



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

1 ATA Nº 22/2020 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 15/07/2020 – 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 nove horas e trinta minutos do dia quinze de julho de dois mil e vinte, estando
6 presentes, via plataforma de reunião *Google Hangouts Meet*, conforme pode ser
7 comprovado através do *print* da foto em anexo, os membros do Comitê de Investimentos
8 instituídos através da portaria de nomeação nº 127/2020: **Alfredo Tanos Filho, Augusto**
9 **Rômulo Fauaz de Andrade, Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix Viana, José**
10 **Eduardo da Silva Guinâncio, Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patric Alves de**
11 **Vasconcellos e Rose Mary Gomes**. Aberta a reunião, foram tratados os seguintes temas: I
12 – **PLATAFORMA DE REUNIÃO GOOGLE HANGOUTS MEET**: Pelo membro **Erenildo** foi
13 feito o convite aos demais membros do Comitê de Investimentos para a participação na
14 presente reunião, após decisão prévia por unanimidade, da necessidade de mesma, que
15 acontece via plataforma de reunião *Google Hangouts Meet*, em virtude do Decreto Municipal
16 nº 098 de 10 de julho de 2020 ter prorrogado até o dia 19 de julho de 2020 a suspensão das
17 atividades laborais no âmbito público e privado do Município de Macaé, suspensão essa
18 prevista inicialmente através do Decreto nº 39 de 22 de março de 2020, em razão do
19 estabelecimento pela Organização Mundial de Saúde – OMS do estado de pandemia pelo
20 coronavírus. II – **ANÁLISE DE PRODUTOS**: Pelo membro **Augusto** foi entregue planilha
21 comparativa dos fundos de Renda Fixa, a qual segue anexa à presente ata, contendo: Nome
22 do Fundo, CNPJ, Grau de Risco, VaR, Perda do PL em um dia, Volatilidade, Rentabilidade
23 em 2020 (janeiro a julho), Rentabilidade em 2019 (janeiro a dezembro), Atingimento da Meta
24 Atuarial (janeiro de 2019 a dezembro de 2019), Rentabilidade nos Últimos 12 (doze) meses
25 (julho de 2019 a junho de 2020), Rentabilidade dos Últimos 24 (vinte e quatro) meses, PL do
26 fundo em 10 de julho de 2020, Número de Cotistas em 10 de julho de 2020, Composição da
27 carteira em 30 de junho de 2020, Classe do Fundo, Taxa de Administração, Taxa de
28 Performance, Início da Atividade, Resgate e Classificação. Em seguida, apresentou sua
29 análise chegando à seguinte conclusão: **1** - Em relação ao produto **Caixa Gestão**
30 **Estratégica** - É um fundo de renda fixa ativo, de médio risco, grau 3, que apresenta um VaR
31 de 3,23%, Volatilidade de 6,81% e probabilidade de perda de seu PL em um dia de cerca de
32 R\$ 394.628.000,00. Já em relação à sua rentabilidade no acumulado do ano (janeiro a

Alfredo Tanos Filho
Erenildo Motta da Silva Júnior
Augusto
Rômulo Fauaz de Andrade
Isabella Felix Viana
Patric Alves de Vasconcellos
Rose Mary Gomes



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

33 junho) está em 4,63%. Em relação à sua rentabilidade nos últimos 12 meses está em 9,66%
34 e em 24 meses está em 28,31%. Sua Taxa de Administração é de 0,40% a.a. **2 -**
35 Comparando com o **CEF IRFM1+** fica visível que o produto acima aplicando a teoria dos
36 investimentos (teoria do Investidor Racional), é menos atraente segundo sua análise, pois o
37 CEF IRFM1+ tem o mesmo grau de risco, grau 3, VaR de 3,22%, Volatilidade de 6,79% e
38 uma perda do PL de um dia de cerca de R\$ 9.420.000,00. Agora se compararmos a
39 rentabilidade, o fundo mencionado acima (CEF Gestão Estratégica), também está abaixo do
40 CEF IRFM1+, senão vejamos: no ano o CEF IRFM1+ tem 5,88%, enquanto nos 12 e 24
41 meses tem as rentabilidades respectivas de: +11,31% e 33,68%. Além disso, a Taxa de
42 Administração do CEF IRFM1+ é menor, pois é 0,20% ao ano. Acrescentou: "Portanto se
43 você tem duas amostras para decidir em qual investir e tendo o mesmo grau de risco e
44 volatilidade semelhantes e uma tem rentabilidades no ano, 12 e 24 meses e ainda tem uma
45 taxa de administração maior, na minha opinião o investidor deve decidir pelo fundo CEF
46 IRFM1+. Como diversificação também não recomendo o CEF Gestão Estratégica, pois na
47 Carteira do Macaeprev, referente aos fundos de renda fixa já existem o CEF IMA GERAL,
48 CEF IRFM, CEF IMAB5 e CEF 2024 IV, na qual os fundos de médio risco da carteira tem
49 uma Taxa de Administração de +0,20%, menor." Prosseguiu com sua análise: **3 -** Em
50 relação ao fundo de renda fixa, **BB Fundo de Alocação Ativa Retorno Total**, ainda possui
51 uma análise indefinida por se tratar de um fundo novo, que se iniciou em 16 de março de
52 2020, e que segundo o membro **Augusto**, ainda faltam variáveis, como tempo de existência
53 do fundo e índices de dispersão como VaR e a sua respectiva volatilidade. E que em relação
54 à rentabilidade deve-se analisar com um período mínimo de 12 (doze) meses. **4 -** Em
55 relação ao fundo **BB Previd. Fundo de Alocação Ativa**, é um fundo de renda fixa de alto
56 risco, com grau 5, mas apresenta um VaR de 0,47% e uma Volatilidade de +8,39%, com
57 probabilidade de perda em um dia do seu PL, de cerca de R\$ 50.601.000,00. Em relação à
58 rentabilidade no ano, 12 e 24 meses, tem as rentabilidades respectivas de: +1,75%, +6,30%
59 e +23,21% e apresenta uma Taxa de Administração de +030%. Aplicando novamente a
60 Teoria do Investidor Racional, ele é menos atraente que o CEF IRFM1+, conforme dados
61 acima e, se comparamos esse fundo com o **BB Previd IRFM TP**, também é menos atraente,
62 pois tem riscos semelhantes (VaR e Volatilidade e perda do PL em 1 dia), e rentabilidades
63 inferiores no acumulado do ano, nos 12 e 24 meses, pois o BB Previd IRFM tem
64 respectivamente: +4,68%, +9,51% e +25,93%. Também perde para o IRFM, no quesito Taxa

Assumo

Augusto

2

Assumo

Assumo

Assumo

Assumo



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

65 de Administração, já que o BB Previd. IRFM, em +0,20% ao ano, sendo desnecessário na
66 minha visão oferecer uma remuneração maior ao Administrador se ele tem o mesmo risco, e
67 menor rentabilidade e maior taxa de administração. Concluiu sua análise dizendo que **não**
68 recomenda no momento os fundos **CEF Gestão Estratégica, BB Alocação Ativa Retorno**
69 **Total e o BB Previd Fundo de Alocação Ativa**. Franqueada a palavra ao membro
70 **Eduardo**, manifestou-se: "Com todo respeito ao nobre colega, mas a análise de **Augusto**
71 com essa comparação dos fundos de gestão ativa com IRFM1 + e IRFM é descabida e sem
72 propósito. Uma comparação equilibrada é comparar melancia com melancia, banana com
73 banana, e não melancia com picanha, e banana com peixe. Desculpem os exemplos, mas
74 eles conseguem configurar o que eu quero dizer. Se tivéssemos o poder de prever o futuro
75 com precisão, o Macaeprev não precisava se preocupar com diversificação de carteira, pois
76 conseguiríamos saber previamente em quais índices nos posicionar para se ter ótimas
77 rentabilidades e bater a meta atuarial. Bastava somente praticar a concentração
78 (antecipada) nos fundos que com certeza iriam bater a meta atuarial naquele respectivo
79 exercício financeiro, ora IDKA 2A, ora IRFM1 +, ora IMA B, ora IRFM, etc, etc, etc. Pois o
80 Macaeprev teria o poder da previsão de futuro com precisão e só iria apostar
81 (antecipadamente) no cavalo que seria o vencedor, garantido sempre o cumprimento da
82 meta atuarial anual. Bingo!!! Jogo ganho sempre em um passe de mágica!!! Fácil assim...
83 Mas esse sonho não existe. Impossível. Assim, o mais importante é saber se os Fundos de
84 Gestão Ativa estão batendo a meta atuarial (IPCA + 6%) ao longo dos anos, pois é o
85 propósito principal para o qual eles foram criados. Se esses fundos estão cumprindo o
86 objetivo deles. Atender as especificações para as quais foram criados. Se eles estão
87 cumprindo o objetivo deles, bem feito, no passado, existe uma grande possibilidade deles
88 também cumprirem no futuro. Mas em tudo existe o risco. E, também, não podemos
89 esquecer que rentabilidade passada não garante rentabilidade futura. Nos Fundos de
90 Gestão Ativa o Gestor precisa gastar muito mais horas de trabalho para estudar e escolher
91 qual a melhor posição a assumir para cumprir o objetivo do Fundo e buscar mais prêmio.
92 Muito diferente dos fundos de gestão passiva. Por isso a taxa de administração dos Gestão
93 Ativa é mais alta. A opção por se adotar também os Fundos de Gestão Ativa dentro da
94 carteira do Macaeprev, ampliando a diversificação, é se ter fundos com capacidade cíclica,
95 equilibrado, batendo meta atuarial, com mobilidade ativa para se ajustar as mudanças de
96 cenário econômico." Em ato contínuo, o membro **Eduardo** apresentou a lâmina de

Wilson
Guaraciã
N
3
Martha
Gracilda Romo



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

97 comparação de ativos de 13 de julho de 2020 e planilha contendo CNPJ, data de criação,
 98 PL, quantidade de cotistas e rentabilidade de 2016 a 2020, as quais seguem em anexo, dos
 99 seguintes produtos: BB Alocação Ativa FIC Renda Fixa Previdenciário, BB Alocação Ativa
 100 Retorno Total FIC Renda Fixa Previdenciário, BB Alocação FI Multimercado Previdenciário e
 101 BB Ações Alocação FI Ações; e ainda planilhas específicas do fundo **FIC Caixa Brasil**
 102 **Gestão Estratégica Renda Fixa LP**, CNPJ: 23.215.097/0001-55, criado em 04 de
 103 novembro de 2016, apresentando o PL em 14 de julho de 2020 de R\$ 12.209.890.898,84
 104 (doze bilhões, duzentos e nove milhões, oitocentos e noventa mil, oitocentos e noventa e
 105 oito reais e oitenta e quatro centavos), com 771 cotistas apenas de RPPS. as quais seguem
 106 abaixo:

	2016			2017	2018	2019	2020
	07/11/2016 até 30/12/2016		02/01/2020 até 30/06/2020				
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,69%		11,22%	7,82%	16,43%	4,63%	
IPCA+6%	1,36%		9,05%	9,92%	10,59%	2,99%	
% Meta Atuarial	124,05%		123,97%	78,79%	155,17%	154,92%	

107

Nome	Retorno (%)					PL Atual	Sharpe	Taxa de Administração Efetiva
	Mês	Ano	12 meses	24 meses	07/11/2016 a 30/06/2020			
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,75	4,63	9,66	28,51	48,54	R\$ 12.211.119.756,17	1,51	0,40%
% do IPCA+6%	100,21	154,92	117,07	151,98	126,48			

108

109 Prosseguiu: "Considerando as planilhas apresentadas, ao comparar o Fundo Gestão
 110 Estratégia da CEF (renda fixa) com o Fundo Alocação Ativa Fic Renda Fixa do Banco do
 111 Brasil, percebemos que, referente ao cumprimento da meta atuarial, o Fundo Gestão
 112 Estratégia da CEF tem um melhor desempenho para o ano corrente, 12 meses e 24 meses,
 113 desse modo se apresentando como a melhor proposta dentre os seus pares de gestão
 114 ativa." Pelo membro **Augusto** foi dito que: "Pela CVM e Anbima, os fundos são classificados
 115 em: Renda Fixa, Multimercado, Ações, Imóveis, FIDC e FIP. Portanto, não procede o que o
 116 Sr. **Eduardo Guinâncio**, alega em sua análise, pois os fundos que eu comparei para análise
 117 são fundos de renda fixa versus renda fixa. O que difere é apenas o objetivo dos fundos
 118 sendo que dois, IRFM e IRFM1+, são passivos, isto é, buscam acompanhar o Benchmark,
 119 enquanto o Gestão estratégica é um fundo ativo que busca superar o benchmark e aplicando
 120 a teoria do investidor racional, esse gestão estratégica mostra-se um fundo inferior a esses
 121 dois, na rentabilidade, com semelhança na volatilidade e mesmo grau de risco e ainda
 122 oneroso em relação a taxa de administração. Em relação a teoria da escolha racional, ela diz

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.



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

123 bem claramente, que um indivíduo tem preferências entre as alternativas de escolha
124 disponíveis, que lhes permitem indicar que opção ele prefere. E com isso, não recomendei
125 com base na análise de risco/retorno, conforme demonstrado no relatório e planilha já
126 enviados. Não faz sentido, eu como gestor de investimentos, analisando essas três
127 amostras, escolher a pior que é o Gestão estratégica". O membro **Eduardo** tornou a se
128 manifestar: "**Augusto** fez a comparação dos Fundos de Gestão Ativa com os dois melhores
129 (maior rentabilidade) Fundos de Renda Fixa da carteira do Macaeprev naquele momento
130 (IRFM1+ e IRFM) e diante dessa comparação decidiu reprovar os Fundos de Gestão Ativa.
131 Seguindo essa mesma estratégia, então se **Augusto** tivesse feito essa mesma comparação,
132 só que agora com os demais Fundos de Renda Fixa da carteira do Macaeprev (DI, IRFM1,
133 IDKA-2A, IMAB, IMAB 5, IMA GERAL), onde tem rentabilidade menor que o Fundo de
134 Gestão Ativa citado, então, nesse caso, o Fundo de Gestão Ativa seria aprovado por ele e
135 recomendado para investimentos. A minha sugestão é para que se amplie a diversificação
136 da carteira do Macaeprev para Fundos que possam bater a meta atuarial mesmo em
137 ambientes econômicos adversos e conturbados." Passada a palavra ao membro **Isabella**,
138 posicionou-se dizendo que diante das explicações apresentadas, considera interessante
139 que o Macaeprev invista no Fundo FIC Caixa Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa LP;
140 porém, como foram feitas diversas movimentações no mês de junho, prefere aguardar a
141 reunião sobre a carteira do Macaeprev, com relatório atualizado, para opinar. O membro
142 **Maria Auxiliadora** manifestou-se: "Concordo com a opinião de **Isabella**, vez que houve
143 movimentações no mês de junho e, com isso, é preferível que aguardemos a próxima
144 reunião sobre a Carteira para emitir nosso posicionamento, ao tempo em que também
145 poderemos estudar o comportamento dos investimentos sugeridos nesta reunião, que são
146 interessantes, mas que, por serem novos, carecem de maior monitoramento. Entretanto,
147 analisados detalhadamente, devem ser vistos como novas probabilidades de diversificação,
148 e não descartados sumariamente." Aberta a palavra ao membro **Erenildo** disse que, diante
149 das explicações apresentadas, concorda com o membro **Augusto** quanto ao Fundo BB
150 Alocação Ativa Retorno Total. Por ser um fundo novo, sugere que seja acompanhado de
151 perto por mais alguns meses antes de uma recomendação para compor a carteira do
152 Instituto. Quanto à comparação dos fundos de Gestão Ativa com os Fundos Indexados ela
153 não faz sentido. No que tange à taxa de administração, os fundos Indexados têm o objetivo
154 de apenas acompanhar seu índice de referência, sem demandar nenhum trabalho intelectual



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

155 do time de gestão. Como os fundos apenas compram títulos do Tesouro e não fazem
156 Gestão Ativa da carteira, aproveitando da alta ou queda dos juros, faz total sentido que as
157 taxas de administração sejam baixas. Esclareceu que o objetivo dos fundos de Gestão Ativa
158 é superar o seu índice de referência e, para isso, precisa ter uma equipe qualificada com
159 amplo conhecimento em análise macroeconômica, o que justifica ter uma taxa de
160 administração maior que a dos fundos Indexados. Sobre a comparação de rentabilidade dos
161 fundos Indexados e de Gestão Ativa, concordou que também não faz sentido. Acrescentou
162 que a Anbima tem uma Nova Classificação de Fundos que é dividida em três níveis. Os
163 fundos indexados ao IRF-M e IRF-M 1+ são classificados no primeiro nível como Renda Fixa
164 e no segundo nível como Indexados, não tendo classificação de terceiro nível (que classifica
165 os fundos de acordo com sua estratégia), tendo seu comportamento apenas atrelado ao
166 índice de referência. Os fundos FIC Caixa Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa LP e BB
167 Previdenciário Fundo de Alocação Ativa são classificados no primeiro nível como Renda
168 Fixa, no segundo nível como Ativos com Duração Livre (sem compromisso de manter limites
169 mínimo ou máximo para a *duration* média ponderada da carteira) e no terceiro nível como
170 Soberanos, pois investem 100% em títulos públicos federais do Brasil. Concluiu dizendo que
171 sendo assim, os fundos Indexados e de Gestão Ativa possuem estratégias diferentes e não
172 devem ser comparados entre si. E, que em relação à comparação entre os fundos FIC Caixa
173 Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa LP e BB Previdenciário Fundo de Alocação Ativa,
174 realizada pelo membro **Eduardo**, concorda que o fundo da CEF tem um melhor resultado ao
175 longo do tempo que o fundo do BB. No entanto, nos anos de 2017 e 2018, o fundo do BB
176 apresentou um melhor resultado que o fundo da CEF. Sendo assim, para uma maior
177 diversificação e para aproveitar o melhor da gestão das duas casas, o membro **Erenildo**
178 reitera sua sugestão de aplicação no fundo FIC Caixa Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa
179 LP, conforme a Ata nº 08/2020 do dia 27/02/2020 e sugere também a aplicação no fundo BB
180 Previdenciário Fundo de Alocação Ativa, tendo em vista que o Macaeprev não tem a mesma
181 agilidade que os gestores dos fundos para realocar a carteira de acordo com o cenário
182 macroeconômico. Finalizou sugerindo que além da realização das alocações acima
183 recomendadas, que o membro **Augusto** apresente aos demais colegas do Comitê de
184 Investimentos a teoria dos investimentos (teoria do Investidor Racional), para que as
185 próximas análises de produtos sejam mais assertivas e padronizadas. O membro **Augusto**
186 pronunciou-se: "Em resposta ao **Erenildo**, inicialmente me causou espanto, sua



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


187 determinação em eu apresentar a teoria do investidor racional, pois quem deve pedir é tão
188 somente os membros do Conselho Previdenciário, pois o mesmo não tem nenhuma
189 liderança sobre a minha pessoa. Mas, mesmo assim, informo que já disse a definição
190 quando citei a teoria da escolha racional. É importante salientar que a Teoria da
191 Racionalidade do Investidor está associada as finanças comportamentais que influenciam a
192 tomada de decisão e no meu caso, incluo aversão a perdas. Junto a isso o manual de
193 *suitability*, na qual cada investidor tem o seu perfil, sendo no meu caso devido ao cenário
194 interno, com PIB negativo em torno de 6,00%, taxa de desemprego elevada, fraco consumo
195 das famílias, crescimento acelerado do coronavírus e cenário externo com países ainda se
196 recuperando economicamente do coronavírus, com provável segunda onda e aliada a crise
197 EUA e China, me classifico atualmente como investidor conservador, já que lido com
198 dinheiro público dos servidores e também estamos no último ano de mandato. Aproveito a
199 ideia do **Erenildo**, para que ele apresente o comportamento da carteira de julho, e no
200 acumulado do ano, com seu resultado em comparação a meta atuarial que será muito bem-
201 vindo. Finalizo dizendo que ratifico a não aplicação no CEF Gestão Estratégica." Pelo
202 membro **Patric** foi dito: "Agradeço o empenho na realização da planilha comparativa entre
203 os fundos de investimentos pelo Economista **Augusto** que demonstra um ponto de vista
204 através dos dados principais apresentados. Agradeço também a análise dos outros
205 membros deste Comitê. A coluna de Perda do PL em 1 dia representa uma possibilidade de
206 perda com probabilidade de 95%. De acordo com a planilha comparativa, ressalto que o
207 **Caixa Gestão Estratégica** demonstra uma Possibilidade de perda em 1 dia (95% de
208 probabilidade) de **410,90%** maior frente a **CEF IRFM1+**. Talvez, se o **Caixa Gestão**
209 **Estratégica** tivesse uma taxa de administração equivalente aos fundos em termos de risco
210 que o Macaeprev dispõe em sua carteira poderia elevar sua atratividade. Quanto ao fundo
211 **BB Fundo de Alocação Ativa Retorno Total**, concordou com o membro **Augusto** sobre a
212 falta de um amadurecimento do fundo para dados mais definidos, o que pode ser objeto de
213 estudo em um próximo momento. Destacou que, apesar da rentabilidade em 2020 estar se
214 destacando, pois em apenas 02 (dois) meses, conseguiu quase a metade da rentabilidade
215 do CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA, mas que o baixo PL do
216 Fundo, a taxa de administração e 0,40% a.a. e a taxa de performance de 20% da
217 rentabilidade que exceder o CDI, o faz tornar pouco atraente a meu ver. Precisa de
218 amadurecimento. Quanto ao **BB Previd. Fundo de Alocação Ativa** e **BB Previd IRFM TP**

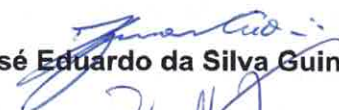


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

219 concordo com a análise do membro **Augusto**. Cabe destacar que, de acordo com a planilha
220 comparativa os fundos, disponibilizada pelo membro **Augusto** os fundos CAIXA BRASIL
221 GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA, BB PREVID. FUNDO DE ALOCAÇÃO ATIVA e
222 CAIXA BRASIL IRFM1+ TP RF comparados em sua análise, estão classificados como
223 "Fundos de Renda Fixa Ativa". Outrossim, embora entenda que haja legalidade, praticidade,
224 rapidez nas movimentações e etc..., ainda tenho receio e dúvidas a respeito dos Fundos de
225 Gestão Ativa, onde há a figura de um gestor que desenvolve os investimentos e
226 desinvestimentos buscando o melhor resultado, sobre a interpretação dos órgãos
227 fiscalizadores como uma terceirização da atividade-fim dos órgãos colegiados deste
228 Instituto. Procuo ainda desenvolver um amadurecimento neste assunto. Então diante do
229 cenário que estamos passando de incertezas, bem como o alto índice de movimentações
230 deste ano que foram necessárias diante desta crise, sugiro um aprofundamento e
231 amadurecimento das análises destes fundos de forma breve. Gostaria de finalizar dizendo
232 que entendo que não exista análise "boa" ou análise "ruim", que existem somente análises.
233 Que o ambiente do Comitê deve seguir como uma zona livre do "não", onde não se possa
234 restringir com quaisquer adjetivos sobre as falas dos seus membros, sendo possível
235 demonstrar seus pontos de vista sem adjetivar aos dos demais. Que estejamos sempre
236 guiados por Deus com a consciência do papel fundamental deste Comitê, sobre sua
237 corresponsabilidade, senão pela Decisão dos investimentos ou desinvestimentos que de fato
238 é soberania do Conselho Previdenciário, mas pelos Estudos, análises e informações que as
239 baseiam." III – **ENCERRAMENTO**: Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada e a
240 presente ata será enviada para o e-mail e *whatsapp* de todos os membros, para leitura,
241 aprovação e posterior assinatura dos mesmos.


Alfredo Tanos Filho


Erenildo Motta da Silva Júnior


José Eduardo da Silva Guinâncio


Patric Alves de Vasconcelos


Augusto Rômulo Fauaz de Andrade


Isabella Felix Viana


Maria Auxiliadora de Moura Ferreira


Rose Mary Gomes

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS
MÊS: Junho/20

O PRODUTO	TOTAL APLICADO 30/06/2020	ALOCACAO (%)	PL Macaeprev	RENTAB. MÊS		RENTAB. ANO		RENTAB. no Anual	Meta Atual	Mês Anterior em 31/05/20	RENT. MENSAL ÚLTIMOS 12 MESES		Gráu RISCO
				ÚLTIMOS 12 MESES	ÚLTIMOS 24 MESES	ÚLTIMOS 36 MESES	ÚLTIMOS 12 MESES				MAIOR	MAIOR	
ITÁU PRE LP FICR (IRF-M)	RS 4.763.058,66	0,15	37,00%	26,30%	9,56%	0,77%	0,75%	4,74%	3,06%	RS 4.726.883,15	-0,48%	1,68%	X
ITÁU RE INFLACAO (IMA-B)	RS 16.389.054,35	0,50	44,48%	34,14%	4,69%	2,00%	0,75%	-1,78%	3,06%	RS 16.067.509,09	-6,95%	3,34%	X
ITÁU RE INFLACAO CÂMARA (IMA-B)	RS 15.641.488,80	0,48	44,48%	34,14%	4,69%	2,00%	0,75%	-1,78%	3,06%	RS 15.334.610,39	-5,95%	3,34%	X
ITÁU FOF RPI FICRA (AÇÕES)	RS 23.700.524,52	0,73	56,35%	35,75%	-1,66%	8,62%	0,75%	-16,61%	3,06%	RS 21.819.983,19	-31,34%	8,62%	X
TOTAL	60.494.126,33									57.948.985,82			
BRADESCO RF IMA GERAL	RS 115.528.922,55	3,56	34,39%	23,96%	6,59%	1,06%	0,75%	1,99%	3,06%	RS 114.320.238,78	-2,07%	1,80%	X
CEF FI BRASIL 2020 TP RF	RS 35.386.875,00	1,09	28,56%	18,38%	8,07%	0,48%	0,75%	3,51%	3,06%	RS 35.218.575,00	-2,22%	1,35%	X
CEF FI BRASIL 2020 IV TP RF	RS 194.173.098,94	5,98	25,74%	14,57%	4,78%	0,89%	0,75%	0,72%	3,06%	RS 192.458.179,28	-2,44%	0,87%	X
CEF FI BRASIL 2022 TP RF	RS 14.286.920,00	0,44	28,26%	18,19%	7,97%	0,47%	0,75%	3,46%	3,06%	RS 14.220.120,00	-2,23%	1,34%	X
CEF FI BRASIL 2024 IV TP RF	RS 171.909.807,27	5,29	42,04%	32,16%	10,00%	1,24%	0,75%	3,81%	3,06%	RS 169.808.409,78	-2,69%	2,39%	X
CEF FIC NOVO BRASIL RF REF. IMA-B	RS 3.700.959,20	0,11	44,99%	35,18%	4,56%	2,02%	0,75%	-1,86%	3,06%	RS 3.627.502,57	-7,00%	3,35%	X
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	RS 29.954.072,85	0,90	36,36%	24,78%	8,51%	1,10%	0,75%	3,04%	3,06%	RS 145.428.736,55	-1,80%	2,11%	X
CEF FI BRASIL IRF-M1 TP RF	RS 443.256.781,91	13,65	22,13%	13,41%	5,78%	0,26%	0,75%	2,48%	3,06%	RS 10.309.908,37	0,26%	0,70%	X
CEF FI BRASIL IRF-M1+ TP RF	RS 308.185.788,10	9,49	45,30%	33,68%	11,53%	1,02%	0,75%	5,88%	3,06%	RS 305.083.493,59	-0,85%	2,22%	X
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA ZA RF LP	RS 79.650.533,72	2,45	33,61%	21,87%	8,19%	1,18%	0,75%	3,12%	3,06%	RS 392.681.559,00	-1,45%	1,91%	X
CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP	RS 139.841.345,40	4,31	32,56%	22,99%	6,10%	0,89%	0,75%	1,61%	3,06%	RS 138.604.519,16	-1,97%	1,69%	X
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADE RF	RS 3.605,11	0,00	16,67%	9,42%	3,75%	0,14%	0,75%	1,34%	3,06%	RS 3.599,90	0,14%	0,49%	X
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	RS 120.464.940,37	3,71	38,08%	27,26%	9,54%	0,77%	0,75%	4,73%	3,06%	RS 119.547.406,50	-0,49%	1,69%	X
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO MULT	RS 31.998.636,07	0,99	37,55%	25,91%	6,27%	1,25%	0,75%	-1,03%	3,06%	RS 31.602.645,34	-5,31%	2,63%	X
CAIXA FIC ALOC.MACRO MULT 71021-1	RS 21.387.218,06	0,66	37,55%	25,91%	6,27%	1,25%	0,75%	-1,03%	3,06%	RS 21.102.793,65	-5,31%	2,63%	X
CEF FI BRASIL IRF-M1 TP RF 71021-1	RS 164.616,10	0,01	22,13%	13,41%	5,78%	0,26%	0,75%	2,48%	3,06%	RS 164.190,49	0,26%	0,70%	X
CAIXA FI MULTIMERCADO RV 30 LP	RS 84.083.357,44	2,59	31,22%	19,59%	3,61%	2,60%	0,75%	-3,10%	3,06%	RS 81.952.606,31	-8,45%	3,40%	X
CAIXA FI BRASIL DISP. RF 71021-1	RS 1.028,45	0,00	16,67%	9,42%	3,75%	0,14%	0,75%	1,34%	3,06%	RS 1.026,97	0,14%	0,49%	X
CAIXA FI AÇÕES SMALL CAPS ATIVO	RS 14.494.549,92	0,45	62,74%	43,71%	3,57%	12,89%	0,75%	-21,45%	3,06%	RS 12.839.159,84	-35,06%	12,55%	X
TOTAL	1.692.323.871,91									1.674.654.432,31			
BB PREVID RF IMAB-B5	RS 60.225.426,82	1,85	36,09%	24,25%	8,59%	1,08%	0,75%	3,08%	3,06%	RS 297.122.444,64	-1,79%	2,11%	X
BB PREVID RF IMA-B	RS 138.595.776,04	4,27	45,03%	34,26%	4,50%	2,03%	0,75%	-1,94%	3,06%	RS 135.836.449,74	-7,12%	3,34%	X
BB PREVID RF IRF-M	RS 341.094.361,42	10,51	37,50%	26,49%	9,51%	0,77%	0,75%	4,68%	3,06%	RS 338.481.369,96	-0,11%	1,68%	X
BB PREVID IMA-B TP	RS 115.810.499,41	3,57	45,11%	34,48%	4,74%	2,02%	0,75%	-1,75%	3,06%	RS 113.517.949,86	-6,98%	3,35%	X
BB PREVID RF IRF-M1	RS 377.877.514,53	11,64	21,69%	13,15%	5,71%	0,26%	0,75%	2,45%	3,06%	RS 34.875.304,61	0,01%	0,70%	X
BB PREVID. RF FLUXO (DI)	RS 853.245,04	0,03	15,65%	8,88%	3,50%	0,13%	0,75%	1,24%	3,06%	RS 1.217.462,62	0,13%	0,47%	X
BB PREVID RF PERFIL (DI)	RS 15.971.037,06	0,49	18,70%	10,51%	4,06%	0,26%	0,75%	1,37%	3,06%	RS 15.929.615,91	-0,03%	0,55%	X
BB PREVID. RF IDKAZ	RS 146.291.089,41	4,51	32,87%	21,13%	8,18%	1,21%	0,75%	2,88%	3,06%	RS 240.564.131,78	-1,66%	2,00%	X
BB PREVID. RF IRF-M1 - CTA 59350-8	5.037.602,70	0,16	21,69%	13,15%	5,71%	0,77%	0,75%	4,68%	3,06%	5.373.595,22	0,01%	0,70%	X
BB PREVID. RF IRF-M1 - CTA 59350-8	3.157.602,70	0,10	37,50%	26,49%	9,51%	0,13%	0,75%	1,24%	3,06%	3.193.413,63	-0,11%	1,68%	X
BB PREVID. RF FLUXO (DI) - 59.350-8	202.534,67	0,01	15,65%	8,88%	3,50%	1,08%	0,75%	3,08%	3,06%	225.692,37	0,13%	0,47%	X
BB PREVID RF IMAB-B5 - CTA 67650-0	RS 13.918.993,00	0,43	36,09%	24,25%	8,59%	1,08%	0,75%	4,68%	3,06%	RS 68.671.623,45	-1,79%	2,11%	X
BB PREVID RF IRF-M1 - CTA 67.650-0	RS 10.147.167,24	0,31	37,50%	26,49%	9,51%	0,77%	0,75%	4,68%	3,06%	RS 10.069.433,73	-0,11%	1,68%	X
BB PREVID. RF IDKAZ - CTA 67.650-0	RS 30.169.058,59	0,93	32,87%	21,13%	8,18%	1,21%	0,75%	2,45%	3,06%	RS 49.610.210,99	0,01%	0,70%	X
BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO	RS 13.936.633,50	0,43	49,22%	30,12%	-3,71%	8,60%	0,75%	-15,75%	3,06%	RS 12.821.798,89	-28,85%	11,63%	X
BB AÇÕES IBOVESPA INDEX I	RS 14.238.805,05	0,44	43,85%	-7,29%	16,50%	8,45%	0,75%	-16,33%	3,06%	RS 13.129.519,36	-29,90%	10,25%	X
BB AÇÕES RETORNO TOTAL	RS 4.296.974,82	0,13	66,01%	45,78%	5,27%	6,33%	0,75%	-18,67%	3,06%	RS 3.977.381,01	-29,53%	9,72%	X
TOTAL	1.378.158.307,19									1.355.721.208,85			
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	RS 153.255,51	0,00	8820,07%	3376,96%	-9,42%	13,78%	0,75%	20,67%	3,06%	134.690,66	-92,43%	248,84%	X
TOTAL GERAL	3.246.658.483,49									3.202.779.556,42			

Nome FIC CAIXA Brasil Gestão Estratégica RF LP
 CNPJ 23.215.097/0001-55
 Data Criação 04/11/2016
 PL 12.209.890.898,84 (Dia 14/07/2020)
 Qtde Cotista 771 (somente RPPS)

Nome	Retorno (%)					PL Atual	Sharpe
	Mês	Ano	12 meses	24 meses	07/11/2016 a 30/06/2020		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,75	4,63	9,66	28,51	48,54	R\$ 12.211.119.756,17	1,51
% do IPCA+6%	100,21	154,92	117,07	151,98	126,48	-	-

Manoel...

Taxa de Administração Efetiva

0,40%

-

:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

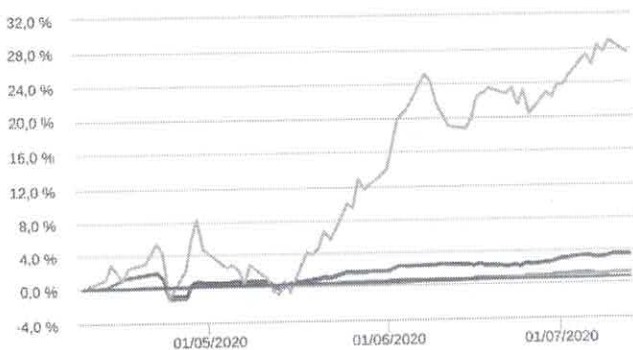
13/07/2020

Resumo										24 meses
Nome	Retorno (%)				PL Médio	Aplicação Mínima	Início do Fundo	Taxa de Administração	Taxa de Performance	
	Ano	12 meses	18 meses	24 meses						
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,46	6,31	14,91	23,27	R\$ 7.155.478.399,09	R\$ 1.000.000,00	31/08/2016	0,30%	Não possui	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-	-	-	-	-	R\$ 10.000,00	16/03/2020	0,30%	Não possui	
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	-	-	-	-	-	R\$ 10.000,00	16/03/2020	0,85%	20,00%	
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	-17,76	-7,37	2,26	26,28	R\$ 267.578.412,98	R\$ 200,00	30/08/2013	1,00%	Não possui	
IPCA+6%	3,33	8,31	13,97	18,64	-	-	-	-	-	-

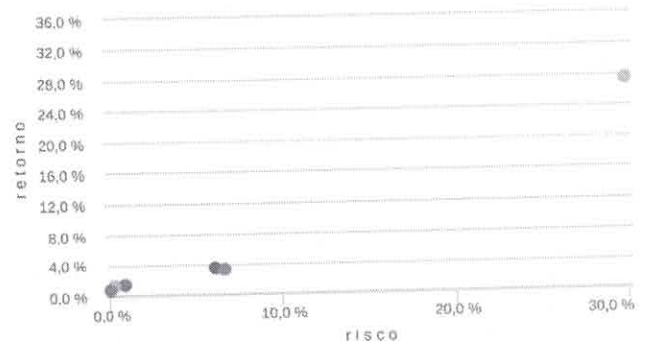
Retorno Mensal (%)													
Nome	jun/20	mai/20	abr/20	mar/20	fev/20	jan/20	dez/19	nov/19	out/19	set/19	ago/19	jul/19	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95	1,07	0,91	-2,10	0,46	0,49	0,96	-0,94	1,80	1,50	0,08	1,02	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95	1,17	0,74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	0,50	0,39	0,27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	9,07	7,13	9,48	-31,67	-8,48	-1,38	8,20	0,83	2,59	2,85	0,12	0,36	
IPCA+6%	0,75	0,08	0,15	0,58	0,67	0,72	1,64	0,98	0,63	0,45	0,62	0,72	

Gráficos

Retorno Acumulado - 13/04/2020 a 13/07/2020 (diária)

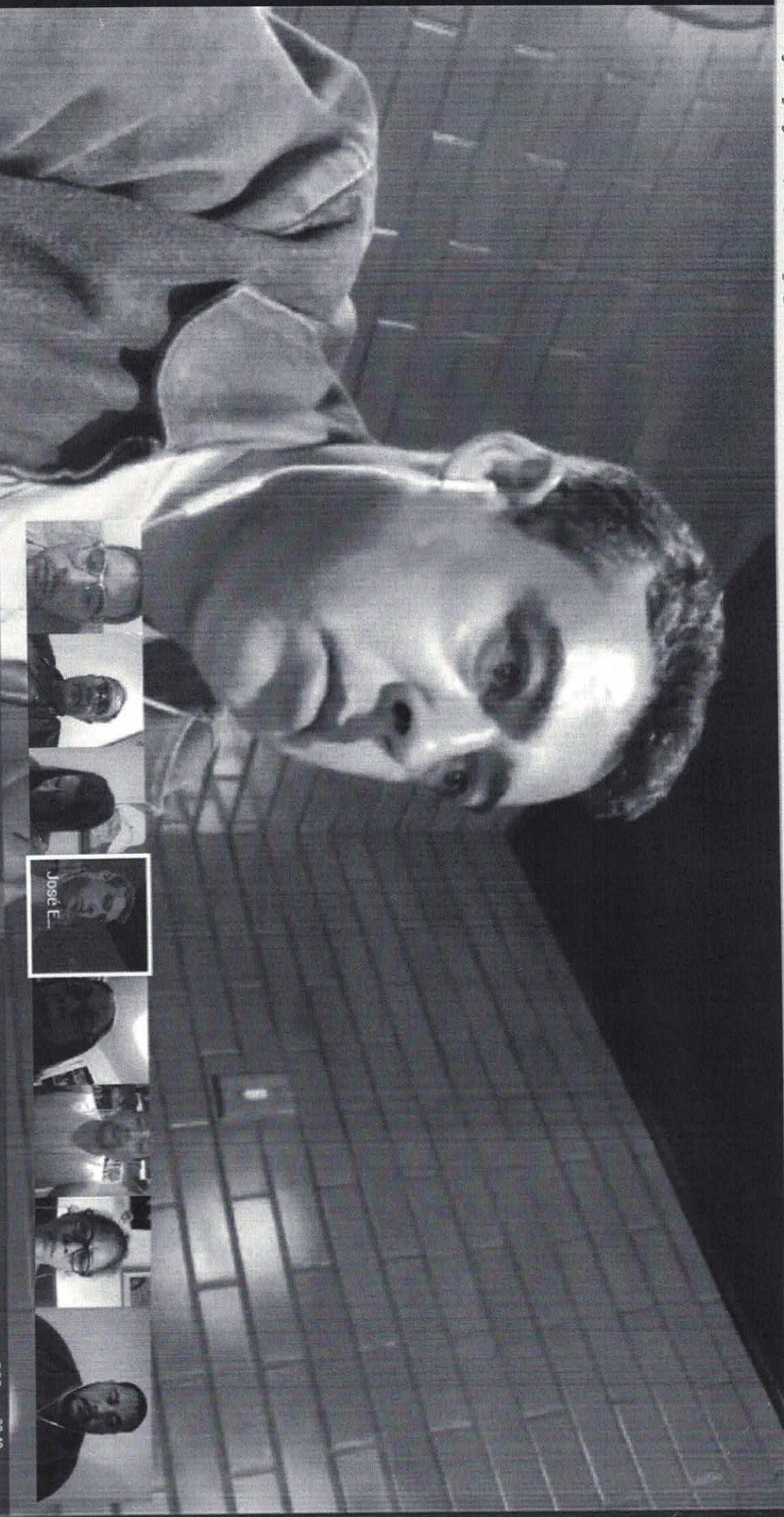


Risco x Retorno - 13/04/2020 a 13/07/2020 (diária)



- BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES
- CDI
- BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO
- IPCA+6%

Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.
 Fonte: Quantum Axis.



Jose E...

☰ Digite aqui para pesquisar



Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature