



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

1 **ATA Nº 21/2021 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 28/06/2021** – 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 vinte e oito de junho de dois mil e vinte e um, estando
6 presentes via plataforma de reunião *Google Meet*, os membros instituídos através da
7 portaria de nomeação nº 289/2021: **Alfredo Tanos Filho, Claudio de Freitas Duarte,**
8 **Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix Viana, José Eduardo da Silva Guinâncio,**
9 **Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patric Alves de Vasconcellos e Rose Mary**
10 **Gomes**, em virtude do grande número de casos do Covid-19. Iniciada a reunião, pelo gestor
11 de investimentos e organizador da reunião **Erenildo** foram tratados os seguintes assuntos: I
12 – **AJUSTE NA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS: 1 – COMUNICAÇÃO:** Pelo gestor do
13 fundo de investimentos e membro **Erenildo** foi comunicado acerca da necessidade de
14 darmos continuidade ao ajuste da Carteira de Investimentos do Macaeprev, conforme
15 solicitação no processo administrativo 310.518/2021 através da Comunicação Interna 043,
16 na qual o Diretor Financeiro **José Eduardo** requereu análise e considerações para ajustes
17 na carteira de investimentos, tendo sido o assunto inicialmente abordado na reunião do dia
18 28 de maio, prestando o relatório a seguir: Na reunião encerrada no último dia 16, o Copom
19 decidiu por mais uma alta da Selic em 0,75%, levando a taxa para 4,25% ao ano, conforme
20 a expectativa da maioria do mercado. No entanto, o que chamou mais a atenção foi o tom
21 mais duro do Banco Central tanto no comunicado, quanto na ata divulgada na semana
22 seguinte. O cenário de alta dos juros visa ancorar as expectativas dos agentes econômicos
23 com relação à inflação de 2021 e 2022, que dá sinais de piora. Os preços internacionais das
24 *commodities*, o câmbio desvalorizado, a escassez de insumos na cadeia produtiva e o
25 aumento do preço da energia, atualmente bandeira vermelha 2, têm pressionado a inflação.
26 Nesse sentido, o Banco Central retirou a expressão “normalização parcial dos juros”, que
27 basicamente é o aumento da taxa de juros com certo grau de estímulo econômico, e indicou
28 um movimento mais rápido à taxa neutra (6,5% a.a.), que nem estimula e nem contrai a
29 atividade econômica, para cumprir a meta de inflação do ano que vem. O movimento dos
30 juros também é impactado pela nossa situação fiscal, uma vez que o risco fiscal elevado
31 aumenta as incertezas e exerce pressões de alta no balanço de riscos, que,
32 consequentemente, impacta a inflação para cima. Mesmo com a melhora recente da nossa
33 relação dívida bruta/PIB, que caiu para 86,7% em abril, depois de bater o patamar recorde



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

34 de 90% em fevereiro, o Brasil ainda vive uma situação fiscal delicada, e o Banco Central
35 continua ponderando esse risco. O Banco Central ainda destacou a possibilidade de
36 acelerar a alta da Selic na próxima reunião, a depender dos próximos dados de inflação e,
37 consequentemente, do movimento das expectativas de inflação para 2022. **2 – SUGESTÃO**
38 **DE AJUSTES:** Diante desse cenário de elevação da taxa de juros e em continuidade,
39 seguem as sugestões de ajustes na Carteira do Macaeprev. **2.1 - Resgate** de R\$
40 105.000.000,00 (cento e cinco milhões de reais) do fundo Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF
41 (CNPJ 10.740.670/0001-06) e respectiva **Aplicação**, de R\$ 105.000.00,00 (cento e cinco
42 milhões de reais) no fundo **Caixa FI Brasil RF Referenciado DI LP** (CNPJ
43 03.737.206/0001-97). **2.2 - Resgate** de R\$ 120.000.000,00 (cento e vinte milhões de reais)
44 do fundo BB Previdenciário RF IRF-M 1 TP (CNPJ 11.328.882/0001-35) e respectiva
45 **Aplicação**, de R\$ 120.000.000,00 (cento e vinte milhões de reais) no fundo **BB**
46 **Previdenciário RF Perfil FIC** (CNPJ 13.077.418/0001-49). **2.3 - Resgate** de R\$
47 170.000.000,00 (cento e setenta milhões de reais) do fundo BB Previdenciário RF IRF-M TP
48 (CNPJ 07.111.384/0001-69) com as seguintes Aplicações: R\$ 120.000.000,00 (cento e vinte
49 milhões de reais) no fundo **BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total** (CNPJ
50 35.292.588/0001-89); R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no fundo **BB Ações Retorno**
51 **Total FIC FI** (CNPJ 09.005.805/0001-00); R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no fundo
52 **BB Ações Bolsa Americana FIA** (CNPJ 36.178.569/0001-99); R\$ 10.000.000,00 (dez
53 milhões de reais) no fundo **BB Ações Agro FIC FI** (CNPJ 40.054.357/0001-77); R\$
54 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no fundo **BB Ações ESG FIA BDR Nível I** (CNPJ
55 21.470.644/0001-13); e R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no fundo **BB Ações**
56 **Bolsas Europeias BDR ETF Nível I** (CNPJ 38.236.242/0001-51); **2.4 - Resgate** de R\$
57 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais) do fundo Caixa Brasil IRF-M 1+ TP RF
58 LP (CNPJ 10.577.519/0001-90) com as seguintes Aplicações: R\$ 75.000.000,00 (setenta e
59 cinco milhões) no fundo **Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF** (CNPJ 23.215.097/0001-
60 55); R\$ 35.000.000,00 (trinta e cinco milhões de reais) no fundo **Caixa Alocação Macro**
61 **Multimercado LP** (CNPJ 08.070.841/0001-87); R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no
62 fundo **Caixa FIC Brasil Estratégia Livre Multimercado** (CNPJ 34.660.276/0001-18); R\$
63 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no fundo **Caixa FI Indexa Bolsa Americana**
64 **Multimercado LP** (CNPJ 30.036.235/0001-02); R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no
65 fundo **Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre** (CNPJ 30.068.169/0001-44); R\$ 10.000.000,00
66 (dez milhões de reais) no fundo **Caixa FI Ações Institucional BDR Nível I** (CNPJ

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



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

67 17.502.937/0001-68). **3 - TESES DE INVESTIMENTOS:** Prosseguiu o gestor de
68 investimentos comunicando que a mudança de aproximadamente 50% dos prefixados de
69 curto prazo (IRF-M 1) para os pós-fixados (CDI) justifica-se pelo fato dos títulos pós-fixados
70 se beneficiarem desse cenário de alta da Selic. Enquanto isso, os prefixados sofrem com o
71 choque inflacionário e com o mercado reprecificando a necessidade de alta da Selic para
72 acima do juro neutro ao final de 2022. Quanto aos prefixados com maior *duration* (IRF-M e
73 IRF-M 1+) que são sujeitos à marcação a mercado, a redução nas posições se dá pela
74 assimetria não favorável no momento. Há pouco espaço para valorizações que justifiquem
75 os riscos que estamos correndo em caso de manutenção do tamanho da posição nesses
76 fundos atualmente. Sendo assim, o objetivo é direcionar os recursos para ativos com a
77 relação risco/retorno melhores nesse momento. Além disso, cabe ressaltar que nenhuma
78 das alterações acarretará em perda contábil, e nem, no momento da aplicação,
79 desenquadramentos. **4 – ESTRATÉGIA DOS FUNDOS SUGERIDOS:** A seguir, apresentou
80 o racional por trás de cada fundo sugerido: **Caixa FI Brasil RF Referenciado DI LP e BB**
81 **Previdenciário RF Perfil FIC:** Esses fundos têm como parâmetro de rentabilidade o CDI.
82 Por terem liquidez diária cumprem o importante papel de caixa para a carteira. **BB**
83 **Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total FIC RF:** O fundo tem como objetivo investir
84 seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa, buscando
85 superar a rentabilidade do IPCA. O fundo faz as alocações em cotas de outros fundos com
86 carteiras de ativos compostas de títulos públicos, de acordo com a visão do gestor sobre o
87 cenário econômico. Por ter gestão ativa, o fundo tem mais agilidade para alterar a carteira e
88 preenche o gap entre os fundos indexados e os fundos multimercado. **BB Ações Retorno**
89 **Total FIC:** Esse é um fundo de retorno absoluto, ou seja, quando os ativos são selecionados
90 para entrarem na carteira o gestor não está olhando para nenhum índice de mercado como
91 o Ibovespa, por exemplo. O gestor busca as melhores empresas para o cenário traçado pela
92 equipe de macroeconomia da BB DTVM. Geralmente o fundo trabalha com uma carteira
93 entre 10 e 20 ativos, sendo que a carteira tem um foco semestral com revisões mensais para
94 verificar se as hipóteses traçadas para cada ativo continuam válidas. **BB Ações Bolsa**
95 **Americana FIA:** O fundo tem como objetivo proporcionar retornos compatíveis com o
96 mercado acionário norte americano, através de gestão ativa de instrumentos de renda
97 variável negociados na bolsa brasileira e com proteção cambial. **BB Ações Agro FIC FI:** O
98 fundo busca retorno absoluto, não correlacionado a nenhum índice, através de gestão ativa
99 focada no mercado de ações. O setor Agro é um dos que mais gera empregos no Brasil,



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

100 com cerca de 20% do total de empregos e é responsável por 40% das exportações
101 brasileiras. Além disso, o país é o maior produtor mundial de café, açúcar e laranja e o
102 segundo maior produtor de soja e de carne bovina. A carteira do fundo tem ações de
103 empresas ligadas ao agronegócio e alimentos, bens de capital, transporte e logística, papel
104 e celulose, saúde animal e outros. O fundo também pode se expor ao setor Agro através de
105 BDRs negociadas na bolsa brasileira. **BB Ações ESG FIA BDR Nível I:** O fundo tem como
106 objetivo oferecer aos cotistas, a médio e longo prazo, *performance* consistente e competitiva
107 em relação ao mercado acionário global, dentro das oscilações e riscos inerentes a este
108 mercado, por meio do investimento de seus recursos primordialmente em recibos de ações
109 de empresas estrangeiras que atendam os critérios da temática ESG (ambiental, social e
110 governança corporativa) negociados no Brasil (BDR). As preocupações com o ambiente, o
111 social e a governança corporativa podem conduzir o futuro do mercado financeiro, não só no
112 Brasil, mas no mundo. E por ser uma tendência internacional, as companhias que atendem
113 aos critérios ESG tendem a apresentar algumas vantagens para os investidores. Além disso,
114 traz uma proteção ao risco Brasil. **BB Ações Bolsas Europeias BDR ETF Nível I:** O fundo
115 acessa o mercado europeu através da alocação no BDR do ETF *iShare BlackRock Core*
116 *MSCI Europe – IEUR*. O IEUR acompanha um índice ponderado pelo valor de mercado de
117 títulos europeus com uma cobertura bem diversificada e rebalanceamento trimestral. Investir
118 em ativos europeus traz mais uma diversificação internacional para a Carteira do
119 Macaeprev, sendo que a Europa oferece empresas globais de altíssima qualidade com uma
120 perspectiva de crescimento interessante e *valuations* atrativos em comparação com outros
121 mercados desenvolvidos. **Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF:** Esse fundo faz a
122 diversificação estratégica dos investimentos, buscando superar o IPCA, através de
123 alocações em todos os sub índices IMA permitidos aos RPPS, via cotas de outros fundos,
124 segundo a visão do gestor acerca do cenário prospectivo. O fundo conta com gestão ativa e
125 a expertise da Caixa para ter uma carteira dinâmica e balanceada. **Caixa Alocação Macro**
126 **Multimercado LP:** O fundo tem como objetivo estar alocado nas principais convicções
127 macroeconômicas da equipe de gestão, nos mercados de renda fixa, renda variável, câmbio
128 e commodities. O fundo tem uma carteira diversificada e equilibrada que, historicamente,
129 apresenta retorno superior e menor volatilidade em comparação aos fundos de renda fixa
130 longa como IMA-B e IMA-B 5+. É uma exposição para buscar retornos mais atrativos, mas
131 com volatilidade inferior a da renda variável. **Caixa FIC Brasil Estratégia Livre**
132 **Multimercado:** É um fundo com estratégia de alocação livre que permite ao gestor a busca

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like "João Gomes", "Greni", "Rômulo", and others.



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

133 pelas melhores oportunidades nos mercados de ativos pós-fixados, prefixados, índices de
134 preços, moedas, commodities, ETF e câmbio, sem a necessidade de concentração em
135 alguma estratégia específica. É interessante que esse fundo constrói a carteira investindo
136 diretamente nos ativos e não em índices. Combinando ativos de renda fixa e renda variável,
137 o fundo consegue ser mais equilibrado e reduzir volatilidade. Além de buscar resultados
138 adicionais, o fundo pode montar estruturas para proteger a carteira. **Caixa FI Indexa Bolsa**
139 **Americana Multimercado LP:** Assim como existem índices que medem o desempenho do
140 mercado acionário brasileiro, também existem indicadores para o americano. O indicador
141 mais conhecido é o S&P 500, sigla para *Standard & Poor's 500*, o qual é composto por 500
142 ativos negociados nas bolsas NYSE ou NASDAQ, escolhidos segundo o tamanho de
143 mercado, liquidez e a representação do seu grupo industrial. Esse fundo replica o
144 comportamento do S&P 500 por meio de instrumentos derivativos no mercado brasileiro. A
145 estratégia foi feita para capturar os movimentos de grandes corporações como Apple,
146 Microsoft, Amazon, Disney e Google, mas com proteção cambial. **Caixa FIC FIA Brasil**
147 **Ações Livre:** A premissa deste fundo é aplicar os recursos em cotas de fundo de ações
148 livres, visando retornos consistentes através de estratégia ativa. O gestor do fundo investido
149 analisa e seleciona, de forma criteriosa, ações com múltiplos descontados e com maior
150 potencial de valorização nos diversos setores da bolsa brasileira, não havendo restrição ou
151 compromisso de concentração. O fundo trabalha com um modelo de seleção de ações que
152 analisa o comportamento passado, mas também leva em consideração as perspectivas
153 futuras dos setores e das companhias, buscando empresas com potencial de crescimento
154 de lucro e geração de caixa. Além disso, esse fundo exclui da seleção as *small caps*, sendo
155 um bom produto para compor uma carteira em conjunto com fundos de *small caps*. **Caixa FI**
156 **Ações Institucional BDR Nível I:** O objetivo do fundo é buscar a valorização de suas cotas
157 por meio da aplicação dos recursos em recibos de ações de empresas estrangeiras,
158 negociados no Brasil. O fundo permite exposição, através dos BDRs, às ações de
159 companhias americanas com Apple, Amazon, Microsoft e outras. O fundo também captura a
160 variação do dólar frente ao real e possui baixíssima correlação com ativos locais.
161 Interessante para alcançar resultados a partir do aumento da liquidez global e também como
162 proteção ao risco Brasil. **5 – CONCLUSÃO:** Após análise e discussão da movimentação
163 proposta, os membros **Isabella** e **Claudio** se manifestaram dizendo que acompanham as
164 sugestões do gestor de investimentos **Erenildo**. Pelo membro **Patric** foi dito: "Considerando
165 as colocações e as necessidades de realocação para a busca do atingimento da meta

Isabella

Erenildo

Patric

5

Isabella

Patric

Claudio




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

166 atuarial sigo integralmente as sugestões do membro **Erenildo.**” O membro **Maria**
167 **Auxiliadora** se manifestou dizendo que concorda, considerando a necessidade de
168 realocações diante das justificativas apresentadas e constatadas. Passada a palavra ao
169 membro **Alfredo**, manifestou: “Eu estou integralmente de acordo, principalmente por estar
170 em total consonância com o que debatemos em reuniões pretéritas e por guardar sintonia
171 com as recomendações/sugestões que temos recebido do BB e da CEF.” Pelo membro
172 **Rose Mary** foi dito que estava de acordo diante das considerações apresentadas e
173 justificadas pelo membro **Erenildo**. Por fim, o membro **Eduardo** também se manifestou
174 favorável à movimentação proposta. Diante das manifestações apontadas, por unanimidade,
175 este Comitê acata a sugestão do membro e gestor dos fundos de investimentos **Erenildo**
176 para a realização da movimentação proposta no item “2 – SUGESTÃO DE AJUSTES” da
177 presente ata, a qual segue para análise e deliberação do Conselho Previdenciário. II -
178 **APLICAÇÃO DO SALDO DAS CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS MENSAS:** Pelo
179 gestor de investimentos e membro **Erenildo**, foi informado que não houve saldo referente
180 aos repasses previdenciários, tendo em vista que neste mês foi paga a primeira parcela do
181 décimo terceiro salário. III - **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi
182 encerrada e a presente ata será enviada para o e-mail e whatsapp de todos os membros,
183 para leitura, aprovação e 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

Maria Auxiliadora Dodora

Patrícia Vasconcellos

Claudio Duarte

José Eduardo da Silva Guinancio

rose mary gomes

tuiio marco castro barrêto

Você