



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

1 **ATA Nº 23/2023 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 12/06/2023** – 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 doze de junho de dois mil e vinte e três, 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 PMM nº 289/2021, os membros **Miriam Amaral Queiroz, Patric Alves de**
9 **Vasconcellos e Isabella Felix Viana** instituídos através da Portaria de nomeação PMM nº
10 306/2022, e o membro **Viviane da Silva Lourenço Campos** instituído através da Portaria
11 de nomeação PMM nº 1.707/2022; os representantes do Banco do Brasil: o gerente de Setor
12 Público **Eduardo Felipe Nobre Mendonça**, a assistente de negócios **Marcella Torturella**
13 **Machado**, o gerente consultor de Investimentos da BB Asset **Francisco Iran Monte**
14 **Claudino Filho** e o especialista de investimentos da BB Asset para RPPS **Diogo Dinarte**. A
15 reunião ocorreu via plataforma *Microsoft Teams*, conforme pode ser comprovado através do
16 *print* das fotos anexas. Iniciada a reunião, foi passada a palavra para os analistas do Banco
17 do Brasil, oportunidade em que o gerente de Setor Público **Eduardo** cumprimentou a todos
18 e passou a palavra para o gerente consultor de Investimentos **Iran**, que também
19 cumprimentou a todos, agradeceu ao **Eduardo** e a **Marcella** a oportunidade e palestrou
20 sobre os seguintes assuntos: I – **CENÁRIO MACROECONÔMICO: 1 – CENÁRIO GLOBAL:**
21 A nossa *call* será um pouco mais curta porque não houve muita mudança na **Europa** e na
22 **China**. Nos mostra um cenário global em descompasso entre os Estados Unidos e Europa,
23 já que nos **Estados Unidos**, a economia continua resiliente, apesar das projeções de
24 recessão desde 2022, postergando essa recessão. O mercado de trabalho segue
25 pressionado. Na **Zona do Euro** a desinflação continua lenta e com risco menor de recessão.
26 Na **China**, o resultado da indústria se mostra abaixo do esperado e o índice de poupança
27 elevado.



Global

- Descompasso entre EUA e Europa.

Zona do Euro

- Menor risco de recessão.
- Desinflação continua lenta.

EUA

- Economia demonstra resiliência.
- Mercado de trabalho segue pressionado.



China

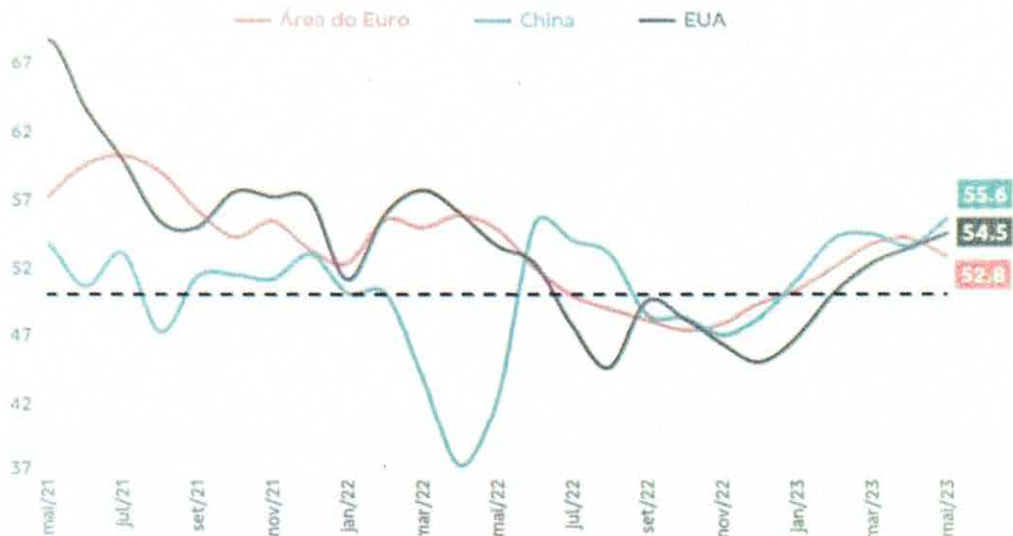
- Índice de poupança elevado.
- Indústria abaixo do esperado.

28

29 **PMI** - O PMI das principais economias apresentaram sinais mistos em maio. A **China** possui
30 dois PMI que se conflitaram. Um se mostrou contracionista e o outro, o das empresas
31 privadas, expansionista, embora a indústria tenha estado um pouco abaixo do esperado.

PMI Composto

Em pontos



32

Heliane

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

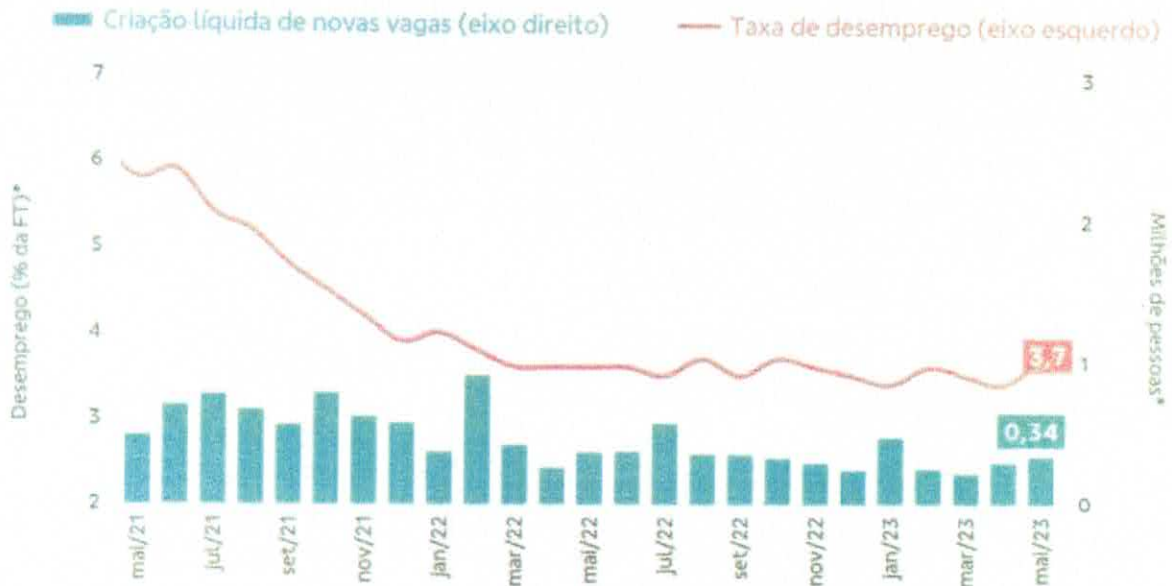


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

33 O aperto monetário na Europa e Reino Unido é maior que o aperto monetário dos Estados
34 Unidos. No nosso cenário o FED não vai apertar. **Emprego EUA** - Já tem algum tempo com
35 o desemprego andando de lado, 3,7%, apesar de criação de vagas surpreender
36 positivamente.

Criação de novas vagas e Taxa de Desemprego

Em milhões de vagas e % da FT



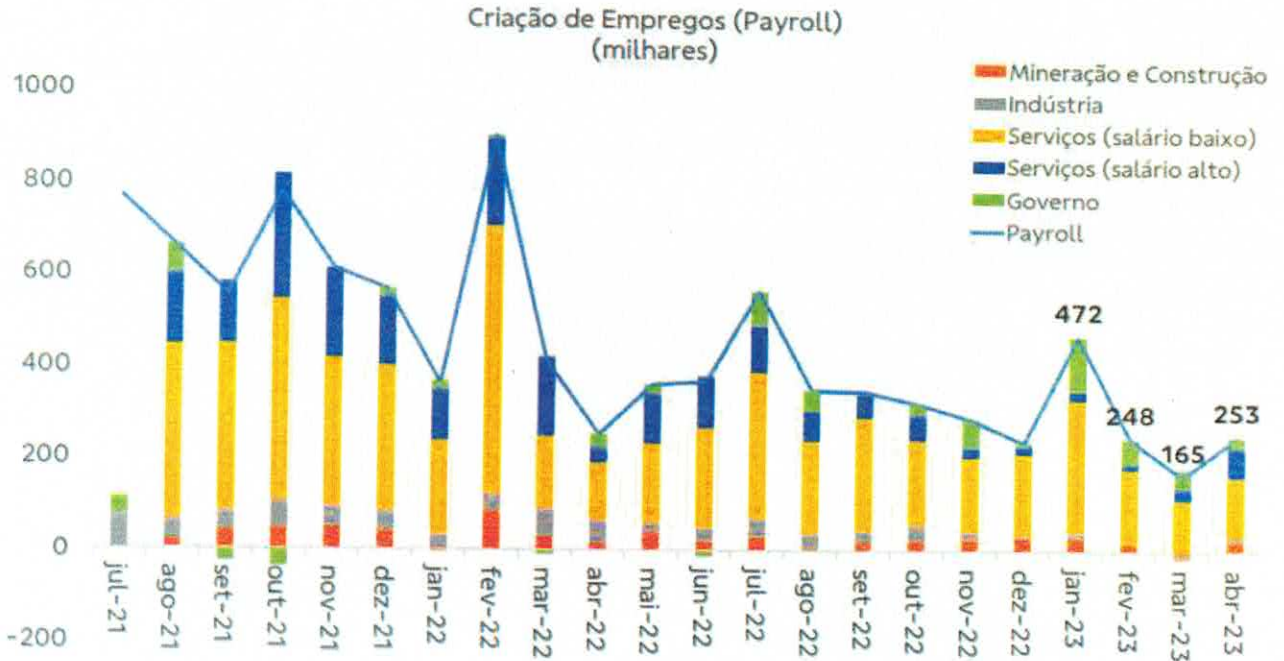
* Com ajuste sazonal

37
38 As barrinhas verdes representam criação líquida de vaga de trabalho. Na margem, o salário
39 reduziu. Por um lado, tem criação de vagas de trabalho, mas com salários cada vez
40 menores. No gráfico a seguir, vemos os vários setores que estão tendo criação de vagas de
41 trabalho.

Handwritten signatures and initials in blue ink.

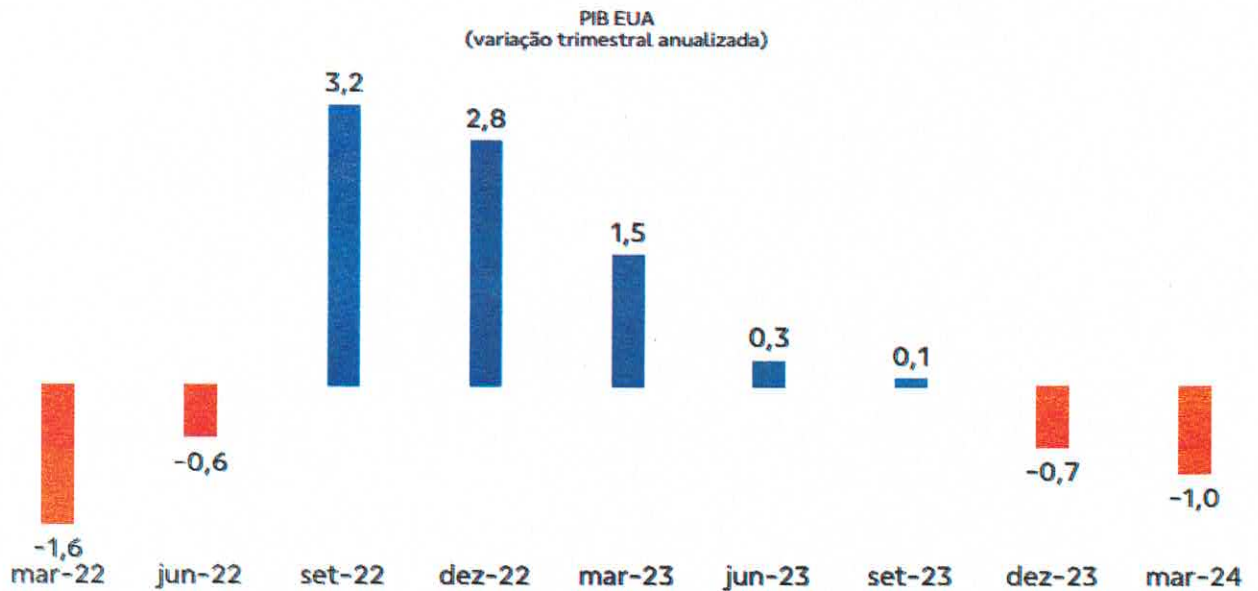


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



42
43
44

PIB EUA – Expectativa de recessão limitada.



45
46
47
48

Juros – Estados Unidos: Ata do FED mostrou membros divididos a respeito da condução da política monetária. Na visão do Banco do Brasil, o FED vai parar de aumentar os juros mas a Asset entende que o FED ainda vai elevar a taxa de juros.

Seeliano

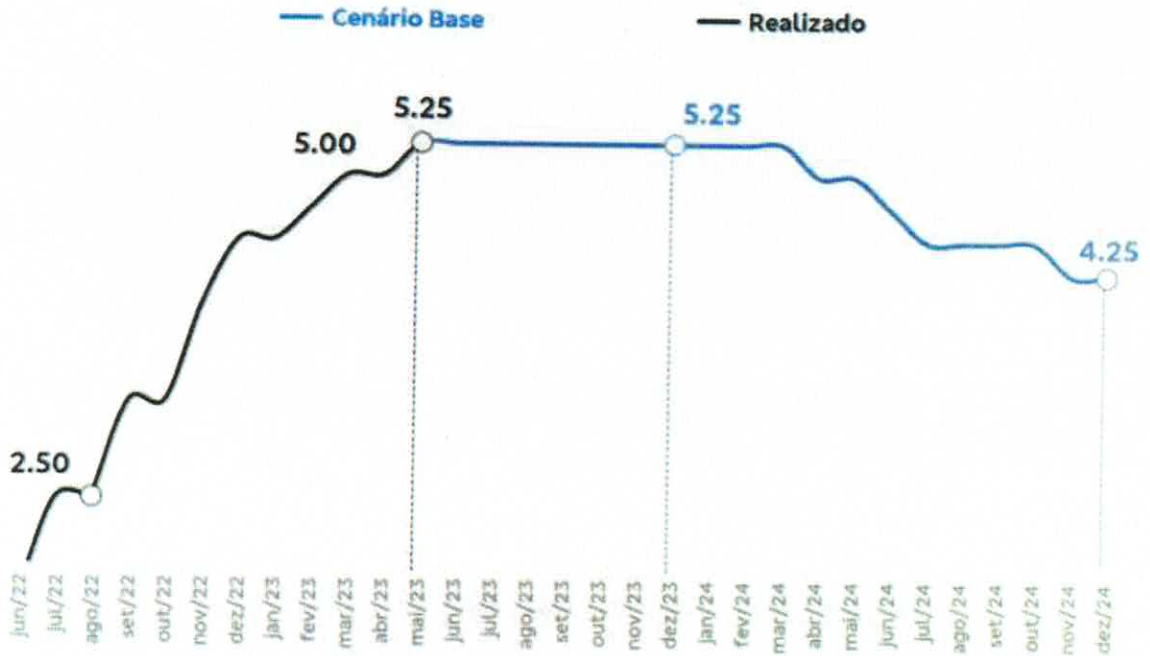
[Handwritten signatures and initials]



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

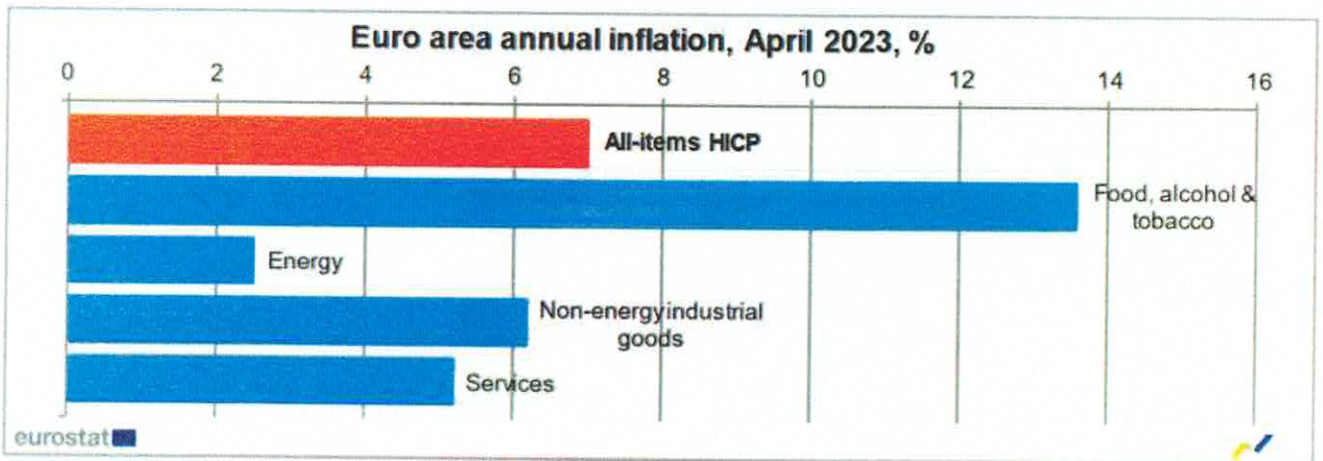
Fed Funds Rate

Trajatória e projeção (limite superior da faixa de referência) - % a.a.



49

50 **Inflação – Estados Unidos:** A inflação anual foi a 7% em abril.



51

52

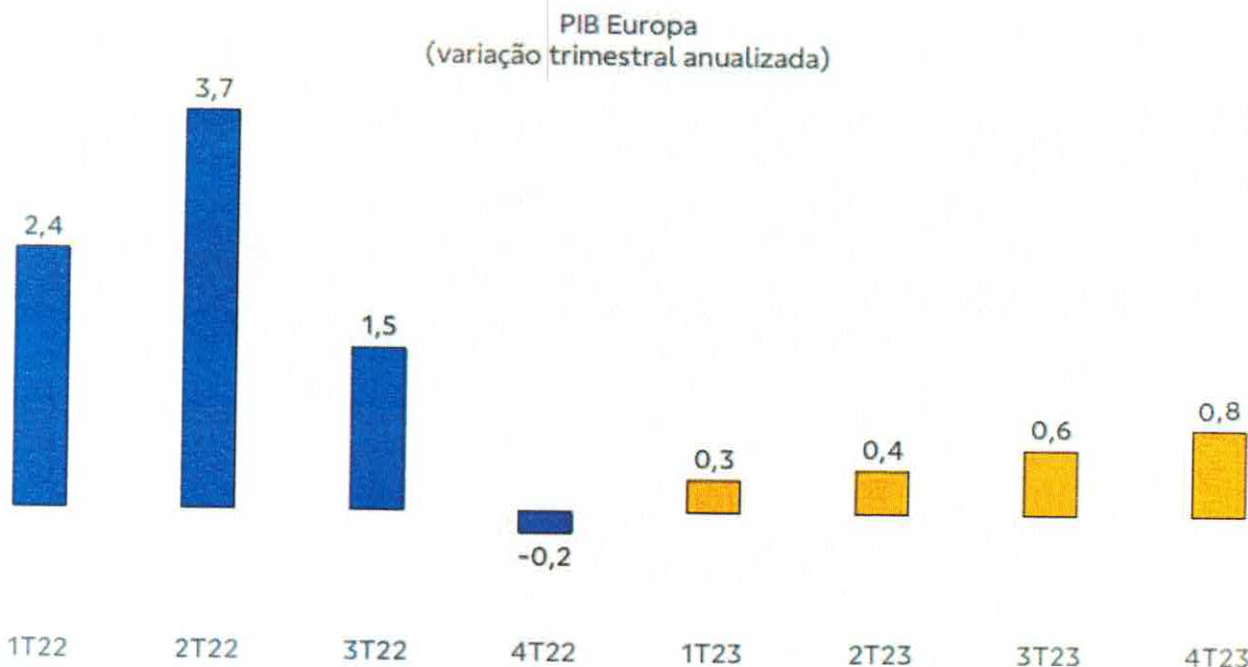
53 **PIB Europa:** Riscos de queda diminuíram, mas o crescimento no ano será fraco.

Diogo *[Signature]* *[Signature]* *[Signature]* *[Signature]* *[Signature]* *[Signature]* *[Signature]*



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

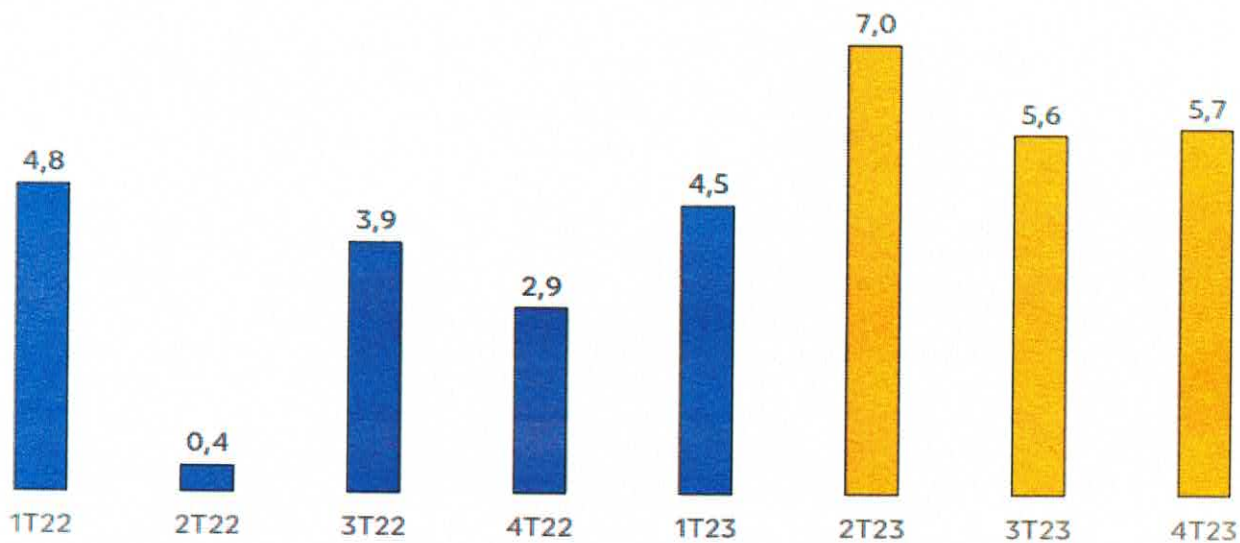
54



55

56

57 **PIB China:** O gráfico abaixo apresenta a variação anual em percentual. O PIB da China veio
58 continua acima do esperado para o segundo trimestre de 2023.



59

60

61 **2 - CENÁRIO DOMÉSTICO:**



Atividade

- Economia resfriando de forma mais lenta.
- Agro puxando o PIB.



Inflação

- Dados indicam inflação mais baixa.
- Reunião CMN em Junho.



Política Monetária e Fiscal

- SELIC caindo no segundo semestre.
- Necessidade de maior arrecadação para cumprir arcabouço.



62

63 **Atividade:** Um PIB bem acima das expectativas. Um resultado positivo, mas não
64 disseminado por toda a cadeia e sim muito concentrado no agronegócio. A economia está
65 mais resiliente, resfriando de forma mais lenta e, em havendo crescimento, com inflação
66 sobre controle. **Inflação:** Dados indicam uma inflação mais baixa. O IPCA do mês de maio
67 veio muito benigno, bem abaixo das expectativas. Não há nenhuma projeção de corte da
68 Selic em junho, mas pode ser um risco a reunião do CMN no final do mês de junho, que
69 pode discutir a meta de inflação, podendo gerar algum nervosismo no mercado. **Política**
70 **Monetária de Fiscal:** Na visão do Banco do Brasil a Selic só deve cair em novembro, mas o
71 mercado já trabalha para a queda em agosto ou setembro. Há a necessidade de maior
72 arrecadação para cumprir o arcabouço. **PIB Brasil:** Influenciado pelo agro, o PIB do primeiro
73 trimestre cresce acima das expectativas.

Evolução do PIB pelo lado da oferta

Varição trimestral (%) sazonalmente ajustado



74

75

Handwritten signature

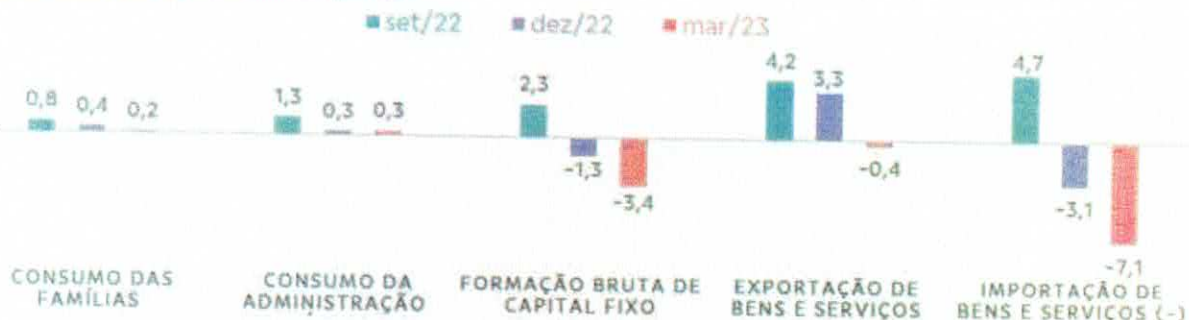
Handwritten signature

Handwritten signatures and initials



Evolução do PIB pelo lado da demanda

Variação trimestral (%) sazonalmente ajustado

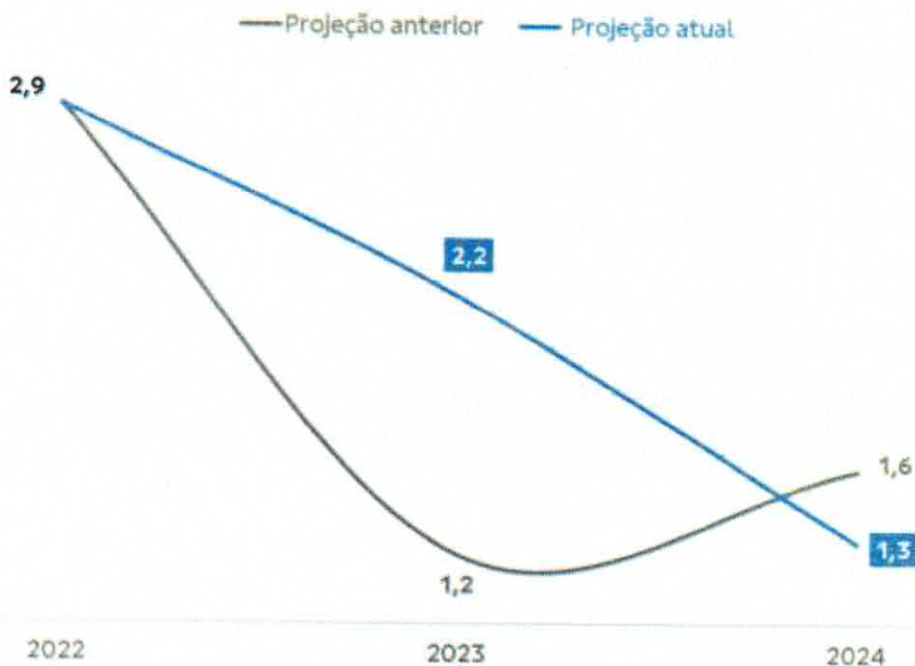


76

77 As projeções do PIB para o biênio de 2023/2024 foram atualizadas de 1,6% (projeção
78 anterior) para 1,3%, conforme gráfico abaixo:

Produto Interno Bruto (PIB)

Variação anual (%), dessazonalizado



79

80

81 **III – PROJEÇÕES BANCO DO BRASIL E BOLETIM FOCUS:** Dando continuidade à
82 reunião, foram apresentadas as projeções do Banco do Brasil e do Boletim Focus com data
83 de 09 de junho de 2023 para o PIB, o câmbio, o IPCA e a Taxa Selic, as quais extraímos a
84 seguir:



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



PIB

	BB	Focus
✓ 2023	2,20% =	1,84%▲
✓ 2024	1,30% =	1,27%▼



Câmbio

	BB	Focus
✓ 2023	R\$ 5,15 / US\$ =	R\$ 5,10 / US\$ =
✓ 2024	R\$ 5,25 / US\$ =	R\$ 5,17 / US\$ ▲



IPCA

	BB	Focus
✓ 2023	5,60% ▼	5,42% ▼
✓ 2024	4,00% =	4,04% ▼



SELIC

	BB	Focus
✓ 2023	12,75% =	12,50% =
✓ 2024	11,00% =	10,00% =

85

86 O PIB teve um resultado acima do esperado e o BB reviu sua projeção para cima referente
87 ao ano de 2023, enquanto 2024 teve sua projeção para baixo. A taxa de câmbio não sofreu
88 grandes alterações em sua projeção. O BB manteve as mesmas, enquanto o Boletim Focus
89 alterou para R\$ 5,10 (cinco reais e dez centavos) em 2023 e R\$ 5,17 (cinco reais e
90 dezessete centavos) para 2024. IPCA: Reviu a projeção para baixo: 5,60% pelo BB e 5,42%
91 pelo Focus. Um mês atrás o BB projetava 6,20% e o mercado 6,02% para o ano de 2023. A
92 Selic também segue sem grandes mudanças. IV - **HISTÓRICO DE CLASSES DE ATIVOS:**
93 Em seguida, foi apresentado o quadro com histórico de Classe de Ativos dos últimos dez
94 anos, com o desempenho anual, com a data base em 31 de maio de 2023, onde
95 constatamos que os fundos de Renda Fixa fazem o movimento inverso na curva de juros; se
96 a curva cai, o papel sobe. Esse fechamento da curva de juros não beneficia apenas os
97 fundos de Renda Fixa. A bolsa, por exemplo, foi revisada para 117 mil pontos.



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

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Inv. Ext. 20,25%	RF Inflação 14,54%	Dólar 47,01%	Ações 18,94%	Ações 26,86%	Dólar 17,13%	Ações 31,58%	Dólar 28,93%	Inv. Ext. 16,80%	Multi Mercado 13,66%	RF Inflação 8,76%
Dólar 14,64%	Dólar 13,39%	Multi Mercado 17,50%	RF Inflação 24,81%	Inv. Ext. 21,62%	Ações 15,03%	Inv. Ext. 24,05%	Inv. Ext. 14,33%	Dólar 7,39%	RF Pós 12,37%	RF Pré 7,34%
Multi Mercado 8,32%	Crédito Privado 12,41%	RF Infl. Curta 15,46%	RF Pré 23,37%	RF Pré 15,20%	RF Inflação 13,06%	RF Inflação 22,95%	RF Infl. Curta 8,04%	Crédito Privado 6,88%	Crédito Privado 10,64%	Inv. Ext. 6,77%
RF Pós 8,06%	RF Infl. Curta 11,54%	Crédito Privado 13,53%	Crédito Privado 16,08%	RF Inflação 12,79%	RF Pré 10,73%	RF Infl. Curta 13,15%	RF Pré 6,69%	Inflação Curta 4,57%	Inflação Curta 9,78%	Inflação Curta 5,93%
Crédito Privado 5,50%	RF Pré 11,40%	RF Pós 13,24%	Multi Mercado 15,87%	RF Infl. Curta 12,58%	RF Infl. Curta 9,87%	RF Pré 12,03%	RF Inflação 6,41%	RF Pós 4,40%	RF Pré 8,82%	RF Pós 5,37%
RF Infl. Curta 2,78%	RF Pós 10,81%	RF Inflação 8,88%	RF Infl. Curta 15,48%	Multi Mercado 12,41%	Crédito Privado 9,05%	Multi Mercado 11,12%	Multi Mercado 5,51%	Multi Mercado 2,04%	RF Inflação 6,37%	Crédito Privado 2,47%
RF Pré 2,61%	Multi Mercado 7,44%	RF Pré 7,13%	RF Pós 14,00%	Crédito Privado 11,71%	Multi Mercado 7,09%	Crédito Privado 8,58%	Crédito Privado 5,30%	RF Inflação - 1,26%	Ações 4,69%	Multi Mercado 2,52%
RF Inflação -10,02%	Inv. Ext. 2,10%	Inv. Ext. -4,26%	Inv. Ext. 5,63%	RF Pós 9,93%	RF Pós 6,42%	RF Pós 5,96%	Ações 2,92%	RF Pré -1,99%	Dólar -6,50%	Ações 1,28%
Ações 15,90%	Ações 2,91%	Ações 13,31%	Dólar -16,54%	Dólar 1,50%	Inv. Ext. -11,18%	Dólar -4,02%	RF Pós 2,76%	Ações -11,93%	Inv. Ext. -19,80%	Dólar -2,33%

98

99

100 **V – SUGESTÃO DE ALOCAÇÕES:** Dando continuidade à reunião, o gerente consultor de
 101 Investimentos *Iran* alertou que o fundo **BB RF Ativa Plus**, CNPJ: 44.345.473/0001-04,
 102 artigo 7º, Inciso III, 'a' reabriu. Destacou trecho da carta ao gestor de junho de 2023: “O
 103 Fundo de Renda Fixa Ativa Plus passou o mês de maio tomado em curva de juros
 104 americana, principalmente em vértices curtíssimos, onde foi a maior estratégia que
 105 contribuiu positivamente para a performance do fundo. Já na curva doméstica, o fundo
 106 continuou tomado nos extremos da RF curva, com posições de hedge no miolo e com NTN-Bs
 107 longas. Como a curva local perdeu prêmio de forma muito expressiva, o hedge não foi
 108 suficiente, fazendo com que as estratégias locais fossem as responsáveis por uma
 109 performance abaixo do CDI no mês.” Em seguida, apresentou sua performance mensal.

Performance Mensal

Mês	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	últimos 12 meses	2023
Fundo	1,20%	0,84%	1,08%	1,06%	1,01%	0,82%	1,11%	1,10%	1,19%	0,55%	0,63%	0,65%	11,83%	4,18%
CDI	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	13,48%	5,37%
%CDI	119%	82%	92%	99%	99%	80%	99%	98%	129%	47%	68%	58%	88%	78%





110

111 Tem como objetivo obter retornos absolutos superiores à variação do Certificado de Depósitos
 112 Interfinanceiros CDI no longo prazo, utilizando-se de cotas de Fundos de Investimento, a seguir



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

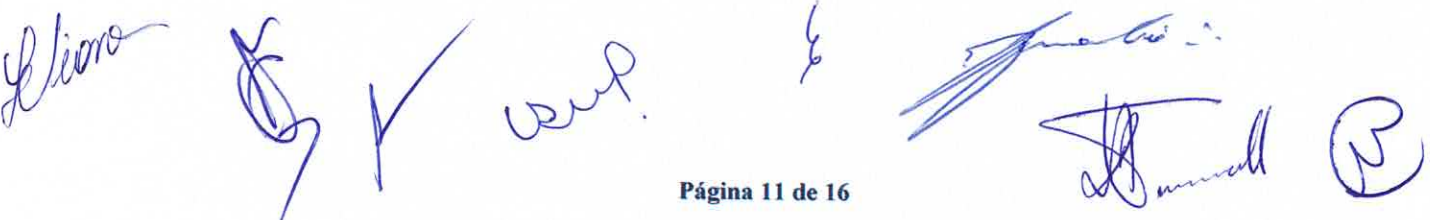
113 denominados FIs, que apresentem em sua composição títulos e operações com prazo médio
 114 de carteira superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias.

 Grau de risco baixo Data de início 07/02/2022 Patrimônio Líquido R\$ 2986,2 <small>(milhões de 12 meses)</small> milhões Categoria Anbima renda fixa duração livre grau de investimento	 Aplicação inicial R\$ 0,01 Aplicação adicional R\$ 0,01 Resgate R\$ 0,01 Saldo mínimo R\$ 0,01	 Tributação longo prazo Taxa de adm (a.a.) 0,9% Taxa de saída zero Taxa de performance 20% <small>(do que exceder o CDI)</small>	 Cotização da aplicação D+0 Cotização de resgate D+1 Crédito em conta D+1 Horário limite 15:00 <small>(horário de Brasília)</small>
--	--	--	---

115
 116 E também demonstrou as correlações risco x retorno no período de 07 de fevereiro de 2022
 117 a 07 de junho de 2023, conforme quadro abaixo:

	BB RF Ativa Plus LP FICFI	Previdenciário o RF Alocação Ativa Retorno Total FI Em Cotas de FI	FICFI Caixa Brasil Gestão Estratégica RF	Previdenciário o RF Ref DI LP Perfil FI Em Cotas de FI	Previdenciário o RF Iet-M Tit Pub FI	Previdenciário o RF Ima-B 5 LP FI Em Cotas de FI	Previdenciário o RF Ima-B FI	ibov
BB RF Ativa Plus LP FICFI	1,00000							
BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total FI Em Cotas de FI	-0,45802	1,00000						
FICFI Caixa Brasil Gestão Estratégica RF	-0,32272	0,72951	1,00000					
BB Previdenciário RF Ref DI LP Perfil FI Em Cotas de FI	-0,15004	0,19766	0,17383	1,00000				
BB Previdenciário RF Iet-M Tit Pub FI	-0,20653	0,91896	0,79851	0,25664	1,00000			
BB Previdenciário RF Ima-B 5 LP FI Em Cotas de FI	-0,29895	0,32536	0,82975	0,05826	0,72022	1,00000		
BB Previdenciário RF Ima-B FI	-0,40571	0,95513	0,69127	0,13878	0,82739	0,96338	1,00000	
ibov	-0,24102	-0,53138	0,36624	0,13758	0,49580	0,42929	0,48975	1,00000

118
 119 O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 7.585.496.702,53 e as 5 (cinco) espécies de ativos
 120 em que ele concentra seus investimentos são: 72% do PL em Títulos Públicos Federais,
 121 14% do PL em Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais, 11%
 122 do PL em Depósitos a prazo e outros títulos de instituições financeiras, 2% do PL em
 123 Investimentos no Exterior e 1% do PL em títulos de Crédito Privado. A BB DTVM classifica
 124 os fundos que administra numa escala de 1 a 5 de acordo com o risco envolvido na
 125 estratégia de investimento de cada um deles. Nessa escala, a classificação do fundo é: 2,8.
 126 A Rentabilidade acumulada nos últimos 5 (cinco) anos foi de 16,12%; no mesmo período o
 127 CDI252 variou 17,34%. A rentabilidade acumulada do fundo em 2023 foi de 4,1834% e em
 128 2022 de 11,4612%, ressaltando que o fundo não existia antes de 07 de fevereiro de 2022. A
 129 seguir, apresentou o quadro com a rentabilidade mensal dos últimos 12 (doze) meses:



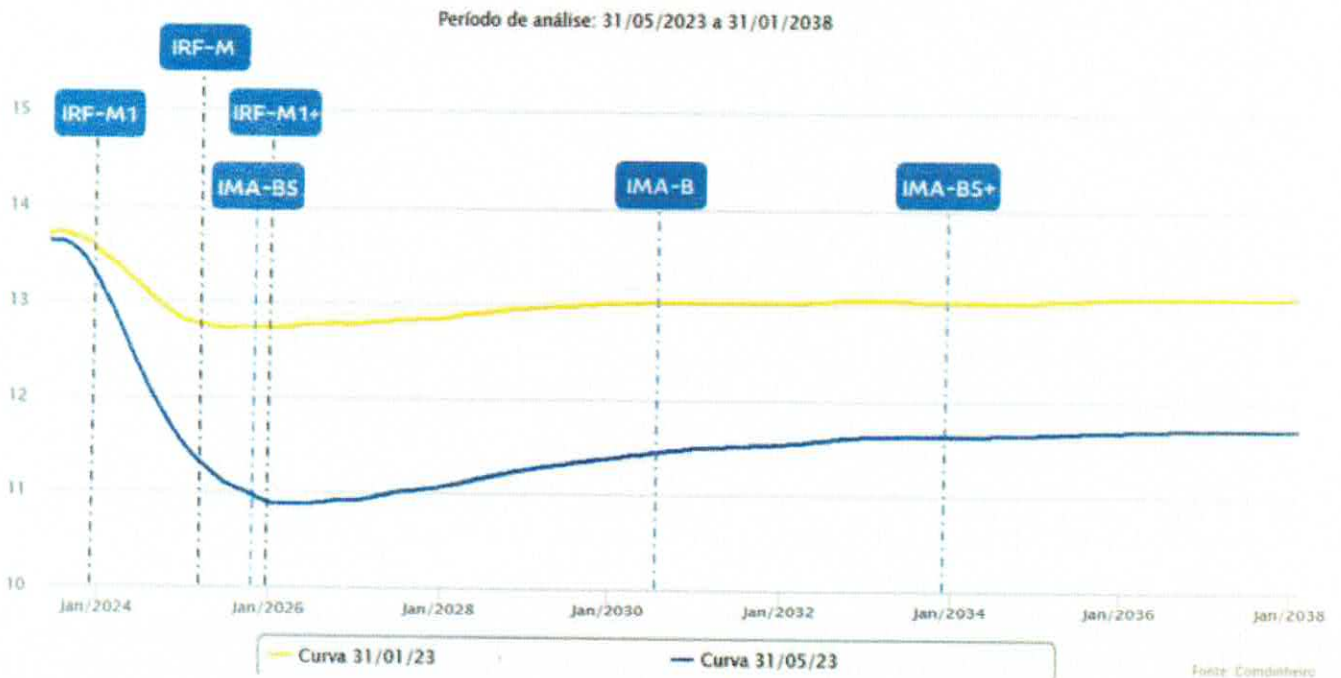


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do CDI252	Desempenho do fundo como % do CDI252
Junho	1,1951 %	1,0153 %	117,7065 %
Julho	0,8429 %	1,0349 %	81,4494 %
Agosto	1,0848 %	1,1694 %	92,7694 %
Setembro	1,0564 %	1,0720 %	98,5436 %
Outubro	1,0079 %	1,0207 %	98,7524 %
Novembro	0,8161 %	1,0207 %	79,9560 %
Dezembro	1,1128 %	1,1233 %	99,0672 %
Janeiro	1,1009 %	1,1233 %	98,0009 %
Fevereiro	1,1866 %	0,9181 %	129,2401 %
Março	0,5495 %	1,1747 %	46,7819 %
Abril	0,6273 %	0,9181 %	68,3244 %
Maio	0,6525 %	1,1233 %	58,0886 %
12 meses	11,8264 %	13,4810 %	87,7269 %

130
131
132
133
134

Renda Fixa: apresentou a posição aproximada dos IMAs de acordo com a *duration* de cada índice (maio /2023).



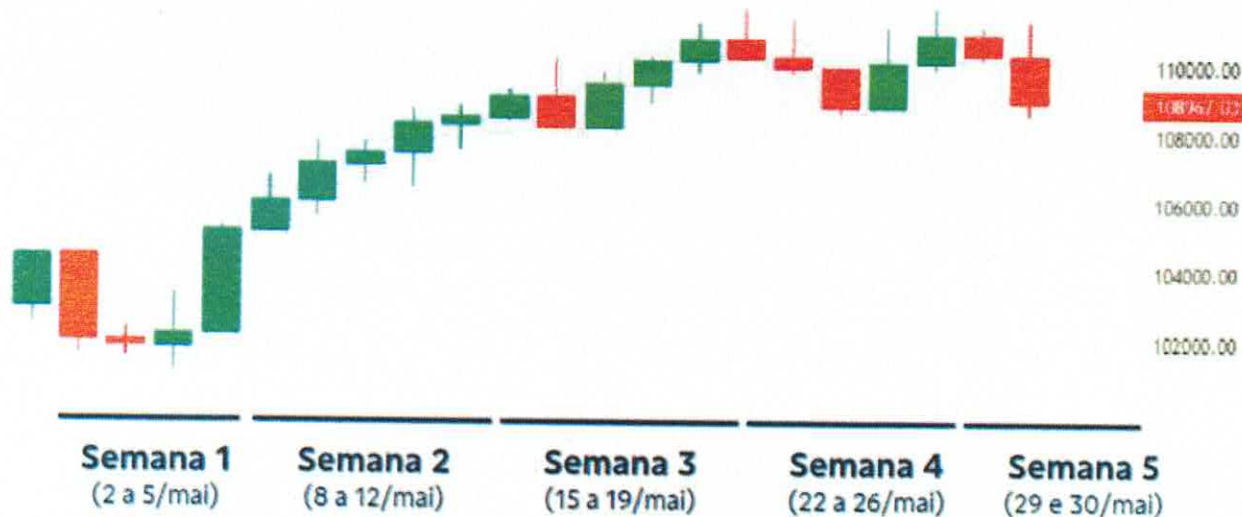
135

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

136 Renda Variável Brasil - maio /23 - Correlação negativa do juro longo com a Bolsa perdeu
137 força nos últimos dias em função das incertezas de curto prazo relacionadas às discussões
138 fiscais.
139



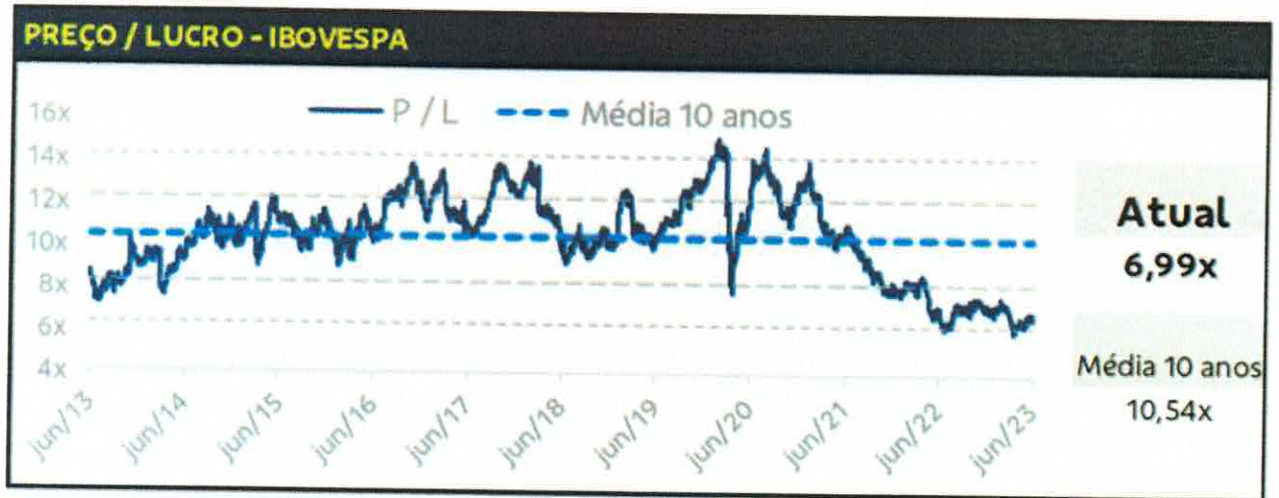
140 De qualquer forma, a retirada de prêmios da curva indica aumento de confiança dos
141 investidores e melhor visibilidade para o longo prazo. A seguir, apresentou o gráfico Juro
142 longo (preto) x Bolsa (vermelho).
143



144 A percepção de risco fiscal foi reduzida com o arcabouço. Quanto mais alta a curva, mais
145 taxa, mais prêmio, o mercado está pedindo maiores taxas de títulos públicos. Os agentes do
146 mercado começaram a tirar da curva um cenário de explosão da dívida pública.
147



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



148

149 Quando pondero o preço que paguei pelo lucro que a empresa me gera, temos o tempo. Já
150 temos uma carteira bem diversificada em Renda Variável. Na bolsa temos vários critérios de
151 classificar as empresas. Temos as *large caps*, *mid caps* e *small caps*, que são as de menor
152 capitalização. As *small caps* são empresas com potencial de crescimento e maior
153 volatilidade. **BB Ações Small Caps**: CNPJ: 05.100.221/0001-55, artigo 8º, Inciso I. Tem por
154 objetivo acompanhar a variação do SMLL - Índice *Small Caps* da BM&Fbovespa.

Grau de risco alto	Aplicação inicial R\$ 0,01	Tributação ações	Cotização da aplicação D+1
Data de início 18/07/2002	Aplicação adicional R\$ 0,01	Taxa de adm (a.a.) 2%	Cotização de resgate D+1
Patrimônio Líquido R\$ 364,4 milhões <small>(média de 12 meses)</small>	Resgate R\$ 0,01	Taxa de saída zero	Crédito em conta D+3
Categoria Anbima ações small caps	Saldo mínimo R\$ 0,01	Taxa de performance zero	Horário limite 17:00 <small>(horário de Brasília)</small>

155

156 O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 268.088.441,79, concentrando seus investimentos
157 com 89% do PL em ações. O risco é alto, classificado em 4,5. Apresentou rentabilidade
158 acumulada negativa nos últimos 5 (cinco) anos em -11,19% contra os 3,17% do SMLL. E
159 também, a performance mensal.



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

Performance Mensal

Mês	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	últimos 12 meses	2023
Fundo	-16,51%	4,33%	11,46%	-1,70%	6,75%	-12,07%	-2,93%	2,80%	-10,65%	-2,10%	1,87%	14,77%	-8,56%	5,15%
SMLL	-16,33%	5,16%	10,90%	-1,84%	7,30%	-11,23%	-3,01%	2,92%	-10,52%	-1,74%	1,91%	13,54%	-7,34%	4,71%
desvio ¹	-0,18pp	-0,83pp	0,56pp	0,14pp	-0,55pp	-0,84pp	0,08pp	-0,12pp	-0,13pp	-0,36pp	-0,04pp	1,23pp	-1,22pp	0,44pp

¹ diferença entre a rentabilidade do fundo e o índice de referência, em pontos percentuais.

160
 161 **BB Ações Construção Civil:** CNPJ: 09.648.050/0001-54, Artigo 8º, Inciso I. Tem por
 162 objetivo acompanhar o desempenho das ações das empresas brasileiras do setor imobiliário
 163 em geral (construtoras, shopping center), que operam de maneira alavancada. O patrimônio
 164 líquido do fundo é de R\$ 154.062.737,66 e concentra 73% do PL em ações.

Grau de risco alto Data de início 18/07/2008 Patrimônio Líquido R\$ 142,4 <small>(rendido de 12 meses)</small> milhões Categoria Anbima ações setoriais	Aplicação inicial R\$ 0,01 Aplicação adicional R\$ 0,01 Resgate R\$ 0,01 Saldo mínimo R\$ 0,01	Tributação ações Taxa de adm (a.a.) 2% Taxa de saída zero Taxa de performance zero	Cotização da aplicação D+1 Cotização de resgate D+1 Crédito em conta D+3 Horário limite 17:00 <small>(horário de Brasília)</small>
--	---	---	--

165
 166 Em maio teve 16% de crescimento. Tem potencial de retorno, mas é bem mais volátil.
 167 Sugeriu que o Macaeprev faça uma alocação bem pequena, pois é um setor que tende a
 168 performar bem com aqueda de juros. São fundos com a necessidade de acompanhar o ciclo
 169 de perto. Possui o risco alto, classificado em 4,5.

Performance Mensal

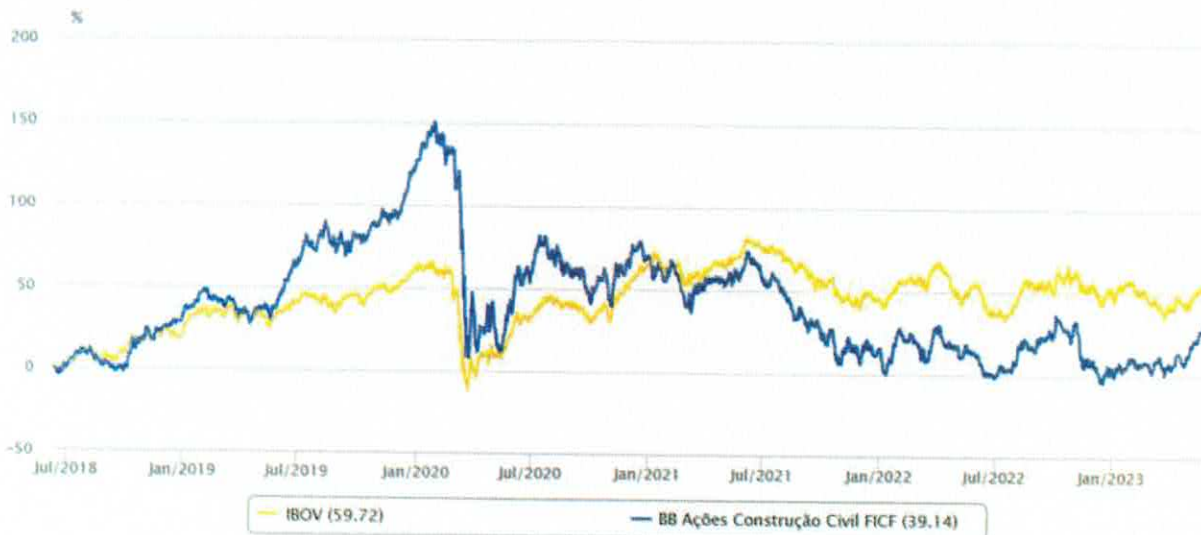
Mês	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	últimos 12 meses	2023
Fundo	-12,08%	8,42%	6,79%	12,12%	1,99%	-16,55%	-4,08%	6,68%	-4,30%	-0,66%	6,53%	16,49%	17,28%	25,86%
Ibovespa	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	-2,71%	-1,28%
desvio ¹	-0,58pp	3,73pp	0,63pp	11,65pp	-3,46pp	-13,49pp	-1,63pp	3,31pp	3,19pp	2,25pp	4,03pp	12,75pp	19,99pp	27,14pp

¹ diferença entre a rentabilidade do fundo e o índice de referência, em pontos percentuais.

170
 171 A seguir, apresentou, em azul, o retorno acumulado do fundo no período de 11 de junho de
 172 2018 a 08 de junho de 2023 em comparação com o Ibovespa, em amarelo.



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



Fonte: ComData

173

174 Finalizada a apresentação, os representantes do BB e do BBDTVVM agradeceram, mais uma
175 vez, a oportunidade. O membro **Erenildo** alertou que fica receoso em realizar alocação no
176 fundo construção civil porque se pegarmos um ciclo ruim, teremos que carregar o fundo até
177 o final; que não gosta desse fundo temático. Já o membro **Claudio** considerou interessante
178 a fala do **Iran** sobre o fundo construção civil. A queda da taxa de juros faz com que seja bem
179 casado para que as famílias brasileiras voltem a construir de novo. **VI – PRÓXIMA**
180 **REUNIÃO**: Pelo membro **Isabella** foi informado que a próxima reunião será às dezessete
181 horas do dia 19 de junho de 2023. **VII – ENCERRAMENTO**: Nada mais havendo a tratar, a
182 reunião foi encerrada e a ata segue para assinatura de seus membros.


Alfredo Tanos Filho

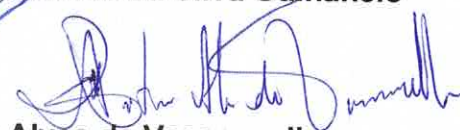

Claudio de Freitas Duarte


Erenildo Motta da Silva Júnior


Isabella Felix Viana


José Eduardo da Silva Guinâncio


Miriam Amaral Queiroz


Patric Alves de Vasconcellos


Viviane da Silva Lourenço Campos

17:29

Na reunião (11)

- IV Isabella Viana (Convidad...
Participante
- A Alfredo (Convidado)
Participante
- C CLAUDIO (Convidado) (...
Participante
- DS Diogo Dinarte do Souto
- EM Eduardo Felipe Nobre M...
- EM Eduardo Macaeprev (Co...
Participante
- E Erenildo (Convidado) (C...
Participante
- FF Francisco Iran Monte C...
Organizador
- MS Miriam Seso (Convidado)
Participante
- PV patric Vasconcellos (Co...
Participante
- V VivianeLoureço (Convi...
Participante

18:05

18:06