



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

1 **ATA Nº 06/2020 de 11/02/2020 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS** – Ata de Reunião Extraordinária do
2 Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé inscrito no CNPJ
3 sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e
4 três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, às oito horas do dia onze de fevereiro de dois mil e vinte,
5 estando presentes os membros do Comitê de Investimentos: **Alfredo Tanos Filho, Augusto**
6 **Rômulo Fauaz de Andrade, Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix Viana, José Eduardo**
7 **da Silva Guinâncio, Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patric Alves de Vasconcellos e Rose**
8 **Mary Gomes** instituídos através da portaria de nomeação nº 208/2016. Iniciada a reunião, os
9 membros trataram acerca dos assuntos relacionados a seguir: I – **DIVERSIFICAÇÃO DA CARTEIRA**
10 **DO MACAEPREV:** Concluindo a fala do membro **Eduardo** das reuniões anteriores, referente aos
11 relatórios apresentados do índice Sharpe de volatilidade, e também do período de 06, 12 e 36
12 meses, apresenta novo relatório ao Comitê com as mesmas avaliações incluindo uma coluna de
13 liquidez para todos os fundos de Renda Variável da Caixa Econômica, e ainda inclui a linha com o
14 índice Ibovespa, que estava faltando no relatório anterior, para facilitar a comparação dos índices
15 Sharpe, volatilidade e liquidez. Apresenta também o relatório de carteira sugerida do Banco do Brasil
16 e da CEF, na posição de janeiro de 2020, onde comprova que os nossos analistas não dispensam
17 posição no baixo risco (CDI, IRFM I). Também relatório que demonstra portfólio do Banco do Brasil
18 em Renda Variável, semelhante ao da CEF, onde destaca o crescimento patrimonial dos fundos de
19 ação de dezembro de 2018 a 2019, destacando o Fundo do Banco do Brasil, o **BB Ações Retorno**
20 **Total**, que teve um crescimento patrimonial superior a quarenta vezes e analisando esse produto,
21 verificou que a carteira é composta de segmentos mistos, em consumo, infraestrutura e construção
22 civil, estando mais alinhado com a opinião do membro **Erenildo** na reunião anterior, tudo conforme
23 documentação em anexo. Pelo membro **Augusto** foi apresentado estudo do comportamento dos
24 fundos de ações, o qual planilha segue em anexo e ainda, reportagem do em.com.br de Felipe
25 Quintella, do dia 29 de janeiro onde destacou o seguinte parágrafo: “Tivemos um movimento clássico
26 de corrida ativos menos arriscados. A bolsa caiu como há muito tempo não caía, diz. O analista
27 ainda afirma que um dos motivos para a queda das bolsas foi a confissão do prefeito da cidade de
28 Wuhan, epicentro da epidemia, de que ele teria omitido informações sobre o coronavírus.”
29 Acrescentou ainda, que realizou um estudo dos fundos de Renda Variável, onde o fundo Smallcaps
30 ativo e Ibovespa Indexado 1 lhe chamaram atenção com aspectos inicialmente favoráveis, podendo
31 ser estudados para uma alocação futura. Quanto ao Smallcaps Ativo, são fatores positivos: PL de
32 cerca de R\$ 1.618.000.000,00, com 18.966 cotistas, rendeu 54% em 2019 e 535,18% em cinco anos
33 e possui resgate D+3. E os aspectos negativos é principalmente o fato de sofrer um impacto muito
34 maior que os outros índices se o mercado for desfavorável à bolsa. Passando a palavra para o

Alfredo Tanos Filho *Erenildo* *Rômulo* *Augusto* *1* *Patric* *Mary* *Isabella*



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

35 membro **Eduardo**, referente ao fundo smallcaps apresentado por Augusto, considera um fundo
36 interessante, pois em uma análise de seis meses, comparada aos demais fundos de ações da CEF,
37 ele possui um índice de Sharpe alto de 2,44% (rentabilidade e retorno bem viável), uma volatilidade
38 equivalente aos demais, de 16,98%, uma liquidez rápida, por ser D+3, mas no período de uma ano
39 de dezembro 2018 a 31 de janeiro de 2020, o crescimento patrimonial foi de apenas 7,5%.
40 Acrescentou ainda que faltou ser apresentado o índice beta pelo membro Augusto e composição da
41 carteira. Quanto ao Ibovespa, se a finalidade é diversificação, o Macaeprev já possui produtos
42 equivalentes no Itaú e no Banco do Brasil, e não seria uma diversificação, mas uma concentração.
43 Em réplica, o membro **Augusto** informou que, conforme CVM, o produto smallcaps é constituído em
44 99,2% em ações e 5,27% em cotas de fundos de investimentos 409. **II – PAGAMENTO DO CUPOM**
45 **DE JUROS:** Conforme noticiado na reunião anterior pelo membro **Augusto** acerca do pagamento do
46 cupom de juros previsto para o próximo dia dezessete de fevereiro, o gestor de investimentos
47 **Augusto** consultou gerente **Vinicius**, da Caixa Econômica Federal, que informou que o foco deste
48 ano está sendo Renda Variável, porque com a queda da taxa Selic a 4,25% a Renda Fixa diminuiu
49 muito a probabilidade de bater a meta, dando inclusive, orientação de diluir o volume nos recursos
50 em IDKA 2, IMA B5, IRFM e no próprio IMA, alocando parte em Renda Variável e outra parte mais
51 conservadora, como o IRFM I, que não deverá bater a meta, mas para equilibrar a carteira, com uma
52 parte mais conservadora e outra mais arrojada. Orienta ainda, a fazer a movimentação no início do
53 ano porque se tiver que assumir risco e tiver algum prejuízo, dá para recuperar até o final do ano. Já
54 em termo de estratégia para o Cupom de Juros, sugeriu a linha Smallcaps, já que o mercado está
55 bastante volátil. Acrescentou que o coronavírus pode ser uma ameaça e tende a impactar todos os
56 mercados do mundo todo. Que independente do coronavírus, acha que é um cenário positivo e que
57 há a necessidade de fazer a diversificação da carteira e buscar gestão ativa. Após estudo e análise,
58 seguem as sugestões dos membros deste Comitê: pelo membro **Eduardo** foi sugerido dividir o
59 montante em partes iguais entre os Fundos de Ação *FIA Construção Civil*, *FIA Consumo* e *FIA*
60 *Infraestrutura*, todos da Caixa Econômica Federal, seguindo a estratégia apresentada nas reuniões
61 anteriores. Pelo membro **Erenildo** foi sugerido que após apresentações, seja 50% do montante seja
62 aplicado no *Caixa FI Ações Smallcaps Ativo* e os outros 50% no *BB Ações Retorno Total*, levando
63 em consideração que o momento de investir em bolsa é quando está em queda, como atualmente,
64 posição essa que foi acompanhada pelo membro **Isabella**. Pelo membro **Patric** disse que na sua
65 visão, o mercado não está favorável ao mercado de ações e tem preocupação com a perda de
66 investimentos principalmente nesse último ano de governo. E, que se for entrar no mercado de
67 ações, seja de forma gradativa. Pelo membro **Augusto** foi dito que considerando o movimento forte
68 para ativos menos arriscados e saída recorde dos estrangeiros da bolsa, considerando o risco de

Rromus

Patric

N

Erenildo

Isabella

Augusto




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

69 prazo indefinido do coronavírus, principalmente em relação aos países emergentes, considerando
70 ser ano eleitoral, considerando a probabilidade dos fundos de Renda Variável fecharem negativo no
71 cenário atual, sugere que 50% do montante seja aplicado no IRFM I da CEF, para fazer caixa e
72 proteger a carteira, e considerando que o valor é pequeno, que os outros 50% seja aplicado no Caixa
73 FI Ações Smallcaps Ativo. Assim que tiver momento favorável, com realização de lucro, resgatar e
74 alocar em fundo de Renda Fixa a ser estudado. Os membros **Alfredo** e **Maria Auxiliadora**
75 acompanharam a sugestão do membro **Augusto**. O membro **Patric** diante das justificativas
76 explanadas, acompanhou a sugestão do membro **Augusto**, mas nas proporções de 70% para o
77 IRFM I e 30% para o smallcaps, sugestão essa que foi acompanhada pelo membro **Rose Mary**.
78 Concluindo, por maioria, os membros do Comitê sugerem que **50% do montante seja aplicado no**
79 **IRFM I da CEF, para fazer caixa e proteger a carteira e os outros 50% seja aplicado no Caixa FI**
80 **Ações Smallcaps Ativo. Assim que tiver momento favorável, com realização de lucro,**
81 **resgatar e alocar em fundo de Renda Fixa a ser estudado.** Devido a demanda referente ao
82 pagamento dos cupons de juros semestrais, a presente ata fica encaminhada ao Conselho
83 Previdenciário. **III- ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, tendo a
84 ata sido lida e assinada por todos os presentes.



Alfredo Tanos Filho


Augusto Rômulo Fauaz de Andrade


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