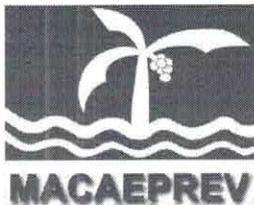




Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

1 **ATA Nº 30/2020 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 18/09/2020** – Ata de Reunião  
2 Ordinária 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 dezoito de setembro de dois mil e vinte,  
6 estando 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 149 de 11 de setembro de 2020 ter prorrogado até o dia 20 de setembro de 2020 a  
17 suspensão das atividades laborais no âmbito público e privado do Município de Macaé,  
18 suspensão essa prevista inicialmente através do Decreto nº 39 de 22 de março de 2020, em  
19 razão do estabelecimento pela Organização Mundial de Saúde – OMS do estado de  
20 pandemia pelo coronavírus. II – **CARTEIRA DO MACAEPREV**: Pelo membro **Augusto**,  
21 gestor dos fundos de investimentos, foi apresentado o relatório a seguir acerca da Carteira  
22 do Macaeprev de agosto de 2020, que teve uma **média ponderada negativa** de -0,54%,  
23 enquanto a meta atuarial foi de +0,73%, devido ao IPCA de +0,24%. Foi o segundo pior  
24 resultado da Carteira de investimentos no ano, devido, principalmente, aos fundos de renda  
25 variável (Ações), que foi o grande vilão, IRFM1+, IRFM, IMA GERAL, IMAB e Multimercado,  
26 atingindo principalmente os fundos com *duration* acima de 5 (cinco) anos. Com isso, o  
27 resultado da média ponderada total de janeiro a agosto da carteira de investimentos, ficou  
28 em +2,96%, enquanto a meta atuarial foi de +4,70. Em vista disso, no acumulado dos  
29 primeiros 8 (oito) meses do ano, o resultado é que a Carteira atingiu 62,8%, em vista do  
30 cenário de alta taxa de desemprego, PIB negativo em torno de -5,11%, falta de um plano  
31 econômico eficaz e incertezas no cenários político interno e externo (eleição indefinida no  
32 EUA). Além disso, ainda não foi encontrada uma vacina que comprove a total eficácia contra

1



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

33 o coronavírus, pois ainda se encontra na fase de testes em voluntários. É bem provável que  
34 haja piora da economia após o término do auxílio emergencial em dezembro de 2020.  
35 Registrou o membro **Augusto**: “Eu considero pouco provável, que os fundos de renda  
36 variável (Ações), terminem o ano de 2020, com rentabilidade positiva e que atinja a meta  
37 atuarial. Em outro estudo, caso a Carteira esse ano fosse composta somente de fundos de  
38 renda fixa e multimercado, estaria atingindo 71,21% da meta atuarial.” O membro **Eduardo**  
39 manifestou-se: “Na minha opinião esse ponto em destaque é uma suposição. ‘Em outro  
40 estudo, caso a Carteira esse ano fosse composta somente de fundos de renda fixa e  
41 multimercado, estaria atingindo 71,21% da meta atuarial.’ Essa suposição, na minha opinião,  
42 tem uma crítica implícita à renda variável, e esse tipo de crítica não é correto, porque não  
43 reflete a realidade do mercado. É a mesma coisa se eu fizesse a suposição de que o  
44 Macaeprev tivesse aplicado na renda variável em março e/ou início de abril desse ano, e  
45 estaria agora com excelente rentabilidade de + 60% nesse segmento em um curto espaço  
46 de tempo, teria sido uma ótima aplicação dos recursos previdenciários. Mais uma suposição  
47 (podemos fazer um monte delas, mas sem nenhum efeito prático) seria colocar 100 % do PL  
48 do Macaeprev no produto Gestão Estratégia da CEF e ter a garantia da meta atuarial batida  
49 nesse momento e sem correr altos riscos, só porque conhecemos o desempenho desse  
50 produto até agora, mas não temos nenhuma garantia de que esse resultado será mantido  
51 para o futuro. O mercado econômico não funciona assim. Impossível prever o resultado  
52 futuro. Tudo não passa de suposições. Lucratividade passada não garante lucratividade  
53 futura. Avaliar o passado, fazer suposições, fixar resultados, estabelecer comparações  
54 depois do jogo ganho, depois que se conhece claramente o valor de cada quota dos  
55 produtos de Investimentos é muito fácil. Eu quero ver fazer todas essas ações é para o  
56 futuro e ainda ter a coragem de concretizar a suposta operação de Investimento. Analisar o  
57 passado apenas nos mostra uma tendência do produto de Investimento diante das  
58 adversidades do mercado, mas jamais uma certeza de rentabilidade futura, porque os ricos  
59 continuam existindo nos diversos cenários econômicos. Eu entendo que na ata de nossas  
60 reuniões precisamos ser objetivos. Para não passar falsas impressões ou entendimentos  
61 errados para outras pessoas que não acompanham o dia a dia do nosso trabalho e nem o  
62 dia a dia do Macaeprev.” O membro **Alfredo** concordou integralmente com a manifestação  
63 do membro **Eduardo**. Replicou o membro **Augusto**: “Respondo a essas pessoas, **Eduardo**  
64 e **Alfredo**, que meus relatórios sempre foram bem objetivos e técnicos e não é baseado em

*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**

65 suposições e nem passo falsas impressões as pessoas e sim reflete realmente o  
66 comportamento da carteira de investimentos no mês de agosto e nos últimos 12(doze)  
67 meses. São feitos através de números reais e cenários e contra números não existem  
68 argumentos. Portanto as críticas ao meu trabalho desses dois membros, na minha visão não  
69 procedem. Além disso meus relatórios foram aprovados por unanimidade pelos membros do  
70 Conselho Previdenciário o que realmente eu me baseio para avaliar o meu trabalho  
71 profissional e isso demonstra que não passo falsas impressões. Realmente as aplicações  
72 em renda variável tem se mostrado até o período de janeiro a agosto de 2020, desastrosas  
73 para o resultado da média ponderada total da carteira de investimentos e além disso foram  
74 aplicadas na alta, Ibovespa com cerca de 115 mil pontos e os outros Small Caps, cerca de  
75 105 mil pontos o que dificilmente a Bolsa vai voltar a atingir nesse exercício. Outro aspecto a  
76 ser considerado a essas duas pessoas é que ao final do exercício se confirmar esse  
77 péssimo resultado das aplicações em bolsa, que até o momento perde até dos fundos  
78 IRFM1 e DI, esses resultados serão obrigatoriamente registrados na Contabilidade e  
79 constará em Balancetes e publicados, como os piores investimentos de 2020. Lembrando a  
80 esses dois membros, que existe uma meta atuarial todo ano e que o objetivo e conseguir o  
81 equilíbrio financeiro e atuarial e as aplicações em renda variável, estão indo na contra mão  
82 desse objetivo." Em ato contínuo, prosseguiu com o relatório, informando que o **Índice**  
83 **Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)** ficou em 0,24% em agosto, maior taxa para o  
84 mês desde 2016, puxada principalmente pela alta, no preço dos alimentos e da gasolina. Em 12  
85 (doze) meses, o IPCA passou a acumular avanço de 2,44%, ainda abaixo do piso da meta para o  
86 ano, que é de 2,5%. Em agosto, com exceção do FIDC Multisetorial Itália e CEF IDKA 2A, os  
87 fundos da carteira do Macaeprev apresentaram rentabilidades inferiores à meta atuarial no  
88 mês, que fechou em +0,73%. O fundo com o **melhor desempenho em agosto** foi o FIDC  
89 Multisetorial Itália com rentabilidade de +892,06%. O segundo melhor foi o Caixa IDKA 2A,  
90 com rentabilidade de +0,79%. O fundo com o **piores desempenho no mês** foi o BB Ações  
91 Ibovespa Index I, com uma rentabilidade negativa em agosto de -3,55%. Em relação ao  
92 fundo com o **melhor desempenho, no período de janeiro a agosto de 2020**, foi o FIDC  
93 Multisetorial Itália, com +737,87%. O segundo melhor desempenho, nesse período, foi o  
94 Caixa IRFM1+, com +6,20%, superando a meta atuarial para o mesmo período que é de  
95 +4,70%. O **piores fundo para os primeiros oito meses** do ano, foi o CEF Small Caps Ativo,  
96 com -15,36%. Em relação ao fundo de renda variável, CEF Small Caps Ativo, apresentou



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

97 rentabilidade negativa no mês de -1,38%, ficando abaixo da meta atuarial que fechou em  
98 +0,73%. Em relação ao fundo de renda variável, BB Ações Ibovespa Index I, apresentou  
99 uma rentabilidade negativa de -3,55%, ficando abaixo da meta atuarial que foi de +0,73%.  
100 Também merece destaque negativo, o fundo de renda variável BB Ações Ibovespa Ativo,  
101 que teve uma rentabilidade negativa no mês de -3,11%, inferior à meta atuarial que foi de  
102 +0,73%. O outro fundo de renda variável, Itaú FOF RPI Ações Ibovespa, também apresentou  
103 uma rentabilidade negativa em agosto de -3,01%, inferior à meta atuarial que fechou em  
104 +0,73%. Outro fundo de renda variável da carteira, o BB Ações Retorno Total, também  
105 apresentou rentabilidade negativa no mês, fechando em -3,34%, ficando abaixo da meta  
106 atuarial que foi de +0,73%. Falando agora dos **fundos Multimercados da Carteira** do  
107 Macaeprev, todos eles ficaram abaixo da meta atuarial, com a rentabilidade média negativa  
108 de -0,46%; com as seguintes rentabilidades: Caixa FI Multimercado RV 30 LP com -0,78% e  
109 Caixa Alocação Macro Multimercado com -0,14%, enquanto a meta atuarial ficou em  
110 +0,73%. Em relação aos **fundos de renda fixa da carteira, de alto risco**, cito os fundos  
111 atrelados ao IMA-B, que tiveram uma rentabilidade média negativa em agosto de -1,82%,  
112 inferior à meta atuarial no mês que foi de +0,73%. Em relação aos **fundos de renda fixa,**  
113 **médio risco**, atrelados ao IMA-B5, tiveram uma rentabilidade média positiva no mês de  
114 +0,38%, ficando abaixo da meta atuarial, que foi de +0,73%. Já em relação aos fundos de  
115 renda fixa, médio risco atrelados ao IMA GERAL, apresentaram rentabilidade média  
116 negativa no mês, de -0,67%, ficando abaixo da meta atuarial, que foi de +0,73%. Em relação  
117 aos fundos de renda fixa, médio risco, atrelados ao IRF-M, apresentaram rentabilidade  
118 média negativa no mês de -0,78%, ficando abaixo da meta atuarial, que foi de +0,73%. Em  
119 relação aos fundos de renda fixa de médio risco Caixa IRFM1+ e BB Previd IRFM1+,  
120 apresentaram rentabilidade média negativa no mês de -1,21%, ficando abaixo da meta  
121 atuarial, que foi de +0,73%. Falando dos **fundos de renda fixa, baixo risco**, atrelados ao  
122 IDKA2, apresentaram uma rentabilidade média positiva de +0,74%, ficando acima da meta  
123 atuarial, que foi de +0,73%. Já os outros fundos de renda fixa, de baixo risco, atrelados ao  
124 IRF-M1, ficaram abaixo da meta atuarial, pois tiveram rentabilidade média positiva de  
125 +0,09%, enquanto a meta atuarial ficou em +0,73%. Em relação aos fundos de renda fixa,  
126 baixo risco, atrelados ao DI, tiveram uma rentabilidade média no mês de +0,12%, ficando  
127 abaixo da meta atuarial, que foi de +0,73%. Em relação aos **fundos de vértice da Caixa**  
128 **Econômica Federal**, todos ficaram abaixo da meta atuarial, que foram: CEF 2020 I com

*de Jone*  
*[Signature]*  
*[Signature]*  
*[Signature]*  
4  
*[Signature]*  
*[Signature]*  
*[Signature]*



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

129 +0,43%, CEF 2020 IV com +0,11%, CEF 2022 I com -1,94% e CEF 2024 IV com -2,51%.  
130 Além disso, os fundos CEF 2020 I e CEF 2020 IV, foram encerrados nesse mês de agosto  
131 de 2020. Com relação ao **FIDC Multisetorial Itália**, apresentou rentabilidade positiva, a  
132 maior do mês de agosto, ficando em +892,06%. No acumulado dos últimos 12 meses  
133 (setembro de 2019 a agosto de 2020), apresenta uma rentabilidade positiva de +3,07% e no  
134 acumulado do ano de +737,87%. Já foram resgatados do FIDC Multisetorial Itália, até 31 de  
135 agosto de 2020, o montante total de R\$ 8.026.743,29 (oito milhões, vinte e seis mil,  
136 setecentos e quarenta e três reais e vinte e nove centavos), cerca de 80,27%, do valor  
137 principal investido de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais). O saldo em 31 de agosto de  
138 2020, estava em R\$ 1.518.942,50 (um milhão, quinhentos e dezoito mil, novecentos e  
139 quarenta e dois reais e cinquenta centavos). O Patrimônio Líquido do FIDC Multisetorial  
140 Itália, em 31 de agosto de 2020, é de R\$ 41.677.967,17 (quarenta e um milhões, seiscentos  
141 e setenta e sete mil, novecentos e dezessete reais e dezessete centavos). Além disso, em  
142 relação ao rendimento, foi positivo em agosto de 2020 de R\$ 1.365.832,91 (um milhão,  
143 trezentos e sessenta e cinco mil, oitocentos e trinta e dois reais e noventa e um centavos).  
144 Em relação ao **resultado dos rendimentos no mês de agosto** de 2020 da carteira de  
145 investimentos do Macaeprev, este foi negativo de R\$ -13.537.699,39 (treze milhões,  
146 quinhentos e trinta e sete mil, seiscentos e noventa e nove reais e trinta e nove centavos).  
147 Em relação à **composição da carteira por classificação de risco**, ficou assim no mês de  
148 agosto de 2020: Baixo Risco 40,26%, Médio Risco 44,15% e 15,59% de Alto Risco. Com  
149 relação à **alocação de recursos por Instituições Financeiras** em agosto de 2020, a  
150 carteira do Macaeprev ficou composta da seguinte maneira: Caixa Econômica Federal com  
151 R\$ 1.599.430.350,54 (48,66%), Banco do Brasil com R\$ 1.506.785.999,49 (45,84%),  
152 Bradesco com R\$ 116.955.881,39 (3,56%), Itaú com R\$ 62.530.550,87 (1,90%) e BRL Trust  
153 DTVM, com R\$ 1.518.942,50 (0,05%). Com isso, os recursos alocados em Bancos Oficiais  
154 Públicos são de R\$ 3.106.216.350,03 (94,50%) e em Instituições Privadas de R\$  
155 181.005.374,76 (5,50%). Com relação à **alocação de recursos por índices de referência**,  
156 em agosto de 2020, ficou da seguinte maneira: Marcação na curva e a mercado com  
157 carência, com vértice da CEF e FIDC: R\$ 186.204.635,18 (5,67%) e sem carência R\$  
158 3.101.017.089,61 (94,33%), distribuído da seguinte forma: IRFM1: R\$ 1.054.760.793,11  
159 (32,09%), IRF-M: R\$ 481.128.718,69 (14,64%), IRFM1+: R\$ 377.809.231,98 (11,49%), IMA-  
160 B: 297.315.731,56 (9,04%), IMA Geral: R\$ 258.079.223,07 (7,85%), IDKA 2A: R\$

5

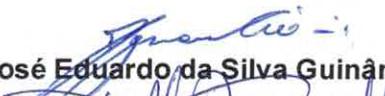


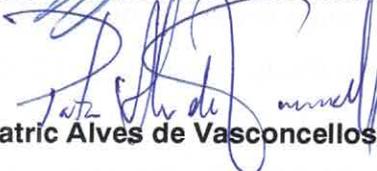
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

161 247.315.336,96 (7,52%), IMA-B5: R\$ 163.580.366,80 (4,98%), Multimercado: R\$  
162 139.506.574,45 (4,24%) Ibovespa: R\$ 54.375.252,95 (1,65%), Small Caps Ativo: R\$  
163 15.619.497,51 (0,48%), DI: R\$ 7.109.974,17 (0,22%) e Ações Retorno Total R\$  
164 4.416.388,36 (0,13%). O **Patrimônio Líquido do Macaeprev**, em 31 de agosto de 2020 foi  
165 de R\$ 3.287.221.724,79 (três bilhões, duzentos e oitenta e sete milhões, duzentos e vinte e  
166 um mil, setecentos e vinte e quatro reais e setenta e nove centavos), apresentando uma  
167 retração em relação ao mês anterior. **III – ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a  
168 reunião foi encerrada e a presente ata será enviada para o e-mail e *whatsapp* de todos os  
169 membros, para leitura, aprovação e posterior assinatura dos mesmos.

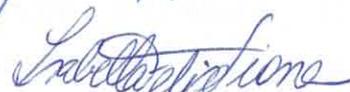
  
Alfredo Tanos Filho

  
Erenildo Motta da Silva Júnior

  
José Eduardo da Silva Guinâncio

  
Patric Alves de Vasconcellos

  
Augusto Rômulo Fauaz de Andrade

  
Isabella Felix Viana

  
Maria Auxiliadora de Moura Ferreira

  
Rose Mary Gomes



(49) WhatsApp

Videochamada do Hangouts

hangouts.google.com/call/0haYuUx3CTQWSgigFDcmACEA

- Bookmarks
- IBB
- G1
- UOL
- YouTube
- Lista
- Áries
- O Dia
- Detran
- Azarado
- JB JB
- Receita IRPF
- Importado do IE

Digite aqui para pesquisar

09:58

POR

18/09/2020

PTB

*Handwritten signature in blue ink.*