



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

1 ATA Nº 11/2020 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 17/03/2020 – 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  
4 Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro,  
5 realizada às oito horas e dez minutos do dia dez de março de dois mil e vinte, estando  
6 presentes os membros do Comitê de Investimentos: **Alfredo Tanos Filho, Augusto**  
7 **Rômulo Fauaz de Andrade, Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix Viana, José**  
8 **Eduardo da Silva Guinâncio, Patric Alves de Vasconcellos e Rose Mary Gomes,**  
9 instituídos através da portaria de nomeação nº 127/2020. I – CANCELAMENTO DA  
10 REUNIÃO COM O BANCO DO BRASIL: Aberta a reunião, foi informado que a reunião com  
11 o Banco do Brasil foi cancelada em virtude da pandemia do Coronavírus e demais decretos  
12 emitidos pelas autoridades. II – CARTEIRA DO MACAEPREV: Pelo membro **Augusto** foi  
13 apresentado o relatório da Carteira do Macaeprev referente ao mês de FEFEREIRO de  
14 2020, o qual encontra-se relatado a seguir: . A Carteira do Macaeprev de fevereiro de 2020,  
15 teve uma **média ponderada** positiva de +0,33%, enquanto a **meta atuarial** foi de +0,74%,  
16 devido ao IPCA de +0,25%. Com isso, a média ponderada de fevereiro da carteira de  
17 investimentos atingiu 60,72% da meta atuarial. Em relação ao **comportamento da inflação**  
18 **oficial** em fevereiro (IPCA), ficou em +0,25%. Essa taxa é a menor para o mês em 20 anos.  
19 Em 12(doze) meses, a taxa acumulada desacelerou para 4,01%, ficando bem próxima do  
20 centro da meta do governo para o ano, que é de 4,00%. Essa inflação de +0,25% foi  
21 pressionada pelos reajustes das mensalidades escolares e de cursos. A inflação comportada  
22 neste começo de ano, deve elevar as apostas do mercado sobre a possibilidade de novos  
23 cortes na taxa básica de juros, em meio ao temor de uma recessão global e da  
24 desaceleração da economia Brasileira. O único fundo que conseguiu superar a meta atuarial  
25 em fevereiro de 2020 foi o fundo de renda fixa, médio risco, atrelado ao IRFM1+, o CAIXA FI  
26 BRASIL IRFM1+ TP RF, que teve uma rentabilidade de +0,78%, enquanto a meta atuarial foi  
27 de +0,74%. Portanto foi o melhor fundo da carteira em fevereiro. No **acumulado do ano**,  
28 (janeiro a fevereiro), a meta atuarial ficou em +1,45% e os fundos que superaram a meta  
29 atuarial, foram os fundos de renda fixa, sem carência, atrelados ao IRFM, IFRM1+ e os  
30 fundos com carência da CEF, 2020I, 2022I e 2024IV. O ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA,  
31 apresentou uma rentabilidade negativa de -8,43%, abaixo da meta atuarial. Já em relação  
32 aos outros fundos de ações atrelados ao Ibovespa, como BB AÇÕES IBOVESPA ATIVO e  
33 BB AÇÕES IBOVESPA INDEXADO I, também ficaram abaixo da meta atuarial, com



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

34 rentabilidades negativas respectivas de: -8,81% e -8,49%. Em relação aos outros fundos de  
35 renda variável, CAIXA SMALL CAPS ATIVO E BB AÇÕES RETORNO TOTAL,  
36 apresentaram rentabilidades negativas respectivas de: - 8,60% e -7,87%, portanto ficaram  
37 abaixo da meta atuarial. Os **fundos de renda fixa de alto risco**, atrelados ao IMA-B,  
38 tiveram uma rentabilidade média de +0,43%, ficando abaixo da meta atuarial. Em relação  
39 aos **fundos de renda fixa, médio risco**, atrelados ao IMA-B5, tiveram uma rentabilidade  
40 média no mês de +0,64%, ficando abaixo da meta atuarial. Em relação aos **fundos**  
41 **multimercados da carteira**, Caixa Alocação Macro e Caixa MM RV 30 LP, tiveram  
42 rentabilidades negativas respectivas, abaixo da meta atuarial que foram: -1,51% e -2,41%.  
43 Já em relação aos **fundos de renda fixa, médio risco atrelados ao IMA GERAL**,  
44 apresentaram rentabilidade média no mês, de +0,45%, abaixo da meta atuarial. Em relação  
45 aos fundos de **renda fixa, médio risco, atrelados ao IRF-M**, apresentaram rentabilidade  
46 média no mês de +0,63%, ficando abaixo da meta atuarial. Falando dos **fundos de renda**  
47 **fixa, baixo risco, atrelados ao IDKA2**, apresentaram uma rentabilidade média de +0,62%,  
48 ficando abaixo da meta atuarial. Já o outro **fundo de renda fixa, de baixo risco, atrelados**  
49 **ao IRF-M1**, ficou abaixo da meta atuarial, pois tiveram rentabilidade média de +0,35%. Em  
50 relação aos **fundos de renda fixa, baixo risco, atrelados ao DI**, tiveram uma rentabilidade  
51 média no mês de +0,23%, ficando abaixo da meta atuarial. Em relação aos **fundos de**  
52 **vértice da Caixa Econômica Federal**, todos ficaram abaixo da meta atuarial, conforme  
53 descrição: CAIXA FI BRASIL 2020IV com +0,25%, CAIXA FI BRASIL 2024IV com 0,70%,  
54 CAIXA FI BRASIL 2020I, com +0,52% e CAIXA FI BRASIL 2022I, com +0,52%. Com relação  
55 ao **FIDC Multisetorial Itália**, apresentou rentabilidade negativa no mês, de -1,91%. No  
56 acumulado dos últimos 12 meses (março de 2019 à fevereiro 2020), apresenta uma  
57 rentabilidade positiva de +42,05%. Já foram resgatados do FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA,  
58 até 28 de fevereiro de 2020, o montante total de R\$ 7.950.209,35, cerca de 79,50%, do  
59 valor principal investido (R\$ 10.000.000,00). O saldo em 28 de fevereiro de 2020, é de R\$  
60 180.299,59 (cento e oitenta mil, duzentos e noventa e nove reais e cinquenta e nove  
61 centavos). O Patrimônio Líquido do FIDC MULTISSETORIAL ITÁLIA, em 28/02/20, é de R\$  
62 4.947.205,42 (quatro milhões, novecentos e quarenta e sete mil, duzentos e cinco reais e  
63 quarenta e dois centavos). Além disso, em relação ao rendimento, foi negativo em fevereiro  
64 de 2020 de R\$ 3.511,59 (três mil, quinhentos e onze reais e cinquenta e nove centavos). Em  
65 relação ao **resultado dos rendimentos no mês de fevereiro de 2020**, da carteira de  
66 investimentos do Macaeprev, este foi de 9.539.623,87 (nove milhões, quinhentos e trinta e



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

67 nove mil, seiscentos e vinte e três reais e oitenta e sete centavos), com o cupom de juros.  
68 Em relação à composição da carteira por classificação de risco, ficou assim no mês de  
69 fevereiro de 2020: Baixo Risco 30,78%, Médio Risco 55,03% e 14,19% de Alto Risco. Com  
70 relação à **alocação de recursos por Instituições Financeiras** em fevereiro de 2020, a  
71 carteira do Macaeprev ficou composta da seguinte maneira: Caixa Econômica Federal, com  
72 R\$ 1.661.853.173,14 (52,26%), Banco do Brasil, com R\$ 1.339.918.722,88(42,13%), Itaú,  
73 com R\$ 63.836.274,36 (2,01%), Bradesco com R\$ 114.446.304,83(3,60%) e BRL TRUST  
74 DTVM, com R\$ 180.299,59 (0,01%). Com isso os recursos alocados em Bancos Oficiais  
75 Públicos são de: R\$ 3.001.771.896,02 (94,39%) e Instituições Privadas de R\$  
76 178.462.878,78(5,61%). Com relação à **alocação de recursos por índices de referência**,  
77 em fevereiro de 2020, ficou da seguinte maneira: Marcação na curva e a mercado com  
78 carência, com vértice do BB, CEF e FIDC: R\$ 410.196.938,33(12,90%) e sem carência, R\$  
79 2.770.037.836,47 (87,10%), distribuído da seguinte forma: IRFM1: R\$ 42.150.294,10  
80 (1,33%), IMA-B: R\$ 297.605.767,43 (9,36%), IRF-M: R\$ 464.939.523,95 (14,62%), IMA  
81 GERAL: R\$ 313.215.541,24 (9,85%), DI: R\$ 16.697.897,47 (0,53%), IMA-B5: R\$  
82 507.375.542,35 (15,95%), IDKA2A: R\$ 677.725.026,44 (21,31%), IRFM1+: R\$  
83 296.489.988,16 (9,32%), IBOVESPA ATIVO: R\$ 56.986.825,85 (1,79%), MULTIMERCADO:  
84 R\$ 87.163.949,42 (2,74%), SMALL CAPS ATIVO: R\$ 4.836.026,36 (+0,15%) e AÇÕES  
85 RETORNO TOTAL:R\$ 4.851.453,70 (+0,15%) O **Patrimônio Líquido do Macaeprev**, em  
86 28/02/20, foi de R\$ 3.180.234.774,80(três bilhões, cento e oitenta milhões, duzentos e trinta  
87 e quatro mil, setecentos e setenta e quatro reais e oitenta centavos). Pelo membro **Eduardo**  
88 foi dito que considerando a posição atual da carteira do Macaeprev (março 2020), onde os  
89 fundos encontram-se negativos, à exceção do DI, que reforça o seu posicionamento das  
90 atas anteriores (janeiro e fevereiro) aumentando a exposição no baixo risco: DI e IRFM I e  
91 diminuir a exposição do IDK2A e, consideravelmente, diminuir a exposição no médio risco,  
92 mantendo ainda a sugestão de aumentar 1% em Renda Variável e 3% em Multimercado  
93 (porque a taxa Selic e IPCA vêm mantendo suas pequenas variações no mesmo patamar),  
94 mas que agora não é o momento de fazer qualquer movimentação, pois existe o risco de  
95 perda efetiva, considerando que o exercício financeiro está compreendido entre janeiro e  
96 dezembro do ano corrente, diante da incerteza que assola o mercado internacional. Pelo  
97 membro **Patric** foi registrado que analisando as planilhas de rentabilidade fechadas de  
98 janeiro e fevereiro de 2020, e comparando a rentabilidade do ano frente à meta atuarial do  
99 ano, somente bateram meta atuarial alguns fundos de médio risco e aqueles de marcação



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

100 na curva. Se analisarmos frente aos últimos doze meses, alguns fundos do IMA B tiveram  
101 rentabilidade acima de 17%. Mutoi embora saibamos que o cenário é uma crise mundial, e  
102 que a carteira de março esteja evoluindo negativamente, devemos manter o  
103 acompanhamento frequente tanto da carteira quanto do cenário mundial, esperando seu  
104 fechamento. **Diante do atual cenário, permanece como decisão unânime do Comitê de**  
105 **Investimentos não realizar qualquer movimentação (resgate) no momento. III –**

106 **CENÁRIO INTERNO:** Diante do avanço do novo coronavírus, os analistas do mercado  
107 financeiro reduziram novamente a estimativa de crescimento da economia brasileira neste  
108 ano, que passou de 1,99% para 1,68% de alta. Essa foi a quinta queda consecutiva no  
109 indicador. Ao mesmo tempo, eles também passaram a prever um corte da taxa básica de  
110 juros nesta semana, dos atuais 4,25% para 4,00% ao ano. O Comitê de Política Monetária  
111 (Copom) se reúne nesta terça e quarta-feiras (17 e 18). A decisão será anunciada às 18h da  
112 próxima quarta. As projeções fazem parte do boletim de mercado, conhecido como relatório  
113 "Focus", divulgado nesta segunda-feira (16) pelo Banco Central (BC). Os dados foram  
114 levantados na semana passada com mais de 100 instituições financeiras. A redução na  
115 previsão de crescimento da economia, e de corte dos juros nesta semana, acontecem em  
116 meio aos efeitos da pandemia do coronavírus na economia mundial. No domingo (15), o  
117 Federal Reserve (Fed, banco central dos Estados Unidos) promoveu, após reunião  
118 emergencial, um corte de 1 ponto percentual nas taxas de juros do país. Agora, a taxa de  
119 juros dos Estados Unidos varia de 0% a 0,25%. A instituição também anunciou a compra de  
120 US\$ 500 bilhões em títulos do Tesouro e de US\$ 200 bilhões em valores hipotecários. Para  
121 o próximo ano, a previsão de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) permaneceu em  
122 2,50%. **Taxa Selic:** O mercado financeiro reduziu de 4,25% para 4% a previsão para a taxa  
123 básica de juros, a Selic, fixada pelo Banco Central, para o fim de março – com corte de 0,25  
124 ponto percentual nesta semana. Para o fim do ano, os economistas do mercado financeiro  
125 preveem juros menores ainda, em 3,75% ao ano. Para o fechamento de 2021, a expectativa  
126 do mercado para a taxa Selic caiu de 5,50% para 5,25% ao ano. Isso quer dizer que os  
127 analistas seguem prevendo alta dos juros no ano que vem, mas em menor intensidade.

128 **Inflação:** Segundo o relatório divulgado pelo BC, os analistas do mercado financeiro  
129 reduziram a estimativa de inflação para 2020 de 3,20% para 3,10%. A expectativa de  
130 inflação do mercado para este ano segue abaixo da meta central, de 4%. O intervalo de  
131 tolerância do sistema de metas varia de 2,5% a 5,5%. A meta de inflação é fixada pelo  
132 Conselho Monetário Nacional (CMN). Para 2021, o mercado financeiro baixou a estimativa



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

133 de inflação de 3,75% para 3,65%. No ano que vem, a meta central de inflação é de 3,75% e  
134 será oficialmente cumprida se o índice oscilar de 2,25% a 5,25%. **Dólar:** a projeção para a  
135 taxa de câmbio no fim de 2020 subiu de R\$ 4,20 para R\$ 4,35 por dólar. Para o fechamento  
136 de 2021, ficou estável em R\$ 4,20 por dólar. **Balança comercial:** para o saldo da balança  
137 comercial (resultado do total de exportações menos as importações), a projeção em 2020  
138 recuou de US\$ 36,40 bilhões para US\$ 36,10 bilhões de resultado positivo. Para o ano que  
139 vem, a estimativa dos especialistas continuou em US\$ 34 bilhões. **Investimento**  
140 **estrangeiro:** a previsão do relatório para a entrada de investimentos estrangeiros diretos no  
141 Brasil, em 2020, permaneceu em cerca de US\$ 80 bilhões. Para 2021, a estimativa dos  
142 analistas recuou de US\$ 84,50 bilhões para US\$ 83,75 bilhões. **IV – CENÁRIO EXTERNO:**  
143 As principais bolsas do mundo enfrentam mais um dia de forte queda nesta segunda-feira  
144 (16), após dados mostrarem um forte tombo na economia chinesa e com o novo corte  
145 surpresa na taxa de juros dos EUA não conseguindo acalmar os mercados. Dólar: opera em  
146 alta de 2,44%, a R\$ 4,9300. Barril do petróleo Brent: opera em queda de 10,81%, a US\$  
147 30,19. Barril do petróleo WTI: opera em queda de 8,41%, a US\$ 29,06. Bolsa de Frankfurt:  
148 opera em queda de 9,56%. Bolsa de Paris: opera em queda de 10,90%. Bolsa de Londres:  
149 opera em queda de 7,58%. Bolsa de Madri: opera em queda de 11,21%. Bolsa de Tóquio:  
150 fechou em queda de 2,46%. Bolsa de Xangai: fechou em queda de 3,4%. Bolsa de Seul:  
151 fechou em queda de 3,19%. Bolsa de Sydney: fechou em queda histórica de 9,70%.  
152 A produção industrial na China caiu 13,5% em ritmo anual nos 2 primeiros meses do ano,  
153 na primeira contração em quase 30 anos. Já as vendas no varejo recuaram 20,5% na  
154 comparação com os dois primeiros meses de 2019. No Japão, a Bolsa de Tóquio fechou  
155 com uma queda de 2,46%, depois que o Banco Central japonês decidiu criar um novo  
156 programa de empréstimos para ajudar o financiamento de pequenas empresas afetadas  
157 pela crise de saúde, e aumentar as compras de papéis comerciais e títulos corporativos.  
158 A Bolsa de Sydney registrou queda recorde de 9,7%. O índice ASX 200 perdeu 537,30  
159 pontos, a 5.002,00 unidades. Os setores industrial e de energia foram os mais afetados, com  
160 perdas de mais de 15%. O Goldman Sachs reduziu sua projeção para o crescimento dos  
161 EUA. O banco agora vê estagnação nos primeiros três meses do ano, contra crescimento de  
162 0,7% esperado antes. Para o 2º trimestre, a estimativa é de contração de 0,5%, ante  
163 projeção inicial de estabilidade. No Brasil, o mercado reduziu para 1,68% a estimativa de  
164 crescimento do PIB em 2020, segundo o boletim Focus do BC. A montadora ítalo-americana  
165 Fiat Chrysler anunciou a suspensão da produção na maioria de suas fábricas na Europa até



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

166 27 de março, em consequência da pandemia. Na véspera, o Federal Reserve (Fed, banco  
167 central dos Estados Unidos) anunciou a redução da taxa de juros dos Estados Unidos para a  
168 faixa entre 0% a 0,25%. Foi o segundo corte em menos de duas semanas. A instituição  
169 também anunciou um programa de compra de US\$ 500 bilhões em títulos do Tesouro e de  
170 US\$ 200 bilhões em valores hipotecários. **V – ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a  
171 tratar, a reunião foi encerrada, tendo a ata sido lida e assinada por todos os membros  
172 presentes.

  
**Alfredo Tanos Filho**

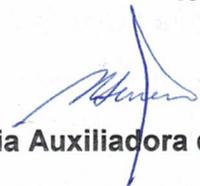
  
**Erenildo Motta da Silva Júnior**

  
**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**