



ESTADO DE GOIÁS  
FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO BRASIL CENTRAL  
DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

## RELATÓRIO Nº 1 / 2024 PREVICOM-BRC/DIRIN-15848

### RELATÓRIO DE INVESTIMENTO/JANEIRO-2024

#### COMITE DE INVESTIMENTOS – Resolução DE nº 08, de 30 de julho de 2018

#### 1 – RETROSPECTIVA

A semana se encerrou na quinta-feira, 28, para o mercado brasileiro e o Ibovespa fechou em 134.185 pontos. O ano foi muito positivo para a bolsa, subindo 22,28% no ano de 2023. O dólar continua em patamares próximos aos 5 reais e fechou o ano aos R\$ 4,85. Após um mês de dezembro muito positivo para a bolsa, a expectativa é de estabilidade para as próximas semanas, com algumas realizações de lucro por parte dos investidores.

IPCA-15 referente a dezembro veio registrou alta de 0,40%, acima das expectativas do mercado (0,25%). O resultado surpreendeu o mercado, porém, não altera a visão benigna da inflação no curto prazo. O processo de desinflação segue seu processo gradual, com a maioria dos itens mostrando uma inflação comportada. A alta foi dada principalmente pelas passagens áreas, um item volátil que não compõe o núcleo.

O mercado de trabalho brasileira começa a mostrar sinais de acomodação na margem. O relatório CAGED surpreendeu ao mostrar queda na criação líquida de empregos formais. Com 130,1 mil vagas, o resultado foi abaixo da expectativa de mercado (159,2 mil). Além do CAGED, o PNAD Contínua também saiu na última semana. Com uma leve queda na taxa de desemprego no trimestre móvel, de 7,6% para 7,5%. No geral, o mercado de trabalho brasileiro permanece sólido, mostrando uma desaceleração na criação de empregos que acompanha um crescimento econômico mais moderado.

O governo central registrou um déficit primário de 39,4 bilhões de reais em novembro. O déficit foi maior que a expectativa de mercado e no ano o saldo primário apresenta um déficit de 114,3 bilhões de reais. No cenário consolidado, os dados fiscais reverteram o forte desempenho do ano passado, devido à desaceleração em curso da economia, aos preços mais baixos de commodities e ao aumento de gastos do governo.

Na China, os lucros industriais registraram em novembro o quarto aumento consecutivo. Apesar do aumento, a lucratividade industrial no ano está com contração de 4,4%. O cenário é bem inferior ao que estava projetado para China este ano, e a perspectiva para 2024 é de crescimento moderado, com elevação do PIB ao redor de 4,5%.

#### 2 - RELATÓRIO DE MERCADO – FOCUS (55327856)

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção se manteve em 4,46% 2023. Para 2024, a previsão caiu de 3,91% para 3,90%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) se manteve em 2,92% comparado com a última semana. Para 2024, manteve-se em 1,52%.

A taxa de câmbio para o ano de 2024 se manteve em R\$ 5,00.

Para a taxa Selic, a projeção para 2024 se manteve em 9,00%.

### 3 – PROJEÇÕES

No Brasil, as atenções estarão voltadas para publicação da balança comercial de dezembro, da produção industrial e do resultado primário consolidado (ambos referentes a novembro). Além disso, os dados da conta corrente de novembro também serão publicados nesta semana.

Na agenda internacional, o mercado estará atento aos indicadores de mercado de trabalho norte-americano. O relatório JOLTS e o Nonfarm Payroll serão cruciais para medir as perspectivas de política monetária nos EUA. Além disso, a ata da última reunião do Fomc será divulgada. O documento pode conter detalhes sobre a comunicação e quais serão os próximos passos do Fed.

### 4 - ALOCAÇÃO DOS RECURSOS NOS PLANOS DE BENEFÍCIOS – PREVCOM-BrC

A alocação estratégica aprovada na política de investimento vigente da entidade deverá observar as seguintes faixas de aplicação de recursos dos planos:

MODALIDADE DE INVESTIMENTO	LIMITE			
	LEGAL Resolução 4994/2022	APLICAÇÃO OBJETIVO	INFERIOR	SUPERIOR
<b>Renda Fixa</b>	<b>100%</b>	<b>70%</b>	<b>68%</b>	<b>100%</b>
Titulos da dívida mobiliária federal	100%	70%	68%	100%
Cotas de fundo de índice de renda fixa composto exclusivamente por titulos da dívida pública mobiliária federal	100%	70%	68%	100%
Ativos de renda fixa, exceto titulos da dívida mobiliária federal	80%	70%	68%	100%
Cédulas de crédito bancário (CCB) e certificados de cédulas de crédito bancário (CCCB)	20%	20%	0%	20%
Debêntures emitidas por sociedade por ações de capital fechado	20%	20%	0%	20%
Cotas de fundos de investimento em direitos creditórios (FIDC) e de fundo de cotas de FIDCs	20%	20%	0%	20%
Titulos das dívidas públicas mobiliárias estaduais e municipais	20%	20%	0%	20%
Titulos do Agronegócio (CPR, CDCA, CRA e Warrant Agropecuário)	20%	20%	0%	20%
Demais titulos e valores mobiliários (exceto debêntures) de companhias abertas, exceto securitizadas	20%	20%	0%	20%
<b>Renda Variável</b>	<b>70%</b>	<b>30%</b>	<b>0%</b>	<b>30%</b>
Ações de companhias abertas admitidas à negociação em segmento especial da BM&Fbovespa	70%	30%	0%	30%
Ações de companhias abertas admitidas à negociação e que não estejam em segmento especial da BM&Fbovespa	50%	30%	0%	30%
Brazilian Depositary Receipts (BDR) classificados como nível II e III	10%	10%	0%	10%
Certificados representativos de ouro físico no padrão negociado em bolsa de mercadorias e de futuros	3%	3%	0%	3%
<b>Investimentos estruturados</b>	<b>20%</b>	<b>15%</b>	<b>0%</b>	<b>15%</b>
Cotas de fundos de investimento em participações (FIP), Multimercado (FIM) e (FICFIM)	15%	15%	0%	15%
Cotas de fundos de investimento classificados como "Ações – Mercado de Acesso"	15%	15%	0%	15%
Certificados de operações estruturadas (COE)	10%	10%	0%	10%
<b>Investimentos imobiliários</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>0%</b>	<b>20%</b>
Cotas de fundos de investimento imobiliário (FII) e cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento imobiliário (FICFII)	20%	20%	0%	20%
Certificados de recebíveis imobiliários (CRI)	20%	20%	0%	20%
Cédulas de crédito imobiliário (CCI)	20%	20%	0%	20%
<b>Investimentos no exterior</b>	<b>10%</b>	<b>10%</b>	<b>0%</b>	<b>10%</b>
Operações com participantes	15%	0%	0%	0%

Os recursos gerenciados através do PGA são originários de subvenções econômicas, taxas de administração e carregamento, além dos recursos advindos dos imóveis da Lei nº 20.052/18.

A subvenção foi negociada com o propósito de que esses recursos sejam utilizados, no momento, para suportar despesas administrativas da Fundação. Esses repasses têm sido realizados em montantes mensais em valor atualmente, bem aproximado das despesas fixas da Fundação. Por essa razão, parte dos recursos vem sendo aplicados em renda fixa uma vez que podem ser utilizados para fazer face às despesas de manutenção da Fundação a qualquer momento.

Os recursos dos imóveis também estão sendo aplicados em ativos de renda fixa. Pela legislação vigente, eles podem ser utilizados para débitos da extinção do PREVCOM-BrC, bem como para a quitação de eventual débito contraído com o órgão jurisdicionante.

Na análise da rentabilidade auferida nos últimos 12 meses, o PGA apresenta um indicador levemente inferior à meta CDI, 12,21% contra 13,24%, com dados fechados de novembro-2023. A explicação para tal fato está na composição da carteira no momento. Como 37,01% dos recursos estão alocados no IMAB5, e este está apresentando retorno em 12 meses de 85,993% do CDI. Nos próximos meses vamos continuar equalizando os ativos do PGA dando preferência para os ativos prefixados de curto prazo (IRFM1) com relação ao vinculado ao índice atrelado a prêmio de juros além do inflacionário (IMAB5).

Quanto ao PGS, os recursos são relativos às contribuições de participantes, juntamente com seus patrocinadores, destinados ao plano de benefício. Esses recursos estão aplicados em sua grande parte em ativos de médio/longo prazos, visto que o desencaixe dos mesmos deve ocorrer quando da aposentadoria dos contribuintes ou um eventual resgate/portabilidade, desde que este segurado perca o vínculo com o patrocinador.

A CAIXA Asset, entidade que atende a Fundação nas análises de alocação de ativos, apresentou a família de Fundos de Vértice compostos por NTN-B com vencimentos em 2024, 2027 2030 2032 e 2033. Estes Fundos são estratégias de renda fixa cujas carteiras são compostas por vencimentos únicos de NTN-B. As aplicações estão disponíveis neste momento porque que a taxa líquida de negociação para estes ativos está maior que o índice de referência do Plano Goiás Seguro (IPCA+3,00%). Como esses fundos possuem carência para resgate, significa dizer que até o vencimento do ativo os recursos aportados serão rentabilizados pela taxa contratada no momento da negociação, trazendo tranquilidade para parcela de investimentos do Plano de Benefícios que esteja alocada nesse tipo de fundo.



Importante esclarecer que alocamos mais R\$ 32,6 milhões nos Fundos da família Vértice desde fev-22. A rentabilidade real contratada, ponderada até o presente momento, é de 5,74% (valor bruto, será deduzido 0,30% de encargos e txs administrativas da CAIXA Asset), ou seja 5,44% líquido, considerando todas as aplicações feitas até o momento, número expressivamente acima do índice de referência do Plano Goiás Seguro, mostrando que a decisão tomada ao migrar os ativos do Plano para este segmento de aplicação foi satisfatória.

Papel Cota	Data Referência	Taxa NTN-B Contratada	Valor Aplicado	Tx ponderada por compra
FI BRASIL 2024 IV TP RF	14/02/2022	5,70	1.142.836,16	0,20
	16/02/2022	5,64	1.187.947,68	0,21
	17/02/2022	5,70	28.612,95	0,00
	25/02/2022	5,74	3.49.663,38	0,06
	03/03/2022	5,75	1.47.255,75	0,03
	08/03/2022	5,84	556.564,03	0,10
	21/03/2022	5,48	5.19.915,45	0,09
	30/06/2022	6,20	303.015,90	0,06
	01/07/2022	6,36	22.589,72	0,00
	29/07/2022	6,63	308.085,13	0,06
	16/08/2022	6,33	185.838,54	0,04
	30/08/2022	6,83	353.500,00	0,07
	15/09/2022	6,90	24.982,31	0,01
	30/09/2022	6,59	280.000,00	0,06
	30/11/2022	6,82	776.752,29	0,16
	31/03/2023	6,30	5.40.657,63	0,10
04/04/2023	6,28	23.000,00	0,00	
FI BRASIL 2027 TP RF	29/07/2022	6,01	205.390,09	0,04
	30/08/2022	5,94	353.500,00	0,06
	30/09/2022	5,79	500.590,00	0,09
	01/11/2022	5,55	364.995,33	0,06
FI BRASIL 2030	18/11/2022	6,16	297.102,89	0,06
	31/03/2022	5,41	304.121,12	0,05
	29/04/2022	5,55	443.981,27	0,08
	18/05/2022	5,54	254.590,79	0,04
	01/11/2022	5,59	364.995,32	0,06
	22/12/2022	6,27	1.457.737,39	0,28
	31/01/2023	6,22	699.267,36	0,13
	17/02/2023	5,99	299.044,90	0,05
	28/02/2023	6,16	680.200,00	0,13
	28/04/2023	5,76	652.647,85	0,11
	03/05/2023	5,70	50.463,21	0,01
	17/05/2023	5,66	890.3582,91	1,54
FI BRASIL 2033	31/05/2023	5,57	1.218.888,71	0,21
	06/06/2023	5,40	80.106,11	0,01
	07/06/2023	5,46	198.719,68	0,03
	16/06/2023	5,45	29.659,75	0,00
	30/06/2023	5,22	979.976,52	0,16
	05/07/2023	5,28	46.427,25	0,01
	19/07/2023	5,31	1.68.632,21	0,03
	31/07/2023	5,23	965.419,10	0,15
	17/08/2023	5,21	327.938,99	0,05
	31/08/2023	5,37	921.888,86	0,15
	01/09/2023	5,38	61.470,02	0,01
	15/09/2023	5,47	102.241,52	0,02
	29/09/2023	5,68	950.073,86	0,16
	02/10/2023	5,76	27.047,03	0,00
	27/10/2023	5,82	905.010,26	0,16
	20/11/2023	5,64	492.228,92	0,08
	22/11/2023	5,65	30.613,70	0,01
	30/11/2023	5,61	1.247.273,30	0,21
	04/12/2023	5,64	21.983,90	0,00
	05/12/2023	5,62	100.554,85	0,02
	22/12/2023	5,30	326.613,13	0,05
	26/12/2023	5,28	849.441,07	0,14
	27/12/2023	5,29	25.000,00	0,00
	28/12/2023	5,31	20.000,00	0,00
			32.680.636,09	5,74

1. Os ativos do Plano de Gestão Administrativa serão alocados em Fundo de Investimentos referenciados ao índice AMBIMA – Curto Prazo IRF M1 e Fundo de Investimentos referenciados ao índice AMBINA – Médio Prazo IMA B5.

**JUSTIFICATIVA:** O montante de ativos alocados é suficiente para descaixes de curto prazo no custeio e manutenção da entidade e os Fundos de Investimentos FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF e FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP.

2. Os ativos do Plano Goiás Seguro nos Fundos vértice 2024/2027/2030/2033

**JUSTIFICATIVA:** O índice de referência do PGS (IPCA+3%) é menor que a taxa indicativa dos Fundos. Os recursos já alocados obrigatoriamente serão levados ao vencimento dos títulos e os ativos do mês serão avaliados a alocação também para os Fundos Vértice 2024/ 2027/2030/2032/2033 caso ainda estejamos na janela de oportunidade.

GOIANIA, 03 de dezembro de 2023.



Documento assinado eletronicamente por **MURILO LUCIANO SOUZA BARBOSA**, **Diretor**, em 04/01/2024, às 10:22, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site [http://sei.go.gov.br/sei/controlador\\_externo.php?acao=documento\\_conferir&id\\_orgao\\_acesso\\_externo=1](http://sei.go.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=1) informando o código verificador **55326341** e o código CRC **C31FFB89**.

DIRETORIA DE INVESTIMENTOS  
AVENIDA VEREADOR JOSÉ MONTEIRO 2233, SECRETARIA DE ESTADO DA ECONOMIA -  
Bairro NOVA VILA - GOIANIA - GO - CEP 74653-900 - (62)3269-2205.



Referência: Processo nº 202015844000092

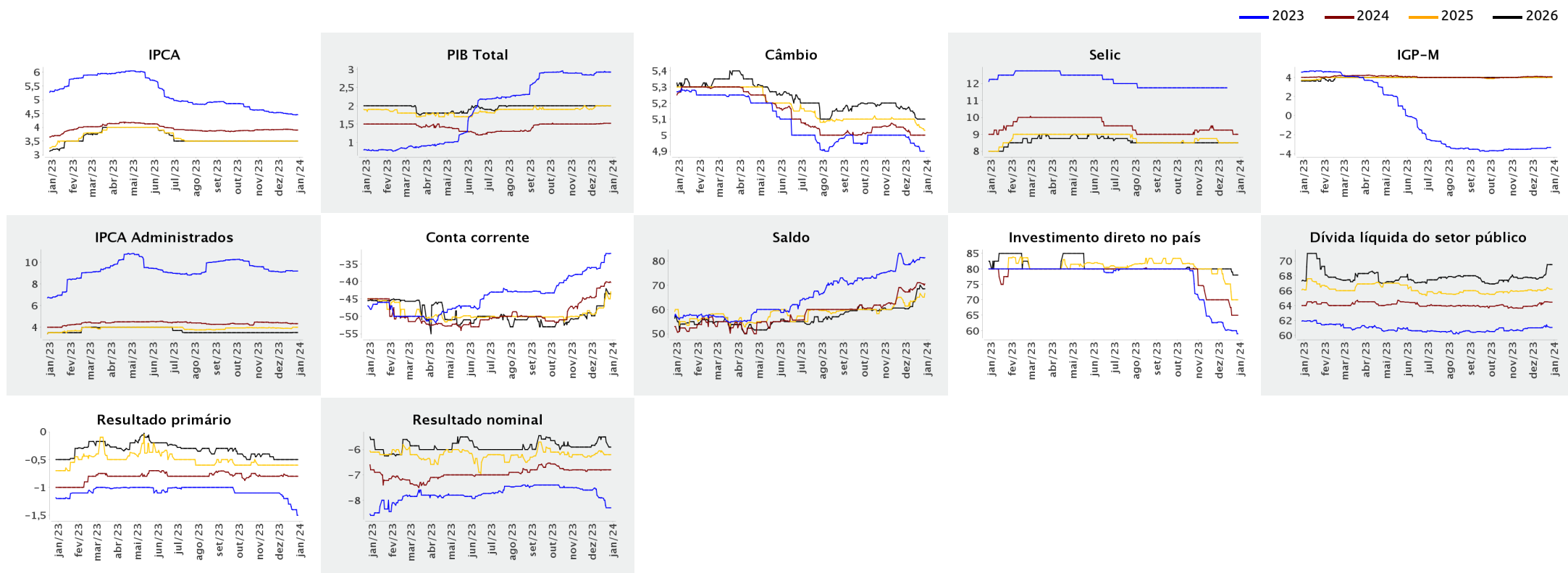


SEI 55326341

Mediana - Agregado

	2023							2024							2025					2026				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	4,54	4,46	4,46	= (1)	152	4,45	100	3,92	3,91	3,90	▼ (2)	149	3,90	100	3,50	3,50	3,50	= (23)	137	3,50	3,50	3,50	= (26)	125
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,84	2,92	2,92	= (3)	114	2,92	65	1,50	1,52	1,52	= (1)	112	1,50	65	1,90	2,00	2,00	= (3)	90	2,00	2,00	2,00	= (21)	78
Câmbio (R\$/US\$)	4,99	4,90	-					5,03	5,00	5,00	= (3)	117	4,98	70	5,10	5,05	5,03	▼ (3)	96	5,16	5,10	5,10	= (1)	83
Selic (% a.a)	11,75	-	-					9,25	9,00	9,00	= (1)	142	9,00	80	8,50	8,50	8,50	= (4)	134	8,50	8,50	8,50	= (22)	117
IGP-M (variação %)	-3,46	-3,36	-					4,07	4,07	4,07	= (1)	73	4,07	45	4,00	3,99	3,99	= (1)	58	4,00	4,00	4,00	= (45)	56
IPCA Administrados (variação %)	9,11	9,17	9,18	▲ (1)	93	9,15	65	4,42	4,34	4,33	▼ (4)	90	4,30	63	3,94	4,00	4,00	= (1)	69	3,50	3,52	3,52	= (1)	57
Conta corrente (US\$ bilhões)	-36,02	-32,00	-32,00	= (1)	30	-31,15	14	-44,66	-40,10	-40,30	▼ (1)	28	-40,00	13	-49,42	-43,00	-43,00	= (1)	25	-49,85	-42,10	-43,55	▼ (1)	18
Balança comercial (US\$ bilhões)	78,40	81,40	81,30	▼ (1)	30	80,00	13	67,20	71,00	70,50	▼ (1)	26	63,85	12	61,40	66,59	66,59	= (1)	21	60,30	70,00	68,50	▼ (1)	14
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	62,80	60,00	59,00	▼ (4)	28	57,45	14	70,00	65,00	65,00	= (1)	26	62,90	13	80,00	70,00	70,00	= (1)	23	80,00	78,00	78,00	= (1)	17
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,00	61,20	61,05	▼ (1)	26	61,10	11	63,95	64,50	64,45	▼ (1)	26	64,50	11	66,00	66,40	66,20	▼ (1)	23	67,70	69,50	69,50	= (1)	19
Resultado primário (% do PIB)	-1,10	-1,40	-1,50	▼ (4)	40	-1,45	18	-0,80	-0,80	-0,80	= (2)	40	-0,80	18	-0,60	-0,60	-0,60	= (8)	35	-0,50	-0,50	-0,50	= (5)	26
Resultado nominal (% do PIB)	-7,60	-8,30	-8,30	= (1)	25	-8,30	11	-6,80	-6,80	-6,80	= (5)	25	-6,80	11	-6,25	-6,20	-6,20	= (1)	22	-5,83	-5,70	-5,90	▼ (2)	17

\* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento \*\* respondentes nos últimos 30 dias \*\*\* respondentes nos últimos 5 dias úteis





Expectativas de Mercado

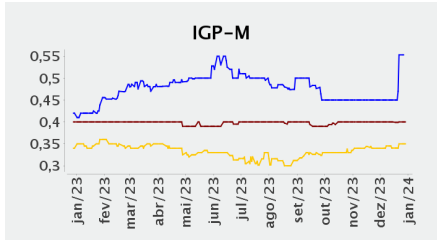
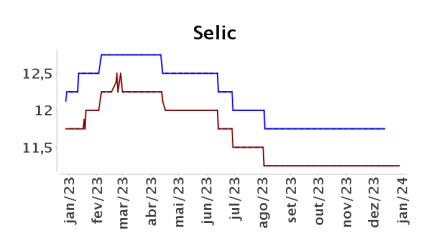
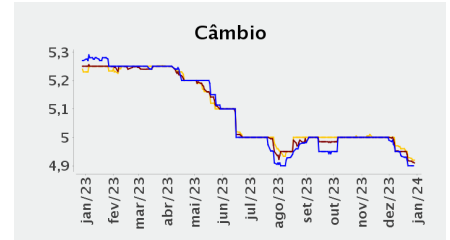
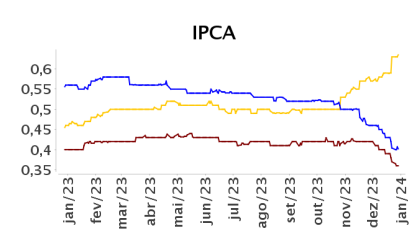
29 de dezembro de 2023

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	dez/2023						jan/2024						fev/2024						Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,46	0,40	0,40	= (1)	152	0,40	0,42	0,37	0,36	▼ (4)	146	0,35	0,57	0,63	0,64	▲ (4)	146	0,66	3,92	3,85	3,88	▲ (1)	143	3,86
Câmbio (R\$/US\$)	4,99	4,90	-				5,00	4,92	4,91	▼ (2)	112	4,90	5,00	4,93	4,92	▼ (4)	111	4,90						
Selic (% a.a)	11,75	-	-				-	-	-				11,25	11,25	11,25	= (21)	143	11,25						
IGP-M (variação %)	0,45	0,55	-				0,40	0,40	0,40	= (10)	73	0,47	0,34	0,35	0,35	= (1)	73	0,40	4,21	4,10	3,99	▼ (4)	59	4,00

\* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento \*\* respondentes nos últimos 30 dias

— dez/2023 — jan/2024 — fev/2024



— Infl. 12 m suav.

