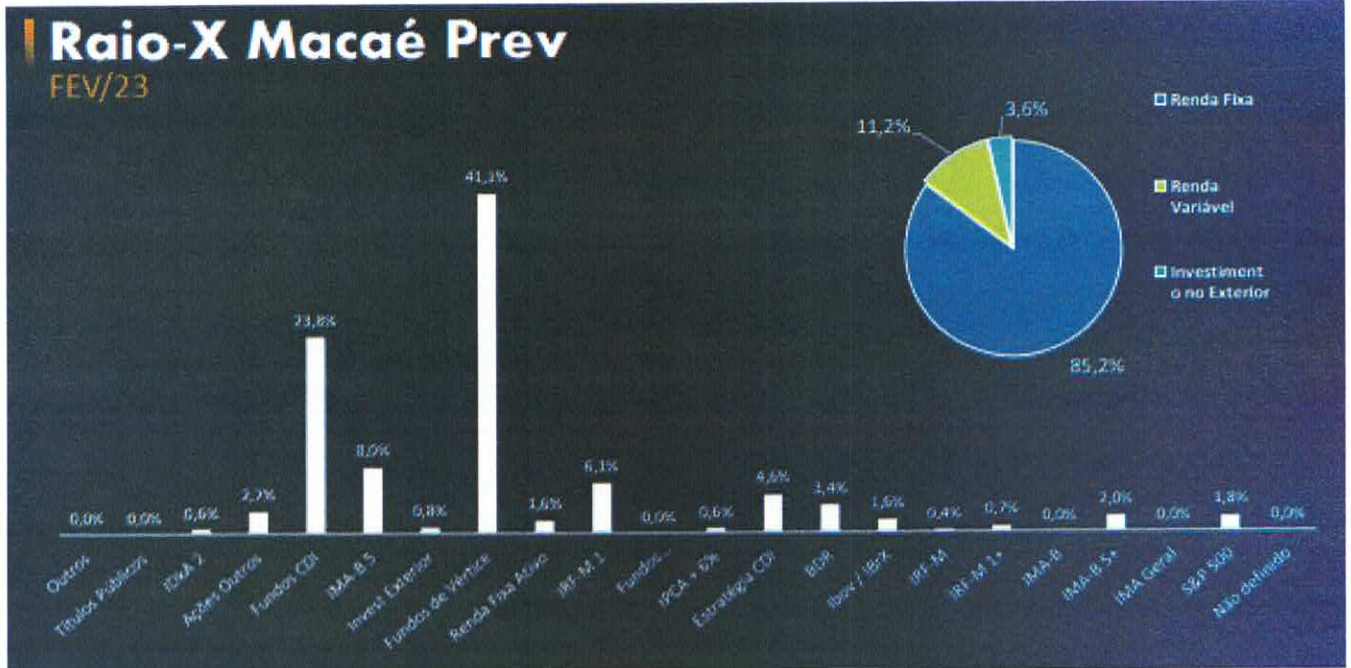




Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

1 **ATA Nº 14/2023 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 12/04/2023** – 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 doze de abril de dois mil e vinte e três, estando  
6 presentes os membros **Alfredo Tanos Filho, Claudio de Freitas Duarte, Erenildo Motta**  
7 **da Silva Júnior e José Eduardo da Silva Guinâncio**, instituídos através da portaria de  
8 nomeação nº 289/2021, os membros **Miriam Amaral Queiroz, Patric Alves de**  
9 **Vasconcellos e Isabella Felix Viana** instituídos através da portaria de nomeação nº  
10 306/2022, e **Viviane da Silva Lourenço Campos** instituída através da portaria de  
11 nomeação nº 1.707/2022; os representantes da Caixa Econômica Federal através de sua  
12 Superintendência Executiva de Governo Norte Fluminense da Caixa: o Superintendente  
13 Executivo de Governo **Grimaldo Ferreira Oliveira** e o Gerente de Carteira PJ **Jorge**  
14 **Francisco Tavares Furtado**; e os representantes da Caixa Asset: o Gerente Executivo -  
15 **Head** de Estratégias de Juros e Inflação da Caixa Asset **Daniel Cunha Gracio**, o  
16 Coordenador de Projetos e Estrategista do núcleo de Renda Variável da Caixa Asset **Rafael**  
17 **Moreira Antonio**, a Gerente de Clientes e Negócios III da Gerência Nacional de  
18 Relacionamento e Distribuição da Caixa Asset **Carla Lima da Silva** e o Assistente Executivo  
19 da Gerência Nacional de Relacionamento e Distribuição da Caixa Asset **José Carlos**  
20 **Ferreira Neto**. A reunião ocorreu via plataforma de reunião *Microsoft Teams*. I -  
21 **ABERTURA:** Iniciada a reunião, o membro **Erenildo** apresentou os membros do Comitê,  
22 momento em que o membro **Miriam** agradeceu a oportunidade da reunião e esclareceu que  
23 50% dos membros do Comitê são representados pelo Sindicato dos Servidores Públicos  
24 Municipais de Macaé (Sindservi), sendo ela a presidente, o membro **Viviane** a advogada do  
25 Sindservi, além dos membros **Patric** e **Isabella**. Dando continuidade, a palavra foi  
26 franqueada à Gerente de Clientes e Negócios III da Gerência Nacional de Relacionamento e  
27 Distribuição da Caixa Asset **Carla Lima da Silva** que fez a apresentação da equipe presente  
28 na reunião que abordou os assuntos a seguir: I – **RAIO X DO MACAEPREV:** Trouxe o raio x  
29 dos investimentos do Macaeprev tendo por base os dados da carteira de fevereiro de 2023,  
30 onde se percebe que o Comitê de Investimentos tem a característica de buscar a  
31 diversificação com foco na meta atuarial, estando com a alocação em 85,2% em Renda  
32 Fixa, 11,2% em Renda Variável e 3,6% em investimentos no Exterior.





33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

46

47

48

49

50

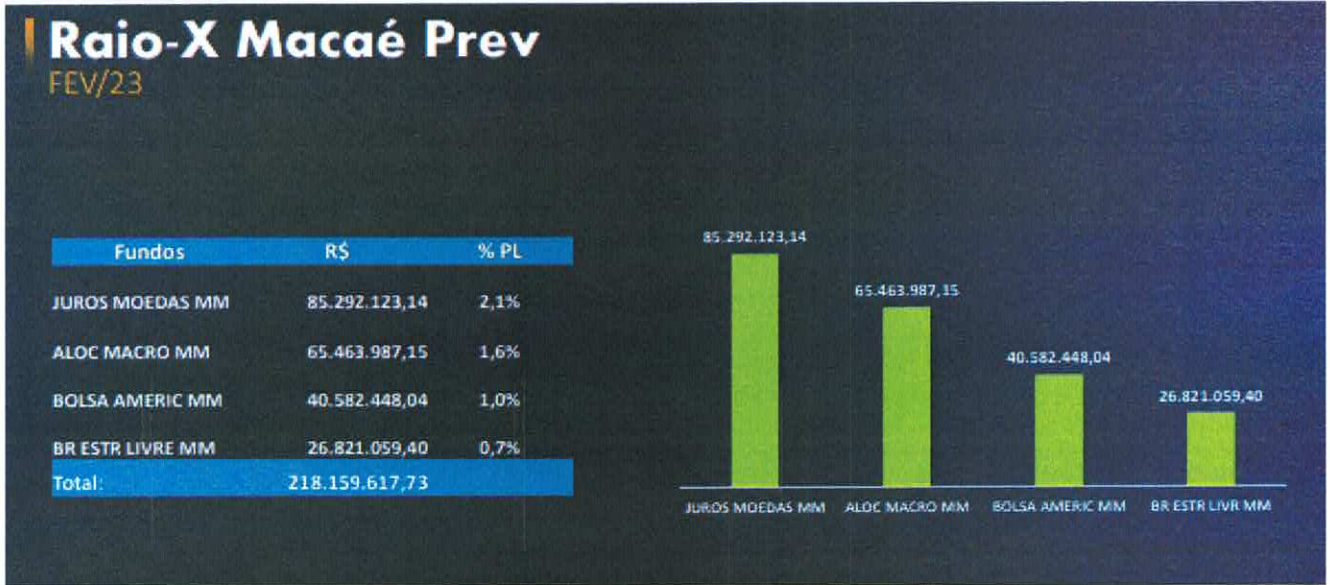
**II - POSIÇÕES E PERSPECTIVAS:** Apresentou as posições e perspectivas da maioria dos fundos. **Renda Fixa** – Parcela que compõe os fundos multimercados; apresenta um cenário mais prospectivo. O mercado local se apresenta mais otimista com rumos do Governo; Corte de juros no radar – FED encerrando ciclo, eventos de crédito no Brasil e nos Estados Unidos, atividade enfraquecendo. Com isso, há a previsão de corte de juros e a inclinação da curva nominal – ciclo macroeconômico • Carrego nas posições pós fixadas – LFT (Letra Financeira do Tesouro) e casadas de pré-fixadas e NTN-B. Dólar fraco. Destacou a maior alocação em Juros e Moedas, com R\$ 85.292.123,14 (oitenta e cinco milhões, duzentos e noventa e dois mil, cento e vinte e três reais e catorze centavos), seguida pela Alocação Macro com R\$ 65.463.987,15 (sessenta e cinco milhões, quatrocentos e sessenta e três mil, novecentos e oitenta e sete reais e quinze centavos), Bolsa Americana com R\$ 40.582.448,04 (quarenta milhões, quinhentos e oitenta e dois mil, quatrocentos e quarenta e oito reais e quatro centavos) e Estratégia Livre com R\$ 26.821.059,40 (vinte e seis milhões, oitocentos e vinte e um mil, cinquenta e nove reais e quarenta centavos), perfazendo o total de R\$ 218.159.617,73 (duzentos e dezoito milhões, cento e cinquenta e nove mil, seiscentos e dezessete reais e setenta e três centavos), tudo conforme pode ser verificado através da imagem a seguir:







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

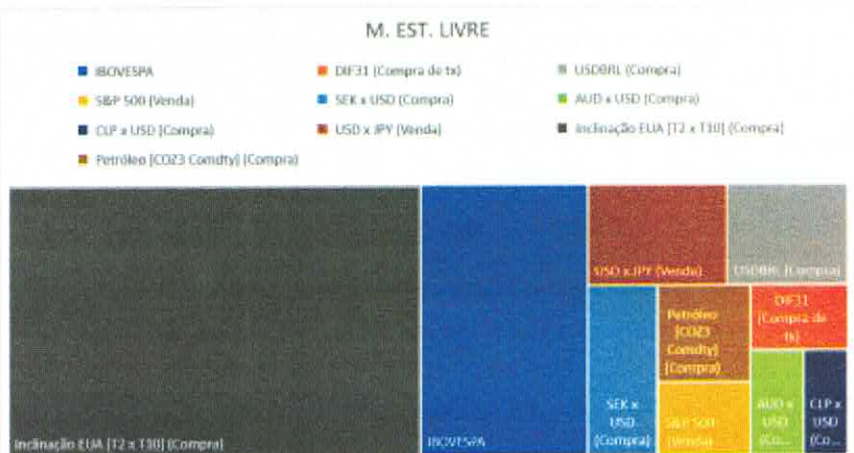


51

52 **III - POSIÇÕES E PERSPECTIVAS:** Passada a palavra para o Gerente Executivo - *Head* de  
 53 Estratégias de Juros e Inflação da Caixa Asset **Daniel Cunha Gracio**, explanou sobre  
 54 Renda Fixa, apresentando os principais ativos do Master Estratégia Livre, a saber: 19,16%  
 55 Ibovespa, 3,5% USDBRL, 2,50% Petróleo, 1,50% S&P 500, 1,40% CLP x USD, dentre  
 56 outros, conforme quadro abaixo:

## Book M. Est. Livre

Master Estratégia Livre - Principais Ativos (31/03/2023)		
Ativo		% PL
IBOVESPA		19,16%
DIF31 (Compra de tx)		1,51%
USDBRL (Compra)		3,15%
S&P 500 (Venda)		1,50%
SEK x USD (Compra)		3,53%
AUD x USD (Compra)		1,81%
CLP x USD (Compra)		1,48%
USD x JPY (Venda)		4,21%
Inclinação EUA [T2 x T10] (Compra)		40,00%
Petróleo [CO2 Comdty] (Compra)		2,50%
<b>Total</b>		<b>78,85%</b>



57

58 Acrescentou que a parte negativa veio no final do ano com o resultado das eleições. Que  
 59 vem tendo reunião de alocação praticamente diárias. Nos três primeiros meses do ano  
 60 ficamos em baixo risco. Quando vem o arcabouço restringindo a parte de despesa, agradou  
 61 bastante, fazendo com que houvesse mudança no mercado, surtindo um período

Página 3 de 5





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

62 relativamente bom. O mercado reage mais bruscamente com um governo de esquerda. No  
63 exterior o *call* era um pouco mais apertado. Que quando se tem um corte de juros, a curva  
64 tem uma inclinação. E, que, dificilmente no Brasil a gente consegue ficar no juro neutro. Pelo  
65 membro **Erenildo** foi feito o seguinte questionamento: Entramos no fundo juros e moeda no  
66 final de setembro, a gente busca a meta atuarial. Esse ano é IPCA + 5,03%. Logo que a  
67 gente entrou, caiu. A gente precisa entender se há necessidade de alteração para um fundo  
68 CDI. Foi respondido que o *call* de pré fica mais para o miolo da curva. Acrescentou que o  
69 mercado já está aceitando o corte. O BTG Pactual, banco super agressivo, já mudou de  
70 patamar. O mercado tem que acostumar que a forma de política do PT é diferente do  
71 Bolsonaro. Esse falava tudo. O Lula é de composição, quer escutar. Acrescentou que,  
72 pensando no fundo *allocation*, o gestão estratégica pode ser interessante para a carteira do  
73 Macaeprev. Pelo Coordenador de Projetos e Estrategista do núcleo de Renda Variável da  
74 Caixa Asset **Rafael** informou que a gente faz o que for moeda, juros americanos. Que  
75 olhando a carteira do Master Estratégia Livre, temos cerca de 20% de bolsa. Que  
76 começamos o ano com algumas incertezas; costumamos fazer proteção às exposições  
77 como por exemplo compramos o DI. Dado à correlação positiva dos índices a gente vem  
78 mais proteção: coroa sueca, dólar australiano, coroa chilena e yen, que é a moeda japonesa.  
79 O FED está aumentando os juros, mas a gente chega no limite. Além disso, conforme pode  
80 ser constado na imagem apresentada anteriormente, temos cerca de 2,5% em petróleo e ter  
81 o S&P faz sentido para a diversificação. Que o próximo movimento do FED pode ser de  
82 cortar juros; pode ser no final do ano ou início do ano que vem. Pelo membro **Claudio** foi  
83 perguntado do porquê os fundos juros e moeda preferem a coroa sueca ao invés do gbp. Foi  
84 respondido pelo **Rafael** que já fizeram operação no passado com o gbp; mas a coroa sueca  
85 está mais estável. O membro **Eduardo** pediu para que falassem mais sobre o bolsa  
86 americana. Pelo **Rafael** foi dito que faz uma indexação via futuro de b3 e indexa o  
87 patrimônio líquido dele perto de 99%. Que vai performar vinculado ao índice S&P. Que não  
88 possuem uma estratégia diferente a não ser de indexar; que vai seguir o índice S&P. Pelo  
89 membro **Erenildo** foi dito: Entrando nos fundos estratégia livre e alocação macro, eles foram  
90 os grandes campeões de resultado em 2022. Qual a maior dificuldade em termo de  
91 performance? Pelo **Rafael** foi respondido que os multimercados estão mais exposto à  
92 volatilidade. Que eles costumam acessar outros mercados. É mais uma questão de escolha  
93 e eles costumam ponderar esses níveis de volatilidade. Que a meta é de longo prazo, mas o



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

94 resultado é de curto prazo. Perguntou ainda o membro **Erenildo**: Referente à alocação  
95 macro e ao juro moeda, o fato de terem uma posição alta, não deveriam performar melhor?  
96 Foi respondido pelo **Rafael** que a carteira dele é o estratégia livre com um *voll* (volatilidade)  
97 diferente. E o **Daniel** acrescentou que nos juros têm bastante alocação em LFT. Antes não  
98 tinha volatilidade nenhuma e hoje já faz uma curva. Daí o mercado assusta e espera para  
99 ver o que vai acontecer. O membro **Eduardo** acrescentou que o importante é saber que o  
100 gestão estratégica está voltando a performar. **IV – CONSIDERAÇÕES FINAIS:** O membro  
101 **Claudio** agradeceu ao **Daniel, Rafael** e a **Carla** pela apresentação e a parceria da Caixa.  
102 Que vamos aguardar a estabilidade fiscal. Pela Gerente de Clientes e Negócios III da  
103 Gerência Nacional de Relacionamento e Distribuição da Caixa Asset **Carla** foi registrado que  
104 o Macaeprev é um parceiro para a CEF e a Asset. Que estão à nossa disposição.  
105 Finalizando, o membro **Erenildo** agradeceu a presença de todos e a oportunidade. Que o  
106 acesso com gestores é importante e também é bom para aprendermos mais. Que é algo  
107 novo para o Macaeprev. **V – PRÓXIMA REUNIÃO:** Pelo membro **Erenildo** foi informado  
108 que a próxima reunião foi convocada extraordinariamente, para a próxima terça-feira, às  
109 dezessete horas, para tratarmos sobre Alocação em Renda Variável. **VI –**  
110 **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada e a ata segue para  
111 assinatura de seus membros.



Alfredo Tanos Filho



Erenildo Motta da Silva Júnior



José Eduardo da Silva Guinâncio



Patric Alves de Vasconcellos



Claudio de Freitas Duarte



Isabella Felix Viana



Miriam Amaral Queiroz



Viviane da Silva Lourenço Campos



