



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



1 ATA n.º 36/2024 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 12/08/2024 – Ata de Reunião
2 Extraordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município
3 de 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 agosto de dois mil e vinte e quatro, estando
6 presentes os membros, *Alfredo Tanos Filho, Claudio de Freitas Duarte, Erenildo Motta da*
7 *Silva Júnior e José Eduardo da Silva Guinâncio*, instituídos através da portaria de nomeação
8 n.º 289/2021, os membros, *Miriam Amaral Queiroz e Patric Alves de Vasconcellos*
9 instituídos através da portaria n.º 306/2022, o membro *Viviane da Silva Lourenço Campos*
10 instituída através da portaria n.º 1.707/2022 e o membro *Fábio Carvalho de Moraes*
11 *Drumond* instituído através da portaria n.º 0685/2023. Iniciada a reunião, realizada de forma
12 on-line através da plataforma Microsoft Teams, participando de um lado os membros do
13 Comitê de investimentos do Macaeprev e de outro, os representantes técnicos do Banco do
14 Brasil e da BB Asset, *Fernanda Vieira Lima, Eduardo Felipe Nobre, Fabio de Souza*
15 *Guerra, Diogo Dinarte e Whelen Gonçalo*, sendo tratados os seguintes assuntos: I -
16 INCORPORACÃO DO BB RETORNO TOTAL PELO BB IBOVESPA ATIVO: Pelo
17 membro e Gestor do Fundo, *Erenildo*, foi dito que recebemos os comunicados de
18 **Convocação - Consulta Formal - BB Ações Ibovespa Ativo FIC FI**
19 e **Convocação - Consulta Formal - BB Ações Retorno Total FIC FI** por e-mail em
20 01/08/2024 do e-mail fundos@bbassetcomunica.com.br para macaeprev.rj@gmail.com onde
21 o conteúdo e objetivo foram de acordo com os textos transcritos na íntegra:



BB ASSET MANAGEMENT

Convocação – Consulta Formal

Prezado(a) investidor(a),

A BB ASSET tem o compromisso de oferecer soluções eficientes para diversificação de seu portfólio e, prezando pela sua experiência como cliente, encaminha consulta formal, na qual pede sua manifestação em relação a alteração proposta a seguir para o fundo **BB AÇÕES RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**, CNPJ: 09.005.805/0001-00, com foco na eficiência e otimização da estratégia do fundo. As deliberações serão providenciadas com base na maioria dos votos recebidos.

CONSULTA:

- Incorporação do **BB AÇÕES RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO** pelo **BB AÇÕES IBOVESPAS ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**, CNPJ. 00.822.059/0001-65;
- Alteração do Artigo 2º que trata do Objetivo do fundo, para adequação ao objetivo do Fundo Incorporador;
- Alteração do Artigo 3º que trata do público-alvo, para adequação ao do público-alvo do Fundo Incorporador;
- Alteração da Política de Investimento, para adequação à Política de Investimento do Fundo Incorporador;
- Alteração dos Fatores de Risco, no Artigo 13, para adequação aos Fatores de Risco do Fundo Incorporador;
- Renumeração de artigos e parágrafos.

Para sua comodidade, a manifestação do voto poderá ser efetuada eletronicamente por meio dos canais digitais Banco do Brasil (Celular ou Internet) ou por meio de sua agência de relacionamento, no período de **12/08/2024** até às 17 horas do dia **30/08/2024**.

Aplicativo BB: Login e Senha > Investimentos > Fundos de Investimento > Tenho Hoje > Selecionar fundo de investimento > Votações de Assembleias.

Internet - Pessoa Física: Login e Senha > Menu > Investimentos > Fundos de Investimento > Votações de Assembleias > Meus Fundos de Investimentos em Consulta Formal.

Gerenciador Financeiro - Pessoa Jurídica: Login e Senha > Investimentos > Assembleias > Manifestação sobre Assembleia.

Para mais informações acesse www.bbasset.com.br

Rio de Janeiro, 1º de agosto de 2023.

BB Asset Management
Administradora



[Handwritten signatures and initials in blue ink]



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



BB ASSET MANAGEMENT

Convocação – Consulta Formal

Prezado(a) investidor(a),

A BB ASSET tem o compromisso de oferecer soluções eficientes para diversificação de seu portfólio e, prezando pela sua experiência como cliente, encaminha consulta formal, na qual pede sua manifestação em relação a alteração proposta a seguir para o fundo **BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**, CNPJ: 00.822.059/0001-65, com foco na eficiência e otimização da estratégia do fundo. As deliberações serão providenciadas com base na maioria dos votos recebidos.

CONSULTA:

- Incorporação do **BB AÇÕES RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**, CNPJ: 09.005.805/0001-00.

Para sua comodidade, a manifestação do voto poderá ser efetuada eletronicamente por meio dos canais digitais Banco do Brasil (Celular ou Internet) ou por meio de sua agência de relacionamento, no período de 12/08/2024 até às 17 horas do dia 30/08/2024.

Aplicativo BB: Login e Senha > Investimentos > Fundos de Investimento > Tenho Hoje > Selecionar fundo de Investimento > Votações de Assembleias.

Internet - Pessoa Física: Login e Senha > Menu > Investimentos > Fundos de Investimento > Votações de Assembleias > Meus Fundos de Investimentos em Consulta Formal.

Gerenciador Financeiro - Pessoa Jurídica: Login e Senha > Investimentos > Assembleias > Manifestação sobre Assembleia.

Para mais informações acesse www.bbasset.com.br

Rio de Janeiro, 1º de Agosto de 2023.

BB Asset Management
Administradora



23

24 Em conjunto foi enviado a mensagem com maiores explicações: Conforme entendimentos,
25 vimos, por meio desse, passar maiores informações acerca dos fundos que estão envolvidos
26 no processo de incorporação: O fundo BB Ações Retorno Total (GFI 640) foi criado em

3



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



27 ago/2007 e diante de um estudo para tornar o veículo mais eficiente, teve sua política de
28 investimento alterada para uma proposta de retorno absoluto em 10/2016, ganhando a
29 denominação que possui hoje. Atualmente, o fundo possui PL de R\$ 721 milhões (ago/24) e
30 um passivo de mais de 23 mil cotistas, distribuídos entre os segmentos RPPS, Varejo e
31 Private. Com objetivo de atender uma otimização de portfólio, consideramos a incorporação
32 do BB Retorno Total pelo BB Ibovespa Ativo, fundo correlacionado e com características
33 comerciais similares e que demonstra desempenho mais resiliente às oscilações de mercado.
34

Matriz de correlação dos retornos de 04/10/2007 a 12/08/2024 (diária)

- 100 % até 75 %
- 74 % até 20 %
- 19 % até -20 %
- -21 % até -75 %
- -76 % até -100 %

	1	2	3	4
1 BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	100	99	98	98
2 BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	99	100	97	97
3 Ibovespa	98	97	100	99
4 IBX	98	97	99	100

35
36 Hoje, o BB Ações Ibovespa Ativo possui PL de R\$ 147 milhões, distribuído entre mais de 6
37 mil cotistas, majoritariamente RPPS, Varejo e Private, assim como o Retorno Total. Abaixo,
38 dispomos a performance dos fundos:

Resumo	Ano									
	Nome	Retorno (%)				Aplicação Mínima	Início do Fundo	Taxa de Administração	Taxa de Performance	PL Atual (mil)
		Mês	Ano	12 meses	36 meses					
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	2,70	-5,78	4,66	-2,20	R\$ 0,00	02/10/1995	1%	Não possui	R\$ 147.142,32	
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	1,82	-8,06	2,52	-22,38	R\$ 0,00	02/10/2007	1%	Não possui	R\$ 720.946,31	

39



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



40 Ratificamos que a incorporação não ensejará qualquer desvantagem/prejuízo aos nossos
41 cotistas, considerando, inclusive, o nível de risco de cada estratégia. Colocamo-nos à
42 disposição para quaisquer esclarecimentos necessários. Atenciosamente, Fernanda Lima,
43 Assessora - Comercial Governo e RPPS, BB Ásset Management. Pelo membro **Eduardo** foi
44 dito que do lado de cá, eu entendi que o fundo vai ser encerrado, e a proposta do Banco do
45 Brasil é apresentar para a gente para onde estes recursos deveriam migrar, a minha pergunta é
46 a seguinte: Qual é o prazo que o Macaeprev tem para votar e opinar e qual é a forma de
47 votação, se a gente concorda ou não concorda, se será feito através de ofício ou de e-mail?
48 Pelo especialista **Diogo** foi respondido que esta consulta está disponibilizada no site, vamos
49 compartilhar o link com vocês, temos o PDF que explica a questão da votação, que será do dia
50 12/08/2024 até o dia 30/08/2024 e tem o link para fazer a votação que é no gerenciador
51 financeiro da pessoa jurídica e na parte de assembleia é possível realizar o procedimento que
52 são para todos os cotistas. Foi confirmado ainda pelo especialista que aceitando a
53 incorporação, o Instituto não precisaria fazer nenhuma movimentação ou envio de ofício,
54 sendo que os recursos são transferidos de forma automática para o outro fundo tendo o
55 crescimento de cota e sendo registrado a descrição de que foi uma transferência. Pelo membro
56 **Erenildo** foi perguntado como ficaria se caso não seja aprovado pelos cotistas? Pela
57 especialista **Fernanda** da BB Asset foi dito que caso não seja aprovado, o pessoal de análise e
58 gestão terá que rediscutir o tema, apontando uma solução. Pelo especialista **Diogo** foi dito que
59 conversando com outros Institutos de São Paulo, que possuem alocação no fundo, eles
60 entenderam que é até positivo este movimento pois você não fica estático nesta carteira, bem
61 como, a questão do Tribunal de Contas ser indiferente a este ponto, então é uma visão
62 diferente do Rio de Janeiro. Pelo membro **Erenildo** foi dito que o Macaeprev vem
63 acompanhando o fundo e que não está indo bem, tendo sido realizada reunião há um mês ou
64 um mês e meio para falar desta performance. Que o fundo tem ficado muito atrás do Mercado
65 e influenciando a nossa carteira como um todo, mas agora temos a notícia em que será
66 incorporado. Precisaremos analisar com mais calma sobre esta questão, pois quando houver
67 esta incorporação sairá da nossa carteira com a cota negativa e será marcado na contabilidade,
68 não sabemos qual a interpretação disto pelo Tribunal de Contas do Rio de Janeiro. Pelo Banco
69 do Brasil foi dito que não se trata de um resgate pelo Instituto sendo um encerramento do



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



70 fundo e que estaria sendo incorporado por outro, sendo uma transferência de cotas para um
71 outro CNPJ. Pelo membro *Eduardo* foi dito que assim com dito pelo membro *Erenildo*, ele
72 vai ser encerrado em cota negativa, sendo um prejuízo contábil, mas o fato dele ser encerrado
73 seria motivado por quem? Por uma ação do Banco? Por uma decisão da Assembleia? Nós
74 contribuímos para isto ou não? É isto que iremos avaliar através dos nossos colegiados para
75 uma decisão. Pelo especialista do Banco do Brasil, caso a assembleia aprove esta
76 incorporação, o Instituto permaneceria no fundo? Há a ideia de permanecer nesta nova
77 configuração? Pelo membro *Erenildo* foi respondido que, particularmente, para mim não,
78 porque o outro fundo para qual está indo também não está performando bem, eu preferiria
79 resgatar se fosse o caso. Pelo membro *Eduardo* foi dito que na medida que ele for encerrado,
80 vocês já estão definindo para aonde está indo o recurso, mas será que esta decisão de vocês
81 corrobora a decisão do nosso colegiado? Provavelmente não, então ao invés desta ação, talvez
82 uma alternativa seria resgatar e fazer a gestão própria deste recurso, mas isto é preciso
83 analisar internamente. Precisaríamos de fundo muito bom para recuperar isto. Pelo membro
84 *Erenildo* foi dito que não sei se vocês teriam uma outra opção além do IBOVESPA Ativo,
85 mas na minha opinião não faria muito sentido sair de um fundo que não está performando
86 bem para ir para outro fundo que também não está performando bem. Pela especialista
87 *Fernanda* foi dito que temos de comparação, o pessoal de produtos estudou e definiu como
88 alternativa similar este fundo, mas poderíamos estudar internamente sobre outro fundo que
89 pudesse compor o portfólio para caso vocês optassem pelo resgate pudessem fazer a
90 aplicação. Foi dito ainda pelo Banco do Brasil que o Instituto poderia aguardar até a votação
91 para saber o resultado sobre se vai incorporar ou não, para vocês tomarem a decisão se vai
92 resgatar ou não, até porque até lá IBOVESPA pode melhorar. Pelo membro *Erenildo* foi dito
93 que temos a participação de quase 14,7 % do PL do fundo do IBOVESPA ATIVO então
94 poderia ficar desenquadrado. Pelo especialista do Banco do Brasil foi dito que a nossa
95 Diretoria de governo e gestão está acompanhando isto, tendo um amplo debate, e tendo em
96 vista a possibilidade de outra alocação, o nosso papel é esclarecer a vocês e ao Tribunal de
97 Contas para que eles percebam que foi uma decisão da Asset, bem como os motivos, para não
98 deixar dúvidas que foi uma questão de modo de gestão da Asset do que uma decisão de vocês.
99 E podemos estar disponíveis para sugerir outras alocações, mesmo sabendo que este tipo de



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



100 alocação está difícil neste momento. Pelo especialista da Asset do Banco do Brasil foi dito
101 que tivemos a visita de representantes e auditores do Tribunal de Contas no dia 26/06/2024 na
102 Asset para eles entenderem quais são nossos processos de investimentos, composição de
103 fundos, e como nós calculamos os riscos. Então, pudemos perceber a preocupação do TCE
104 mais na questão dos riscos da aplicação em fundos sem qualquer análise do que sobre a
105 questão levantada. Pelo membro *Claudio* foi dito que é preciso ficar bem claro que o
106 movimento não é uma decisão do Instituto e sim interno da Asset do Banco do Brasil, é um
107 fundo que o Instituto está sendo diligente e que fez reuniões para acompanhamento da
108 performance. Pela especialista *Fernanda* foi dito que qualquer apoio que for necessário será
109 formalizado pela Asset porque trata-se de um processo de incorporação de iniciativa por parte
110 da Asset, então daremos o suporte necessário. Pelo membro *Alfredo* foi dito que foi bastante
111 esclarecedor, não sendo uma questão que depende do Macaeprev, nós temos que avaliar
112 conforme foi falado pelo membro *Erenildo*, porque o que importa para o Tribunal de Contas
113 futuramente, é o motivo que nos levou a traçar este novo caminho, então este motivo deve
114 estar bastante sólido e fundamentado tecnicamente em números, que não venham a nos
115 prejudicar em uma possível tomada de contas, ou alguma coisa do tipo, então é isto que temos
116 avaliar internamente. Pelo membro *Erenildo* e *Claudio* foi perguntado qual é a data que vai
117 ser efetivamente incorporado e consolidada esta incorporação? Depende de decisão da
118 assembleia? Pela especialista *Fernanda* foi respondido que geralmente nesta situação, nós
119 subimos as informações para a CVM e tem uns dez dias de prazo. Não temos maiores detalhes
120 neste momento, mas passaremos após esta reunião esta questão da data efetiva de
121 consolidação. Pelo membro *Claudio* foi dito que entende que os dois fundos envolvidos têm
122 estratégias parecidas, então pergunto o que seria feito de novo neste fundo que irá ser
123 incorporado, o que se pensa para o enfrentamento desta situação? Pelo especialista *Diogo*,
124 basicamente todos os dois fundos são fundamentalistas, um seguia a carteira (análise) e o
125 outro tinha o olhar do Gestor (gestão), agora o compromisso é olhar o fundamento, mas com
126 uma gestão muito mais ativa. Não só olhar o numero friamente, fazendo um giro de carteira
127 ampliado, sendo o nosso fundo principal de ativos atrelado ao IBOVESPA. Pelo membro
128 *Claudio* foi perguntado se permanecerá o mesmo gestor. Pelo especialista *Diogo* foi dito que
129 houve a troca do hedge e que tem um olhar mais agressivo, fazendo mais giro de carteira, e

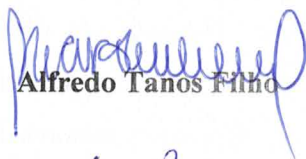


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos



130 tanto é que ele estava no Ações Indexados que possui seis fundos para títulos de remuneração
131 variável do gestor e ele entregou a performance nos seis fundos sendo bastante consistente,
132 mesmo tendo o alvo de IBOVESPA + 2% o objetivo é gerar um alvo maior. Pelo membro
133 *Erenildo* foi dito que é importante que nós fiquemos sabendo de qualquer troca do Gestor,
134 visto que são fundos de gestão ativa, então precisamos saber a cabeça do gestor que está. Pela
135 especialista *Fernanda* foi dito que vocês podem sugerir uma data que iremos trazer este
136 gestor para vocês acompanharem. Os membros do Comitê agendaram esta reunião para o dia
137 19/08/2024 às 17:00 hs, com o novo gestor para que possa dar um pouco mais de insumo para
138 a manifestação desta incorporação visto que todo o processo de incorporação envolve um
139 valor relevante de quase 80 milhões. **II – AGRADECIMENTOS:** Neste momento as
140 palestrantes agradeceram pela oportunidade de falar ao Macaeprev. **III –**
141 **ENCERRAMENTO:** o membro *Patric* registrou que todas as tabelas, imagens e
142 informações da instituição bancária expostos nesta ata foram reproduzidos na íntegra, sem
143 alterações e são de inteira responsabilidade dos seus palestrantes e nada mais havendo a tratar,
144 a reunião foi encerrada às dezoito horas e vinte e cinco minutos, tendo a ata sido lida e
145 assinada por todos os presentes.

146 COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

147
148 
149 **Alfredo Tanos Filho**

150
151 
152 **Erenildo Motta da Silva Júnior**

153
154 
155 **José Eduardo da Silva Guinâncio**

156
157 
158 **Patric Alves de Vasconcellos**


Claudio de Freitas Duarte


Fábio de Carralho de Moraes Drumond


Miriam Amaral Queiroz


Viviane da Silva Lourenço Campos