PREVCOM-BrC
O melhor plano para o seu futuro

1º GOIÁS É LUGAR NO RANKING DO IDEB 2019

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

**ATA DA 118ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Ao décimo segundo dia do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte e dois, nesta cidade de Goiânia, às 10h00, reuniu-se, ordinariamente e virtualmente, o Comitê de Investimentos da Entidade. Presentes os senhores Francisco Jorgivan Machado Leitão, Luiz Fernando Oliveira, Rafael Cunha Fernandes todos colaboradores da PREVCOM-BrC. Foram apresentados pelo Senhor Jorgivan os números finais sobre a rentabilidade do PGA e PGS de janeiro de 2019 a dezembro de 2021. No PGA a rentabilidade em 24 meses fechou em 11,39% contra um índice de referência (CDI) de 6,92% e em 12 meses em 3,97% contra um índice de referência (CDI) de 4,07%. No PGS a rentabilidade em 24 meses fechou em 7,93% contra um índice de referência (IPCA+3%) de 22,00% e em 12 meses em 0,70% contra um índice de referência (IPCA+3%) de 13,34%. Foi apresentado pelo coordenador Jorgivan o Relatório de Investimentos (000028385053) que será base para o mês corrente. Após análise e discussão, foi aprovado pelos presentes. Em seguida, encerrou a reunião. E para constar, eu, Joyce Lima Braga, responsável pela elaboração das atas das reuniões do Comitê de Investimentos, lavrei e subscrevo o referido documento, que lido e achado conforme, vai devidamente assinado pelos participantes presentes.

sei! assinatura eletrônica

Documento assinado eletronicamente por **FRANCISCO JORGIVAN MACHADO LEITAO**, **Diretor (a)**, em 16/03/2022, às 19:12, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.

sei! assinatura eletrônica

Documento assinado eletronicamente por **LUIZ FERNANDO DE OLIVEIRA**, **Coordenador (a)**, em 17/03/2022, às 14:48, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.

sei! assinatura eletrônica

Documento assinado eletronicamente por **RAFAEL CUNHA FERNANDES**, **Assessor (a)**, em 17/03/2022, às 15:46, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.

sei! assinatura eletrônica

Documento assinado eletronicamente por **JOYCE LIMA BRAGA**, **Secretário (a)**, em 18/03/2022, às 09:41, 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** informando o código verificador **000028384751** e o código CRC **FDB0DF67**.

AVENIDA VEREADOR JOSÉ MONTEIRO Nº2233, , - Bairro NOVA VILA - GOIANIA - GO -
CEP 74653-900 - (62)3201-6011.

Referência: Processo nº 202015844000092 SEI 000028384751

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

# RELATÓRIO Nº 1 / 2022 PREVCOM-BRC/DIRIN-15848

**RELATÓRIO DE INVESTIMENTO/JANEIRO-2022**
COMITE DE INVESTIMENTOS – Resolução DE n° 08, de 30 de julho de 2018

## 1 - RETROSPECTIVA

Os dados divulgados na última semana sobre a atividade econômica dos Estados Unidos no mês de dezembro, sinalizam um bom momento da economia norte americana, apesar do ressurgimento da pandemia.

Outros números divulgados foram os da indústria e setor de serviços, que mostram uma expansão. O ISM, indicador que mostra a situação da atividade econômica, apesar da queda, manteve-se em 58,7, acima dos 50%, o que demonstra uma expansão.

O impacto da ômicron nos Estados Unidos ainda causa grande preocupações, pois a média de novos casos diários de covid-19 dobrou nos últimos sete dias, além de crescer o número de internações e hospitalizações.

Com isso, teremos alguma desaceleração da atividade econômica em janeiro, porém, assim como foi no caso da variante delta, deve-se mostrar passageira.

Nessa última semana também foi divulgada a ata da última reunião do FED, onde foi observado pelos membros que o fortalecimento da economia e a alta da inflação devem levar à elevação da taxa de juros antes do que o esperado.

Na China, o índice PMI industrial passou de 49,9 em novembro, para 50,9 em dezembro, indicando expansão no setor, em contrapartida, o governo chinês segue divulgando medidas regulatórias que aumentam o grau de intervenções em importantes setores, como o da internert, impactando de forma negativa a economia.

No Brasil, o fiscal segue sendo o foco da preocupação, onde o governo assinou um decreto, estendendo até 2023 a desoneração da folha de pagamento de 17 setores intensivos em mão-de-obra, porém o custo do programa não havia sido incluído no orçamento de 2022 que já tinha sido aprovado pelo congresso.

Conhecemos também a produção industrial brasileira em novembro, que caiu 0,2% descontado os efeitos sazonais, ficando abaixo da mediana das expectativas do mercado e o sexto mês consecutivo de contração no setor, acumulando uma perda de 4,00% no período.

Já nos bens de consumos duráveis, houve um crescimento de 0,5% após dez meses de contração, mas ainda se encontra a 10,9% do nível pré-pandemia.

As bolsas de Nova York chegaram a bater recordes no começo da última semana, mas a ata da última reunião do FED causou uma forte realização nos mercados, com os ativos da renda variável em queda e uma alta expressiva das Treasures.

Já nos mercados brasileiros, tivemos um reflexo negativo do exterior, somado as incertezas internas, causando uma queda da bolsa e do real, além uma alta na curva de juros.

**2 - RELATÓRIO DE MERCADO – FOCUS – 07/01/2022**

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção diminuiu, de 10,01% para 9,99% em 2021. Para 2022, a previsão para o IPCA manteve o mesmo, de 5,03%. Para 2023, as estimativas diminuíram de 3,41% para 3,36%. Para 2024, as projeções ficaram em 3,00%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) se manteve em 4,50% em 2021. Para 2022, a estimativa caiu de 0,36% para 0,28%. Para 2023 a projeção caiu de 1,80% para 1,70%, e para 2024, a projeção se manteve em 2,00%.

Para a taxa de câmbio, o último valor apresentado em 2021 foi de R$5,59. Para 2022, o valor se manteve em R$5,60. Para 2023, a projeção aumentou de R$5,40 para, R$ 5,45. Para o ano de 2023, a projeção aumentou R$ 5,30 para R$ 5,39.

Para a taxa Selic, o ano de 2021 fechou em 9,25% Em 2022, a projeção aumentou de 11,50% para 11,75%. No ano seguinte, a projeção manteve a mesma para 8,00% e em 2024, também se manteve em 7,00%.

**3 - PROJEÇÕES**

Para essa semana o mercado ficará atento quanto a divulgação do IPCA mensal e anual de dezembro, além das vendas no varejo no Brasil do mês de novembro, sendo assim, teremos uma visão melhor dos primeiros impactos da variante ômicron no mercado brasileiro.

Outro ponto que deve ser ressaltado, é sobre as fortes chuvas que ocorridas em Minas e no sul da Bahia, o que obrigou a iniciar uma paralização parcial das operações da Vale e a Usiminas, refletindo de forma negativa no mercado.

Já nos Estados Unidos, teremos o discurso do presidente do FED, Jerome Powell, onde deve ser dividida em duas partes, a primeira por uma declaração do presidente, e a segunda parte, um comitê conduzido por perguntas e respostas, ocasionando em uma grande volatilidade no mercado durante o discurso.

Outros índices que teremos essa semana, será o IPC-núcleo (Núcleo de preços aos consumidores) de dezembro, além do IPP (índice de preços ao produtor), sendo assim, gerando um resultado do desempenho da economia americana.

Já na Europa, teremos o discurso de Christine Lagarde, a presidente do Banco Central Europeu (BCE), que terá como principal objetivo, definir as taxas de juros de curto prazo.

Também teremos a divulgação do PIB mensal do Reino Unido, importante, índice que mede a variação anual do valor ajustado pela inflação de todos os bens e serviços produzidos pela economia.

Na China, iremos ter a divulgação dos números de Exportações, Importações e Balança Comercial, além do IPC em relação ao mês de dezembro.

Apesar de todas as oscilações de mercado, as expectativas seguem sendo o plano de vacinação contra a Covid-19 e toda a pauta de reforma que segue sem definição pelo governo.

**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 4661/2018 | APLICAÇÃO OBJETIVO | INFERIOR | SUPERIOR |
| **Renda Fixa** | **100%** | **70%** | **68%** | **100%** |
| Títulos da dívida mobiliária federal | 100% | 70% | 68% | 100% |
| Cotas de fundo de índice de renda fixa composto exclusivamente por títulos da dívida pública mobiliária federal | 100% | 70% | 68% | 100% |
| Ativos de renda fixa, exceto títulos 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% |
| Títulos das dívidas públicas mobiliárias estaduais e municipais | 20% | 20% | 0% | 20% |
| Títulos do Agronegócio (CPR CDCA CRA e Warrant Agropecuário) | 20% | 20% | 0% | 20% |
| Demais títulos e valores mobiliários (exceto debêntures) de companhias abertas, exceto securitizadoras | 20% | 20% | 0% | 20% |
| **Renda Variável** | **70%** | **30%** | **0%** | **30%** |
| 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% |
| **Investimentos estruturados** | **20%** | **15%** | **0%** | **15%** |
| 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% |
| **Investimentos imobiliários** | **20%** | **20%** | **0%** | **20%** |
| 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% |
| **Investimentos no exterior** | **10%** | **10%** | **0%** | **10%** |
| **Operações com participantes** | **15%** | **0%** | **0%** | **0%** |

Os recursos gerenciados através do PGA são basicamente originários de subvenções econômicas. A subvenção foi negociada com o propósito de que esses recursos sejam utilizados, no momento, para suportar despesas administrativas e de implantação 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 de curtíssimo prazo (aplicações conservadoras), uma vez que podem ser utilizados para fazer face às despesas de manutenção da Fundação a qualquer momento.

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 resgaste/portabilidade, desde que este segurado perca o vínculo com o patrocinador. Desta forma, e considerando o cenário macroeconômico, projeções e avaliações dos indicadores e a política de investimento vigente da Fundação de Previdência Complementar do Estado de Goiás:

**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 desencaixes 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 apresentaram nos últimos 24 meses rentabilidade acima do índice de referência, no caso 100% do CDI.

**2.** Os ativos do Plano Goiás Seguro serão alocados a partir do mês de janeiro-2022 diversificados em ativos de Renda Fixa (Títulos do Tesouro e Privados), Multimercados e Renda Variável e

Investimentos no Exterior conforme tabela a seguir.

| PRODUTO | CLASSIFICAÇÃO | Limite P.I. vigente e Res. 4661/18 | PERCENTUAL MÉDIO |
|---|---|---|---|
| IRFM1 | Renda Fixa | 80-100% | 5,00% |
| IMAB5 | | | 7,00% |
| IRFM1+ | | | 5,00% |
| IMAB5+ | | | 4,00% |
| GESTÃO ESTRATÉGICA | | | 5,70% |
| IDCA IPCA 2A | | | 8,00% |
| TITULOS PUBLICOS LP | | | 7,00% |
| DI REF LP | | | 13,70% |
| FI MATRIZ RF | | | 7,00% |
| Renda Fixa Ativa | | | 4,00% |
| Credito Privado | | | 3,30% |
| Multi ações | Renda Variável | 30% | 4,80% |
| Livre Ações | | | 3,40% |
| Construção Civil ações | | | 2,80% |
| infraestrutura ações | | | 0,30% |
| Consumo ações | | | 3,00% |
| Bolsa Americana Multi | Multimercado | 15% | 6,92% |
| Estratégica Livre Multi | | | 1,67% |
| Global Equilites | Exterior | 10% | 1,91% |
| BDR ações | | | 5,50% |

**JUSTIFICATIVA:** A diversificação entres Fundos de Investimentos com ativos vinculados aos prêmios prefixados, além de outros vinculados à inflação, sejam títulos públicos ou privados, além de multimercados, renda variável e investimentos no exterior tornam-se importante a fim obter, com maior segurança, os índices de referência para o longo prazo determinados na Política de Investimentos, IPCA+3%. A estratégica está em grande parte em consonância com a Carteira Sugerida pela CAIXA, em anexo instituição financeira que a Fundação tem relação contratual e auxilia via estrutura especializada os parceiros. Em que pese o documento aconselhar eventos para o RPPS - Regime Próprio de Previdência Social, que se enquadra na Resolução CMN n° 4.963/2021, no caso específico, os produtos financeiros e ativos em questão NÃO apresentam desenquadramento quando verificados com a Resolução CMN n° 4.661/2018 e a Política de Investimentos vigente da Fundação.

GOIANIA, 16 de março de 2022.

Documento assinado eletronicamente por **FRANCISCO JORGIVAN MACHADO LEITAO**, **Diretor (a)**, em 16/03/2022, às 19:12, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.

Documento assinado eletronicamente por **LUIZ FERNANDO DE OLIVEIRA**, **Coordenador (a)**, em 17/03/2022, às 14:48, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.

Documento assinado eletronicamente por **RAFAEL CUNHA FERNANDES**, **Assessor (a)**, em 17/03/2022, às 15:46, 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** informando o código verificador **000028385053** e o código CRC **8D3E2DE5**.

---

DIRETORIA DE INVESTIMENTOS
AVENIDA VEREADOR JOSÉ MONTEIRO Nº2233, , - Bairro NOVA VILA - GOIANIA - GO -
CEP 74653-900 - (62)3201-6011.

Referência: Processo nº 202015844000092 SEI 000028385053