



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

1 **ATA Nº 19/2021 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 09/06/2021** – 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 nove 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**, além dos representantes do Banco do Brasil:
11 o Gerente de Governo **Eduardo Felipe Nobre Mendonça** e o Gerente Assessor em
12 Investimentos **Diogo Dinarte do Souto**. I – **APRESENTAÇÃO**: Iniciada a reunião, o gerente
13 de governo Eduardo agradeceu por mais esta oportunidade e, em seguida, apresentou o
14 gerente assessor Diogo, para quem foi dada a palavra. II – **CENÁRIO**
15 **MACROECONÔMICO**: 1 – **Cenário Externo**: Os mercados financeiros internacionais
16 tiveram desempenho positivo em abril, com destaque para a nova rodada de forte alta das
17 bolsas globais. As influências para os mercados foram amplamente benignas: a positiva
18 safra de atividade global – com destaque para a força da agenda americana e a melhora do
19 ritmo de atividade na Europa -, o contínuo firme avanço da vacinação, sobretudo nos EUA, a
20 moderação nos juros globais (o T-10 apresentou ligeiro recuo no mês), a manutenção dos
21 estímulos monetários por parte dos principais bancos centrais e a apresentação do plano de
22 US\$2,25 trilhões em investimento em infraestrutura por parte do governo Biden. Nesse
23 ambiente, a aversão ao risco se manteve relativamente estável. Grande convergência global,
24 deixando um cenário positivo. Vislumbramos que a Europa se juntará aos EUA em termos
25 de crescimento global. Visão bem positiva em relação aos ativos de risco lá fora.
26 Enxergamos que Europa será o próximo local com a vacinação em massa. Estados Unidos
27 estava com o crescimento acima da média e a Índia deve ser o novo epicentro da economia.
28 Nossa visão é que o cenário de abundância vai continuar o mesmo. Brasil destoando dos
29 emergentes. Real a moeda que mais se valorizou no mundo como um todo. 2 – **Cenário**
30 **Interno**: Foi o que mais mudou desde nossa última reunião. No ambiente doméstico, a
31 agenda foi positiva. Em relação à atividade, as vendas ao varejo subiram 0,6% na
32 perspectiva restrita e 4,1% na métrica ampliada em fevereiro, enquanto que o setor de
33 serviços mostrou elevação de 3,7%, ambos acima das expectativas de mercado. Já o IBC-

Alfredo Tanos Filho
Erenildo Motta da Silva Júnior
Isabella Felix Viana
Diogo Dinarte do Souto
Eduardo Felipe Nobre Mendonça
Rose Mary Gomes



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

34 Br, proxy mensal do PIB do BC, apontou alta de 1,7% ante janeiro. No âmbito inflacionário, o
35 IPCA-15 de abril desacelerou a 0,60%, com alguma melhora na média dos núcleos. Já o
36 IGP-M arrefeceu ante menor pressão dos combustíveis, passando de 2,94% para 1,51% em
37 abril e acumulando 32% em doze meses. No mercado de trabalho, o Caged de março a e
38 Pnad de fevereiro seguiram retratando recuperação, embora divergindo em intensidade. No
39 âmbito fiscal, o Executivo sancionou, com vetos parciais e bloqueios, o orçamento de 2021.
40 A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de abril com leve avanço de 1,9%, saindo
41 de 116.633 para 118.893 pontos. No ano, a Bolsa encontra-se praticamente estável, com
42 queda acumulada de apenas 0,1%. Já em 12 meses, o índice acumula ganhos de 47,7%. O
43 desempenho da bolsa doméstica no mês foi em linha com o das principais bolsas
44 internacionais, mas em menor intensidade. O Real encerrou o mês de abril com ganho de
45 5,2% ante o dólar, cotado a R\$5,40 (cinco reais e quarenta centavos). No ano, o Real se
46 desvaloriza em 4,0% frente à moeda americana. Já em 12 meses, a moeda doméstica
47 acumula ligeiro ganho de 0,4%. A estrutura a termo da taxa de juros doméstica apresentou
48 movimentos diferentes entre seus segmentos. Houve estabilidade/leve abertura nos
49 contratos mais curtos e de médio prazo e fechamento nos contratos mais longos, o que
50 acabou reduzindo um pouco a inclinação da curva de juros durante o mês de abril. No
51 segmento curto-médio, os números de inflação ainda pressionados e o avanço na
52 precificação do ciclo de política monetária do Banco Central Brasileiro influenciaram a ligeira
53 alta dos juros curtos e a estabilidade nos contratos de médio prazo. Além disso, a relativa
54 melhora da atividade econômica doméstica parece também ter influenciado esse
55 movimento. No segmento longo, a acomodação dos juros norte-americanos, a resolução do
56 impasse orçamentário no Brasil, a redução na ocupação dos leitos de hospitais
57 concomitantemente ao gradual avanço da vacinação no país e a forte queda no prêmio de
58 risco Brasil foram determinantes para o fechamento dos contratos. Há previsão que 50% a
59 70% da população seja imunizada até o fim do ano. São Paulo antecipou em quinze dias a
60 vacinação dos grupos e pretendem vacinar toda a população adulta até agosto. III –
61 **PROJEÇÕES: 1 – PIB:** O Produto Interno Bruto - PIB foi revisado para cima. De 3,4% para
62 5,2%. Em 2020: - 4,10%, 2021: 5,20%, 2022: 2,50%. 2 – **IPCA :** Revisado para cima de 5%
63 para 5,5%. Em 2020: 4,50%, 2021: 5,50% e 2022: 3,50%. 3 – **Câmbio:** Também revisado
64 para cima. Em 2020: R\$ 5,20 / US\$, 2021: R\$ 5,30 / US\$, 2022: R\$ 5,10 / US\$. 4 – **Selic:** A
65 taxa Selic teve sua projeção aumentada. Em 2020: 2,00%, 2021: 5,25% e 2022: 6,50%. IV –

2

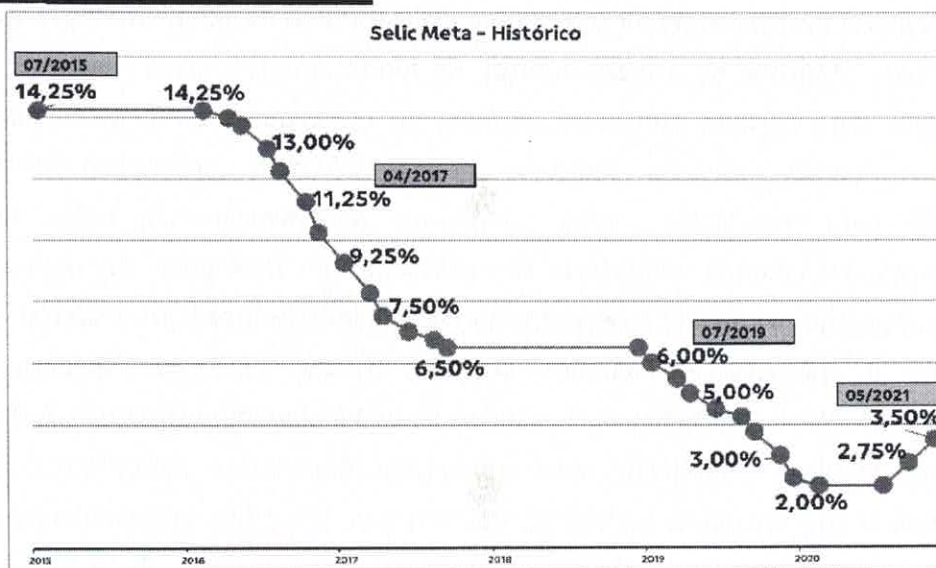


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

66 **CURVA DE JUROS:** Entendemos que irá para 5% em agosto de 2021, mesmo patamar que
67 tínhamos em 2019.



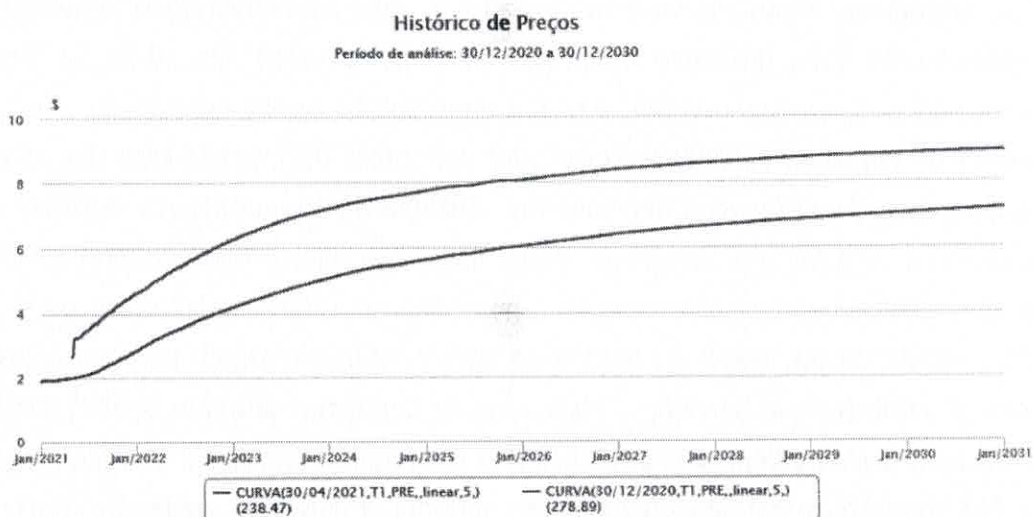
Curva de Juros



68
69



Curva de Juros



70
71 O cenário é bem difícil para as contas públicas. **V – SUGESTÕES DE ALOCAÇÃO: 1 –**
72 **Multimercado: BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS: CNPJ nº 06.015.368/0001-**

Handwritten signatures and initials:
- *de Lima*
- *Greenfeld*
- *A*
- *Rjones*
- *3*
- *Handwritten signature*



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

73 00, **Enquadramento:** artigo 8º, III. **Objetivos:** Proporcionar a valorização de suas cotas
74 buscando rentabilidade superior à variação do CDI, mediante aplicação em cotas de fundos
75 de investimento, com perfis diferenciados e que apresentem em sua composição ativos com
76 prazo médio de carteira superior a 365 dias, utilizando-se de uma estratégia de investimento
77 diversificada. **Política de Investimento:** O fundo aplicará seus recursos em FIs que
78 apresentem uma carteira composta, isolada ou cumulativamente, pelos seguintes ativos
79 financeiros: títulos públicos federais, títulos privados, operações compromissadas,
80 operações com derivativos, cotas de fundos de investimento, cotas de fundos de
81 investimento em direitos creditórios e operações em mercados de derivativos, ficando
82 excluídas operações sujeitas a risco do mercado acionário brasileiro. **Público Alvo:** O fundo
83 destina-se à aplicação de clientes pessoas físicas, jurídicas, Regimes Próprios de
84 Previdência Social e Entidades Fechadas de Previdência Complementar do Banco do Brasil
85 S.A., que desejem diversificar suas aplicações financeiras utilizando-se de um único
86 instrumento e que busquem retorno no longo prazo, por meio de investimento em diversas
87 classes de ativos financeiro. **Data de início:** 29 de junho de 2006. Esse fundo nunca vai dar
88 uma *performance* muito acima da média e também não dará susto com *performance* abaixo
89 da média. Ele está batendo o CDI e 2020 não foi diferente. PL bem robusto de 4,2 bilhões.
90 **BB MULTIMERCADO MACRO LP:** CNPJ nº 05.962.491/0001-75, **Enquadramento:** artigo
91 8º, III. **Objetivos:** Proporcionar a valorização de suas cotas buscando rentabilidade superior
92 à variação do CDI, mediante aplicação de seus recursos em cotas de FIs com perfis
93 diferenciados e que apresentem em sua composição ativos financeiros com prazo médio
94 superior a 365 dias, utilizando-se de uma estratégia de investimento diversificada, sendo
95 vedado o uso de operações alavancadas. **Política de Investimento:** Aplicará em FIs, que
96 apresentem uma carteira composta, pelos seguintes ativos: títulos públicos federais, títulos
97 privados, operações compromissadas, operações com derivativos, cotas de FIs e cotas de
98 FIDCs, cotas de FII, cotas de fundos de índice, ações emitidas por empresas brasileiras,
99 bônus ou recibos de subscrição, certificados de depósitos de ações e BDR (limitados a 50%
100 da carteira) e ativos financeiros negociados no exterior. Os ativos componentes da carteira
101 dos FIs deverão apresentar prazo médio superior a 365 dias, podendo adotar políticas de
102 investimento que envolvam vários fatores de risco, sem concentração em nenhum fator em
103 especial ou em fatores diferentes. **Público Alvo:** O fundo destina-se à aplicação de clientes
104 pessoas físicas, jurídicas, Regimes Próprios de Previdência Social e Entidades Fechadas de
105 Previdência Complementar do Banco do Brasil S.A., que desejem diversificar suas

de Lima

Previdido

AS

[Signature]

A

4

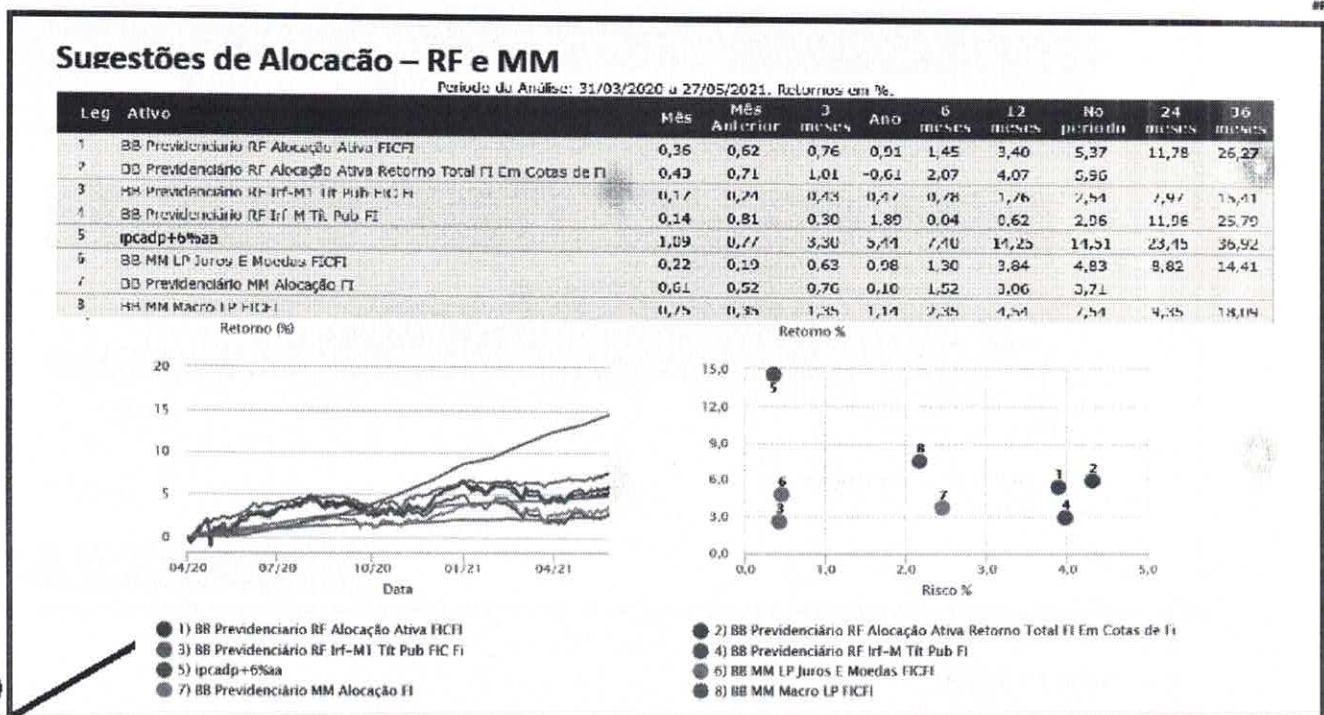
[Signature]
Ramos

[Signature]



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

106 aplicações financeiras utilizando-se de um único instrumento e, que busquem retorno no
 107 longo prazo por meio de investimento em diversas classes de ativos financeiros. **Data de**
 108 **início:** 08 de dezembro de 2003. 2 (dois) bi de PL, operando mais com ações e pode utilizar
 109 até 20% no exterior. Desde 2019 rendeu praticamente o dobro do CDI. Risco baixo e com
 110 rentabilidade significativa.



111

112 **3 – Renda Variável: BB AÇÕES AGRO:** CNPJ: 40.054.357/0001-77, lançado em 11 de

113 fevereiro de 2021, **Enquadramento:** Artigo 8, Inciso II, 'a'. Apesar de novo, já tem mais de

114 300 milhões de PL, um PL bem robusto, com uma participação significativa no nosso PIB.

115 Fundo que abrange todo o segmento de agronegócio e alimentos, com também um pouco

116 de indústria, papel e celulose (atrelado ao dólar), fundo bem diversificado. Caindo menos

117 que o Ibovespa com 6% menos de risco. Mais de dezenove milhões de emprego no Brasil

118 (aproximadamente 20% do total). Maior produtor mundial de café, açúcar e laranja. Segundo

119 maior produtor global de soja. Segundo maior produtor (e maior exportador) de carne bovina.

120 Agronegócio respondendo por mais de 40% das exportações brasileiras. Espírito

121 empreendedor do produtor rural brasileiro. Capacidade de gestão destacada (da produção à

122 distribuição). Qualificação dos trabalhadores do setor. Condições favoráveis de plantio (luz,

5



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

123 clima e solo). Utilização de tecnologia de ponta para eficiência operacional. Contínua
124 pesquisa e desenvolvimento tecnológico. Resiliência em momentos de crise.

#pública

Sugestões de Alocação – Renda Variável

Risco e Retorno					
	BB Ações Agro FICFI	BB Ações Quantitativo FICFI	BB Ações Valor FICFI Em	BB Ações Retorno Total FICFI	ibov
Retorno ao ano	46,11399%	30,28976%	27,39477%	43,51119%	15,90910%
Risco/Volatilidade dia	0,99935%	1,26800%	1,27105%	1,20474%	1,33232%
Risco/Volatilidade ano	15,86415%	20,14160%	20,17730%	19,12463%	21,14974%

Correlações					
	BB Ações Agro FICFI	BB Ações Quantitativo FICFI	BB Ações Valor FICFI Em	BB Ações Retorno Total FICFI	ibov
BB Ações Agro FICFI	1,00000				
BB Ações Quantitativo FICFI	0,82382	1,00000			
BB Ações Valor FICFI Em	0,81546	0,99001	1,00000		
BB Ações Retorno Total FICFI	0,85054	0,84765	0,84347	1,00000	
ibov	0,78529	0,96651	0,96009	0,88616	1,00000

CNPJ: 40.054.357/0001-77
Enquadramento: Artigo 8º, Inciso II, 'e'

125
126 **4 – Exterior BDR:**

#pública

Sugestões de Alocação – Exterior BDR

Novas estratégias – Investimento no Exterior



BB Ações Bolsas Globais Ativo BDR ETF Nível I

Gestão ativa para superar a rentabilidade do principal índice de ações globais do MSCI ACWI. Alocação em BDRs de ETFs de âmbito global.



BB Ações Bolsas Asiáticas ex-Japão BDR ETF Nível I

Alocação em BDR de ETF (Share MSCI All Country Asia ex Japan (AAXI)).



BB Ações Bolsas Emergentes BDR ETF Nível I

Alocação em BDR de ETF (Shares BlackRock MSCI Emerging Markets - EEM).



BB Ações Bolsas Europeias BDR ETF Nível I

Alocação em BDR de ETF (Share BlackRock Core MSCI Europe - IEUR).

BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO BDR ETF NÍVEL I	39.255.695/0001-98	Art. 9º Inciso III
BB AÇÕES BOLSAS EMERGENTES BDR ETF NÍVEL I	39.247.602/0001-83	Art. 9º Inciso III
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS BDR ETF NÍVEL I	38.236.242/0001-51	Art. 9º Inciso III
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX-JAPÃO BDR ETF NÍVEL I	39.272.865/0001-42	Art. 9º Inciso III

127

Handwritten signatures and notes in blue ink at the bottom of the page, including names like 'Grenildo', 'Rômulo', and 'Rômulo'.



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

128 BDR - Título emitido no Brasil, negociado no Ibovespa e que representa uma ação no
129 exterior. O BDR papel também está atrelado à variação cambial. Fundos com opções bem
130 interessantes. Fundo de Agro com bolsa europeia estão com risco bem menores do que os
131 da Ásia.

Sugestões de Alocação – Exterior BDR

Novas estratégias – Investimento no Exterior



BB Ações Bolsas Globais Ativo
BDR ETF Nível I

Gestão ativa: superar a rentabilidade do principal índice de ações globais do MSCI ACWI. Alocação em BDRs de ETFs de âmbito global



BB Ações Bolsas Asiáticas ex-
Japão BDR ETF Nível I

Alocação em BDR do ETF iShares MSCI All Country Asia ex Japan (AAXJ)



BB Ações Bolsas Emergentes
BDR ETF Nível I

Alocação em BDR do ETF iShares BlackRock MSCI Emerging Markets - EEM



BB Ações Bolsas Europeias
BDR ETF Nível I

Alocação em BDR do ETF iShare BlackRock Core MSCI Europe - IEUR

BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO BDR ETF NÍVEL I	39.255.695/0001-98	Art. 9º Inciso III
BB AÇÕES BOLSAS EMERGENTES BDR ETF NÍVEL I	39.247.602/0001-83	Art. 9º Inciso III
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS BDR ETF NÍVEL I	38.236.242/0001-51	Art. 9º Inciso III
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX-JAPÃO BDR ETF NÍVEL I	39.272.865/0001-42	Art. 9º Inciso III

132
133 **V – CONCLUSÃO:** Após explanação feita pelo gerente assessor **Diogo**, o membro e gestor
134 dos fundos de investimentos do Macaeprev **Erenildo** alertou que estamos com
135 desenquadramento no IRFM1+, e que vamos precisar corrigir em breve isso. Questionou o
136 gerente assessor **Diogo** sobre o que ele achava do IMA B5+. Como resposta, o gerente
137 assessor respondeu que preferem não recomendar o IMA B5+ porque tem muito risco e
138 muita volatilidade. Esses últimos meses foi um cenário perfeito para ele porque ele se
139 beneficia quando o dólar cai. Pelo membro **Eduardo** foi perguntado se os fundos
140 apresentados são permitidos para a gente, devido o pró-gestão e pelo **Diogo** foi respondido
141 que sim, que todos os fundos apresentados são para investidores em geral. O membro
142 **Erenildo** questionou se o **Diogo** acha que vale a pena reduzir o IRFM1? E obteve como
143 resposta que sim, porque não aumentaria muito o risco da carteira e vai render acima do
144 CDI. **VI – ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada e a ata

Diogo

Erenildo

[Signature]

[Signature]

7

[Signature]

[Signature]

Ramos



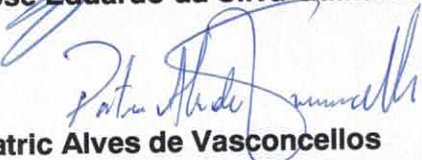
**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos**

145 será enviada para o e-mail e whatsapp de todos os membros, para leitura, aprovação e
146 posterior assinatura dos mesmos.


Alfredo Tanos Filho


Erenildo Motta da Silva Júnior


José Eduardo da Silva Guinâncio


Patric Alves de Vasconcellos


Claudio de Freitas Duarte


Isabella Felix Viana


Maria Auxiliadora de Moura Ferreira


Rose Mary Gomes

01:12:57

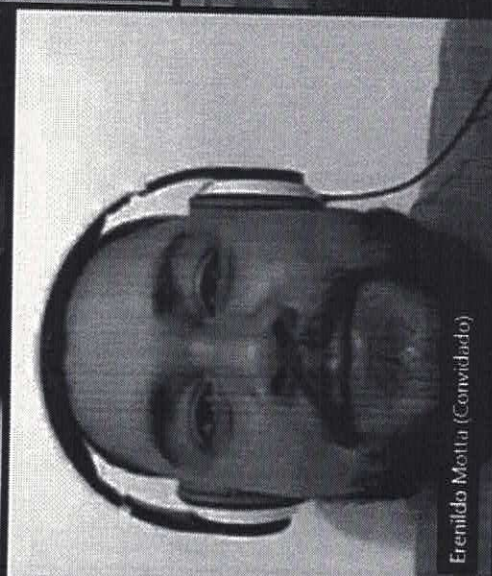
Geiniv
GERÊNCIA ACESSOR
EM INVESTIMENTO

Diogo Dinarte do Souto

Eduardo Macqueprey (Convidado)



Isabella Viana (Convidado)



Erenildo Meira (Convidado)



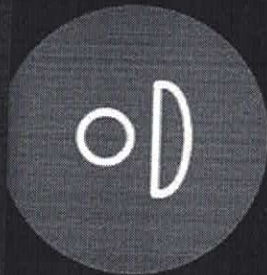
Alfredo Tanos (Convidado)



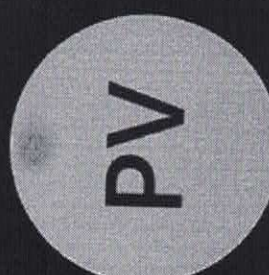
Claudio de Freitas (Convidado)



Rose Mary (Convidado)



"MARIA AU..."



Patric de Va...



Ativar mudo (Ctrl+Shift+M)

Microphone icon

Video icon

More options icon

Chat icon

Screen share icon

Phone icon

Sair

Digite aqui para pesquisar

System tray icons: Windows, Network, Volume, Battery, Date/Time (POR 18:07), Date (09/06/2021)