



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

ATA Nº 018/2019-COMITÊ DE INVESTIMENTOS e ATA Nº 011/2019-CONSELHO PREVIDENCIÁRIO de 22/05/2019

– Ata de Reunião Extraordinária do Comitê de Investimentos realizada em conjunto com o Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, às catorze horas do dia vinte e dois de maio de dois mil e dezenove, estando presentes os membros do Comitê de Investimentos: **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 e Rose Mary Gomes**, instituídos através da portaria de nomeação nº 208/2016 e os membros do Conselho Previdenciário: **Júlio César Marques de Carvalho, Ana Beatriz Rangel Cooper Erricheli de Souza, Livia de Oliveira Sant'Anna, Surama Roberto Soutinho de Oliveira, Rui de Vasconcellos, Flávio Mancebo de Azevedo, Juciara da Silva Sobrinho de Oliveira, Junir de Miranda Gomes, e Aleksander Ferreira Gonçalves** como ouvinte, além dos representantes do Banco Itaú **Simone Simões e Kesley Crispim Romanelli**. I –

JUSTIFICATIVA: Iniciada a reunião, foi justificada a ausência do presidente do Macaeprev Rodolfo, por compromissos institucionais assumidos anteriormente. II - **CRESCIMENTO DE RECURSOS DE**

RPPS NO ITAÚ: Iniciada a reunião, a gerente **Simone** se apresentou ao grupo e em seguida, passou a palavra para o representante do Banco Itaú, **Kesley**, que explanou o que se segue: que há três anos a diretoria do banco ordenou que todos os RPPS fossem migrados para o Poder Público, aumentando de três para trinta gerentes, fazendo com que o Itaú ganhasse musculatura e, conseqüente, aumentasse os recursos de RPPS de 3 bi para 9 bilhões de reais, passando de 120/130 RPPS para 308 RPPS na carteira do Itaú. Que a Itaú Asset Management é o braço do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes, sendo uma das maiores gestoras privadas de fundos da América Latina, com aproximadamente cem pessoas focadas em estratégia de investimento. Que dispõe de um portfólio amplo e sofisticado, permitindo assim, oferecer produtos adequados às particularidades de cada cliente, considerando diferentes objetivos e perfis de risco. Que possui R\$ 676 bi de ativos sob sua gestão. **Por segmento % PL:** Previdência: 24,60%, Varejo e Alta Renda: 23,53%, Corporate: 13,85%, Institucional: 11,77%, Private: 16,96%, Middle: 6,99%, Outros: 2,30%. **Por Classe % PL:** Renda Fixa: 58,18%, Previdência: 23,46%, Multimercados: 12,55%, FIDC: 0,00%, Ações: 5,62%, Outros: 0,18%.c

III – **GOVERNO BOLSONARO:** Que o governo Bolsonaro tem boa intenção, mas bate muito a cabeça com a divergência de opiniões dentro de seu próprio governo, mas quando há um alinhamento de discurso, como temos constatado há dois dias com a subida da bolsa de valores. IV – **ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTOS:** Acerca das estratégias de investimentos em foco, dentre as apresentadas, destacamos: **Renda Fixa:** Renda Fixa



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

Tradicional, Juros e Moedas; **Multimercado:** Macro-Trading, Macro-Carregamento, Long Bias, Long & Short; e **Renda Variável:** Ibovespa / IBrX, Sustentabilidade, Dividendos, LatAm Equity, Unconstrained; Estratégias Indexadas: Renda Fixa, Renda Variável, Índices Alternativos, S&P 500 TRN. Quanto à estratégia de investimentos para a carteira do Macaeprev, sugeriu alocação de recursos em IMA B, citando como exemplo a alta do IPCA de junho de 2018, em virtude da greve dos caminhoneiros em maio de 2018. Quando se compra um fundo IMA B, ele te paga inflação (não importa se para cima ou para baixo) mais o cupom de juros. Que em 2018 muitos institutos de previdência com volatilidade, começaram a encurtar a carteira alocando seus recursos em IRFM, IRFM 1, CDI, saindo conseqüentemente dos IMAS, e com a greve dos caminhoneiros, no mês de junho veio uma alta inflação com o IPCA passando de 0,40% para 1,26%, o que prejudicou fortemente esses institutos. Assim, o banco recomenda como ativo o IMA B, mais especificamente, o IMA B5, visto que é fundo curto, pouca volatilidade, que vai proteger a carteira do Macaeprev nesse momento do país, já que estamos dentro da inflação implícita e temos um cupom de juros importante. **V – CENÁRIO MACROECONÔMICO: China:** Conforme vimos ontem, o presidente da China Xi Jinping elogiou Bolsonaro e disse que a China trabalhará para o Brasil, o que é importante já que 25% das exportações são para a China. Houve um acirramento das disputas comerciais com os Estados Unidos; de fato, os dados positivos de atividade em ambos os países no primeiro trimestre deram confiança a esse posicionamento mais agressivo. Não está claro quanto tempo a disputa perdurará e, se haverá a imposição de novas tarifas no comércio bilateral. É possível que a guerra comercial tenha assim efeitos negativos adicionais sobre a atividade chinesa, o que exigiria novas políticas de suporte ao crescimento. Como curiosidade, os chineses consumiram em apenas quatro anos a mesma quantidade de concreto que os Estados Unidos consumiram em cinquenta anos. Estão crescendo 6,5% ao ano e deverão ser em 2030 ou 2035 a maior economia do mundo. **Estados Unidos:** Estão com um desemprego de 3,8%, talvez o mais baixo da história dos estados Unidos nos últimos cinquenta anos. A economia PIB potencial americana é de 2,5%, mas tem crescido entre 3,5% e 4%. Estão com uma economia de cerca de vinte e dois trilhões de dólares. Dando continuidade aos sinais emitidos ao longo dos últimos meses, a última reunião do Federal Reserve manteve mensagens consistentes com a manutenção da taxa de juros em seu corredor no curto prazo. Enquanto o Comitê de Política Monetária – FOMC acompanha a evolução dos indicadores econômicos, esperamos que seus integrantes sigam ressaltando a paciência na condução da política monetária, o que deve limitar revisões significativas no cenário para os juros no curto prazo. **Europa:** É um continente com 28 países, 28 bancos centrais... Tem crescido cerca 1,5% ao ano e mesmo diante de riscos importantes na esfera doméstica e internacional, o Banco Central Europeu – BCE parece querer dar ainda mais suporte para a economia. Até porque, os



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

dados de atividade seguem muito fracos na margem, sobretudo os dados de confiança industrial. A incerteza com o Brexit volta ao radar do mercado, trazendo um risco baixista para a atividade de toda a região. A Alemanha é a principal locomotiva da Europa. A França tem seus problemas políticos com Emmanuel Macron. **Brasil:** Seguimos confiantes quanto à aprovação da reforma da previdência. Entretanto, as notícias políticas estão piores na margem, sugerindo a possibilidade de aprovação na Câmara somente no terceiro trimestre. Além disso, é possível que, no futuro, revisemos a poupança fiscal esperada com a reforma. De qualquer maneira, os dados econômicos têm demonstrado fraqueza no curto prazo, o que mantém a nossa confiança com relação ao ciclo de corte de juros ainda em 2019. **VI – META ATUARIAL:** Pelo analista do Banco Itaú foi informado que em 2018 apenas cerca de 40% dos Institutos bateram a meta atuarial. Que o mês de outubro foi um mês atípico e muito volátil. O Ima B foi de 7% e o Ima B5+ de 10% e, após pesquisa nos últimos vinte anos, constatou que nenhum mês aconteceu o que ocorreu no mês de outubro de 2018 por conta das eleições presidenciais, o que não deve ocorrer novamente por não haver histórico. A tendência é 5,75% de Selic para final de 2019, ou seja, três quedas de 0,25% começando em junho. Que a queda da Selic só dificultará o batimento da meta. Sugeriu que comecemos a olhar para Renda Variável já que nossa carteira não chega a 1% em Renda Variável e que investíssemos cerca de 15% em fundos de índices, como o Ibovespa, Ibrx e em Ações específicas, mas de forma escalonada. Que fundos Multimercado também são uma boa opção. Como curiosidade, já foi comprovado que após uma crise o país só retorna ao mesmo PIB após sete trimestres. Nossa dívida pública de 2019 vai ser de 78% do PIB. Foi taxativo em que há necessidade da carteira do Macaeprev ser equilibrada. **V – PROJEÇÕES:** Foi apresentada planilha “ Brasil – Cenário Base” com projeções acerca do cenário brasileiro de 2010 a 2020, a qual segue anexa à presente ata como parte integrante do material enviado pelo Banco Itaú. **VI – ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezesseis horas e trinta minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os membros presentes.

Membros do Comitê de Investimentos:


Alfredo Tanos Filho

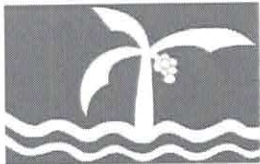

Erenildo Motta da Silva Júnior


José Eduardo da Silva Guinâncio


Augusto Rômulo Fauaz de Andrade


Isabella Félix Viana


Maria Auxiliadora de Moura Ferreira



MACAEPREV


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


Patric Alves de Vasconcellos


Rose Mary Gomes

Membros do Conselho Previdenciário:


Julio Cesar Marques de Carvalho


Ana Beatriz Rangel Cooper Erricheli de Souza


Flávio Mancebo de Azevedo


Lívia Mussi de Oliveira Sant'Anna


Juciara Sobrinho da Silva Oliveira


Surama Roberto Soutinho de Oliveira


Junir de Miranda Gomes


Rui de Vasconcellos


Alexander Ferreira Gonçalves (ouvinte)

**OBS: A REUNIÃO FOI REALIZADA NAS DEPENDÊNCIAS
DA AGÊNCIA MACAÉ DO BANCO ITAU/UNIBANCO.**

