



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

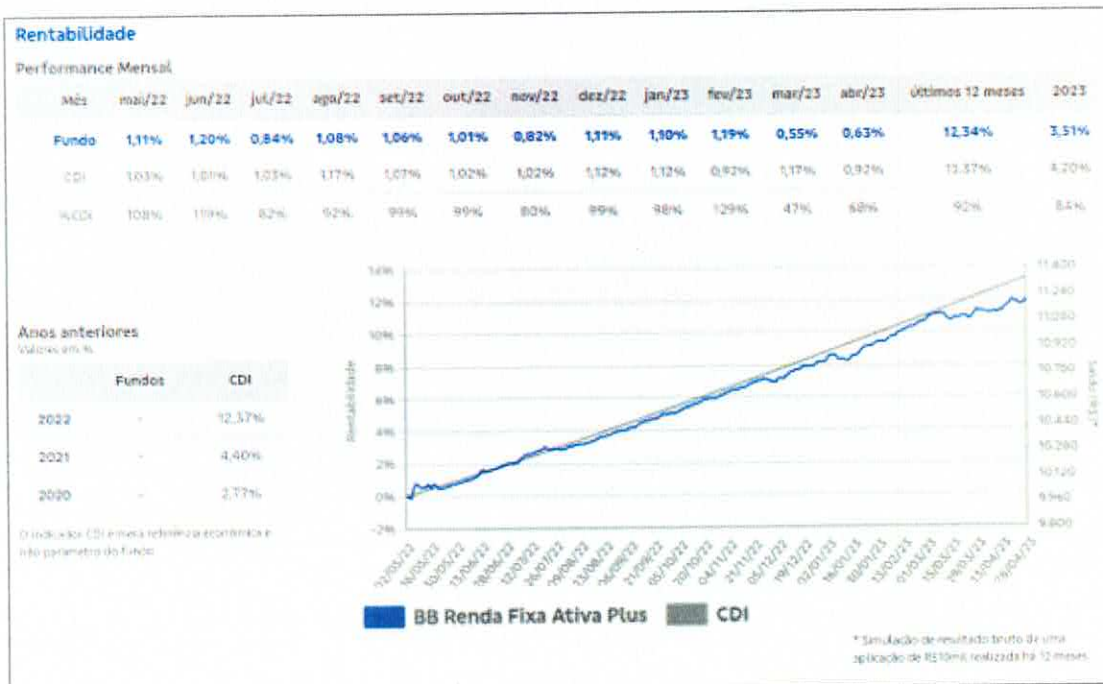
**ATA Nº 22 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS EM CONJUNTO COM ATA Nº 23 DO CONSELHO PREVIDENCIÁRIO de 07/06/2023** – Ata de Reunião Extraordinária do Comitê de

Investimentos em conjunto com o Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado à Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, realizada às dezessete horas do dia sete de junho de dois mil e vinte e três, estando presentes os membros do Comitê de Investimento: **Alfredo Tanos Filho, Claudio de Freitas Duarte, Erenildo Motta da Silva Júnior** e **José Eduardo da Silva Guinâncio**, instituídos através da Portaria de nomeação PMM nº 289/2021, os membros **Miriam Amaral Queiroz, Patric Alves de Vasconcellos** e **Isabella Felix Viana** instituídos através da Portaria de nomeação PMM nº 306/2022, e o membro **Viviane da Silva Lourenço Campos** instituído através da Portaria de nomeação PMM nº 1.707/2022, e os membros do Conselho Previdenciário: **Adriana Karina Dias, Aristófanis Quirino dos Santos, Gabriel de Miranda Peçanha e Michelle Crozoé de Souza**, através da Portaria de nomeação PMM nº 580/2022 e **Ana Beatriz Rangel Cooper Errichelli de Souza, Carla Mussi Ramos, Gildomar Camara da Cunha e Juliana Ribeiro Tavares** através da Portaria de nomeação PMM nº 1.221/2022. Iniciada a reunião, foram tratados os seguintes assuntos: I – **BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP**: Pelo gestor de investimentos **Erenildo** foi solicitada a presente reunião em virtude da reabertura do fundo **BB Ativa Plus FIC Renda Fixa LP**. Esclareceu que se trata de fundo enquadrado na Resolução 4.963/2021 no artigo 7º, III, a, onde estão os fundos com carteira formada por títulos públicos federais e títulos de emissores privados. O fundo tem como objetivo superar o CDI, nos médio e longo prazos, com atuação ativa nos mercados de renda fixa local e global, buscando auferir ganhos em cenários de alta ou queda da curva de juros, nominal ou real, e operações de inflação implícita. Com gestão ágil, alternando entre estratégias estruturais de médio prazo ou operações táticas de curto prazo, com riscos controlados. Adequado para objetivos que buscam capturar ganhos diferenciados no mercado de renda fixa, com forte acompanhamento do nível de volatilidade e sem exposição em ativos de crédito privado. Hoje, o gestor está posicionado buscando capturar movimentos de abertura de curva de juros seja no Brasil ou no exterior. Sua estratégia está tomada principalmente na curva de juros americana e no vértice de dez anos no Japão (posição pequena). No Brasil ele está comprado em vértices curtos e longos, com hedge parcial vendido na parte média e com B50. O fundo é gerido por **Roger Alan Marçal da Silva**. O gestor começou sua carreira em 2002 como *trader* na tesouraria do Banco



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

33 do Brasil. Ao longo desses mais de 20 anos atuou como analista e Head de Renda Fixa. Desde  
 34 2022 é gestor de estratégias *high alpha* e do fundo BB Renda Fixa Ativa Plus.



35 Observando o gráfico e o quadro comparativo acima, percebe-se que o fundo vem oscilando na  
 36 tentativa de superar o CDI. Desde o início, em fevereiro de 2022, o fundo rendeu 16,03% contra  
 37 17,51% do CDI, ou seja, 91,55% do benchmark. Em 2022, o fundo entregou 11,46% de retorno,  
 38 ou seja, 101% do CDI. Conforme pode ser visto na imagem a seguir, o PL médio dos últimos  
 39 doze meses ficou acima de R\$ 6 bilhões de reais e o fundo não teve nenhum mês com retorno  
 40 negativo.  
 41

**HISTÓRICO**

PL Médio 12 meses: R\$ 6.010.010.946,60  
 Início do Fundo: 07/02/2022  
 Máximo Retorno Mensal: 1,23% (abr/2022)  
 Mínimo Retorno Mensal: 0,55% (mar/2023)  
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 15  
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 0  
 Retorno Acumulado Desde o Início: 16,03%  
 Volatilidade Desde o Início: 1,34%

42  
 43 A taxa de administração do fundo é de 0,90% ao ano e tem taxa de performance de 20% sobre  
 44 o que exceder 100% do CDI. As taxas estão em linha com as demais taxas praticadas pelo

Handwritten signatures in blue ink at the bottom of the page, including names like 'Gerson', 'Bruno', 'Melouza', and others.



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

45 mercado. A liquidez é em D+1. A imagem abaixo apresenta os principais dados de negociação  
 46 do fundo.

**Condições Comerciais**

Aplicação Inicial	R\$ 0,01	Cota de Aplicação	D+0
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Cota de Resgate	D+1
Resgate Mínimo	R\$ 0,01	Crédito do Resgate	D+1
Saldo Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Administração (a.a.)	0,9%
Horário Limite <small>(horário de Brasília)</small>	15:00	Taxa de Performance <small>(do que exceder o CDI)</small>	20%
Tipo de Cota	Fechamento	Taxa de Saída	zero

47 Dado o nível atual da Taxa Selic (13,75%), com chance de permanecer elevada por mais  
 48 tempo, e ainda entregando elevado retorno mensal (acima de 1,00%), entendo que a alocação  
 49 em fundos que buscam superar o CDI é muito positiva. No entanto, este produto não deve ser  
 50 confundido com "fundos caixa" por possuir um risco de mercado (juros, inflação) maior em  
 51 relação aos fundos referenciados DI. Além disso, o fundo é recente e acaba de completar seus  
 52 12 primeiros meses. Um ponto interessante sobre o fundo é que ele de fato traz diversificação  
 53 para a carteira do Macaeprev, uma vez que é descorrelacionado com os demais fundos da  
 54 carteira, conforme pode ser observado na imagem a seguir.

Gráfico de Correlação



56 Considerando a atratividade do CDI no cenário atual, o acréscimo de diversificação e que o  
 57 fundo não tem exposição a crédito privado, entendo que o produto pode compor a carteira do  
 58 Macaeprev na busca de um retorno adicional ao CDI. Em caso de decisão favorável ao

59 *[Handwritten signatures and notes]*

Página 3 de 5



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

60 investimento, sugiro que seja feito um aporte de R\$ 200 milhões com resgate do fundo  
61 Considerando a atratividade do CDI no cenário atual, o acréscimo de diversificação e que o  
62 fundo não tem exposição a crédito privado, entendo que o produto pode compor a carteira do  
63 Macaeprev na busca de um retorno adicional ao CDI. Em caso de decisão favorável ao  
64 investimento, sugiro que seja feito um aporte de R\$ 200 milhões com resgate do fundo BB  
65 Referenciado DI Títulos Públicos FI LP, CNPJ: 11.046.645/0001-81. II - **CONCLUSÃO**: Após  
66 análise e discussão, os membros do Comitê de Investimentos, por unanimidade, decidiram por  
67 sugerir ao Conselho Previdenciário o resgate no valor de duzentos milhões de reais do fundo  
68 **BB Referenciado DI Títulos Públicos FI LP, CNPJ: 11.046.645/0001-81** e aplicar esse  
69 montante no **BB Ativa Plus FIC Renda Fixa LP**, movimentação essa que foi aprovada por  
70 unanimidade pelos membros do Conselho Previdenciário. III - **SESSÃO ORDINÁRIA DA**  
71 **CÂMARA MUNICIPAL DE MACAÉ**: Pelo membro **Claudio** foi informado que na data de ontem  
72 o Macaeprev foi convocado pelo líder de governo, o Vereador **Luciano Diniz** para prestar  
73 esclarecimentos na data de hoje, na Sessão Ordinária da Câmara Municipal de Macaé, sobre  
74 o Projeto de Lei que cria a opção de descontos previdenciários para os servidores sobre as  
75 verbas transitórias. Sessão essa que pode ser assistida através do *link* de youtube da Câmara  
76 Municipal de Macaé: <https://www.youtube.com/live/ZEQVWNnwds?feature=share>.  
77 Compareceram na sessão em questão: o presidente do Instituto **Claudio de Freitas Duarte**, os  
78 diretores Previdenciário **Júlio César Viana Carlos** e Financeiro **José Eduardo da Silva**  
79 **Guinâncio** e a Assessora Administrativa de Benefícios **Hélida Márcia Costa Mendonça**  
80 **Damasceno**. Registrou que o Projeto de Lei é de suma importância porque gera a opção para o  
81 servidor, já que a Emenda Constitucional nº 41/2003 acabou com a aposentadoria por  
82 integralidade, tornado obrigatória a aposentadoria pela média das contribuições para os  
83 servidores que ingressaram no serviço público a partir de 31 de dezembro de 2003. Cabe a  
84 educação previdenciária e, é importante esclarecer aos servidores que, caso optem por  
85 continuarem descontando, esses valores serão considerados para o cálculo de sua média.  
86 Importante ressaltar que, no momento da sessão, foram feitas perguntas via *youtube* as quais  
87 foram respondidas e esclarecidas no momento do grande expediente. Destacou ainda que, o  
88 líder de governo o vereador **Luciano Diniz**, informou que, por determinação do nosso prefeito  
89 **Welberth Rezende**, todo assunto relacionado ao Macaeprev, devido à grandiosidade e  
90 representatividade de 14 mil servidores, que o Instituto deve ser convocado para prestar  
91 esclarecimentos sobre os temas, em especial se forem assuntos previdenciários transitando



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

92 pelo legislativo. III – **ENCERRAMENTO**: Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada e  
93 a ata segue para assinatura de seus membros.

**Comitê de Investimentos:**

  
Alfredo Tanos Filho

  
Erenildo Motta da Silva Júnior

  
José Eduardo da Silva Guinâncio

  
Patric Alves de Vasconcellos

  
Claudio de Freitas Duarte

  
Isabella Felix Viana

  
Miriam Amaral Queiroz

  
Viviane da Silva Lourenço Campos

**Conselho Previdenciário:**

  
Adriana Karina Dias

  
Ana Beatriz Rangel Cooper Errichelli de Souza

  
Aristófanes Quirino dos Santos

  
Carla Mussi Ramos

  
Gabriel de Miranda Peçanha

  
Gildomar Camara da Cunha

  
Juliana Ribeiro Tavares

  
Michelle Crozoé de Souza

