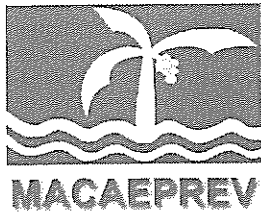


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

1 ATA Nº 009/2016 de 04/05/2016 – Ata de Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do
2 Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o
3 n.º 03.567.964/0001-04, sediado na Rua Visconde de Quissamã, setecentos e oitenta e
4 sete, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, do dia quatro de maio de dois mil e dezesseis, estando
5 presentes os membros do Comitê de Investimentos: **Augusto Rômulo Fauaz de Andrade,**
6 **Erenildo Motta da Silva Júnior, Alfredo Tanos Filho, José Eduardo da Silva Guinâncio,**
7 **Rose Mary Gomes, Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patric Alves de Vasconcellos**
8 **e Isabella Felix Viana,** que se reuniram após convocação, às dezesseis horas, na sede
9 deste Instituto, para em conjunto analisarem e deliberarem sobre os temas apresentados. I –
10 ABERTURA: Aberta a reunião, pelo membro **Maria Auxiliadora** foi justificada a ausência do
11 membro **Rose Mary** por compromisso institucional no Rio de Janeiro. II – RETIFICAÇÃO
12 DA ATA DO DIA 12 DE ABRIL: Pelo Administrador do Fundo e membro **Augusto Fauaz** foi
13 retificada a informação constante às linhas 69 e 70 da ata 007 do dia 12 de abril. Onde se lê:
14 “desde que a taxa seja de no mínimo 7,00% líquida ao ano + IPCA”, leia-se: acima de 7,00%
15 bruta ao ano + IPCA. III - INFORMAÇÕES DO ADMINISTRADOR DO FUNDO
16 PREVIDENCIÁRIO: Passada a palavra ao membro e Administrador do Fundo Previdenciário
17 **Augusto Fauaz,** prestou as seguintes informações acerca da Carteira do Macaeprev: que o
18 relatório a seguir é uma previsão de fechamento da carteira do mês de abril, com resultado
19 previsto bem próximo do realizado, eis que ainda estamos no início do mês de maio e todos
20 os índices ainda não foram fechados e disponibilizados. Que a carteira no mês de abril,
21 assim como no mês de março/16, deverá ter um ótimo desempenho, com todos os fundos
22 apresentando rentabilidade positiva, com probabilidade de fechar o mês de abril com sua
23 média ponderada em torno de +1,90%, e novamente superar a meta atuarial, desde que a
24 inflação não passe de 1,40%; que dificilmente a inflação atingirá esse percentual, já que ela
25 vem mostrando sinais de desaceleração. Que a melhor rentabilidade do mês, devendo
26 repetir a de março, deve ser o fundo de renda variável, ITAU FOF IBOVESPA ATIVO, com
27 probabilidade de fechar o mês de abril em +5,64%. Que no acumulado do ano é a melhor
28 rentabilidade, contribuindo positivamente para elevar o resultado da média ponderada da
29 carteira com esse fundo, devendo superar a meta atuarial. Assim como no mês anterior, os
30 fundos de renda fixa, sem carência, com maior risco da carteira, marcação a mercado, como
31 os atrelados ao IMA-B, deverão ter o melhor desempenho entre os fundos de renda fixa,
32 devido ao pagamento de maior prêmio, prazos mais longos, com rentabilidade média em

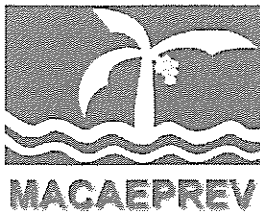


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

33 torno de +3,85%, puxando a média ponderada para cima. No acumulado do ano se constitui
34 na melhor aplicação para essa modalidade de ativo e deverão superar a meta atuarial.
35 Outros Fundos de Investimentos de renda fixa, sem carência, marcação a mercado, que
36 deverão ter boas rentabilidades são aqueles que têm como *benchmark* o IRF-M e o IMA
37 GERAL , com probabilidades de fecharem o mês com rentabilidades médias respectivas de:
38 + 3,48% e +3,00%, e também deverão superar a meta atuarial. Em relação aos Fundos
39 atrelados ao IMA-B5 e IDKA 2A, deverão fechar o mês de abril com rentabilidades médias
40 respectivas de + 1,54% e +1,62%. Já em relação aos fundos de renda fixa, marcação à
41 mercado, sem carência, mais conservadores da carteira como os atrelados ao IRF-M1 e ao
42 DI, deverão fechar o mês de abril com suas rentabilidades médias respectivas de: +1,11% e
43 + 0,95%. Com relação aos fundos de renda fixa com carência, o que apresentou a melhor
44 rentabilidade, repetindo o mês de março, foi o fundo Caixa FI Brasil 2024 IV TP RF com
45 marcação à mercado, formado por NTN-B, pagamento de cupom de juros que deverá fechar
46 o mês de abril em +3,98%, isso porque o mercado precificou novamente os melhores
47 prêmios para ativos mais longos. Já os Fundos com carência, da CEF, com marcação na
48 curva, pagamento de cupom de juros semestrais e com vencimentos em 2018, 2020 e 2022,
49 deverão apresentar rentabilidades próximas aos fundos DI, em torno de +0,91%. Para os
50 Fundos com carência, com marcação à mercado, pagamento de cupom de juros semestrais,
51 com vencimentos em 2016 , 2018 e 2020 da CEF, deverão ter rentabilidades respectivas no
52 mês de +0,70% , +1,93% e + 2,29%, mostrando com isso que o pagamento das maiores
53 taxas são para vencimentos mais longos. O Fundo com carência, do BB Previd. RF VIII TP,
54 marcação a mercado, cuja carteira é formada por LTN, deverá apresentar rentabilidade em
55 abril de +1,11%. Em relação à rentabilidade dos últimos 12 meses, a classificação por
56 índices de referência dos fundos de renda fixa e variável, sem carência, da carteira do
57 Instituto deverá ficar na seguinte ordem: IDKA 2A com +17,94%; IMA-B5 com + 17,35%;
58 IMA-B com +16,62%; IRF-M com +15,60%; IMA GERAL com +15,35%; IRF-M1 com
59 +14,44%; DI com +13,31%; e IBOVESPA ATIVO com +3,99%. Analisando essa
60 classificação, caso a inflação feche o ano a 6,94%, segundo projeção do último Boletim
61 Focus, de 29/04/16, a meta atuarial deve ser de +12,93% logo, todos os fundos de renda fixa
62 e sem carência da carteira do Macaeprev deverão superar a meta atuarial e com isso, a
63 carteira total do Instituto terá grande probabilidade de fechar o ano de 2016 superando a
64 meta atuarial e, por consequência, diminuindo o *déficit* e o passivo atuarial. Em relação à

Francisco
2
D. Amaral

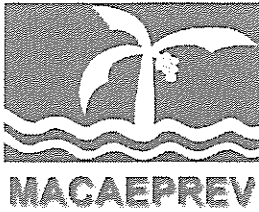
A
M. Liana



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

65 composição da carteira por classificação de risco, deverá fechar abril da seguinte forma:
66 Baixo Risco com 65,48%; Médio Risco com 21,62% e Alto Risco com 12,90%. Sobre a
67 aplicação de recursos por instituição financeira, deverá ter probabilidade de ficar da seguinte
68 forma em abril: Caixa Econômica Federal com 55,03%; Banco do Brasil com 32,89%; Banco
69 Itaú com 6,67%; Banco Bradesco com 5,23%; e BRL TRust DTVM com 0,17%. Com isso
70 87,92%, dos recursos do Instituto têm probabilidade de estarem alocados em Bancos
71 Oficiais Públicos e 12,08% em Bancos Privados. Acerca da aplicação de montante de
72 recursos, no comparativo fundos com carência x sem carência, existe a probabilidade de
73 fechar abril da seguinte forma: 50,89% com carência e 49,11% sem carência, mostrando
74 com isso o equilíbrio da carteira do Macaeprev e a boa alocação dos recursos. Como está, é
75 muito difícil a carteira do Macaeprev fechar algum mês negativo em sua média ponderada.
76 Falando da alocação de recursos, na carteira do Macaeprev por *benchmark*, temos a
77 probabilidade no fechamento de abril, do seguinte resultado: Fundos de renda fixa com
78 carência: 50,89%; Fundos de renda fixa sem carência: IMA-B com 12,17%; IRF-M1 com
79 11,48%; DI com 6,01%; IMA GERAL com 5,23%; IRF-M com 4,71%; IMA-B5 com 4,53%;
80 IDKA 2A com 4,35%. Em relação ao fundo de renda variável deveremos ter 0,72%, no Itaú
81 FOF Ibovespa Ativo. Com isso, em relação aos fundos sem carência, o administrador do
82 fundo permanece com o mesmo pensamento: de sugerir a alocação de mais recursos em
83 fundos atrelados ao IDKA2A, IMA-B5, IRF-M e IRF-M1, pois com a provável estabilização da
84 Taxa Selic em 14,25% ao ano ou até sua redução e queda da inflação, são fundos que
85 tendem a se beneficiar desse cenário, pois, além disso, são fundos de baixo risco de crédito,
86 pouca volatilidade e conservadores, com grandes possibilidades de superarem a meta
87 atuarial, caso a inflação seja de 6,94%, segundo previsão do Boletim Focus de 29/04/2016.
88 Já em relação aos fundos de renda fixa com maior volatilidade, como os IMA-B, mesmo com
89 sua boa *performance* até o momento, são fundos de alto risco e que continua sugerindo
90 manter esse percentual médio que já existe, isto é, sem resgatar nem fazer aplicações,
91 devido a incerteza do cenário econômico atual e expectativa do mercado, e do conturbado
92 momento político pelo qual passa o Brasil, mesmo com a provável mudança de Presidente,
93 acredita o administrador do fundo que não deverá existir grandes mudanças na política
94 econômica em curto prazo. Essa mesma conclusão dos IMA-B, se aplica aos fundos de
95 renda variável. Com relação aos fundos de renda fixa, com carência, sugeriu continuar
96 acompanhando o comportamento da Taxa, e seguir o recomendado e ratificado na Ata do

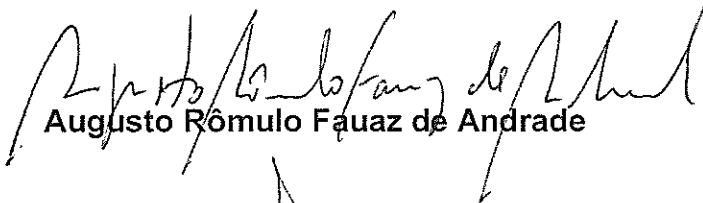
3



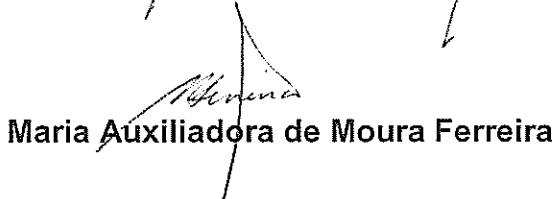
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos

97 Conselho Previdenciário de 23/02/2016, de só alocar recursos, em vértices únicos, com
98 vencimento em 2018, 2020, 2022 e 2024, desde que a taxa seja acima de 7,00% bruta ao
99 ano + IPCA. Em relação ao comportamento do Patrimônio Líquido do Macaeprev, em abril,
100 assim como nos meses anteriores de janeiro, fevereiro e março, deverá apresentar
101 crescimento, com tendência de fechar o mês de abril em torno de aproximadamente
102 1.782.000.000,00 (um bilhão, setecentos e oitenta e dois milhões de reais), sinalizando uma
103 probabilidade de chegar a 2 bilhões de reais ao final do exercício de 2016. **IV – PRÓXIMA**
104 **REUNIÃO:** Ficou designada próxima reunião para o dia 19 de maio, às 16 horas. **V –**
105 **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 17 horas e 25
106 minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os membros presentes.

Membros:

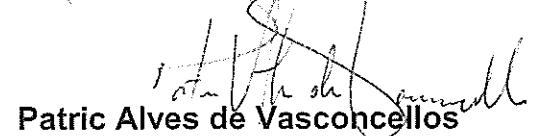

Augusto Rômulo Faúaz de Andrade


Erenildo Motta da Silva Júnior


Maria Auxiliadora de Moura Ferreira


José Eduardo da Silva Guinâncio


Alfredo Tanos Filho


Patric Alves de Vasconcelos


Isabella Felix Viana
membro interino