



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

1 ATA Nº 07/2020 de 18/02/2020 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Ata de Reunião Ordinária do
2 Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé inscrito no
3 CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e
4 noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, às oito do dia dezoito de fevereiro de dois mil e
5 vinte, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos: **Alfredo Tanos Filho,**
6 **Augusto Rômulo Fauaz de Andrade, Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix Viana,**
7 **José Eduardo da Silva Guinâncio, Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patric Alves de**
8 **Vasconcellos e Rose Mary Gomes** instituídos através da portaria de nomeação nº 127/2020.
9 Iniciada a reunião, os membros trataram acerca da Carteira do Macaeprev. I – PORTARIA DE
10 NOMEAÇÃO Nº 127/2020 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS: Pelo membro **Isabella** foi
11 informado que na terça-feira passada, dia onze de fevereiro, foi publicada a Portaria nº
12 127/2020, referente a nomeação dos membros do Comitê de Investimentos, que permanecem
13 os mesmos, para exercerem o mandato de 04 (quatro) anos, a contar do dia 12 de fevereiro de
14 2020. II – PAGAMENTO DO CUPOM DE JUROS: Conforme noticiado em reunião anterior, o
15 pagamento do cupom de juros estará disponível para aplicação a partir do dia 19 de fevereiro,
16 pela Caixa Econômica Federal, totalizando um montante de R\$ 10.735,504,71 (dez milhões,
17 setecentos e trinta e cinco mil, quinhentos e quatro reais e setenta e um centavos) que deverão
18 ser aplicados da seguinte forma: 50% no *Caixa FI Ações Smallcaps Ativo* e os outros 50% no *BB*
19 *Ações Retorno Total*, conforme deliberação dos membros do Conselho Previdenciário, na
20 reunião extraordinária do dia 12 de fevereiro de 2020, estando parte (50% no *BB Ações Retorno*
21 *Total*) em desacordo com o sugerido pela maioria dos membros do Comitê de Investimentos.
22 Pelo membro **Eduardo**, foi dito que embora não tenha sido a opinião da maioria dos membros
23 do Comitê, não foi uma aplicação ruim, porque esse fundo também foi sugerido dentro da pauta
24 de diversificação da carteira do Macaeprev pelo Comitê de Investimentos, na reunião do dia 11
25 de fevereiro. Dando continuidade à reunião, foi pedida a palavra pelo membro **Erenildo**. III –
26 FUNDOS ATRELADOS AO IMA: Pelo membro **Erenildo**, foi dito que no começo de fevereiro o
27 Comitê de Política Monetária (COPOM) do Banco Central (BC) reduziu a taxa básica de juros
28 para 4,25% ao ano, encerrando a sequência de cortes. Em seu comunicado o Banco Central
29 disse que “considerando os efeitos defasados do ciclo de afrouxamento iniciado em julho de
30 2019, o Comitê vê como adequada a interrupção do processo de flexibilização monetária”. Que
31 existe ainda uma expectativa de queda da inflação, após a alta registrada no final de 2019 por
32 conta do preço da carne. Mas para 2021, os cálculos do Comitê mostram a inflação na meta,
33 mas em um cenário de juros mais altos. Com a inflação ainda baixa, o desemprego
34 apresentando uma queda, mas ainda muito elevado, a capacidade ociosa nas empresas e o PIB

Erenildo

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Romes

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



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

35 ainda com sinais fracos de retomada, é bem difícil imaginar uma alta de juros iminente. Até o
36 momento continuamos com a mesma exposição em fundos atrelados aos índices IMA (cerca de
37 35%) na carteira do Macaeprev. Noticiou que o quê quer expor é que depois do fim do ciclo de
38 queda, restarão poucas possibilidades para a taxa de juros: manutenção ou uma nova alta. E
39 quando essa taxa sobe, a taxa dos títulos que compõem a carteira desses fundos também sobe.
40 Na prática, o que acontece é que o mercado antecipa a subida das taxas quando percebe que
41 dentro de alguns meses a alta de juros será necessária. E, via de regra, quando a taxa dos
42 títulos sobe, seus preços caem e vice e versa. Que isso não significa que está dizendo que os
43 juros vão subir agora. Mas o fato é que, no ano passado, esses fundos apresentaram uma
44 excelente rentabilidade, batendo a meta atuarial com folga. E, como vem dizendo, o problema é
45 ficarmos apegados ao passado e não analisarmos atualmente esses fundos com o senso crítico
46 necessário. Esclareceu que, em sua visão, a assimetria para fazer novos investimentos ou
47 continuar com a mesma exposição nesses fundos é muito ruim. Que para continuar tendo
48 ganhos extraordinários com esses fundos, é preciso que o mercado continue acreditando que a
49 taxa de juros cairá ainda mais. E, o que precisa acontecer para que o retorno fique negativo é
50 apenas que as expectativas para os juros piorem. Que se a situação da economia brasileira ou
51 internacional piorar por algum motivo, as taxas de juros possuirão um grande espaço para subir,
52 levando a fortes desvalorizações nos retornos desses fundos. Ou seja, há pouco para ganhar e
53 muito a perder neste tipo de investimento no momento. Afirmou: “- Não estou dizendo que
54 acredito que os juros subirão rapidamente. Acredito mais numa estabilidade no curto prazo.
55 Porém, é uma questão de assimetria: se tudo der certo ganhamos pouco, se algo der errado
56 podemos perder muito. Apesar de já terem nos dado muitas alegrias no passado, acredito que o
57 melhor para o momento é uma redução da exposição nesses fundos.” **IV – CARTEIRA DO**
58 **MACAEPREV:** Pelo membro **Augusto** e gestor dos fundos de investimentos apresentou o
59 relatório a seguir. **Relatório de Janeiro de 2020** - A Carteira do Macaeprev de janeiro de 2020
60 teve uma média ponderada positiva de +0,57%, enquanto a meta atuarial foi de +0,70%, devido
61 ao IPCA de +0,21%. Com isso, a **média ponderada** de janeiro da carteira de investimentos
62 atingiu apenas 81,43% da meta atuarial. Em relação ao comportamento da inflação oficial em
63 janeiro (IPCA), ficou em +0,21%. Essa taxa é a menor para um primeiro mês do ano, desde o
64 início do Plano Real. A carne ficou mais barata em janeiro e puxou a desaceleração da inflação
65 nesse início de ano. O preço da carne recuou 4,03%, no mês depois de uma alta de 18,06% no
66 mês anterior. Os fundos que superaram a **meta atuarial** em janeiro de 2020 foram os fundos de
67 renda fixa, atrelados ao IRFM, IRFM1+ e os fundos da CEF, com carência marcação na curva
68 2020 e 2022 e o marcação à mercado 2024. O fundo de **melhor rentabilidade** da carteira em

R. Jones

Graciano

2

2020

2020

2020



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

69 janeiro de 2020, foi o fundo de renda fixa com carência, marcação na curva, Caixa FI Brasil
70 2020I, que foi de +1,32%. O Itaú FOF RPI Ações Ibovespa apresentou uma rentabilidade de
71 +0,68%, porém abaixo da meta atuarial. Já em relação aos outros fundos de ações atrelados ao
72 Ibovespa, como BB Ações Ibovespa Ativo e BB Ações Ibovespa Indexado I, ficaram abaixo da
73 meta atuarial, com rentabilidades negativas respectivas de: -1,04% e -1,77%. Os **fundos de**
74 **renda fixa de alto risco**, atrelados ao IMA-B, tiveram uma rentabilidade média de +0,25%,
75 ficando abaixo da meta atuarial. O fundo de renda fixa Caixa FI Brasil IRFM1+, teve uma
76 rentabilidade de +1,08%, ficando acima da meta atuarial. Em relação aos fundos de **renda fixa**
77 **atrelados ao IMA-B5**, tiveram uma rentabilidade média no mês de +0,55%, ficando abaixo da
78 meta atuarial. Em relação aos **fundos multimercados** da carteira, Caixa Alocação Macro e
79 Caixa MM RV 30 LP, tiveram rentabilidades respectivas abaixo da meta atuarial que foram:
80 +0,68% e -0,25%. Já em relação aos **fundos de renda fixa atrelados ao IMA Geral**,
81 apresentaram rentabilidade média no mês de +0,53%, abaixo da meta atuarial. Em relação aos
82 **fundos de renda fixa atrelados ao IRF-M**, apresentaram rentabilidade média no mês de
83 +0,85%, portanto acima da meta atuarial. Falando dos **fundos de renda fixa atrelados ao**
84 **IDKA2**, de baixo risco, apresentaram uma rentabilidade média de +0,41%, ficando abaixo da
85 meta atuarial. Já os **demais fundos de renda fixa** de baixo risco, atrelados ao IRF-M1, ficaram
86 abaixo da meta atuarial, pois tiveram rentabilidade média de +0,42%. Em relação aos **fundos**
87 **atrelados ao DI** tiveram uma rentabilidade média no mês de +0,31%, ficando abaixo da meta
88 atuarial. Em relação aos **fundos de vértice da Caixa Econômica Federal**, a grande maioria
89 ficou acima da meta atuarial, com exceção do CEF 2020 IV, conforme descrição: Caixa FI Brasil
90 2020 IV com -0,03%, Caixa FI Brasil 2024 IV com 0,80%, Caixa FI Brasil 2020 I com +1,32% e
91 Caixa FI Brasil 2022 I com +1,31%. Com relação ao **FIDC Multisetorial Itália**, apresentou
92 rentabilidade negativa no mês, de -3,47%. No acumulado dos últimos 12 meses (fevereiro de
93 2019 à janeiro de 2020), apresenta uma rentabilidade positiva de +285,17%. Já foram
94 resgatados do FIDC Multisetorial Itália, até 31 de janeiro de 2020, o montante total de R\$
95 7.950.209,35 (sete milhões, novecentos e cinquenta mil, duzentos e nove reais e trinta e cinco
96 centavos), cerca de 79,50% do valor principal investido (R\$ 10.000.000,00). O saldo em 31 de
97 janeiro de 2020 estava em R\$ 183.811,18 (cento e oitenta e três mil, oitocentos e onze reais e
98 dezoito centavos). O Patrimônio Líquido do FIDC Multisetorial Itália, em 31 de janeiro de 2020
99 estava em R\$ 5.043.559,06 (cinco milhões, quarenta e três mil, quinhentos e cinquenta e nove
100 reais e seis centavos). Além disso, em relação ao rendimento, foi negativo em janeiro de 2020
101 de R\$ 6.609,89 (seis mil, seiscentos e nove reais e oitenta e nove centavos). Em relação ao
102 **resultado dos rendimentos** no mês de janeiro de 2020 da carteira de investimentos do

Romeu ✓ 3



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

103 Macaeprev, este foi de R\$ 15.787.252,97 (quinze milhões, setecentos e oitenta e sete mil,
104 duzentos e cinquenta e dois reais e noventa e sete centavos), sem o cupom de juros. Em
105 relação à **composição da carteira por classificação de risco**, ficou da seguinte forma no mês
106 de janeiro de 2020: Baixo Risco: 30,77%, Médio Risco: 55,08% e 14,15% de Alto Risco. Com
107 relação à **alocação de recursos por Instituições Financeiras** em janeiro de 2020, a carteira do
108 Macaeprev ficou composta da seguinte maneira: Caixa Econômica Federal, com R\$
109 1.660.285.012,04 (52,47%), Banco do Brasil com R\$ 1.323.781.978,28 (41,84%), Bradesco com
110 R\$ 113.914.408,88 (3,60%), Itaú com R\$ 65.890.138,78 (2,08%) e BRL Trust DTVM, com R\$
111 183.811,18 (0,01%). Com isso, os recursos alocados em Bancos Oficiais Públicos são de: R\$
112 2.984.066.990,32 (94,31%) e Instituições Privadas de R\$ 179.988.358,84 (5,69%). Com relação
113 à **alocação de recursos por índices de referência**, em janeiro de 2020, ficou da seguinte
114 maneira: Marcação na curva e a mercado com carência, com vértice do BB, CEF e FIDC: R\$
115 418.990.707,21 (13,25%) e sem carência, R\$ 2.745.064.641,95 (86,75%), distribuídos da
116 seguinte forma: IDKA2A: R\$ 673.597.088,42 (21,29%), IMA-B5: R\$ 504.125.708,63 (15,93%),
117 IRF-M: R\$ 462.016.294,13 (14,60%), IMA GERAL: R\$ 311.813.618,88 (9,85%), IMA-B: R\$
118 296.360.023,67 (9,37%), IRFM1+: R\$ 294.201.314,51 (9,30%), MULTIMERCADO: R\$
119 88.815.500,33 (2,81%). IBOVESPA ATIVO: R\$ 62.109.083,43 (1,96%) e IRFM1: R\$
120 39.432.181,16 (1,25%), e DI: R\$ 12.593.828,79 (0,40%). O **Patrimônio Líquido do Macaeprev**,
121 em 31 de janeiro de 2020 estava em R\$ 3.164.055.349,16 (três bilhões, cento e sessenta e
122 quatro milhões, cinquenta e cinco mil, trezentos e quarenta e nove reais e dezesseis centavos).
123 **V - ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada tendo a ata sido lida
124 e assinada por todos os membros presentes.

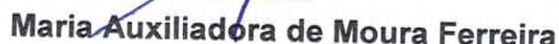

Alfredo Tanos Filho


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