



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

1 ATA Nº 35/2022 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 14/09/2022 – 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 catorze de setembro 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 geral **Whelen Gonçalo de Arruda Leite**, o gerente
13 consultor de Investimentos **Francisco Iran Monte Claudino Filho**, o Coordenador do
14 Portfólio dos fundos de Renda Variável **Marcelo Collaço Freitas**, e o Assessor dos fundos
15 BB Asset **Marcelo Amorim Cerqueira**. A reunião ocorreu via plataforma de reunião
16 *Microsoft Teams*, conforme pode ser comprovado através do *print* das fotos em anexo.
17 Iniciada a reunião, a assistente de negócios **Marcella** e o gerente de Setor Público **Eduardo**
18 cumprimentaram a todos e passaram a palavra para o gerente geral **Whelen**, que fez os
19 seguintes apontamentos: I – BOAS-VINDAS: Inicialmente, o gerente geral **Whelen**
20 agradeceu ao Macaeprev *pela* oportunidade, e também ao **Francisco Iran** e ao **Marcelo**
21 **Amorim**. Informou que estão inaugurando um novo modelo de atendimento. Que gostam
22 dessa provocação e acham valoroso. Que o pessoal da Asset do BB é muito solícito. O
23 gerente consultor de Investimentos **Iran** agradeceu pela presença maciça porque torna o
24 processo mais humano, incrementando ainda mais o atendimento prestado para os
25 segmentos de RPPS. II - CENÁRIO MACRO: Pelo gerente consultor de Investimentos
26 **Francisco Iran** foram apresentadas explicações acerca do Cenário Global, Doméstico e
27 Projeções, conforme segue. 1 – CENÁRIO GLOBAL: Ambiente global inflacionado; Bancos
28 centrais com postura *hawkish*, ou seja, aumentando juros e com a atividade global
29 desacelerando.



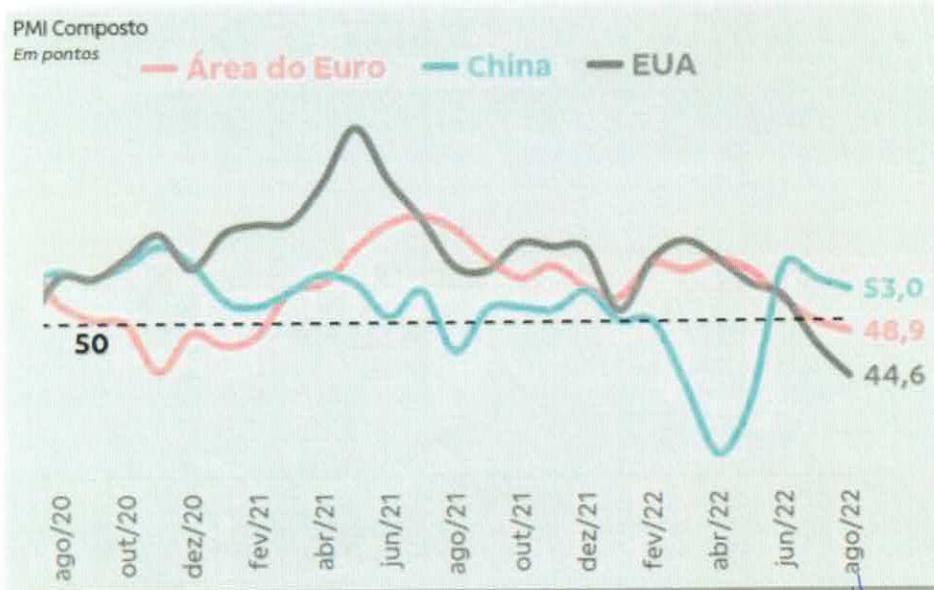
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

		Mapa de Inflação											
		ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22
Europa Ocidental	Zona Euro	3,00	3,40	4,10	4,90	5,00	5,10	5,90	7,40	7,40	8,10	8,60	8,90
	Espanha	3,30	4,00	5,40	5,50	6,50	6,10	7,60	9,80	8,30	8,70	10,20	10,80
	França	1,90	2,20	2,60	2,80	2,80	2,90	3,60	4,50	4,80	5,20	5,80	6,10
	Alemanha	3,90	4,10	4,50	5,20	5,30	4,90	5,10	7,30	7,40	7,90	7,60	7,50
Nórdicos	Itália	2,00	2,50	3,00	3,70	3,90	4,80	5,70	6,50	6,00	6,80	8,00	7,90
	Dinamarca	1,80	2,20	3,00	3,40	3,10	4,30	4,80	5,40	6,70	7,40	8,20	8,70
	Noruega	3,40	4,10	3,50	5,10	5,30	3,20	3,70	4,50	5,40	5,70	6,30	6,80
Centro e Leste Europeu	Suécia	2,10	2,50	2,80	3,30	3,90	3,70	4,30	6,00	6,40	7,30	8,70	8,70
	Hungria	4,90	5,50	6,50	7,40	7,40	7,90	8,30	8,50	9,50	10,70	11,70	13,70
	Polónia	5,50	5,90	6,80	7,80	8,60	9,40	8,50	11,00	12,40	13,90	15,50	15,50
	Rep. Tcheca	4,10	4,90	5,80	6,00	6,60	9,90	11,10	12,70	14,20	16,00	17,20	17,50
Ásia	Turquia	19,25	19,58	19,89	21,31	36,08	48,69	54,44	61,14	69,07	73,50	78,62	79,68
	Rússia	6,68	7,40	8,13	8,40	8,39	8,73	9,15	16,69	17,83	17,10	15,90	15,10
	China	0,80	0,70	1,50	2,30	1,50	0,90	0,90	1,50	2,10	2,10	2,50	2,70
	Coreia Sul	2,60	2,40	3,20	3,80	3,70	3,60	3,70	4,10	4,80	5,40	6,00	6,30
	Filipinas	4,40	4,20	4,00	3,70	3,10	3,00	3,00	4,00	4,90	5,40	6,10	6,40
Américas	Indonésia	1,59	1,60	1,66	1,75	1,87	2,18	2,06	2,64	3,47	3,55	4,35	4,94
	Japão	0,02	1,68	2,38	2,71	2,17	3,23	5,28	5,73	4,65	7,10	7,66	7,61
	Brasil	9,68	10,25	10,67	10,74	10,06	10,38	10,54	11,30	12,11	11,73	11,89	10,07
	Chile	4,80	5,30	6,00	6,70	7,20	7,70	7,80	9,40	10,50	11,50	12,50	13,10
Américas	Colômbia	4,44	4,51	4,58	5,26	5,62	6,94	8,01	8,53	9,23	9,07	9,67	10,21
	México	5,59	6,00	6,24	7,37	7,36	7,07	7,28	7,45	7,68	7,65	7,99	8,15
	EUA	5,30	5,40	6,20	6,80	7,00	7,50	7,90	8,50	8,30	8,60	9,10	8,50

Fontes: Bloomberg, Nova Futura

30

31 Na Europa a recessão se desenha ainda para 2022. **Estados Unidos**: Mercado de trabalho segue aquecido, mas com recessão; a recessão ainda se desenha para 2022. Expectativa de trajetória recessiva até metade de 2023. **China**: perspectiva de menor crescimento. Especialmente para a Europa e Estados Unidos vemos um risco recessivo. O PMI é um índice de expectativa que pode vir a acontecer. PMI composto de agosto das principais economias apresentam desaceleração.



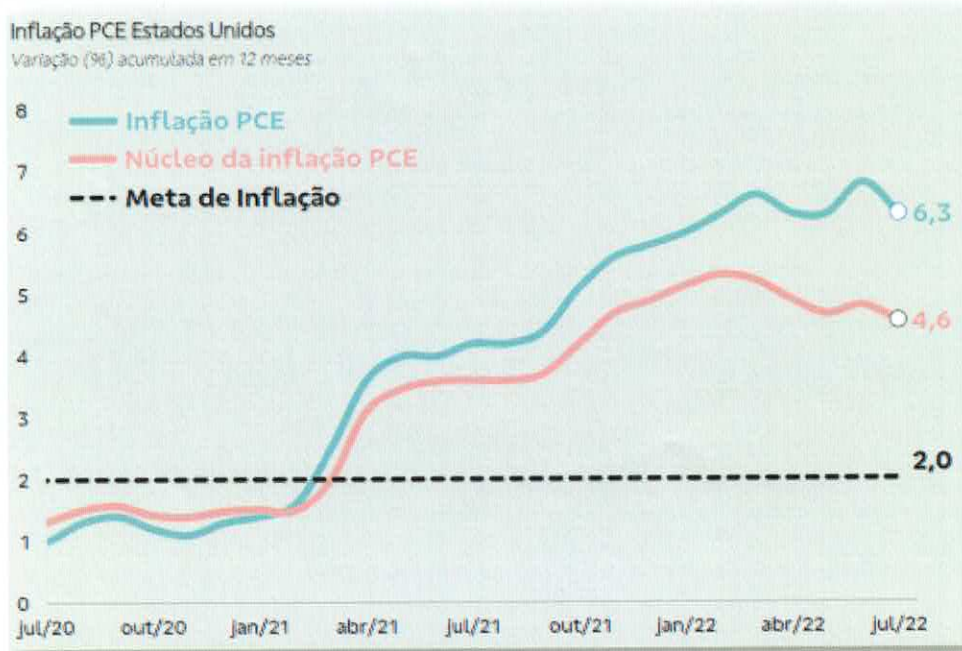
37

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

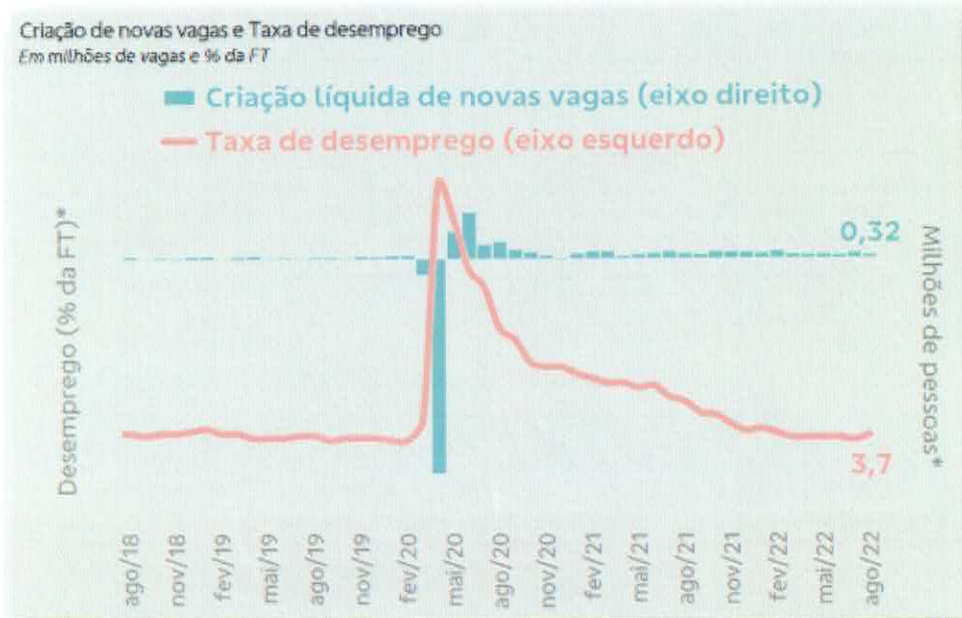


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

38 **Estados Unidos** – O PCE (meta de inflação americana) é menor que o CPI. O mercado de
39 trabalho contia em pleno emprego; desemprego baixo. A inflação nos Estados Unidos
40 surpreende as expectativas de mercado e acumula 6,3% em doze meses.



41
42 A taxa de desemprego nos Estados Unidos aumenta para 3,7% ao ano.



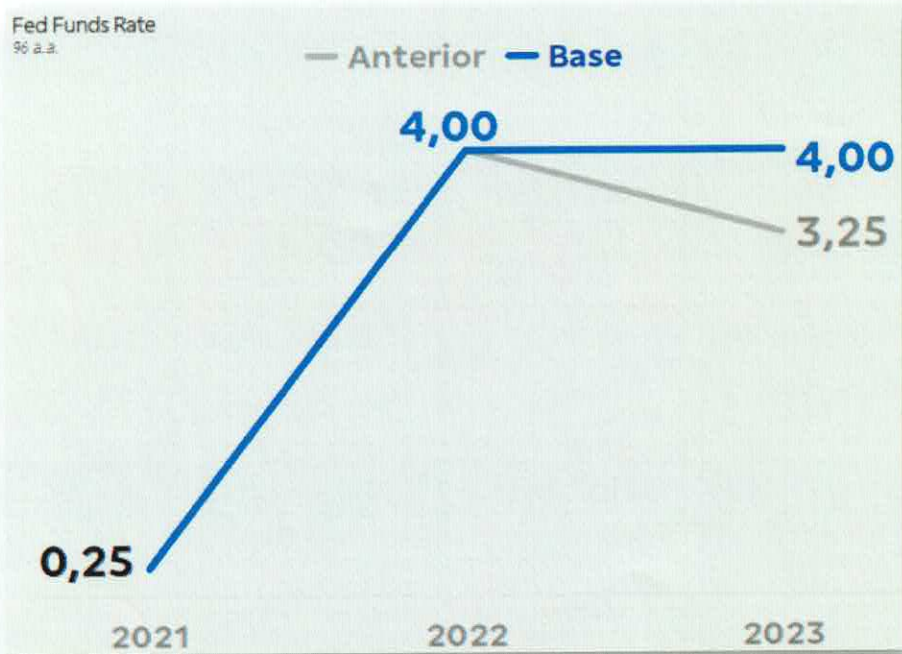
43

Página 3 de 14

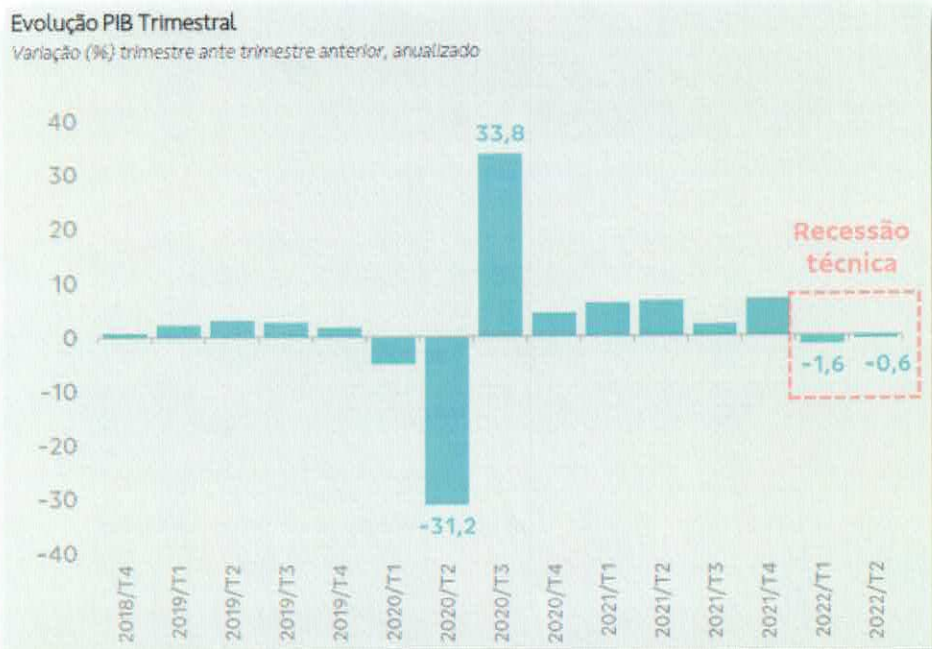


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

44 Este nível de juros, embora pareça pouco, não é trivial para os Estados Unidos.



45
46 Sobre a recessão dos Estados Unidos, o PIB do 2º trimestre apresenta contração de 0,6%
47 na revisão de agosto.



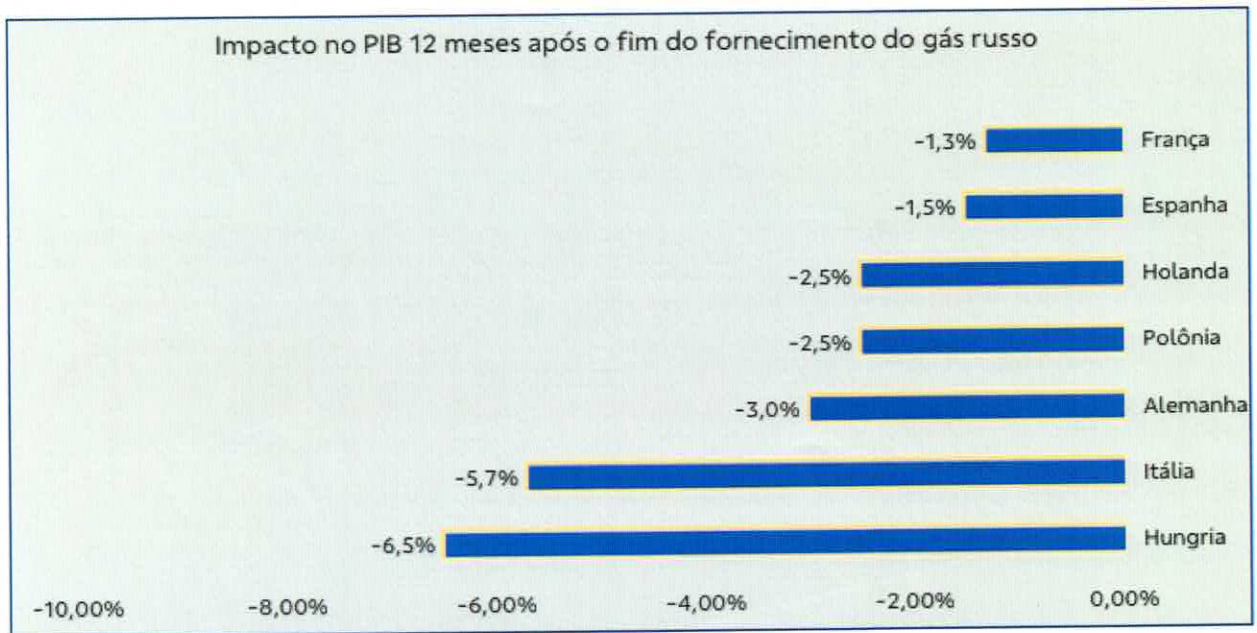
48

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



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

49 **Europa** – Se cortar o gás russo, após doze meses, o PIB sofrerá grande impacto, conforme
50 podemos ver no quadro abaixo. O desafio está em encontrar um substituto para o gás
51 russo.

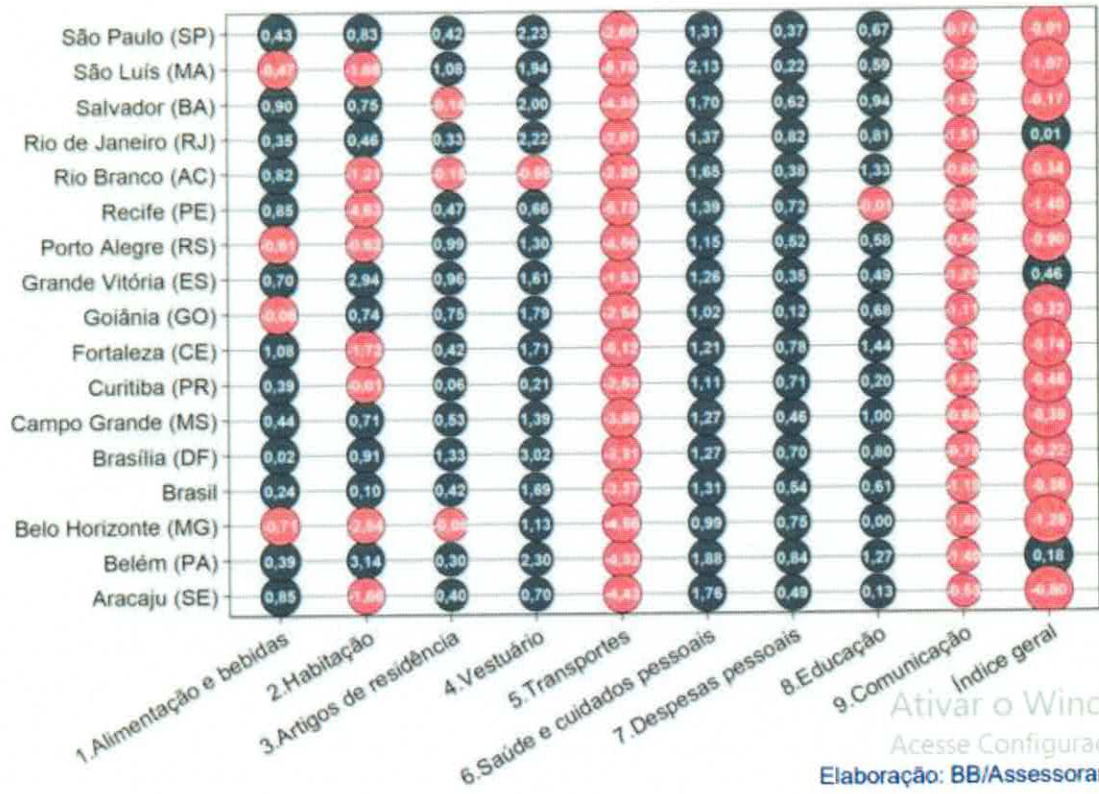


52
53 **2 – CENÁRIO DOMÉSTICO: Emprego** – atividade acima da expectativa nos últimos meses
54 com a menor taxa de desemprego desde 2015. **Política Fiscal** – grande ponto de
55 sensibilidade do mercado. É um estudo do mês de julho, mas que ilustra preocupação com
56 evolução do quadro fiscal para os próximos anos; Incertezas sobre arcabouço fiscal, em
57 especial diante do resultado das eleições. **Inflação** – maior deflação da série histórica.
58 Inflação projetada para 2023 segue acima da meta. A inflação de agosto veio basicamente
59 do item 5 (transportes).



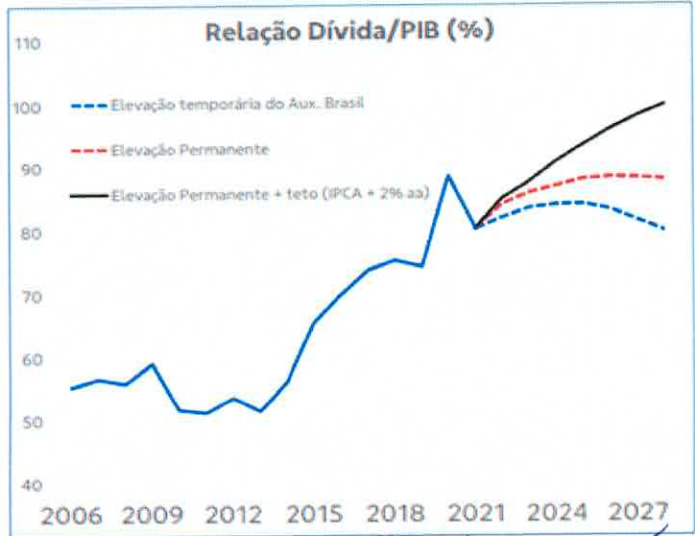
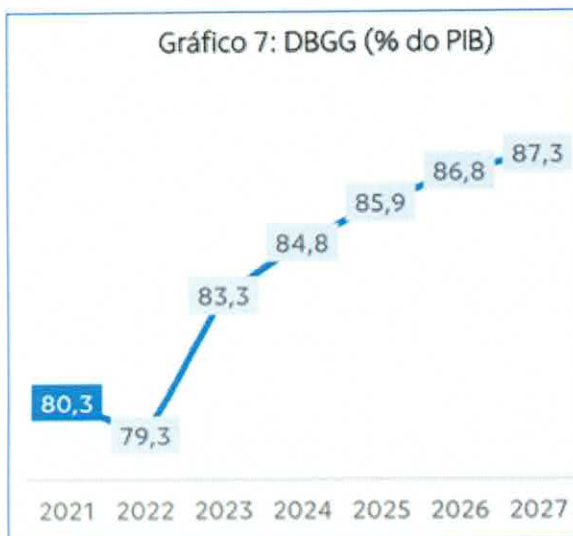
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

Peso no mês (%): ○ 100 ○ 75 ○ 50 ○ 25



60

61 Constatamos que, quantitativamente houve deflação, mas qualitativamente há a
62 necessidade de se observar o que vai acontecer, conforme podemos verificar nas imagens a
63 seguir: Evolução da dívida x PIB.



64

Handwritten signatures and notes are present at the bottom of the page.



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

65 **III – PROJEÇÕES:** Em seguida, foram apresentadas as previsões das projeções pelos
66 analistas do BBDTVM e de acordo com o Boletim Focus de 09 de setembro de 2022.

PIB

	BB	Focus
☐ 2022:	2,90%	2,39%
☐ 2023:	1,20%	0,50%

CÂMBIO

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

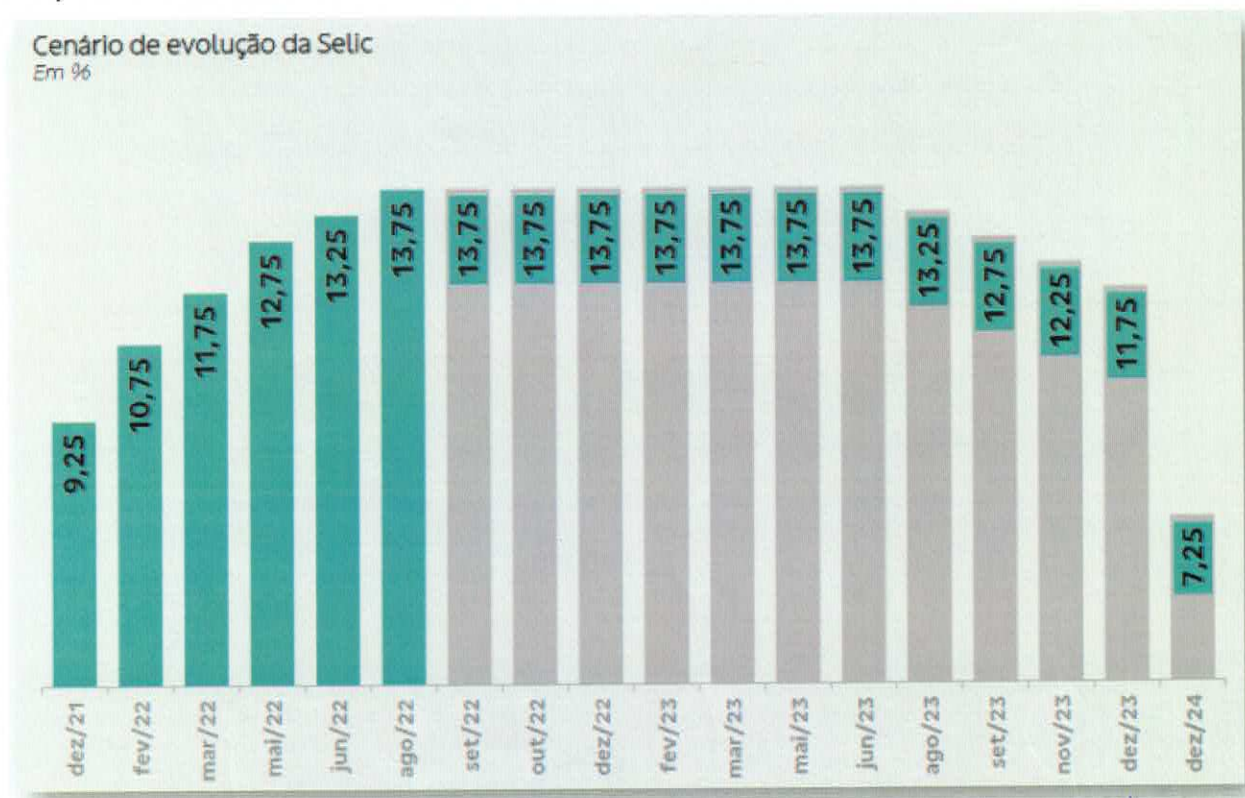
IPCA

	BB	Focus
☐ 2022:	6,30%	6,40%
☐ 2023:	4,90%	5,17%

SELIC

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

67
68 **Câmbio** - Vem fechando em R\$ 5,20 (cinco reais e vinte centavos) e assim permanecem as
69 previsões para 2023; **PIB** – Possibilidade a aumento de juros e a taxa não começar a cair
70 tão cedo. Embora riscos permaneçam elevados, Copom dá indícios de finalização do ciclo
71 de aperto monetário.



72

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signatures



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

73 Abaixo, apresentou o histórico das classes de ativos. Enfatizou a importância da
 74 diversificação da carteira. E, de acordo com o histórico abaixo, mais uma vez Selic e os
 75 Fundos de Renda Fixa não foram os primeiros colocados no mês de agosto.

	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 6,98%	Multi Mercado 1,21%	Ações 6,00%	Dólar 3,83%	Ações 3,12%	Dólar 10,77%	Inv. Ext. 6,86%	Ações 6,16%
	RF Infl. Curta 1,00%	Dólar 3,74%	RF Infl. Curta 2,50%	Ações 2,85%	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 4,89%	Multi Mercado 2,44%
	RF Pós 0,44%	RF Pós 0,48%	RF Pré 1,79%	RF Pré 1,89%	RF Pós 0,73%	Ações 0,89%	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%	Multi Mercado 0,72%	RF Inflação 1,10%
	RF Pré -0,33%	RF Inflação -2,54%	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 -1,33%	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%	RF Infl. Curta -0,18%
	Ações -6,57%	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 -11,50%	Dólar -0,85%	Inv. Ext. -3,86%

76

77 **IGPM** - Vem retraindo, com patamar mais estável, especialmente pelo preço das
 78 commodities. **PMI** - Começa a retrair nos últimos dois meses. As economias estão com
 79 medo da recessão que já está acontecendo nos EUA. Deve ser um período de recessão
 80 técnica global. **Área do Euro**: movimento de juros para tentar conter o aumento da inflação.
 81 **Estados Unidos**: Inflação atinge maior patamar dos últimos quarenta anos. O FED está
 82 bastante preocupado, e não há sinais de controle. **IV – ESTADOS UNIDOS X BRASIL**:
 83 Dando prosseguimento, foi passada a palavra para o Assessor dos fundos BB Asset
 84 **Marcelo Amorim Cerqueira** que, após cumprimentar a todos, noticiou que trouxe para
 85 abrilhantar esta reunião o Coordenador do Portfólio dos fundos de Renda Variável **Marcelo**
 86 **Collaço Freitas**, a quem foi franqueada a palavra. **Collaço** se apresentou e iniciou sua
 87 palestra dizendo que ficou bem claro que a visão para os Estados Unidos está pior que para
 88 o Brasil. Então, para o Brasil, tem um certo otimismo porque o Brasil está no fim do aperto
 89 monetário. O mercado sofreu um pouco na curva de juros após o feriado de 07 de setembro.
 90 Que enxergam o Brasil com grande potencial de renda variável para os próximos meses
 91 porque dentro dos países em desenvolvimento aparentamos ser uma figura mais estável. A



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

92 inflação pode ressurgir em janeiro do ano que vem. Sobre o mercado, conforme observamos
93 no mês passado, o mercado como um todo enxergava como recessão e não inflação.
94 Vemos uma inflação mais controlada que no mês passado por conta das *comodities* e com
95 isso, o mercado começou a tomar mais risco. O mercado americano caiu fortemente e o
96 Brasil apresentou um certo equilíbrio, com volatilidade, mas equilíbrio. **V – ESTRATÉGIAS**
97 **DE AÇÕES**: Continuando sua explanação, o Coordenador **Marcelo Collaço** realizou a
98 apresentação de dois fundos de ações com informações referentes a agosto de 2022.
99 Vejamos: **BB AÇÕES DIVIDENDOS - CNPJ: 05.100.191/0001-87**, administrado e gerido
100 por BB Gestão de Recursos DTVM S.A., **Público Alvo**: O fundo é destinado a investidores
101 que pretendam: investir em ações que apresentem histórico de pagamento de bons
102 dividendos e que sejam investidores clientes do Banco do Brasil; **Objetivos do Fundo**:
103 Oferecer rentabilidade através do investimento em ações de empresas com histórico e
104 projeção de pagamento de bons dividendos; **Políticas de Investimentos**: Cotas de fundos
105 de investimento em ações : Mín 95% - Máx 100%; Títulos públicos federais, títulos de renda
106 fixa de emissão de instituição financeira e operações compromissadas lastreadas em títulos
107 públicos federais: Mín 0% - Máx 5%; O fundo pode aplicar em ativos no exterior até o limite
108 de 20,00% do patrimônio líquido, Aplicar em crédito privado até o limite de 5,00% do
109 patrimônio líquido, Aplicar em um só fundo até o limite de 100,00% do patrimônio líquido;
110 Utiliza derivativos apenas para proteção da carteira; A metodologia utilizada para o cálculo
111 do limite de alavancagem, disposto no item 3.b é o percentual máximo que pode ser
112 depositado pelo fundo em margem de garantia para garantir a liquidação das operações
113 contratadas somado à margem potencial para a liquidação dos derivativos negociados no
114 mercado de balcão. Este fundo de investimento em cotas de fundos de investimento não
115 realiza depósito de margem de garantia junto às centrais depositárias, mas pode investir em
116 fundos de investimento que podem estar expostos aos riscos decorrentes de aplicações em
117 ativos que incorram em depósito de margem de garantia. As informações apresentadas são
118 provenientes dos fundos investidos geridos por instituições ligadas. As estratégias de
119 investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus
120 cotistas. **Condições de Investimentos**: Investimento inicial mínimo R\$ 0,01; Investimento
121 adicional mínimo R\$ 0,01; Resgate mínimo R\$ 0,01; Horário para aplicação e resgate: 17



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

122 horas; não há período de carência. Na aplicação, o número de cotas compradas será
123 calculado de acordo com o valor da cota no fechamento do primeiro dia útil contado da data
124 da aplicação. No resgate, o número de cotas canceladas será calculado de acordo com o
125 valor da cota no fechamento do primeiro dia útil contado da data do pedido de resgate. O
126 prazo para o efetivo pagamento dos resgates é de 3 (três) dias úteis contados da data do
127 pedido de resgate. **Taxa de administração:** 2,00% do patrimônio líquido. Não há taxa de
128 entrada, de saída ou de performance; as despesas pagas pelo fundo representaram 0,0086
129 % do seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 01/09/2021 a 31/08/2022. A
130 taxa de despesas pode variar de período para período e reduz a rentabilidade do fundo. O
131 quadro com a descrição das despesas do fundo pode ser encontrado em www.bb.com.br.
132 **Composição da carteira:** O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 649.858.110,32 e as 5
133 espécies de ativos em que ele concentra seus investimentos são: Ações: 79,00% do
134 patrimônio líquido; Operações Compromissadas lastreadas em títulos públicos Federais:
135 12,00% do patrimônio líquido; Outras Aplicações: 3,00 % do patrimônio líquido; Títulos
136 Públicos Federais: 0,00% do patrimônio líquido. **Risco:** A BB DTVM classifica os fundos que
137 administra numa escala de 1 a 5 de acordo com o risco envolvido na estratégia de
138 investimento de cada um deles. Nessa escala, a classificação do fundo é: 4,5. **Histórico de**
139 **rentabilidade:** A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados
140 futuros. Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos: 27,18%; no mesmo período o IDIV
141 variou 73,43%. **Política de distribuição:** O Distribuidor fará jus a uma importância
142 correspondente a um percentual da taxa de administração informada no regulamento do
143 fundo, a ser paga diretamente pelo fundo mediante dedução do valor devido ao
144 Administrador e ao Gestor. As responsabilidades e remunerações pelos serviços de
145 distribuição estão definidas em contrato específico, celebrado entre o Administrador e o
146 Distribuidor de cotas do fundo. Os pagamentos ao Distribuidor serão efetuados conforme
147 periodicidade definida nos contratos vigentes. O principal Distribuidor do fundo é o Banco do
148 Brasil que oferta para o público alvo do fundo, preponderantemente, fundos geridos pela BB
149 DTVM. O Administrador, o Gestor ou partes a eles relacionadas não recebem remuneração
150 pela alocação dos recursos deste Fundo nos fundos investidos, nem tampouco pela
151 distribuição de produtos nos mercados financeiros e de capitais nos quais o fundo venha a



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

152 investir. Inexiste, portanto, a possibilidade de afetar a independência da atividade de gestão
153 em decorrência de potencial conflito de interesses. **BB AÇÕES QUANTITATIVO - CNPJ:**
154 07.882.792/0001-14; Administrado e gerido por BB Gestão de Recursos DTVM S.A.;
155 **Público Alvo:** é destinado a investidores que pretendam: investir em ações emitidas por
156 empresas brasileiras pertencentes a diversos setores da economia e que sejam investidores
157 clientes pessoas físicas e jurídicas do Banco do Brasil; **Objetivos do fundo:** adquirir cotas
158 de fundos de investimento (FIs) cujos ativos financeiros componham uma carteira de ações
159 emitidas por empresas brasileiras pertencentes a diversos setores da economia,
160 selecionados através de criteriosa escolha, de forma a buscar as melhores oportunidades no
161 mercado de bolsa nacional. **Política de investimentos:** As aplicações do fundo deverão se
162 subordinar aos limites abaixo, em relação ao patrimônio líquido: Cotas de fundos de
163 investimento em ações : Mín 95% - Máx 100%; Títulos públicos federais, títulos de renda fixa
164 de emissão de instituição financeira e operações compromissadas lastreadas em títulos
165 públicos federais: Mín 0% - Máx 5%; O fundo pode aplicar em ativos no exterior até o limite
166 de 20,00% do patrimônio líquido; Aplicar em crédito privado até o limite de 5,00% do
167 patrimônio líquido; Aplicar em um só fundo até o limite de 100,00% do patrimônio líquido.
168 Utiliza derivativos apenas para proteção da carteira. A metodologia utilizada para o cálculo
169 do limite de alavancagem, disposto no item 3.b é o percentual máximo que pode ser
170 depositado pelo fundo em margem de garantia para garantir a liquidação das operações
171 contratadas somado à margem potencial para a liquidação dos derivativos negociados no
172 mercado de balcão. Este fundo de investimento em cotas de fundos de investimento não
173 realiza depósito de margem de garantia junto às centrais depositárias, mas pode investir em
174 fundos de investimento que podem estar expostos aos riscos decorrentes de aplicações em
175 ativos que incorram em depósito de margem de garantia. As informações apresentadas são
176 provenientes dos fundos investidos geridos por instituições ligadas. As estratégias de
177 investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus
178 cotistas. **Condições de Investimentos:** Investimento inicial mínimo: R\$ 0,01; Investimento
179 adicional mínimo: R\$ 0,01; Resgate mínimo: R\$ 0,01; Horário para aplicação e resgate: 17
180 horas; valor mínimo para permanência: R\$ 0,01; não há período de carência. Na aplicação,
181 o número de cotas compradas será calculado de acordo com o valor da cota no fechamento



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

182 do primeiro dia útil contado da data da aplicação. No resgate, o número de cotas
183 canceladas será calculado de acordo com o valor da cota no fechamento do primeiro dia útil
184 contado da data do pedido de resgate. O prazo para o efetivo pagamento dos resgates é de
185 3 (três) dias úteis contados da data do pedido de resgate. Taxa de administração: pode
186 variar de 1,00% a 2,00% do patrimônio líquido. Não há taxa de entrada ou de saída; Taxa de
187 performance: corresponde a 20,00% baseando-se em 100,00% do índice IBOVESPA. Sendo
188 apropriada em 1 (um) dia. E o prazo de pagamento de 6 (seis) meses. As despesas pagas
189 pelo fundo representaram 0,1875% do seu patrimônio líquido diário médio no período que
190 vai de 01/09/2021 a 31/08/2022. A taxa de despesas pode variar de período para período e
191 reduz a rentabilidade do fundo. O quadro com a descrição das despesas do fundo pode ser
192 encontrado em www.bb.com.br. **Composição da carteira:** O patrimônio líquido do fundo é
193 de R\$ 1.440.461.207,88 e as 5 espécies de ativos em que ele concentra seus investimentos
194 são: Ações: 55,00% do patrimônio líquido; Operações Compromissadas lastreadas em
195 títulos públicos Federais: 27,00% do patrimônio líquido; Cotas de Fundos de Investimento
196 555: 13,00% do patrimônio líquido; Outras Aplicações: 5,00% do patrimônio líquido;
197 Investimentos no Exterior: 0,00% do patrimônio líquido. **Risco:** A BB DTVM classifica os
198 fundos que administra numa escala de 1 a 5 de acordo com o risco envolvido na estratégia
199 de investimento de cada um deles. Nessa escala, a classificação do fundo é: 4,5. **Histórico**
200 **de Rentabilidade:** A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados
201 futuros. Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos: 73,36%: no mesmo período o
202 IBOVESPA variou 43,35%. O fundo obteve rentabilidade negativa em 1 (um) desses anos.
203 **Despesas:** As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, a taxa de
204 performance, e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 2,32. **Política de**
205 **Distribuição:** O Distribuidor fará jus a uma importância correspondente a um percentual da
206 taxa de administração informada no regulamento do fundo, a ser paga diretamente pelo
207 fundo mediante dedução do valor devido ao Administrador e ao Gestor. As
208 responsabilidades e remunerações pelos serviços de distribuição estão definidas em
209 contrato específico, celebrado entre o Administrador e o Distribuidor de cotas do fundo. Os
210 pagamentos ao Distribuidor serão efetuados conforme periodicidade definida nos contratos
211 vigentes. O principal Distribuidor do fundo é o Banco do Brasil que oferta para o público alvo



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

212 do fundo, preponderantemente, fundos geridos pela BB DTVM. O Administrador, o Gestor ou
213 partes a eles relacionadas não recebem remuneração pela alocação dos recursos deste
214 Fundo nos fundos investidos, nem tampouco pela distribuição de produtos nos mercados
215 financeiros e de capitais nos quais o fundo venha a investir. Inexiste, portanto, a
216 possibilidade de afetar a independência da atividade de gestão em decorrência de potencial
217 conflito de interesses. Finalizando, **Marcelo Collaço** destacou que, podemos constatar, que
218 a carteira valor às vezes se confunde com a carteira dividendos. A tese de investimentos
219 em dividendos parece ser assertiva em janelas longas. Empresas mais alavancadas,
220 voltadas para crescimento são mais alavancadas que estratégia valor. O cerne é escolher a
221 melhor tese e aí o produto deve ser vendido. O Coordenador **Marcelo Collaço** acrescentou
222 ainda algumas informações sobre o **BB AÇÕES AGRO** – Esse fundo foi lançado em
223 fevereiro do ano passado e ele mesmo, o **Marcelo**, faz a gestão do fundo. Tem um PL
224 robusto e em pouco tempo captou mais do que o esperado. Alertou que $\frac{1}{4}$ do PIB brasileiro
225 vem do mercado agro e isso é pouco explorado no mercado de capitais brasileiros. Que
226 hoje, na bolsa brasileira, 55% das ações da B3 são Vale, Petrobras e de Banco e esse fundo
227 é descorrelacionado com esses setores. Que nos meses de janeiro, fevereiro e março a
228 bolsa subiu fortemente e o BB Ações Agro ficou para trás, mas nas quedas mais abruptas o
229 fundo acaba se contendo. Que hoje o BB Ações Agro também tem investimentos na área de
230 proteínas, papel e celulose, grãos, açúcar e etanol. O Brasil é o celeiro do mundo. Assim
231 como a gente é grande exportador de soja, café e álcool, também seremos de milho. Temos
232 empresas de grãos, terra e também, no final da cadeia, empresas como frigoríficos, super
233 mercados, etc., dando assim um equilíbrio mais dinâmico para o fundo. Finalizou dizendo
234 que acredita que esse fundo tenha bastante potencial; que o mercado de capitais tem muito
235 a ajudar o Agro. Que o BB Ações Agro tem uma possibilidade de crescimento enorme de
236 investimentos. O gestor de investimentos e membro **Erenildo** perguntou se o BB Ações
237 Agro também tem exposição em BDRs. O coordenador **Marcelo Collaço** respondeu que
238 pode ter até 20% da exposição em BDRs; que hoje está com 11%. Que eles tentam explorar
239 através do BDR empresas que não têm exposição na bolsa brasileira. Que esse nível de
240 BDR não está *hedgeado*. Assim que enxergarem um grande potencial lá fora de
241 valorização, poderão aumentar essa exposição. Que as empresas voltadas para bens de



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

242 capital têm a volatilidade um pouco menor que as de tecnologia. **Collaço** explanou um
243 pouquinho **BB AÇÕES RETURN TOTAL** – Comunicou que no mês passado teve uma
244 performance bastante significativa, superior ao do Ibovespa. Que o fundo está longo,
245 comprado em petróleo grãos e proteínas na caixinha de *commodities* e vendido em papel e
246 celulose e mineração. Fora a caixinha de *commodities*, têm a exposição do fundo com os
247 papeis mais voltados para o consumo, varejo e cíclico doméstico. Que não tem a exposição
248 em Valle porque a China vem surpreendendo negativamente por conta da política do
249 governo, covid zero, com *lockdowns* mais severos e, cerca de 25% da economia chinesa
250 vinha da construção civil. Pelo gestor de investimentos e membro **Erenildo** foi perguntado
251 se os gestores costumam visitar as empresas? Collaço respondeu que sim, que hoje têm
252 uma mesa de operações na Asset com diversas corretoras que trazem bastante *input* e com
253 isso, eles têm acesso às informações e aos analistas de mercado, que têm uma interação
254 bastante forte porque dependem dessa análise um pouco mais micro. **VI – PRÓXIMA**
255 **REUNIÃO**: Pelo membro **Isabella** foi informado que a próxima reunião foi convocada
256 extraordinariamente, para o dia vinte e um de setembro, para tratar sobre alterações na
257 Carteira do Macaeprev. **VII – ENCERRAMENTO**: Nada mais havendo a tratar, a reunião foi
258 encerrada e a ata segue para assinatura de seus membros.


Alfredo Tanos Filho


Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior

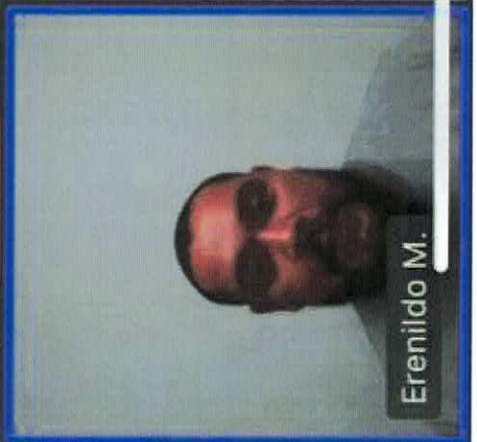
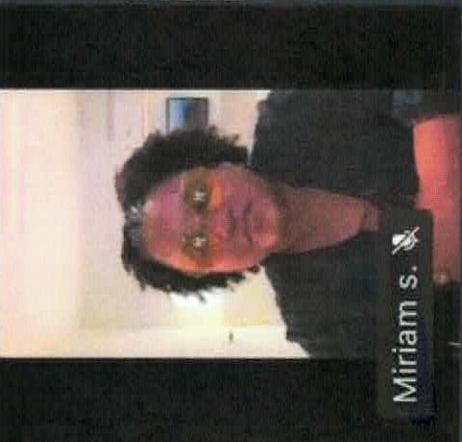
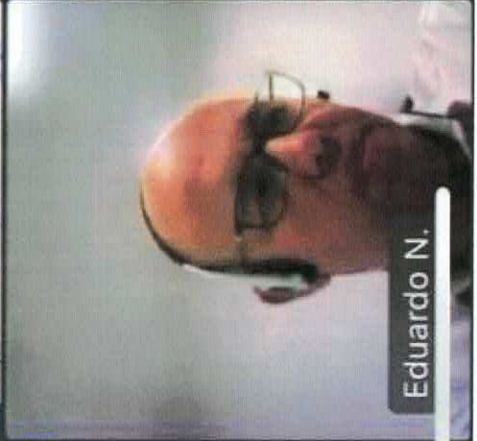
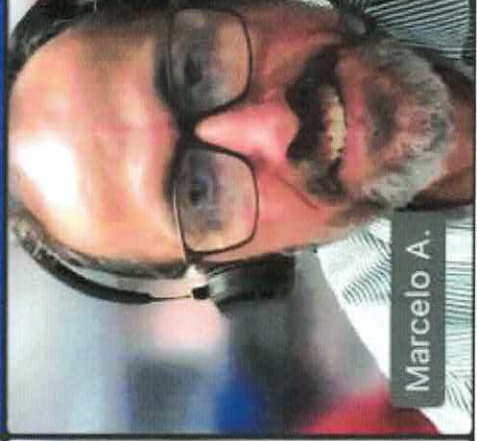
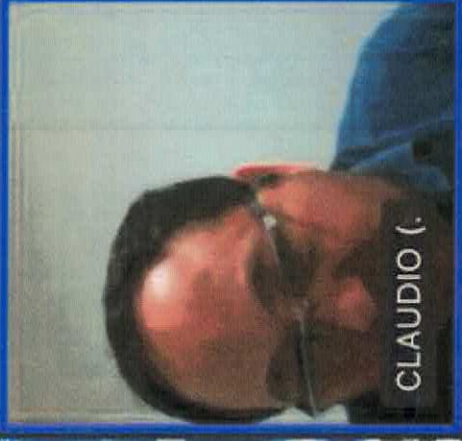
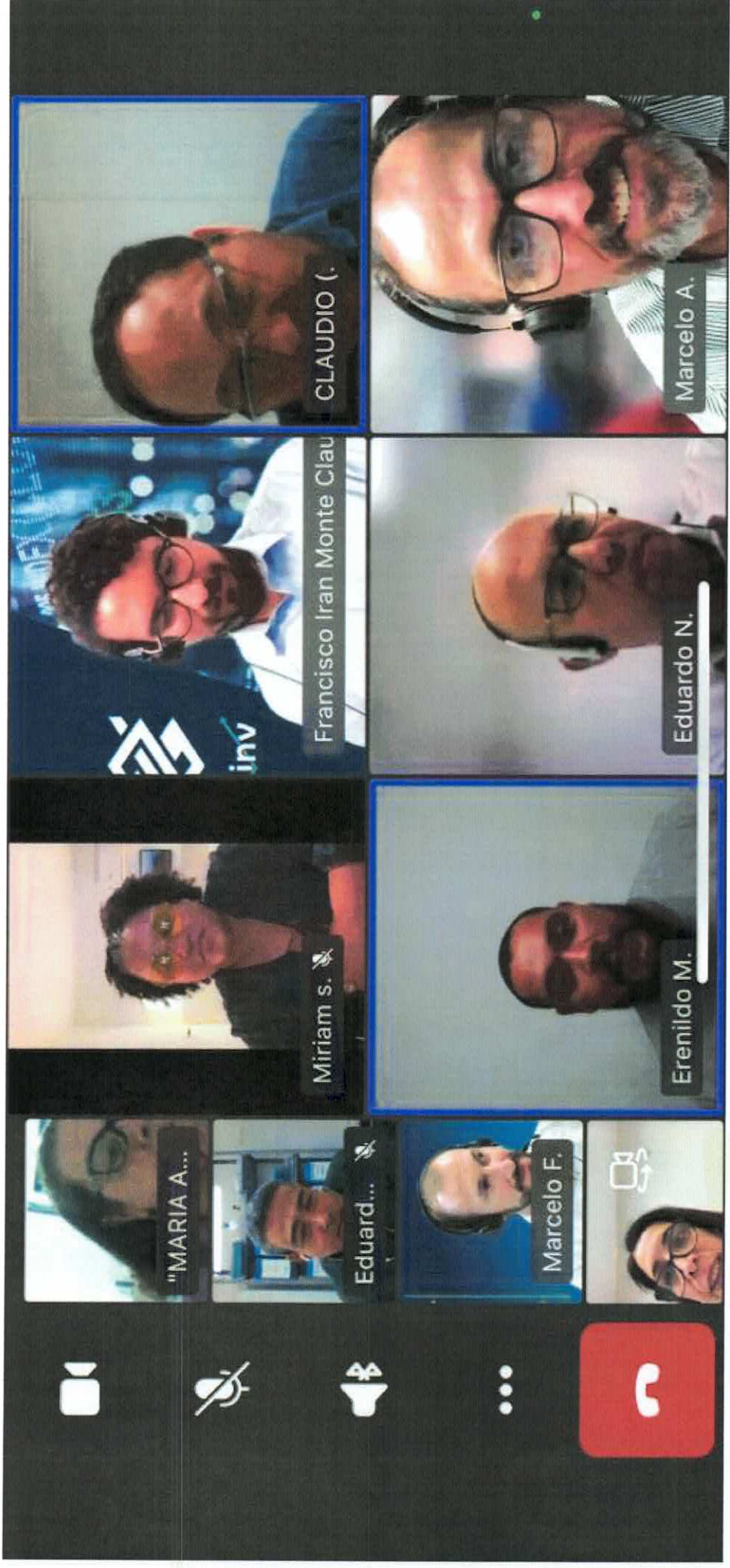

Isabella Felix Viana


José Eduardo da Silva Guinâncio


Maria Auxiliadora de Moura Ferreira


Miriam Amaral Queiroz


Patric Alves de Vasconcellos





Patric V.



ALFRED...



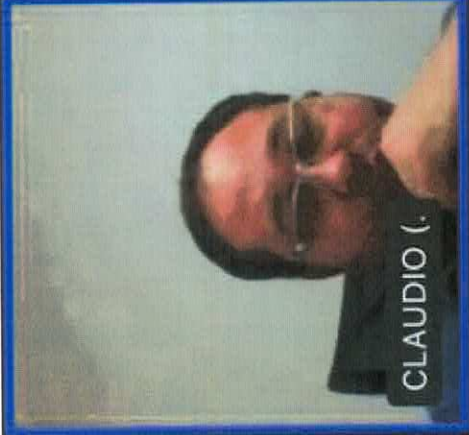
Lucas d.



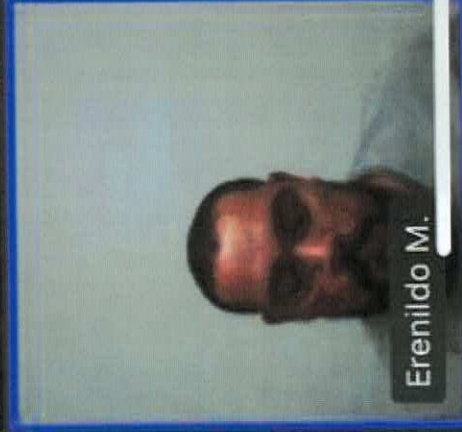
Miriam s.



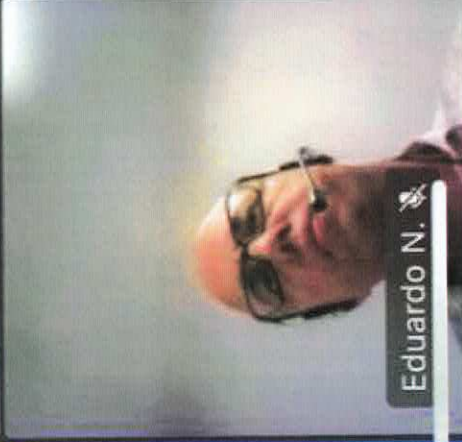
Francisco Iran Monte Clau



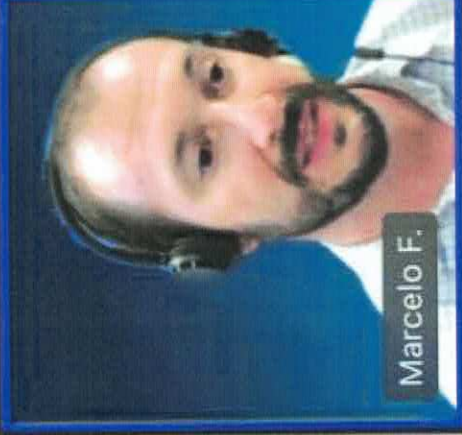
CLAUDIO (.



Erenildo M.



Eduardo N.



Marcelo F.