



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

1 **ATA Nº 38/2019 de 11/10/2019 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS** – Ata de Reunião
2 Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de
3 Macaé inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado na Rua Tenente Rui Lopes
4 Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, às dezoito horas e dez
5 minutos, do dia onze de outubro de dois mil e dezenove, estando presentes os membros do
6 Comitê de Investimentos: **Alfredo Tanos Filho, Augusto Rômulo Fauaz de Andrade,**
7 **Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix Viana, José Eduardo da Silva Guinâncio,**
8 **Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patric Alves de Vasconcellos e Rose Mary**
9 **Gomes**, instituídos através da portaria de nomeação nº 208/2016. I - **CARTEIRA DO**
10 **MACAEPREV:** Pelo membro **Augusto** foi informado que a Carteira do Macaeprev
11 referente ao mês de **setembro** teve um bom desempenho, devido principalmente à
12 redução dos juros, já que a renovação dos juros no patamar mais baixo da história somada
13 às perspectivas de novos cortes na Taxa Selic ainda este ano (+5,50%), com previsão de
14 chegar a 4,75%, estimularam a alocação em classes mais expostas ao risco. Com isso a
15 **média ponderada total** em setembro foi de +1,58%, bem acima da meta atuarial do
16 mesmo mês, pois esta fechou em +0,45%. Em relação à **média ponderada total da**
17 **carteira no acumulado do ano** (janeiro a setembro) de 2019, ficou em +10,58%, enquanto
18 a meta atuarial, para o mesmo período, ficou em +7,07%. Isso fez com que a carteira de
19 investimentos do Instituto nos nove meses do ano, superasse a meta atuarial em 49,44%,
20 criando uma expectativa positiva de ultrapassar a meta ao final do exercício de 2019,
21 mostrando que a carteira de investimentos do Instituto, tem uma boa diversificação e
22 estratégia dos seus investimentos. Em relação ao **comportamento da inflação oficial**
23 (IPCA) em setembro, esta apresentou uma deflação ficando em -0,04%. Trata-se do menor
24 resultado para o mês de setembro desde 1998. É a primeira vez, desde maio de 2018, que
25 a inflação oficial do país fica abaixo de 3,00% no acumulado em um ano. Com esse
26 resultado, o índice acumula alta de 2,49% no ano, também o menor resultado desde 1998
27 para os nove primeiros meses do ano, favorecido pela queda dos alimentos em 2019 e pela
28 fraqueza da economia que dificulta os reajustes em meio a uma demanda ainda fraca. Em
29 12 (doze) meses, o IPCA desacelerou para 2,89%, ante os 3,43% registrados nos doze
30 meses imediatamente anteriores, ficando ainda mais abaixo da meta de 4,25% definida
31 pelo governo para o ano, o que reforça as apostas do mercado de novos cortes na taxa
32 básica de juros, atualmente em 5,5% ao ano, mínima histórica. Com exceção dos fundos

Alfredo Tanos Filho
Rose Mary Gomes

Erenildo Motta da Silva Júnior

1

Augusto Rômulo Fauaz de Andrade

Isabella Felix Viana
José Eduardo da Silva Guinâncio



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

33 FIDC Multisetorial Itália, Caixa Disponibilidade RF (DI) e BB Previd. RF Fluxo FICFI (DI),
34 todos os demais fundos da carteira do Instituto atingiram e superaram a meta atuarial. Os
35 **melhores desempenhos no mês** foram os fundos de renda fixa, cujo *benchmark* é o IMA-
36 B, como o BB Previd. IMA-B TP e Caixa Novo Brasil IMA-B TP, com rentabilidade de
37 +2,85% cada. A média de rentabilidade de todos os fundos IMA-B foi de +2,84%. Também
38 teve boa rentabilidade no mês, o fundo de renda variável Itaú FOF Ações Ibovespa Ativo,
39 com +2,04%. Vale destacar também a boa rentabilidade do fundo de renda fixa Caixa FI
40 Brasil IRFM-1+, que teve +1,85%. Em relação aos fundos de renda fixa atrelados ao IMA-
41 B5, tiveram uma rentabilidade média bastante favorável, fechando o mês em +1,72%. Já
42 com relação ao fundo multimercado da carteira, Caixa Alocação Macro, este teve uma
43 rentabilidade de 1,51%, bem acima da meta atuarial que foi de +0,49%. Os fundos de
44 renda fixa atrelados ao IMA GERAL, apresentaram rentabilidade média de +1,45%. Com
45 relação aos fundos de renda fixa atrelados ao IRF-M, apresentaram rentabilidade média no
46 mês de +1,42%. Falando dos fundos de renda fixa atrelados ao IDKA2, mesmo sendo de
47 baixo risco, apresentaram uma boa rentabilidade média de +1,41%, superando com
48 facilidade a meta atuarial no mês de setembro, que foi de +0,49%. Já os BB Previd IRFM I
49 e Caixa IRFM I, de renda fixa, baixo risco, superaram a meta atuarial, pois tiveram
50 rentabilidade média de +0,62%. O único fundo de renda fixa de baixo risco, atrelado ao DI,
51 que atingiu a meta atuarial foi o BB Previd. RF Perfil, que teve uma rentabilidade de
52 +0,45%, exatamente a mesma rentabilidade do mês. Em relação aos fundos de vértice da
53 Caixa Econômica Federal, todos eles superaram a meta atuarial em setembro,
54 apresentando as seguintes rentabilidades: Caixa FI Brasil 2020I teve +0,56%, o Caixa FI
55 Brasil 2022I com +0,55%, o Caixa FI Brasil 2020IV com +0,70% e o Caixa FI Brasil 2024IV
56 com +2,20%. Em relação ao **acumulado do ano (janeiro a setembro)**, o fundo de maior
57 rentabilidade da carteira foi o FIDC Multisetorial Itália, com +696,06%, seguido pelo fundo
58 de renda variável, atrelado ao Ibovespa, o Itaú FOF RPI Ações Ibovespa Ativo, com uma
59 rentabilidade acumulada de +19,70%, conforme planilha em anexo. Também apresentou
60 ótima rentabilidade nos últimos nove meses, os fundos atrelados ao IMA-B, com média de
61 19,25%. Quanto ao **FIDC Multisetorial Itália**, apresentou rentabilidade negativa no mês de
62 -2,17%. No acumulado dos últimos doze meses, apresentou uma rentabilidade positiva de
63 57,78%. No acumulado do ano, apresentou uma rentabilidade positiva de +696,06%. Até
64 30 de setembro de 2019 foram resgatados do FIDC Multisetorial Itália o montante total de

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



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

65 R\$ 7.825.875,92 (sete milhões, oitocentos e vinte e cinco mil, oitocentos e setenta e cinco
66 reais e noventa e dois centavos), cerca de 78,26% do valor principal investido de R\$
67 10.000.000,00 (dez milhões de reais). O saldo em 30 de setembro de 2019 estava em R\$
68 237.351,78 (duzentos e trinta e sete mil, trezentos e cinquenta e um reais e setenta e oito
69 centavos). O Patrimônio Líquido do FIDC Multisetorial Itália, em 30 de setembro de 2019,
70 estava em R\$ 6.512.649,18 (seis milhões, quinhentos e doze mil, seiscentos e quarenta e
71 nove reais e dezoito centavos). Além disso, em relação ao rendimento, foi negativo no mês
72 de setembro de 2019 em -R\$ 5.255,69 (cinco mil, duzentos e cinquenta e cinco reais e
73 sessenta e nove centavos). Em relação ao **resultado dos rendimentos no mês de**
74 **setembro** da carteira de investimentos do Macaeprev, foi de R\$ 47.135.238,70 (quarenta e
75 sete milhões, cento e trinta e cinco mil, duzentos e trinta e oito reais e setenta centavos),
76 sem o cupom de juros. No acumulado do ano (janeiro a setembro) o rendimento estava em
77 R\$ 273.184.428,51 (duzentos e setenta e três milhões, cento e oitenta e quatro mil,
78 quatrocentos e vinte e oito reais e cinquenta e um centavos). Com relação à **composição**
79 **da carteira por classificação de risco**, ficou assim no mês de setembro de 2019: Baixo
80 Risco: 32,47%, Médio Risco: 55,48% e 12,05% de Alto Risco. Com relação à **alocação de**
81 **recursos por Instituições Financeiras** em setembro de 2019, a carteira do Macaeprev
82 ficou composta da seguinte maneira: Caixa Econômica Federal com R\$ 1.578.901.296,36
83 (52,11%), Banco do Brasil com R\$ 1.278.287.086,52 (42,19%), Bradesco com R\$
84 111.136.202,80 (3,67%), Itaú com R\$ 61.386.359,56 (2,03%) e BRL TRUST DTVM com R\$
85 231.351,78 (0,01%). Com isso, os recursos alocados em Bancos Oficiais Públicos são de:
86 R\$ 2.857.188.382,88 (94,30%) e Instituições Privadas de R\$ 172.753.914,14 (5,70%).
87 Com relação à **alocação de recursos por índices de referência**, ficou da seguinte
88 maneira no mês de setembro de 2019: Marcação na curva e a mercado com carência, com
89 vértice do BB, CEF e FIDC: R\$ 406.432.309,89 (13,42%) e sem carência R\$
90 2.623.515.987,13 (86,58%), distribuído da seguinte forma: IDKA2A: R\$ 556.710.371,41
91 (18,37%), IMA-B5: R\$ 481.523.737,65 (15,89%), IRF-M: R\$ 445.214.454,32 (14,69%), IMA
92 GERAL: R\$ 304.509.030,74 (10,05%), IMA-B: R\$ 287.579.302,16 (9,49%), IRFM1+: R\$
93 285.180.804,12 (9,41%), IRFM1: R\$ 153.505.476,06 (5,07%), MULTIMERCADO: R\$
94 51.965.440,46 (1,72%), DI: R\$ 32.133.239,52 (1,06%), e IBOVESPA ATIVO: R\$
95 25.194.130,69 (0,83%). O **Patrimônio Líquido do Macaeprev** em 30 de setembro de 2019
96 apresentou crescimento e fechou em R\$ 3.029.948.297,02 (três bilhões, vinte e nove

[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

97 milhões, novecentos e quarenta e oito mil, duzentos e noventa e sete reais e dois
98 centavos). II – **AVALIAÇÃO ATUARIAL:** Pelo membro **Patric** foi confirmada a reunião
99 para o dia 21 de outubro, segunda-feira, às quinze horas, em conjunto com os Conselhos
100 Previdenciário e Fiscal e ainda, com a presença do atuário Richard para sanar quaisquer
101 dúvidas, que porventura, ainda venham a existir. III- **ENCERRAMENTO:** Nada mais
102 havendo a tratar, a reunião foi encerrada, tendo a ata sido lida e assinada por todos os
103 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

Posição dos FI em 30/09/2019

Investimentos X Meta Atuarial

IPCA = -0,04 %

Nome dos Fundos	Aplicação em 31/08/19	Rentabilidade	Meta	% Meta	
Bradesco IMA Geral	109.528.513,17	1,47%	0,45%	326,67	1.610.069,14
BRL Fide Multisetorial Itália	242.607,47	-2,17%	0,45%	- 482,22	5.264,58
BB Previd.RF IMA-B c/c 10610-0	133.703.584,60	2,84%	0,45%	631,11	3.797.181,80
BB Previd.RF IMA-B TP c/c 10610-0	111.508.722,69	2,85%	0,45%	633,33	3.177.998,60
BB Previd. RF IRF-M1 TP c/c 10610-0	121.672.639,09	0,62%	0,45%	137,78	754.370,36
BB Previd. RF IRF-M1 TP -Tx 59350-8	7.584.850,49	0,62%	0,45%	137,78	47.026,07
BB Previd. RF IRF-M1 TP -Tx 67650-0	10.717.126,08	0,62%	0,45%	137,78	66.446,18
BB Previd. RF IMA-B5 FIC de FI c/c 10610-0	271.996.089,02	1,72%	0,45%	382,22	4.678.332,73
BB Previd. RF IMA-B5 FIC de FI c/c 67650-0	64.557.621,33	1,72%	0,45%	382,22	1.110.391,09
BB Previd. RF IRFM TP FI c/c 10610-0	312.582.096,88	1,42%	0,45%	315,56	4.438.665,78
BB Previd. RF IRFM TP FI -Tx 59350-8	1.225.734,42	1,42%	0,45%	315,56	17.405,43
BB Previd. RF IRFM TP FI -Tx 67.650-0	9.387.861,93	1,42%	0,45%	315,56	133.307,64
BB Previd. RF Fluxo FICFI c/c 10610-0	215.390,27	0,37%	0,45%	82,22	796,94
BB Previd. RF Fluxo FICFI c/c 59350-8	270.888,64	0,37%	0,45%	82,22	1.002,29
BB Previd. RF IDKA 2 c/c 67650-0	46.896.506,70	1,41%	0,45%	313,33	661.240,74
BB Previd. RF IDKA 2 c/c 10.610-0	128.148.832,69	1,41%	0,45%	313,33	1.806.898,54
BB Previd. RF Perfil c/c 10610-0	31.488.783,48	0,45%	0,45%	100,00	141.699,53
Caixa Novo Brasil IMA-B	3.568.895,44	2,85%	0,45%	633,33	101.713,52
Caixa FI Brasil IRF-M1+ TP RF	279.987.401,80	1,85%	0,45%	411,11	5.179.766,93
Caixa FI Brasil IRF-M1 TP RF 740-5	9.891.774,46	0,63%	0,45%	140,00	62.318,18
Caixa FI Brasil IRF-M1 TP RF 71021-1	157.531,50	0,63%	0,45%	140,00	992,45
Caixa FI Brasil 2020 I TP RF	34.041.450,00	0,56%	0,45%	124,44	190.632,12
Caixa FI Brasil 2022 I TP RF	13.754.360,00	0,55%	0,45%	122,22	75.648,98
Caixa FI Brasil 2020 IV TP RF	192.056.096,91	0,70%	0,45%	155,56	1.344.392,68
Caixa FI Brasil 2024 IV TP RF	161.193.012,02	2,20%	0,45%	488,89	3.546.246,26
Caixa Brasil IMA-B5 TP RF LP	136.826.554,87	1,72%	0,45%	382,22	2.353.416,74
Caixa Brasil IDKA IPCA 2A TP RF LP	370.959.368,54	1,42%	0,45%	315,56	5.267.623,03
CAIXA DISPONIBILIDADE RF	7.598,30	0,39%	0,45%	86,67	29,63
Caixa Ima Geral TP RF	190.623.356,02	1,44%	0,45%	320,00	2.744.976,33
Caixa IRF-M	111.387.738,11	1,42%	0,45%	315,56	1.581.705,88
Caixa Alocação Macro Multimercado	51.191.502,63	1,51%	0,45%	335,56	772.991,69
Itaú Pré-Fixado (IRF-M)	4.404.336,54	1,42%	0,45%	315,56	62.541,58
Itaú Inflação (IMA-B) c/c 13939-8	15.785.377,40	2,83%	0,45%	628,89	446.726,18
Itaú Inflação (IMA-B) - Câmara 11395-3	15.065.347,77	2,83%	0,45%	628,89	426.349,34
Itaú RPI Ações Ibov. Ativo FI	24.690.307,56	2,04%	0,45%	453,33	503.682,27
Total/Média Ponderada	2.977.319.858,82	1,58%	0,45%	351,11	47.099.322,09

1,58

Parâmetros:

Aplicação: posição em 31/08/19

Rentabilidade: posição em 30/09/19

Meta atuarial: setembro de 2019

Rentabilidade versus Meta Atuarial de Jan a dez/19

Nome dos Fundos	Valor Aplicado	Jan/19	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	Acum.	Meta	% Meta
Bradesco IMA Geral	109.528.513,17	1,95%	0,48%	0,50%	0,87%	1,88%	2,11%	1,00%	0,05%	1,47%				10,77%	7,07%	152,33
Caixa Novo Brasil (IMA-B)	3.568.895,44	4,32%	0,55%	0,56%	1,48%	3,58%	3,68%	1,26%	-0,43%	2,85%				19,20%	7,07%	271,57
BB Previd. RF IMA-B	133.703.584,60	4,34%	0,52%	0,59%	1,48%	3,61%	3,71%	1,25%	-0,43%	2,84%				19,23%	7,07%	271,99
Itaú Pré-Fixado (RF-M)	4.404.336,54	1,35%	0,26%	0,55%	0,59%	1,75%	2,14%	1,07%	0,24%	1,42%				9,74%	7,07%	137,77
Itaú Inflação (IMA-B)	15.785.377,47	4,32%	0,49%	0,54%	1,51%	3,63%	3,71%	1,26%	-0,42%	2,83%				19,24%	7,07%	272,14
Itaú Inflação (IMA-B) - Câmera	15.065.447,77	4,32%	0,49%	0,54%	1,51%	3,63%	3,71%	1,26%	-0,42%	2,83%				19,24%	7,07%	272,14
BB Previd. RF IMA-B TP	11.508.722,69	4,36%	0,50%	0,56%	1,50%	3,63%	3,71%	1,27%	-0,42%	2,85%				19,32%	7,07%	273,27
Itaú FOF RPI Ações Inov. Ativo FI	24.690.307,56	9,88%	-1,60%	-0,80%	0,97%	1,01%	4,68%	2,21%	0,23%	2,04%				19,70%	7,07%	278,64
BB Previd. RF IRF-M TP	132.389.765,17	0,56%	0,44%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	0,70%	0,52%	0,62%				5,12%	7,07%	72,42
BB PREVID. IMA-B5 RF FIC DE FI	336.553.710,35	1,52%	0,52%	0,76%	1,09%	1,37%	1,70%	0,97%	0,03%	1,72%				10,10%	7,07%	142,86
Caixa RF IRF-M TP RF	279.987.401,80	1,66%	0,21%	0,59%	0,59%	2,12%	2,71%	1,28%	0,05%	1,85%				11,58%	7,07%	163,79
Caixa RF IRF-M 1 TP RF	10.049.305,96	0,57%	0,45%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	0,70%	0,52%	0,63%				5,15%	7,07%	72,84
Caixa FI Brasil 2020 I TP RF	34.041.450,00	0,83%	0,75%	0,99%	1,28%	0,91%	0,44%	0,68%	0,65%	0,56%				7,15%	7,07%	101,13
Caixa FI Brasil 2022 I TP RF	13.754.380,00	0,82%	0,75%	0,98%	1,27%	0,91%	0,44%	0,68%	0,65%	0,56%				7,09%	7,07%	100,28
Caixa FI Brasil 2020 IV TP RF	192.056.096,91	1,05%	0,53%	0,59%	0,94%	0,54%	0,61%	0,74%	0,23%	0,70%				5,96%	7,07%	84,30
Caixa FI Brasil 2024 IV TP RF	161.193.072,02	2,42%	0,36%	0,91%	1,18%	2,39%	2,97%	0,95%	0,03%	2,20%				13,90%	7,07%	196,61
Caixa Brasil IMA-B5 TP RF LP	136.826.554,87	1,53%	0,52%	0,76%	1,08%	1,37%	1,70%	0,95%	0,03%	1,72%				10,08%	7,07%	142,57
CAIXA FI BRASIL IDNA IPCA 2A	370.959.368,54	1,27%	0,56%	0,66%	1,07%	1,06%	1,22%	0,92%	0,10%	1,42%				8,58%	7,07%	121,36
CAIXA DISPONIBILIDADE RF	7.598,30	0,47%	0,43%	0,41%	0,45%	0,47%	0,41%	0,49%	0,43%	0,39%				4,01%	7,07%	56,72
CAIXA IRF-M	111.387.738,11	1,35%	0,28%	0,55%	0,56%	1,73%	2,15%	1,09%	0,20%	1,42%				9,69%	7,07%	137,06
Caixa Ima Geral TP RF	190.623.356,02	1,90%	0,42%	0,50%	0,82%	1,81%	1,92%	0,93%	0,14%	1,44%				10,29%	7,07%	145,54
Caixa Alocação Macro Mult.	51.191.502,63	-	-	-	-	-	2,32%	1,32%	0,61%	1,51%				13,21%	7,07%	186,85
BBPREVID. RF IRF-MITAXA	7.584.650,49	0,58%	0,44%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	0,70%	0,52%	0,62%				5,12%	7,07%	72,42
BB Previd. RF IRF-M TP FI	321.969.958,81	1,36%	0,28%	0,57%	0,59%	1,75%	2,14%	1,07%	0,24%	1,42%				9,80%	7,07%	138,61
BB Previd. RF IRF-M TP - Taxa	1.225.734,42	1,36%	0,28%	0,57%	0,59%	1,75%	2,14%	1,07%	0,24%	1,42%				4,55%	7,07%	64,36
BB Previd. RF Perfil	31.488.783,48	0,53%	0,48%	0,46%	0,51%	0,53%	0,46%	0,55%	0,40%	0,45%				3,82%	7,07%	54,03
BB Previd. RF Fluxo FICFI	486.278,91	0,45%	0,41%	0,39%	0,43%	0,45%	0,39%	0,47%	0,41%	0,37%				8,36%	7,07%	118,25
BB PREVID. IDNA 2	175.045.339,39	1,22%	0,61%	0,65%	1,10%	0,95%	1,11%	0,98%	0,05%	1,41%				696,06%	7,07%	9,845,26
FIDC Multisetorial Italia	242.607,47	60,06%	165,98%	-38,75%	248,84%	-7,27%	0,88%	-2,02%	-2,40%	-2,17%				10,58%	7,07%	149,44
Total/Idêth	2.977.319.858,82	1,48%	0,44%	0,60%	0,92%	1,58%	1,86%	0,99%	0,11%	1,95%				10,58%	7,07%	149,44

