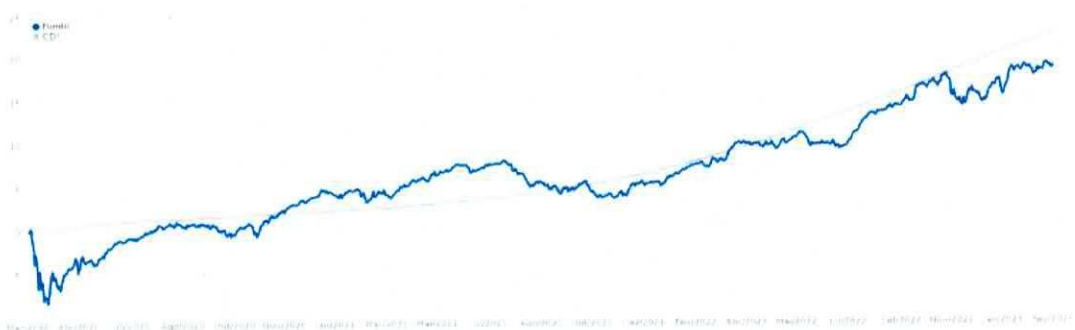
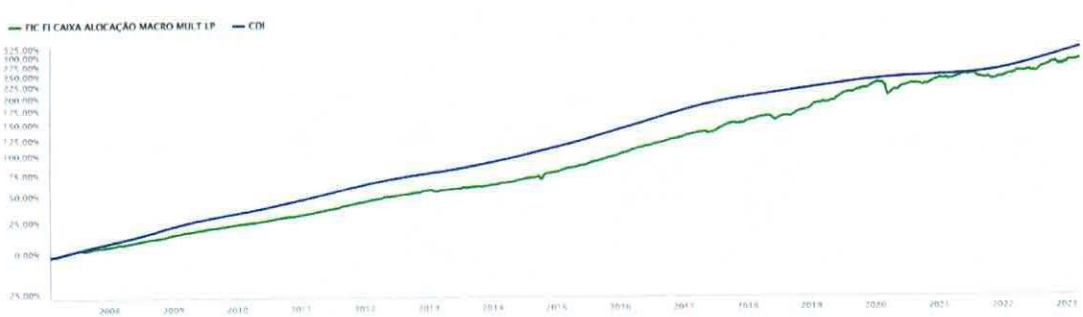
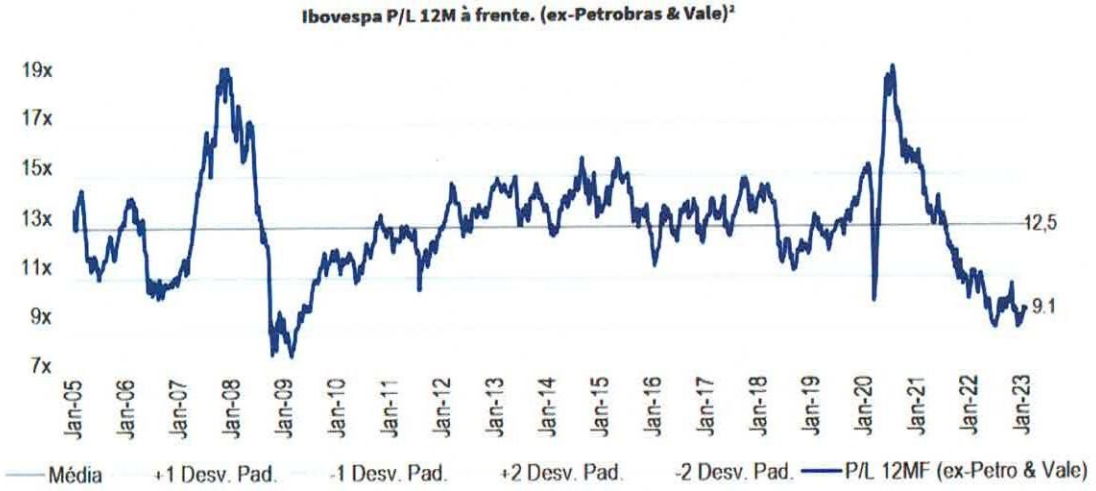
ATA nº 12 - CONSELHO PREVIDENCIÁRIO de 30/03/2023– Ata de Reunião extraordinária nível do Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Municipio de Macaé, situado à Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro nº 293, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, realizada aos trinta dias do mês de março do ano de 2023, através do aplicativo Zoom, no horário de 17 horas. Presentes todos os membros, a reunião teve início com o Gestor de Investimentos, Erenildo Motta, apresentando como ficou a sugestão aprovada na reunião anterior do dia 23/03/2023, Informou que o resgate para realizar os investimentos em renda variável foi feito do fundo **Caixa FIC Alocação Macro Multimercado LP, CNPJ: 08.070.841/0001-87**.O fundo em questão aloca os recursos nas principais convicções macroeconômicas da equipe de gestão, nos mercados de Renda Fixa, Renda Variável Câmbio e Commodities. A estratégia se utiliza de outros fundos geridos pela CAIXA como instrumentos para composição de uma carteira. O objetivo é proporcionar rentabilidade acima do CDI no longo prazo.No entanto, ao analisar a performance do fundo nos últimos 36 meses, percebe-se que o fundo vem entregando retorno abaixo do CDI. Desde o início, em 2008, o fundo também não consegue superar o CDI.

PERFORMANCE (36 meses)





Dessa forma, entendo que o fundo não tem sido consistente em entregar seu objetivo. Como o fundo tem taxa de administração mais alta que os fundos DI, a relação risco x retorno fica desfavorável já que o fundo tem mais volatilidade, mas o retorno está abaixo do benchmark.Sendo assim, a redução do fundo **Caixa FIC Alocação Macro Multimercado LP, CNPJ: 08.070.841/0001-87** será de R$38.000.000,00, aproximadamente 50% do valor atual alocado. No momento não iremos zerar a posição no fundo, pois queremos entender melhor qual análise o gestor tem feito para reverter o baixo retorno que vem apresentando nesse período em que o fundo está presente na carteira. Caso após uma futura conversa com o gestor, o Comitê de Investimentos e o Conselho Previdenciário entendam que não seja favorável manter o fundo em carteira, pode até ser feito o resgate total do fundo para alocar em fundos com uma relação risco x retorno mais atrativa.Por conta dos fatos, e pensando com viés de longo prazo, o retorno prospectivo do mercado está elevado e dando oportunidades para comprar empresas de qualidade com descontos raramente vistos antes, diferente do fundo **Caixa FIC Alocação Macro Multimercado LP**.Conforme o gráfico abaixo, a bolsa brasileira negocia a um múltiplo preço/lucro (P/L) em patamar abaixo e/ou próximo de grandes crises como 2008, pré-impeachment da Dilma e Covid-19.



Considerando a estratégia definida na Política Anual de Investimentos (PAI) para o ano de 2023 que prevê a alocação de 15% em renda variável e que no fechamento de fevereiro a alocação estava em 4,44%, o aumento gradativo dos investimentos em ações é interessante.Diante do exposto, será elevada em cerca de 1% a participação em bolsa brasileira, financiada por uma redução na alocação do fundo **Caixa FIC Alocação Macro Multimercado LP**.Considerando que o fundo **Caixa FIC Alocação Macro Multimercado LP** tem o crédito do resgate em D+4, serão resgatados R$ 21.500.000,00 do fundo **BB Previdenciário RF Perfil FI, CNPJ: 13.077.418/0001-49** e R$ 16.500.000,00 do fundo **Caixa FI Brasil DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97** para realizar as aplicações nos fundos de ações.

Após a conclusão do resgate do fundo Caixa FIC Alocação Macro Multimercado LP, os recursos serão reinvestidos no fundo **Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF LP, CNPJ: 05.164.356/0001-84**.Diante do exposto, entendo que nas atuais condições é uma oportunidade de alocação com expectativas favoráveis de rentabilidade ao longo dos próximos anos. Sendo assim, sugerimos as seguintes movimentações.

Banco do Brasil					
Resgate			Aplicação		
Fundo	CNPJ	Valor (R$)	Fundo	CNPJ	Valor (R$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	13.077.418/0001-49	21.500.000,00	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 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

Resgate de **R$ 21.500.000,00 (vinte e um milhões e quinhentos mil reais)** do fundo **BB Previdenciário RF Perfil FI, CNPJ: 13.077.418/0001-49**;Aplicação do saldo resgatado dividido entre os fundos: **BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FI, CNPJ: 14.213.331/0001-14 no valor de R$ 6.500.000,00, BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI, CNPJ: 09.005.823/0001-84 no valor de R$ 5.000.000,00, BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC, CNPJ: 09.005.805/0001-00 no valor de R$ 5.000.000,00 e BB AÇÕES AGRO FIC DE FI, CNPJ: 40.054.357/0001-77 no valor de 5.000.000,00.** Totalizando os R$ 21.500.000,00 resgatados do Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL.

Caixa Econômica Federal					
Resgate			Aplicação		
Fundo	CNPJ	Valor (R$)	Fundo	CNPJ	Valor (R$)
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	16.500.000,00	CAIXA FIC EXPERT CLARITAS AÇÕES VALOR	30.068.060/0001-07	1.500.000,00
			FIC DE FIA CAIXA BRASIL	30.068.169/0001-44	5.000.000,00

			AÇÕES LIVRE		
			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

Resgate de **R$ 16.500.000,00 (dezesseis milhões e quinhentos mil reais)** do fundo **CAIXA FI BRASIL DI LP, CNPJ: 03.737.206/0001-97**;Aplicação do saldo resgatado dividido entre os fundos: **CAIXA FIC EXPERT CLARITAS AÇÕES VALOR, CNPJ: 30.068.060/0001-07 no valor de R$ 1.500.000,00, FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE, CNPJ: 30.068.169/0001-44 no valor de R$ 5.000.000,00, FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR, CNPJ: 30.068.224/0001-04 no valor de R$ 5.000.000,00 e FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO, CNPJ: 15.154.220/0001-47 no valor de R$ 5.000.000,00.** Totalizando os R$ 16.500.000,00 resgatados do fundo CAIXA FI BRASIL DI LP.Cabe ressaltar que o fato de a bolsa brasileira estar com preços atrativos não significa, de maneira alguma, que não possa ficar ainda mais atrativo antes de começar a subir. Logo, sabendo que é impossível prever o que vai acontecer com o mercado, a ideia não é tentar acertar o momento exato de fazer mais um investimento em ações, mas sim comprar boas empresas a bons preços.Após a explanação acima, o Presidente do Instituto, Claúdio Duarte, informou que o Instituto foi bastante elogiado no evento ocorrido nos dias 27 e 28/03/2023 em Itaipava/RJ, no tocante à oportunidade de investimento no momento em que a Bolsa estava em queda, informando ainda, que o Instituto atualmente é um dos RPPS mais estruturados em termos de investimento, reforçando as boas práticas de gestão que vem sendo adotadas.A Dra. Ana Beatriz solicitou ao Presidente do Conselho, Aristófanis Quirino que busque verificar como está o encaminhamento do projeto de lei que autoriza investimentos em instituições privadas, tendo em vista que o mesmo já fora encaminhado a mais de 90 (noventa) dias ao Gabinete do Prefeito. Com a necessidade de dar prosseguimento à leitura da Portaria nº 1467/2022, ficou definido que a próxima reunião extraordinária será realizada no dia 04/04/2023, tendo em vista a decretação de ponto facultativo no dia 06/04/2023, ficando os conselheiros, desde já, devidamente convocados.Nada mais havendo, foi encerrada a reunião.

CONSELHO PREVIDENCIÁRIO:

Adriana Karina Dias

Ana Beatriz Rangel Cooper Errichelli de Souza

MACAEPREV

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

Aristófanis Quirino dos Santos

Carla Mussi Ramos

Claúdio de Freitas Duarte

Gabriel de Miranda Peçanha

Gildomar Camara da Cunha

Juliana Ribeiro Tavares

Michelle Crozoé de Souza