



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

Comitê de Investimentos e Conselho Previdenciário

1 ATA Nº 12/2019 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS e Nº 07/2019 – CONSELHO PREVIDENCIÁRIO

2 de 28/03/2019 – Ata de Reunião Extraordinária do Comitê de Investimentos em conjunto com o
3 Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev,
4 inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado à Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos
5 e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, junto ao Banco do Brasil, realizada às catorze horas
6 do dia vinte e oito de março de dois mil e dezenove, realizada na Caixa Econômica Federal, estando
7 presentes os membros do Comitê de Investimentos: **Alfredo Tanos Filho, Augusto Rômulo Fauaz**
8 **de Andrade, Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix Viana, José Eduardo da Silva**
9 **Guinâncio, Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patric Alves de Vasconcellos e Rose Mary**
10 **Gomes**, instituídos através da portaria de nomeação nº 208/2016 e do Conselho Previdenciário: **Ana**
11 **Beatriz Cooper Rangel Erricheli de Souza e seu suplente Alexander Ferreira Gonçalves**
12 **(ouvinte), Juciara da Silva Sobrinho de Oliveira, Junir de Miranda Gomes, Livia Mussi de**
13 **Oliveira Sant'Ana, Flávio Mancebo de Azevedo, Rui de Vasconcellos, e Surama Roberto**
14 **Soutinho de Oliveira**, além do presidente do Macaeprev **Rodolfo Tanus Madeira**. Ausentes o
15 membro **Júlio César Marques de Carvalho** e seu suplente. Presentes também, o representante da
16 Caixa Econômica Federal **Vinicius Tonidandel Borini**. I – CENÁRIO ECONÔMICO MUNDIAL:

17 Aberta a reunião, o representante da Caixa Econômica Federal apresentou um cenário prospectivo,
18 com as seguintes premissas econômicas no Brasil: Inflação em queda, Taxa de Juros Baixa,
19 Redução da Taxa de Desemprego, Retomada gradual do Crédito e uma Situação Fiscal
20 preocupante. Já em relação ao Cenário Internacional, citou uma inflação controlada, Juros
21 Americanos em alta, Riscos Geopolíticos moderados, Liquidez e Apetite por Risco e Condições
22 moderadas de Outros Emergentes. Falou também das premissas fiscais, citando uma boa Base no
23 Congresso, Boa Governabilidade, Composição da Equipe, Aprovação das Reformas, Ritmo gradual
24 dos ajustes e Qualidade dos Ajustes. Dando continuidade, o representante **Vinicius** fez um quadro
25 comparativo de um fundo conservador, com superávit, apresentando uma Selic alta de 14,00% a.a. e
26 uma Inflação com taxa de 6,00% a.a. versus um fundo conservador com déficit, com Selic baixa de
27 6,50% a.a. e uma inflação com taxa anual de 6,00%. Em seguida, entrou no tema Estratégias de
28 Investimento, na qual apresentou um quadro comparativo na decisão de investimentos entre o
29 tranquilo, que é muito conservador, pratica a má gestão porque não avalia as oportunidades e tem
30 em mente sempre que não vale a pena assumir riscos; o herói que é muito arrojado, faz apostas no
31 Mercado Financeiro sem critérios técnicos, não mede os riscos e expõe os recursos do RPPS à
32 perdas e a melhor decisão que é : Prudência nos Investimentos de maior risco, repensar a alocação
33 constantemente, fazer alocações com base em um cenário futuro, não se basear em histórico de
34 rentabilidade e o melhor retorno é o batimento da meta atuarial. Apresentou a seguir, um quadro
35 sobre a correlação dos investimentos, na qual de 0,75 até 1,00 é uma correlação positiva muito forte;
36 0,20 até 0,74, representa uma correlação positiva moderada; de -0,20 até 0,19 é uma correlação



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

37 fraca; -0,75 até -0,21 é uma correlação negativa moderada e -0,76 até -1,00 representa uma
38 correlação negativa muito forte. E ainda, um quadro referente a prazos, em relação ao IMA (Índice de
39 Mercado Anbima), na qual o CDI tem *duration* de um dia, IRFM1 de 137 dias ou 0,544 anos; IDKA2
40 de 504 dias ou 2 anos; IRF-M de 574 dias ou 2,278 anos; IMA-B5 de 664 dias ou 2,635 anos; IRF-
41 M1+ de 741 dias ou 2,94 anos; Ima Geral de 773 dias ou 3,067 anos; IMA-B com 1.852 dias ou 7,349
42 anos e IMA-B5+ com 3.005 dias ou 11,925 anos. Em seguida, o Vinicius exibiu sugestões de
43 Portifólio, apresentando os produtos: **Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica**: Fundo de renda fixa
44 com carteira de 100% de Títulos Públicos, Balanceamento da carteira com exposição nos seguintes
45 benchmarks: IMA-B, IMA-B5, IMA-B5+, IRF-M, IRFM-1+ , IRF-M1 e CDI. Citou que esse fundo traz
46 dinamismo a carteira do RPPS, pois contará com uma gestão profissional, para realizar o
47 rebalanceamento da carteira. Apresenta Patrimônio Líquido de 4,07 bilhões de reais. **Caixa FIC**
48 **Alocação Macro**: É um fundo multimercado com alta flexibilidade ao gestor, que permite uma
49 estratégia livre de exposição; Estratégia com exposição em mercado de renda fixa, renda variável,
50 câmbio e *comodities*; Patrimônio Líquido de 582 milhões de reais. **Caixa FIC ações Valor Small Cap**
51 **RPPS**: é um fundo de renda variável, que se utiliza da análise fundamentalista de ações, para definir
52 as melhores opções de investimento; Ações com preço descontado ou com melhores perspectivas
53 de valorização diante do cenário previsto e utilização de estratégias defensiva e estratégias
54 agressivas, vislumbrando equilíbrio da carteira. Apresenta um PL de 142 milhões de reais. **Caixa FIA**
55 **Institucional BDR Nível I**: É um fundo de renda variável, com ações de companhias americanas
56 como Apple, Microsoft, Amazon e outras. O fundo captura também a variação do dólar frente ao real
57 e possui baixíssima correlação com os ativos locais. É um fundo indicado para alocação de parte da
58 carteira de renda variável com o objetivo de alcançar resultados a partir do aumento da liquidez
59 global, e/ou proteção ao risco Brasil. Apresenta um PL de 426 milhões de reais. Pra finalizar a
60 palestra o representante **Vinicius** sugeriu a montagem da carteira em dois cenários: Com 26,83% no
61 baixo risco, 64,28% no médio risco e 8,89% no alto risco ou com 40,00% no baixo risco, 39,99% no
62 médio risco 20,00% no alto risco. Ele indicou essa opção. **II – ENCERRAMENTO**: Nada mais
63 havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezessete horas, tendo a ata sido lida e assinada por
64 todos os membros presentes.

Membros do Comitê de Investimentos:

Alfredo Tanos Filho

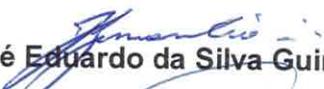
2



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


Erenildo Motta da Silva Júnior


Isabella Felix Viana


José Eduardo da Silva Guinâncio


Maria Auxiliadora de Moura Ferreira


Patric Alves de Vasconcelos


Rose Mary Gomes

Membros do Conselho Previdenciário:


Livia Mussi de Oliveira Sant'Ana

Flávio Mancebo de Azevedo


Surama Roberto Soutinho de Oliveira


Juciara da Silva Sobrinho de Oliveira


Rui de Vasconcelos


Junir de Miranda Gomes


Ana Beatriz Cooper Rangel Erricheli de Souza


Rodolfo Tanus Madeira