PREVCOM-BrC
O melhor plano para o seu futuro

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

**ATA DA 164ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Ao quinto dia do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte e dois, nesta cidade de Goiânia, às 13h00, reuniu-se, ordinariamente, o Comitê de Investimentos da Entidade. Presentes os senhores Francisco Jorgivan Machado Leitão, Murilo Luciano Souza Barbosa, Luiz Fernando Oliveira, Rafael Cunha Fernandes e Andreia Novantino dos Santos, todos colaboradores da PREVCOM-BrC. Foi apresentado pelo coordenador do Comitê, Francisco Jorgivan, o Relatório de Investimentos que será base para o mês corrente (000036730491). Após análise e discussão, foi aprovado pelos presentes. Em seguida, encerrou a reunião.

sei! assinatura eletrônica

Documento assinado eletronicamente por **JOYCE LIMA BRAGA**, **Secretário (a)**, em 05/01/2023, às 15:41, 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 **ANDREIA NOVANTINO DOS SANTOS**, **Coordenador (a)**, em 05/01/2023, às 16:41, 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 **MURILO LUCIANO SOUZA BARBOSA**, **Diretor**, em 05/01/2023, às 17:01, 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 09/01/2023, às 10:26, 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 03/02/2023, às 15:09, 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 **FRANCISCO JORGIVAN MACHADO LEITAO**, **secretário**, em 03/02/2023, às 18:41, 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 **000036730291** e o código CRC **69DD6948**.

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 000036730291

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

# RELATÓRIO Nº 3 / 2023 PREVCOM-BRC/DIRIN-15848

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

## 1 - RETROSPECTIVA

Refletindo uma semana de ajustes positivos, o Ibovespa, principal índice da bolsa de valores, fechou aos 111.923,93 pontos na última sexta-feira (02/12), representando uma alta de 0,9% para o fechamento do respectivo dia. No acumulado da semana houve uma alta de 2,7% em comparação com a semana imediatamente anterior.

A recuperação do índice na última semana, é reflexo em parte devido a recuperação de alguns papéis como os da empresa Petrobras que nos últimos 5 pregões, registrou alta acumulada de aproximadamente de 8,22% para a PETR3 e 9,56% para o ticker PETR4.

Já o dólar teve desvalorização frente ao real no acumulado da semana em 3,58%, apesar desse bom desempenho frente a moeda norte-americana, na sexta-feira a moeda brasileira se desvalorizou em 0,31% frente ao dólar no último dia de negociação da semana, fechando a R$5,22.

No cenário nacional a semana foi marcada pelas declarações do líder do PT (Partido dos Trabalhadores) na câmara dos deputados, Reginaldo Lopes, estipulando o piso de exceção em R$ 150 bilhões de reais à regra do teto de gastos na PEC de transição. Um outro ponto que ainda está em discussão é quanto duração desses gastos fora do teto para o próximo governo, entendendo que o prazo de dois anos pode ser um bom caminho para chegar a um acordo na próxima quarta-feira – 07/12, quando a PEC da transição está prevista para ser votada no plenário da casa.

Nos EUA a notícia que teve destaque foi a divulgação da taxa de desemprego que se manteve estável no último mês, representado por um percentual de 3,7%, segundo o último relatório de empregos do departamento do Trabalho, divulgado na última sexta-feira.

A criação de empregos americanos em 263 mil vagas dentro do mês é um desafio para o FED que tenta, mediante a política monetária e dentre outras ações contracionistas, reduzir a inflação no pais. A previsão de alguns economistas para esse levantamento era a criação de 200 mil novas vagas de emprego.

Além da baixa taxa de desemprego, outra notícia boa para os americanos foi o aumento médio dos salários por hora em 0,6% em novembro se comparado com o mês anterior e de 5,1% frente ao mesmo mês do ano de 2021.

A política de “zero covid” imposta pelo governo Chinês parece estar longe do fim, não obstante, o país dá sinais de relaxamento nas medidas que se impôs no território chinês nas últimas semanas, devido ao aumento de contágios do vírus dentre os chineses.

A China pretende a partir da presente semana relaxar as restrições de deslocamentos e colocar em pratica a reabertura de shoppings e outros estabelecimentos comerciais após semanas de protestos da população local contra as medidas de restrições até então adotadas pelo governo chinês.

As novas medidas (mais leves) frente ao combate da Covid-19 no continente tende a ser menos onerosas economicamente e mais direcionada aos maiores focos de contaminação, evitando assim, conflitos e manifestação entre a população local e o governo como fora registrado nas semanas anteriores.

**2 - RELATÓRIO DE MERCADO – FOCUS**

A previsão para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), subiu de 5,88% para 5,92% em 2022. Para o ano de 2023, a previsão subiu de 5,02% para 5,08%. Em 2024, a previsão estagnou em 3,50%. Para 2025, as projeções ficaram em 3%.

A previsão para o PIB (Produto Interno Bruto) cresceu de 2,81% para 3,05% em 2022 e para 2023, cresceu de 0,70% para 0,75%. Já para o ano de 2024 a previsão do boletim focos do PIB cresceu de 1,70% para 1,71% e em 2025, ficou na casa dos 2,00%.

A previsão da taxa de câmbio em 2022 caiu de R$5,27 para R$5,25. Para 2023, a projeção do câmbio permaneceu em R$5,25. Para os anos de 2024 e 2025 a projeção subiu de R$5,20 para R$ 5,21.

Para a taxa Selic, a projeção para 2022 permaneceu em 13,75%. Para o ano de 2023 subiu de 11,50% para 11,75%. E em 2024, a projeção aumentou de 8,25% para 8,50%, ficando em 8,00% em 2025.

**3 – PROJEÇÕES**

Nesta semana teremos a divulgação do IPCA mensal e anual apresentados pelo IBGE, assim como a divulgação dos dados referente as vendas no varejo, tanto mensal como anualizadas.

Não menos importante, a presente semana contará com a última reunião do COPOM do ano, que decidirá sobre a manutenção nos atuais níveis ou não da meta da taxa Selic. Economistas são quase unanimes no entendimento quanto a decisão do conselho em sua manutenção.

O líder do PT, senador Paulo Rocha (PA), anunciou para quarta-feira a votação na Comissão de Constituição e Justiça e no Plenário do Senado da PEC da Transição. O relatório, no entanto, será discutido na terça-feira na CCJ. A proposta retira do Teto de Gastos R$ 198 bilhões pelo prazo de quatro anos.

Essa semana, os EUA também lançarão para o mercado as suas expectativas quanto a inflação, apresentaram o relatório quanto a confiança do consumidor americano, assim como relatórios voltados para as vendas no atacado, e a média dos seguros desemprego solicitados nas últimas quatro semanas no território americano.

Já na zona do EURO serão divulgados o PIB anualizado e trimestral, os níveis atuais de emprego e suas vendas no varejo.

**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 |
| **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 originários de subvenções econômicas, taxas de administração e carregamento, além dos recursos advindos dos imóveis da Lei n° 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, porém de médio prazo (IMAB5). 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.

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.

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 2023, 2024, 2027 e 2030. 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 a meta atuarial definida pela portaria SPrev 6.132/21, que é IPCA+5,04%a.a., maior que o índice de referência do Plano Goiás Seguro (IPCA+3%). 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 de R$ 17,3 milhões nos Fundos da família Vértice desde fev-22. A rentabilidade real contratada até o presente momento é de 6,20% (valor bruto, será deduzido 0,30% de encargos e txs administrativas da CAIXA Asset) 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 | Ponderação ref. nov-22 | Rentabilidade Bruta ref. nov-22 |
|---|---|---|---|---|---|
| FI BRASIL 2023 TP RF | | | | | |
| | 10/02/2022 | 6,54 | 6.715.173,84 | 0,386283 | 2,53 |
| | 11/02/2022 | 6,56 | 568.793,74 | 0,032719 | 0,21 |
| | 04/04/2022 | 5,66 | 86.898,94 | 0,004999 | 0,03 |
| | 31/05/2022 | 6,22 | 536.364,27 | 0,030854 | 0,19 |
| | 30/06/2022 | 7,07 | 200.000,00 | 0,011505 | 0,08 |
| FI BRASIL 2024 IV TP RF | | | | | |
| | 14/02/2022 | 5,70 | 1.142.836,16 | 0,065740 | 0,37 |
| | 16/02/2022 | 5,64 | 1.187.947,68 | 0,068335 | 0,39 |
| | 17/02/2022 | 5,70 | 28.612,95 | 0,001646 | 0,01 |
| | 25/02/2022 | 5,74 | 349.663,38 | 0,020114 | 0,12 |
| | 03/03/2022 | 5,75 | 147.255,75 | 0,008471 | 0,05 |
| | 08/03/2022 | 5,84 | 556.564,03 | 0,032016 | 0,19 |
| | 21/03/2022 | 5,48 | 519.915,45 | 0,029908 | 0,16 |
| | 30/06/2022 | 6,20 | 303.015,90 | 0,017431 | 0,11 |
| | 01/07/2022 | 6,36 | 22.589,72 | 0,001299 | 0,01 |
| | 29/07/2022 | 6,63 | 308.085,13 | 0,017722 | 0,12 |
| | 16/08/2022 | 6,33 | 185.838,54 | 0,010690 | 0,07 |
| | 30/08/2022 | 6,83 | 353.500,00 | 0,020335 | 0,14 |
| | 15/09/2022 | 6,90 | 24.982,31 | 0,001437 | 0,01 |
| | 30/09/2022 | 6,59 | 280.000,00 | 0,016107 | 0,11 |
| | 30/11/2022 | 6,82 | 776.752,29 | 0,044682 | 0,30 |
| FI BRASIL 2027 TP RF | | | | | |
| | 29/07/2022 | 6,01 | 205.390,09 | 0,011815 | 0,07 |
| | 30/08/2022 | 5,94 | 353.500,00 | 0,020335 | 0,12 |
| | 30/09/2022 | 5,79 | 500.590,00 | 0,028796 | 0,17 |
| | 01/11/2022 | 5,55 | 364.995,33 | 0,020996 | 0,12 |
| | 18/11/2022 | 6,16 | 297.102,89 | 0,017091 | 0,11 |
| FI BRASIL 2030 | | | | | |
| | 31/03/2022 | 5,41 | 304.121,12 | 0,017494 | 0,09 |
| | 29/04/2022 | 5,55 | 443.981,27 | 0,025540 | 0,14 |
| | 18/05/2022 | 5,54 | 254.590,79 | 0,014645 | 0,08 |
| | 01/11/2022 | 5,59 | 364.995,32 | 0,020996 | 0,12 |
| | | | 17.384.056,89 | | 6,20 |

**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 nos Fundos vértice 2023/2024/2027/2030

**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 2023/2024/ 2027/2030 caso ainda estejamos na janela de oportunidade.

GOIANIA, 05 de dezembro de 2022.

Documento assinado eletronicamente por **MURILO LUCIANO SOUZA BARBOSA**, **Diretor**, em 05/01/2023, às 17:01, 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 **ANDREIA NOVANTINO DOS SANTOS**, **Coordenador (a)**, em 06/01/2023, às 18:44, 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 09/01/2023, às 10:26, 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 03/02/2023, às 15:09, 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 **FRANCISCO JORGIVAN MACHADO LEITAO**, **secretário**, em 03/02/2023, às 18:41, 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 **000036730491** e o código CRC **4DCFF1F2**.

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