



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

1 ATA Nº 03/2022 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS e ATA Nº 03/2022 – CONSELHO
2 PREVIDENCIÁRIO de 19/01/2022 – Ata de Reunião Extraordinária do Comitê de
3 Investimentos em conjunto com o Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social
4 do Município de Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04,
5 sediado à Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de
6 Janeiro, realizada às dezessete horas do dia dezenove de janeiro de dois mil e vinte e dois,
7 estando presentes via plataforma de reunião *Microsoft Teams*, devido ao aumento do
8 número de casos de Covid-19, em especial da variante Ômicron, os membros do Comitê
9 instituídos através da portaria de nomeação nº 289/2021: **Alfredo Tanos Filho, Claudio de**
10 **Freitas Duarte, Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix Viana, José Eduardo da**
11 **Silva Guinâncio, Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patric Alves de Vasconcellos e**
12 **Rose Mary Gomes**, além dos membros do Conselho Previdenciário, instituídos através da
13 portaria de nomeação nº 292/2021 **Rodolfo Tanus Madeira** (presidente), **Adriana Karina**
14 **Dias, Ana Beatriz Rangel Cooper Erricheli de Souza, Gabriel de Miranda Peçanha,**
15 **Juciara da Silva Sobrinho de Oliveira, Junir de Miranda Gomes, Michelle Crozoé de**
16 **Souza, Surama Roberto Soutinho de Oliveira e Claudio de Freitas Duarte** (membro
17 nato), dos representantes do Banco do Brasil: o Gerente de Governo **Eduardo Felipe Nobre**
18 **Mendonça**, o gerente de Investimentos **Francisco Iran Monte Claudino**, o Assessor da BB
19 DTVM **Hudson Menezes**, dos representantes do *J.P. Morgan Asset Management Brasil*: a
20 Diretora Executiva **Isabella Nunes** e a Vice Presidente da área Comercial, **Dyana Oliveira**,
21 responsável pelo relacionamento com investidores do *J.P. Morgan Asset Management*. I –
22 **APRESENTAÇÃO:** Iniciada a reunião, o Gerente de Governo **Eduardo** cumprimentou a
23 todos os presentes, passando em seguida, a palavra para o Gerente de Investimentos
24 **Francisco Iran** que também cumprimentou a todos, franqueando a palavra para o Assessor
25 da BB DTVM **Hudson Menezes**, que agradeceu a oportunidade pela reunião, parabenizou o
26 Macaeprev pela conquista da certificação do pró-gestão e apresentou os representantes do
27 J P Morgan Asset Management Brasil, passando a palavra à Diretora Executiva **Isabella**
28 **Nunes** e à Vice Presidente **Dyana Oliveira**. A Diretora Executiva **Isabella** cumprimentou a
29 todos e mostrou a importância para o investidor brasileiro das estratégias globais. Destacou
30 que investimento global é descorrelacionar a carteira, o acesso a temas estruturais, proteção
31 e potencial de ganho, mas pensando em longo prazo. Que a indústria brasileira cresceu
32 muito, bem como o número de fundos disponíveis do mercado brasileiro; o número de

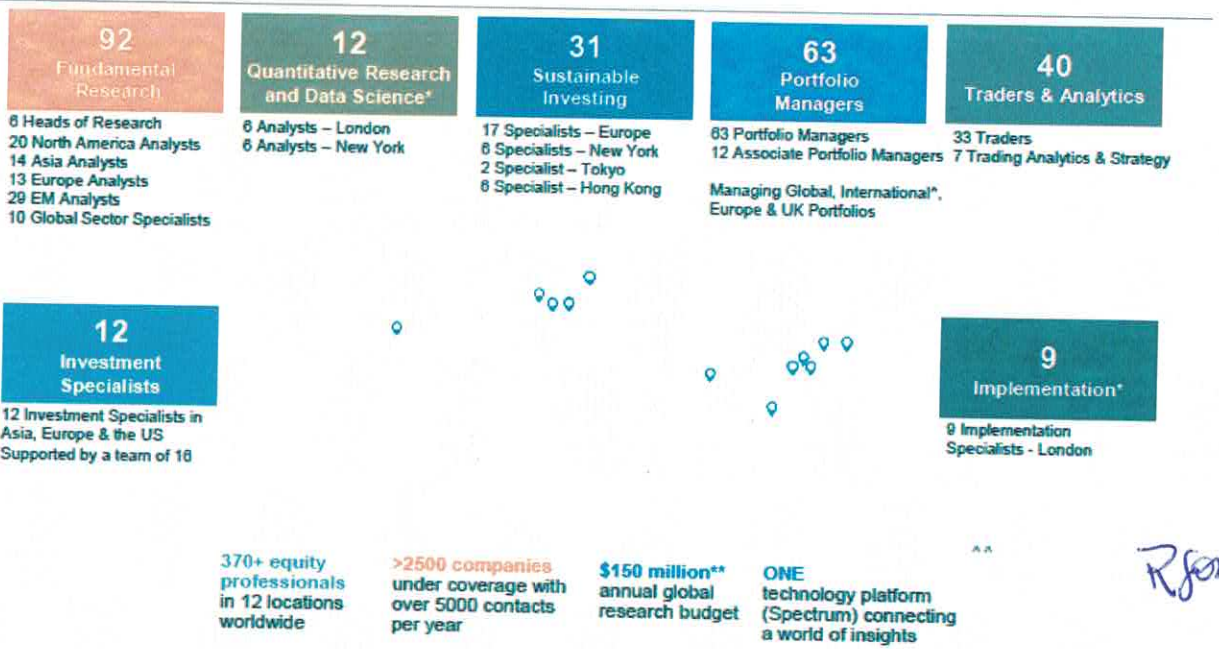
Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page, including names like 'Isabella', 'Dyana', 'Francisco', and 'Hudson'.



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

33 cotistas dobrou. Informou que o J.P. Morgan administra hoje mais de 2,5 trilhões de dólares.
34 E, que o investidor no mundo enxerga o J.P. Morgan como um porto seguro; acrescentou
35 que todo o processo de investimento é integrado à ASG. Que o J.P. Morgan possui ideias de
36 ações de alta convicção, estratégia de risco controlado com base em pesquisa fundamental;
37 Captura a visão da equipe de mais de 70 analistas de pesquisa com, em média, 19 anos de
38 experiência no setor, seguindo uma disciplina de investimento que está em vigor há mais de
39 três décadas, entregando as melhores ideias, portfólio central e diversificado; apresentou
40 +18,7% de retorno em relação ao índice *MSCI World*, que foi de +16,9% nos últimos três
41 anos. Que o papel dela e da **Dyana** aqui no Brasil é conectar seus investidores às melhores
42 estratégias globais através dos veículos locais, com um único objetivo: ajudar os clientes a
43 construir portfólios mais eficientes. Que o *BB Select* vem desde 2013; com uma estratégia
44 com mais de 2,5 bilhões de reais. Passou a palavra para a **Dyana Oliveira**, que
45 cumprimentou a todos, reforçou os parabéns do **Hudson** ao Macaeprev, que não é fácil tirar
46 o pró-gestão. Mostrou o tamanho, força e poder da J.P. Morgan através do mundo, com 92
47 *fundamental research* (analistas), 63 *portfolio managers* (gerentes), tem quase 770 bilhões
48 de dólares só investidos em *global asset*.

49 **International Equity Group:**
50 **Drawing on resources around the world**



67
68
69
70
71
Data as at 30 September 2021. *Some of the team members have additional Portfolio Manager responsibilities. Some of the team members have additional Implementation, Quantitative Research or Analyst roles. **This data is for the Global Equities Platform. ***As of 31 March 2021. * International is Global ex-US. Note this illustrates the resources available and does not necessarily reflect reporting lines.

FOR PROFESSIONAL CLIENTS/QUALIFIED INVESTORS ONLY | NOT FOR RETAIL USE OR DISTRIBUTION



Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature that appears to be "R. Jones".

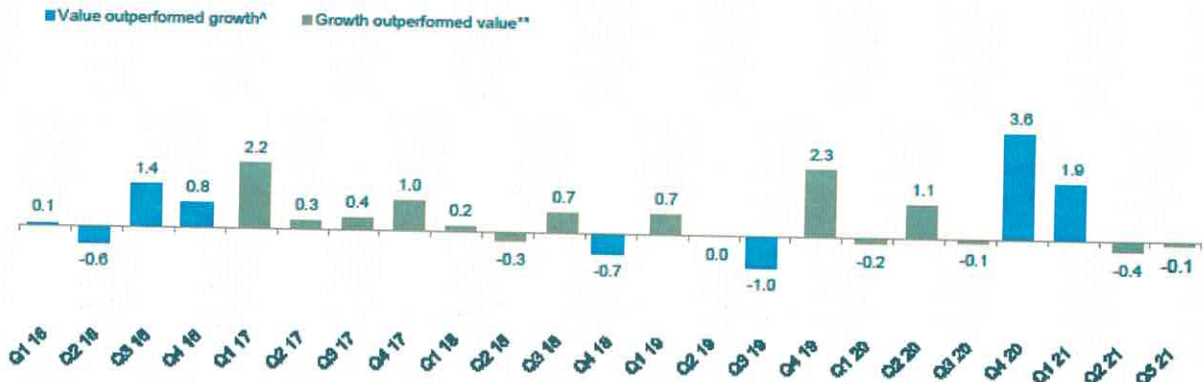


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

72 **II – GLOBAL SELECT EQUIT FUND:** Dando continuidade, a Vice Presidente da área
 73 Comercial, *Dyana Oliveira* apresentou o *Global Select Equit Fund*. Lançado no exterior em
 74 abril de 1981, quem lidera a gestão do fundo desde 2015 é o *Helge Skibeli*, uma estratégia
 75 feita a quatro mãos com o Banco do Brasil para o mercado brasileiro, estratégia essa muito
 76 diversificada entre diversos RPPS e Fundos de pensão no Brasil, dedicada ao investidor
 77 institucional no Brasil. Data de início em 30 de dezembro de 2015. Possui 1,6 bilhões de
 78 dólares de Patrimônio Líquido; fundo que pensa no longo prazo. Retornos excedentes
 79 trimestrais em relação ao índice *MSCI World*.

Significant alpha in varied markets

Global Select Composite – Quarterly excess returns relative to MSCI World index



Source: J.P. Morgan Asset Management. As of September 30, 2021. Excess returns in USD and are calculated arithmetically. *Inception date as of November 30, 2015, when Helge Skibeli became lead PM on the strategy. **Market as measured by the MSCI World Index. *Indicates the MSCI World Value Index out-performed the MSCI World Growth Index during the period. ** Indicates the MSCI World Growth Index outperformed the MSCI World Value Index during the period. Past performance is not indicative of future returns.

FOR PROFESSIONAL CLIENTS/QUALIFIED INVESTORS ONLY | NOT FOR RETAIL USE OR DISTRIBUTION

J.P.Morgan
Asset Management

80
 81 Devido à incerteza em torno das perspectivas macro com correlações globais mais altas, os
 82 investidores estão cada vez mais focados em tendências de curto prazo. Há uma mudança
 83 estrutural significativamente mais rápida e mais profunda na maioria dos setores, inclusive
 84 com o aumento da globalização em muitos deles. Como solução, o J.P. Morgan visa

Handwritten signatures and initials in blue ink, including names like "Dyana", "Helge", and "Brenillo".



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

85 construir uma equipe de pesquisa global de classe mundial com uma forte previsão de longo
86 prazo e foco de investimento, combinar uma perspectiva local e global na análise de setores
87 e empresas e, aproveita a percepção, convicção e classificações de avaliação de seus
88 analistas ao tomar decisões de investimento. Que as previsões de longo prazo de seus
89 analistas conduzem a classificação de ações em cada setor, que os ganhos normalizados e
90 taxas de crescimento são o foco desse fundo e, essa abordagem de investimento tem
91 funcionado nos últimos vinte e quatro anos. Acrescentou que hoje todos os produtos tem um
92 foco de sustentabilidade. Que os analistas pensem sobre questões Ambientais, Sociais e de
93 Governança e reflitam pontos de vista em previsões, quando apropriado. Os gerentes de
94 portfólio podem, então, tomar uma decisão objetiva sobre "materialidade" e adequação para
95 inclusão de portfólio. Que as previsões de longo prazo dos analistas do J.P. Morgan
96 impulsionam o *ranking* de ações em cada setor com o objetivo de: lucros normalizados e
97 taxas de crescimento mantendo o foco em vantagem competitiva; estruturas da indústria e
98 mudança estrutural; de categorizar empresas usando estrutura de classificação estratégica e
99 de avaliar empresas com base em pesquisa *Environmental, Social and Governance (ESG)*,
100 ou seja, vinculam visões ESG (questões ambientais, sociais e de governança) às previsões
101 e seleção de ações. Os analistas são instruídos a pensarem sobre as questões ambientais,
102 sociais e de governança e reflitam as opiniões em previsões quando apropriado. Acredita
103 que é preciso buscar empresas com atividades mais sustentáveis porque essas empresas
104 tem possibilidade de um futuro mais rentável. Estratégia no exterior com mais de doze
105 bilhões de dólares. Tem entre 70 e 100 ações investidas, com atuação em diversas
106 empresas, entre elas, com maior alocação: *Amazon, Novo Nordisk, McDdonald's, O'Reilly*
107 *Automotive, State Street, Trane Technologies, Mastercard, NXP Semiconductors, AbbVie,*
108 *Zimmer Biomet Holdings* e, com menor alocação: *Apple, NVIDIA, Meta Platforms, Tesla,*
109 *JPMorgan Chase, Home Depot, Johnson & Johnson, Nestlé, Berkshire Hathaway e Bank of*
110 *America*, conforme verificamos através do *print* a seguir, extraído do material apresentado,
111 contendo o portfólio, *benchmark* e a posição. Que o diferencial é a seleção de ativos.



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

Portfolio positions

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund
as of 30 November 2021

Benchmark: MSCI World Index (Total Return Net)

Top 10 overweight positions

Stock	Portfolio weight (%)	Benchmark weight (%)	Relative position (%)
Amazon.com	4.9	2.7	2.2
Novo Nordisk	2.2	0.3	1.9
McDonald's	2.1	0.3	1.8
O'Reilly Automotive	1.8	0.1	1.7
State Street	1.8	0.1	1.7
Trane Technologies	1.8	0.1	1.7
Mastercard	2.1	0.5	1.6
NXP Semiconductors	1.7	0.1	1.6
AbbVie	1.8	0.3	1.5
Zimmer Biomet Holdings	1.5	0.0	1.4
Total	21.7	4.5	17.1

Top 10 underweight positions

Stock	Portfolio weight (%)	Benchmark weight (%)	Relative position (%)
Apple	3.2	4.6	-1.5
NVIDIA	0.0	1.4	-1.4
Meta Platforms	0.0	1.3	-1.3
Tesla	0.7	1.6	-0.9
JPMorgan Chase	0.0	0.8	-0.8
Home Depot	0.0	0.7	-0.7
Johnson & Johnson	0.0	0.7	-0.7
Nestle	0.0	0.6	-0.6
Berkshire Hathaway	0.0	0.6	-0.6
Bank of America	0.0	0.6	-0.6
Total	3.9	12.9	-9.1

Source: J.P. Morgan Asset Management, Factset. The fund is actively managed. Holdings, sector weights, allocations and leverage, as applicable, are subject to change at the discretion of the Investment Manager without notice.

27 | FOR PROFESSIONAL CLIENTS/QUALIFIED INVESTORS ONLY | NOT FOR RETAIL USE OR DISTRIBUTION

J.P.Morgan
Asset Management

112 Finalizando, a Vice Presidente **Dyana** informou ainda que o *Global Select Equit Fund* não
 113 tem influência do câmbio; que à exceção de 2018, desde o seu lançamento, gerou uma
 114 *performance* acima do mercado. Agradeceu a todos pela oportunidade e perguntou se tem
 115 mais algum ponto do produto que alguém queira algum detalhe mais específico. O gestor de
 116 investimentos e membro do Comitê **Erenildo** pediu mais informações sobre a estratégia do
 117 fundo em relação a ativos. Pela Diretora Executiva **Isabella** foi dita que consegue
 118 selecionar as melhores empresas nos mais diversos setores. Que o Fundo tem uma
 119 *performance* boa, historicamente falando. Que o JP Morgan é uma das maiores casas de
 120 gestão ativa do mundo. O gestor de investimentos **Erenildo** argumentou que o fundo vem
 121 desde 1981, que o gestor atual está desde 2015. Se há muita variação na equipe. Pela
 122 **Dyana** foi respondido que o time do *Global Select* é um time experiente e consistente, tendo
 123 o **Mark Ferguson**, seu líder global, 22 anos de tempo na indústria e 22 anos de tempo que
 124 trabalha no J.P. Morgan, comprovados através do *slide* abaixo, explicando que o número à

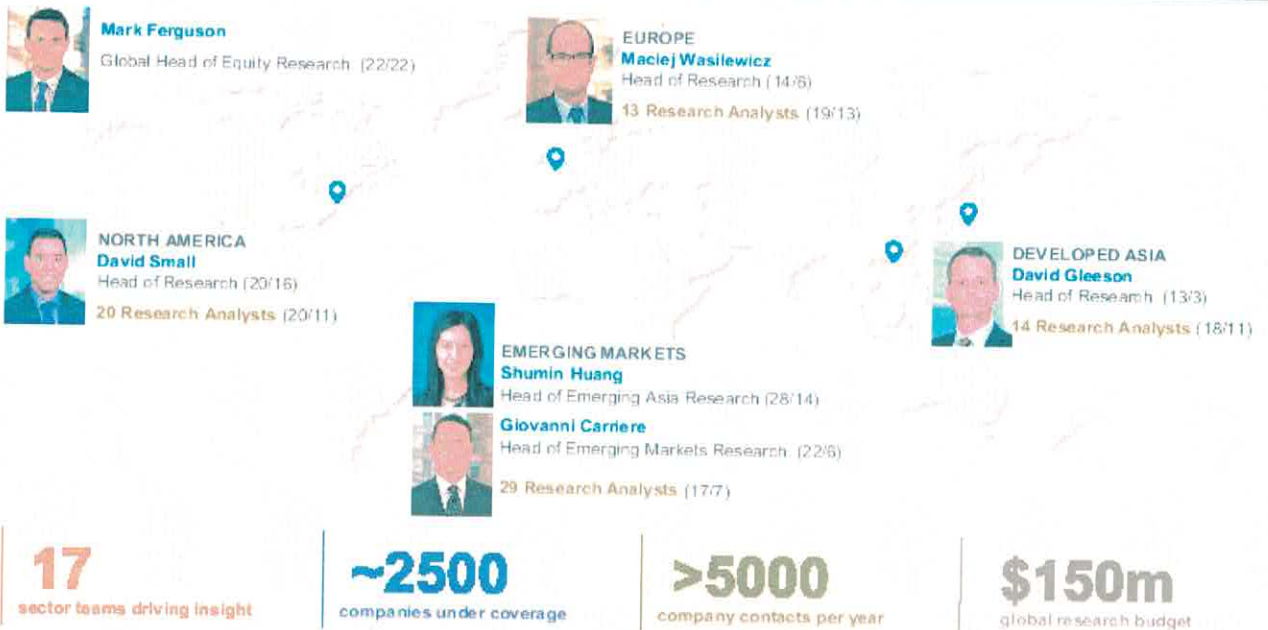
Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page, including names like 'Dyana', 'Erenildo', and 'Mark Ferguson'.



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

125 esquerda da barra é o tempo que a pessoa tem de experiência na indústria de investimentos
126 e o número à direita da barra, o tempo em que trabalha no J.P. Morgan.

Global Equity Research: bringing together regional insights across the globe



Source: J.P. Morgan Asset Management. Data as of September 2021. Average years of industry experience/years firm experience as of December 2021.

13 | J.P. Morgan Asset Management | FOR PROFESSIONAL CLIENTS/QUALIFIED INVESTORS ONLY | NOT FOR RETAIL USE OR DISTRIBUTION

J.P. Morgan
Asset Management

127
128 **Dyana** acrescentou que hoje é a maior estratégia de investimentos no exterior para clientes
129 institucionais. O Assessor da BB DTVM **Hudson Menezes** registrou que quando estamos em
130 independência institucional, investir no exterior é obrigatório para RPPS. Que é uma
131 estratégia que cumprimenta a estratégia do Macaeprev. Pelo membro do Comitê **Eduardo**
132 foi perguntado qual a exposição que o *Global Select* teria em construção, qual efeito sofreu
133 com a Evergrande e qual a rentabilidade do *Global Select* em 2021. Foi respondido que o
134 fundo não tinha essa empresa porque nunca passou nos crivos iniciais para o investimento
135 do J.P. Morgan. Que em 2021 fechou com 32,35%. O membro **Eduardo** também perguntou
136 se o *Global Select* se concentra mais em empresas americanas ou mundiais? Pela Diretora

Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page, including names like "Diana", "Hudson", "Eduardo", and "Romeo".



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

137 Executiva **Isabella** foi dito que o foco dele é o índice de ações globais. Que tem cerca de
138 50% de ações americanas no mercado. A Vice Presidente da área Comercial **Dyana**
139 **Oliveira** acrescentou que nessa estratégia, o foco é em países e economia desenvolvidos.
140 Pelo membro **Eduardo** foi perguntado o que aconteceu em 2018 que a bolsa do mundo
141 despencou? Pela Diretora Executiva **Isabella** foi respondido que, puxando pela memória, foi
142 quando **Trump** começou a vir com a guerra entre Estados Unidos e China. Destacou ainda,
143 que o investidor começa a arriscar um pouco mais e, que ela gostaria de daqui a um ano
144 estar iniciando um pontapé para uma conversa mais regional, saúde, sustentável, etc, mas
145 que o primeiro passo é uma diversificação com um produto mais global. Pelo membro
146 **Erenildo** foi perguntado se a taxa de administração era só 0,08% mesmo? A Diretora
147 Executiva **Isabella** respondeu que o **BB Global Select** é sem taxa de *performance*, com
148 movimentação diária, com liquidez. Finalizou colocando-se à disposição para dirimir
149 quaisquer dúvidas que, porventura, venham a existir. O membro **Claudio** agradeceu a
150 disponibilidade dos analistas finalizando dizendo que viu com bons olhos que não é um
151 fundo modista. III – **PRÓXIMA REUNIÃO**: Conforme já convocado em reunião pretérita,
152 próxima reunião foi designada para amanhã, dia 20 de janeiro, às 17 horas, tanto para o
153 Comitê de Investimentos como para o Conselho Previdenciário a ser ministrada pela gestora
154 Nordea. IV – **ENCERRAMENTO**: Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada e a
155 ata segue para assinatura dos membros.

Comitê de Investimentos

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 Vasconcelos

Rose Mary Gomes



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

Conselho Previdenciário


Rodolfo Tanus Madeira
Presidente do Conselho


Ana Beatriz Rangel Cooper Erricheli de Souza


Juciara da Silva Sobrinho de Oliveira


Michelle Crozoe de Souza




Adriana Karina Dias


Gabriel de Miranda Peçanha


Junir de Miranda Gomes


Surama Roberto Soutinho de Oliveira


Claudio de Freitas Duarte
Membro Nato
Presidente do Macaeprev



Na reunião (23)



Isabella Viana (...)

Participante



"MARIA AUXILI...

Participante



Adriana (Convid...

Participante



Alfredo Tanos (...)

Participante



Ana Beatriz de...

Participante



Claudio de Freitas...

Participante



Diogo Dinarte d...



Dyana Oliv...



Eduardo Felipe...





Na reunião (23)

Participante

DS

Diogo Dinarte d...



DO

Dyana Oliv...



EM

Eduardo Felipe...



EM

Eduardo Macae...

Participante



EM

Erenildo Motta (...)

Participante



FF

Francisco Iran...

Organizador



GP

Gabriel Peçanha...

Participante



HM

Hudson Costa d...



IA

Isabella Nunes -...





Na reunião (23)



Isabella Nunes -...



juciara da silva s...

Participante



Junir (Convidado)

Participante



MICHELLE CRO...

20:29 | Participante



Patric de Vasco...

Participante



rodolfo tanus m...

Participante



Rose Mary (Con...

Participante



Surama (Convid...

Participante



Wladimir Cruz d...

