



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

1 **ATA Nº 43/2019 de 14/11/2019 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS** – Ata de Reunião Ordinária
2 do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé inscrito
3 no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos
4 e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, às dezoito horas e cinco minutos, do dia
5 catorze de novembro de dois mil e dezenove, estando presentes os membros do Comitê de
6 Investimentos: **Alfredo Tanos Filho, Augusto Rômulo Fauaz de Andrade, Erenildo Motta**
7 **da Silva Júnior, Isabella Felix Viana, José Eduardo da Silva Guinâncio, Maria Auxiliadora**
8 **de Moura Ferreira, Patric Alves de Vasconcellos e Rose Mary Gomes**, instituídos através
9 da portaria de nomeação nº 208/2016. I - **CARTEIRA DO MACAEPREV**: Pelo membro
10 **Augusto** foi informado que a Carteira do Macaeprev referente ao mês de **outubro** teve um o
11 segundo melhor desempenho do ano, devido principalmente a redução da Taxa Selic, ao
12 otimismo do mercado com a aprovação da Reforma da Previdência, bem como as futuras
13 aprovações das Reformas Administrativas e Tributária, beneficiando os fundos mais expostos à
14 riscos. Com isso a **média ponderada total** em outubro foi de +1,70%, bem acima da meta
15 atuarial do mesmo mês, pois esta fechou em +0,59%. Em relação à **média ponderada total da**
16 **carteira no acumulado do ano** (janeiro à outubro), de 2019, ficou em +12,34%, enquanto a
17 meta atuarial, para o mesmo período, ficou em + 7,70%. Isso fez com que a carteira de
18 investimentos do Instituto superasse a meta atuarial nos dez meses do ano em 60,30%,
19 criando uma expectativa muito positiva de ultrapassar a meta atuarial ao final do exercício de
20 2019, mostrando que a carteira de investimentos do Instituto, tem uma boa diversificação e boa
21 governança dos seus investimentos. Em relação ao **comportamento da inflação oficial** em
22 outubro (IPCA), fechou em +0,10%, influenciado principalmente pela queda no preço da
23 energia, segundo o IBGE. Trata-se do menor resultado em outubro desde 1998, quando ficou
24 em +0,02%. Em 12(doze) meses, o IPCA recuou para 2,54%, ficando ainda o piso da meta do
25 governo para o ano em 2,75%, o que reforça as apostas de novo corte na taxa básica de juros.
26 Com exceção dos fundos Fide Multisetorial Itália, Caixa Disponibilidade RF(DI), BB Previd. RF
27 Fluxo FICFI (DI), Caixa 2020 I e Caixa 2022 I, todos os demais fundos da carteira do Instituto
28 atingiram e superaram a meta atuarial. Os **melhores desempenhos no mês** foram os fundos
29 de renda fixa, cujo benchmark é o IMA-B, como o BB Previd. IMA-B TP, CAIXA Novo Brasil
30 IMA-B TP e Itaú Inflação FIC FI com rentabilidades respectivas de: + 3,35%, +3,34% e + 3,34%
31 cada. A **média de rentabilidade** de todos os fundos IMA-B foi de +3,34%. Também teve boa
32 rentabilidade no mês o fundo de renda variável Itaú FOF Ações Ibovespa Ativo, com +2,86%.
33 Vale destacar também a boa rentabilidade do fundo de renda fixa Caixa FI Brasil IRFM-1+, que
34 teve +2,22%. Em relação aos fundos de renda fixa atrelados ao IMA-B5, tiveram uma



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

35 rentabilidade média bastante favorável, fechando o mês em +1,64%. Em relação ao fundo
36 multimercado da carteira, Caixa Alocação Macro, este teve uma rentabilidade de 0,87%, acima
37 da meta atuarial que foi de +0,59%. Já em relação aos fundos de renda fixa atrelados ao IMA
38 Geral apresentaram rentabilidade média de +1,74%. Em relação aos fundos de renda fixa
39 atrelados ao IRF-M, apresentaram rentabilidade média no mês de +1,68%. Falando dos fundos
40 de renda fixa atrelados ao IDKA2, mesmo sendo de baixo risco, apresentaram uma boa
41 rentabilidade média de +1,26%, superando com facilidade a meta atuarial no mês de
42 outubro/19, que foi de +0,59%. Já o outro fundo de renda fixa, de baixo risco, atrelado ao IRF-
43 M1, superou a meta atuarial, pois teve rentabilidade média de +0,60%. Em relação aos fundos
44 de vértice da Caixa Econômica Federal, apenas os que tem marcação a mercado, superaram a
45 meta atuarial em outubro de 2019, apresentando as seguintes rentabilidades: CAIXA FI
46 BRASIL 2020 IV com +0,74% e o Caixa FI Brasil 2024 IV com +2,39%. Em relação aos fundos
47 marcação na curva como Caixa 2020 I e Caixa 2022 I, ficaram abaixo da meta atuarial de
48 outubro de 2019, com suas rentabilidades respectivas de: + 0,53% e +0,52%. Já em relação ao
49 **acumulado do ano** (janeiro à outubro), o fundo de maior rentabilidade da carteira é o FIDC
50 Multisetorial Itália, com +298,68%, seguido pelo fundo de renda fixa, BB PREVID IMA-B TP,
51 com uma rentabilidade de +23,33%. Com relação ao FIDC Multisetorial Itália, apresentou
52 rentabilidade negativa no mês, de -49,92%. No acumulado dos últimos 12 (doze) meses,
53 apresenta uma rentabilidade positiva de +77,90%. No acumulado do ano, apresenta uma
54 rentabilidade positiva de +296,68%. Já foram resgatados do **FIDC Multisetorial Itália** até 31 de
55 outubro de 2019, o montante total de R\$ 7.946.956,39, cerca de 79,47% do valor principal
56 investido (R\$ 10.000.000,00). O saldo em 31 de outubro de 2019 foi de R\$ 118.871,22 (cento e
57 dezoito mil, oitocentos e setenta e um reais e vinte e dois centavos). O Patrimônio Líquido do
58 FIDC Multisetorial Itália, em 31 de outubro de 2019, estava em R\$ 3.261.684,36 (três milhões,
59 duzentos e sessenta e um mil, seiscentos e oitenta e quatro reais e trinta e seis centavos).
60 Além disso, em relação ao rendimento, foi positivo em outubro de 2019 de R\$ 2.599,91 (dois
61 mil, quinhentos e noventa e nove reais e noventa e um centavos). Em relação ao **resultado**
62 **dos rendimentos** no mês de outubro de 2019, da carteira de investimentos do Macaeprev,
63 este foi de R\$ 51.546.311,44 (cinquenta e um milhões, quinhentos e quarenta e seis mil,
64 trezentos e onze reais e quarenta e quatro centavos), sem o cupom de juros. No acumulado do
65 ano (janeiro à outubro), o rendimento está em R\$ 324.730.739,95 (trezentos e vinte e quatro
66 milhões, setecentos e trinta mil, setecentos e trinta e nove reais e noventa e cinco centavos).
67 Em relação à **composição da carteira por classificação de risco**, ficou assim no mês de
68 outubro de 2019: Baixo Risco 32,09%, Médio Risco 55,75% e 12,16% de Alto Risco. Com



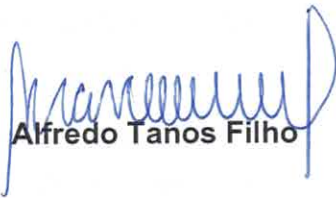
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

69 relação à **alocação de recursos por Instituições Financeiras** em outubro de 2019, a carteira
70 do Macaeprev ficou composta da seguinte maneira: Caixa Econômica Federal com R\$
71 1.603.758.360,86 (51,95%), Banco do Brasil com R\$ 1.306.655.746,74 (42,33%), Itaú com R\$
72 63.239.519,04 (2,05%), Bradesco com R\$ 113.137.991,79 (3,67%) e BRL TRUST DTVM com
73 R\$ 118.871,22 (0,001%). Com isso, os recursos alocados em Bancos Oficiais Públicos são de:
74 R\$ 2.910.414.107,60 (94,28%) e Instituições Privadas de R\$ 176.496.382,05 (5,72%). Com
75 relação à **alocação de recursos por índices de referência**, em outubro de 2019, ficou da
76 seguinte maneira: Marcação na curva e a mercado com carência, com vértice do BB, CEF e
77 FIDC: R\$ 411.813.062,93 (13,34%) e sem carência, R\$ 2.675.097.426,72 (86,66%), distribuído
78 da seguinte forma: IRFM 1: R\$ 147.426.255,42 (4,78%), IMA-B: R\$ 297.198.442,32 (9,63%),
79 IRF-M: R\$ 454.166.645,69 (14,71%), IMA Geral: R\$ 309.781.351,43 (10,04%), DI: R\$
80 32.271.408,68 (1,05%), IMA-B5: R\$ 496.998.761,13 (16,10%), IDKA 2A: R\$ 567.289.642,48
81 (18,38%), IRFM 1+: R\$ 291.515.562,75 (9,44%), Ibovespa Ativo: R\$ 25.913.723,63 (0,84%) e
82 Multimercado: R\$ 52.416.761,97 (1,70%). O **Patrimônio Líquido do Macaeprev** em 31 de
83 outubro de 2019 apresentou crescimento e fechou em R\$ 3.086.910.489,65 (três bilhões,
84 oitenta e seis milhões, novecentos e dez mil, quatrocentos e oitenta e nove reais e sessenta e
85 cinco centavos). **II – Cenário Econômico Interno:** Os economistas do mercado financeiro
86 elevaram sua **estimativa de inflação** para este ano de 3,29% para 3,31%. A projeção consta
87 no boletim de mercado conhecido como relatório "Focus", divulgado nessa segunda-feira (11
88 de novembro) pelo Banco Central (BC). O relatório é resultado de levantamento feito na
89 semana passada com mais de 100 instituições financeiras. A expectativa de inflação do
90 mercado para 2019 segue abaixo da meta central, de 4,25%. O intervalo de tolerância do
91 sistema de metas varia de 2,75% a 5,75%. A meta de inflação é fixada pelo Conselho
92 Monetário Nacional (CMN). Para alcançá-la, o Banco Central eleva ou reduz a **taxa básica de**
93 **juros da economia** (Selic). Para 2020, o mercado financeiro manteve em 3,60% sua previsão.
94 No próximo ano, a **meta central de inflação** é de 4,00% e terá sido oficialmente cumprida se o
95 IPCA oscilar entre 2,5% e 5,5%. Em relação ao **Produto Interno Bruto**, o mercado financeiro
96 também manteve, na semana passada, a previsão de crescimento da economia brasileira
97 neste ano em 0,92%. Para o ano que vem, a previsão de crescimento do PIB subiu de 2,00%
98 para 2,08%. Para 2019, a previsão do Banco Central é de uma alta de 0,9%, e a do Ministério
99 da Economia é de um crescimento também de 0,9%. **Em relação à Taxa de Juros**, o mercado
100 manteve em 4,5% ao ano a previsão para a taxa Selic no fim de 2019. Atualmente, a taxa de
101 juros está em 5,00% ao ano. Com isso, o mercado segue prevendo queda nos juros neste ano.
102 Para o fim de 2020, a projeção continuou em 4,5% ao ano, de modo que o mercado estima



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

103 estabilidade na taxa no ano que vem. **Em relação ao Dólar**, a projeção do mercado financeiro
104 para a taxa de câmbio no fim de 2019 permaneceu em R\$ 4,00 por dólar. Para o fechamento
105 de 2020, continuou em R\$ 4,00 por dólar. Em relação à **Balança Comercial**: Para o saldo da
106 balança comercial (resultado do total de exportações menos as importações), a projeção em
107 2019 recuou de US\$ 47,50 bilhões para US\$ 47 bilhões de resultado positivo. Para o ano que
108 vem, a estimativa dos especialistas do mercado caiu de US\$ 43 bilhões para US\$ 42,95
109 bilhões. **Sobre o Investimento estrangeiro**, a previsão do relatório para a entrada de
110 investimentos estrangeiros diretos no Brasil, em 2019, ficou estável em US\$ 80 bilhões. Para
111 2020, a estimativa dos analistas permaneceu também em US\$ 80 bilhões. **III-**
112 **ENCERRAMENTO**: Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, tendo a ata sido lida
113 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



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência**

Relatório de Outubro/19

A Carteira do Macaeprev, de outubro, teve o segundo melhor desempenho no ano, devido principalmente a redução da Taxa Selic, ao otimismo do mercado com a aprovação da Reforma da Previdência, bem como as futuras aprovações das Reformas Administrativas e Tributária, beneficiando os fundos mais expostos à riscos. Com isso a média ponderada total em outubro foi de +1,70%, bem acima da meta atuarial do mesmo mês, pois esta fechou em +0,59%. Em relação à média ponderada total da carteira no acumulado do ano (janeiro à outubro), de 2019, ficou em +12,34%, enquanto a meta atuarial, para o mesmo período, ficou em + 7,70%. Isso fez com que a carteira de investimentos do Instituto nos dez meses do ano, superasse a meta atuarial, em 60,30%, criando uma expectativa muito positiva de ultrapassar a meta atuarial ao final do exercício de 2019, mostrando que a carteira de investimentos do Instituto, tem uma boa diversificação e boa governança dos seus investimentos.

Em relação ao comportamento da inflação oficial em outubro(IPCA), esta fechou em +0,10%, influenciado principalmente pela queda no preço da energia, segundo o IBGE. Trata-se do menor resultado em outubro desde 1998, quando ficou em +0,02%.

Em 12(doze) meses, o IPCA recuou para 2,54%, ficando ainda o piso da meta do governo para o ano em 2,75%, o que reforça as apostas de novo corte na taxa básica de juros.

Com exceção dos fundos FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA, CAIXA DISPONIBILIDADE RF(DI), BB PREVID. RF FLUXO FICFI(DI), CAIXA 2020I e CAIXA 2022I, todos os demais fundos da carteira do Instituto atingiram e superaram a meta atuarial.

Os melhores desempenhos no mês, foram os fundos de renda fixa, cujo benchmark é o IMA-B, como o BB PREVID. IMA-B TP, CAIXA NOVO BRASIL IMA-B TP e ITAÚ INFLAÇÃO FIC FI com rentabilidades respectivas de: + 3,35%, +3,34% e + 3,34% cada. A média de rentabilidade de todos os fundos IMA-B foi de +3,34%.

Também teve boa rentabilidade no mês o fundo de renda variável ITAÚ FOF AÇÕES IBOVESPA ATIVO, com +2,86%.

Vale destacar também a boa rentabilidade do fundo de renda fixa CAIXA FI BRASIL IRFM-1+, que teve +2,22%.

Em relação aos fundos de renda fixa atrelados ao IMA-B5, tiveram uma rentabilidade média bastante favorável, fechando o mês em +1,64%.

Em relação ao fundo multimercado da carteira, Caixa Alocação Macro, este teve uma rentabilidade de 0,87%, acima da meta atuarial que foi de +0,59%.

Já em relação aos fundos de renda fixa atrelados ao IMA GERAL, apresentaram rentabilidade média de +1,74%.

Em relação aos fundos de renda fixa atrelados ao IRF-M, apresentaram rentabilidade média no mês de +1,68%.

R Jones
Selvino

Erwin Pds

1

Handwritten signatures and initials.

Falando dos fundos de renda fixa atrelados ao IDKA2, mesmo sendo de baixo risco, apresentaram uma boa rentabilidade média de +1,26%, superando com facilidade a meta atuarial no mês de outubro/19, que foi de +0,59%.

Já o outro fundo de renda fixa, de baixo risco, atrelado ao IRF-M1, superou a meta atuarial, pois teve rentabilidade média de +0,60%.

Em relação aos fundos de vértice da Caixa Econômica Federal, apenas os que tem marcação a mercado, superaram a meta atuarial em outubro/19, apresentando as seguintes rentabilidades: CAIXA FI BRASIL 2020IV com +0,74% e o CAIXA FI BRASIL 2024IV com +2,39%. Em relação aos fundos marcação na curva como CAIXA 2020I E CAIXA 2022I, ficaram abaixo da meta atuarial de outubro/19, com suas rentabilidades respectivas de: + 0,53% e +0,52%.

Já em relação ao acumulado do ano (janeiro à outubro), o fundo de maior rentabilidade da carteira é o FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA, com +298,68%, seguido pelo fundo de renda fixa, BB PREVID IMA-B TP, com uma rentabilidade de +23,33%.

Com relação ao FIDC Multisetorial Itália, apresentou rentabilidade negativa no mês, de -49,92%. No acumulado dos últimos 12 meses, apresenta uma rentabilidade positiva de +77,90%. No acumulado do ano, apresenta uma rentabilidade positiva de +296,68%.

Já foram resgatados do FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA, até 31/10/19, o montante total de R\$ 7.946.956,39, cerca de 79,47%, do valor principal investido (R\$ 10.000.000,00). O saldo em 31/10/19, é de R\$ 118.871,22 (cento e dezoito mil, oitocentos e setenta e um reais e vinte e dois centavos). O Patrimônio Líquido do FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA, em 31/10/19, é de R\$ 3.261.684,36 (três milhões, duzentos e sessenta e um mil, seiscentos e oitenta e quatro reais e trinta e seis centavos). Além disso, em relação ao rendimento, foi positivo em outubro/19 de R\$ 2.599,91 (dois mil, quinhentos e noventa e nove reais e noventa e um centavos).

Em relação ao resultado dos rendimentos no mês de outubro/19, da carteira de investimentos do Macaeprev, este foi de 51.546.311,44 (cinquenta e um milhões, quinhentos e quarenta e seis mil, trezentos e onze reais e quarenta e quatro centavos), sem o cupom de juros. No acumulado do ano (janeiro à outubro), o rendimento está em R\$ 324.730.739,95 (trezentos e vinte e quatro milhões, setecentos e trinta mil, setecentos e trinta e nove reais e noventa e cinco centavos).

Em relação à composição da carteira por classificação de risco, ficou assim no mês de outubro/19: Baixo Risco 32,09%, Médio Risco 55,75% e 12,16% de alto risco.

Com relação à alocação de recursos por Instituições Financeiras em outubro/19, a carteira do Macaeprev ficou composta da seguinte maneira: Caixa Econômica Federal, com R\$ 1.603.758.360,86 (51,95%), Banco do Brasil, com R\$ 1.306.655.746,74 (42,33%), Itaú, com R\$ 63.239.519,04 (2,05%), Bradesco com R\$ 113.137.991,79 (3,67%) e BRL TRUST DTVM, com R\$ 118.871,22 (0,001%). Com isso os recursos alocados em Bancos Oficiais Públicos são de: R\$ 2.910.414.107,60 (94,28%) e Instituições Privadas de R\$ 176.496.382,05 (5,72%).

Com relação à alocação de recursos por índices de referência, em outubro/19, ficou da seguinte maneira: Marcação na curva e a mercado com carência, com vértice do BB, CEF e FIDC: R\$ 411.813.062,93 (13,34%) e sem carência, R\$ 2.675.097.426,72 (86,66%), distribuído da seguinte forma: IRFM1: R\$ 147.426.255,42 (4,78%), IMA-B: R\$ 297.198.442,32 (9,63%), IRF-M: R\$ 454.166.645,69 (14,71%), IMA GERAL: R\$ 309.781.351,43 (10,04%), DI: R\$ 32.271.408,68 (1,05%), IMA-B5: R\$ 496.998.761,13 (16,10%), IDKA2A: R\$ 567.289.642,48 (18,38%), IRFM1+: R\$ 291.515.562,75 (9,44%), IBOVESPA ATIVO: R\$ 25.913.723,63 (0,84%) e MULTIMERCADO: R\$ 52.416.761,97 (1,702%).

Rômulo
Adriano
Bruno
2
M
A

O Patrimônio Líquido do Macaeprev, em 31/10/19, apresentou crescimento e fechou em R\$ 3.086.910.489,65 (três bilhões, oitenta e seis milhões, novecentos e dez mil, quatrocentos e oitenta e nove reais e sessenta e cinco centavos).

2 – Cenário Econômico Interno

Os economistas do mercado financeiro elevaram sua estimativa de inflação para este ano de 3,29% para 3,31%.

A projeção consta no boletim de mercado conhecido como relatório "Focus", divulgado nesta segunda-feira (11) pelo Banco Central (BC). O relatório é resultado de levantamento feito na semana passada com mais de 100 instituições financeiras.

A expectativa de inflação do mercado para 2019 segue abaixo da meta central, de 4,25%. O intervalo de tolerância do sistema de metas varia de 2,75% a 5,75%.

A meta de inflação é fixada pelo Conselho Monetário Nacional (CMN). Para alcançá-la, o Banco Central eleva ou reduz a taxa básica de juros da economia (Selic).

Para 2020, o mercado financeiro manteve em 3,60% sua previsão. No próximo ano, a meta central de inflação é de 4,00% e terá sido oficialmente cumprida se o IPCA oscilar entre 2,5% e 5,5%.

Em relação ao Produto Interno Bruto, o mercado financeiro também manteve, na semana passada, a previsão de crescimento da economia brasileira neste ano em 0,92%. Para o ano que vem, a previsão de crescimento do PIB subiu de 2,00% para 2,08%.

Para 2019, a previsão do Banco Central é de uma alta de 0,9%, e a do Ministério da Economia é de um crescimento também de 0,9%.

Em relação à Taxa de juros, o mercado manteve em 4,5% ao ano a previsão para a taxa Selic no fim de 2019. Atualmente, a taxa de juros está em 5,00% ao ano. Com isso, o mercado segue prevendo queda nos juros neste ano. Para o fim de 2020, a projeção continuou em 4,5% ao ano, de modo que o mercado estima estabilidade na taxa no ano que vem.

Em relação ao Dólar, a projeção do mercado financeiro para a taxa de câmbio no fim de 2019 permaneceu em R\$ 4,00 por dólar. Para o fechamento de 2020, continuou em R\$ 4,00 por dólar.

Em relação à Balança comercial: Para o saldo da balança comercial (resultado do total de exportações menos as importações), a projeção em 2019 recuou de US\$ 47,50 bilhões para US\$ 47 bilhões de resultado positivo. Para o ano que vem, a estimativa dos especialistas do mercado caiu de US\$ 43 bilhões para US\$ 42,95 bilhões.

Sobre o Investimento estrangeiro, a previsão do relatório para a entrada de investimentos estrangeiros diretos no Brasil, em 2019, ficou estável em US\$ 80 bilhões. Para 2020, a estimativa dos analistas permaneceu também em US\$ 80 bilhões.

Ernildo
Ribeiro
Belizone
3
Apto