



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

1 **ATA Nº 15/2023 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 18/04/2023** – 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 dezoito 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 PMM nº 289/2021, os membros **Miriam Amaral Queiroz, Patric Alves de**  
9 **Vasconcellos e Isabella Felix Viana** instituídos através da Portaria de nomeação PMM nº  
10 306/2022, e o membro **Viviane da Silva Lourenço Campos** instituído através da Portaria  
11 de nomeação PMM nº 1.707/2022. I – **JUSTIFICATIVA DA REUNIÃO**: A presente reunião  
12 está sendo realizada na data de hoje, de forma *on line*, via plataforma de reunião *Google*  
13 *Meet*, em virtude da necessidade de aproveitar a queda da bolsa para realizar novas  
14 entradas em Renda Variável. II – **MUDANÇAS NA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO**  
15 **MACAEPREV**: Iniciada a reunião, o membro **Erenildo** informou que diante da recente  
16 melhora do cenário, devido ao IPCA de março ter tido resultado melhor que o esperado pelo  
17 mercado (0,71% ante 0,77%) e pelos dados de inflação nos Estados Unidos que também  
18 foram menores e evidenciaram uma menor pressão de preços. Que, na semana passada, o  
19 Ibovespa acumulou uma alta de 5,5%, tendo por principal motivo a expectativa de redução  
20 na taxa de juros, que para alguns analistas irá acontecer ainda este ano. Adicionalmente,  
21 mais sinais positivos vieram de declarações positivas do mercado financeiro a respeito do  
22 novo arcabouço fiscal. Que segundo as palavras de *Luis Stuhlberger* na última carta da  
23 Verde, o arcabouço foi “*pior que o necessário, mas melhor do que o temido*”. Que apesar  
24 dos pontos positivos citados, é importante mencionar que esse corte de juros não deverá  
25 começar na reunião de maio do Copom. No entanto, para os agentes de mercado, importa  
26 mais saber a direção dos juros do que quando de fato começará o corte, uma vez que o  
27 mercado antecipa esses movimentos. E, mesmo com a recente alta da bolsa, os ativos  
28 brasileiros continuam muito baratos, negociando em torno de 7 (sete) vezes o lucro. Que  
29 cabe ressaltar que o fato de a bolsa brasileira estar com preços atrativos não significa, de  
30 maneira alguma, que não possa ficar ainda mais atrativo antes de começar a subir. Logo,  
31 sabendo que é impossível prever o que vai acontecer com o mercado, a ideia não é tentar  
32 acertar o momento exato de fazer mais um investimento em ações, mas sim comprar boas  
33 empresas a bons preços. Além disso, a posição em ativos com proteção em inflação





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

34 continua fazendo sentido, uma vez que a trajetória para o IPCA ainda é desafiadora em  
35 2023 (expectativa em 6,01%) e a reancoragem para os próximos anos não está clara. Com  
36 carrego atrativo além do nível das taxas elevadas em termos de ponto de entrada para  
37 aplicação, existe a perspectiva para o início do ciclo de corte de juros que pode contribuir  
38 para bons resultados nesses ativos. A imagem a seguir apresenta as taxas indicativas dos  
39 títulos que compõem o índice IMA-B 5+ no fechamento do dia de ontem, 17 de abril de 2023.  
40

Títulos Públicos Federais										17/Abr/2023
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/05/2023	6,7122	6,6343	6,6748	4.195,250416	5,3079	9,1026	5,4241	9,2465
760199	15/07/2000	15/08/2024	6,4020	6,3754	6,3900	4.116,063080	6,0938	6,8346	6,0935	6,8342
760199	15/07/2000	15/05/2025	5,7552	5,7283	5,7423	4.217,642617	5,4706	6,1630	5,4768	6,1695
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,5681	5,5420	5,5569	4.187,587126	5,2781	5,8831	5,2775	5,8828
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,5653	5,5385	5,5521	4.261,960343	5,2646	5,8499	5,2525	5,8379
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,7101	5,6878	5,7000	4.191,083093	5,4197	5,9764	5,3865	5,9433
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,7517	5,7265	5,7394	4.200,879169	5,4858	5,9804	5,4551	5,9498
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,8824	5,8566	5,8694	4.175,298024	5,6337	6,0885	5,6094	6,0642
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,9670	5,9350	5,9548	4.213,884657	5,7173	6,1611	5,7021	6,1459
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,9795	5,9504	5,9652	4.214,154837	5,7419	6,1622	5,7285	6,1489
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,0412	6,0031	6,0205	4.132,765124	5,8241	6,2083	5,8095	6,1937
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,0714	6,0440	6,0575	4.176,702142	5,8695	6,2363	5,8589	6,2257
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,0712	6,0463	6,0600	4.112,067689	5,8788	6,2339	5,8698	6,2248
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,0531	6,0267	6,0416	4.182,568325	5,8638	6,2119	5,8564	6,2043
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,0493	6,0086	6,0277	4.128,470897	5,8551	6,1977	5,8464	6,1888

41

42

43 Acrescentou que a alternativa de enviar recursos para fora é um meio de descorrelacionar  
44 os investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé - Macaeprev. E,  
45 ter uma carteira de ativos exposta às moedas internacionais, como o dólar, representa um  
46 menor impacto dos efeitos da inflação local, traz lucro com ganhos da rentabilidade  
47 convencional, além de possíveis ganhos excedentes com a valorização das moedas, ainda  
48 que contenha o risco de desvalorização delas. Após a última reunião com o JP Morgan,  
49 constatou que aumentou nossa confiança para realizar mais um aporte nos fundos de  
50 investimento no exterior. Dessa forma, entende que a diversificação é muito importante, pois  
51 os cenários estão muito em aberto. Diante do exposto, sugeriu as seguintes movimentações  
52 na carteira:



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

Banco do Brasil					
Resgate			Aplicação		
Fundo	CNPJ	Valor (R\$)	Fundo	CNPJ	Valor (R\$)
<a href="#">BB RENDA</a> <a href="#">FIXA</a> <a href="#">REFERENCIA</a> <a href="#">DO DI TP FI</a> <a href="#">LONGO</a> <a href="#">PRAZO</a>	11.046.645/0001-81	45.000.000,00	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FI	14.213.331/0001-14	6.500.000,00
			BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	5.000.000,00
			BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	00.822.059/0001-65	3.500.000,00
			BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC	09.005.805/0001-00	5.000.000,00
			BB AÇÕES AGRO FIC DE FI	40.054.357/0001-77	5.000.000,00
			BB MULTIMERCAD O NORDEA IE FI	21.752.617/0001-33	10.000.000,00
			BB MULTIMERCAD O GLOBAL SELECT EQUITY IE FI	17.413.636/0001-68	10.000.000,00
Caixa Econômica Federal					
Resgate			Aplicação		
Fundo	CNPJ	Valor (R\$)	Fundo	CNPJ	Valor (R\$)
<a href="#">CAIXA FI</a> <a href="#">BRASIL</a> <a href="#">TITULOS</a> <a href="#">PUBLICOS RF</a>	05.164.356/0001-84	95.000.000,00	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	10.577.503/0001-88	80.000.000,00
			FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	5.000.000,00
			FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	5.000.000,00
			FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	5.000.000,00

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and several initials on the right.





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

53 Após análise e discussão, o membro **Erenildo** destacou ainda que teve um fechamento de  
54 curva de juros interessante, o fechamento da bolsa, que o arcabouço fiscal não foi o melhor  
55 possível, mas foi o aceitável, e esses são pontos positivos que podem resultar no corte de  
56 juros, a direção de queda está dada e o mercado antecipa antes do fato acontecer. Que  
57 aumentar o nosso portfólio, imaginando um cenário um pouco mais positivo e construtivo.  
58 Que a sugestão é de elevar cerca de mais 1% (um por cento), mais uma vez, a posição em  
59 bolsa para se aproximar da alocação estratégica prevista para 2023. O membro **Alfredo** se  
60 manifestou favorável à movimentação sugerida e acrescentou que considera o momento é  
61 bastante propício para aplicação na bolsa e no Ima-B 5+; posição essa comungada pelo  
62 membro **Isabella**. O membro **Claudio** registrou que é o momento de aumentar nossa  
63 posição dentro da bolsa, do mercado variável; a conjectura de mercado está começando a  
64 dar um pouco mais de estabilidade fiscal. É o momento do Instituto se posicionar um pouco  
65 mais forte no mercado de Renda Variável. Pelo membro **Eduardo** foi dito que é favorável  
66 sem nenhuma crítica quanto à aplicação em Renda Variável no Brasil, mas com  
67 ressentimentos, contudo serve como lição para a gente. Que quando enxergarmos uma  
68 oportunidade mais verdadeira, como na última entrada que fizemos, que sejamos mais  
69 ousados, já que ainda estamos com a carteira bem folgada em Renda Variável. O membro  
70 **Patric** se manifestou dizendo entender que a entrada fracionada, principalmente no cenário  
71 do Brasil, é o mais estratégico possível; que temos que entrar de forma fracionada. Entende  
72 que a posição de entrada de 1% gradativa é a melhor das estratégias. Que não vê nenhum  
73 problema de entrada de 1% na bolsa, porém fica mais preocupado na saída. A saída é com  
74 a realização de lucro, e está preocupado, principalmente com o Ima-B 5+. Que entende que  
75 temos que fazer todos os movimentos objetivando alcançar a meta atuarial. O membro  
76 **Isabella** destacou que o Ima B5+ ganha com a queda da taxa de juros e que o mercado está  
77 aceitando as ideias políticas, o que faz as taxas caírem e a bolsa subir. Que as taxas  
78 estavam em IPCA+ 6,5% e hoje já está IPCA mais 6%. O membro **Miriam** registrou que  
79 quando a gente lida com o dinheiro público, é precaução e zelo. Que concorda com membro  
80 **Patric** quando ele diz que o objetivo é a meta atuarial. Que concorda e vai acompanhar o  
81 voto do Comitê. O membro **Patric** acompanhou o voto sem objeção. Pelo membro **Viviane**  
82 foi dito que concorda, que o momento é propício para a bolsa e visando sempre a meta. III -  
83 **CONCLUSÃO**: Por unanimidade, os membros deste Comitê acompanham a sugestão de  
84 movimentação sugerida pelo membro **Erenildo** conforme disposto na página 3 da presente  
85 ata, a qual encaminha para deliberação do Conselho Previdenciário. IV – **ASSUNTOS**



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

86 **GERAIS: 1 – Próxima Pauta** – Pelo membro **Eduardo** foi sugerido que, em uma próxima  
87 pauta, analisemos a carteira a ser sugerida para abrigar cerca de um bi e meio que vai  
88 entrar no mês de maio referente aos fundos com vencimento em 2023. **2 – Comissão**  
89 **Julgadora** – Pelo membro **Claudio** foi noticiado que, conforme Portaria Abipem nº  
90 0008/2023, o membro **Erenildo** foi nomeado como membro da Comissão Avaliadora do 4º  
91 Prêmio Destaque Brasil de Investimentos – Edição 2023, juntamente com o auditor da SPREV  
92 **Gustavo Lopes Sinay Neves e Vanessa Ferreira da Silva**. **V- PRÓXIMA REUNIÃO:** Pelo  
93 membro **Isabella** foi informado que, excepcionalmente, nossa reunião ordinária ocorrerá  
94 amanhã, dia 19 de abril, às 17 horas, para apresentação do resultado da carteira do  
95 Macaeprev referente ao mês de março, diante da impossibilidade do membro **Miriam** estar  
96 presente na reunião agendada para o dia 26 de abril, por compromissos institucionais  
97 assumidos anteriormente. **VI- ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi  
98 encerrada e a ata será enviada para todos os membros, para leitura, aprovação e posterior  
99 assinatura.



**Alfredo Tanos Filho**



**Erenildo Motta da Silva Júnior**



**José Eduardo da Silva Guinâncio**



**Patric Alves de Vasconcelos**



**Claudio de Freitas Duarte**



**Isabella Felix Viana**



**Miriam Amaral Queiroz**



**Viviane da Silva Lourenço Campos**



