



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

1 **ATA Nº 16/2020 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 25/05/2020** – 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 nove horas do dia vinte e cinco de maio de dois mil e vinte, estando presentes,
6 via plataforma de reunião *Google Hangouts Meet*, conforme pode ser comprovado através
7 do *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 074 de 22 de maio de 2020 ter prorrogado até o dia 31 de maio 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 por unanimidade, via *whatsapp*, da necessidade de reunião.
20 Mais uma vez, os demais membros agradeceram sua orientação e empenho que foi
21 imprescindível para a realização da presente reunião. **II – CARTEIRA DO MACAEPREV:**
22 Pelo membro **Augusto** foi apresentado relatório sobre a Carteira do Macaeprev referente ao
23 mês de **Abril de 2020**, que apresentou uma **média ponderada** positiva de +1,01%,
24 enquanto a **meta atuarial** foi de +0,15%, devido ao IPCA negativo de -0,31%. Resultando
25 que a média ponderada de abril, da carteira de investimentos, superou a meta atuarial em
26 573,33%. Com isso, no acumulado do primeiro quadrimestre, o resultado da carteira está
27 negativo em -33,30%, pois a carteira tem sua média ponderada total em -0,71% enquanto a
28 meta atuarial no período de janeiro a abril foi de +2,14%. A melhora do resultado em relação
29 ao mês de março foi uma visão otimista do mercado com flexibilização dos países europeus
30 em relação ao coronavírus e a esperança de se descobrir uma vacina. Em relação ao
31 comportamento da **inflação oficial** em abril (IPCA), houve uma deflação de -0,31%, devido
32 a inexistência da inflação de demanda, caracterizado pelo baixíssimo consumo das famílias.
33 Trata-se da menor variação mensal desde agosto de 1998 e do primeiro recuo do IPCA

Alfredo Tanos Filho

Rosemary

Augusto

Erenildo

Isabella



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

34 desde setembro do ano passado, devida à queda no preço dos combustíveis de 9,59% no
35 mês e tombo da atividade econômica. Com exceção do FIDC Multisetorial Itália e o Caixa
36 2020 IV, todos os outros fundos da carteira, superaram a **meta atuarial**. O fundo com a
37 melhor **rentabilidade** em abril, foi o fundo de renda variável, BB Ações Ibovespa Ativo, com
38 uma rentabilidade de +11,63%. O segundo melhor foi o fundo de renda variável Itaú FOF
39 RPI Ações Ibovespa Ativo, com +11,57%. Em relação ao fundo com o melhor **desempenho**,
40 no período de janeiro a abril de 2020, foi o FIDC Multisetorial Itália, com +4,31%. O segundo
41 melhor desempenho foi o Caixa IRFM1+, com +2,87%, superando a meta atuarial para o
42 mesmo período que é de +2,14%. Também merece destaque a performance do fundo de
43 renda variável, CEF Small Caps Ativo, que teve uma rentabilidade de +11,33%. Vale
44 também ressaltar a excelente performance do fundo de renda variável, BB Ações Ibovespa
45 Index I, com uma rentabilidade de +10,25%. Outro fundo de renda variável da carteira
46 também teve ótima rentabilidade, fechando o mês em +8,83%. Trata-se do BB Ações
47 Retorno Total. Falando agora dos fundos Multimercados da Carteira do Instituto, todos eles
48 superaram a meta atuarial com facilidade, com as seguintes rentabilidades: Caixa FI
49 Multimercado RV 30 LP com +3,40% e Caixa Alocação Macro Multimercado, com +2,63%.
50 Em relação aos fundos de renda fixa da carteira, de alto risco, cito os fundos atrelados ao
51 IMA-B, que tiveram uma rentabilidade média em abril de +1,27%, superior à meta atuarial no
52 mês que foi de +0,15%. Em relação aos **fundos de renda fixa**, médio risco, atrelados ao
53 IMA-B5, tiveram uma rentabilidade média no mês de +0,48%, ficando acima da meta
54 atuarial. Já em relação aos fundos de renda fixa, médio risco atrelados ao IMA Geral,
55 apresentaram rentabilidade média no mês, de +0,84%, ficando acima da meta atuarial. Em
56 relação aos fundos de renda fixa, médio risco, atrelados ao IRF-M, apresentaram
57 rentabilidade média no mês de +1,09%, ficando acima da meta atuarial. Em relação ao fundo
58 de renda fixa de médio risco Caixa IRFM1+, apresentou rentabilidade positiva no mês de
59 +1,44%, ficando acima da meta atuarial. Falando dos fundos de renda fixa, baixo risco,
60 atrelados ao IDKA2, apresentaram uma rentabilidade média de +0,36%, ficando acima da
61 meta atuarial. Já o outro fundo de renda fixa, de baixo risco, atrelados ao IRF-M1, ficou
62 acima da meta atuarial, pois tiveram rentabilidade média de +0,42%. Em relação aos fundos
63 de renda fixa, baixo risco, atrelados ao DI, tiveram uma rentabilidade média no mês de
64 +0,22%, ficando acima da meta atuarial. Em relação aos **fundos de vértice** da Caixa
65 Econômica Federal, todos ficaram acima da meta atuarial, com exceção do CEF 2020 IV,
66 conforme descrição: Caixa FI Brasil 2020 IV com -0,02%, Caixa FI Brasil 2024 IV com



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

67 0,70%, Caixa FI Brasil 2020 I, com +0,38% e Caixa FI Brasil 2022 I, com +0,37%. Com
68 relação ao **FIDC Multisetorial Itália**, apresentou rentabilidade negativa no mês, de -2,52%.
69 No acumulado dos últimos 12 meses (maio 2019 a abril 2020), apresentou uma rentabilidade
70 positiva de +114,58%. Já foram resgatados do FIDC Multisetorial Itália, até 30 de abril de
71 2020, o montante total de R\$ 8.026.743,29 (oito milhões, vinte e seis mil, setecentos e
72 quarenta e três reais e vinte e nove centavos), cerca de 80,27%, do valor principal investido
73 (R\$ 10.000.000,00). O saldo em 30 de abril de 2020 estava em R\$ 122.100,94 (cento e vinte
74 e dois mil, cem reais e noventa e quatro centavos). O Patrimônio Líquido do FIDC
75 Multisetorial Itália, em 30 de abril de 2020 era de R\$ 3.350.303,99 (três milhões, trezentos e
76 cinquenta mil, trezentos e três reais e noventa e nove centavos). Além disso, em relação ao
77 rendimento, foi negativo em abril de e 2020 de R\$ 5.125,78 (cinco mil, cento e vinte e cinco
78 reais e setenta e oito centavos). Em relação ao **resultado dos rendimentos** no mês de abril
79 de 2020 da carteira de investimentos do Macaeprev, foi de R\$ 31.299.722,93 (trinta e um
80 milhões, duzentos e noventa e nove mil, setecentos e vinte e dois reais e noventa e três
81 centavos), sem o cupom de juros. Em relação à **composição da carteira por classificação**
82 **de risco**, ficou assim no mês de abril de 2020: Baixo Risco 31,31%, Médio Risco 53,65% e
83 15,04% de Alto Risco. Com relação à **alocação de recursos por Instituições Financeiras**
84 em abril de 2020, a carteira do Macaeprev ficou composta da seguinte maneira: Caixa
85 Econômica Federal com R\$ 1.645.543.319,87 (52,42%), Banco do Brasil com R\$
86 1.324.913.108,42 (42,20%), Bradesco com R\$ 113.019.856,25 (3,60%), Itaú com R\$
87 55.824.422,65 (1,78%), e BRL TRUST DTVM com R\$ 112.100,94 (0,00%). Com isso, os
88 recursos alocados em Bancos Oficiais Públicos são de: R\$ 2.970.456.428,29 (94,62%) e
89 Instituições Privadas de R\$ 168.966.379,84 (5,38%). Com relação à **alocação de recursos**
90 **por índices de referência**, em abril de 2020, ficou da seguinte maneira: Marcação na curva
91 e a mercado com carência, com vértice do BB, CEF e FIDC: R\$ 405.083.374,59 (12,90%) e
92 sem carência, R\$ 2.734.339.433,54 (87,10%), distribuídos da seguinte forma: IDKA2A: R\$
93 669.822.225,86 (21,34%), IMA-B5: R\$ 500.672.824,91 (15,95%), IRF-M: R\$ 469.467.862,84
94 (14,95%), IRFM1+: R\$ 299.421.967,29 (9,54%), IMA-B: R\$ 280.132.311,95 (8,92%), IMA
95 GERAL: R\$ 250.314.105,49 (7,97%), MULTIMERCADO: R\$ 131.926.785,94 (4,20%),
96 IRFM1: R\$ 56.057.000,56 (1,79%), IBOVESPA ATIVO: R\$ 44.181.049,31 (1,41%), DI: R\$
97 16.367.032,49 (0,52%), SMALL CAPS ATIVO: R\$ 12.255.360,92 (+0,39%) e AÇÕES
98 RETORNO TOTAL: R\$ 3.720.905,98 (+0,12%). O **Patrimônio Líquido** do Macaeprev, em
99 30 de abril de 2020, foi de R\$ 3.139.422.808,13 (três bilhões, cento e trinta e nove milhões,

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like 'Ribeiro' and 'Gomes'.



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

100 quatrocentos e vinte e dois mil, oitocentos e oito reais e treze centavos). Pelo membro **Patric**
101 foi dito que: "Talvez, o melhoramento da Carteira, em relação ao mês de Março seja fruto
102 também da expectativa de maior flexibilização interna que ocorre, principalmente, por parte
103 do Governo Federal descendo fortemente para Estados e Municípios, bem como as
104 pressões políticas internas dos próprios Estados e Municípios, mas que não se sabe se será
105 benéfica pois o Brasil está vivendo esta Pandemia com um efeito Retardado. Há um "Delay"
106 natural frente aos Países da Europa e Ásia, ou seja, enquanto lá começa a flexibilização
107 para a volta da atividade econômica e vida normal, por aqui, o índice de mortos aumenta a
108 cada dia o que faz com que o Brasil tenha que tomar cuidado com o momento exato da
109 flexibilização. Se feita no momento errado poderá piorar a situação. Ao que parece, estamos
110 apenas atrás do Estados Unidos no que tange ao número de mortos, sem falar nas
111 subnotificações. Um dos componentes que comprova este atraso nos efeitos na economia
112 foi a queda na arrecadação do Governo de quase 29 % em Abril, se comparado a Abril de
113 2019. Já comparando de Janeiro a Abril do ano de 2019 com o mesmo período deste ano, a
114 queda é em torno de 7%. Dentro deste aspecto, dois subcomponentes tiveram um grande
115 impacto que comprovam o forte desemprego, que são a contribuição previdenciária que teve
116 queda de 31% saindo de aproximadamente 33 bilhões em 2019 para 23 bilhões em 2020, e
117 a arrecadação pelo Imposto de renda de pessoa física (IRPF) que teve a estrondosa queda
118 de 82 %. Podem ser explicados pelo número alto de demissões, redução de salários,
119 Reforma Trabalhista e previdenciária. A retomada da confiança dependerá dos instrumentos
120 que o governo terá, além do corte da taxa de juros. Por exemplo, o Programa do Governo
121 Federal para financiar a Folha de salários de pequenas e médias empresas fracassou, não
122 dando certo, porque as empresas não conseguiram acessar o crédito por diversos motivos
123 tais como excesso de burocracia, falta de folha de salários registrada em banco,
124 informalidade. Apesar do forte impacto no Setor de Viagem, o Ministro da Infraestrutura
125 anunciou a venda de 43 aeroportos para 2021, mesmo sendo um setor que demora a
126 retornar o equilíbrio. Eu particularmente não vejo bom negócio vender ativos em momento
127 de crise como o que estamos vivendo, sendo assim considero apenas como uma tentativa
128 de dar otimismo ao mercado. Por fim, alguns especialistas em economia tiveram um leitura
129 diferente para explicar a melhora na bolsa de valores após a divulgação do vídeo da reunião
130 ministerial do dia 22. Ao que parece, na reunião, o Mercado prestou atenção na atitude do
131 Ministro Paulo Guedes, pois no início havia uma desconfiança do Mercado, principalmente
132 após a divulgação do Plano Pró-Brasil, que também era objeto da reunião em questão. O

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



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

133 Mercado temeu a saída de Paulo Guedes pois o Plano em questão era um conjunto de
134 investimentos massivos no setor público, tipo Pac, na ordem de 30 bilhões. Sendo o Senhor
135 Paulo Guedes contra, defendeu o discurso de controle dos gastos públicos. Ao que parece,
136 a mensagem subliminar que o Mercado tende a passar, é que a questão política sobre
137 quem é o Presidente tem um peso menor do que uma possível saída do Ministro Paulo
138 Guedes." III – **ENCERRAMENTO**: Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, e a
139 ata será enviada para o e-mail e *whatsapp* de todos os membros, para leitura, aprovação e
140 posterior assinatura dos membros.



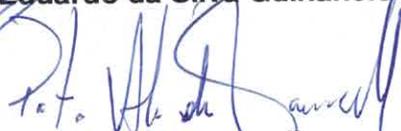
Alfredo Tanos Filho



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



🔍 Digite aqui para pesquisar



POR 09:51
PTB2 25/05/2020