



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

1 **ATA Nº 14/2020 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 17/04/2020** – Ata de Reunião  
2 Ordinária 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  
4 Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro,  
5 realizada às dez horas do dia dezessete de abril de dois mil e vinte, estando presentes, via  
6 plataforma de reunião *Google Hangouts Meet*, conforme pode ser comprovado através do  
7 *print* da foto em anexo, os membros do Comitê de Investimentos instituídos através da  
8 portaria de nomeação nº 127/2020: **Alfredo Tanos Filho, Augusto Rômulo Fauaz de**  
9 **Andrade, Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix Viana, José Eduardo da Silva**  
10 **Guinâncio, Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patric Alves de Vasconcellos e Rose**  
11 **Mary Gomes. I – PLATAFORMA DE REUNIÃO GOOGLE HANGOUTS MEET**: Aberta a  
12 reunião, pelo membro **Isabella**, foi informado que, conforme reunião anterior, a presente  
13 acontece via plataforma de reunião *Google Hangouts Meet*, em virtude do Decreto Municipal  
14 nº 050 de 09 de abril de 2020 ter prorrogado até o dia 20 de abril de 2020 a suspensão das  
15 atividades laborais no âmbito público e privado do Município de Macaé, suspensão essa  
16 prevista inicialmente através do Decreto nº 39 de 22 de março de 2020, em razão do  
17 estabelecimento pela Organização Mundial de Saúde – OMS do estado de pandemia pelo  
18 coronavírus, O convite para a reunião tornou a ser feito pelo membro **Erenildo** aos demais  
19 membros, após decisão prévia de necessidade de reunião via *whatsapp*. Mais uma vez, os  
20 demais membros agradeceram sua orientação e empenho que foi imprescindível para a  
21 realização da presente reunião. **II – CARTEIRA DO MACAEPREV**: Pelo membro **Augusto**  
22 foi apresentado relatório sobre a Carteira do Macaeprev referente ao mês de Março de  
23 2020, que teve uma **média ponderada** negativa de -2,54%, devido a pandemia do  
24 Coronavírus que impactou negativamente os mercados globais, enquanto que a meta  
25 atuarial em março ficou em +0,56%, já que o IPCA no mês foi de +0,07%. E, como  
26 consequência, a média ponderada da Carteira de Investimentos atingiu -453,37% da meta,  
27 tendo tido no mês de março o pior resultado dos últimos 05 (cinco) anos. Em relação ao  
28 **comportamento da carteira** no acumulado do trimestre, apresentou uma média ponderada  
29 total de -1,62% enquanto a meta atuarial para o mesmo período ficou em +2,02%. O  
30 resultado do trimestre foi desastroso, pois foi de -79,98% da meta atuarial. O **fundo de**  
31 **melhor rentabilidade** no mês foi o FIDC Multisetorial Itália, com +13,01%, superando com  
32 folgas a meta atuarial do mês. Os fundos de renda fixa de baixo risco, atrelados ao IRFM1  
33 também superaram a meta atuarial em março, com rentabilidade média de +0,60%. Outros

N *[Handwritten signatures]* 1 *[Handwritten signature]* *[Handwritten signature]* *[Handwritten signature]* *[Handwritten signature]*



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

34 fundos que também superaram a meta atuarial foram os de baixo risco, marcação na curva,  
35 com carência, da CEF: CEF 2020I e CEF 2022I, que apresentaram rentabilidades positivas  
36 respectivas de: +0,77% e +0,76%. No **acumulado do primeiro trimestre** o fundo de melhor  
37 desempenho também foi o FIDC Multisetorial Itália, com +7,01% superior à meta, que foi de  
38 +2,02%. Já o pior desempenho foi o fundo de renda variável Caixa Ações Small Caps Ativo  
39 com - 40,34%. Outros fundos que também superaram a meta atuarial no primeiro trimestre,  
40 foram os de baixo risco, marcação na curva, com carência, da CEF: CEF 2020I e CEF  
41 2022I, que apresentaram rentabilidades respectivas de: +2,61% e +2,59%. Com relação aos  
42 outros fundos de baixo risco como os fundos de renda fixa atrelados ao DI, como BB Fluxo,  
43 BB Perfil e Caixa Disponibilidade, apresentaram rentabilidades respectivas abaixo da meta  
44 atuarial que foram de: +0,25%, -0,03% e +0,26%. Os outros fundos de renda fixa, baixo  
45 risco, atrelados ao IDKA2, apresentaram rentabilidade média negativa de -1,55%. Acerca  
46 dos fundos com carência da CEF 2020I, 2022I e 2020IV, somente esse último 2020IV não  
47 atingiu a meta atuarial de março, pois apresentou uma rentabilidade negativa de -1,13%.  
48 Quanto à **performance dos fundos de renda fixa de médio risco**, os atrelados ao IRFM  
49 tiveram uma rentabilidade média negativa de -0,11%; já os atrelados ao IMAB5, tiveram uma  
50 rentabilidade média negativa em março de -1,79%. Os fundos atrelados ao Ima Geral,  
51 tiveram uma rentabilidade média negativa de -2,02%. O fundo de renda fixa atrelado ao  
52 IRFM1+ apresentou uma rentabilidade negativa em março de -0,45%. Já o fundo com  
53 carência da CEF, o CEF 2024IV, apresentou uma rentabilidade negativa de -2,69%.  
54 Portanto, todos os fundos de renda fixa de médio risco ficaram abaixo da meta atuarial de  
55 março. Em relação aos **fundos de alto risco** da carteira, os fundos de renda fixa, atrelados  
56 ao IMA-B, tiveram uma rentabilidade média negativa de -6,75%, portanto abaixo da meta  
57 atuarial do mês que foi de +0,56%. Outros fundos de alto risco, como os classificados como  
58 multimercado, apresentaram uma rentabilidade média negativa de -6,36%. Outros fundos de  
59 alto risco como os de renda variável apresentaram as seguintes rentabilidades negativas:  
60 Caixa Small Caps Ativo: -35,06%, BB Ações Retorno Total: -29,53%, BB Ações Ibovespa  
61 Ativo: -28,86%, BB Ações Indexado I: -29,90% e Itaú FOF RPI Ibovespa Ativo: -36,25%.  
62 Portanto, os fundos de renda variável tiveram as piores rentabilidades em março. Logo,  
63 todos os fundos de alto risco ficaram muito abaixo da meta atuarial. Em relação à **inflação**, o  
64 IPCA-IBGE, apontou uma desaceleração da mesma em relação ao mês de fevereiro, pois  
65 fechou o mês de março com +0,07%, menor taxa para o mês desde o ano de 1995. No  
66 acumulado do ano, o indicador acumulou alta de 0,53% e nos últimos doze meses, o IPCA

N. Freitas

Samuel

Ernildo

2

Rosângela

Beltrame



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

67 acumulou alta de 3,30%, bem abaixo do centro da meta para o ano, que é de 4,00%. A  
68 alimentação em casa acelerou alta em meio a pandemia, mas a queda nos preços dos  
69 combustíveis e passagens aéreas freou a inflação no mês. **FIDC Multisetorial Itália** -  
70 apresentou rentabilidade no mês de +13,01%, no acumulado do ano está com +7,01% e nos  
71 últimos 12 meses está com +162,10%. Já foram resgatados até o dia 31 de março de 2020,  
72 o total de R\$ 7.950.209,35 (sete milhões, novecentos e cinquenta mil, duzentos e nove reais  
73 e trinta e cinco centavos), cerca de 79,50% do total investido, que foi de R\$ 10.000.000,00  
74 (dez milhões de reais). Apresentou rendimento positivo em março de R\$ 23.461,07 (vinte e  
75 três mil, quatrocentos e sessenta e um reais e sete centavos). O saldo total em 31 de março  
76 de 2020 estava em R\$ 203.760,66 (duzentos e três mil, setecentos e sessenta reais e  
77 sessenta e seis centavos); o Patrimônio Líquido em 31 de março de 2020, estava em R\$  
78 5.590.948,96 (cinco milhões, quinhentos e noventa mil, novecentos e quarenta e oito reais e  
79 noventa e seis centavos). Em relação ao total da **Taxa de Administração**, houve uma  
80 queda em relação ao mês de fevereiro, fechando o mês de março em R\$ 166.058.810,60  
81 (cento e sessenta e seis milhões, cinquenta e oito mil, oitocentos e dez reais e sessenta  
82 centavos). Em relação à **composição da Carteira por classificação de risco** no mês de  
83 março, ficou da seguinte forma: Baixo Risco com +31,37%, Médio Risco com +53,83% e Alto  
84 Risco com +14,80%. Acerca do **total de rendimentos** no mês de março, foi negativo em -R\$  
85 85.095.872,33 (oitenta e cinco milhões, noventa e cinco mil, oitocentos e setenta e dois reais  
86 e trinta e três centavos). Já com relação ao **total de recursos aplicados nas Instituições**  
87 **Financeiras**, com posição em 31 de março de 2020, ficou da seguinte forma: Caixa  
88 Econômica Federal com R\$ 1.629.974.124,26 (um bilhão, seiscentos e vinte e nove milhões,  
89 novecentos e setenta e quatro mil, cento e vinte e quatro reais e vinte e seis centavos),  
90 52,55%; Banco do Brasil com R\$ 1.306.052.222,93 (um bilhão, trezentos e seis milhões,  
91 cinquenta e dois mil, duzentos e vinte e dois reais e noventa e três centavos), 42,11%;  
92 Bradesco com R\$ 112.072.250,18 (cento e doze milhões, setenta e dois mil, duzentos e  
93 cinquenta reais e dezoito centavos), 3,61%; Banco Itaú com R\$ 53.278.514,34 (cinquenta e  
94 três milhões, duzentos e setenta e oito mil, quinhentos e quatorze reais e trinta e quatro  
95 centavos), 1,72% e FIDC com R\$ 203.760,66 (duzentos e três mil, setecentos e sessenta  
96 reais e sessenta e seis centavos), 0,01%. Com relação à **alocação de recursos por**  
97 **índices de referência** em março de 2020, ficou da seguinte maneira: IDKA2: R\$  
98 667.270.454,53 (seiscentos e sessenta e sete milhões, duzentos e setenta mil, quatrocentos  
99 e cinquenta e quatro reais e cinquenta e três centavos), com 21,51%; IMAB5: R\$



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

100 498.278.761,14 (quatrocentos e noventa e oito milhões, duzentos e setenta e oito mil,  
101 setecentos e sessenta e um reais e quatorze centavos), com 16,07%; IRFM: R\$  
102 464.420.636,35 (quatrocentos e sessenta e quatro milhões, quatrocentos e vinte mil,  
103 seiscentos e trinta e seis reais e trinta e cinco centavos), com 14,97%; Fundos com carência  
104 da CEF marcação na curva, mais marcação à mercado, mais FIDC: R\$ 403.884.655,85  
105 (quatrocentos e três milhões, oitocentos e oitenta e quatro mil, seiscentos e cinquenta e  
106 cinco reais e oitenta e cinco centavos), com 13,02%; IRFM1+: R\$ 295.167.732,59 (duzentos  
107 e noventa e cinco milhões, cento e sessenta e sete mil, setecentos e trinta e dois reais e  
108 cinquenta e nove centavos), com 9,52%; IMAB: R\$ 276.645.440,95 (duzentos e setenta e  
109 seis milhões, seiscentos e quarenta e cinco mil, quatrocentos e quarenta reais e noventa e  
110 cinco centavos), com 8,92%; IMA Geral: R\$ 248.234.295,30 (duzentos e quarenta e oito  
111 milhões, duzentos e trinta e quatro mil, duzentos e noventa e cinco reais e trinta centavos),  
112 com 8,00%; Multimercado: R\$ 127.969.446,69 (cento e vinte e sete milhões, novecentos e  
113 sessenta e nove mil, quatrocentos e quarenta e seis reais e sessenta e nove centavos), com  
114 4,13%; IRFM1: R\$ 48.869.897,89 (quarenta e oito milhões, oitocentos e sessenta e nove mil,  
115 oitocentos e noventa e sete reais e oitenta e nove centavos), com 1,58%; Ações Ibovespa:  
116 R\$ 39.723.302,53 (trinta e nove milhões, setecentos e vinte e três mil, trezentos e dois reais  
117 e cinquenta e três centavos), com 1,28%; DI: R\$ 16.688.806,47 (dezesseis milhões,  
118 seiscentos e oitenta e oito mil, oitocentos e seis reais e quarenta e sete centavos), com  
119 0,54%; Small Caps Ativo: R\$ 11.008.394,10 (onze milhões, oito mil, trezentos e noventa e  
120 quatro reais e dez centavos), com 0,35%; Ações Retorno Total: R\$ 3.419.047,98 (três  
121 milhões, quatrocentos e dezenove mil, quarenta e sete reais e noventa e oito centavos), com  
122 0,11%. O **Patrimônio Líquido** do Macaeprev sofreu forte retração devido à pandemia do  
123 Coronavírus e apresentou saldo em 31 de março de 2020 de: R\$ 3.101.580.872,37 (três  
124 bilhões, cento e um milhões, quinhentos e oitenta mil, oitocentos e setenta e dois reais e  
125 trinta e sete centavos). Franqueada a palavra ao membro **Maria Auxiliadora**, manifestou-se:  
126 "Analisando os relatórios apresentados pelo membro Augusto, claro está que houve impacto  
127 negativo nos resultados da Carteira, fato justificado pelos cenários interno e externo (objeto  
128 da reunião anterior), que pegou a todos de surpresa. Diante dos acontecimentos, era, pois,  
129 de se esperar resultados negativos e isso ocorreu a nível global, talvez de forma nunca  
130 antes vista no mundo. Evidente que ativos expostos no mercado financeiro possuem níveis  
131 de riscos, haja vista que sofrem influência de vários fatores. Entretanto, temos que ressaltar  
132 que nossos investimentos, além da diversificação, são feitos com muito critério e

N  
Augusto  
Maria Auxiliadora  
Grenifda<sup>4</sup>  
Rsonis  
Ato  
Beliana



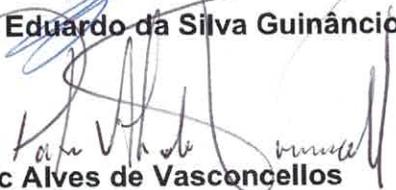
Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

133 obedecendo às restrições impostas por nossa legislação, que é extremamente de natureza  
134 protetora. Se assim não fosse, provavelmente, a situação seria ainda pior. Alguns fundos,  
135 em que pese o cenário tempestuoso, segundo os relatórios, até superaram a meta atuarial,  
136 como, no caso dos fundos de renda fixa atrelados ao IRFM I, e os fundos de baixo risco com  
137 marcação na curva, sem falar na grata surpresa que foi a *performance* positiva do FIDC,  
138 com 13,01%. Quanto à desaceleração da inflação prendeu-se à baixa de consumo. Ao que  
139 tudo indica, no meu sentir, as estratégias governamentais a nível de estados e municípios,  
140 não foram bem planejadas e, caso se mantenham na forma em que estão sendo  
141 implementadas, continuarão a promover efeitos negativos.” III – **ENCERRAMENTO**: Nada  
142 mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às doze horas e vinte minutos, e a ata será  
143 enviada para o e-mail e *whatsapp* de todos os membros, para leitura e aprovação e posterior  
144 assinatura dos membros presentes.

  
Alfredo Tanos Filho

  
Erenildo Motta da Silva Júnior

  
José Eduardo da Silva Guinâncio

  
Patric Alves de Vasconcelos

  
Augusto Rômulo Fauaz de Andrade

  
Isabella Felix Viana

  
Maria Auxiliadora de Moura Ferreira

  
Rose Mary Gomes

