

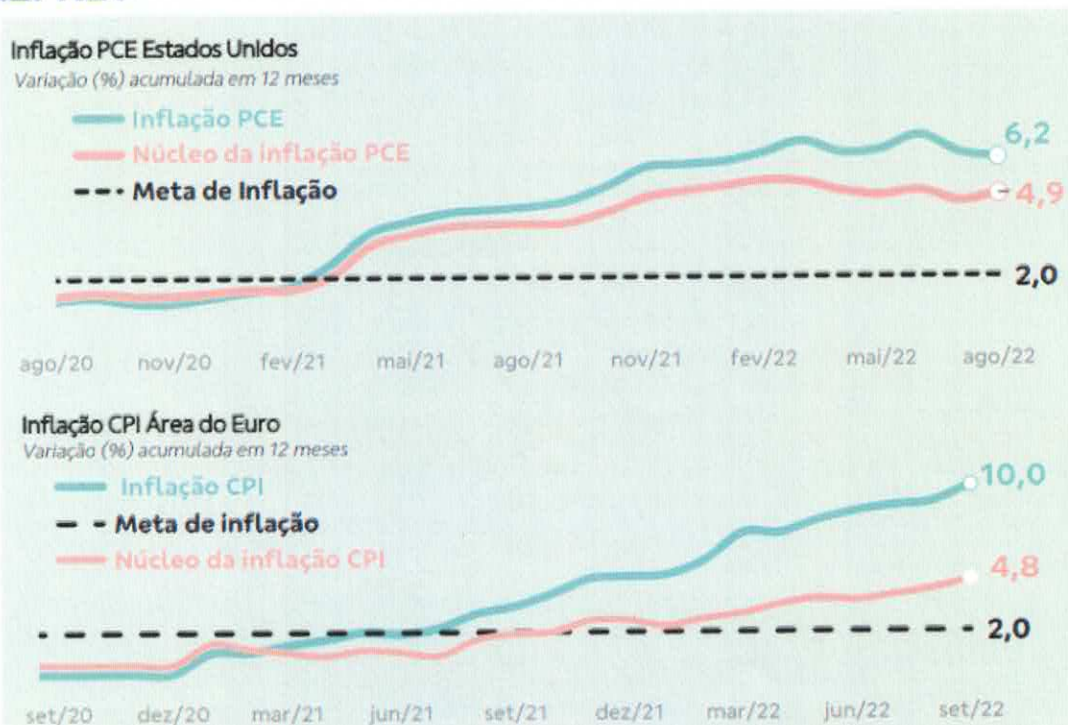


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

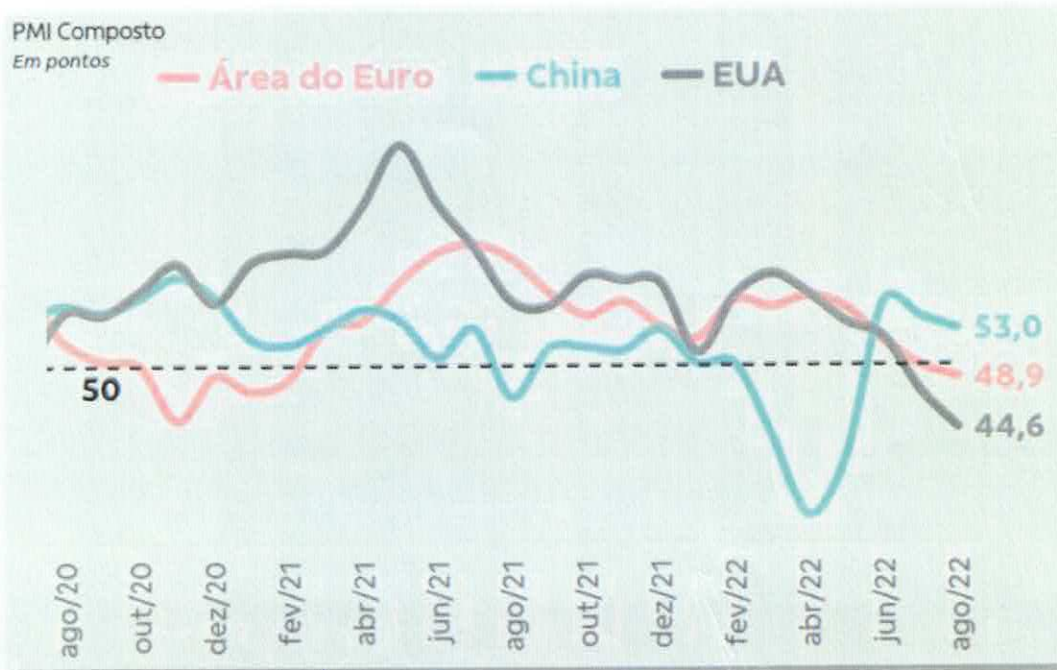
1 **ATA Nº 38/2022 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 05/10/2022** – Ata de Reunião
2 Extraordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de
3 Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado à Rua
4 Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro,
5 realizada às dezessete horas do dia cinco de outubro de dois mil e vinte e dois, 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 nº 289/2021, e os membros **Miriam Amaral Queiroz, Maria Auxiliadora de**
9 **Moura Ferreira, Patric Alves de Vasconcellos e Isabella Felix Viana** instituídos através
10 da portaria de nomeação nº 306/2022, os representantes do Banco do Brasil: o gerente de
11 Setor Público **Eduardo Felipe Nobre Mendonça**, a assistente de negócios **Marcella**
12 **Torturella Machado**, o gerente consultor de Investimentos **Francisco Iran Monte Claudino**
13 **Filho**. A reunião ocorreu via plataforma de reunião *Microsoft Teams*, conforme pode ser
14 comprovado através do *print* das fotos em anexo. Iniciada a reunião, a assistente de
15 negócios **Marcella** e o gerente de Setor Público **Eduardo** cumprimentaram a todos e
16 passaram a palavra para o gerente consultor de Investimentos **Iran**, que fez os seguintes
17 apontamentos: I – **CENÁRIO MACROECONÔMICO**: Foram apresentadas explicações
18 acerca do Cenário Global, Doméstico e Projeções, atualizado hoje, conforme segue. 1 –
19 **CENÁRIO GLOBAL**: Regra geral para todos: desaceleração nas principais economias, ou
20 seja, Estados Unidos e zona do Euro, por conta da subida dos juros gerando com isso, o
21 aperto monetário. **Estados Unidos** – Mercado de trabalho aperta e o desemprego não tem
22 se traduzido por vagas de trabalho. Há duas vagas para cada pessoa nos Estados Unidos.
23 Expectativa de trajetória recessiva até metade de 2023. Na **Europa** subida de juros e
24 recessão; o fluxo do gás russo está praticamente interrompido. **China**: Setor imobiliário
25 responde por cerca de 25% do PIB chinês. Atividade não traciona mesmo com *lockdowns*
26 regionalizados; Preocupação com setor imobiliário. **Inflação Estados Unidos e Europa** -
27 Inflação nos Estados Unidos e na área do Euro permanecem em patamar de alta, conforme
28 podemos constatar através do gráfico a seguir.



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



29
30 **PMI – Estados Unidos, China e Europa** – O PMI é um índice de expectativa que pode vir a
31 acontecer. O PMI não me fala da atividade que passou. Se o índice vem acima de 50,
32 espero crescimento da atividade; se vem abaixo, espero diminuição da atividade.



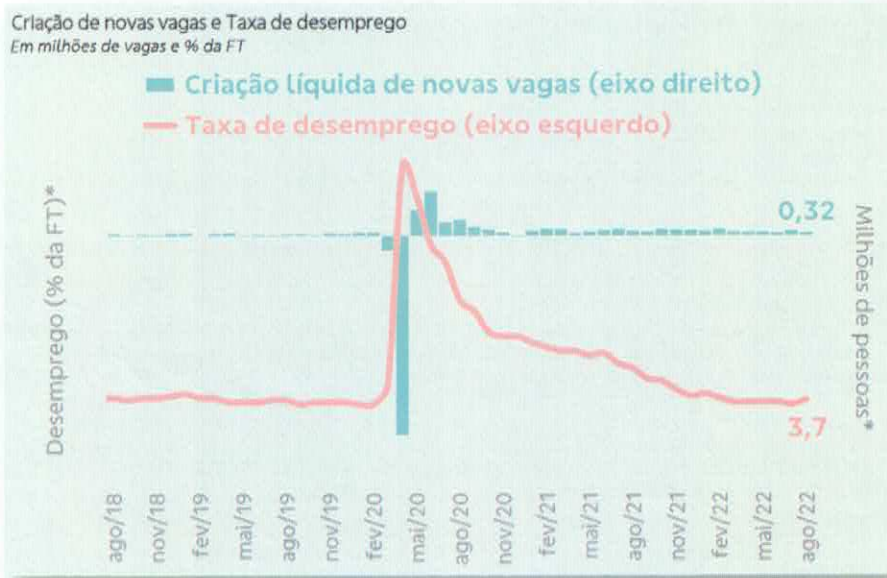
33

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

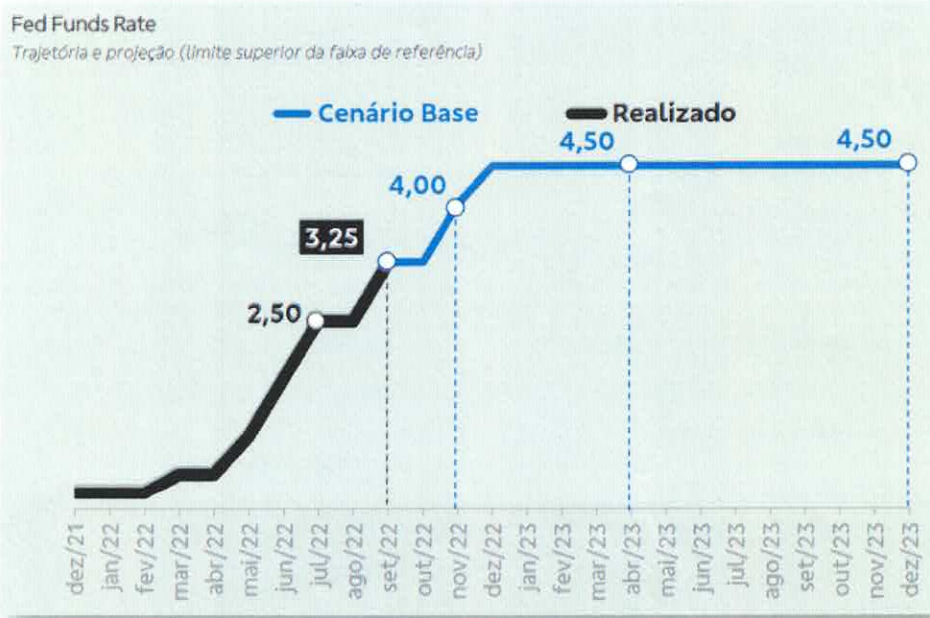


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

34 Consta-se que os PMIs compostos de agosto das principais economias apresentam
35 desaceleração. **Desemprego Estados Unidos** – A taxa de desemprego nos Estados Unidos
36 aumenta para 3,7% ao ano, conforme já visto na reunião passada.



37
38 **Juros Estados Unidos** - Tivemos uma super quarta há duas semanas. O FED elevou
39 novamente a taxa de juros em 75 pontos-base. A taxa ficou de 3 a 3,25. É pouco para o
40 Brasil, mas não para os Estados Unidos. A BB Asset está prevendo 4,25 no final do ano e
41 5,50 no final de 2023, um cenário mais restritivo de juros para os Estados Unidos.



42

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

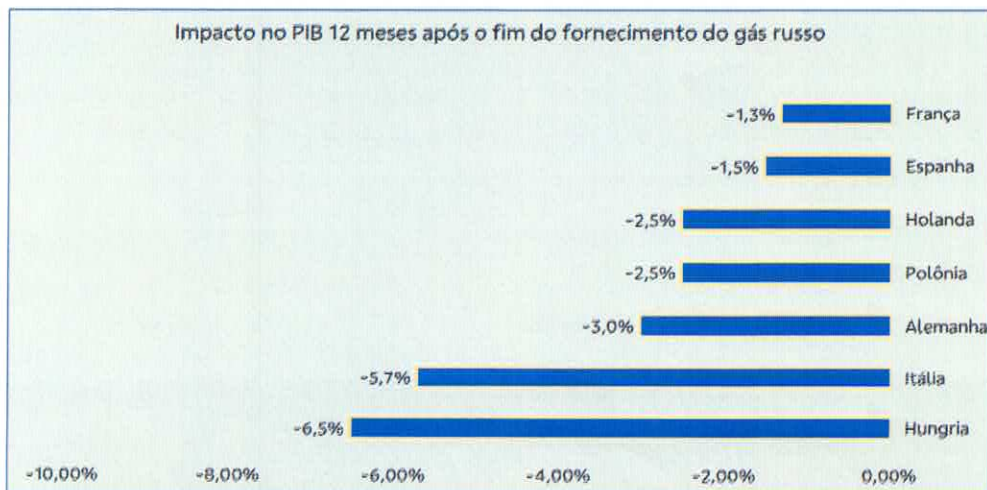


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

43 **Recessão Estados Unidos** - Sobre a recessão dos Estados Unidos, o PIB do 2º trimestre
44 apresenta contração de 0,6% na revisão de agosto. Apresenta uma recessão técnica e
45 deverá permanecer assim até o final de 2023.



46
47 O PIB do 2º trimestre apresenta contração de 0,6% na revisão de agosto. **Gás Russo**
48 **Europa** - Há entendimento hoje de que a Europa tem estoque suficiente para passar pelo
49 inverno, desde que seja feito o racionamento de energia. Essa queda do arrefecimento
50 aumentou a conta de energia de vários países. Teve país que até dobrou. Abaixo o impacto
51 do fluxo de gás russo no PIB.



52

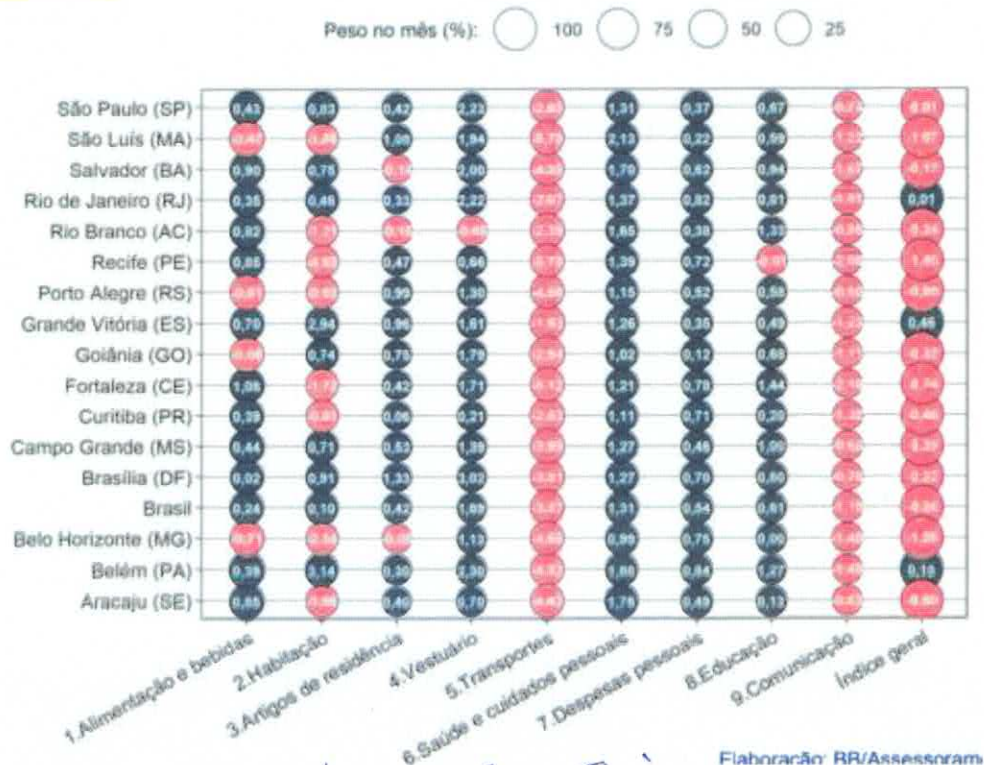
Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page.



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

53 Se cortar o gás russo, após doze meses, o PIB sofrerá grande impacto, conforme podemos
54 ver no quadro anteriormente. O desafio está em encontrar um substituto para o gás russo.

55 **2 – CENÁRIO DOMÉSTICO: Atividade** – Acima da expectativa nos últimos meses com a
56 menor taxa de desemprego desde 2015. Serviços como setor de maior criação de vagas de
57 trabalho. Redução de 0,6% da atividade industrial. **Política Fiscal** – Grande ponto de
58 sensibilidade do mercado. O nosso orçamento não vai comportar as promessas eleitorais
59 independentemente de quem seja o novo presidente. Incertezas sobre arcabouço fiscal,
60 ainda que com menor percepção de risco, em especial diante do resultado das eleições.
61 Acredito que o mercado tenha gostado de o legislativo ter ficado um pouco mais do centro e
62 À direita, funcionando assim como um limitador da política populista e expansionista do
63 ponto de vista fiscal. **Inflação Brasil** – maior deflação da série histórica. Recessão global e
64 câmbio menos pressionado ajudam o IPCA a convergir. Inflação projetada para 2023 segue
65 acima da meta. A inflação oficial do país, medida pelo IPCA, retraiu 0,36% em agosto. Com
66 isso, constatamos que, quantitativamente houve deflação, mas qualitativamente há a
67 necessidade de se observar o que vai acontecer, conforme podemos verificar abaixo:

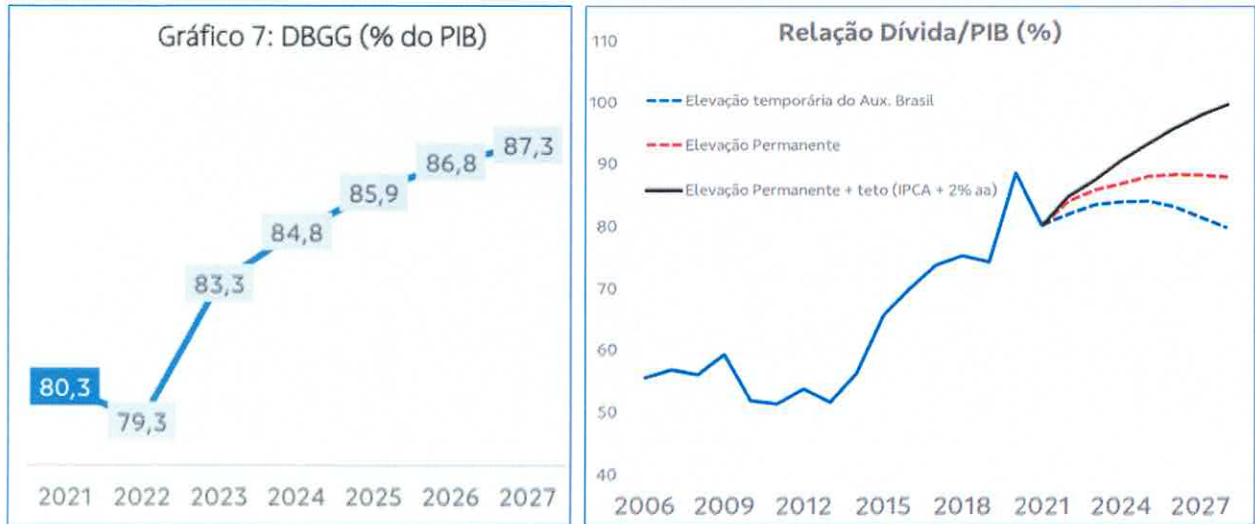


68



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

69 Constatamos que, quantitativamente houve deflação, mas qualitativamente há a
 70 necessidade de se observar o que vai acontecer, conforme podemos verificar nas imagens a
 71 seguir: **Evolução da Dívida Bruta do Governo Geral x PIB.**



72
 73 **II – PROJEÇÕES:** Em seguida, foram apresentadas as previsões das projeções pelos
 74 analistas do BBDTVM e de acordo com o Boletim Focus de 30 de setembro de 2022.

PIB

	BB	Focus
2022:	2,90%	2,70%
2023:	1,20%	0,53%

CÂMBIO

	BB	Focus
2022:	R\$ 5,20 / US\$	R\$ 5,20 / US\$
2023:	R\$ 5,20 / US\$	R\$ 5,20 / US\$

IPCA

	BB	Focus
2022:	5,80%	5,74%
2023:	4,70%	5,00%

SELIC

	BB	Focus
2022:	13,75%	13,75%
2023:	11,75%	11,25%

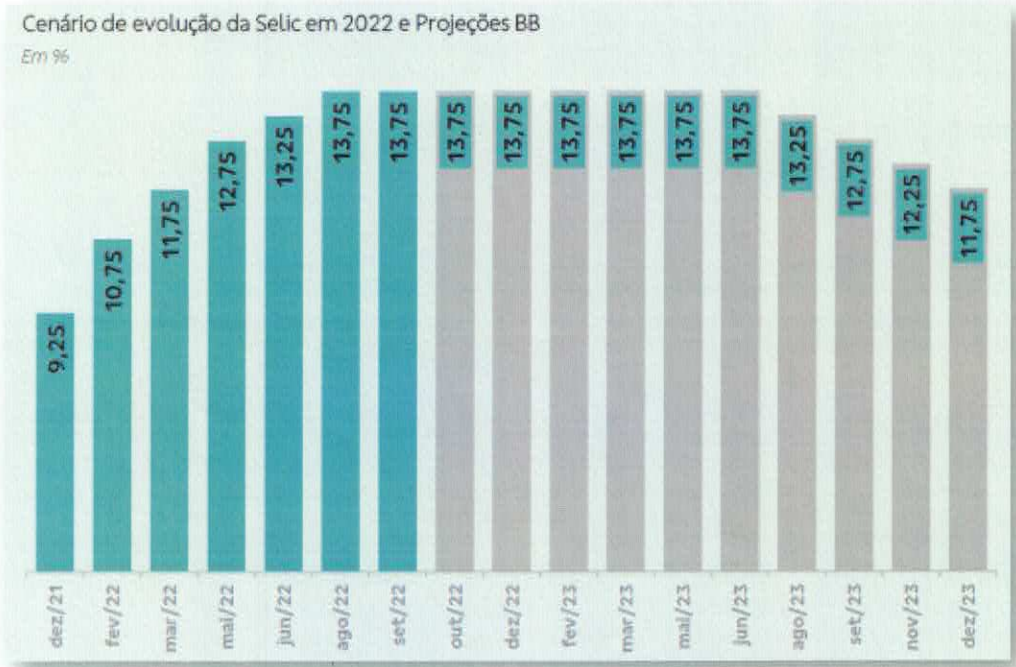
75
 76 **Câmbio** – Tem se mantido em R\$ 5,20 (cinco reais e vinte centavos) e assim permanecem
 77 as previsões para 2023; **PIB** – O mercado se tornou um pouco mais otimista. **IPCA** – Tanto
 78 o mercado quanto o BBDTVM baixaram o percentual previsto para o IPCA. **Selic** - Não
 79 tivemos uma eventual mudança. O BBDTM e o mercado acertaram que não mais subirão os
 80 juros neste ano e o BBDTVM mantém que esse nível de juros irá subir até junho de 2023.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'Jelino', 'Enri', and others.



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

81 Copom mantém a Selic em 13,75% a.a. e encerra o atual ciclo de aperto monetário,
 82 conforme gráfico de evolução da Selic a seguir.



83
 84 Abaixo, apresentou o histórico das classes de ativos, o mesmo da reunião anterior,
 85 enfatizando sempre a importância da diversificação da carteira.

	Set	Out	Nov	Dez	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago
CLASSES DE ATIVOS ↑ Melhor Rendimento ↓ Pior Rendimento	Dólar 5,76%	Inv. Ext. 5,03%	RF Inflação 3,47%	Inv. Ext. 3,89%	Ações 0,98%	Multi Mercado 1,21%	Ações 0,00%	Dólar 3,83%	Ações 3,22%	Dólar 10,77%	Inv. Ext. 6,86%	Ações 6,16%
	RF Infl. Curta 1,00%	Dólar 3,74%	RF Infl. Curta 2,50%	Ações 3,85%	Multi Mercado 1,26%	RF Infl. Curta 1,06%	Multi Mercado 3,55%	RF Infl. Curta 1,56%	Multi Mercado 1,10%	RF Pós 1,01%	Ações 1,64%	Multime rcado 2,44%
	RF Pós 0,44%	RF Pós 0,48%	RF Pré 1,79%	RF Pré 1,89%	RF Pós 0,73%	Ações 0,86%	RF Inflação 3,07%	Multi Mercado 1,36%	RF Pós 1,03%	RF Pré 0,37%	RF Pré 1,15%	RF Pré 2,05%
	Multi Mercado 0,15%	Multi Mercado -0,73%	RF Pós 0,59%	Multi mercado 1,27%	RF Infl. Curta 0,11%	RF Pós 0,75%	RF Infl. Curta 2,61%	RF Inflação 0,83%	RF Inflação 0,96%	RF Infl. Curta 0,33%	RF Pós 1,03%	RF Pós 1,17%
	RF Inflação -0,13%	RF Infl. Curta -1,24%	Dólar -0,41%	RF Infl. Curta 0,79%	RF Pré -0,08%	RF Pré 0,58%	Inv. Ext. 1,86%	RF Pós 0,83%	RF Infl. Curta 0,78%	RF Inflação -0,36%	Multime rcado 0,72%	RF Inflação 1,10%
	RF Pré -0,33%	RF Inflação -2,34%	Multi mercado -0,49%	RF Pós 0,76%	RF Inflação -0,73%	RF Inflação 0,54%	RF Pós 0,92%	RF Pré -0,12%	RF Pré 0,58%	Multi Mercado -0,39%	RF Infl. Curta 0,01%	RF Infl. Curta 0,00%
	Inv. Ext. -4,28%	RF Pré -2,63%	Ações -1,52%	RF Inflação 0,22%	Dólar -4,00%	Inv. Ext. -2,70%	RF Pré 0,84%	Inv. Ext. -8,14%	Inv. Ext. -0,13%	Inv. Ext. -8,58%	RF Inflação -0,37%	Dólar -0,18%
	Ações -6,23%	Ações -6,71%	Inv. Ext. -2,51%	Dólar -0,70%	Inv. Ext. -4,96%	Dólar -4,07%	Dólar -7,81%	Ações -10,10%	Dólar -3,87%	Ações -11,30%	Dólar -0,85%	Inv. Ext. -3,86%

86

Handwritten signatures and initials in blue ink, including names like 'Seliana', 'Graciele', and others.



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

87 **III – ESTRATÉGIAS DE AÇÕES:** Dando continuidade à explanação, o *Iran* apresentou a
 88 carteira sugerida conforme vemos abaixo:

	CONSERVADOR	MODERADO	ARROJADO
RENDA FIXA	41% PERFIL FIC DI ATIVA - RETORNO TOTAL ALOCAÇÃO ATIVA PREVIDENCIÁRIO 50% IDKA 2 TP FI IMA-B 5 FIC IMA-B TP FI IMA-B 5+ TP FI IRF-M1 TP FIC	39% PERFIL FIC DI ATIVA - RETORNO TOTAL ALOCAÇÃO ATIVA PREVIDENCIÁRIO 40% IDKA 2 TP FI IMA-B 5 FIC IMA-B TP FI IMA-B 5+ TP FI IRF-M1 TP FIC	32% PERFIL FIC DI ATIVA - RETORNO TOTAL ALOCAÇÃO ATIVA PREVIDENCIÁRIO 34% IDKA 2 TP FI IMA-B 5 FIC IMA-B TP FI IMA-B 5+ TP FI IRF-M1 TP FIC
	4% MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP PREVIDENCIÁRIO ALOCAÇÃO JUROS E MOEDAS 4% AÇÕES QUANTITATIVO MIDCAPS AÇÕES AGRO 1% INVESTIMENTO NO EXTERIOR BDR NIVEL I	7% MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP PREVIDENCIÁRIO ALOCAÇÃO JUROS E MOEDAS 10% AÇÕES QUANTITATIVO MIDCAPS AÇÕES AGRO GOVERNANÇA 4% INVESTIMENTO NO EXTERIOR ALOCAÇÃO ETF EXTERIOR BDR NIVEL I NORDEA INVESTIMENTO	10% MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP PREVIDENCIÁRIO ALOCAÇÃO JUROS E MOEDAS 17% AÇÕES QUANTITATIVO MIDCAPS AÇÕES AGRO GOVERNANÇA 7% INVESTIMENTO NO EXTERIOR ALOCAÇÃO ETF EXTERIOR BDR NIVEL I BOLSAS GLOBAIS ETF NORDEA INVESTIMENTO

89
 90 No gráfico de risco x retorno, posso deduzir que, quanto maior a *duration*, o prazo médio dos
 91 índices da Anbima, maior retorno acumulado em 15, 17 anos. Tenho mais retorno na vertical
 92 e mais risco (volatilidade) na horizontal.



93

Página 8 de 18

(Handwritten signatures and initials)



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



94

95

Observando o IMAB5+ (laranja) ele rendeu bastante, mas oscila ao longo do tempo.

Índice	Data de Referência	Número Índice	Variação Diária (%)	Variação no Mês (%)	Variação no Ano (%)	Variação 12 Meses (%)	Variação 24 Meses (%)	Peso (%)	Duration (d.u.)	Yield	Redemption Yield
IRF-M 1	04/10/2022	13.029,957388	0,0501	0,1069	8,7029	9,8872	12,7725	9,11	113	13,6110	13,5552
IRF-M 1+	04/10/2022	16.733,004943	0,1163	0,5394	6,8203	7,6076	9,1129	18,74	626	11,9454	11,7598
IRF-M	04/10/2022	15.193,801233	0,0946	0,3786	7,3635	8,2763	7,7975	27,85	458	12,4904	11,9048
IMA-B S	04/10/2022	7.814,525953	-0,0276	0,0784	7,1563	9,1985	16,1761	13,31	520	6,7392	6,1959
IMA-B 5+	04/10/2022	8.938,058658	0,0179	0,2684	8,3887	8,0623	9,9882	15,08	2.784	5,2054	5,2142
IMA-B	04/10/2022	8.532,050006	-0,0030	0,1811	6,3125	7,1647	13,2781	28,99	1.712	6,1799	5,7813
IMA-S	04/10/2022	5.472,049194	0,0521	0,1040	9,3288	11,4236	15,4156	41,07	1	--	--
IMA-GERAL ex-C	04/10/2022	6.691,749811	0,0479	0,2072	7,8832	9,2152	12,1204	97,92	638	--	--
IMA-GERAL	04/10/2022	6.820,992688	0,0460	0,2019	8,0142	9,3023	12,6602	100,00	655	--	--

96

97

Dando prosseguimento, sugeriu os seguintes fundos de fundos de renda fixa: 1 - **BB**

98

PREVID RF. IRF-M1 TP FIC FI – CNPJ: 11.328.882/0001-35 - Administrado e gerido por BB

99

Gestão de Recursos DTVM S.A.; **Objetivos do Fundo:** O fundo tem como objetivo

100

proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em cotas

101

de fundos de investimento que têm em sua composição 100% em Títulos Públicos Federais,

102

e atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3922/10 do CMN, doravante

103

denominados Flis; **Política de Investimentos:** 95% em cotas de fundos de investimento

104

classificados como Renda Fixa e que atendam à composição, limites e garantias exigidas

105

pela Resolução 3922/10 do CMN, sendo: 5% em depósitos à vista, títulos públicos federais e

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

106 operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais, de acordo com a
107 regulamentação do Conselho Monetário Nacional. O fundo deverá manter, no mínimo, 80%
108 (oitenta por cento) de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da
109 taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços O fundo e os FIs, nos quais o fundo
110 investe, deverão ter como parâmetro de rentabilidade o subíndice IRFM-1 - Índice de Renda
111 Fixa de Mercado Anbima série 1, conforme estabelecido na Resolução 3922/10 do CMN. O
112 fundo pode aplicar em um só fundo até o limite de 100% do patrimônio líquido. A
113 metodologia utilizada para o cálculo do limite de alavancagem é o percentual máximo que
114 pode ser depositado pelo fundo em margem de garantia para garantir a liquidação das
115 operações contratadas somado à margem potencial para a liquidação dos derivativos
116 negociados no mercado de balcão. Este fundo de investimento em cotas de fundos de
117 investimento não realiza depósito de margem de garantia junto às centrais depositárias, mas
118 pode investir em fundos de investimento que podem estar expostos aos riscos decorrentes
119 de aplicações em ativos que incorram em depósito de margem de garantia. As informações
120 apresentadas são provenientes dos fundos investidos geridos por instituições ligadas. As
121 estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais
122 para seus cotistas. **Condições de Investimento:** Investimento inicial mínimo: R\$ 1.000,00,
123 Investimento adicional mínimo: R\$ 0,01, Resgate mínimo: R\$ 0,01, Horário para aplicação e
124 resgate: 15 horas, Valor mínimo para permanência: R\$ 0,01, Período de carência: não há,
125 Conversão de cotas: Na aplicação, o número de cotas compradas será calculado de acordo
126 com o valor da cota no fechamento da data da aplicação. No resgate, o número de cotas
127 canceladas será calculado de acordo com o valor da cota no fechamento do dia útil contado
128 da data do pedido de resgate. Pagamento dos resgates: O prazo para o efetivo pagamento
129 dos resgates é a data do pedido de resgate. Taxa de administração: A taxa de administração
130 pode variar de 0,10% a 0,30% do patrimônio líquido. Taxa total de despesas: As despesas
131 pagas pelo fundo representaram 0,0326% do seu patrimônio líquido diário médio no período
132 que vai de 01/08/2021 a 29/07/2022. A taxa de despesas pode variar de período para
133 período e reduz a rentabilidade do fundo. O quadro com a descrição das despesas do fundo
134 pode ser encontrado em www.bb.com.br. **Composição da Carteira:** O patrimônio líquido do
135 fundo é de R\$ 4.977.668.769,92 e as 5 espécies de ativos em que ele concentra seus



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

136 investimentos são: Títulos Públicos Federais: 82,00% do patrimônio líquido, Operações
137 Compromissadas lastreadas em títulos públicos Federais: 18,00% do patrimônio líquido,
138 Derivativos: 0,00 % do patrimônio líquido, e Outras Aplicações: 0,00% do patrimônio líquido.
139 **Risco:** A BB DTVM classifica os fundos que administra numa escala de 1 a 5 de acordo
140 com o risco envolvido na estratégia de investimento de cada um deles. Nessa escala, a
141 classificação do fundo é: 1,5. **Histórico de Rentabilidade:** A rentabilidade obtida no
142 passado não representa garantia de resultados futuros. Rentabilidade acumulada nos
143 últimos 5 anos: 27,92%; no mesmo período o IRF-M 1 variou 29,50%. A tabela abaixo
144 mostra a rentabilidade do fundo a cada ano nos últimos 5 anos.

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do IRF-M 1	Desempenho do fundo como % do IRF-M 1
2022	5,9454 %	6,0902 %	97,6222 %
2021	2,6412 %	2,9263 %	90,2550 %
2020	3,4679 %	3,8414 %	90,2762 %
2019	6,4925 %	6,7591 %	96,0555 %
2018	6,7563 %	6,9745 %	96,8723 %

145

146 Rentabilidade mensal: A rentabilidade do fundo nos últimos 12 meses foi:

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do IRF-M 1	Desempenho do fundo como % do IRF-M 1
Agosto	0,3345 %	0,3653 %	91,5525 %
Setembro	0,3663 %	0,4020 %	91,1158 %
Outubro	-0,5187 %	-0,5372 %	96,5590 %
Novembro	0,7728 %	0,7896 %	97,8733 %
Dezembro	0,8444 %	0,8761 %	96,3822 %
Janeiro	0,6141 %	0,6290 %	97,6306 %
Fevereiro	0,7372 %	0,7443 %	99,0353 %
Marco	0,8672 %	0,8889 %	97,5522 %
Abril	0,6997 %	0,7452 %	93,8908 %
Mai	0,9216 %	0,9499 %	97,0158 %
Junho	0,9181 %	0,9306 %	98,6616 %
Julho	1,0421 %	1,0497 %	99,2821 %
12 meses	7,8591 %	8,1101 %	96,9052 %

147



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

Rentabilidade

Performance Mensal

Mês	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	últimos 12 meses	2022
Fundo	-0,38%	-2,68%	1,80%	1,88%	-0,15%	0,57%	0,84%	-0,10%	0,58%	0,34%	1,15%	2,05%	5,97%	5,38%
IRF-M	-0,33%	-2,63%	1,79%	1,89%	-0,08%	0,58%	0,84%	-0,12%	0,58%	0,37%	1,15%	2,05%	6,17%	5,49%
desvio ¹	-0,05pp	-0,05pp	0,01pp	-0,01pp	-0,03pp	-0,01pp	0,00pp	0,02pp	0,00pp	-0,03pp	-0,02pp	0,00pp	-0,20pp	-0,11pp

148

149

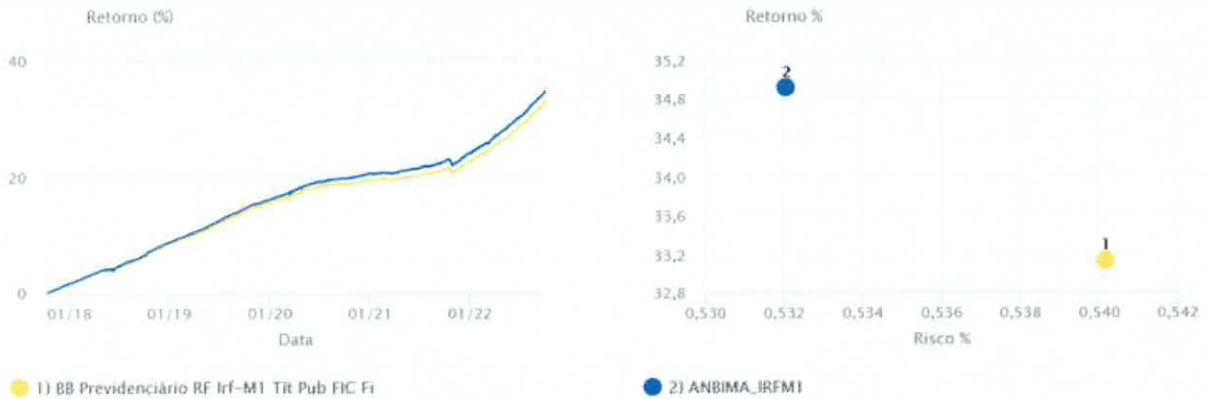
150

151

No gráfico abaixo temos em azul o índice puro e, em amarelo o fundo. O gráfico apresentado é de um período de cinco anos. Quando comparamos risco x retorno, parece muito grande a distância, mas o aval é de 0,53, 0,54.

Período da Análise: 04/10/2017 a 03/10/2022. Retornos em %.

Leg	Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	No período	PI Méd 12m (R\$ milhões)	Início Ativ.	Taxa Adm	Taxa de Performance	Aplicação Mínima
1	BB Previdenciário RF Irf-M1 Tit Pub FIC Fi	0,06	8,45	5,94	9,58	33,14	5.643,11	08/12/2009	0,100	0	1.000,00
2	ANBIMA_IRFM1	0,06	8,65	6,10	9,83	34,92					



152

153

154

155

156

157

158

159

160

161

162

163

2 - BB PREVID RF IRF-M TITULOS PUBLICOS FI – CNPJ: 07.111.384/0001-69 - Administrado e gerido por BB Gestão de Recursos DTVM S.A.; **Objetivos do Fundo:** O fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, através da diversificação dos ativos financeiros que compõem sua carteira, de forma a acompanhar as variações diárias da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços. **Política de Investimentos:** Para alcançar seus objetivos, o fundo aplicará seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e ou Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). O fundo deverá manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de

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



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

164 preços. O fundo buscará o retorno dos investimentos através do subíndice IRF-M (Índice de
165 Renda Fixa do Mercado), divulgado pela Anbima, conforme estabelecido na Resolução
166 3922/10 do CMN. As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas
167 perdas patrimoniais para seus cotistas. **Condições de Investimento:** Investimento inicial
168 mínimo: R\$ 10.000,00, Investimento adicional mínimo: R\$ 0,01, Resgate mínimo: R\$ 0,01,
169 Horário para aplicação e resgate: 15 horas, Valor mínimo para permanência: R\$ 0,01,
170 Período de carência: não há; Conversão de cotas: Na aplicação, o número de cotas
171 compradas será calculado de acordo com o valor da cota no fechamento da data da
172 aplicação. No resgate, o número de cotas canceladas será calculado de acordo com o valor
173 da cota no fechamento do dia útil contado da data do pedido de resgate. Pagamento dos
174 resgates: O prazo para o efetivo pagamento dos resgates é a data do pedido de resgate.
175 Taxa de administração: 0,20% do patrimônio líquido. Taxa total de despesas: As despesas
176 pagas pelo fundo representaram 0,0341 % do seu patrimônio líquido diário médio no período
177 que vai de 01/09/2021 a 31/08/2022. A taxa de despesas pode variar de período para
178 período e reduz a rentabilidade do fundo. O quadro com a descrição das despesas do fundo
179 pode ser encontrado em www.bb.com.br. **Composição da Carteira:** O patrimônio líquido do
180 fundo é de R\$ 3.858.033.696,96 e as 5 espécies de ativos em que ele concentra seus
181 investimentos são: Títulos Públicos Federais: 75,00% do patrimônio líquido, Operações
182 Compromissadas lastreadas em títulos públicos Federais: 25,00% do patrimônio líquido,
183 Derivativos: 0,00 % do patrimônio líquido, e Outras Aplicações: 0,00% do patrimônio líquido.
184 **Risco:** A BB DTVM classifica os fundos que administra numa escala de 1 a 5 de acordo
185 com o risco envolvido na estratégia de investimento de cada um deles. Nessa escala, a
186 classificação do fundo é de 2,5. **Histórico de Rentabilidade:** A rentabilidade obtida no
187 passado não representa garantia de resultados futuros. Rentabilidade acumulada nos
188 últimos 5 anos: 35,39%; no mesmo período o IRF-M variou 36,84%. A tabela a seguir mostra
189 a rentabilidade do fundo a cada ano nos últimos 5 anos, devendo ser observado que o fundo
190 obteve rentabilidade negativa em um desses anos.

Handwritten signatures in blue ink:
- Top left: "de Lima"
- Middle left: "Greni Fel"
- Middle: "Greni Fel"
- Middle right: "Greni Fel"
- Far right: "Greni Fel" and a circled "A"



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

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Varição percentual do IRF-M	Desempenho do fundo como % do IRF-M
2022	5,3843 %	5,4865 %	98,1382 %
2021	-2,2821 %	-1,9922 %	114,5489 %
2020	6,3974 %	6,6946 %	95,5594 %
2019	11,7875 %	12,0302 %	97,9832 %
2018	10,5344 %	10,7322 %	98,1577 %

191

192

Rentabilidade mensal: A rentabilidade do fundo nos últimos 12 meses foi:

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Varição percentual do IRF-M	Desempenho do fundo como % do IRF-M
Setembro	-0,3758 %	-0,3294 %	114,0985 %
Outubro	-2,6779 %	-2,6277 %	101,9119 %
Novembro	1,8015 %	1,7894 %	100,6784 %
Dezembro	1,8767 %	1,8857 %	99,5242 %
Janeiro	-0,1273 %	-0,0803 %	158,5726 %
Fevereiro	0,5679 %	0,5843 %	97,1922 %
Marco	0,8443 %	0,8445 %	99,9829 %
Abril	-0,1033 %	-0,1226 %	84,2512 %
Mai	0,5758 %	0,5815 %	99,0166 %
Junho	0,3384 %	0,3680 %	91,9370 %
Julho	1,1313 %	1,1465 %	98,6711 %
Agosto	2,0519 %	2,0543 %	99,8822 %
12 meses	5,9696 %	6,1732 %	96,7014 %

193

194

No gráfico a seguir, temos o índice em azul e fundo em amarelo. Parece, mais uma vez, que

195

está longe, mas não está. O índice com volatilidade de 3,85 e o fundo de 3,86; o *tracking* é

196

muito aderente, com o fundo muito colado no índice. Vencimento maior que cinco anos. O

197

retorno está ligeiramente menor que o próprio índice.



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

Período da Análise: 04/10/2017 a 03/10/2022. Retornos em %.

Leg	Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	No período	PI Méd 12m (R\$ milhões)	Início Ativ.	Taxa Adm	Taxa de Performance	Aplicação Mínima
1	BB Previdenciário RF Irf-M Tit Pub FI	0,28	7,14	5,18	8,00	39,66	4.200,39	08/12/2004	0,200	0	10.000,00
2	ANBIMA_IRFM	0,28	7,26	5,27	8,17	41,27					



1) BB Previdenciário RF Irf-M Tit Pub FI

2) ANBIMA_IRFM

198

199 **3 - BB RF ATIVA PLUS – CNPJ: 44.345.473/0001-04** – Este fundo fechou, mas segue a
200 apresentação para quando reabrir vocês aportarem. Administrado e gerido por BB Gestão
201 de Recursos DTVM S.A. **Objetivos do Fundo:** O fundo tem como objetivo obter retornos
202 absolutos superiores à variação do Certificado de Depósitos Interfinanceiros CDI no longo
203 prazo, utilizando-se de cotas de Fundos de Investimento, a seguir denominados FIs, que
204 apresentem em sua composição títulos e operações com prazo médio de carteira superior a
205 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias. O objetivo dele é ganhar com a volatilidade do
206 mercado. É abrir e fechar posições mais rápidas. **Política de Investimentos:** Artigo 2 - O
207 fundo tem como objetivo obter retornos absolutos superiores à variação do Certificado de
208 Depósitos Interfinanceiros CDI no longo prazo, utilizando-se de cotas de Fundos de
209 Investimento, a seguir denominados FIs, que apresentem em sua composição títulos e
210 operações com prazo médio de carteira superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias.
211 O fundo pode: Aplicar em ativos no exterior até o limite de 20,00% do patrimônio líquido;
212 Aplicar em crédito privado até o limite de 50,00% do patrimônio líquido; Utiliza derivativos
213 apenas para proteção da carteira. A metodologia utilizada para o cálculo do limite de
214 alavancagem, é o percentual máximo que pode ser depositado pelo fundo em margem de
215 garantia para garantir a liquidação das operações contratadas somado à margem potencial
216 para a liquidação dos derivativos negociados no mercado de balcão. Este fundo de
217 investimento em cotas de fundos de investimento não realiza depósito de margem de
218 garantia junto às centrais depositárias, mas pode investir em fundos de investimento que



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

219 podem estar expostos aos riscos decorrentes de aplicações em ativos que incorram em
220 depósito de margem de garantia. As informações apresentadas são provenientes dos fundos
221 investidos geridos por instituições ligadas. As estratégias de investimento do fundo podem
222 resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. **Condições de**
223 **Investimento:** Investimento inicial mínimo: R\$ 0,01, Investimento adicional mínimo: R\$ 0,01,
224 Resgate mínimo: R\$ 0,01, Horário para aplicação e resgate: 15 horas, Valor mínimo para
225 permanência: R\$ 0,01. Não há período de carência. Conversão de cotas: Na aplicação, o
226 número de cotas compradas será calculado de acordo com o valor da cota no fechamento
227 da data da aplicação. No resgate, o número de cotas canceladas será calculado de acordo
228 com o valor da cota no fechamento do primeiro dia útil contado da data do pedido de
229 resgate. Pagamento dos resgates: O prazo para o efetivo pagamento dos resgates é de 1
230 dia útil contado da data do pedido de resgate. Taxa de administração: 0,90% do patrimônio
231 líquido. Taxa de Performance: Taxa de performance corresponde a 20,00% baseando-se em
232 100,00% do índice CDI. Sendo apropriada em um dia. E o prazo de pagamento de seis
233 meses. Taxa total de despesas: As despesas pagas pelo fundo representaram 0,0044 % do
234 seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 01/09/2021 a 31/08/2022. A taxa
235 de despesas pode variar de período para período e reduz a rentabilidade do fundo. O quadro
236 com a descrição das despesas do fundo pode ser encontrado em www.bb.com.br.
237 **Composição da Carteira:** O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 5.318.988.454,53 e as três
238 espécies de ativos em que ele concentra seus investimentos são: Operações
239 Compromissadas lastreadas em títulos públicos Federais: 73,00% do patrimônio líquido,
240 Títulos Públicos Federais: 27,00% do patrimônio líquido, e Outras Aplicações: 0,00% do
241 patrimônio líquido. **Risco:** A BB DTVM classifica os fundos que administra numa escala de
242 1 a 5 de acordo com o risco envolvido na estratégia de investimento de cada um deles.
243 Nessa escala, a classificação do fundo é de 3,5. **Histórico de Rentabilidade:** A
244 rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
245 Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos: 7,12%: no mesmo período o CDI252 variou
246 6,77%. A tabela abaixo mostra a rentabilidade do fundo a cada ano nos últimos cinco anos.
247 A tabela a seguir não englobam os últimos 5 anos porque o fundo não existia antes de

Página 16 de 18
G. Pereira



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

248 7/2/2022. Não foram apresentados dados de rentabilidade passada relativos a 2018 e 2021
249 porque o fundo ainda não existia.

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do CDI252	Desempenho do fundo como % do CDI252
2022	7,1195 %	6,7666 %	105,2153 %

250

251 Rentabilidade mensal: a rentabilidade do fundo nos últimos 12 meses foi:

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do CDI252	Desempenho do fundo como % do CDI252
Setembro			0,0000 %
Outubro			0,0000 %
Novembro			0,0000 %
Dezembro			0,0000 %
Janeiro			0,0000 %
Fevereiro	0,5018 %	0,5638 %	89,0037 %
Marco	0,9415 %	0,9271 %	101,5608 %
Abril	1,2344 %	0,8343 %	147,9540 %
Mai	1,1127 %	1,0346 %	107,5522 %
Junho	1,1951 %	1,0153 %	117,7065 %
Julho	0,8429 %	1,0349 %	81,4494 %
Agosto	1,0848 %	1,1694 %	92,7694 %
12 meses	7,1195 %	10,2346 %	69,5628 %

252

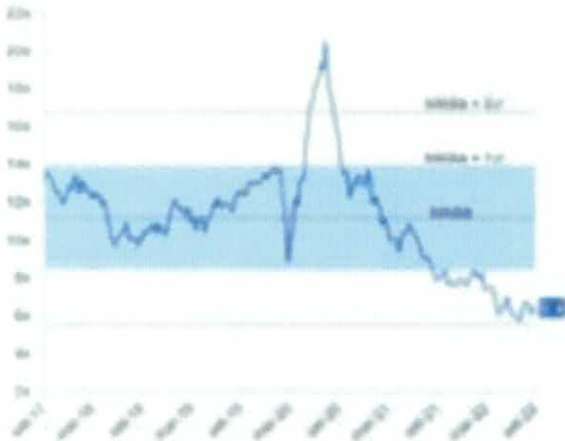
253 **Fato Relevante:** A BB Asset, alinhada às melhores práticas e prezando pela sua
254 experiência como cliente, informa o fechamento para novas aplicações do Fundo BB Renda
255 Fixa Ativa Plus Longo Prazo Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento,
256 CNPJ nº 44.345.473/0001-04, a partir de 15 horas do dia 30 de setembro de 2022, por prazo
257 indeterminado. Finalizada a apresentação, todos agradeceram pela explanação. Aberto às
258 perguntas, pelo membro e gestor de investimentos **Erenildo** foi dito que zeramos o IDKA 2A
259 na Caixa e queremos mexer no Banco Brasil. Pelo DI futuro já está precificando uma queda
260 de juros e, para que tenhamos um ganho maior, vale a pena desmontar essa parte da
261 inflação curta e voltar para uma posição mais longa? Pelo consultor de Investimentos **Iran** foi
262 respondido que, pela visão do banco, em IMA B5 e IDKA 2A. O membro e gestor de
263 investimentos **Erenildo** mencionou que aumentamos a posição em CDI, mas a parte da
264 inflação curta, em especial os vértices, têm derrubado um pouco nossa carteira. Acrescentou



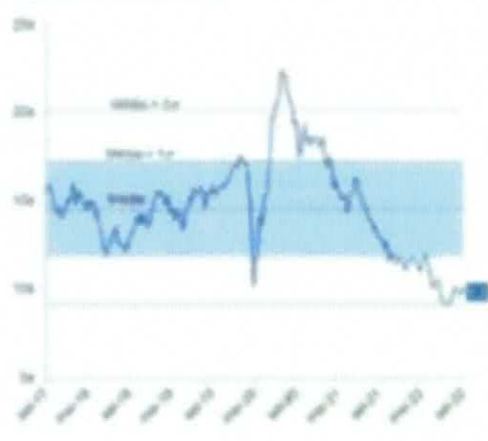
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

265 ainda que, sobre o Ativa Plus, vamos esperar abrir e enquanto isso, vamos observar o
266 movimento. Perguntou ainda, se sobre bolsa, há alguma expectativa. Foi demonstrado o
267 gráfico abaixo e respondido pelo *Iran* que o Ibovespa tem a previsão de 136 mil pontos.

Retorno - P/L, esperado em 12 meses
Dados anteriores aos últimos 3 anos



Retorno ao P/B, esperado em 12 meses
Dados anteriores aos últimos 3 anos



268
269 Que quanto menor o preço, mais barato está a ação. Tenho espaço do banco e espaço para
270 valorizar. Pelo gestor de investimentos no membro *Erenildo* foi dito que sempre tem risco,
271 mas está muito barata, com *valuation* bem atrativo. IV – PRÓXIMA REUNIÃO: Pelo membro
272 *Isabella* foi informado que a próxima reunião ocorrerá extraordinariamente, no dia onze de
273 outubro, em virtude do dia doze ser feriado. V – ENCERRAMENTO: Nada mais havendo a
274 tratar, a reunião foi encerrada e a ata segue para assinatura de seus membros.

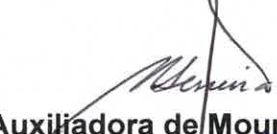

Alfredo Tanos Filho


Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior


Isabella Felix Viana


José Eduardo da Silva Guinâncio

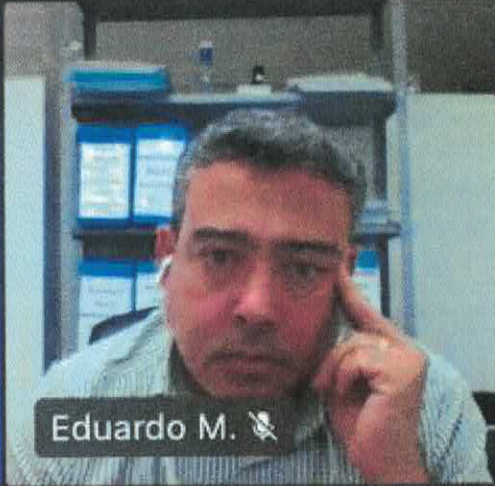

Maria Auxiliadora de Moura Ferreira


Miriam Amaral Queiroz


Patric Alves de Vasconcelos



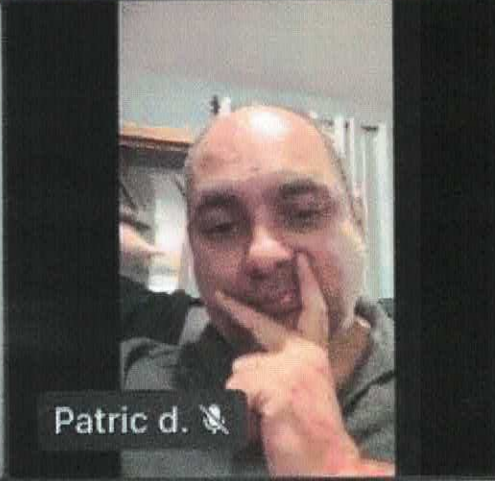
Francisco Iran Monte Claudio



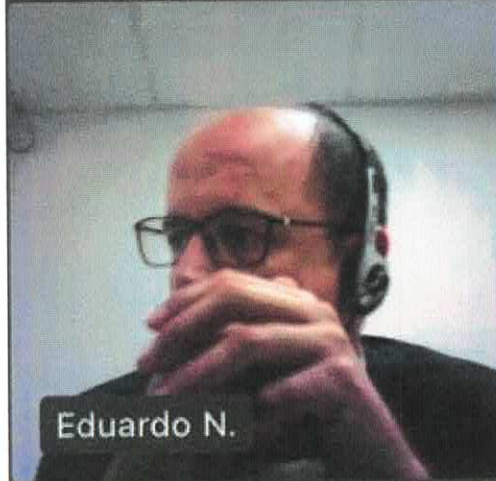
Eduardo M.



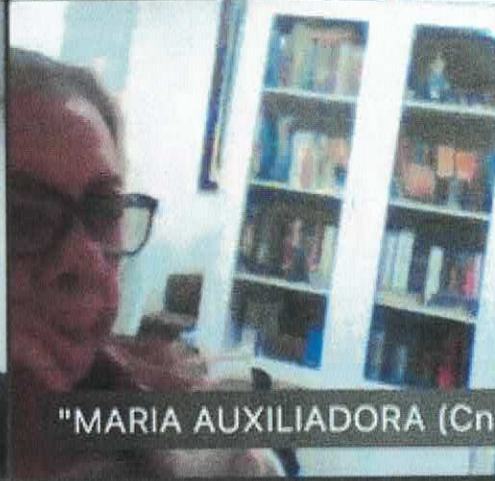
Erenildo M.



Patric d.



Eduardo N.



"MARIA AUXILIADORA (Cnv



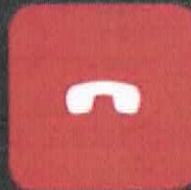
Miriam S.



ALFRED...



CLAUDIO (.



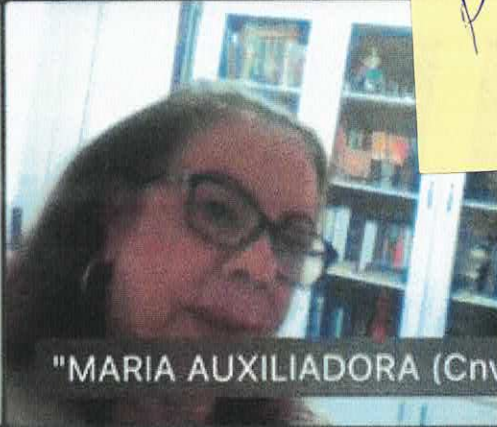
17:08



P / Processo



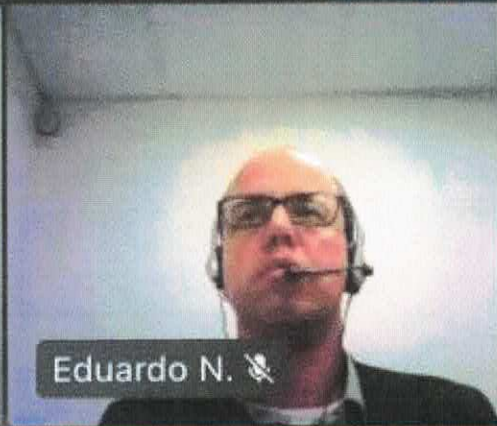
Marcella M.



"MARIA AUXILIADORA (Cnv



Erenildo M.



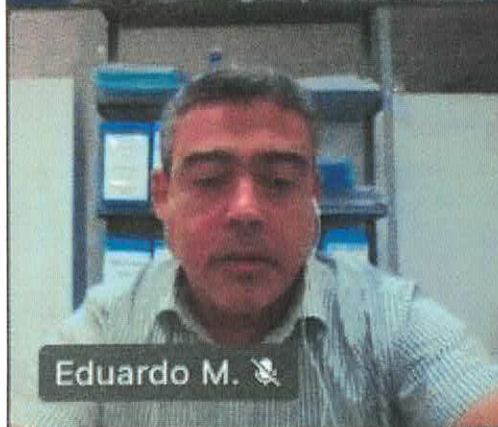
Eduardo N.



Francisco Iran Monte Claud



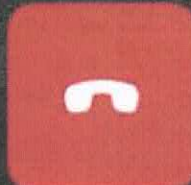
ALFREDO (.



Eduardo M.



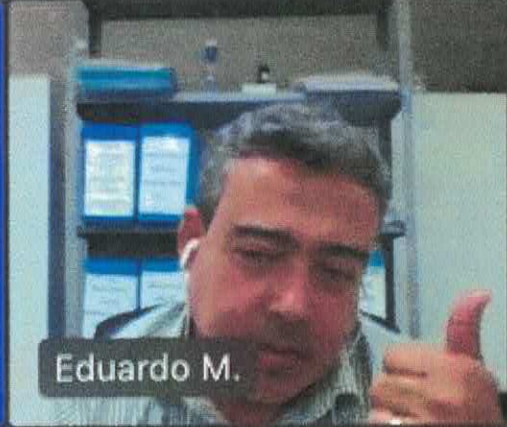
Patric d.





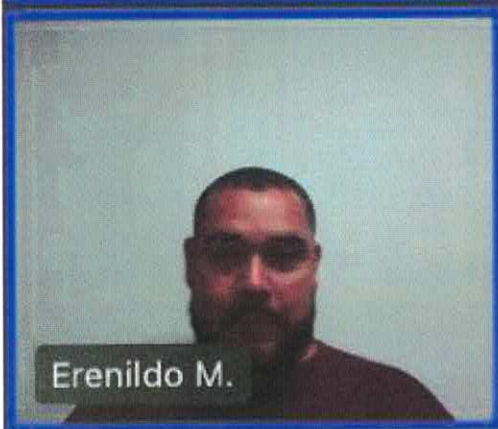
Francisco Iran Monte Claudio

A video feed of a man with a beard and glasses, wearing a headset. The background features a blue graphic with the word "INDEX" and a logo that includes the letters "ainv".



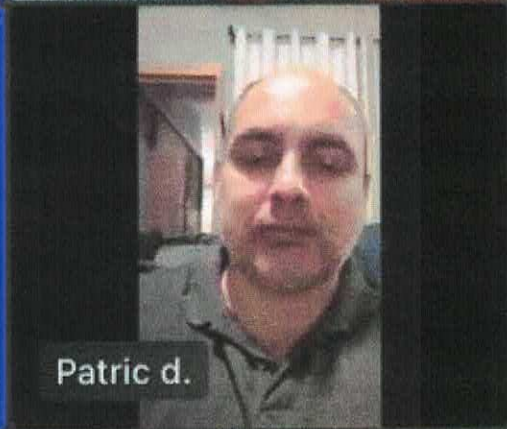
Eduardo M.

A video feed of a man with short dark hair, wearing a light-colored shirt. He is gesturing with his right hand.



Erenildo M.

A video feed of a man with a beard and glasses, wearing a dark red shirt. The background is a plain, light-colored wall.



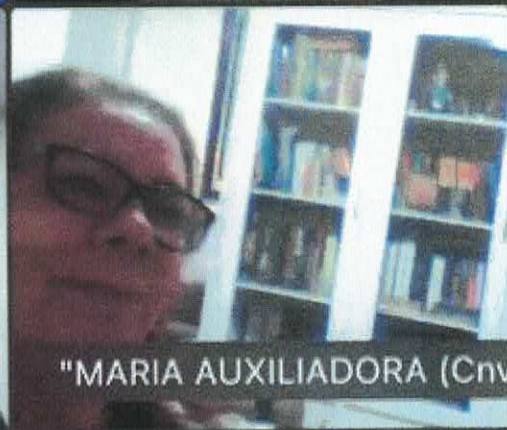
Patric d.

A video feed of a man with a shaved head, wearing a grey jacket. The background shows a window with blinds.



Eduardo N.

A video feed of a man with glasses and a headset, wearing a dark jacket. The background is a plain, light-colored wall.



"MARIA AUXILIADORA (Cnv"

A video feed of a woman with glasses, wearing a dark top. The background shows a bookshelf filled with books.



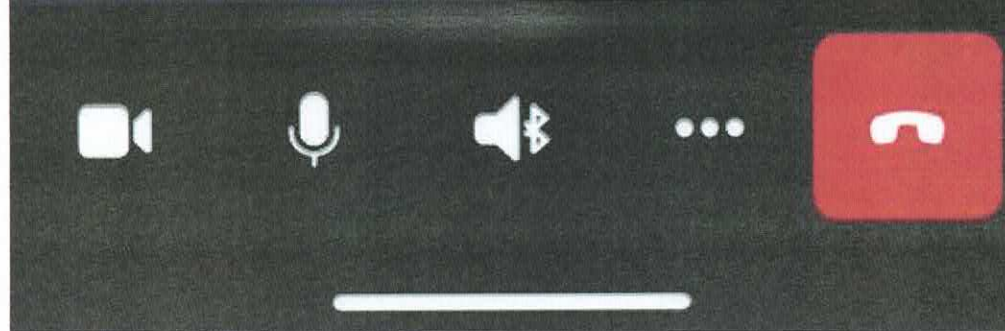
CLAUDIO (.)

A placeholder for a video feed, consisting of a dark grey square with a yellow circle in the center containing a white letter 'C'.



Miriam S.

A video feed of two women. The woman on the left is wearing sunglasses and a pink top. The woman on the right is wearing glasses and a pink top. A white icon of a person with a plus sign is visible in the top right corner of the feed.



Zoom meeting controls including icons for video, microphone, speaker, and a red end call button.

A horizontal bar at the bottom of the screen containing icons for video, microphone, speaker, and a red button with a white telephone handset icon.