

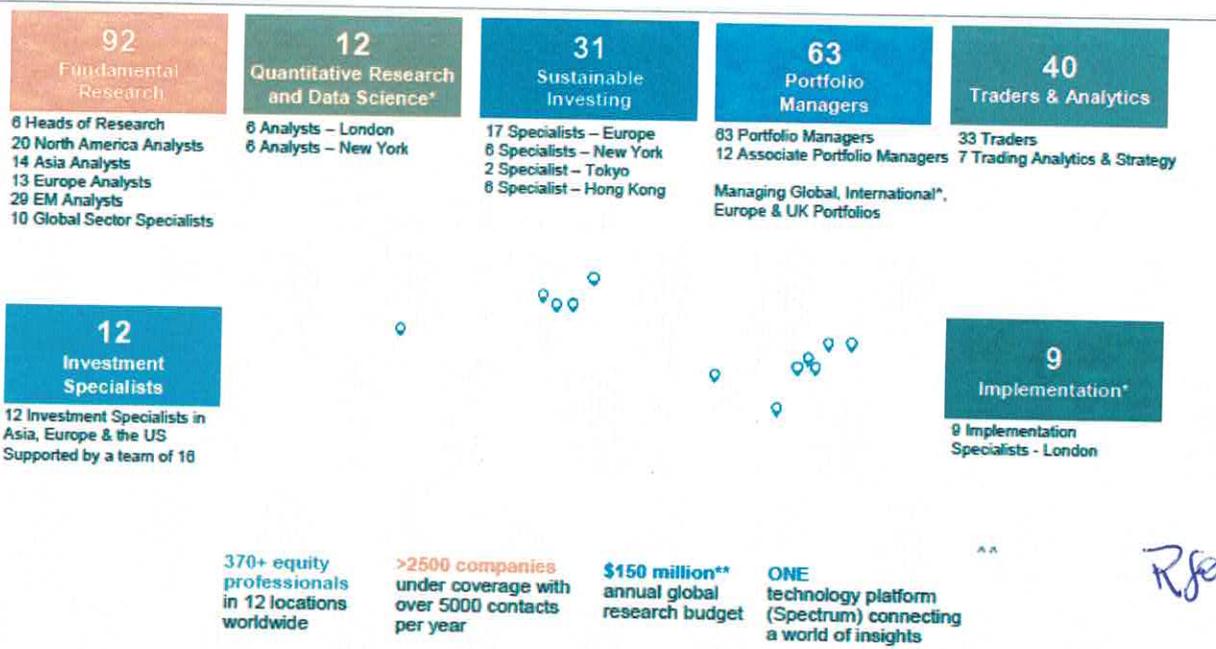




Estado do Rio de Janeiro  
Município de Macaé  
Instituto de Previdência Social  
Comitê de Investimentos

33 cotistas dobrou. Informou que o J.P. Morgan administra hoje mais de 2,5 trilhões de dólares.  
34 E, que o investidor no mundo enxerga o J.P. Morgan como um porto seguro; acrescentou  
35 que todo o processo de investimento é integrado à ASG. Que o J.P. Morgan possui ideias de  
36 ações de alta convicção, estratégia de risco controlado com base em pesquisa fundamental;  
37 Captura a visão da equipe de mais de 70 analistas de pesquisa com, em média, 19 anos de  
38 experiência no setor, seguindo uma disciplina de investimento que está em vigor há mais de  
39 três décadas, entregando as melhores ideias, portfólio central e diversificado; apresentou  
40 +18,7% de retorno em relação ao índice *MSCI World*, que foi de +16,9% nos últimos três  
41 anos. Que o papel dela e da **Dyana** aqui no Brasil é conectar seus investidores às melhores  
42 estratégias globais através dos veículos locais, com um único objetivo: ajudar os clientes a  
43 construir portfólios mais eficientes. Que o *BB Select* vem desde 2013; com uma estratégia  
44 com mais de 2,5 bilhões de reais. Passou a palavra para a **Dyana Oliveira**, que  
45 cumprimentou a todos, reforçou os parabéns do **Hudson** ao Macaeprev, que não é fácil tirar  
46 o pró-gestão. Mostrou o tamanho, força e poder da J.P. Morgan através do mundo, com 92  
47 *fundamental research* (analistas), 63 *portfolio managers* (gerentes), tem quase 770 bilhões  
48 de dólares só investidos em *global asset*.

49 **International Equity Group:**  
50 **Drawing on resources around the world**



Data as at 30 September 2021. \*Some of the team members have additional Portfolio Manager responsibilities. Some of the team members have additional Implementation, Quantitative Research or Analyst roles. \*\*This data is for the Global Equities Platform. \*\*\*As of 31 March 2021. \* International is Global ex-US. Note this illustrates the resources available and does not necessarily reflect reporting lines.

FOR PROFESSIONAL CLIENTS/QUALIFIED INVESTORS ONLY | NOT FOR RETAIL USE OR DISTRIBUTION



Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page, including names like 'R Jones' and 'Grenville'.





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

85 construir uma equipe de pesquisa global de classe mundial com uma forte previsão de longo  
86 prazo e foco de investimento, combinar uma perspectiva local e global na análise de setores  
87 e empresas e, aproveita a percepção, convicção e classificações de avaliação de seus  
88 analistas ao tomar decisões de investimento. Que as previsões de longo prazo de seus  
89 analistas conduzem a classificação de ações em cada setor, que os ganhos normalizados e  
90 taxas de crescimento são o foco desse fundo e, essa abordagem de investimento tem  
91 funcionado nos últimos vinte e quatro anos. Acrescentou que hoje todos os produtos tem um  
92 foco de sustentabilidade. Que os analistas pensem sobre questões Ambientais, Sociais e de  
93 Governança e reflitam pontos de vista em previsões, quando apropriado. Os gerentes de  
94 portfólio podem, então, tomar uma decisão objetiva sobre "materialidade" e adequação para  
95 inclusão de portfólio. Que as previsões de longo prazo dos analistas do J.P. Morgan  
96 impulsionam o *ranking* de ações em cada setor com o objetivo de: lucros normalizados e  
97 taxas de crescimento mantendo o foco em vantagem competitiva; estruturas da indústria e  
98 mudança estrutural; de categorizar empresas usando estrutura de classificação estratégica e  
99 de avaliar empresas com base em pesquisa *Environmental, Social and Governance (ESG)*,  
100 ou seja, vinculam visões ESG (questões ambientais, sociais e de governança) às previsões  
101 e seleção de ações. Os analistas são instruídos a pensarem sobre as questões ambientais,  
102 sociais e de governança e reflitam as opiniões em previsões quando apropriado. Acredita  
103 que é preciso buscar empresas com atividades mais sustentáveis porque essas empresas  
104 tem possibilidade de um futuro mais rentável. Estratégia no exterior com mais de doze  
105 bilhões de dólares. Tem entre 70 e 100 ações investidas, com atuação em diversas  
106 empresas, entre elas, com maior alocação: *Amazon, Novo Nordisk, McDdonald's, O'Reilly*  
107 *Automotive, State Street, Trane Technologies, Mastercard, NXP Semiconductors, AbbVie,*  
108 *Zimmer Biomet Holdings* e, com menor alocação: *Apple, NVIDIA, Meta Platforms, Tesla,*  
109 *JPMorgan Chase, Home Depot, Johnson & Johnson, Nestlé, Berkshire Hathaway e Bank of*  
110 *America*, conforme verificamos através do *print* a seguir, extraído do material apresentado,  
111 contendo o portfólio, *benchmark* e a posição. Que o diferencial é a seleção de ativos.



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

## Portfolio positions

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund  
as of 30 November 2021

Benchmark: MSCI World Index (Total Return Net)

### Top 10 overweight positions

Stock	Portfolio weight (%)	Benchmark weight (%)	Relative position (%)
Amazon.com	4.9	2.7	2.2
Novo Nordisk	2.2	0.3	1.9
McDonald's	2.1	0.3	1.8
O'Reilly Automotive	1.8	0.1	1.7
State Street	1.8	0.1	1.7
Trane Technologies	1.8	0.1	1.7
Mastercard	2.1	0.5	1.6
NXP Semiconductors	1.7	0.1	1.6
AbbVie	1.8	0.3	1.5
Zimmer Biomet Holdings	1.5	0.0	1.4
Total	21.7	4.5	17.1

### Top 10 underweight positions

Stock	Portfolio weight (%)	Benchmark weight (%)	Relative position (%)
Apple	3.2	4.6	-1.5
NVIDIA	0.0	1.4	-1.4
Meta Platforms	0.0	1.3	-1.3
Tesla	0.7	1.6	-0.9
JPMorgan Chase	0.0	0.8	-0.8
Home Depot	0.0	0.7	-0.7
Johnson & Johnson	0.0	0.7	-0.7
Nestle	0.0	0.6	-0.6
Berkshire Hathaway	0.0	0.6	-0.6
Bank of America	0.0	0.6	-0.6
Total	3.9	12.9	-9.1

Source: J.P. Morgan Asset Management, Factset. The fund is actively managed. Holdings, sector weights, allocations and leverage, as applicable, are subject to change at the discretion of the Investment Manager without notice.

27 | FOR PROFESSIONAL CLIENTS/QUALIFIED INVESTORS ONLY | NOT FOR RETAIL USE OR DISTRIBUTION

J.P.Morgan  
Asset Management

112 Finalizando, a Vice Presidente **Dyana** informou ainda que o *Global Select Equit Fund* não  
113 tem influência do câmbio; que à exceção de 2018, desde o seu lançamento, gerou uma  
114 *performance* acima do mercado. Agradeceu a todos pela oportunidade e perguntou se tem  
115 mais algum ponto do produto que alguém queira algum detalhe mais específico. O gestor de  
116 investimentos e membro do Comitê **Erenildo** pediu mais informações sobre a estratégia do  
117 fundo em relação a ativos. Pela Diretora Executiva **Isabella** foi dita que consegue  
118 selecionar as melhores empresas nos mais diversos setores. Que o Fundo tem uma  
119 *performance* boa, historicamente falando. Que o JP Morgan é uma das maiores casas de  
120 gestão ativa do mundo. O gestor de investimentos **Erenildo** argumentou que o fundo vem  
121 desde 1981, que o gestor atual está desde 2015. Se há muita variação na equipe. Pela  
122 **Dyana** foi respondido que o time do *Global Select* é um time experiente e consistente, tendo  
123 o **Mark Ferguson**, seu líder global, 22 anos de tempo na indústria e 22 anos de tempo que  
124 trabalha no J.P. Morgan, comprovados através do *slide* abaixo, explicando que o número à

*Isabella*  
*Dyana*  
*Erenildo*  
*Mark Ferguson*  
*Rafael*



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

125 esquerda da barra é o tempo que a pessoa tem de experiência na indústria de investimentos  
126 e o número à direita da barra, o tempo em que trabalha no J.P. Morgan.

**Global Equity Research: bringing together regional insights across the globe**



Source: J.P. Morgan Asset Management. Data as of September 2021. Average years of equity experience/years firm experience as of December 2021.

13 | J.P. Morgan PROFESSIONAL CLIENTS/QUALIFIED INVESTORS ONLY | NOT FOR RETAIL USE OR DISTRIBUTION

J.P. Morgan  
Asset Management

127  
128 **Dyana** acrescentou que hoje é a maior estratégia de investimentos no exterior para clientes  
129 institucionais. O Assessor da BB DTVM **Hudson Menezes** registrou que quando estamos em  
130 independência institucional, investir no exterior é obrigatório para RPPS. Que é uma  
131 estratégia que cumprimenta a estratégia do Macaeprev. Pelo membro do Comitê **Eduardo**  
132 foi perguntado qual a exposição que o *Global Select* teria em construção, qual efeito sofreu  
133 com a Evergrande e qual a rentabilidade do *Global Select* em 2021. Foi respondido que o  
134 fundo não tinha essa empresa porque nunca passou nos crivos iniciais para o investimento  
135 do J.P. Morgan. Que em 2021 fechou com 32,35%. O membro **Eduardo** também perguntou  
136 se o *Global Select* se concentra mais em empresas americanas ou mundiais? Pela Diretora

Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page, including names like "Dyana", "Hudson", "Eduardo", and "Romeo".



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

137 Executiva **Isabella** foi dito que o foco dele é o índice de ações globais. Que tem cerca de  
138 50% de ações americanas no mercado. A Vice Presidente da área Comercial **Dyana**  
139 **Oliveira** acrescentou que nessa estratégia, o foco é em países e economia desenvolvidos.  
140 Pelo membro **Eduardo** foi perguntado o que aconteceu em 2018 que a bolsa do mundo  
141 despencou? Pela Diretora Executiva **Isabella** foi respondido que, puxando pela memória, foi  
142 quando **Trump** começou a vir com a guerra entre Estados Unidos e China. Destacou ainda,  
143 que o investidor começa a arriscar um pouco mais e, que ela gostaria de daqui a um ano  
144 estar iniciando um pontapé para uma conversa mais regional, saúde, sustentável, etc, mas  
145 que o primeiro passo é uma diversificação com um produto mais global. Pelo membro  
146 **Erenildo** foi perguntado se a taxa de administração era só 0,08% mesmo? A Diretora  
147 Executiva **Isabella** respondeu que o **BB Global Select** é sem taxa de *performance*, com  
148 movimentação diária, com liquidez. Finalizou colocando-se à disposição para dirimir  
149 quaisquer dúvidas que, porventura, venham a existir. O membro **Claudio** agradeceu a  
150 disponibilidade dos analistas finalizando dizendo que viu com bons olhos que não é um  
151 fundo modista. III – **PRÓXIMA REUNIÃO**: Conforme já convocado em reunião pretérita,  
152 próxima reunião foi designada para amanhã, dia 20 de janeiro, às 17 horas, tanto para o  
153 Comitê de Investimentos como para o Conselho Previdenciário a ser ministrada pela gestora  
154 Nordea. IV – **ENCERRAMENTO**: Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada e a  
155 ata segue para assinatura dos membros.

Comitê de Investimentos

Alfredo Tanos Filho

Claudio de Freitas Duarte

Erenildo Motta da Silva Júnior

Isabella Felix Viana

José Eduardo da Silva Guinâncio

Maria Auxiliadora de Moura Ferreira

Patric Alves de Vasconcelos

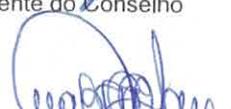
Rose Mary Gomes



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

Conselho Previdenciário

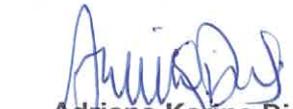
  
**Rodolfo Tanus Madeira**  
Presidente do Conselho

  
**Ana Beatriz Rangel Cooper Erricheli de Souza**

  
**Juciara da Silva Sobrinho de Oliveira**

  
**Michelle Crozoe de Souza**



  
**Adriana Karina Dias**

  
**Gabriel de Miranda Peçanha**

  
**Junir de Miranda Gomes**

  
**Surama Roberto Soutinho de Oliveira**

  
**Claudio de Freitas Duarte**  
Membro Nato  
Presidente do Macaeprev



## Na reunião (23)



Isabella Viana (...)

Participante



"MARIA AUXILI...

Participante



Adriana (Convid...

Participante



Alfredo Tanos (...)

Participante



Ana Beatriz de...

Participante



Claudio de Freitas...

Participante



Diogo Dinarte d...



Dyana Oliv...



Eduardo Felipe...





## Na reunião (23)

Participante

DS

Diogo Dinarte d...



DO

Dyana Oliv...



EM

Eduardo Felipe...



EM

Eduardo Macae...

Participante



EM

Erenildo Motta (...)

Participante



FF

Francisco Iran...

Organizador



GP

Gabriel Peçanha...

Participante



HM

Hudson Costa d...



IA

Isabella Nunes -...





## Na reunião (23)



Isabella Nunes -...



juciara da silva s...

Participante



Junir (Convidado)

Participante



MICHELLE CRO...

20:29 | Participante



Patric de Vasco...

Participante



rodolfo tanus m...

Participante



Rose Mary (Con...

Participante



Surama (Convid...

Participante



Wladimir Cruz d...

