



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

1 **ATA Nº 26/2020 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 10/08/2020** – 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 oito horas e trinta minutos do dia dez de agosto 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 113 de 07 de agosto de 2020 ter prorrogado até o dia 16 de agosto de 2020 a suspensão
17 das 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 – **REALOCAÇÃO DE INVESTIMENTOS DE VÉRTICES 2020**: Segundo
21 informações da Caixa Econômica Federal, estará disponível para aplicação, em 17 de
22 agosto de 2020, os montantes referentes ao encerramento dos fundos atrelados ao NTN-B,
23 CEF 2020 I e CEF 2020 IV, no valor aproximado de R\$ 230.000.000,00 (duzentos e trinta
24 milhões de reais). Inicialmente, pelo analista da CEF Sr. **Vinicius**, foi enviado um vídeo no
25 qual repassou suas sugestões de alocação dos fundos de vértice 2020, onde, apresentou
26 subsídios para tomada de decisão. Informou que em termos de Cenário, com a queda da
27 taxa Selic, os fundos conservadores tendem a apresentar resultados não suficientes para
28 bater a meta. Que o CDI, por exemplo deve chegar no final do ano batendo de 35% a 40%
29 da meta atuarial; no IRFM-1 tem uma vantagem se tivermos perspectivas de quedas
30 adicionais da taxa Selic, que tende a capturar esse ganho, que em relação ao CDI, nesse
31 período de sete meses, três meses se apresentou melhor que a própria meta atuarial,
32 enquanto que o CDI somente dois meses, durante o período de deflação. Como observamos

1



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

33 atualmente inflações mais pressionadas, a tendência é que esses índices fiquem muito
34 aquém da meta e, por isso, a sugestão da CEF da perspectiva de aumentar a necessidade
35 de risco na carteira. E, dentro da necessidade de tentar atingir a meta atuarial, tem a
36 perspectiva de trabalhar mais com gestão ativa e menos com gestão passiva e, menos com
37 concentração de recursos em estratégias mais conservadoras e focando na diversificação.
38 Sobre risco, apresentou cinco riscos latentes: o Covid, Ajuste Fiscal, Guerra Comercial,
39 Brexit e Atividade. O **Covid** que ainda está presente, que há dúvidas se virá uma segunda
40 onda ou se o vírus pode ser mutável. Ao mesmo tempo, se vier uma vacina, será bastante
41 favorável para o mercado porque tira esse peso e gera a perspectiva de uma recuperação
42 econômica mais forte, principalmente nas economias desenvolvidas primeiro e, na
43 sequência, nos países emergentes. O **Ajuste Fiscal** que tem um peso bastante significativo
44 na economia brasileira. Cada vez mais latente a necessidade de se fazer esse ajuste fiscal
45 com o andamento da Reforma Tributária e Reforma Administrativa. Se isso caminhar bem,
46 será excelente para os nossos ativos, mas se caminhar mal, obviamente teremos ativos com
47 rentabilidade negativa. **Guerra Comercial** nos Estados Unidos também é bastante
48 impactante, porque Donald Trump percebeu que se ele colocar a culpa na China de todo
49 esse processo, ele poderá angariar votos para vencer a eleição. **Brexit** que é algo que
50 estava superado na Europa, mas que tinha uma necessidade de avanço até o final deste
51 ano, mas não tem se avançado, podendo ser um momento bastante crítico. **Atividade** que é
52 o principal foco, que gera um problema para nossa economia e para a economia mundial.
53 Diante disso, a CEF tem direcionando para os Fundos de Gestão Ativa na Renda Fixa em
54 períodos com prêmio reduzido, em Renda Variável e em Investimento no Exterior, que é
55 uma forma de proteção dentro da carteira de Renda Variável. Apontou na Renda Fixa, o
56 fundo **Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica**, CNPJ: 23.215.097/0001-55, esse fundo
57 permite aos cotistas a diversificação estratégica dos investimentos, através de alocações em
58 todos os sub-índices IMA permitidos aos RPPS, via cotas de fundos (IMA-B, IMA-B5, IMA-
59 B5+, IRF-M, IRFM-1, IRFM 1+, IDKA 2A) a depender da visão do Gestor acerca do cenário
60 prospectivo. Opção de fundo ativo para a carteira de investimentos renda fixa do RPPS.
61 Público Alvo: RPPS, Entes Públicos e Investidores Institucionais; Aplicação Mínima: R\$
62 1.000,00 (mil reais); Taxa de Administração 0,20% a 0,40% ao ano; Perfil de Risco
63 Moderado; Liquidez: D+0 / D+1. Fundo que faz a seleção de índices e a ideia é tentar se
64 concentrar nos ativos que têm a melhor relação risco x retorno para se atingir a meta



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

65 atuarial. No ano de 2020 está com 154,92% da meta, no período de 12 (doze meses) está
66 com 117,07% da meta, no período de 24 (vinte e quatro) meses está com 151,98% da meta
67 e 124,89% para o período de 36 (trinta e seis) meses. É um fundo que vem cumprindo o seu
68 papel dentro da estratégia de uma perspectiva de 12 (doze) meses para cima, porque como
69 o próprio nome fala, é gestão Estratégica e não Tática, e o papel dele é que o fundo bata a
70 meta atuarial. Informou que foi lançado em abril o fundo **Brasil RF Ativa**, CNPJ nº
71 35.536.532/0001-22, que é um fundo de renda fixa que visa proporcionar retornos superiores
72 ao IPCA através da gestão ativa. O Gestor do fundo buscará oportunidades de alocação nas
73 curvas de títulos públicos federais (prefixados e índice de preços), em ativos privados
74 emitidos por instituições financeiras classificadas como baixo risco de crédito e em posições
75 defensivas como CDI; Público Alvo: RPPS, Entes Públicos e Investidores Institucionais;
76 Aplicação Mínima: R\$ 50.000,00 (cinquenta mil reais); Taxa de Administração 0,40% ao ano;
77 Perfil de Risco Moderado; Liquidez: D+0 / D+1; já tem mais de 300 milhões em Patrimônio.
78 Na parte de Renda Variável o analista **Vinicius** sugeriu o **Caixa FI Bolsa Americana**
79 **Multimercado**, CNPJ: 30.036.235/0001-02, que é um fundo que proporciona o acesso a um
80 portfólio diversificado que replica o comportamento das 500 (quinhentas) ações mais
81 negociadas nas bolsas norte americanas, por meio de instrumentos derivativos no mercado
82 local. A estratégia foi estruturada para capturar os movimentos de mercado das ações de
83 grandes corporações como: Apple, Microsoft, Amazon, Facebook, etc, e possui proteção
84 cambial. Público Alvo: RPPS e Investidores em geral; Aplicação Mínima: R\$ 10.000,00 (dez
85 mil reais); Taxa de Administração 1,20% ao ano; Perfil de Risco Arrojado; Liquidez: D+0 /
86 D+1; já vem subindo bastante o seu Patrimônio. Fundo com grande vantagem para quem
87 pegar uma recuperação econômica do mundo. É um fundo bem menos volátil que a bolsa
88 brasileira. Colocado em discussão, os membros do Comitê emitiram as opiniões conforme
89 seguem: Pelo membro **Eduardo** foi dito: "Corroborando com minhas falas em reuniões
90 anteriores, principalmente nas reuniões de 29/05/2020, 26/06/2020 e 15/07/2020
91 (principalmente quando faço comparações e análises entre os demais fundos de gestão
92 ativa), novamente venho destacar a necessidade de diversificação, proteção da carteira de
93 investimentos e intensificar a procura por títulos com gestão ativa. Referente a sugestão
94 sobre a realocação dos vencimentos dos vértices, no valor total aproximado de 230 milhões
95 de reais. Considerando ser esse valor correspondente a aproximadamente 07% da carteira

[Handwritten signatures and initials]
3



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

96 total do Macaeprev de acordo com o quadro abaixo que demonstra a atual posição e
97 diversificação.

CARTEIRA MACAEPREV			
BASE - MÊS DE JULHO/2020			
BAIXO	IDKA-2A	187.224.570,61	5,68
	RISCO = IRFM 1	988.802.801,53	30,01
43,63	DI	17.032.370,56	0,52
	TESOURO DIRETO	244.412.123,51	7,42
MÉDIO	IMA B 5	104.501.424,09	3,17
	RISCO = IRF-M	484.981.970,55	14,72
40,58	IRFM 1+	312.806.200,84	9,49
	IMA GERAL	259.834.480,16	7,89
	TESOURO DIRETO	174.948.921,58	5,31
ALTO	IMA B	302.828.192,71	9,19
	RISCO = FIDC	153.109,59	0,0001
15,77	MULTIMERCADO	140.337.078,59	4,26
	RENTA VARIÁVEL	76.572.111,60	2,32
100,00	TOTAL	3.294.435.355,92	100,00

98

99 Minha opinião é que esse recurso seja **totalmente (100%) direcionado para o fundo FIC**
100 **Brasil Gestão Estratégia RF da C.E.F.**, esse Fundo tem o objetivo de investir no mínimo
101 95% do patrimônio líquido do FUNDO em cotas de fundos de investimento da classe renda
102 fixa, cuja carteira seja composta exclusivamente por títulos públicos federais, em operações
103 finais e/ou compromissadas. Esse Fundo permite aos cotistas a diversificação estratégica
104 dos investimentos através de alocações em todos os sub-índices IMA permitidos aos
105 RPPS's, via cotas de fundos (IMA-B, IMA-B5, IMA-B5+, IRF-M, IRFM-1, IRFM-1+, IDKA-2A)
106 a depender da visão do Gestor acerca do cenário prospectivo. O FUNDO deverá manter,
107 direta ou indiretamente, 100% de seu patrimônio líquido aplicado em ativos financeiros de
108 baixo risco de crédito, por isso vem tendo ótimo desempenho desde sua criação e também
109 durante esse período de pandemia, devido a sua gestão ativa e ágil, se adaptando
110 rapidamente as adversidades de mercado. Hoje o Fundo possui P.L. acima dos 12,5 bilhões
111 de reais e 799 cotistas, que vem a demonstrar uma ótima aceitação entre o público RPPS.
112 O Fundo tem o compromisso de superar a Meta Atuarial (IPCA +6%) e vem desempenhando
113 satisfatoriamente o seu papel mesmo nesse período em que se instalou a pandemia.
114 Posição em 14/07/2020:

Salviano

Geni

Rosmary



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

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	-	-	-

115

116 Algumas críticas poderiam surgir referente a terceirização de atividade (terceirização do
117 trabalho), mas convenhamos que somente uma parte do capital do Macaeprev,
118 aproximadamente 07%, está nessa categoria, eu prefiro ver como mais uma forma de
119 diversificação eficiente para enfrentar esse momento conturbado da economia brasileira e
120 mundial. O Fundo existe desde 04/11/2016, se houvesse alguma irregularidade ou
121 desaprovação, os órgãos fiscalizadores (TCU, TCE's, CVM, BC) já teriam se pronunciado a
122 respeito e enviado aos entes jurisdicionados as suas recomendações e alertas para não
123 fazer. O Fundo é um produto legalmente autorizado e permitido pelas Resoluções 3.922 e
124 4.604 do Banco Central do Brasil. Com esse Fundo ganhamos em agilidade, expertise,
125 aumentamos a diversificação, tudo dentro da lei e com vantagens, extremamente relevante
126 para o momento econômico atual de incertezas sobre o que fazer com os recursos. O
127 momento econômico atual requer muito cuidado e responsabilidade, temos um ambiente de
128 risco bastante impactado com a pandemia do coronavírus, guerra comercial principalmente
129 entre USA e a China, toda atividade econômica bastante emperrada, assim como o ajuste
130 fiscal que é bastante aguardado e necessário também está emperrado, e também a questão
131 Brexit na Europa. O MACAEPREV possui as principais condições para estar focado no longo
132 prazo, porque é aqui que estão as melhores taxas de remuneração em qualquer segmento
133 de aplicação, o nosso fluxo de caixa vem registrando constantes superávits financeiros,
134 onde as receitas arrecadadas são extremamente superiores as despesas realizadas, e essa
135 curva ainda permanecerá por alguns anos nesse formato, assim não tem muito sentido
136 ficarmos nos preocupando com volatilidade de curto prazo e ficar focado em fundos de curto
137 prazo (IRFM-1 e IDKA-2A por exemplo) aumentando as alocações, isso é muito cômodo,
138 mas as consequências para o longo prazo (futuro) seriam imensuráveis. Com a Taxa Selic a
139 2% (e ainda com perspectiva de queda) e o IPCA com previsão de fechar o ano de 2020 em
140 1,63% (previsão do Banco Central), produtos de investimentos em Renda Fixa que
141 possuem sua rentabilidade atrelada à taxa básica de juros do país (Selic) existe a
142 possibilidade real de se ter remunerações bem próximas de zero ou até mesma negativas.
143 Passada a palavra para o membro **Augusto**, manifestou-se: "Analisando inicialmente o
144 cenário econômico interno, é fácil constatar que o Brasil encontra-se em uma forte recessão,

5



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

145 com projeção do PIB para 2020 de -6,00%. Há uma forte retração dos investimentos no
146 País, por parte dos Investidores Estrangeiros, pois o Brasil tem um rating CCC, significando
147 vulnerabilidade ao não pagamento, afastando investimentos. Em relação a renda das
148 famílias e ao consumo, com a taxa de desemprego recorde de 13,00% e assim que acabar o
149 auxílio emergencial, segundo Economistas a tendência é piorar podendo a Taxa atingir
150 20,00%, no curto prazo, isso sem considerar os trabalhadores marginais, o que dá a
151 dimensão da tragédia econômica no País. Existe um hiato inflacionário, que que fantasia que
152 a inflação está subindo, devido a uma melhora no consumo das famílias. Na realidade com o
153 alto desemprego e o temor de perder seus empregos e conseqüentemente prejudicar a
154 renda pessoal disponível, o consumo das famílias deverá continuar bem retraído até o final
155 do exercício de 2020. Além disso tudo tem o efeito coronavírus, cuja pandemia já atingiu no
156 País 100 mil mortos e está previsto uma segunda onda de infecções, mesmo com as
157 medidas de flexibilização feitas pelos governantes de modo equivocado, colocando as
158 pessoas com alto risco de serem contaminadas. Em relação ao cenário externo o que se
159 verifica, é uma eleição indefinida nos EUA e uma guerra comercial entre EUA e China. Na
160 zona do Euro, nota-se uma recuperação muito branda da economia, o que levará anos e
161 talvez décadas, para se recuperar devido a pandemia do coronavírus. Voltando pro lado
162 Brasileiro, o Governo, através do COPOM, reduziu novamente a Taxa Selic para 2,00% ao
163 ano. Isso realmente reduzirá os ganhos para os fundos de renda fixa. Apesar de analistas
164 informarem que a inflação subirá, é uma aposta, pois já citei do hiato inflacionário na
165 explicação acima. Em vista disso queda na Selic e inflação que eu acho que irá cair assim
166 que terminar o período de auxílio emergencial, analistas das Instituições Financeiras dizem
167 que a saída poderá estar na renda variável. Ocorre que as aplicações em ações tiveram um
168 fortíssimo impacto negativo em março chegando a 30% negativo de rentabilidade e mesmo
169 mostrando recuperação nos últimos 4 (quatro) meses, fechou os primeiros 7 (sete) meses na
170 Carteira de Investimentos do Macaeprev numa média de -10,00% negativo e continua com
171 uma forte volatilidade em agosto. Eu acho que é pouco provável que termine o ano com
172 rentabilidade positiva e atinja a meta atuarial que deve ficar em torno de 7,5% a 8,00%. De
173 todas as aplicações nos últimos 7 (sete) meses foram os únicos que apresentaram resultado
174 negativo, influenciando para baixo o resultado da carteira do Macaeprev. Fiz um estudo que
175 mostra que se não houvesse nenhuma aplicação em ações somente renda fixa e
176 multimercado a Carteira do Instituto, atingiria cerca de 95% da meta atuarial, mostrando

[Handwritten signatures and initials]



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

177 como foi danoso pra Carteira esse tipo de aplicação. Já os fundos multimercados e ImaB,
178 mostraram boa recuperação e tem grande probabilidades de terminar o ano positivamente.
179 Já os fundos de renda fixa de baixo risco, principalmente o IRFM1 e IDKA2, podem servir
180 como preservação do Capital do Instituto, e fazer proteção da Carteira diante do cenário
181 atual de muita incerteza no mercado financeiro. Focando nessas duas modalidades, estas
182 com certeza ajudarão a aumentar o Patrimônio Líquido do Macaeprev, mesmo não atingindo
183 a meta atuarial. Em relação aos fundos de renda fixa de médio risco, os melhores no
184 acumulado do ano são o IRFM1+ e o IRFM, inclusive o IRFM1+ sendo a melhor aplicação
185 da carteira. Ambos estão superando cm folgas a meta atuarial e tem grandes probabilidades
186 de superarem ao final do exercício. Realmente vão perder força com a queda da Selic, mas
187 se a inflação voltar a ceder as chances de bater meta poderá ocorrer. Já o fundo IMAB5,
188 vem mostrando uma boa recuperação, superando a meta atuarial e pode ser uma boa
189 alternativa de investimento, pois sua duration não é tão longa. Em relação aos fundos
190 recomendados o Gestão Estratégica da CEF e Alocação Ativa do BB, não os recomendo
191 conforme já mencionados em análises anteriores. Aproveito para fazer um breve comentário:
192 Eu como Gestor de Investimentos do Macaeprev, não fui nomeado para agradar esses
193 Administradores e sim fazer dentro das minhas convicções o que é melhor para o
194 Macaeprev, salvaguardando o dinheiro dos demais 12 mil servidores, pois administro
195 dinheiro público que não me pertence, na qual tenho que zelar por ele. Além disso estamos
196 em fim de governo. Para finalizar em relação aos cerca de 230 milhões, referentes aos fundos
197 CEF 2020 IV e CEF 2020 I, que se encerrarão em 15 de agosto de 2020 e estará o
198 montante disponível no CEF Disponibilidade em 17 de agosto para aplicação, informo que
199 minha sugestão de aplicação é: **10 milhões de reais no CEF Alocação Macro**
200 **Multimercado (4,35%), 50 milhões de reais no CEF IRFM1 (21,74%), 50 milhões de reais**
201 **no BB Previd IRFM1 (21,74%), 70 milhões de reais, no CEF IDKA2 (30,43%) e 50**
202 **milhões de reais no CEF IMAB5 (21,74%).** Tanto os fundos atrelados ao IDKA2, como ao
203 IMAB5, estão superando a meta atuarial no acumulado de janeiro a julho de 2020, conforme
204 está demonstrado na planilha de investimentos de janeiro a julho. Assim considero que
205 diversifico a carteira e ao mesmo tempo aloco cerca de 95,65%, em fundos de renda fixa,
206 sem carência, com duration até 5 (cinco) anos, mitigando os riscos e a volatilidade." Pelo
207 membro **Patric** foi dito que: "Considerando a situação das variáveis: 1) desemprego
208 evoluindo para recorde perto dos 13 milhões; 2) projeção do PIB perto dos -6,00%; 3) A

7



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

209 situação do Brasil no ranking de competitividade com 17 países de economia semelhante
210 onde o Brasil foi classificado na 16ª posição, ficando somente a frente da Argentina; E, por
211 entender que o Brasil ainda não saiu da Pandemia, e as recentes decisões de reabertura
212 precipitadas, poderão fazer com que haja uma segunda onda mais forte da doença e
213 consequente lockdown. Por considerar que, a injeção de dinheiro feita através dos auxílios e
214 benefícios emergenciais não poderão se estender até o final do ano, e que os meses já
215 disponibilizados deixaram um enorme rombo previsto de quase 800 bilhões em 2020 nas
216 contas do governo que praticamente reduziu a pó a suposta economia de 1 trilhão em 10
217 anos com a Reforma da Previdência. Considerando outros riscos, tais como a Guerra
218 Comercial, e a incerteza das eleições tanto aqui como nos Estados Unidos. Considerando
219 ainda, planilha de Julho de 2020 da carteira reproduzida fielmente, que foi disponibilizada
220 pelo membro *Augusto*, foi destacado por mim os Fundos que possuem rentabilidade no ano
221 acima de 4,00 % no momento presente, considerando a meta atuarial acumulada de 3,94 %,
222 em ordem decrescente:

Título	Rentabilidade e no Ano	Meta no Ano	% acima da meta	Ultimos 12 meses
CEF FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP	7,47%	3,94	1,896	11,77%
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	5,87%	3,94	1,490	9,54%
BB PREVID RF IRF-M	5,86%	3,94	1,487	9,57%
BB PREVID. RF IRFM - CTA 59350-8	5,86%	3,94	1,487	9,57%
BB PREVID. RF FLUXO (DI) - 59.350-8	5,86%	3,94	1,487	3,12%
BB PREVID RF IRF-M - CTA 67.650-0	5,86%	3,94	1,487	9,57%
ITAÚ PRE LP FICFI (IRF-M)	5,40%	3,94	1,371	8,94%
BB PREVID RF IMA-B	4,39%	3,94	1,114	7,74%
BB PREVID RF IMAB-B5	4,08%	3,94	1,036	8,59%
BB PREVID RF IMAB-B5 - CTA 67650-0	4,08%	3,94	1,036	8,59%
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	4,05%	3,94	1,028	8,54%

223 Sendo assim, pelo motivos expostos acima e considerando os relatórios do membro
224 *Augusto*, bem como o quadro acima, acompanho as sugestões de investimentos do membro
225 *Augusto* sugerindo acrescer os 3 primeiros fundos em questão de rentabilidade no ano do
226 quadro acima, ficando da seguinte forma: **20 milhões de reais no CEF Alocação Macro**
227 **Multimercado; 35 milhões de reais no CEF IRFM1; 35 milhões de reais no BB Previd**
228 **IRFM1; 50 milhões de reais no CEF IDKA2; 30 milhões de reais no CEF IMAB5; 20**
229 **milhões de reais no CEF FI BRASIL IRF-M1+ TP RF LP; 20 milhões de reais no CAIXA**



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

230 **FI BRASIL IRF-M RF LP e 20 milhões de reais no BB PREVID RF IRF-M.** Tal sugestão
231 visa aumentar ainda mais a diversificação proposta pelo membro *Augusto* dos 230 milhões
232 (número exato a ser confirmado), referentes ao fundos CEF 2020IV e CEF 2020I, que se
233 encerrarão em 15 de agosto de 2020 e o ideal é que o limite estabelecido pelas legislações
234 e a PAI seja checado com o Gestor dos Fundos no momento da decisão do Conselho
235 Previdenciário a fim de evitar desenquadramento" Pelo membro Alfredo foi dito que,
236 primando pela diversificação da carteira e tendo em vista a exposição feita pelo membro
237 *Eduardo* e, ainda, considerando que a possibilidade de aplicação no Fundo Gestão
238 Estratégica da Caixa já foi objeto de anterior discussão por este Comitê por recomendação
239 dos membros *Erenildo* e *Eduardo*, que concorda com a sugestão do membro *Eduardo*, mas
240 limitando a alocação neste Fundo em cerca de **75% do montante disponível para novo**
241 **investimento e o restante no Caixa Brasil IRFM-1.** O membro Maria Auxiliadora
242 manifestou-se dizendo que **concorda com o membro Patric, mas que ousaria substituir**
243 **o valor sugerido para o fundo de menor rentabilidade no ano pelo CEF Brasil Gestão**
244 **Estratégica.** O membro Erenildo opinou: "Levando em consideração minhas sugestões
245 anteriores e tendo em vista que o Macaeprev não tem a mesma agilidade que os gestores
246 dos fundos para realocar a carteira de acordo com o cenário macroeconômico, sugiro que o
247 montante resgatado dos fundos CEF 2020 I e CEF 2020 IV seja investido da seguinte forma:
248 **75% dos recursos no fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa LP e 25% no**
249 **fundo Caixa Brasil IRFM-1."** O membro Rose Mary acompanhou a opinião do membro
250 *Patric*, mas com a alteração no valor dos fundos IDKA 2A e Multimercado, ficando da
251 seguinte forma: **30 milhões de reais no CEF Alocação Macro Multimercado; 35 milhões**
252 **de reais no CEF IRFM1; 35 milhões de reais no BB Previd IRFM1; 40 milhões de reais**
253 **no CEF IDKA2; 30 milhões de reais no CEF IMAB5; 20 milhões de reais no CEF FI**
254 **BRASIL IRF-M1+ TP RF LP; 20 milhões de reais no CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP e 20**
255 **milhões de reais no BB PREVID RF IRF-M.** Por fim, passada a palavra para o membro
256 Isabella, manifestou-se, inicialmente, agradecendo o vídeo com as sugestões da CEF, que
257 foram essenciais para sua sugestão de alocação, a saber: **10 milhões de reais no CEF**
258 **Alocação Macro Multimercado, 10 milhões de reais no fundo Caixa FI Bolsa Americana**
259 **Multimercado** em especial por ter a perspectiva de grande vantagem de recuperação
260 econômica mundial e seu PL já estar crescente, hoje em torno de 526 milhões, **30 milhões**
261 **de reais no Caixa Brasil IRFM-1 e o restante (cerca de 180 milhões de reais) no Caixa**

Isabella

Erenildo

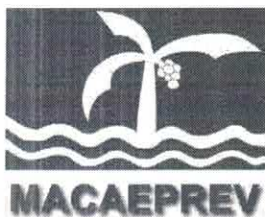
Rose Mary

9

Patric

Alfredo

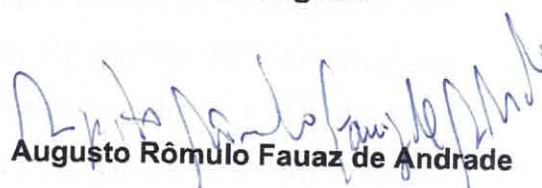
Eduardo



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

262 **FIC Brasil Gestão Estratégica.** Acrescentou ainda, que em se mantendo a realocação dos
263 investimentos apenas na CEF, já que o encerramento dos fundos são os da CEF 2020 I e
264 CEF 2020 IV, não haverá a necessidade de transferência de recursos financeiros entre as
265 duas instituições bancárias (Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal) o que facilitará em
266 muito as operações pela Tesouraria do Macaeprev, especialmente nesta época de
267 pandemia. Colocado em votação, o membro **Erenildo** manifestou-se que devido a
268 diversidade de sugestões, e como já tinham alguns votos para realocar 75% dos recursos no
269 fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa LP e outros para o CEF Alocação Macro
270 Multimercado, que altera sua sugestão para que seja realocado 75% dos recursos no fundo
271 Caixa Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa LP e os outros 25% para o CEF Alocação
272 Macro Multimercado, voto esse que foi acompanhado pelos membros **Alfredo, Eduardo e**
273 **Isabella**. O membro **Patric** manteve sua opinião, seguindo o membro **Augusto**, mas apenas
274 diversificando mais nos fundos mencionados. O membro **Rose Mary** também manteve sua
275 opinião, acompanhando o membro **Patric**, mas com alteração de valor nos fundos CEF
276 Alocação Macro Multimercado e CEF IDKA2. **III - CONCLUSÃO: Por maioria (04 votos), a**
277 **opinião do Comitê é a de realocar 75% dos recursos referentes ao encerramento dos**
278 **fundos atrelados ao NTN-B, CEF 2020 I e CEF 2020 IV no fundo Caixa Brasil Gestão**
279 **Estratégica Renda Fixa LP e 25% no fundo CEF Alocação Macro Multimercado. IV –**
280 **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada e a presente ata
281 será enviada para o e-mail e *whatsapp* de todos os membros, para leitura, aprovação e
282 envio ao Conselho Previdenciário pelo gestor de investimentos e membro **Augusto**.


Alfredo Tanos Filho

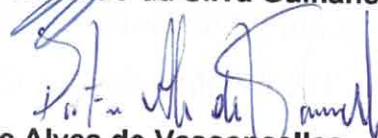

Augusto Rômulo Fauaz de Andrade


Erenildo Motta da Silva Júnior


Isabella Felix Viana


José Eduardo da Silva Guinâncio


Maria Auxiliadora de Moura Ferreira


Patric Alves de Vasconcellos


Rose Mary Gomes



João Simão
Erenildo
Ramos
Daniel A-18 ✓