



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

1 ATA Nº 36/2021 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 13/10/2021 – Ata de Reunião  
2 Extraordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de  
3 Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado à Rua Tenente  
4 Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, realizada às  
5 dezessete horas do dia treze de outubro de dois mil e vinte e um, estando presentes via  
6 plataforma de reunião *Microsoft Teams*, devido à pandemia do Coronavírus, os membros  
7 instituídos através da portaria de nomeação nº 289/2021: **Alfredo Tanos Filho, Claudio de**  
8 **Freitas Duarte, Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix Viana, José Eduardo da**  
9 **Silva Guinâncio, Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patric Alves de Vasconcellos e**  
10 **Rose Mary Gomes**, além dos representantes do Banco do Brasil: o Gerente de Governo  
11 **Eduardo Felipe Nobre Mendonça**, o Gerente de Assessoria em Investimentos **Diogo**  
12 **Dinarte do Souto**. I – APRESENTAÇÃO: Iniciada a reunião, a assistente de negócios  
13 **Marcella Torturella Machado** justificou que o gerente de governo **Eduardo** estava afônico e,  
14 por isso, ela deu as boas vindas a todos e, em seguida, franqueou a palavra ao gerente do  
15 Setor Público do Estado do Rio **Everaldo Antônio Schneider**, que agradeceu aos membros  
16 do Comitê por terem disponibilizado esse tempo para compartilhar e passar as experiências  
17 com fim de auxiliar o Comitê na tomada de decisão. O presidente do Macaeprev e membro  
18 **Claudio** agradeceu ao gerente **Everaldo** pelas palavras e também à equipe do Banco do  
19 Brasil, que está sempre auxiliando os membros do Comitê e do Conselho Previdenciário e,  
20 parabenizou o Banco do Brasil por seus duzentos e três anos completados na data de ontem.  
21 Em seguida, foi passada a palavra para o Gerente de Assessoria em Investimentos **Diogo**  
22 **Dinarte do Souto** que apresentou a palestra conforme destacamos a seguir. II – CENÁRIO  
23 MACROECONÔMICO: 1 – **Cenário Externo**: Para o segundo semestre apresenta  
24 desaceleração em algumas regiões, diferente do primeiro, que apresentou forte aceleração;  
25 está mais volátil, com redução da posição dos emergentes, que dependem muito da China.  
26 Mesmo com o cenário de estresse, a liquidez global ajudou um pouquinho. As empresas  
27 representam 2% do PIB Chinês. Preço do imóvel da China com trajetória ascendente. A crise  
28 da Energia elétrica não é só preocupação doméstica, mas mundial. Em relação às políticas  
29 fiscal e monetária, destaca-se a elevação de juros globais pelos Estados Unidos no segundo  
30 semestre e, conseqüentemente, nosso cenário acaba por ser impactado. No quarto trimestre  
31 os Estados Unidos passam por pressões inflacionárias com perspectiva de *Tapering*. 2 –  
32 **Cenário Doméstico**: O PIB apresenta um patamar um pouco mais elevado. O segundo  
33 trimestre foi abaixo das expectativas em virtude da estagnação do consumo e dificuldades na

*Alfredo Tanos Filho* *Erenildo Motta da Silva Júnior* *Isabella Felix Viana* *José Eduardo da Silva Guinâncio* *Maria Auxiliadora de Moura Ferreira* *Patric Alves de Vasconcellos* *Rose Mary Gomes* *Eduardo Felipe Nobre Mendonça* *Diogo Dinarte do Souto* *Marcella Torturella Machado* *Everaldo Antônio Schneider* *Claudio*

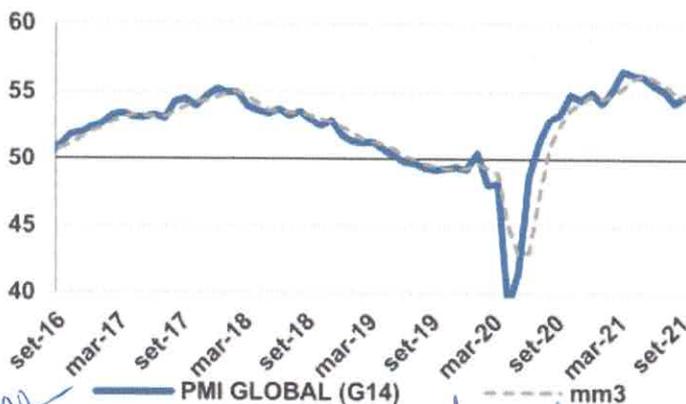


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

cadeia industrial. Além do cenário doméstico complicado, a bolsa brasileira vem caindo mais nos últimos dois meses. O cenário está bem incerto, e a diversificação da carteira da forma que o Macaeprev já vem fazendo, é o movimento mais acertado. Na Renda Fixa, o movimento feito faz sentido com a Selic um pouco mais elevada. Investimento no exterior é a recomendação do Banco do Brasil até o limite de 10%. Na Política Fiscal, a projeção da dívida do PIB ficou da seguinte forma: 2021 em 80,1% e 2022 em 80%. A inflação permanece aumentando, em especial em virtude da crise da Energia Elétrica e Combustíveis, com previsão da bandeira 2 (bandeira vermelha da energia elétrica) perdurar até meados do ano que vem. Também influenciam para o aumento da inflação os alimentos, em virtude dos impactos climáticos e devido a quantidade maior de pessoas para alimentar, já que o estoque de alimentos mundial está abaixo da média, e os preços industriais (*Supply Chain Global*). Dólar e inflação aumentando a cada dia. **III - PROJEÇÕES:** Seguem as projeções do BBTVM: **1 – PIB:** Em 2020: - 4,10%, 2021: 5,20%, 2022: 1,50%. **2 – IPCA –** Foi revisado um pouco mais para cima. Passagens aéreas subiram quase 20%; Inflação de serviço vai subir. Cenário bem desafiador para o COPOM com previsão de subida de mais 1% na próxima reunião com dois recuos de 0,25% em 2022. Em 2020: 4,50%, 2021: 8,90%, 2022: 4,50%. **3 – Câmbio:** Também revisado para cima. Em 2020: R\$ 5,20/US\$ (cinco reais e vinte centavos por dólar), 2021: R\$ 5,34/US\$ (cinco reais e trinta e quatro centavos por dólar), um patamar bastante elevado e, para 2022: R\$ 5,50/US\$ (cinco reais e cinquenta centavos por dólar). Acrescentou que o RPPS tem que ter exposição em dólar. **4 – Selic:** A taxa Selic teve, mais uma vez, sua projeção aumentada. Em 2020: 2,00%, 2021: 8,25% e 2022: 8,50%. O PMI da Indústria global voltou a subir em setembro (0,5 ponto) após quatro meses de baixa.

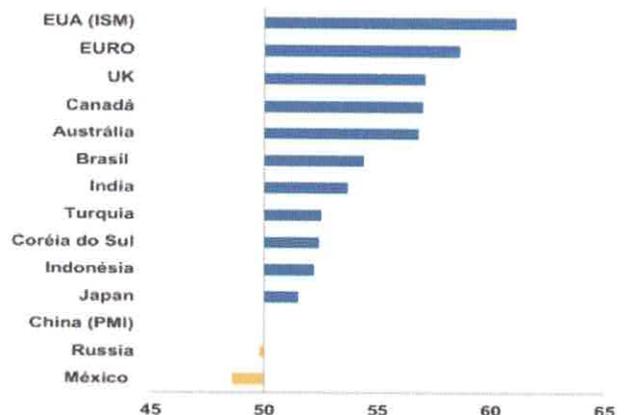
PMI Global da Indústria

Em pontos



PMI da Indústria (G-14)

Em pontos



57

2

Handwritten signatures and notes at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.



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

58 **IV – CURVA DE JUROS:** Está mais previsível a visão até o final, menos enérgico. O  
 59 BBDTVM entende que a carteira do Macaeprev está numa posição bem defensiva; que o  
 60 Macaeprev fez um movimento assertivo.



61 **V – DIVERSIFICAÇÃO:** A bolsa exterior, com o dólar, é o porto seguro da carteira do  
 62 Macaeprev e, ao longo do tempo, baixa o risco da carteira como um todo.  
 63

**Diversificação**

	Ibovespa	IDka Pré 3 anos	IDka Pré 5 anos	IDka IPCA 5 anos	IDka IPCA 10 anos	IDka IPCA 30 anos	Dólar	S&P 500 sem hedge	Global Bonds sem hedge*	Global Bonds com hedge**
Ibovespa	1,00	0,52	0,53	0,49	0,54	0,48	-0,52	-0,05	-0,45	0,16
IDka Pré 3 anos	0,52	1,00	0,94	0,90	0,87	0,69	-0,63	-0,33	-0,56	0,15
IDka Pré 5 anos	0,53	0,94	1,00	0,86	0,89	0,75	-0,64	-0,32	-0,57	0,15
IDka IPCA 5 anos	0,49	0,90	0,86	1,00	0,94	0,67	-0,61	-0,32	-0,54	0,15
IDka IPCA 10 anos	0,54	0,87	0,89	0,94	1,00	0,83	-0,64	-0,30	-0,57	0,14
IDka IPCA 30 anos	0,48	0,69	0,75	0,67	0,83	1,00	-0,57	-0,23	-0,49	0,09
Dólar	-0,52	-0,63	-0,64	-0,61	-0,64	-0,57	1,00	0,40	0,76	-0,19
S&P 500 sem hedge	-0,05	-0,33	-0,32	-0,32	-0,30	-0,23	0,40	1,00	0,60	-0,12
Global Bonds sem hedge*	-0,45	-0,56	-0,57	-0,54	-0,57	-0,49	0,76	0,60	1,00	-0,18
Global Bonds com hedge**	0,16	0,15	0,15	0,15	0,14	0,09	-0,19	-0,12	0,18	1,00

\*Global Bonds sem hedge: PIMCO GIS Income Fund Class I ACC (em Reais)  
 \*\*Global Bonds com hedge: PIMCO Income FI Multimercado IE

Fonte: Bloomberg – Período de análise: 04/06/2017 a 04/06/2019

64 *ações* *[assinatura]* *[assinatura]* *[assinatura]* **3** *[assinatura]* *[assinatura]* *[assinatura]*



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

65 **VI – CARTEIRA SUGERIDA:** Passando para o próximo item, foram apresentadas pelo  
 66 Gerente de Investimentos **Diogo** sugestões de alocações em Renda Variável e Fundos de  
 67 Investimentos no Exterior. Foi sugerida uma redução de ações no Brasil para 14% e dado  
 68 ênfase para o BDR. Acrescentou que com pró-gestão poderá indicar uma carteira melhor  
 69 diferenciada.

	CONSERVADOR	MODERADO	ARROJADO
<b>R E N D A  F I X A</b>	<b>ALOCÇÃO</b> 40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL	<b>ALOCÇÃO</b> 40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL	<b>ALOCÇÃO</b> 40% ATIVA FIC ATIVA RETORNO TOTAL
	<b>CURTO</b> 25% IDKA 2 TP FI IMA-B5 FIC IRF-M1 TP FIC	<b>CURTO</b> 20% IDKA 2 TP FI IMA-B5 FIC IRF-M1 TP FIC	<b>CURTO</b> 15% IDKA 2 TP FI IMA-B5 FIC IRF-M1 TP FIC
	<b>LONGO</b> 11% IMA-B TP FI	<b>LONGO</b> 10% IMA-B TP FI	<b>LONGO</b> 10% IMA-B TP FI
	<b>REFERENCIADO</b> 7% PERFIL FIC DI	<b>REFERENCIADO</b> 7% PERFIL FIC DI	<b>REFERENCIADO</b> 5% PERFIL FIC DI
<b>V A R I Á V E L</b>	<b>MULTIMERCADO</b> 8,5% PREVIDENCIÁRIO LP ALOCÇÃO JUROS E MOEDAS	<b>MULTIMERCADO</b> 6% PREVIDENCIÁRIO LP ALOCÇÃO JUROS E MOEDAS	<b>MULTIMERCADO</b> 6% PREVIDENCIÁRIO LP ALOCÇÃO JUROS E MOEDAS
	<b>AÇÕES</b> 6% QUANTITATIVO VALORFIC GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA AÇÕES AGRO AGROBRASIL	<b>AÇÕES</b> 8% VALORFIC GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA RETORNO TOTAL AÇÕES AGRO AGROBRASIL	<b>AÇÕES</b> 14% QUANTITATIVO VALORFIC GOVERNANÇA BOLSA AMERICANA RETORNO TOTAL AÇÕES AGRO AGROBRASIL
	<b>INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b> 2,5% BDR NÍVEL I	<b>INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b> 9% ALOCAÇÃO ETF EXTERIOR BDR NÍVEL I BOLSAS GLOBAIS ETF NORDEA DISRUPTION	<b>INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b> 10% ALOCAÇÃO ETF EXTERIOR BDR NÍVEL I BOLSAS GLOBAIS ETF BOLSAS EUROPEIAS NORDEA DISRUPTION

70  
 71 **1 – Sugestão de Alocações em Renda Variável: 1.1. BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS:**  
 72 CNPJ nº 14.213.331/0001-14, **Enquadramento:** artigo 8º, II, 'a'; **Taxa de Administração:**  
 73 1,00% ao ano; **PL em 08 de outubro de 2021:** R\$ 392.545.570,93; **Rentabilidade dos**  
 74 **Últimos Doze Meses:** 23,99% contra 17,31% do Ibovespa; **Rentabilidade Acumulada nos**  
 75 **últimos 5 (cinco) anos:** 137,18% contra 174,56% do Ibovespa; **Risco:** 4. Mistura *small* e  
 76 *midcaps*. Volatilidade baixa e retorno acima da média. Bate quase todos os fundos de  
 77 dividendos. Fundo que dá para fazer um pouco mais de movimento em bolsa brasileira. 5%  
 78 em Vale e 10% em Ibovespa. Acrescentou que o Macaeprev ainda tem espaço para avançar  
 79 na exposição em bolsa. **1.2. BB AÇÕES QUANTITATIVO:** CNPJ nº 07.882.792/0001-14,  
 80 **Enquadramento:** artigo 8º, II, 'a'; **Taxa de Administração:** 1,00% ao ano; **PL em 08 de**  
 81 **outubro de 2021:** R\$ 1.359.630.415,78; **Rentabilidade dos Últimos Doze Meses:** 23,96%  
 82 contra 17,31% do Ibovespa; **Rentabilidade Acumulada nos últimos 5 (cinco) anos:**  
 83 159,94% contra 174,56% do Ibovespa; **Risco:** 4. Este fundo gira menos a carteira ao longo do



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

84 tempo. **1.3. BB AÇÕES AGRO:** CNPJ: 40.054.357/0001-77, lançado em 11 de fevereiro de  
85 2021, **Enquadramento:** Artigo 8, Inciso II, 'a'. **Taxa de Administração:** 1,00% ao ano; **PL em**  
86 **08 de outubro de 2021:** R\$ 422.275.369,91, um PL bem robusto, com uma participação  
87 significativa no nosso PIB; **Rentabilidade dos Últimos Oito Meses:** 7,96% contra -6,97% do  
88 Ibovespa; **Risco:** 4. Fundo que possui uma estratégia temática; abrange todo o segmento de  
89 alocação de agronegócio, alimentos, maquinário agrícola, com também um pouco de  
90 indústria, papel e celulose (atrelado ao dólar); fundo bem rico e diversificado. Comparado ao  
91 fundo de gestão ativa está com a performance acima da média. Semelhante ao movimento do  
92 BDR. O Agronegócio gerou mais de dezenove milhões de empregos no Brasil  
93 (aproximadamente 20% do total). Maior produtor mundial de café, açúcar e laranja. Segundo  
94 maior produtor global de soja. Segundo maior produtor (e maior exportador) de carne bovina.  
95 Agronegócio respondendo por mais de 40% das exportações brasileiras. Espírito  
96 empreendedor do produtor rural brasileiro. Condições favoráveis de plantio (luz, clima e solo).  
97 Utilização de tecnologia de ponta para eficiência operacional. Resiliência em momentos de  
98 crise. **Alocação Setorial:** 45% em agronegócios e alimentos, 21% em transporte e logística,  
99 16% em bens de capital, 10% em papel e celulose, 4% em saúde animal, 3% em  
100 petroquímico e fertilizante e 1% em siderurgia e metalurgia.

101

### Sugestões de Alocação – Renda Variável

#### Risco x Retorno

Período de análise: 11/02/2021 a 30/09/2021

	Risco e Retorno			
	BB Ações Agro FICFI	BB Ações Retorno Total FICFI	BB Ações Quantitativo FICFI	Ibov
Retorno ao ano	12,90872%	-7,49705%	-2,20747%	-10,82558%
Risco/Volatilidade dia	1,03066%	1,20074%	1,18225%	1,26054%
Risco/Volatilidade ano	16,36130%	19,06112%	18,76763%	20,01046%

#### Correlações

	BB Ações Agro FICFI	BB Ações Retorno Total FICFI	BB Ações Quantitativo FICFI	Ibov
BB Ações Agro FICFI	1,00000			
BB Ações Retorno Total FICFI	0,84896	1,00000		
BB Ações Quantitativo FICFI	0,83804	0,89576	1,00000	
Ibov	0,81013	0,91653	0,96808	1,00000

CNPJ: 40.054.357/0001-77  
Enquadramento: Artigo 8º, Inciso II, 'a'

102

*Handwritten signatures and initials:* J. L. Gomes, F. Mendes, A. Mendes, 5, J. L. Gomes, R. Gomes



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

103 **2 – Sugestão de Alocações em Fundos de Investimentos no Exterior BDR:** Para fugir um  
104 pouco do risco Brasil. **2.1. BB AÇÕES ESG:** CNPJ nº 21.470.644/0001-13, **Enquadramento:**  
105 artigo 9º, III, 'a'; **Taxa de Administração:** 0,50% ao ano; **PL em 08 de outubro de 2021:** R\$  
106 2.003.096.127,18; **Rentabilidade dos Últimos Doze Meses:** 16,25%; **Rentabilidade**  
107 **Acumulada em 2021:** 17,83%, **Rentabilidade Acumulada nos últimos 5 (cinco) anos:**  
108 134,94%; **Risco:** 5. **2.2. BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO:** 23 principais economias  
109 desenvolvidas com as 27 principais economias emergentes. Diminuindo posição  
110 principalmente dos emergentes que dependem da China, como o Brasil. CNPJ nº  
111 **39.255.695/0001-98 Enquadramento:** artigo 9º, inciso III'; **Taxa de Administração:** 1,00%  
112 ao ano; **Taxa de Performance:** 10% sobre o excesso; **PL em 08 de outubro de 2021:** R\$  
113 648.117.510,74; **Rentabilidade dos Últimos Dez Meses:** 15,42%; **Risco:** 4; A diversidade  
114 geográfica dele traz um equilíbrio um pouco maior. Finalizando, acrescentou que quando o  
115 pró-gestão estiver pronto, vai revolucionar vários ativos e deixar a carteira do Macaeprev bem  
116 alinhada. **VII – CONCLUSÃO:** Após explanação feita pelo gerente de investimentos **Diogo**, foi  
117 aberto para perguntas e o membro e presidente do Macaeprev **Claudio** questionou se a crise  
118 hídrica poderia impactar o mercado financeiro. Pelo **Diogo** foi respondido que a crise hídrica  
119 não está em nosso cenário para impactar. Acrescentou que a falta de mão de obra é mais  
120 preocupante porque muitas pessoas que ainda estão trabalhando de casa, não querem voltar.  
121 Pelo membro **Eduardo** foi perguntado o que está impactando a inflação mundial. **Diogo**  
122 respondeu que a parte energética aliada com a falta de matéria prima global, mais a indústria,  
123 com dependência muito forte da Ásia, como os semicondutores, fechamento de algumas  
124 fábricas, escassez de navio para transporte ao redor do mundo são fatores que impactam,  
125 diretamente, a inflação mundial. O membro **Claudio** comentou acerca da grande quantidade  
126 de emissão de papel moeda para pagar os auxílios emergenciais. Que no exterior o cenário já  
127 está mais comedido. Se aqui no Brasil esse cenário inflacionário irá perpetuar até o final do  
128 ano que vem. O gerente de investimentos esclareceu que a escassez de matéria prima vai ser  
129 cessada. A máxima do IPCA vai ser agora. No segundo semestre a inflação deve recuar  
130 bastante, em especial no segundo semestre de 2022. Pelo gestor de investimentos e membro  
131 **Erenildo** foi questionado qual seria a carteira sugerida pelo BBTVM em termos de alocação,  
132 mais especificamente em bolsa. Pelo **Diogo** foi respondido: 1/3 da carteira de RV em fundos  
133 temáticos, como o BB Ações Agro, 1/3 em gestão ativa e 1/3 em investimentos no exterior.  
134 Continuando, o membro **Erenildo** perguntou ao **Diogo** qual a visão dele para o IRFM. O  
135 gerente de investimentos respondeu que surge uma janela porque a volatilidade dele é

*Diogo* *Claudio* *Eduardo* *Erenildo* *Diogo* *Erenildo* *Rafael*

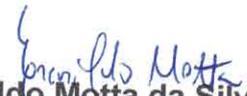


Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

136 relativamente baixa; que o IMA B 5+ foi quem mais rendeu. O membro **Erenildo** disse que  
137 pensou em colocar cerca de 3% da carteira em IMA B 5 +. Pelo **Diogo** foi respondido que não  
138 é para fazer essa alocação agora, mas talvez no ano que vem. **VIII – ENCERRAMENTO:**  
139 Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada e a ata será enviada para o e-mail e  
140 whatsapp de todos os membros, para leitura, aprovação e posterior assinatura dos mesmos.

  
Alfredo Tanos Filho

  
Claudio de Freitas Duarte

  
Erenildo Motta da Silva Júnior

  
Isabella Felix Viana

  
José Eduardo da Silva Guimarães

  
Maria Auxiliadora de Moura Ferreira

  
Patric Alves de Vasconcellos

  
Rose Mary Gomes



Pessoas

Compartilhar convite

EM Eduardo Felipe Nobre Mend...

ES Everaldo Antonio Schneider

MM Marcela Torturella Machado

Participantes (8)

EM Erenildo Motta (Convidado)

MARIA AUXILIADORA (Convi...

AT Alfredo Tanos (Convidado)

CF Claudio de Freitas (Convidado)

EM Eduardo Macaeprev (Convid...

IV Isabella Viana (Convidado)

PV Patric Vasconcelos (Convida...

RM Rose Mary (Convidado)

Digite aqui para pesquisar

- EM
- RM
- AT
- IV

Samsung Settings

System tray area containing icons for network, volume, battery, and temperature (25°C), along with system time (17:13) and date (13/10/2021).