



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

1 ATA Nº 40/2021 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 19/11/2021 – 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 dezenove de novembro de dois mil e vinte e um,
6 estando presentes via plataforma de reunião *Microsoft Teams*, devido à pandemia do
7 Coronavírus, os membros instituídos através da portaria de nomeação nº 289/2021: **Alfredo**
8 **Tanos Filho, Claudio de Freitas Duarte, Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix**
9 **Viana, José Eduardo da Silva Guinâncio, Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patric**
10 **Alves de Vasconcellos e Rose Mary Gomes**, além dos representantes do Banco do Brasil:
11 o Gerente de Governo **Eduardo Felipe Nobre Mendonça**, o Especialista em Investimentos
12 **Diogo Dinarte do Souto. I – APRESENTAÇÃO:** Iniciada a reunião, o gerente de governo
13 **Eduardo** deu as boas vindas a todos e, em seguida, franqueou a palavra ao o Gerente
14 Assessor em Investimentos **Diogo Dinarte do Souto** que apresentou a palestra conforme
15 destacamos a seguir. II – CENÁRIO MACROECONÔMICO: 1 – **Cenário Externo:** O PIB
16 Global apresentando o primeiro semestre com forte aceleração e desaceleração no segundo
17 semestre em algumas regiões, como na **China**, o que surpreendeu a visão dos especialistas
18 do BBDTM; mas, olhando à curto prazo, entendem que a inflação está realmente
19 incomodando e presente em todos os países desenvolvidos. China aparece com previsão de
20 trajetória ascendente. China está fazendo transição de modelo econômico, saindo da
21 construção civil. A China vai sofrer um pouco num curto espaço de tempo. Estão reduzindo
22 um pouco o acesso ao crédito. O PIB focado em construção civil não traz um crescimento
23 significativo. Quanto à política fiscal e monetária, o ponto principal é a questão da elevação
24 dos juros globais. O **Banco Central Europeu** e do **Japão** se mostram mais complacentes
25 em relação ao aumento da taxa de juros. **Estados Unidos** deve fechar o PIB acima de 4%.
26 Sofre com as pressões inflacionárias e *tapering* no quarto trimestre, com uma previsão da
27 elevação de juros para o último trimestre de 2022. 2 – **Cenário Doméstico:** se apresenta
28 muito difícil. O PIB com Trajetória descendente sinalizando novo recuo do PIB. Devemos
29 entrar no contexto da ressecção técnica. Nossa economia não está tracionando tão bem. O
30 gargalo na cadeia industrial global impacta muito o nosso PIB, como a ausência de
31 contêineres. O preço do frete está ficando com o patamar elevado, a escassez dos *chips*,
32 etc. A falta de insumos vem ocorrendo no Brasil e no mundo como um todo. Sobre a Política

33 Fiscal, apresenta preocupação do mercado principal com elevação de gastos, o que, no
1 *Alfredo* *Erenildo* *Motta* *Isabella* *Rose Mary*



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

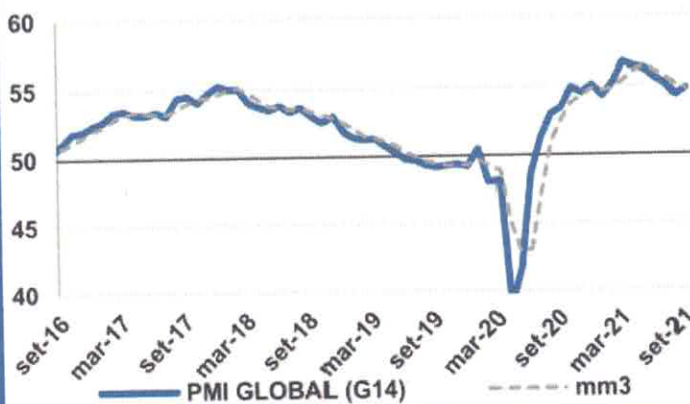
34 olhar do mercado, não é bom. Constatamos a Selic subindo no patamar de 1,5%, e o último
35 IPCA com 1,25%. Os vilões continuam sendo os mesmos: a energia elétrica, na bandeira
36 dois, aliada ao aumento dos combustíveis. A inflação ainda deve perdurar por algum tempo.
37 A bandeira dois deve cessar em junho de 2022 e o preço do petróleo deve estabilizar. III –
38 **PROJEÇÕES:** O foco do Bacen é tentar coibir a inflação para tentar ficar abaixo do centro
39 da meta de inflação, que só será alcançado em 2023. Deve ter mais uma elevação de 1,25%
40 na **Selic**, chegando a 12,25% em 2022, devendo recuar em 2023 fechando em 8,25%. O
41 **Câmbio**, no período eleitoral, deve atingir um patamar em torno de seis reais. O câmbio é
42 uma proteção da carteira porque já vem na trajetória ascendente ao longo dos últimos anos.
43 E continua com tendência de continuar numa trajetória ascendente. Fechou 2020 em R\$
44 5,20 / US\$, 2021 com previsão de R\$ 5,50 / US\$, mantendo R\$ 5,50 / US\$ para 2022.
45 Quanto as projeções para o PIB, em 2020 terminou negativo, com -4,10% com perspectiva
46 de elevação para 2021: 5,00% e devendo recuar em 2022 para 0,80%. O IPCA fechou 2020
47 em 4,50%, com projeção de elevação para 2021 em 10,10% e recuo para 2022 de 4,20%. .
48 **IV – PMI DA INDÚSTRIA GLOBAL:** Voltou a subir, após passar quatro meses de baixa,
49 conforme gráfico apresentado abaixo.

PMI da Indústria global volta a subir após quatro meses de baixa

- O PMI da Indústria Global subiu 0,5 ponto em setembro, após passar quatro meses em baixa;

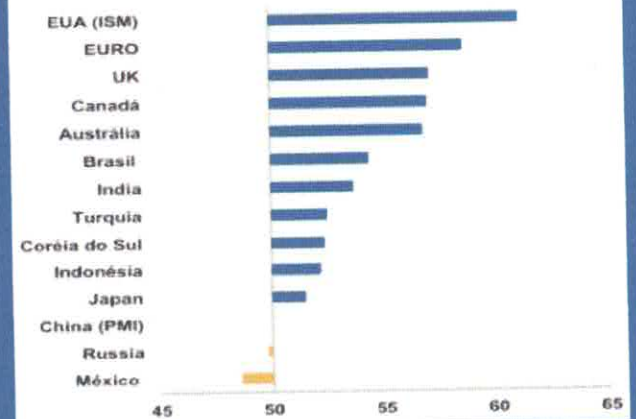
PMI Global da Indústria

Em pontos



PMI da Indústria (G-14)

Em pontos



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like 'Grenillas', 'R. Gomes', and others.



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

54 **VI – HISTÓRICO - CLASSE DE ATIVOS:** Ilustra a importância de uma carteira diversificada.
 55 Na nossa visão, o movimento mais acertado é olhar para o exterior com o dólar. Abaixo,
 56 uma apresentação do período de janeiro a outubro.

Histórico - Classes de Ativos

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out
CLASSES DE ATIVOS + Melhor Rendimento ↑ ↓ - Pior Rendimento	Dólar 5,37%	Inv. Ext. 2,21%	Ações 6,00%	Inv. Ext. 1,21%	Ações 6,16%	Inv. Ext. 1,20%	Dólar 2,39%	Inv. Ext. 2,36%	Dólar 5,76%	Inv. Ext. 5,03%
	RF Pós 0,15%	Multi Mercado 0,50%	Dólar 3,02%	Ações 1,94%	Multi Mercado 1,21%	Multi Mercado 0,70%	Inv. Ext. 0,59%	Dólar 0,42%	RF Infl. Curta 1,00%	Dólar 3,74%
	RF Infl. Curta 0,11%	RF Pós 0,13%	Inv. Ext. 2,49%	Multi Mercado 1,28%	RF Inflação 1,06%	Ações 0,46%	RF Pós 0,36%	RF Pós 0,42%	RF Pós 0,44%	RF Pós 0,18%
	Inv. Ext. -0,52%	Dólar 0,99%	Multi Mercado 0,48%	RF Infl. Curta 0,87%	RF Infl. Curta 0,69%	RF Inflação 0,42%	RF Infl. Curta 0,03%	RF Infl. Curta 0,15%	Multi Mercado 0,15%	Multi Mercado -0,64%
	RF Pré -0,80%	RF Infl. Curta -0,60%	RF Infl. Curta 0,34%	RF Pré 0,84%	RF Pós 0,27%	RF Pré 0,21%	RF Inflação -0,37%	Multi Mercado 0,12%	RF Inflação -0,13%	RF Infl. Curta -1,24%
	RF Inflação -0,85%	RF Pré -1,18%	RF Pós 0,20%	RF Inflação 0,65%	RF Pré 0,20%	RF Pós 0,30%	RF Pré -0,47%	RF Pré -0,60%	RF Pré -0,33%	RF Inflação -2,54%
	Multi Mercado -0,67%	RF Inflação -1,52%	RF Inflação -0,46%	RF Pós 0,21%	Inv. Ext. -1,37%	RF Infl. Curta -0,13%	Multi Mercado -1,54%	RF Inflação -1,09%	Inv. Ext. -4,28%	RF Pré -2,63%
	Ações -3,32%	Ações -4,37%	RF Pré -0,64%	Dólar -5,16%	Dólar -3,17%	Dólar -1,10%	Ações -3,94%	Ações -2,46%	Ações -6,57%	Ações -6,74%

57 Fonte: Quantimade | Data base: 29/10/2021

58
 59 Na planilha a seguir, temos a apresentação do Histórico da Classe de Ativos dos últimos dez
 60 anos. Desde 2011 a 2021, onde podemos constatar que, com relação à bolsa no Brasil, o
 61 período que a bolsa mais caiu foi na época do *impeachment*. Para o ano que vem será
 62 volátil por conta da eleição.

Handwritten signatures and initials:
 - Top left: "Heliano" (signature)
 - Middle left: "Erenildo" (signature)
 - Middle: "R. Gomes" (signature)
 - Middle right: "J. Santos" (signature)
 - Far right: "A. B." (signature)



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

Histórico - Classes de Ativos

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
CLASSES DE ATIVOS ↑ Melhor Rendimento ↓ Pior Rendimento	RF Infl. Curta 15,69%	RF Inflação 25,98%	Inv. Ext. 29,60%	RF Inflação 14,34%	Dólar 47,01%	Ações 39,94%	Ações 26,80%	Dólar 17,13%	Ações 31,58%	Dólar 28,93%	Inv. Ext. 15,31%
	RF Inflação 15,11%	RF Infl. Curta 16,98%	Dólar 14,64%	Dólar 13,39%	Multi Mercado 17,50%	RF Inflação 24,81%	Inv. Ext. 19,42%	Ações 15,03%	Inv. Ext. 28,88%	Inv. Ext. 16,26%	Dólar 8,59%
	RF Pré 14,45%	Multi Mercado 14,80%	Multi Mercado 8,32%	RF Infl. Curta 11,64%	RF Infl. Curta 15,16%	RF Pré 23,37%	RF Pré 15,20%	RF Inflação 13,06%	RF Inflação 22,95%	RF Infl. Curta 8,04%	RF Pós 3,00%
	Dólar 12,58%	RF Pré 14,30%	RF Pós 8,68%	RF Pré 11,40%	RF Pós 13,24%	Multi Mercado 15,67%	RF Inflação 12,79%	RF Pré 10,73%	RF Infl. Curta 13,15%	RF Pré 6,69%	Multi Mercado 1,36%
	RF Pós 11,60%	Inv. Ext. 13,41%	RF Infl. Curta 2,78%	Inv. Ext. 11,39%	RF Inflação 8,89%	RF Infl. Curta 15,48%	RF Infl. Curta 12,58%	RF Infl. Curta 9,87%	RF Pré 12,03%	RF Inflação 5,41%	RF Infl. Curta 1,22%
	Multi Mercado 11,29%	Dólar 8,94%	RF Pré 2,61%	RF Pós 10,81%	RF Pré 7,13%	RF Pós 14,00%	Multi Mercado 12,41%	Multi Mercado 7,09%	Multi Mercado 11,12%	Multi Mercado 5,51%	RF Inflação -1,79%
	Inv. Ext. 0,00%	RF Pós 8,40%	RF Inflação -10,02%	Multi Mercado 7,44%	Inv. Ext. -0,73%	Inv. Ext. 9,54%	RF Pós 9,53%	RF Pós 5,12%	RF Pós 5,96%	Ações 2,92%	RF Pré -5,50%
	Ações -18,11%	Ações 7,40%	Ações -15,50%	Ações +2,91%	Ações -13,31%	Dólar -10,54%	Dólar 1,50%	Inv. Ext. -0,24%	Dólar -4,02%	RF Pós 2,70%	Ações -15,04%

Fonte: Quantum Acs | Data Base: 09/10/2021

63 **VII – CARTEIRA SUGERIDA:** A inflação longa está interessante na nossa visão. É bora de
 64 começar a avaliar a possibilidade de montar uma carteira com posição um pouco mais
 65 longa. O membro **Erenildo** perguntou acerca do percentual do IMA B5+. Pelo especialista
 66 **Diogo** foi dito que deixou em branco, propositalmente, para que possa entrar de forma lenta
 67 e gradual, em torno de 1,5% da carteira, para trazer o retorno em 2023. A seguir,
 68 destacamos a apresentação da carteira sugerida para os três perfis de investidor:
 69 conservador, moderado e arrojado.

feliciano ✓ *Erenildo* *Diogo* *Romeo* *mentio* *St* *St*



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

Carteira Sugerida

	CONSERVADOR	MODERADO	ARROJADO
R E N D A F I X A	ALOCÇÃO	ALOCÇÃO	ALOCÇÃO
	40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL	40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL	40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL
	CURTO	CURTO	CURTO
	23% IMA-2 TP FI IMA-B5 FIC ISF-MH TP FIC	20% IMA-2 TP FI IMA-B5 FIC ISF-MH TP FIC	13% IMA-2 TP FI IMA-B5 FIC ISF-MH TP FIC
	LONGO	LONGO	LONGO
	13% IMA-B TP FI	11% IMA-B TP FI IMA-B 51 TP	13% IMA-B TP FI IMA-B 51 TP
	REFERENCIADO	REFERENCIADO	REFERENCIADO
	7% PERFIL FIC DI	6% PERFIL FIC DI	5% PERFIL FIC DI
V A R I Á V E L	MULTIMERCADO	MULTIMERCADO	MULTIMERCADO
	6% PREVIDENCIÁRIO LP ALOCÇÃO JUROS E MOEDAS	6% PREVIDENCIÁRIO LP ALOCÇÃO JUROS E MOEDAS	6% PREVIDENCIÁRIO LP ALOCÇÃO JUROS E MOEDAS
	AÇÕES	AÇÕES	AÇÕES
	6% QUANTITATIVO VALOR FIC BOLSINIANA BOLSA AMERICANA AÇÕES AGRO AGO BRAS	8% VALOR FIC CONTINUA BOLSA AMERICANA RETORNO TOTAL AÇÕES AGRO AGRO BRAS	12% QUANTITATIVO VALOR FIC BOLSINIANA BOLSA AMERICANA RETORNO TOTAL AÇÕES AGRO AGRO BRAS
	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	INVESTIMENTO NO EXTERIOR
	5% ADR NÍVEL I	9% ALOCAÇÃO ETF EXTERIOR BDR NÍVEL I BOLSAS GLOBAIS ETF NORDEA DISRUPTION	10% ALOCAÇÃO ETF EXTERIOR BDR NÍVEL I BOLSAS GLOBAIS ETF BOLSAS EUROPEIAS NORDEA DISRUPTION

70 **VIII – SUGESTÕES DE ALOCAÇÃO: 1 – Renda Variável: BB AÇÕES AGRO: CNPJ:**
 71 40.054.357/0001-77, lançado em dezembro de 2020; **Enquadramento:** Artigo 8º, inciso II,
 72 'a'. Apesar de novo, já tem mais de 300 milhões de PL, um PL bem robusto, com uma
 73 participação significativa no nosso PIB. Fundo que abrange todo o segmento de agronegócio
 74 e alimentos, com também um pouco de indústria, papel e celulose (atrelado ao dólar), fundo
 75 bem diversificado. Caindo menos que o Ibovespa com 6% menos de risco. Mais de
 76 dezenove milhões de empregos no Brasil (aproximadamente 20% do total). Maior produtor
 77 mundial de café, açúcar e laranja. Segundo maior produtor global de soja. Segundo maior
 78 produtor (e maior exportador) de carne bovina. Agronegócio respondendo por mais de 40%
 79 das exportações brasileiras. Espírito empreendedor do produtor rural brasileiro. Capacidade
 80 de gestão destacada (da produção à distribuição). Qualificação dos trabalhadores do setor.
 81 Condições favoráveis de plantio (luz, clima e solo). Utilização de tecnologia de ponta para
 82 eficiência operacional. Contínua pesquisa e desenvolvimento tecnológico. Resiliência em
 83 momentos de crise. **Alocação Setorial:** 45% em agronegócios e alimentos, 16% em bens
 84 de capital, 21% em transporte e logística, 10% em papel e celulose, 4% em saúde animal,
 85 1% em siderurgia e metalurgia e 3% em petroquímico e fertilizante. **PL:** 363 milhões.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like 'Gorenilo' and '6'.



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

86 Trajetória mais ascendente. Empresas com receita em dólar que acabam blindando a
87 carteira do fundo. **2 – Exterior: 2.1 - BB AÇÕES BOLSA AMERICANA:** CNPJ nº
88 36.178.569/0001-99, **Enquadramento:** artigo 8º, II; **Taxa de Administração:** 1,00% ao ano;
89 **Taxa de Performance:** 10% sobre o excesso; **PL:** R\$ 1,4 bi; **Rentabilidade dos Últimos**
90 **Doze Meses:** 35,92%; **Rentabilidade Acumulada:** 38,10%; **Risco:** 4. Fundo que investe
91 em ações de empresas com maior peso no S&P500, como: Apple, Microsoft, Amazon,
92 Facebook, Google, Tesla, Berkshire Hathaway, JP Morgan Chase & Co e Johnson &
93 Johnson. Foi um dos fundos que trouxe mais para cima a carteira do Macaeprev no mês
94 passado. Não tem exposição cambial. Fundo S&P 500. **3 – Exterior BDR: BB AÇÕES ESG:**
95 CNPJ nº 36.178.569/0001-99, **Enquadramento:** artigo 8º, II; **Taxa de Administração:**
96 1,00% ao ano; **Taxa de Performance:** 10% sobre o excesso; **PL:** aproximadamente R\$ 1,5
97 bi; **Rentabilidade dos Últimos Doze Meses:** 35,92%; **Rentabilidade Acumulada:** 38,10%;
98 **Risco:** 4. Fundo que investe em ações de empresas com maior peso no S&P500, como:
99 Apple, Microsoft, Amazon, Facebook, Google, Tesla, Berkshire Hathaway, JP Morgan Chase
100 & Co e Johnson & Johnson. Superando o índice. **2.2 - BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS**
101 **ATIVO:** CNPJ nº 39.255.695/0001-98, **Enquadramento:** artigo 9º, III; **Taxa de**
102 **Administração:** 1,00% ao ano; **Taxa de Performance:** 10% sobre o excesso; **PL:** 276
103 milhões; **Rentabilidade dos Últimos Seis Meses:** 15,69%; **Risco:** 4; A diversidade
104 geográfica dele traz um equilíbrio um pouco maior. Foi sugerido ainda, que o Instituto olhe
105 um pouco mais para outros mercados, como bolsa europeia e asiática, que será
106 demonstrado na página seguinte. **2.3 - BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS:** CNPJ nº
107 **38.236.242/0001-51, Enquadramento:** artigo 9º, III; **Taxa de Administração:** 0,85% ao
108 ano; **Taxa de Performance:** não há; **Rentabilidade dos Últimos Onze Meses:** 20,39%;
109 **Risco:** 4; posicionadas no mercado europeu e devem perdurar ao longo do ano que vem. **IX**
110 **– SUGESTÕES PARA INVESTIDOR QUALIFICADO: 1 – BB MULTIMERCADO SELECT**
111 **EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR:** CNPJ: 17.413.636/0001-68, **Enquadramento:**
112 Artigo 9º, Inciso II, 'a', **Taxa de Administração:** 0,08% ao ano; **Taxa de Performance:** não
113 há; **Rentabilidade Acumulada dos Últimos Doze Meses:** 40,86%; **Rentabilidade**
114 **Acumulada dos Últimos Cinco Anos:** 138,51%; **Risco:** 3. Fundo de gestão ativa; tentam
115 bater o índice tomando mais risco, gerido pelo JP Morgan. Raramente perde para o índice
116 em termo de rentabilidade. Gerando ao longo dos anos 23% a mais de retorno. Os principais
117 institutos têm aplicação nesse fundo pela consistência significativa ao longo do tempo. Está
118 em terceiro lugar no *ranking* de todos os fundos que existem no mundo. Possuem analistas

Handwritten signatures and initials: Felton, Eunice, [Signature], 7, [Signature], [Signature], [Signature], R. Gomes








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

119 no mundo todo. **2 – BB MULTIMERCADO SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR:**
120 CNPJ: **17.431.816/0001-72; Enquadramento:** Artigo 9º, Inciso II, 'a', **Taxa de**
121 **Administração:** 0,08% ao ano; **Taxa de Performance:** não há; **Rentabilidade Acumulada**
122 **dos Últimos Doze Meses:** 33,03%; **Rentabilidade Acumulada dos Últimos Cinco Anos:**
123 81,51%; **Risco:** 4. Foi pioneira em trazer investimento no exterior com o Brasil. Fundo de
124 gestão muito ativa. Faz movimentos mais agressivos. Está trazendo um retorno bem
125 significativo nos dois últimos anos; também tem exposição ao câmbio; gestão ativa de
126 ações. **3 – BB MULTIMERCADO NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR:** CNPJ:
127 **21.752.617/0001-33; Enquadramento:** Artigo 9º, Inciso II, 'a', **Taxa de Administração:**
128 0,08% ao ano; **Taxa de Performance:** não há; **Rentabilidade Acumulada dos Últimos**
129 **Doze Meses:** 29,13%; **Rentabilidade Acumulada dos Últimos Cinco Anos:** 47,02%;
130 **Risco:** 3. Está performando mal em relação ao índice, foca em empresas com grandes
131 pagadores de dividendos, o objetivo dele é manter a posição. Deve fazer troca de ativo
132 apenas com 10% da carteira. Na visão deles são empresas que vão durar mais 50/100
133 anos. Compra ações na Europa e tem exposição em moedas diversas. Estratégia focada em
134 empresas de grande capilaridade (gigantescas). Gera mais retorno com menos risco. Fundo
135 mais defensivo com menor movimento de queda. Beta mais defensivo. Fundo que não olha
136 apenas para o retrovisor, mas para uma carteira mais equilibrada, com menos risco.

#Pública

Sugestões de Alocação - Exterior

Nordea Global Stable Equities
Típicas ações de empresas estáveis*

	Johnson & Johnson é uma empresa americana especializada na produção de farmacêuticos, utensílios médicos e produtos pessoais de higiene.
	PepsiCo é uma empresa norte-americana multinacional do setor de Consumo, fabricante de produtos alimentícios, de conveniência e de bebidas.
	Novartis é um grupo farmacêutico suíço criado em 1996 pela fusão de Ciba-Geigy e Sandoz com sede em Basileia, na Suíça. A Novartis está dividida em três grandes divisões: Pharma, Consumer Health e Sandoz.
	Verizon Wireless, é uma operadora de telefones existente nos Estados Unidos criada em 2000. É a maior operadora de telefones nos Estados Unidos, com base de clientes de 92 milhões de clientes.
	Google Inc. é uma empresa multinacional de serviços online e software dos Estados Unidos. O Google hospeda e desenvolve uma série de serviços e produtos baseados na Internet e gera lucro principalmente através da publicidade pelo AdWords.

Características Gerais:

- Modelos de Negócio Estáveis
- Resultados Estáveis
- Gestão Estável

Dividendos Altos
Risco de Queda Limitado

* estas ações existem ou estão a ser negociadas na carteira

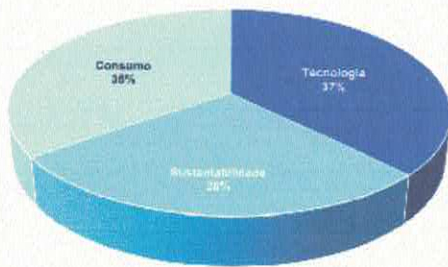
137
138

Handwritten signatures and initials: Felício, Grenillo, Samuel, 8, [Signature], [Signature], [Signature], [Signature]

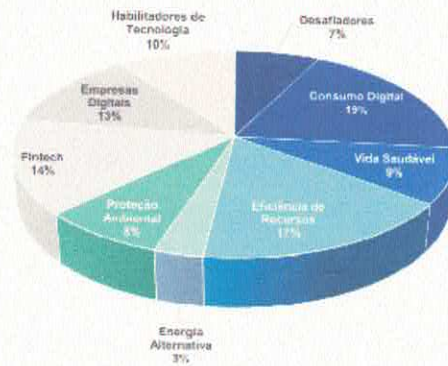
Sugestões de Alocação - Exterior

Nordea 1 – Global Disruption Fund
Exposição Pilar Estratégico e sub-estratégias

Distribuição dos grupos de investimento



Distribuição das estratégias por grupos de investimento



Fonte: Nordea Financial Management AB

139

Sugestões de Alocação - Exterior

Fundo de Ações Globais Nordea Global Disruption
Rentabilidade

Desempenho: 13 Fevereiro 2019 - 31 Agosto 2021



140
Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

9

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

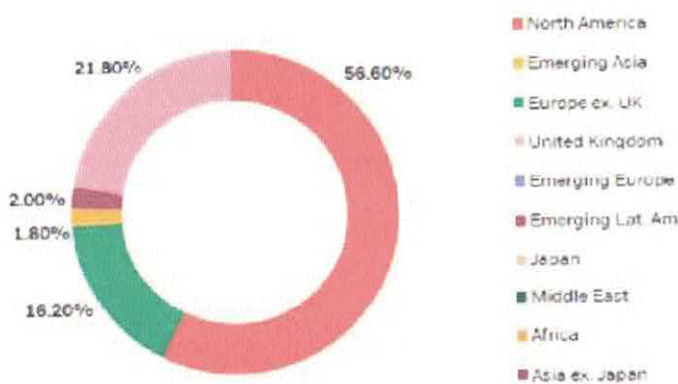


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

141 **4 – BB MULTIMERCADO BLACKROCK INVESTIMENTO NO EXTERIOR:** CNPJ:
142 **17.397.125/0001-08;** Enquadramento: Artigo 9º, Inciso II, 'a', **Taxa de Administração:**
143 **0,08% ao ano;** **Taxa de Performance:** não há; **Rentabilidade Acumulada dos Últimos**
144 **Doze Meses: 27,57%; Rentabilidade Acumulada dos Últimos Cinco Anos: 81,18%;**
145 **Risco: 3.** Fundo que olha para os mercados emergentes também, com empresas com
146 dividendos e crescimento de dividendos em cima da média, evita ter uma exposição grande
147 em uma única empresa (máximo 5%). Exposição indireta aos emergentes.

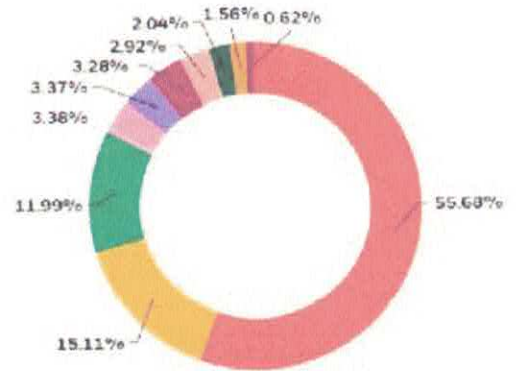
Sugestões de Alocação - Exterior

Alocação por risco país (ou região)



Exposição Mercados Emergentes --2%

Alocação por receita



Exposição a Mercados Emergentes indireta --23%

CNPJ: 17.397.125/0001-08
Enquadramento: Artigo 9º, Inciso II, 'a'

148 **5 – BB AÇÕES BRL UNIVERSAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR PRIVATE:**
149 CNPJ: **38.110.528/0001-96;** Enquadramento: Artigo 9º, Inciso II, 'a', **Taxa de**
150 **Administração: 0,60% ao ano;** **Taxa de Performance:** não há; **Rentabilidade Acumulada**
151 **dos Últimos Nove Meses: 14,12%; Risco: 4.** Fundo que não tem exposição cambial,
152 carteira mais defensiva, volatilidade muito controlada, carteira de altíssima convicção, mais
153 de 300 milhões de PL, gera *performance* acima da média. Beta de 0,71%, beta defensivo.
154 Convicção com concentração no consumo, investimento em tecnologia, saúde e bem estar.
155 Tecnologia de forma mais residual. Aplicação só em fundos desenvolvidos, não aplicam em
156 fundos emergentes.

deleto
Gravito

[Signature]

[Signature]

[Signature]

R. Formis



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

#Pública

Sugestões de Alocação - Exterior

Growth of Investment

Historical NAV

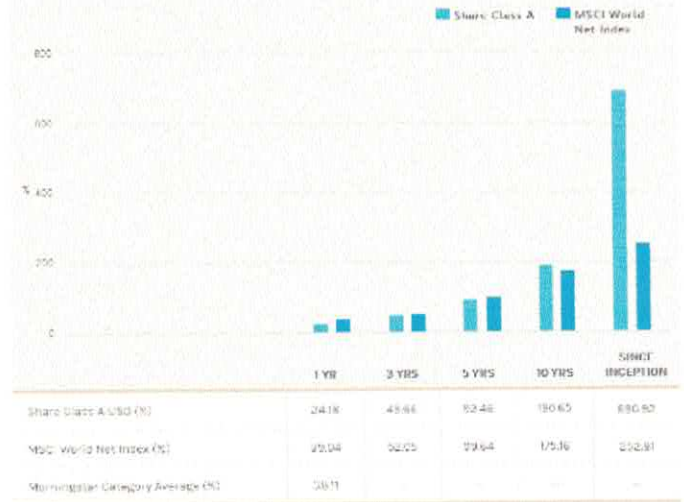
As of 31 Aug 2021

1x for money of USD USD invest Ltd

Download



Month-end Quarter-end Calendar Year 12 Month Performance Cumulative Annualized



158 **6 - BB AÇÕES GLOBAIS HEDGE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR:** CNPJ:
 159 **32.811.422/0001-33; Enquadramento:** Artigo 9º, Inciso II, 'a', **Taxa de Administração:**
 160 **0,50% ao ano; Taxa de Performance:** não há; **Rentabilidade Acumulada dos Últimos**
 161 **Doze Meses:** 28,90%; **Risco:** 4. **7 - BB AÇÕES MIRAE ASSET ASIA GREAT CONSUMER**
 162 **INVESTIMENTO NO EXTERIOR:** CNPJ: **37.174.262/0001-82; Enquadramento:** Artigo 9º,
 163 **Inciso II, 'a', Taxa de Administração:** 0,30% ao ano; **Taxa de Performance:** não há;
 164 **Rentabilidade Acumulada dos Últimos Nove Meses:** -12,84% (negativa); **Risco:** 4. Focada
 165 em Ásia e empresas de consumo na Ásia. Visão de longo prazo. Não ter Ásia na carteira é
 166 mais perigoso que não ter Ásia na Carteira. Abordagem bem pesada em ESG. Não vai
 167 adquirir empresas que trabalham com a questão do carvão, tabaco, armas nucleares. Carteira
 168 curta, de 40 a 60 papéis. Olha para os fundamentos de forma mais profunda. Figura mercado
 169 *up and down* - Mercado baixista caindo menos que o índice de mercado mais altista.

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

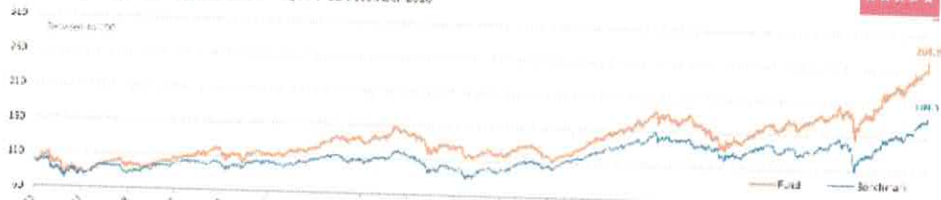


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

Sugestões de Alocação - Exterior

Mirae Asset Asia Great Consumer Equity Fund

Fund Performance (Fund Level, net of fees in USD), as of 31 December 2020



	Retorno Acumulado, em USD					
	ANO 2020	1 Ano	2 Anos	3 Anos	5 Anos	Desde Início
Fundo	39,02%	39,02%	22,43%	51,75%	105,42%	263,00%
Benchmark	25,36%	25,36%	38,57%	27,50%	91,75%	85,12%
Diferença de Retorno	14,54%	14,54%	39,85%	24,15%	13,67%	75,78%

	Retorno per Anual, em USD								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fundo	29,34%	7,12%	16,98%	-1,78%	-11,07%	51,02%	-10,92%	30,39%	29,01%
Benchmark	21,70%	3,33%	8,11%	-8,00%	5,76%	-1,08%	-14,12%	18,53%	25,53%
Diferença de Retorno	7,64%	3,79%	8,87%	6,22%	-17,29%	10,44%	4,79%	11,86%	3,48%

Source: 31 December 2020, 2020 - Mirae Asset Global Investments (Hong Kong) Limited, Singapore, Blue-chip, Data of fund inception 2 June 2011. The performance figures shown are fund level returns, net of fees. The benchmark is the MSCI Asia Pacific Index, net of fees. The fund level return is calculated as the total return of the fund, net of fees, divided by the total return of the benchmark, net of fees. The fund level return is calculated as the total return of the fund, net of fees, divided by the total return of the benchmark, net of fees. The benchmark is USD 100. The fund level return is calculated as the total return of the fund, net of fees, divided by the total return of the benchmark, net of fees. The benchmark is USD 100. The fund level return is calculated as the total return of the fund, net of fees, divided by the total return of the benchmark, net of fees. The benchmark is USD 100.

170

Sugestões de Alocação - Exterior

Período de Análise: 21/09/2021 a 17/11/2021. Retornos em %.

Leg	Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	No período	PI Méd 12m (R\$ milhões)	Início Ativ.	Taxa Adm	Taxa de Performance	Aplicação Mínima
2	BB MM Schroder IE FI	0,43	30,27	14,55	32,08	10,70	950,00	04/10/2013	0,080	0	250.000,00
1	BB MM Global Select Equity IE FI	0,47	28,89	13,34	32,47	10,69	1.913,27	04/10/2013	0,080	0	250.000,00
7	BB MM Blackrock IE FI	0,32	22,10	8,06	21,16	8,73	383,83	04/10/2013	0,080	0	250.000,00
8	BB Ações Mirae Asset Asia Great Consumer IE FIA	0,74				7,10	2,06	07/05/2021	0,300	0	250.000,00
5	BB Ações Global Hedge IE FI	1,80	16,99	9,55	24,03	8,77	440,47	20/05/2010	0,500	0	25.000,00
6	BB Ações Fx Nordea Global Disruption Esp Private IE FIC FI	0,38				6,47	34,56	21/09/2021	0,500	0	
3	BB MM Nordea IE FI	0,89	22,26	5,28	22,40	6,16	213,36	16/05/2015	0,080	0	250.000,00
4	BB Ações BNP Universal Brands IE Private FI	1,20				3,12	172,86	23/02/2021	0,500	0	1.000,00
1	ipcadr+0,04%	0,00	14,40	0,93	17,24	0,09					
9	BB Ações Mirae Asset Asia Great Consumer Hedge IE FI	1,77		-2,54		2,90	22,10	10/02/2021	0,300	0	1.000,00
10	Ibov	-0,53	-13,50	-10,29	-2,99	-6,62					

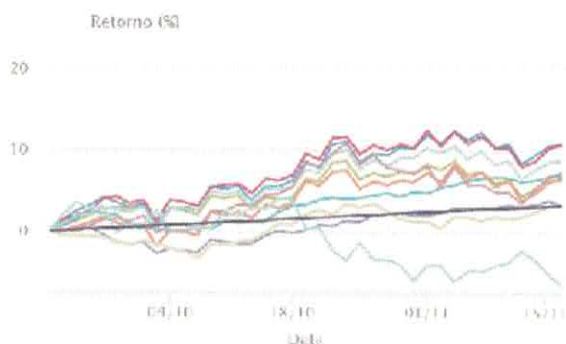
Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like 'Grenillo', 'Jansen', and 'Rjony'.



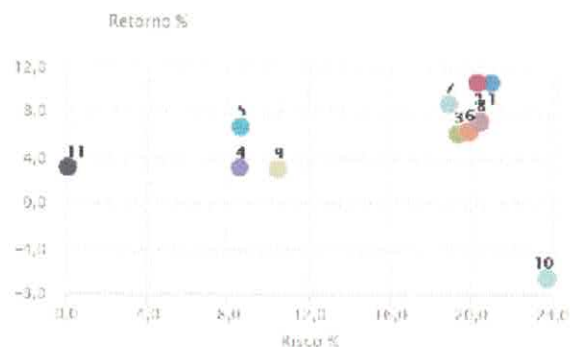
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

171 Na figura abaixo, podemos constatar que os fundos com risco bem menor são os fundos que
172 possuem *head* cambial.

Sugestões de Alocação - Exterior



- 1) BB MM Global Select Equity IE FI
- 3) BB MM Nordea IE FI
- 5) BB Ações Globais Hedge IE FI
- 7) BB MM Blackrock IE FI
- 9) BB Ações Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE FI
- 11) Ipaudp - b3aa



- 2) BB MM Schroder IE FI
- 4) BR Ações Rtl Universal Brands IE Private FI
- 6) BB Ações Fx Nordea Global Disruption Esg Private IE TIC FI
- 8) BR Ações Mirae Asset Ásia Great Consumer IE FIA
- 10) Ipaov

173
174 **X – CONCLUSÃO:** Após apresentação feita pelo gerente assessor **Diogo**, foi aberto para
175 perguntas. Pelo membro **Eduardo**, foi dito que quando foram apresentados os fundos *Select*
176 *Equity*, *Schroder*, *Nordea* e *Blackrock*, ele observou que todos performaram ruim em 2018,
177 em torno de 4%. E, questionou ao especialista **Diogo**, se ele sabia o que havia acontecido
178 internacionalmente. Em resposta, foi dito pelo **Diogo** que a bolsa acabou caindo. Que acha
179 que foi uma correção natural, um rebalanceamento de carteira mundial, pelo que lembra,
180 buscando mercados mais emergentes. Pelo gerente de governo **Eduardo** foi lembrado que
181 a estratégia é do gestor, mas o dinheiro fica no Banco do Brasil. Que o dinheiro não vai para
182 o JP Morgan ou nenhum outro gestor. Que o recurso é gerido pelos gestores, mas o dinheiro
183 fica no Banco do Brasil. O membro **Eduardo** perguntou ainda se a referência de Patrimônio
184 Líquido para a aplicação é a do fundo máster, que está no exterior. E, obteve resposta do
185 **Diogo** que é sim, destacando ainda que, possuem os melhores portfólios para investimentos
186 no exterior para os RPPS. Pelo membro e gestor dos fundos de investimentos **Erenildo** foi
187 noticiado que é importante verificar a estratégia que o fundo tem, de valor; que precisamos



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

188 estudar as estratégias dos grandes gestores e investidores. XI – **ENCERRAMENTO**: Nada
189 mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada e a ata será enviada para o e-mail e
190 whatsapp de todos os membros, para leitura, aprovação e posterior assinatura dos mesmos.


Alfredo Tanos Filho


Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior

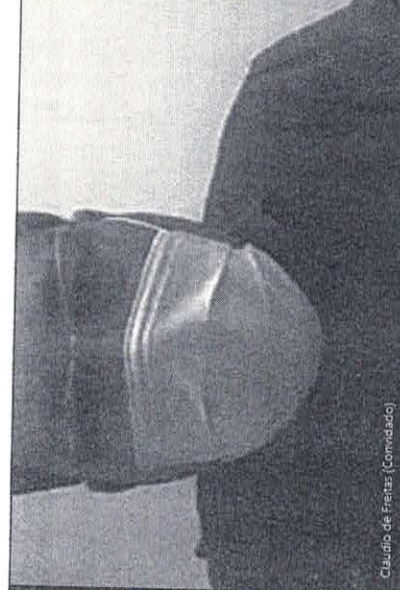
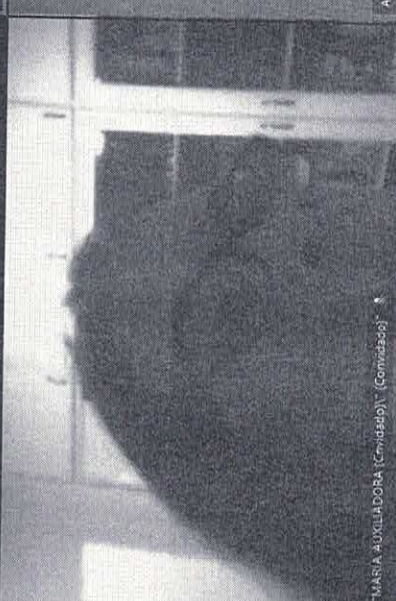
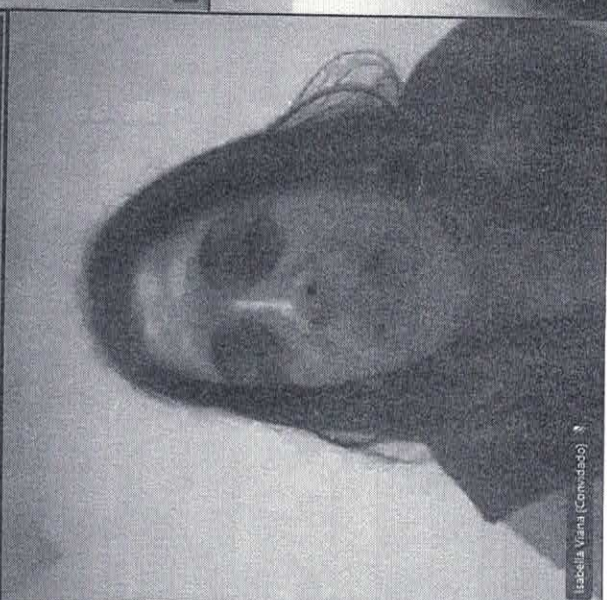
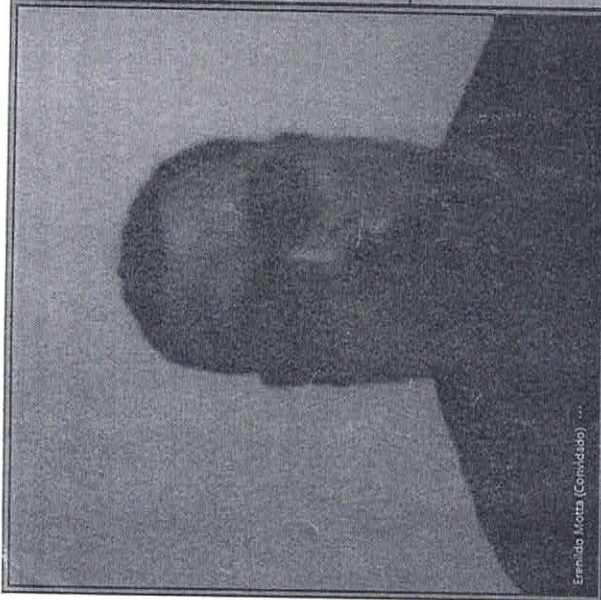

Isabella Felix Viana


José Eduardo da Silva Guinâncio


Maria Auxiliadora de Moura Ferreira


Patric Alves de Vasconcellos


Rose Mary Gomes



Francisco van Monte Claudio



Celny



Eduardo Marques Bezerra

Mauricio Quintas Paizze



Rosa May (Convidado)



vniso