ATA nº 37 - CONSELHO PREVIDENCIÁRIO de 22/09/2022– Ata de Reunião extraordinária do Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, situado na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, realizada aos vinte e dois dias do mês de setembro do ano de 2022, através do aplicativo Zoom, no horário de 17 horas. Presentes todos os membros, a reunião teve início com a conselheira Ana Beatriz informando que a pauta da reunião seria a decisão sobre a possibilidade, ou não, da compra direta de títulos públicos federais, através da cotação com instituições privadas, com a custódia do Banco do Brasil, cuja taxa de administração foi zerada por essa instituição.O Conselheiro Gildomar inicialmente entende que para haver a cotação e possível compra deverá haver a alteração legislativa. A Conselheira Juliana sugeriu que fosse realizada uma consulta ao GESCOM, a fim de garantir maior segurança na operação, e, em paralelo sugeriu, ainda, a alteração legislativa para possibilitar ao instituto a possibilidade de investir em instituições privadas. O presidente do Instituto entende que mesmo em face de uma consulta o GESCOM responderá no sentido de que seja observada a legislação municipal. O conselheiro Gabriel entendeu da mesma forma que Claudio, entendendo, ainda, que deverá haver uma autorização legislativa para a cotação e possível compra.O conselheiro é favorável à cotação, mas entende que somente a partir da autorização legislativa é que poderá ocorrer.Ele não vê problema em cotar com bancos privados, mas os demais conselheiros foram unânimes em concordar que a cotação visa a compra.O presidente do instituto insistiu em asseverar que entende não haver vedação para a cotação, mas tão somente para a aplicação em bancos privados, no que tange a produtos oferecidos por aquela instituições.O presidente do Conselhor, Aristófanis Quirino seguiu o raciocínio do conselheiro Gabriel. A conselheira Adriana opinou por acompanhar o encaminhamento do Comitê de Investimentos, sendo favorável à alteração legislativa. A conselheira Ana Beatriz declarou ser favorável á alteração da lei, porém, asseverou que há princípios que se sobrepõe às normas, e, no caso em questão, o princípio da economicidade deveria ser levado em conta, uma vez que o gestor de recursos já demonstrou que a compra direta dos títulos públicos irá propiciar economia pra carteira, perseguindo o alcance da meta atuarial. Assim, propôs o encaminhamento de duas questões: a primeira no sentido de que seja providenciada a alteração legislativa e a segunda no sentido de que o conselho acate ao encaminhamento do Comitê de Investimentos, invocando o princípio da economicidade, já que a cotação e possível compra não acarretará quaisquer prejuízos às finanças do instituto. Por aioria, conselho acatou os encaminhamentos propostos. Esgotada a matéria, o gestor de recursos, Sr. Erenildo Motta, apresentou ao conselho, ata de reunião do comitê de investimentos nº. 36, com sugestões de alteração na carteira,conforme segue em anexo.I – ALTERAÇÕES NA CARTEIRA DO 11 MACAEPREV: Iniciada a reunião, pelo membro e gestor de investimentos Erenildo foi 12 informado que: Considerando as alocações que fizemos nos fundos de vértice 2023 e 2024, 13 mesmos vértices refletidos nos fundos IDKA IPCA 2A que buscam refletir a curva de juros 14 reais construída a partir dos títulos públicos indexados à inflação com vencimento até 2 15 anos. Considerando a aprovação da PEC que ampliou benefícios sociais e que geraram 16 alívio nos preços e, por consequência, uma descompressão expressiva da inflação nos 17 meses de julho e agosto, a estratégia de carrego da inflação perdeu a atratividade. Além 18 disso, existe a possibilidade de deflação também em setembro, principalmente pela queda 19 nos preços dos combustíveis. Dessa forma, o momento é apropriado para ajustamos essa 20 posição na carteira de investimentos. Dado o nível atual da Taxa Selic (13,75%), com 21 chance de permanecer elevada por mais tempo, e ainda entregando elevado retorno mensal 22 (acima de 1,00%). A estratégia de alocação em fundos referenciados DI ou fundos que 23 buscam superar o CDI é muito positiva, já que os fundos podem agregar retorno acima da 24 meta atuarial (principalmente por conta da expectativa de deflação em setembro) e 25 volatilidade reduzida. Além disso, com as alterações trazidas pela Resolução CMN nº 26 4.963/2021, que em seu Art. 7º, IV permite a aplicação de "até 20% (vinte por cento) 27 diretamente em ativos financeiros de renda fixa de emissão com obrigação ou coobrigação 28 de instituições financeiras bancárias autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil". 29 Dessa forma, os RPPS têm a oportunidade de diversificarem a carteira com Letras 30 Financeiras (LF) e Certificados de Depósitos Bancários (CDB) de grandes Bancos e que 31 geralmente possuem retornos mais elevados que os Títulos Públicos Federais. 32 Adicionalmente, a Portaria MTP

nº 1.467/2022 permitiu aos RPPS marcarem os ativos Estado do Rio de Janeiro Município de Macaé Instituto de Previdência Social Comitê de Investimentos Página 2 de 9 33 financeiros na curva. Diante do exposto, essas também são alternativas interessantes para o 34 cenário atual. Após o rally entre julho e agosto na renda variável, o mercado acionário global 35 tem menos gatilhos positivos no curto prazo, sobretudo com riscos de surpresas da política 36 monetária. Com a proximidade do fim do ciclo de alta da Selic, nos parece que o balanço de 37 risco para a renda variável brasileira está mais favorável que os pares globais. 38 Aparentemente, a queda das bolsas globais até agora apenas reflete o aumento de juros 39 que houve e ainda não está precificada uma provável recessão que deveremos observar 40 para conseguir controlar o processo inflacionário. Além disso, as bolsas globais, 41 principalmente a americana, estão com valuations dentro da média histórica onde não há 42 prêmio pelo risco. A imagem a seguir apresenta a média histórica do índice preço/lucro (P/L) 43 da bolsa americana. Dessa forma, entendemos que é um momento que exige atenção e 44 cautela com os investimentos no exterior. 45 46 Para a renda variável brasileira, consideramos o momento oportuno para uma ligeira 47 elevação do atual percentual em ações, considerando que a bolsa brasileira negocia a um Estado do Rio de Janeiro Município de Macaé Instituto de Previdência Social Comitê de Investimentos Página 3 de 9 48 múltiplo preço/lucro (P/L) em patamar abaixo e/ou próximo de grandes crises como 2008, 49 pré-impeachment da Dilma e Covid-19, conforme imagem a seguir. 50 51 52 Tal estratégia também faz sentido diante do quadro macroeconômico de recuperação que 53 temos expectativa de se realizar neste final de 2022 e em 2023 com fundamentos sólidos 54 para as boas empresas em termos de posicionamento de mercado, nível de endividamento 55 e com margem operacional para crescimento. Sendo assim, sugerimos as alterações na 56 carteira conforme tabela a seguir: 57 Caixa Econômica Federal Resgate Aplicação Fundo CNPJ Valor (R$) Fundo CNPJ Valor (R$) CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP 14.386.926/0001-71 Total (R$ 188.805.056,06) CAIXA FI BRASIL DI LP 03.737.206/0001-97 88.000.000,00 FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE 30.068.169/0001-44 2.500.000,00 FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR 30.068.224/0001-04 2.500.000,00 FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO 15.154.220/0001-47 2.500.000,00 Estado do Rio de Janeiro Município de Macaé Instituto de Previdência Social Comitê de Investimentos Página 4 de 9 CAIXA FIC EXPERT CLARITAS VALOR AÇÕES 30.068.060/0001-07 2.500.000,00 CAIXA FI JUROS E MOEDAS MULTIMERCAD O LP 14.120.520/0001-42 80.000.000,00 CDB LIQUIDEZ DIÁRIA Não se aplica 10.000.000,00 58 59 Caixa FIC Expert Claritas Valor Ações: Trata-se de fundo enquadrado na Resolução CMN 60 nº 4.963/2021 no artigo 8º, I onde estão os fundos de ações. O fundo direciona, no mínimo, 61 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio para cotas do fundo CLARITAS VALOR 62 FEEDER FIA, inscrito no CNPJ sob nº 11.403.850/0001-57 ("FUNDO INVESTIDO"). A Caixa 63 Econômica Federal (CEF) criou um fundo espelho do fundo investido, que é um fundo de 64 investimento dedicado a espelhar outro fundo de investimento. Portanto, ele compra cotas 65 de um fundo de investimento original, que pode ser tanto um fundo de renda fixa, como um 66 fundo de renda variável, ou um fundo multimercado. Sendo assim, será feita a análise do 67 fundo investido. O fundo tem como objetivo proporcionar aos cotistas retornos consistentes e 68 acima do mercado, buscando a valorização de suas cotas por meio da aplicação de seus 69 recursos em ações do mercado acionário brasileiro. O foco de atuação do fundo está voltado 70 para a performance operacional das empresas e as perspectivas de geração de riqueza para 71 os acionistas, e por isso, apresenta reduzida preocupação com a volatilidade diária dos 72 mercados e a liquidez de suas ações. O fundo tem baixa diversificação concentrando sua 73 carteira entre 15 e 25 empresas, visando com isso alcançar retornos consistentes acima do 74 mercado, reforçando que não se trata de obrigatoriedade. A estratégia de investimento em 75 valor é uma das mais bem sucedidas da história, tendo como seu ícone o megainvestidor 76 Warren Buffett. Em geral, o mercado acaba exagerando na queda, em momentos ruins, e se 77

empolgando excessivamente, em momentos positivos. Isso gera grandes oportunidades aos 78 investidores de valor, que visam a um horizonte de longo prazo. Estado do Rio de Janeiro Município de Macaé Instituto de Previdência Social Comitê de Investimentos Página 5 de 9 79 80 Observando o gráfico acima, percebe-se que o fundo vem apresentando resultado superior 81 ao do Ibovespa e do IBrX desde o início da estratégia em 17 de março de 2010. Em 2022, 82 até o fechamento de agosto, o espelho da Caixa apresenta 11,70% de resultado, acima da 83 Meta Atuarial do Macaeprev. O fundo tem mais de 450 cotistas e tem patrimônio líquido 84 ainda em construção na casa de R$ 38 milhões. Tem taxa de administração máxima de 85 1,25% e não tem taxa de performance. As taxas estão abaixo das taxas cobradas por 86 produtos semelhantes no mercado. A liquidez é em D+25. Esse prazo maior para resgate é 87 importante em fundos com gestão ativa e foco em longo prazo, pois em caso de resgates o 88 gestor precisa ter tempo suficiente para vender suas posições e manter os demais ativos 89 balanceados, sem prejudicar os cotistas que permanecerão no fundo. Em comparação de 90 performance com os fundos de ações presentes na carteira, o fundo sob análise apresenta 91 um resultado acima da maioria na janela apresentada no gráfico a seguir. As exceções são 92 os fundos BB Ações Agro e Caixa Brasil Ações Livre. No entanto, esses fundos são novos e 93 tem pouco histórico de resultados. 94 Estado do Rio de Janeiro Município de Macaé Instituto de Previdência Social Comitê de Investimentos Página 6 de 9 95 Dessa forma, este é uma alternativa adequada para a diversificação dos investimentos do 96 Macaeprev. Sugerimos uma aplicação inicial de R$ 2,5 milhões. Caixa FI Juros e Moedas 97 Multimercado LP: Trata-se de fundo enquadrado na Resolução CMN nº 4.963/2021 no 98 artigo 10º, I onde estão os fundos multimercado. O objetivo do fundo é proporcionar ao 99 Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira 100 diversificada de ativos financeiros no mercado de taxas de juros prefixadas e pós-fixadas, no 101 mercado de câmbio e de indexadores de preços, sem o compromisso de concentração em 102 nenhum ativo ou fator de risco em especial, não constituindo, em qualquer hipótese, garantia 103 ou promessa de rentabilidade por parte da Administradora. O processo de seleção de ativos 104 financeiros baseia-se na análise de cenários econômico-financeiros nacionais e 105 internacionais. As decisões de alocação são tomadas em comitês, que se reúnem para 106 avaliar as tendências do mercado e as condições macroeconômicas e microeconômicas, 107 levando em consideração os níveis e limites de risco definidos no Regulamento. Na prática, 108 tem como objetivo superar o CDI, com baixa volatilidade, através de estratégias prefixadas, 109 pós-fixadas e índices de preços no mercado de juros local e dos EUA. Na parte de moedas, 110 o propósito é o uso de posições que permitam capturar distorções entre a paridade de 111 diferentes ativos. Com base nisso, atualmente, no book de juros, o fundo está posicionado 112 em juros pós-fixados e na estratégia de venda de inflação implícita (diferença entre as taxas 113 de juros nominal e real), na expectativa de que a inflação projetada nas curvas se reduza, 114 convergindo para a meta de inflação do Banco Central no longo prazo. Também 115 recentemente o fundo tem uma posição tomada em juro real, tendo em vista a perspectiva 116 de estabilidade da curva nominal com fechamento da inflação implícita, levando este juro 117 real para cima. Na parte internacional, realizou uma redução tática da posição vendida em 118 T10 (comprada em taxa), que é uma espécie de nota promissória com vencimento dentro de 119 dez anos nos EUA, após forte abertura da taxa, que foi exitosa para o fundo. Nos mercados 120 de moedas, iniciou uma posição vendida em Coroa Norueguesa contra Coroa Sueca e, na 121 carteira de títulos privados não teve alterações relevantes recentemente. Estado do Rio de Janeiro Município de Macaé Instituto de Previdência Social Comitê de Investimentos Página 7 de 9 122 123 Observando o gráfico acima, percebe-se que o fundo vem superando com consistência o 124 CDI desde seu início em 28 de junho de 2012. Até o fechamento de agosto de 2022, o fundo 125 vem tendo um resultado de 8,94%, cerca de 126 115% do CDI. O fundo tem mais de 3400 127 cotistas e tem patrimônio líquido superior a 128 R$ 960 milhões. Tem taxa de administração 129 de 0,70% e

taxa de performance de 20% 130 sobre o que exceder 100% do CDI. A taxa 131 de administração está abaixo das taxas cobradas por produtos semelhantes no mercado. A 132 liquidez é em D+0. Considerando a atratividade do CDI no cenário atual, e com o fundo 133 entregando rentabilidade superior ao benchmark, sugerimos uma alocação de R$ 80 134 milhões. CDB Liquidez Diária: Os Certificados de Depósitos Bancários (CDB) são um ativo 135 que consiste em emprestar recursos para uma instituição financeira em troca de 136 rendimentos. No caso dos RPPS, conforme citado anteriormente, é permitida a alocação em 137 títulos de emissão de Bancos de 1ª linha, enquadrados pelo Banco Central no segmento S1. 138 A imagem abaixo apresenta a relação das instituições que compõem o segmento. 139 Estado do Rio de Janeiro Município de Macaé Instituto de Previdência Social Comitê de Investimentos Página 8 de 9 140 Além disso, recentemente, cresceu a demanda por um tipo de CDB específico, os que 141 possuem retorno acima de 100% do CDI e com liquidez diária. O investimento em CDB pós142 fixado é uma estratégia conservadora e que, dado a elevada taxa de juros, traz um 143 excelente retorno com baixo risco e sem volatilidade. Dessa forma, sugerimos uma alocação 144 inicial de R$ 10 milhões, desde que no dia da aplicação seja verificada a taxa (igual ou 145 acima de 100% do CDI) e a liquidez do ativo (liquidez diária). CONCLUSÃO: Após 146 discussão do assunto e serem sanadas algumas dúvidas, em especial dos membros 147 Eduardo, Patric, Claudio e Miriam ficou decidido, por unanimidade, sugerir ao Conselho 148 Previdenciário a movimentação conforme apresentada pelo gestor de investimentos 149 Erenildo, como tática de tentativa de melhora da nossa performance. Por unanimidade, o Conselho Previdenciário aprovou a sugestão de alteração na carteira, por entender ser um momento oportuno para tal.Esgotado o assunto, Claudio parabenizou a conselheira Juliana e Ari pelo dia do contabilista, sendo seguido pelos demais conselheiros, que também parabenizaram o presidente do instituto, na condição de contabilista também.Nada mais havendo, foi encerrada a reunião, com convocação dos conselheiros para reunião ordinária a ser realizada no dia 27/09/2022, às 17:00 horas, para apresentação do resultado da carteira de investimentos do mês de agosto.

CONSELHO PREVIDENCIÁRIO:

Adriana Karina Dias

Ana Beatriz Rangel Cooper Errichelli de Souza

Aristófanis Quirino dos Santos

Carla Mussi Ramos

Claúdio de Freitas Duarte

Gabriel de Miranda Peçanha

Gildomar Camara da Cunha

Juliana Ribeiro Tavares

Michelle Crozoé de Souza