



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

1 **ATA Nº 31/2021 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 08/09/2021** – 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 oito de setembro de dois mil e vinte e um, estando
6 presentes via plataforma de reunião *Google Meet*, os membros constituídos através da
7 portaria de nomeação nº 289/2021: **Alfredo Tanos Filho, Claudio de Freitas Duarte,**
8 **Erenildo Motta da Silva Júnior, José Eduardo da Silva Guinâncio, Maria Auxiliadora de**
9 **Moura Ferreira, Patric Alves de Vasconcellos e Rose Mary Gomes**, em virtude do grande
10 número de casos do Covid-19. : I – **JUSTIFICATIVA DE AUSÊNCIA**: Iniciada a reunião, foi
11 justificada a ausência do membro **Isabella Félix Viana** por motivo de férias. II –
12 **SOLICITAÇÃO DO CONSELHO PREVIDENCIÁRIO – ATA Nº 32 DE 02 DE SETEMBRO**
13 **DE 2021**: Pelo gestor de investimentos e organizador da reunião **Erenildo** foi informado que
14 o Conselho Previdenciário decidiu, em sua última reunião, solicitar ao Comitê de
15 Investimentos, sugestão de aplicação e diversificação, conforme texto da ata, o qual segue
16 *ipsis litteris*: “... A reunião teve início com Erenildo informando sobre os fundos que estão
17 *desenquadrados, ou seja, estão com o percentual acima do permitido em lei, que é de 15%*
18 *do Patrimônio Líquido (PL) do fundo. Com base no fechamento do dia 31/08/2021, os fundos*
19 *que estão desenquadrados são: Bradesco FI Renda Fixa IMA Geral (15,62%) e BB*
20 *Previdenciário Renda Fixa IRF-M 1+ (22,65%), conforme relatórios em anexo, que trazem o*
21 *histórico de aplicação nos fundos. Erenildo ressaltou que no exercício de 2021, os dois*
22 *fundos vem apresentando rentabilidade negativa, sendo -1,01% para o Bradesco FI Renda*
23 *Fixa IMA Geral e -5,35% para o BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M 1+. No entanto,*
24 *somente o fundo do Banco do Brasil teria perda contábil em caso da decisão pelo resgate*
25 *para corrigir o desenquadramento. A Dra. Ana Beatriz sugeriu que seja efetuado o resgate*
26 *total dos recursos aplicados nos fundos dos bancos Bradesco e Itaú, já que até o momento*
27 *não há autorização legislativa para o retorno das aplicações em bancos privados. Todos*
28 *concordaram, porém deliberaram que seja feita uma consulta ao comitê de investimentos, a*
29 *fim de que opinem sobre a sugestão de aplicação e diversificação. Em relação ao Banco do*
30 *Brasil, o Conselho deliberou sobre o agendamento de reunião com a instituição financeira,*
31 *visando esclarecer a situação do Fundo e perspectiva de melhora em sua performance.*
32 *Erenildo ficou de efetuar contato com Eduardo, representante do Banco do Brasil, e, tão logo*
33 *confirme uma data, informará ao Conselho. Nada mais havendo, foi encerrada a reunião,*



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

ficando os membros cientificados da reunião designada para o dia 16/09/2021, às 17:00, por via do aplicativo ZOOM, a fim de que seja apresentado resultado da carteira de investimentos do mês de agosto." Considerando a deliberação do Conselho Previdenciário sobre o resgate total dos recursos aplicados nos bancos Bradesco e Itaú, pelo membro **Erenildo** foi apresentado um estudo de *backtesting*, ou seja, uma análise de como uma estratégia teria se comportado se fosse adotada anteriormente, com os ativos sugeridos para a nova alocação desses recursos. O *backtesting* foi realizado no período compreendido entre os dias 17/10/2018 e 03/09/2021. A partir disso, é possível ter uma ideia de performance da sugestão, ainda que o cenário atual não seja idêntico ao período do *backtesting*. Os resultados podem ser vistos a seguir:

Nome	Retorno (%)				
	Mês	Ano	2020	2019	Ótimo
PORTFOLIO_SIMULACAO_POSICAO_2	0,20	7,66	18,46	18,73	51,74
% do Índice IPCA +6%	136,71	80,47	171,50	176,91	143,87
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1,40	19,48	49,32	32,52	115,67
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,07	2,24	2,40	5,74	12,06
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,18	23,41	11,19	31,77	64,41
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,65	17,77	54,76	34,46	129,07
Ibovespa	-1,56	-1,75	2,92	31,58	36,42
MSCI ACWI	1,19	14,88	47,41	29,04	107,71

Ao analisar o resultado, é possível perceber que essa sugestão teria superado a Meta Atuarial ao longo do período analisado.

PERÍODO SELECIONADO: 17/10/2018 - 03/09/2021 - 725

	VOLATILIDADE		Índice de Sharpe	DIAS COM RETORNOS			RETORNOS (STÁBILIS)			
	12 meses	Volatilidade		Positivo	Negativo	Médio	Máximo	Data	Mínimo	Data
Sugestão Comitê	7,13 %	10,16 %	1,07	428	297	0,06 %	3,76 %	24/03/2020	-4,42 %	12/03/2020
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,19 %	0,17 %	-1,00	655	30	0,02 %	0,11 %	09/10/2020	-0,07 %	25/02/2020
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	19,38 %	21,80 %	1,14	381	344	0,12 %	6,40 %	24/03/2020	-7,03 %	12/03/2020
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	15,25 %	22,09 %	1,23	390	335	0,12 %	7,07 %	24/03/2020	-7,15 %	12/03/2020
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	14,37 %	22,36 %	0,70	417	308	0,08 %	9,51 %	24/03/2020	-10,01 %	16/03/2020
MSCI ACWI	17,44 %	19,90 %	1,19	400	325	0,11 %	8,20 %	24/03/2020	-5,46 %	12/03/2020
Ibovespa	20,71 %	30,26 %	0,37	380	333	0,06 %	13,91 %	13/03/2020	-14,78 %	12/03/2020

Quanto à volatilidade, percebe-se que é elevada, mas justificada pela presença de 50% em renda variável. O Índice de Sharpe é um bom indicador para verificar o grau de assertividade de uma gestão ativa. Ele mede qual retorno adicional a carteira entrega acima de seu benchmark dada a sua volatilidade, ou seja, seu risco. Números acima de zero indicam que a carteira entrega retorno superior ao benchmark quando toma risco, e números abaixo de zero indicam o contrário. Nesse *backtesting* o Índice de Sharpe ficou em 1,07. Sobre a utilização dos índices MSCI ACWI (representa o desempenho de todo o conjunto de oportunidades de ações de grande e médio porte do mundo, em 23 mercados desenvolvidos e 26 emergentes) e Ibovespa (representa uma carteira teórica das ações com maior

[Handwritten signatures and initials]



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

57 negociabilidade na Bolsa brasileira) no *bucketsting*, o membro **Erenildo** justificou que
58 alguns fundos selecionados são recentes, o que prejudicaria a análise. III – **SUGESTÃO**
59 **DOS FUNDOS**: Prosseguiu o gestor de investimentos apresentando os fundos
60 selecionados: Aplicação de 50% dos recursos no fundo **BB Previdenciário RF Perfil FIC**
61 (CNPJ 13.077.418/0001-49); 10% no fundo **BB Ações ESG FIA BDR Nível I** (CNPJ
62 21.470.644/0001-13); 10% no fundo **Caixa FI Ações Institucional BDR Nível I** (CNPJ
63 17.502.937/0001-68); 2,5% no fundo **BB Ações Bolsa Americana FIA** (CNPJ
64 36.178.569/0001-99); 2,5% no fundo **Caixa FI Indexa Bolsa Americana Multimercado LP**
65 (CNPJ 30.036.235/0001-02); 12,5% no fundo **BB Ações Bolsas Globais Ativo BDR ETF**
66 **Nível I** (CNPJ 39.255.395/0001-98); 2,5% no fundo **BB Ações Retorno Total FIC FI** (CNPJ
67 09.005.805/0001-00); 2,5% no fundo **BB Ações Agro FIC FI** (CNPJ 40.054.357/0001-77);
68 2,5% no fundo **BB Ações Dividendos Midcaps FIC FI** (CNPJ 14.213.331/0001-14); 2,5%
69 no fundo **Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre** (CNPJ 30.068.169/0001-44); e 2,5% no fundo
70 **Caixa FIC FIA Ações Multigestor** (CNPJ 30.068.224/0001-04). IV – **CONCLUSÃO**:
71 Considerando que alguns dos fundos que serão resgatados tem resgate com prazo superior
72 a 2 dias, o membro **Erenildo** sugeriu que sejam resgatados recursos dos fundos IRF-M 1 no
73 Banco do Brasil e da Caixa Econômica Federal para facilitar o processo de aplicação nos
74 fundos sugeridos. Após a conclusão e recebimento dos recursos resgatados dos bancos
75 privados, devemos recompor a posição nos fundos IRF-M 1. Após análise e discussão da
76 movimentação proposta, os demais membros deste Comitê, por unanimidade, acataram a
77 sugestão do membro **Erenildo** na presente ata, a qual segue para análise e deliberação do
78 Conselho Previdenciário. V – **ENCERRAMENTO**: Nada mais havendo a tratar, a reunião foi
79 encerrada e a presente ata será enviada para o e-mail e *whatsapp* de todos os membros,
80 para leitura, aprovação e posterior assinatura.


Alfredo Tanos Filho


Erenildo Motta da Silva Júnior


Maria Auxiliadora de Moura Ferreira


Rose Mary Gomes


Claudio de Freitas Duarte


José Eduardo da Silva Guinâncio


Patric Alves de Vasconcelos

meet.google.com/dti-fmqw-vxa?authuser=2

Alfredo Janos

Patrícia Vasconcellos

Cláudio Duarte

José Eduardo da Silva Guinancio

Maria Auxiliadora Dodora

rose mary gomes

Você

18:06 | dti-fmqw-vxa

Digite aqui para pesquisar

18:06 23°C POR 08/09/2021




