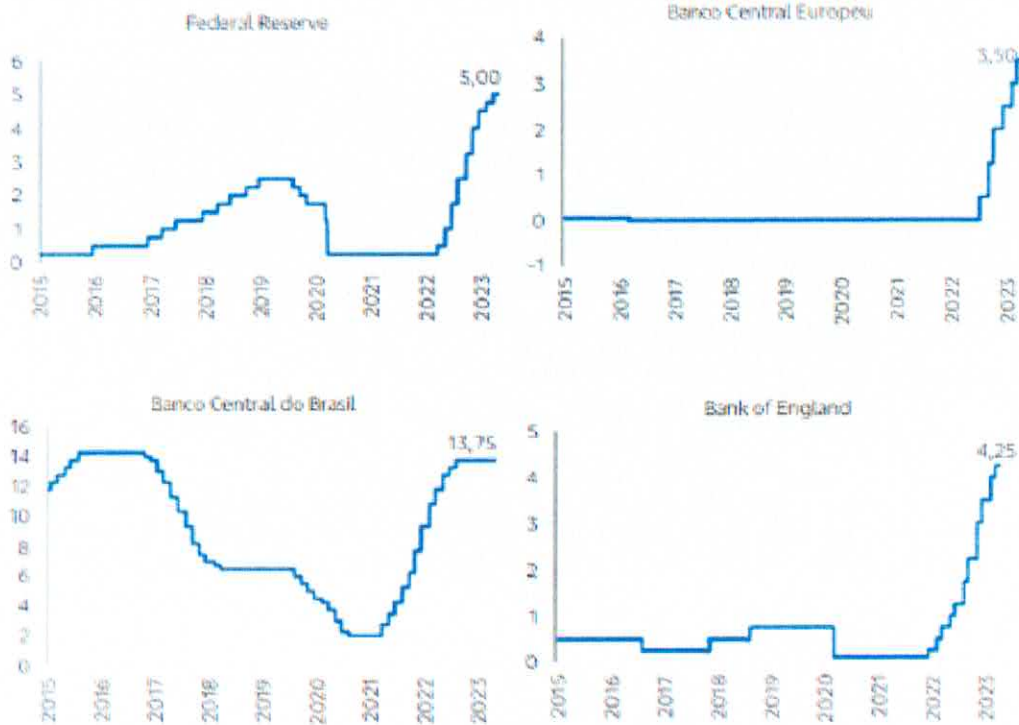
China

- Reabertura: maior índice de surpresa econômica em 17 anos.
- Poupança propiciou força no varejo.

66
67 **Estados Unidos:** Núcleo maior que a inflação cheia; **Zona do Euro:** o preço do gás natural
68 voltou para níveis pré-guerra. O núcleo da inflação continua resistente. **China:** protestos da
69 população chinesa chegam à flexibilização da covid zero. Os números do primeiro trimestre
70 do PIB estão muito calcados no varejo. **Política Monetária Global:** Política Monetária
71 Contracionista, ou seja, os bancos centrais seguem focados no combate da inflação. Apesar
72 da observância de arrefecimento nos níveis de preço, o núcleo da inflação e o componente
73 de serviços segue resiliente e em patamar elevado.



Decisões de juros desde 2015



Fonte: Bloomberg (24/04/2023)

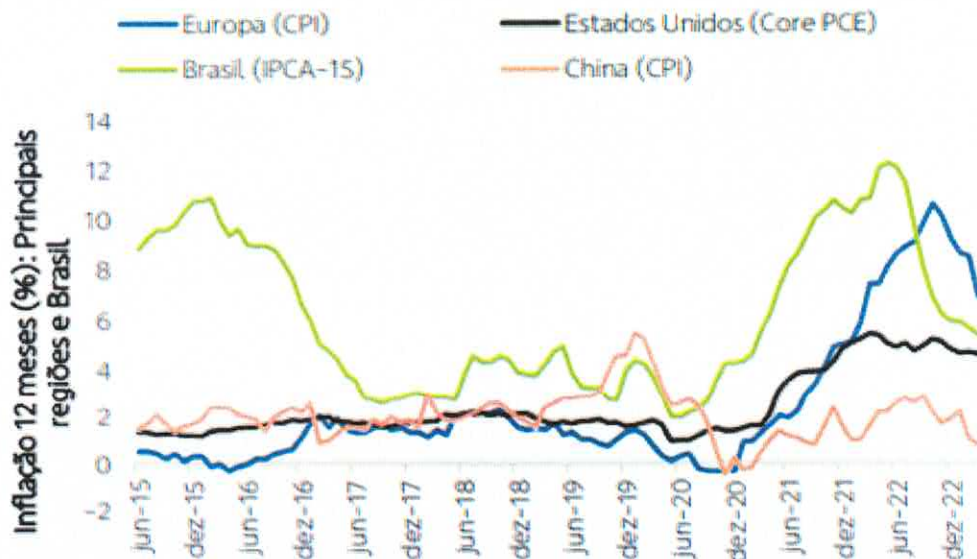
74

75

76

77

Percepções recentes sinalizam que os bancos centrais devem manter suas taxas básicas de juros elevadas com um período mais longo, ainda que grande parte do trabalho de elevação já tenha sido realizado.



78

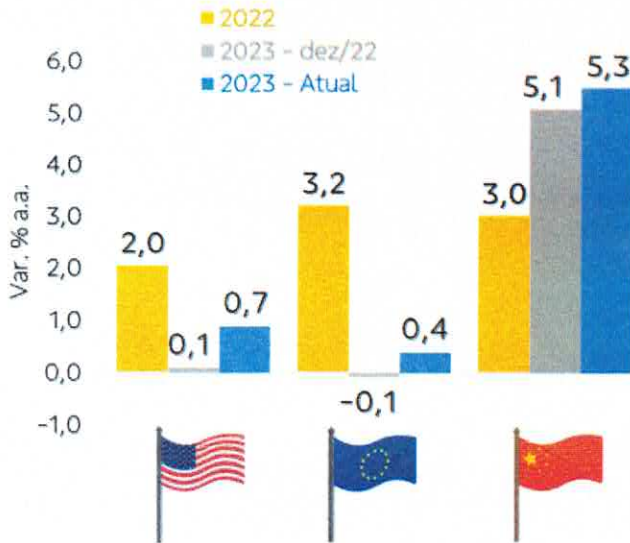
79

Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page.

80 No gráfico anterior, observamos em azul a projeção mais recente do Banco do Brasil. Regra
81 geral: desaceleração; a projeção é do crescimento em 2023 menor que em 2022. **China**
82 continua sendo um ponto fora da curva. Revisões positivas nas estimativas de crescimento
83 das principais economias.

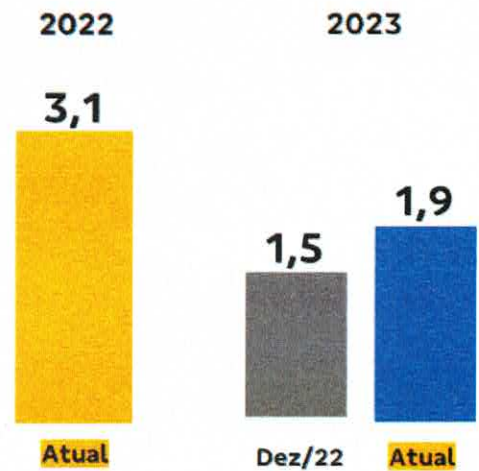
Crescimento do PIB Global – Por Países

(Var. % a.a.)



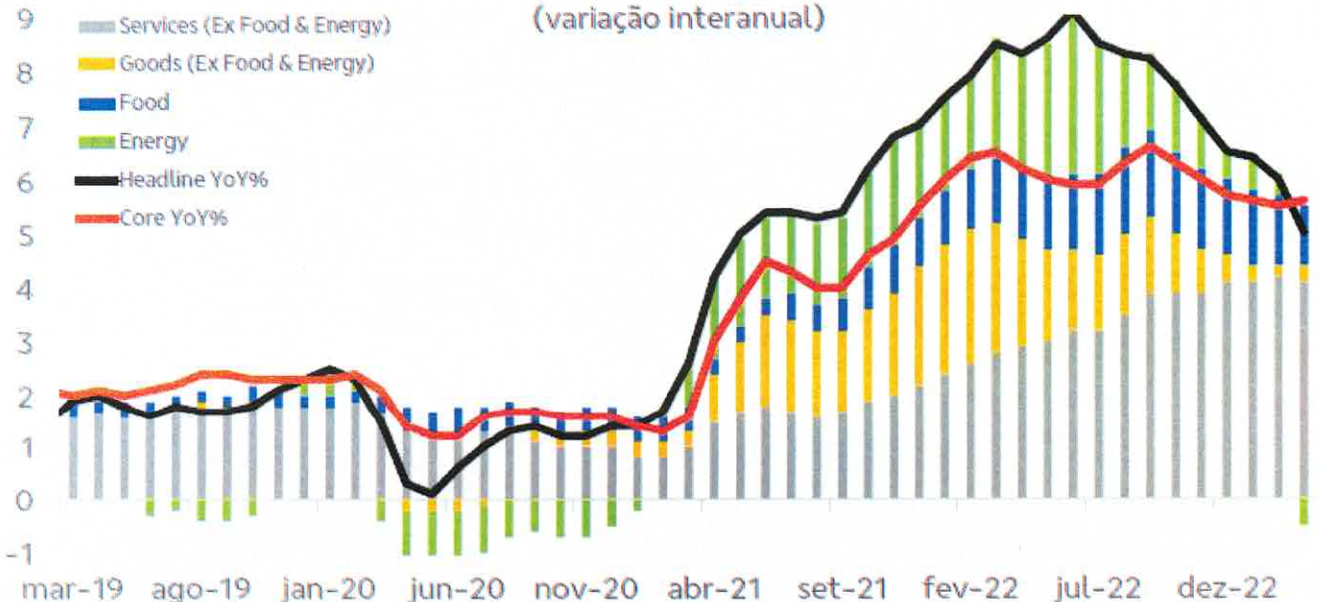
Projeção de Crescimento do PIB Mundial

(Var. % a.a.)



84
85 **Inflação EUA** – Influenciada por preços de energia, inflação ao consumidor (CPI) segue
86 trajetória de queda. Inflação cheia é a linha preta, visivelmente caindo. Dentro dela tem tudo:
87 roupa, transporte, combustível, remédio. Mas nem tudo na inflação responde a juros.

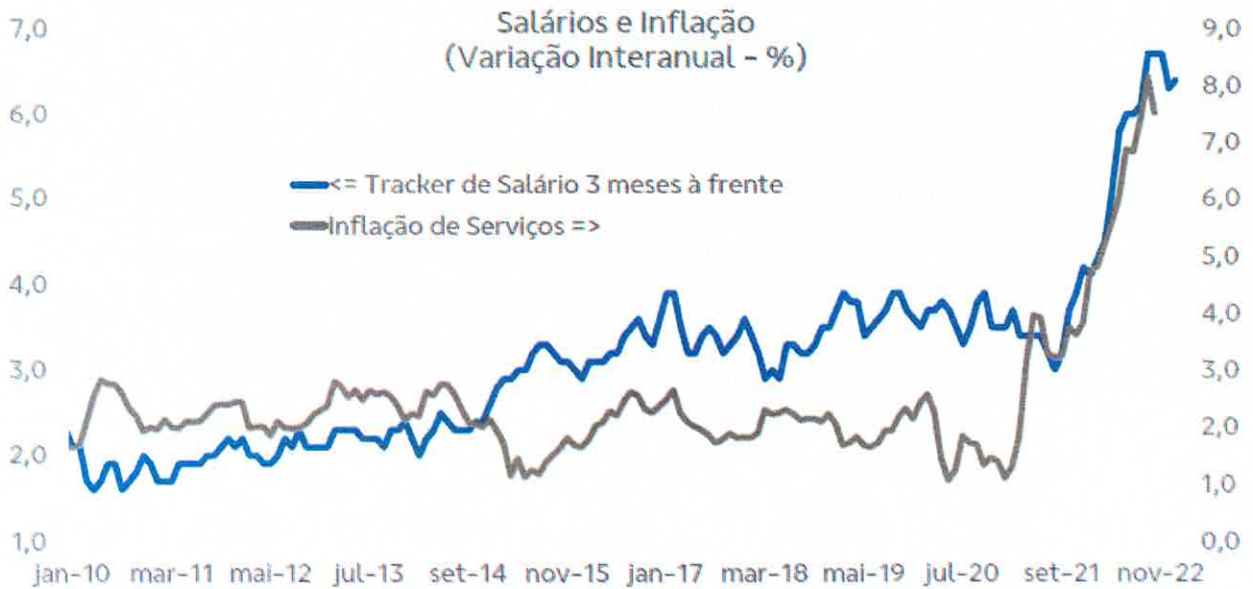
EUA - Inflação (variação interanual)



88

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.

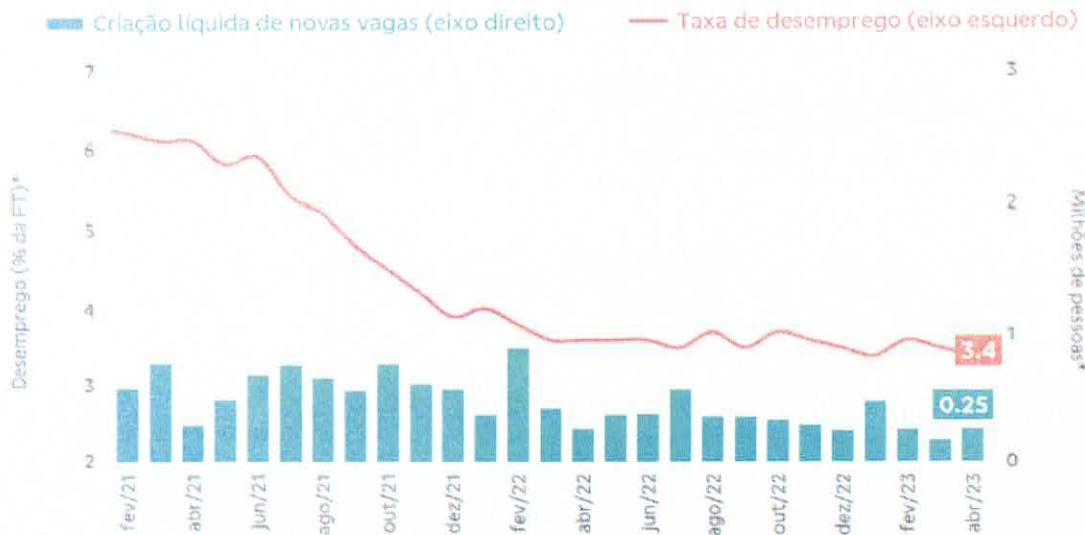
89 Existem itens na inflação que não respondem a juros, mas a outros fatores, como os
90 alimentos, que dependem da safra. A linha vermelha é os Estados Unidos, o que caiu foi a
91 sinergia, que não está nos lucros e o grande vilão continua sendo os serviços.



92 Há algum tempo, desde fevereiro do ano passado em 4%, economia em desaceleração,
93 mas ainda gerando empregos. Taxa de desemprego surpreende positivamente ao cair para
94 3,4%. Vagas de trabalho acima da expectativa de mercado: são duas vagas de trabalho para
95 cada pessoa desempregada.
96

Criação de novas vagas e Taxa de Desemprego

Em milhões de vagas e % da FT



* Com ajuste sazonal

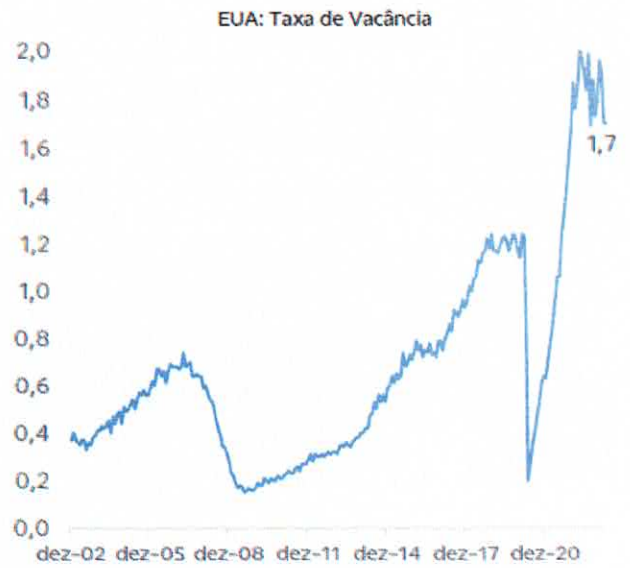
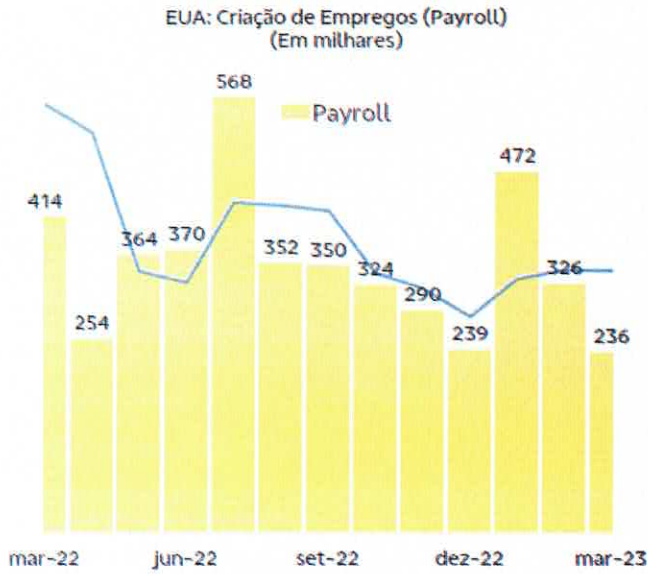
Fonte: U.S Bureau of Labor Statistics (BLS)/Bloomberg
Elaboração: BB/Assessoramento Econômico

97

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



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



Fonte: Bloomberg.
Elaboração: BB Asset.

98

99

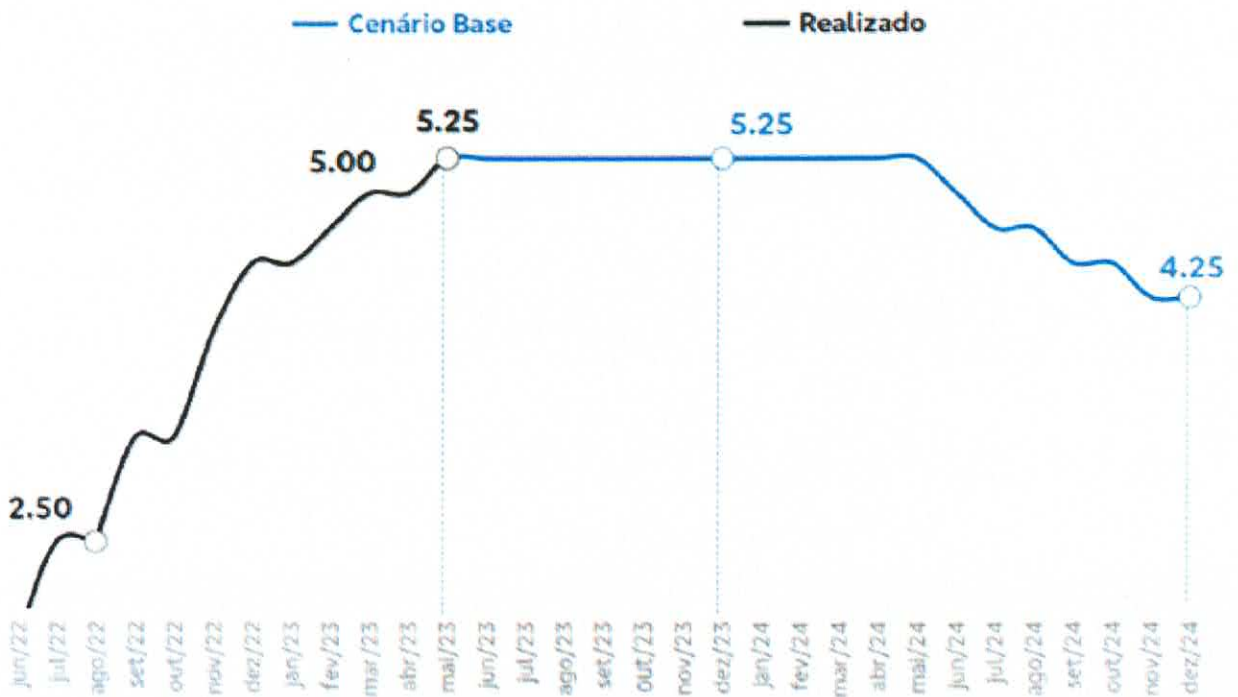
Juros EUA: Fed eleva juros em 0,25 pontos-base e sinaliza pausa no ciclo de alta O banco mudou a projeção para 5,25% pelo menos até o segundo trimestre de 2024. Essa economia está tão surpreendente, que a projeção do banco para economia norte americana sai de recessão para 1% para cima.

100

101

102

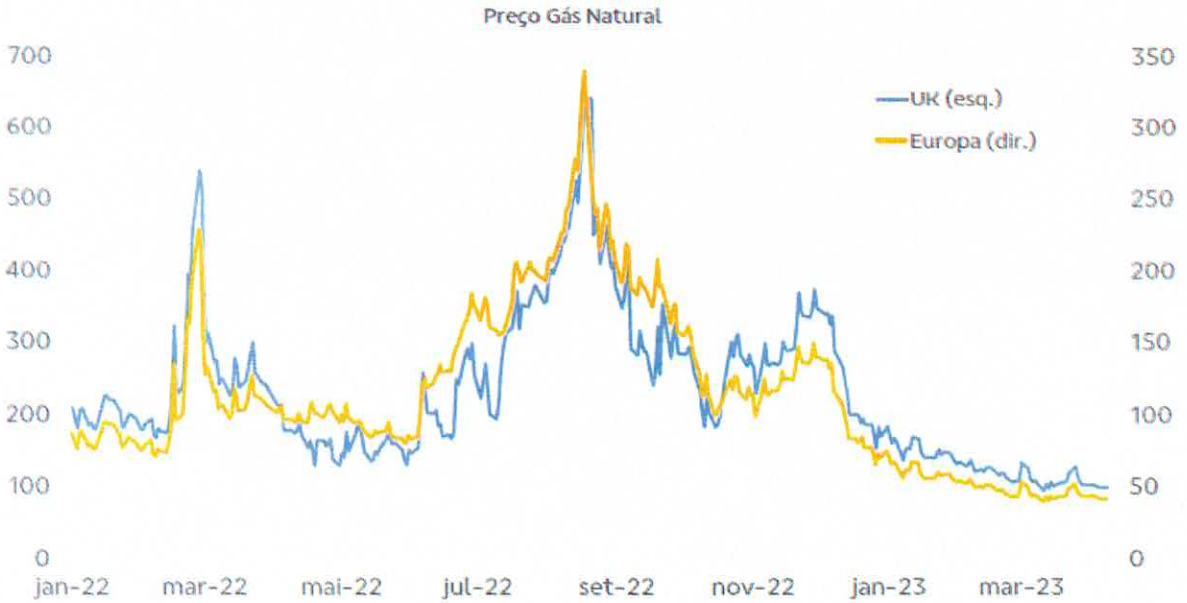
Trajatória e projeção (limite superior da faixa de referência) - % a.a.



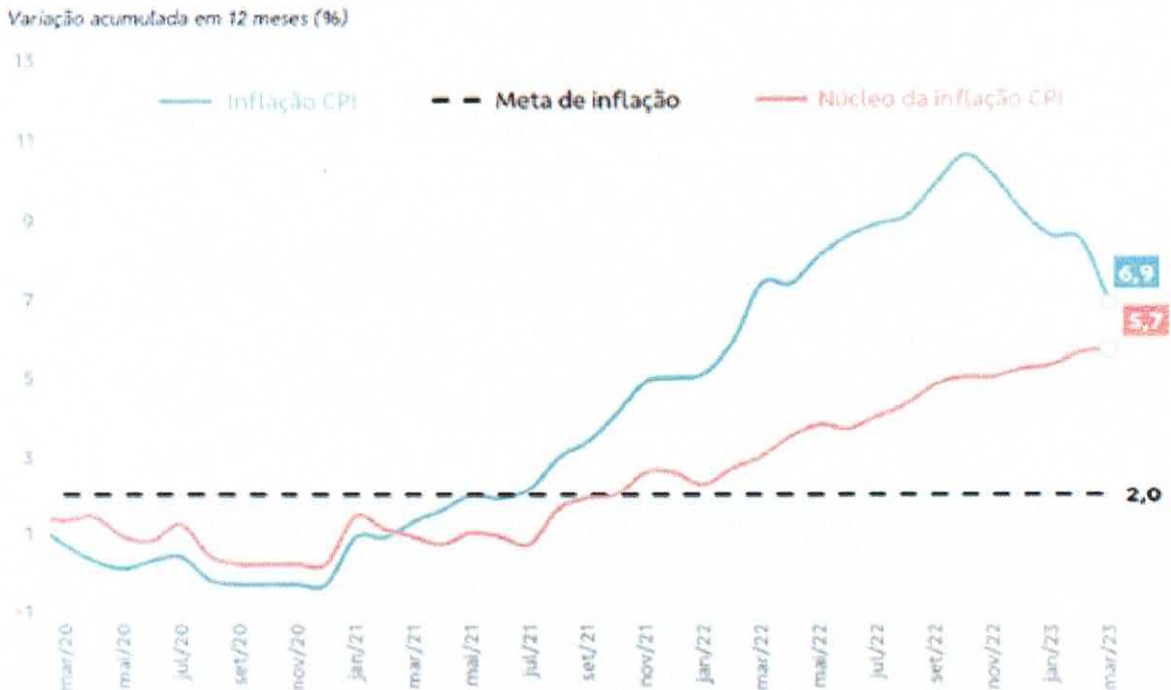
103

[Handwritten signatures and marks]

104 **Energia Europa:** Gás natural em níveis de pré guerra, ou seja, agora assentou em um nível
105 abaixo ao nível da guerra. A Europa construiu em um ano construiu uma infraestrutura de
106 cinco anos em tempos normais,



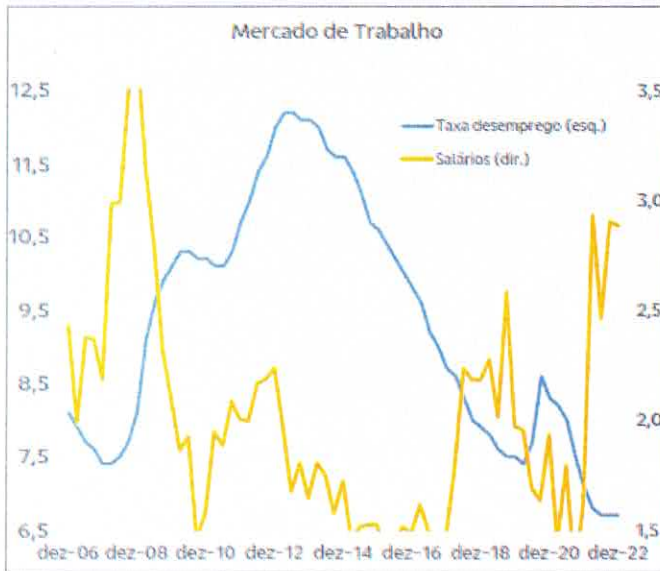
107 É positivo que o gás natural esteja em preços super atrativos para baixo, trazendo essa
108 inflação para baixo, mas só o que está cedendo na Europa é a energia. Alimentos, tabaco e
109 empregos estão em alta. **Inflação na Europa:** Na área do Euro a inflação ao consumidor
110 desacelera, mas núcleo ainda segue em alta.
111



112

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

113 O desemprego na Europa está em queda e os salários em alta.



114

115 **PIB China:** Após flexibilizações sanitárias, o PIB da China veio acima do esperado no
116 primeiro trimestre de 2023. Um resultado que gerou o maior índice de surpresa econômica
117 nos últimos dezessete anos.

Trimestre contra trimestre do ano anterior (%)



118

119

120

Handwritten signatures and marks in blue ink at the bottom of the page.

121 **2 - CENÁRIO DOMÉSTICO:**



Atividade

- IBC-Br de fevereiro acima das expectativas.
- Expectativa de crescimento maior vinda do agro.



Inflação

- Expectativa de pressão no início do segundo semestre.
- Atacado segue sem gerar pressão.



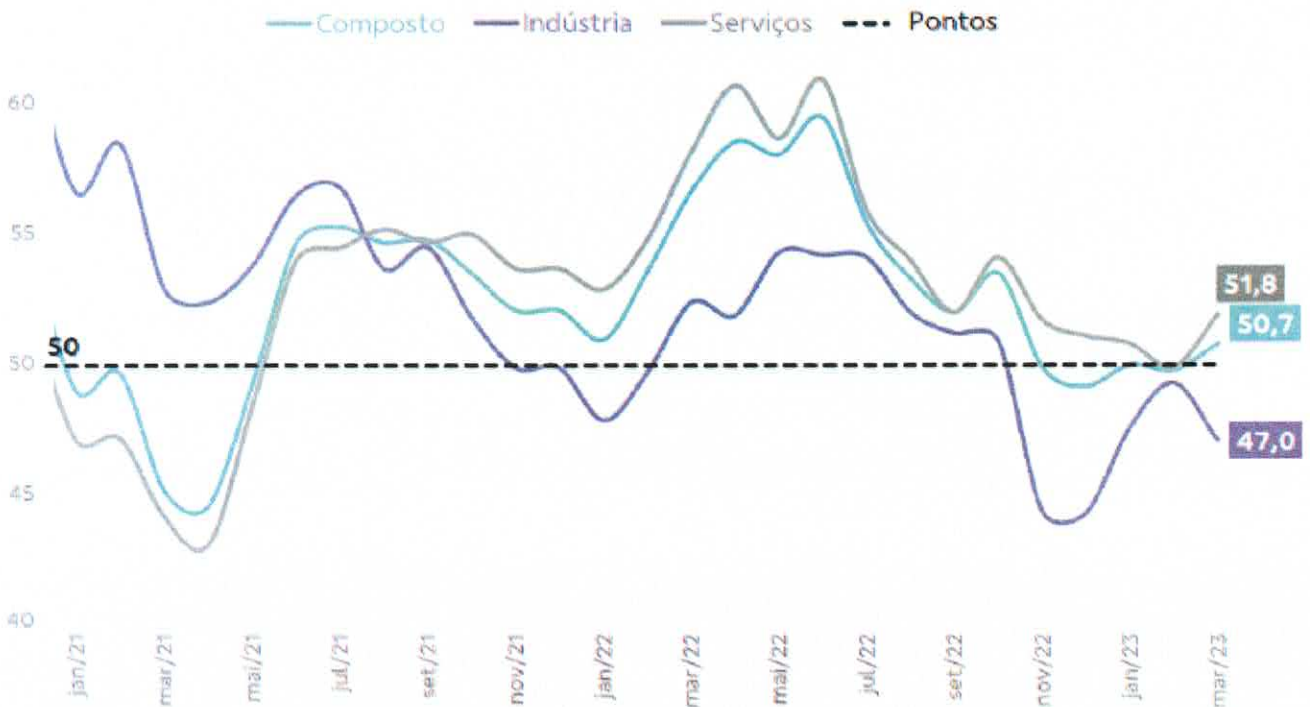
Política Monetária e Fiscal

- SELIC segue restritiva.
- Arcabouço em tramitação no Congresso.

122

123 **Atividade:** Visão majoritária de desaceleração. A expectativa de crescimento no Brasil é que
124 em 2023 entregue um PIB menor que em 2022. Influenciado pelo setor de serviços, o PMI
125 composto chegou a 50,7% em março.
126

Em pontos



127

128

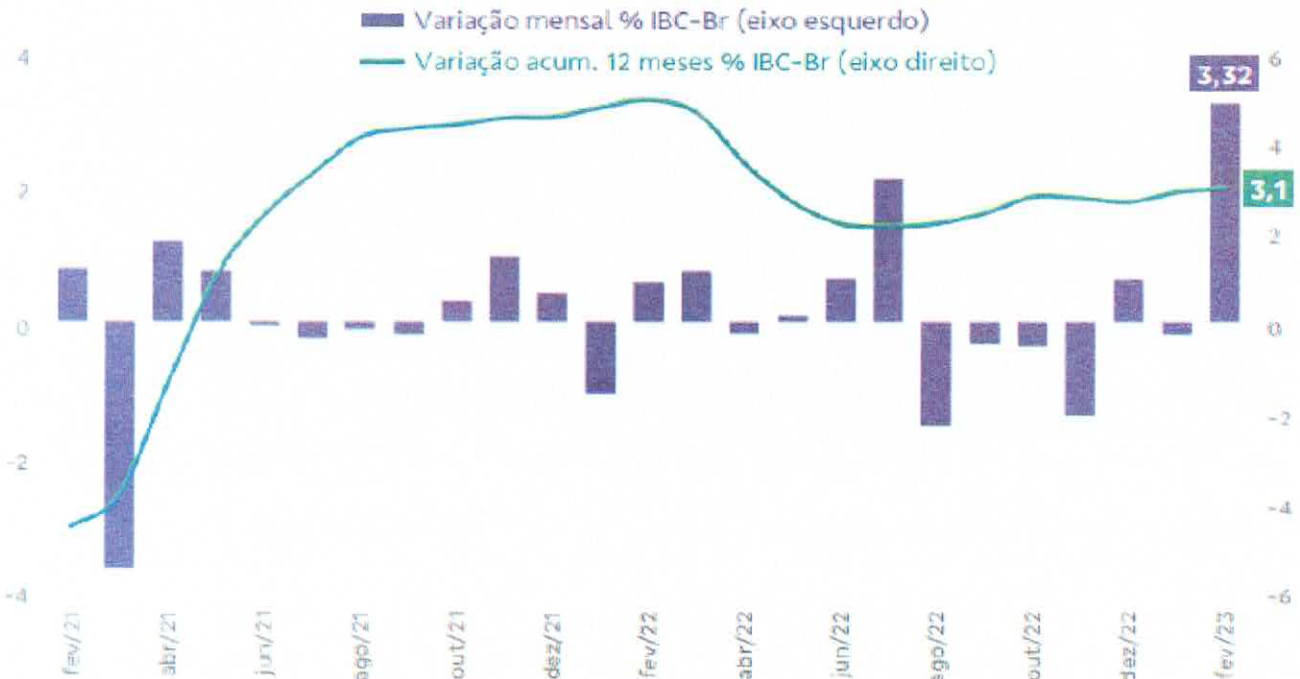
Handwritten signatures and marks in blue ink.



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

129 O índice de fevereiro do IBC-BR veio acima das expectativas. Expectativa de crescimento
130 maior vinda do agro.

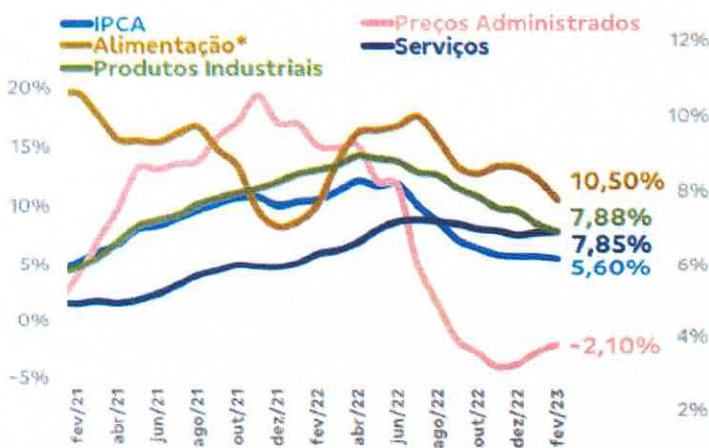
(%) m/m sazonalmente ajustada, (%) do acumulado em 12 meses contra acumulado de 12 meses anteriores



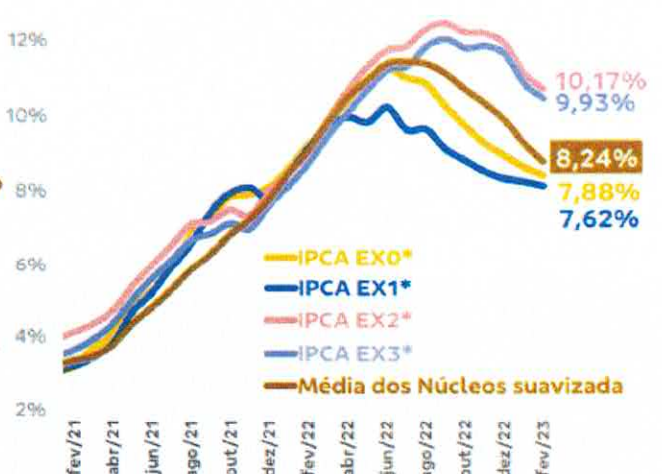
131
132 Desaceleração anunciada favorece processo de desinflação, com alguns desafios. A Selic
133 segue restritiva. O cupom manteve a Selic em 13,75% que é a taxa para emprestar dinheiro
134 para o tesouro. Juros é o preço do dinheiro. Momento de taxa de juros mais restritiva.

135

IPCA por Grupos
(% acumulado em 12 meses)



IPCA por Núcleos
(% acumulado em 12 meses)



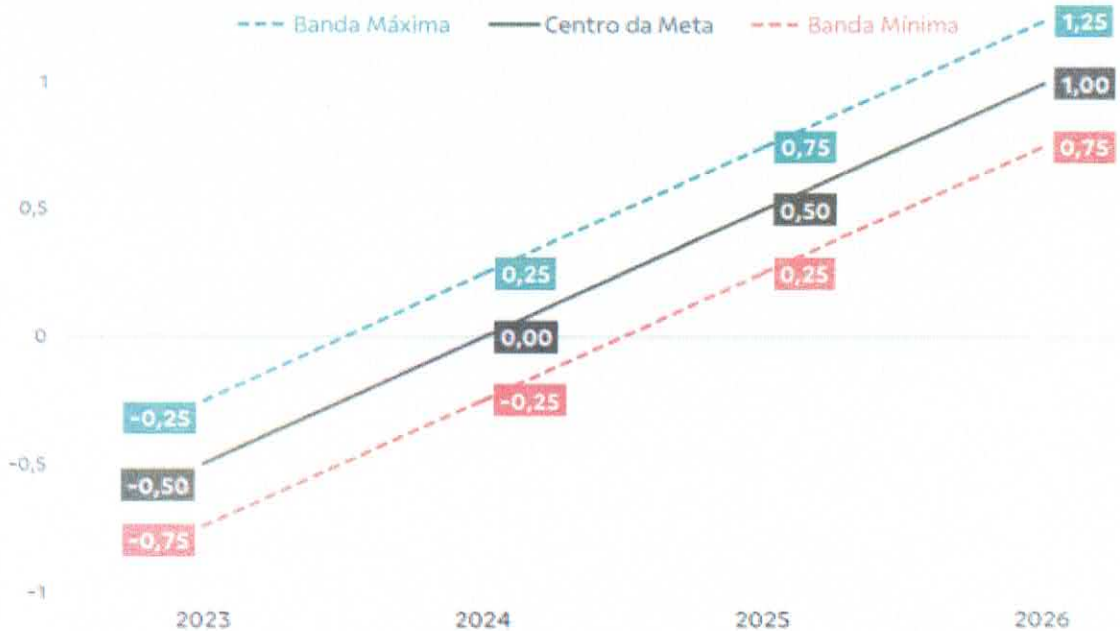
* Alimentação no domicílio

136

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.

137 Divulgação do novo arcabouço fiscal almeja melhora da dívida via crescimento das receitas.
138 O arcabouço está em tramitação; tivemos a entrega do texto completo no congresso. Não foi
139 o arcabouço dos sonhos, mas nem o transtorno que se esperava. A Recepção não foi tão
140 positiva. Agora é acompanhar e ver como o congresso trata esse texto.

Em % do PIB



141

142 **III – PROJEÇÕES BANCO DO BRASIL E BOLETIM FOCUS:** Dando continuidade à
143 reunião, foram apresentadas as projeções do Banco do Brasil e do Boletim Focus para o
144 PIB, o câmbio, o IPCA e a Taxa Selic, as quais extraímos a seguir:

PIB

	BB	Focus
✓ 2023	1,20% =	1,00% =
✓ 2024	1,60% =	1,40% ▼

Câmbio

	BB	Focus
✓ 2023	R\$ 5,15 / US\$ =	R\$ 5,20 / US\$ =
✓ 2024	R\$ 5,25 / US\$ =	R\$ 5,25 / US\$ =

IPCA

	BB	Focus
✓ 2023	6,20% =	6,02% ▼
✓ 2024	4,10% =	4,16% ▼

SELIC

	BB	Focus
✓ 2023	12,75% =	12,50% =
✓ 2024	11,00% =	10,00% =

145

146 Merecem destaque a **Selic**, pois o mercado acha que o Copom tem espaço para cortar juros
147 em até 10%. E o **Câmbio**: houve uma revisão positiva, um pouco menor, por parte do banco

148 e do mercado. **IV - HISTÓRICO DE CLASSES DE ATIVOS:** Em seguida, foi apresentado o
149 quadro com histórico, data base de 25/04/2023, de Classe de Ativos dos últimos dez anos:

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
CLASSES DE ATIVOS ↑ Melhor Rendimento ↓ Pior Rendimento	Inv. Ext. 20,25%	RF Inflação 14,54%	Dólar 47,01%	Ações 38,94%	Ações 26,86%	Dólar 17,13%	Ações 31,58%	Dólar 28,93%	Inv. Ext. 16,80%	Multi Mercado 13,66%	Inv. Ext. 7,45%
	Dólar 14,64%	Dólar 13,39%	Multi Mercado 17,50%	RF Inflação 24,81%	Inv. Ext. 21,62%	Ações 15,03%	Inv. Ext. 24,05%	Inv. Ext. 14,33%	Dólar 7,39%	RF Pós 12,37%	RF Inflação 6,28%
	Multi Mercado 8,32%	Crédito Privado 12,41%	RF Infl. Curta 15,46%	RF Pré 23,37%	RF Pré 15,20%	RF Inflação 13,06%	RF Inflação 22,95%	RF Infl. Curta 8,04%	Crédito Privado 6,88%	Crédito Privado 10,64%	Inflação Curta 5,43%
	RF Pós 8,06%	RF Infl. Curta 11,64%	Crédito Privado 13,53%	Crédito Privado 16,08%	RF Inflação 12,79%	RF Pré 10,73%	RF Infl. Curta 13,15%	RF Pré 6,69%	Inflação Curta 4,57%	Inflação Curta 9,78%	RF Pré 5,20%
	Crédito Privado 5,50%	RF Pré 11,40%	RF Pós 13,24%	Multi Mercado 15,87%	RF Infl. Curta 12,58%	RF Infl. Curta 9,87%	RF Pré 12,03%	RF Inflação 6,41%	RF Pós 4,40%	RF Pré 8,82%	RF Pós 4,15%
	RF Infl. Curta 2,78%	RF Pós 10,81%	RF Inflação 8,88%	RF Infl. Curta 15,48%	Multi Mercado 12,41%	Crédito Privado 9,05%	Multi Mercado 11,12%	Multi Mercado 5,51%	Multi Mercado 2,04%	RF Inflação 6,37%	Multi Mercado 1,61%
	RF Pré 2,61%	Multi Mercado 7,44%	RF Pré 7,13%	RF Pós 14,00%	Crédito Privado 11,71%	Multi Mercado 7,09%	Crédito Privado 8,58%	Crédito Privado 5,30%	RF Inflação - 1,26%	Ações 4,59%	Crédito Privado 0,20%
	RF Inflação -10,02%	Inv. Ext. 2,10%	Inv. Ext. -4,26%	Inv. Ext. 5,63%	RF Pós 9,93%	RF Pós 6,42%	RF Pós 5,96%	Ações 2,92%	RF Pré -1,99%	Dólar -6,50%	Dólar -3,88%
	Ações -13,50%	Ações -2,91%	Ações -13,31%	Dólar -16,54%	Dólar 1,50%	Inv. Ext. -11,18%	Dólar -4,02%	RF Pós 2,76%	Ações -11,93%	Inv. Ext. -19,80%	Ações -6,21%

150 Nos últimos doze anos, achamos que o CDI era o campeão, mas não é o primeiro colocado.
151 Entrega sua meta apenas no curto prazo, mas para entregar a meta no longo prazo temos
152 que trabalhar outros índices.
153





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

155 **V – SUGESTÃO DE ALOCAÇÕES: 1 - CARTEIRA POR FUNDOS:** Dando continuidade, o
 156 gerente consultor de Investimentos *Iran* alertou que carteira sugerida não é um ponto de
 157 chegada, mas um ponto de partida.

GFI - CNPJ	NOME FUNDO	ENQUADRAMENTO	CATEGORIA	PERFIL SUGERIDO		
				CONSERVADOR	MODERADO	ARRISADO
1655 35.292.988/0001-89	BB PREVIDENCIÁRIO ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF	Renda Fixa	Renda Fixa Geral	24,00%	15,00%	10,00%
781 13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	Renda Fixa	Renda Fixa Geral	22,00%	15,00%	10,00%
779 13.322.205/0001-35	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Renda Fixa	Titulos Públicos	8,00%	10,00%	10,00%
76 03.543.947/0001-03	BB IMA-B S FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Renda Fixa	Titulos Públicos	10,00%	10,00%	14,00%
778 13.327.340/0001-73	BB IMA-B S+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Renda Fixa	Titulos Públicos	3,00%	3,00%	3,00%
192 07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Renda Fixa	Titulos Públicos	3,00%	3,00%	3,00%
727 11.378.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Renda Fixa	Titulos Públicos	11,00%	12,00%	10,00%
172 07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Renda Fixa	Titulos Públicos	11,00%	12,00%	10,00%
323 29.256.294/0001-38	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	Renda Variável	Ações		3,00%	4,50%
815 14.213.331/0001-14	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	Renda Variável	Ações	1,00%	3,00%	4,50%
27 02.020.528/0001-58	BB ENERGIA FI AÇÕES	Renda Variável	Ações	0,50%	0,50%	0,50%
149 07.882.792/0001-14	BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL	Renda Variável	Ações	1,00%	3,00%	5,00%
1834 40.054.357/0001-77	BB AGRO FIC AÇÕES	Renda Variável	Ações	0,50%	0,50%	0,50%
683 10.418.362/0001-50	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	Estruturado	Multimercado	1,00%	2,00%	4,00%
188 06.025.368/0001-00	BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	Estruturado	Multimercado	2,00%	4,00%	5,00%
1046 21.470.644/0001-13	BB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	Exterior	BDR Nível I	1,00%	1,00%	1,50%
1788 39.255.695/0001-98	BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	Exterior	BDR Nível I	1,00%	1,00%	1,50%
1057 21.752.617/0001-33	BB NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	Exterior	Investimento Exterior		1,00%	1,50%
1456 32.811.422/0001-33	BB GLOBAIS HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	Exterior	Investimento Exterior		1,00%	1,50%
				100,00%	100,00%	100,00%

158
 159 **2 – FUNDOS DE VÉRTICE:** Parabenizou o Macaeprev por termos conseguido fazer a compra
 160 direta, e acrescentou que estão lançando novos fundos de vértices (2028, 2032 e 2035).
 161 Quando comprar? Quando chegarmos ao limite do enquadramento no art. 7, I, 'a'.

Títulos Públicos Federais										05/Mai/2023
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	15/05/2023	6,2520	6,1900	6,2180	4.224,025408	4,8300	8,9698	4,8638	9,0336
760199	15/07/2000	15/08/2024	6,7870	6,7585	6,7743	4.124,933363	6,4294	7,0915	6,4772	7,1415
760199	15/07/2000	15/05/2025	5,8157	5,7870	5,8000	4.240,007996	5,5617	6,0969	5,5365	6,0717
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,4843	5,4565	5,4695	4.224,239057	5,2308	5,7349	5,1903	5,6946
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,4511	5,4200	5,4345	4.305,569475	5,1873	5,6899	5,1359	5,6385
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,5855	5,5566	5,5705	4.241,166631	5,2880	5,8018	5,2562	5,7701
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,6099	5,5774	5,5946	4.262,054928	5,3528	5,8267	5,3095	5,7835
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,7549	5,7216	5,7364	4.240,118929	5,5186	5,9545	5,4758	5,9117
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,8480	5,8131	5,8300	4.278,608616	5,6193	6,0432	5,5767	6,0006
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,8470	5,8144	5,8287	4.288,177626	5,6372	6,0346	5,5916	5,9890

162
 163 Ressaltou que as taxas acima refletem o fechamento do dia 05 de maio de 2023

VÉRTICE - 2024

RF TP XXI - CNPJ: 44.345.590/0001-60

VÉRTICE - 2027

RF TP VÉRTICE 2027 - CNPJ: 46.134.096/0001-81

VÉRTICE - 2028 (Novo! TAF 0,15%)

RF TP VÉRTICE 2028 - CNPJ: 49.963.803/0001-00

VÉRTICE - 2030

RF TP VÉRTICE 2030 - CNPJ: 46.134.117/0001-69

VÉRTICE - 2032 (Novo! TAF 0,15%)

RF TP VÉRTICE 2032 - CNPJ: 49.963.803/0001-30

VÉRTICE - 2035 (Novo! TAF 0,10%)

RF TP VÉRTICE 2035 - CNPJ: 49.963.829/0001-89

As taxas apresentadas estão acima da Portaria MTP 1.467 (IPCA + 5,04%AA). Os valores apresentados nas taxas ao lado são indicativos brutos e fazem referência ao fechamento do mercado (Anbima) para a data referenciada. As taxas expostas não representam garantia de retorno, apenas referência para a taxa dos papéis em questão.



FLUXO DE CAIXA

PAGAMENTO DE CUPOM DE JUROS SEMESTRALMENTE, NOS MESES DE FEVEREIRO E AGOSTO (VÉRTICES 2024, 2028, 2030 E 2032) | MAIO E NOVEMBRO (VÉRTICES 2027 E 2035)

174
175
176
177
178
179

3 - SELIC BRASIL: Constatamos no slide abaixo que a Selic se ajusta conforme o cenário da inflação demande. Pode ser que estejamos em um ponto semelhante ao que estávamos lá atrás. E, no momento de queda da taxa Selic apontamos como alguns índices se comportaram. Vejamos:

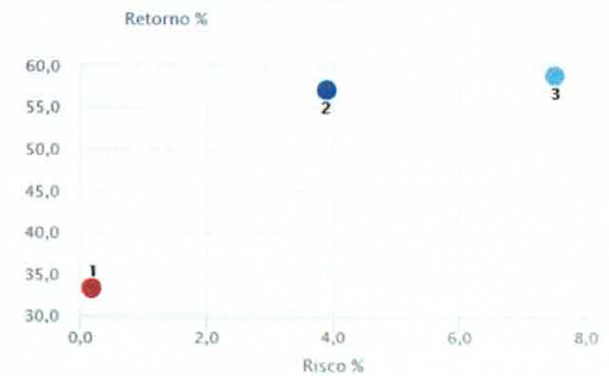


180
181

Handwritten signatures and notes in blue ink.

182 **CDI, IRF-M e IMA-B 2016 a 2018:** Constatamos que a Selic alta é igual ao CDI alto e, Selic
183 baixa é igual ao CDI baixo.

Leg	Ativo	12 meses	24 meses	36 meses	No período
1	CDI	6,39	16,92	33,29	33,33
2	ANBIMA_IRFM	10,33	27,14	57,15	57,15
3	ANBIMA_IMAB	12,48	26,72	58,91	58,91



● 1) CDI
● 3) ANBIMA_IMAB

● 2) ANBIMA_IRFM

184

185 O Ima-B continua sendo uma boa opção se esse cenário se concretizar. Pediu para que
186 analisássemos esses índices com carinho. Enquadramento: ambos no 7, I, 'b'. 4 -

187 **APRESENTAÇÃO DOS FUNDOS:** Apresentou os fundos a seguir: **4.1 - BB Previd RF IMA-**
188 **B Títulos Públicos FI:** CNPJ: 07.442.078/0001-05.

Performance Mensal

Mês	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	últimos 12 meses	2023
Fundo	0,80%	0,96%	-0,35%	-0,89%	1,08%	1,45%	1,19%	-0,80%	-0,22%	-0,01%	1,27%	2,60%	7,26%	3,89%
IMA-B	0,83%	0,96%	-0,36%	-0,88%	1,10%	1,46%	1,23%	-0,79%	-0,19%	0,00%	1,28%	2,66%	7,51%	3,98%
desvio ¹	-0,03pp	0,00pp	0,01pp	-0,01pp	-0,02pp	-0,03pp	-0,04pp	-0,01pp	-0,03pp	-0,01pp	-0,01pp	-0,06pp	-0,25pp	-0,09pp

¹ diferença entre a rentabilidade do fundo e o índice de referência, em pontos percentuais.

<p>Grau de risco médio</p> <p>Data de início: 24/07/2005</p> <p>Patrimônio Líquido: R\$ 6080,0 milhões (média de 12 meses)</p> <p>Categoria Anbima: renda fixa indexados</p>	<p>Aplicação inicial: R\$ 10.000</p> <p>Aplicação adicional: R\$ 0,01</p> <p>Resgate: R\$ 0,01</p> <p>Saldo mínimo: R\$ 0,01</p>	<p>Tributação curto prazo</p> <p>Taxa de adm (a.a.): 0,2%</p> <p>Taxa de saída: zero</p> <p>Taxa de performance: zero</p>	<p>Cotização da aplicação: D+0</p> <p>Cotização de resgate: D+1</p> <p>Crédito em conta: D+1</p> <p>Horário Limite (horário de Brasília): 15:00</p>
---	--	--	---

189

190 **Público Alvo:** O fundo é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência
191 Social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios, sejam
192 eles aplicados pelos regimes próprios ou pela União, pelos Governos Estaduais, pelo Distrito
193 Federal ou por Prefeituras e EFPCs - Entidades Fechadas de Previdência Complementar,



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

194 Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de FI. **Objetivos do Fundo:**
195 Proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em ativos
196 financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro.
197 **Política de Investimentos:** Para alcançar seus objetivos, o fundo aplicará a totalidade de
198 seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema
199 Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e ou Operações Compromissadas lastreadas em
200 Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia
201 (SELIC); O fundo deverá manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em
202 ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de
203 índices de preços; O fundo buscará o retorno dos investimentos através do subíndice IMA-B
204 - Índice de Mercado ANBIMA série B, conforme estabelecido na Resolução 3922/10 do
205 CMN. **Composição da Carteira:** O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 5.703.776.580,01 e
206 concentra seus investimentos com 92% do PL em Títulos Públicos Federais e 8% do PL em
207 Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais. **Taxa de**
208 **Administração:** 0,20% do PL. **Risco:** A BB DTVM classifica os fundos que administra numa
209 escala de 1 a 5 de acordo com o risco envolvido na estratégia de investimento de cada um
210 deles. Nessa escala, a classificação do fundo é: 3,5. **Histórico de Rentabilidade:**
211 Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos: 37,72%, no mesmo período o IMA-B variou
212 39,16%. A tabela abaixo mostra a rentabilidade do fundo a cada ano nos últimos cinco anos,
213 observando-se que o fundo obteve rentabilidade negativa em no ano de 2021.

Ano	Rentabilidade (liquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do IMA-B	Desempenho do fundo como % do IMA-B
2023	1,2567 %	1,2808 %	98,1152 %
2022	6,0933 %	6,3692 %	95,6675 %
2021	-1,5147 %	-1,2642 %	119,8082 %
2020	6,1404 %	6,4056 %	95,8593 %
2019	22,6403 %	22,9504 %	98,6488 %

214
215 **4.2 - BB Ações US Biotech BDR Nível I Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de**
216 **Investimento:** CNPJ: 38.110.562/0001-60. Índice composto por empresas ligadas ao setor
217 de biotecnologia e saúde. Pode ser uma tendência boa a longo prazo. Há quem diga que a
218 pandemia pode tornar as coisas cada vez mais comum, mas esperamos que não.



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

Performance Mensal

Mês	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	últimos 12 meses	2023
Fundo	5,31%	-6,66%	0,75%	0,23%	3,84%	-2,46%	-1,57%	10,49%	3,64%	-0,77%	0,41%	-1,76%	10,93%	-1,35%
NASDAQ Biotechnology (USD)	3,87%	-9,73%	+1,32%	1,02%	4,11%	+1,06%	+2,44%	-8,91%	5,87%	+3,01%	3,50%	+6,55%	1,80%	+3,27%
desvio ¹	1,44pp	3,07pp	2,07pp	-0,79pp	-0,27pp	-1,40pp	0,87pp	1,56pp	-2,23pp	2,24pp	-3,09pp	-4,79pp	9,33pp	1,92pp

¹ diferença entre a rentabilidade do fundo e o índice de referência, em pontos percentuais.



219

220

221

222

223

224

225

226

227

228

229

230

231

232

233

234

235

236

237

238

239

240

Público Alvo: O fundo é destinado a receber recursos de pessoas físicas, jurídicas, Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios, sejam eles aplicados pelos Regimes Próprios ou pela União, pelos Governos Estaduais, pelo Distrito Federal ou por Prefeituras e EFPCs - Entidades Fechadas de Previdência Complementar, clientes do Banco do Brasil; **Objetivos do Fundo:** Investir em fundos que possuam uma carteira de ativos financeiros direcionada, preferencialmente, por ativos relacionados a empresas norte americanas pertencentes aos setores de biotecnologia, farmacêutico, saúde e intensivos em pesquisa e desenvolvimento relacionadas as áreas de saúde e biotecnologia. **Política de Investimentos:** Para alcançar seus objetivos, o fundo aplicar em fundos de investimento que tenham como objetivo compor uma carteira de ativos financeiros direcionada, preferencialmente, para ações de emissão de empresas norte americanas pertencentes aos setores de biotecnologia, farmacêuticos, saúde e intensivos em pesquisa e desenvolvimento relacionadas as áreas de saúde e biotecnologia; O fundo pode aplicar até o limite de 20% do PL em ativos no exterior, até o limite de 5% do PL em crédito privado, em um só fundo até o limite de 100% do PL; **Composição da Carteira:** O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 21.377.385,43 e as cinco espécies de ativos em que ele concentra seus investimentos são: 87% do PL em Investimentos no Exterior, 8% do PL em Operações Compromissadas lastreadas em títulos públicos federais, 6% do PL em Outras Aplicações, 2% do PL em Títulos Públicos Federais, e 1% do PL em Ações. **Taxa de Administração:** 1,000% do PL. **Risco:** A BB DTVM classifica os fundos que administra numa escala de 1 a 5 de acordo com o risco envolvido

241 na estratégia de investimento de cada um deles. Nessa escala, a classificação do fundo é:
 242 4,5. **Histórico de Rentabilidade:** Rentabilidade acumulada nos últimos 4 anos: 5,60%. A
 243 tabela abaixo mostra a rentabilidade do fundo a cada ano nos últimos cinco anos,
 244 observando-se que o fundo obteve rentabilidade negativa em dois desses anos: 2022 e
 245 2023. A rentabilidade acumulada e a tabela a seguir não englobam os últimos cinco anos
 246 porque o fundo não existia antes de 1º de outubro de 2020. Não foram apresentados dados
 247 de rentabilidade passada relativos ao ano de 2019 porque o fundo ainda não existia.

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)
2023	-1,3539 %
2022	-2,7274 %
2021	8,3107 %
2020	1,6083 %
2019	

248

249 Os últimos 12 meses do fundo foram bem interessantes: 13,26%

Período da Análise: 30/11/2020 a 04/05/2023. Retornos em %.



250

251 Finalizada a apresentação, pelo membro **Erenildo** foi dito que o **Diogo** tem conversado com
 252 ele sobre alguns novos fundos que a BB Asset tem lançado e acha que combina bem com o
 253 que o Macaeprev busca na carteira. Pelo gerente consultor de Investimentos da BB Asset
 254 **Iran** foi dito que tentarão trazer a apresentação desses fundos em uma próxima reunião. **VI**
 255 – **PRÓXIMA REUNIÃO:** Pelo membro **Isabella** foi informado que a próxima reunião será às
 256 dezessete horas do dia 15 de maio de 2023, para tratarmos sobre a alocação dos Fundos de

Isabella *Iran* *Erenildo* *Diogo* *Diogo* *Iran* *Isabella*

Página 20 de 21




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

257 Vértice com vencimento em 2023. VII – **ENCERRAMENTO**: Nada mais havendo a tratar, a
258 reunião foi encerrada e a ata segue para assinatura de seus membros.


Alfredo Tanos Filho


Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior


Isabella Felix Viana


José Eduardo da Silva Guinâncio


Miriam Amaral Queiroz


Patric Alves de Vasconcellos


Viviane da Silva Lourenço Campos

