



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

1 **ATA Nº 18/2021 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 02/06/2021** – 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 dois de junho 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, Patric**
 10 **Alves de Vasconcellos e Rose Mary Gomes**, e os representantes do Banco Bradesco,
 11 tendo como palestrante o Sr. **João Carlos Rocha**, da BRAM - Bradesco Asset Management.
 12 **I – CENÁRIO ECONÔMICO:** Iniciada a reunião, foi dada a palavra ao representante da
 13 BRAM - Bradesco Asset Management, Sr. **João Carlos Rocha**, que explanou acerca do
 14 Cenário Econômico, destacando: **1 – Cenário Global:** Vacinação e crescimento nos EUA e
 15 Europa já consolidados; Inflação deverá levar o Fed a reagir do indicado atualmente;
 16 Pressão intensa e concentrada de demanda, mas não um super ciclo de *commodities*. **2 –**
 17 **Brasil:** Maior convicção segue sendo sobre atividade firme na saída cíclica da crise.
 18 Normalização total da política monetária. Leitura sobre riscos fiscais e eleitorais bastante
 19 dependente do PIB pós-recuperação cíclica.

Cenários

Probabilidade	Base + Choque Commodities			Ameaças fiscais latentes			Perda âncora fiscal		
	75%			25%			25%		
	2020E	2021E	2022E	2020E	2021E	2022E	2020E	2021E	2022E
PIB (% a.a)	-4.2%	4.3%	2.0%	-4.2%	4.3%	2.0%	-4.2%	3.3%	0.2%
IPCA (% a.a)	4.5%	5.9%	4.2%	4.5%	5.6%	3.9%	4.5%	6.3%	5.0%
Selic (final ano)	2.00%	7.00%	7.00%	2.00%	6.50%	6.50%	2.00%	7.00%	9.00%
<i>Selic ex-ante</i>	-3.4%	2.7%	3.6%	-3.4%	2.5%	3.1%	-3.4%	1.9%	4.1%
Câmbio (final ano)	5.20	4.90	5.00	5.20	5.20	5.30	5.20	6.00	6.35
Conta Corrente (% PIB)	-1.7%	0.5%	-0.7%	-1.7%	-0.5%	-1.7%	-1.7%	0.0%	-0.6%
Primário (% PIB)	-9.5%	-3.0%	-1.9%	-9.5%	-3.0%	-1.9%	-9.5%	-3.8%	-3.2%
Dívida Bruta (% PIB)	89.3%	85.9%	90.0%	89.3%	85.9%	90.0%	89.3%	88.1%	94.0%
Reservas (% PIB)	24.4%	22.1%	21.3%	24.4%	23.8%	22.9%	24.4%	26.8%	27.9%
PIB Global (% a.a)	-3.0%	5.8%	4.0%	-3.0%	5.8%	4.0%	-3.0%	5.8%	4.0%

FONTE: IBGE, FMI, BCB, TESOIRO NACIONAL, BLOOMBERG, BRADESCO ASSET

Rsom

20

1



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

21 **II – RENDA FIXA:** Dando continuidade, apresentou o comportamento dos índices dos
 22 fundos de Renda Fixa, com as seguintes rentabilidades mensal e anual, respectivamente:
 23 **IMA-B5+:** 1,38%, -3,35%; **IMA-B:** 1,06%, -1,14%; **IMA-B5:** 0,69%, 1,42%; **IMA-S:** 0,35%,
 24 0,87%; **CDI:** 0,27%, 0,97%; **IRF-M 1+:** 0,20%, - 3,51%; **IRF-M:** 0,20%, - 1,79%; **IRF-M 1+:**
 25 0,20%, 0,60%. **III – RENDA VARIÁVEL:** O posicionamento do BRAM - Bradesco Asset
 26 Management quanto à Renda Variável é que haverá uma retomada cíclica, merecendo
 27 destaque no **Cenário Interno:** a retomada da atividade doméstica melhor que o esperado; o
 28 fluxo para ações segue positivo, motivado ainda por baixa taxa de juros; Oferta de ações
 29 continua elevada, mas com mercado bastante seletivo. Porém, também há pontos negativos
 30 como: Risco hidrológico, Desafio fiscal e Inflação. Já no **Cenário Externo,** merecem
 31 destaque: Vacinação, que tem permitido vislumbrar volta à normalidade, impulsionando fluxo
 32 para os mercados emergentes; Atividade econômica aquecida na China e EUA; Cotação das
 33 *commodities* segue em alta; e a Liquidez permanece abundante. Como ponto negativo, o
 34 risco de sobre aquecimento da economia americana e desancorarem das expectativas de
 35 inflação. **IV – FUNDOS DA BRAM:** Dando prosseguimento, foram apresentados aos
 36 membros do Comitê os Fundos de Renda Variável da BRAM - Bradesco Asset Management:

GRADE DE FUNDOS DA BRAM
RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL	RENTABILIDADES						PATRIMÔNIO LIQ (R\$ milhões)		TAXA DE ADM. (% a.a.)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./liq.)
	maio	2021	2020	2019	2018	2017	Fundo	Master				
BRADESCO FI AÇÕES DIVIDENDOS	3,87	4,95	-5,65	23,60	21,17	30,88	1.653	-	1,50%	-	1.000.000	D+1/D+3
Alpha s/ Ibovespa	-2,29	-1,10	-8,56	-7,98	6,14	4,02						
BRADESCO FI AÇÕES MID SMALL CAPS	8,31	12,54	-1,90	44,48	23,60	41,92	2.367	-	1,50%	-	20.000.000	D+1/D+3
Alpha s/ Ibovespa	2,15	6,49	-4,81	12,90	8,57	15,06						
BRADESCO FIC FIA CRESCIMENTO	6,66	12,02	-	-	-	-	40	138	1,50%	20% s/ Ibov	1.000	D+10/D+12
Alpha s/ Ibovespa	0,50	5,98	-	-	-	-						
BRADESCO FI AÇÕES SELECTION	5,99	3,67	-3,67	27,57	26,08	34,00	774	-	1,50%	-	20.000	D+1/D+3
Alpha s/ Ibovespa	-0,17	-2,48	-6,59	-4,02	11,05	7,14						
BRADESCO IBOVESPA VALUATION	6,19	0,24	-4,10	30,69	20,81	33,15	70	70	2,00%	20% s/ Ibov	10.000	D+1/D+3
Alpha s/ Ibovespa	0,03	-5,81	-7,01	-0,89	5,77	6,29						
BRADESCO FIC AÇÕES INST. IBRX ALPHA	5,61	6,28	4,62	33,77	20,81	26,91	405	741	0,90%	20% s/ IBRX + 2%	20.000	D+0/D+2
Alpha s/ IBRX	-0,54	0,24	1,71	2,19	5,78	0,05						
BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	6,12	5,91	2,59	31,31	15,06	26,37	357	-	0,50%	20% s/ Ibov	50.000	D+0/D+2
Alpha s/ Ibovespa	-0,04	-0,14	-0,33	-0,28	0,03	-0,48						
BRADESCO FIC FIA REGIMES DE PREVIDÊNCIA	5,56	6,13	1,88	32,78	17,25	22,73	64	-	1,00%	-	-	D+1/D+2
Alpha s/ Ibovespa	-0,60	0,08	-1,04	1,19	2,21	-4,13						
BRADESCO FIA SUSTENTABILIDADE	6,61	3,43	-1,04	32,77	18,87	29,88	31	-	1,00%	-	500	D+1/D+3
Alpha s/ Ibovespa	0,45	-2,62	-3,96	1,18	3,83	3,02						

37 Merece destaque o **Fundo Bradesco FI Ações MID Small Caps**, que possui as seguintes
 38 características:
 39

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including names like "Liliana", "Erenildo", "2", "A", "Rômulo", and "Rômulo".



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

BRDESCO FI AÇÕES MID SMALL CAPS
PERFORMANCE E ESTRATÉGIA

Performance	Maio	Abril	Março	Fevereiro	Dezembro	2021	2020	2019	2018	2017	10 anos	Desde o início ¹	
												Total	Anual ²
FIA MID SMALL CAPS	8,31	4,34	3,12	-0,77	-2,67	12,54	-190	44,48	23,60	4192	250,01	197,50	6,86
IBOVESPA	6,16	194	6,00	-4,37	-3,32	6,05	2,92	3158	6,03	26,86	95,32	442,98	10,83
ALPHA	2,45	2,40	-2,88	3,60	0,65	6,49	-4,81	12,90	8,57	15,06	154,70	754,52	6,03

PL atual da estratégia (R\$ MM): 3.240,8

Top 5 posições

RK	Empresa	% Fundo	% Ibov	Over/under
1	Alpargatas PN	6,12	0,00	6,12
2	Eneva ON	5,26	0,95	4,31
3	Lojas Quero Quero ON	4,73	0,00	4,73
4	Rede D'or ON	4,72	0,00	4,72
5	Gerolau	4,46	1,72	2,74
Total		25,29	2,66	-

Top 5 overweights

RK	Empresa	% Fundo	% Ibov	Over/under
1	Alpargatas PN	6,12	0,00	6,12
2	Lojas Quero Quero ON	4,73	0,00	4,73
3	Rede D'or ON	4,72	0,00	4,72
4	Eneva ON	5,26	0,95	4,31
5	Lojas Americanas ON	3,75	0,00	3,75
Total		24,58	0,95	-

Valor de mercado

	% Fundo	% Ibov	Over/under
Grandes (Maior que US\$ 10 bi)	14,42	62,56	-48,14
Médias (Entre US\$ 3 e 10 bi)	53,69	32,82	20,87
Pequenas (Menor que US\$ 3 bi)	31,89	4,62	27,27

Exposição Setorial

Selores (BRAM)	% Fundo	% Ibov	Over/under
Consumo	12,16	2,55	9,60
Serviços Públicos	12,76	6,22	6,53
Alimentos e Agronegócio	7,57	3,22	4,34
Saúde	7,99	4,90	3,69
Varejo	14,97	12,08	2,88
Shoppings e Properties	3,03	0,73	2,29
Telecom e Tecnologia	4,33	2,20	2,13
Transportes e Concessões	4,06	2,56	1,50
Construção Civil	2,02	0,82	1,20
Bens de Capital	2,97	3,29	-0,32
Educação	0,00	0,75	-0,75
Papel e Celulose	3,00	3,85	-0,85
Bebidas	0,00	2,95	-2,95
Serviços Financeiros	2,29	6,98	-4,70
Mineração e Siderurgia	12,89	17,69	-4,81
Petróleo e Petroquímicos	2,27	12,32	-10,05
Bancos	3,72	17,46	-13,73

Característica Econômica

	% Fundo	% Ibov	Over/under
Defensivo Doméstico	45,74	28,93	16,82
Cíclico Doméstico	40,36	40,83	-0,47
Global Cíclico	13,90	30,24	-16,34

40 FONTE: Bradesco Asset Management. 1. Acumulado desde 30/09/04. 2. Retornos anualizados.

41 **V – FUNDO SEM EXPOSIÇÃO CAMBIAL:** Em ato contínuo, Sr. **João Carlos** apresentou o
 42 seguinte fundo sem exposição cambial: **Multimercado Bolsa Americana:** Enquadramento
 43 no artigo 8º, III. Esse fundo apresenta o seguinte perfil: acompanha a variação do S&P500
 44 em moeda local; Investe em derivativos no mercado nacional atrelados à variação do S&P
 45 500, que é um dos principais índices do mercado financeiro no mundo; O índice reúne ações
 46 das quinhentas maiores empresas listadas nas bolsas de valores dos Estados Unidos,
 47 cobrindo aproximadamente 80% do *market cap* da bolsa americana. Tem por objetivo
 48 superar a variação do S&P500 em moeda local (sem exposição cambial); Taxa de
 49 *Performance:* Não Há; Taxa de Administração: 1,20% a.a.; Cotização (Fechamento): D+0
 50 para aplicação, D+1 para resgate; Crédito em Conta: D+1; Classificação Anbima:
 51 Multimercado Livre; CNPJ: 18.959.094/0001-96; Público Alvo: Investidores em geral; Data
 52 de Início: 05 de Junho de 2014. Sua boa *performance* está apresentada na planilha a seguir:

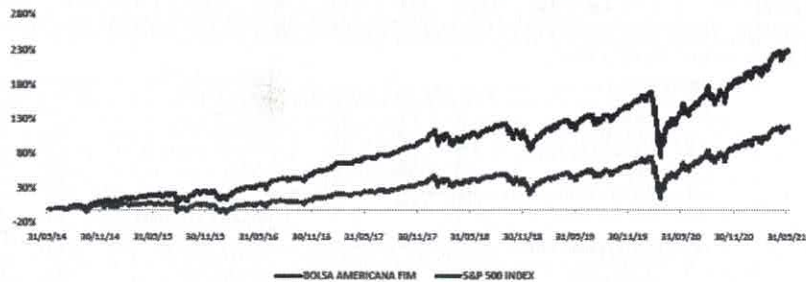
Handwritten signatures and initials in blue ink, including names like "João Carlos", "Renato", and others, along with a large scribble.



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

Estratégia Multimercado
Performance

MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA



	MAI/21	6 MESES	2021	2020	2019	DESDE INÍCIO
BOLSA AMERICANA FIM	0,36%	16,28%	12,85%	13,28%	32,08%	225,24%
S&P 500 INDEX (moeda original)	0,55%	16,08%	11,93%	16,26%	28,88%	116,66%
ALPHA DO S&P 500 INDEX BRL	-0,19%	0,20%	0,93%	-2,98%	3,20%	108,59%
PL MÉDIO DESDE INÍCIO (R\$ MM)	588,25					

FONTE: Bradesco Asset Management - maio de 2021

28

53

54 **VI – FUNDOS COM EXPOSIÇÃO CAMBIAL:** Dando prosseguimento, foi-nos apresentado o

55 Fundo BDR Nível I, com enquadramento no artigo 9º, III. Destaques: Diversificação e acesso

56 a investimentos na bolsa americana com exposição cambial; A carteira do fundo é composta

57 por um mínimo de 67% de BDR Nível I (*Brazilian Depositary Receipts* – certificados de

58 ações de empresas estrangeiras listadas na Bolsa brasileira) e no máximo de 10% de ativos

59 negociados no exterior e cotas de ETF de índices estrangeiros negociados na bolsa

60 brasileira; Seleciona as melhores empresas americanas através de análise fundamentalista;

61 Investimento em empresas estrangeiras, com exposição cambial e sem a necessidade de

62 transferir recursos para o exterior. Tem por objetivo investir em certificados de ações BDRs

63 Nível 1 de empresas norte-americanas e/ou listadas nas bolsas norte-americanas. Taxa de

64 Performance: Não há; Taxa de Administração: 0,80% a.a.; Cotização (Fechamento): D+1

65 para aplicação, D+1 para resgate; Crédito em Conta: D+4; Classificação Anbima: Ações

66 Livre; CNPJ: 21.321.454/0001-34; Público Alvo: Entidades Abertas e Fechadas de

67 Previdência Complementar; Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União,

68 Estados, Distrito Federal e Municípios. Data de Início: 27 de agosto de 2015. Na planilha a

69 seguir, verificamos a *performance* do fundo:

70

Handwritten signatures and initials in blue ink:

- Top left: *Feltona*
- Top middle: *Romeo*
- Top right: *Ericilda*
- Middle left: *ptt*
- Middle center: *[Signature]*
- Middle right: *[Signature]*
- Bottom center: *4*
- Bottom right: *[Signature]*



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

Esstratégia Renda Variável
Performance

BDR NÍVEL I



	MAI/21	12 MESES	2021	2020	2019	Desde Início
BDR NÍVEL I	-3,25%	11,62%	11,73%	50,01%	30,90%	196,04%
S&P 500 Index	-2,64%	13,91%	12,69%	49,89%	34,06%	211,25%
ALPHA do S&P 500 Index	-0,61%	-2,29%	-0,96%	0,12%	-3,16%	-15,21%
PL médio 12 meses -R\$ MM	29,92					

FORNE: Bradesco Asset Management, maio de 2021.

32

71

72 Também foram apresentados fundos como: **China Ações**, CNPJ nº: 39.151.551/0001-91;
 73 enquadramento art. 9º, II, com objetivo de Superar o MSCI China A-Shares Index; Taxa de
 74 *Performance*: Não há; Taxa de Administração: 0,50% a.a.; Cotização (Fechamento): D+1
 75 para aplicação, D+1 para resgate; Crédito em Conta: D+9 (útil após pedido); Classificação
 76 Anbima: Ações IE; Público Alvo: Investidores Qualificados; Data de Início: 28 de Dezembro
 77 de 2020. **Multigestores Global Fixed Income Esg**, CNPJ nº: 38.389.079/0001-67, Objetivo:
 78 Investir em renda fixa global com *screening* ESG, com exposição cambial; Taxa de
 79 *Performance*: Não há; Taxa de Administração: 0,50% a.a; Cotização (Fechamento): D+1
 80 para aplicação, D+1 para resgate; Crédito em Conta: D+4 úteis após conversão;
 81 Classificação Anbima: Multimercado Investimento no Exterior; Público Alvo: Investidores
 82 qualificados; Data de Início: 29 de Outubro de 2020. **Multigestores Global Equity Esg**
 83 **USD**, CNPJ nº: 37.703.644/0001-56; Objetivo: Acesso a ações de empresas internacionais
 84 com elevado grau de comprometimento com os princípios ESG; Taxa de *Performance*: Não
 85 há; Taxa de Administração: 0,50% a.a.; Cotização (Fechamento): D+1 para aplicação, D+1
 86 para resgate; Crédito em Conta: D+4 úteis após conversão; Classificação Anbima: Ações
 87 Investimento no Exterior; Público Alvo: Investidores qualificados; Data de Início: 29 de
 88 outubro de 2020 e **Multimanager Equity USD FIC FIA IE**, CNPJ nº: 37.527.569/0001-10;
 89 Objetivo: Acesso a ações de empresas internacionais; Taxa de *Performance*: Não há; Taxa
 90 de Administração: 0,42% a.a. (taxa cobrada pelo fundo máster); Cotização (Fechamento):

5

Section
Previd
Ramos
[Signature]
[Signature]



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

91 D+0 para aplicação, D+28 para resgate; Crédito em Conta: D+30 úteis após conversão;
92 Classificação Anbima: Ações Investimento no Exterior; Público Alvo: Investidores
93 qualificados Data de Início: 06 de agosto de 2020. **VII – CONCLUSÃO:** Finalizando a
94 reunião, os representantes do Bradesco agradeceram pela oportunidade e disseram que
95 apesar do desenquadramento do fundo existente, esperam que o Macaeprev possa fazer o
96 ajuste dentro do próprio Bradesco, por não ser uma nova alocação, e sim uma adequação
97 dentro da mesma instituição. Os membros do Comitê informaram que o Conselho
98 Previdenciário é que é o órgão deliberativo e que passarão tais informações ao referido
99 Conselho. O membro **Erenildo** agradeceu pela disponibilidade e apresentação. Pelo
100 membro **Maria Auxiliadora** foi dito que a apresentação foi muito didática e esclarecedora.
101 **VIII – ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada e a presente
102 ata será enviada para o e-mail e *whatsapp* de todos os membros, para leitura, aprovação e
103 posterior assinatura dos mesmos.


Alfredo Tanos Filho



Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior

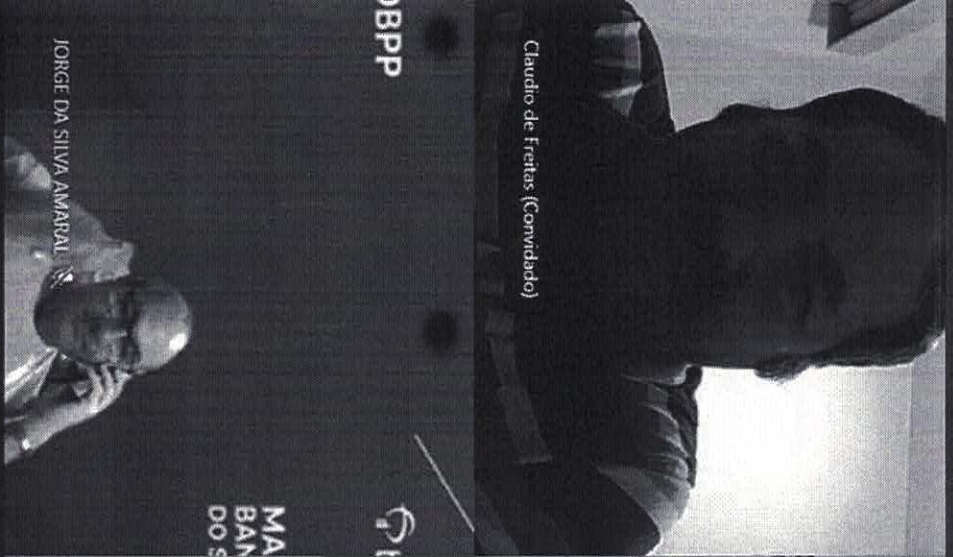

Isabella Félix Viana


José Eduardo da Silva Guinâncio


Maria Auxiliadora de Moura Ferreira


Patric Alves de Vasconcellos

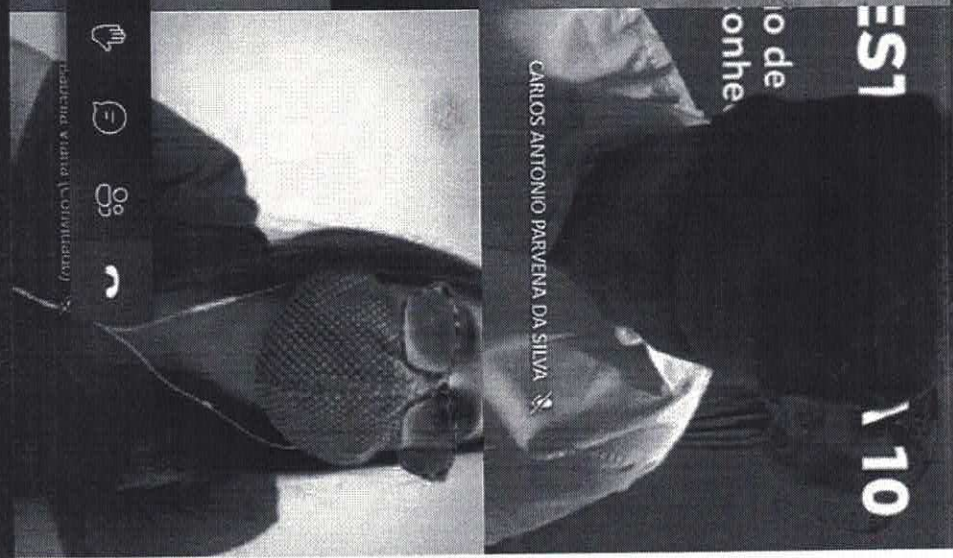

Rose Mary Gomes



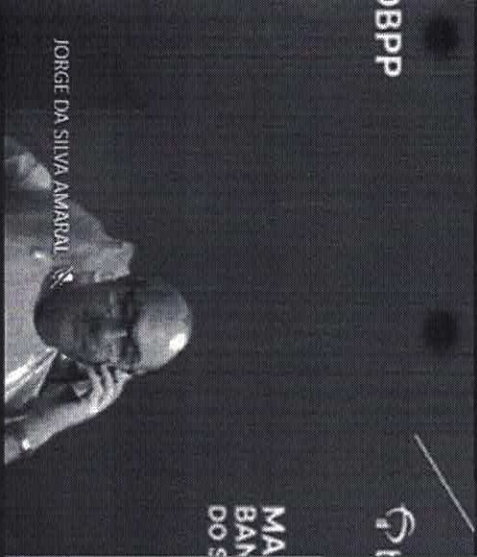
Claudio de Freitas (Convidado)



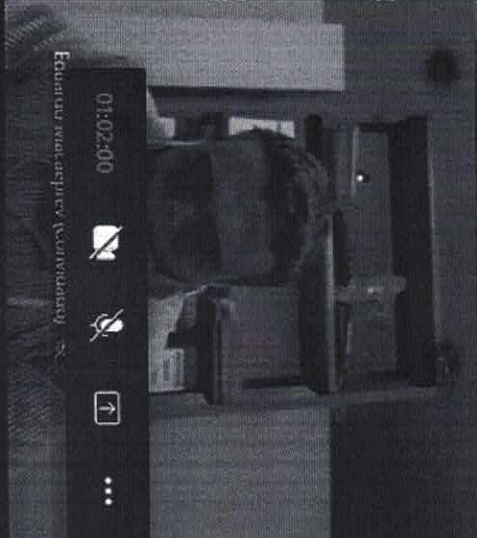
JOAO CARLOS VAZ NUNES DA ROCHA ...



CARLOS ANTONIO PARVENA DA SILVA



JORGE DA SILVA AMARAL



Eduardo Maceaprev (Convidado)



Rose (Convidado)

Pessoas

Compartilhar convite

* No momento nesta reunião (11)

- EM** Erenildo Motta (Convidado)
- AT** Alfredo Tamos (Convidado)
- CS** CARLOS ANTONIO PARVEN...
- CF** Claudio de Freitas (Convidado)
- EM** Eduardo Maceaprev (Convid...
- IV** Isabella Viana (Convidado)
- JR** **JOAO CARLOS VAZ NUNES DA ...**
- JA** JORGE DA SILVA AMARAL
- MA** Maria Auxiliadora (Convidado)
- PV** Patric Vasconcellos (Convida...
- R** Rose (Convidado)

Digite aqui para pesquisar

01:02:00