PREVCOM-BrC
O melhor plano para o seu futuro

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

ATA DA 165ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ao décimo dia do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte e três, nesta cidade de Goiânia, às 10h00, reuniu-se, ordinariamente, o Comitê de Investimentos da Entidade. Presentes os senhores Francisco Jorgivan Machado Leitão, Murilo Luciano Souza Barbosa, Luiz Fernando Oliveira e Andreia Novantino dos Santos, todos colaboradores da PREVCOM-BrC. Foi apresentado pelo coordenador Francisco Jorgivan o Relatório de Investimentos que será base para o mês corrente (46732982). Após análise e discussão, foi aprovado pelos presentes. Em seguida, a reunião foi encerrada.

Documento assinado eletronicamente por **MURILO LUCIANO SOUZA BARBOSA**, **Diretor**, em 17/04/2023, às 11:34, 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 17/04/2023, às 13:25, 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 18/04/2023, às 14:02, 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 18/04/2023, às 14:16, 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 **JOYCE LIMA BRAGA**, **Secretário (a) Executivo (a)**, em 03/05/2023, às 10:14, 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 **46727608** e o código CRC **AD4059DB**.

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

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

RELATÓRIO Nº 4 / 2023 PREVCOM-BRC/DIRIN-15848

RELATÓRIO DE INVESTIMENTO/JANEIRO-2023

COMITE DE INVESTIMENTOS – Resolução DE n° 08, de 30 de julho de 2018

1 – RETROSPECTIVA

A primeira semana de 2023 apresentou bastante volatilidade. Como resultado, o Ibovespa a encerrou com queda de 0,70% aos 108 mil pontos. Já o dólar registrou queda de 0,83%, ao terminar a sexta feira sendo cotado a R$ 5,23.

O atual presidente do Brasil, Luiz Inácio Lula da Silva, tomou posse do cargo no dia 1 de janeiro e durante a semana fez diversos discursos. No discurso feito no parlamento após posse, Lula reforçou que revogará o atual teto de gastos, ao dizer que é possível fazer uma condução econômica responsável e ao mesmo tempo incentivar setores como o industrial e o digital. Entretanto é necessária cautela, já que tal medida pode fazer com que a inflação volte a acelerar, impactando o crescimento econômico do Brasil negativamente.

O governo voltou atrás na decisão de revogar a desoneração tributária sobre a gasolina e o etanol e decidiu estendê-la por 60 dias, a fim de possuir tempo para discutir sobre os ajustes na política de preços dos combustíveis. As críticas dos membros do atual governo sobre a reforma da previdência realizada ano passado trouxeram preocupações sobre uma possível revisão. Entretanto, o Ministro da Casa Civil, Rui Costa, informou que se trata apenas de opiniões pessoais, sem intenção de rever a reforma previdenciária.

Foi determinando que a Controladoria-Geral da União reavalie, no prazo de 30 dias, decisões do ex-presidente Jair Bolsonaro que impuseram sigilo de 100 anos sobre documentos e informações da Administração Pública. Lula determinou aos ministros que encaminhem propostas para retirar do processo de desestatização empresas públicas como Petrobras e Correios.

Em novembro, a produção industrial contraiu 0,1% em comparação com o mês anterior, acumulando queda de 0,6% em 2022 em consequência. A ata divulgada pelo FOMC continua trazendo a perspectiva de que novas elevações de juros devem acontecer no início de 2023 com o mercado precificando uma taxa terminal de 5%. O PMI industrial dos EUA recuou de 47,7 em novembro para 46,2 em dezembro, evidenciando o impacto da política monetária.

Na zona do euro, a agência de estatísticas da União Europeia divulgou que os dados preliminares da inflação em dezembro registraram uma taxa anual de 9,2%, estando abaixo do esperado mercado. As vendas no varejo em novembro na zona do euro apresentaram uma alta de 0,8% e está acima das expectativas do mercado, que projetava uma alta de 0,5%.

Nos Estados Unidos, o Departamento do Trabalho informou que a criação de vagas fora do setor agrícola totalizou 223 mil em dezembro, com a taxa de desemprego caindo para 3,5%.

Foi divulgado que a atividade manufatureira chinesa diminuiu pelo quinto mês consecutivo em dezembro, refletindo as restrições implementadas, porém sua performance foi melhor

que a do mês anterior.

2 - RELATÓRIO DE MERCADO – FOCUS

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção permaneceu em 5,62% em 2022. Para 2023, a previsão para o IPCA aumentou de 5,31% para 5,36%. Para 2024, subiu de 3,65% para 3,70%. Para 2025, as projeções aumentaram de 3,25% para 3,30%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) diminuiu de 3,04% para 3,03% em 2022 e para 2023, caiu de 0,80% para 0,78%. Para 2024 permaneceu em 1,50%, e para 2025, subiu de 1,89% para 1,90%.

Para a taxa de câmbio em 2023, o valor subiu de R$ 5,27 para R$ 5,28. Para o ano de 2024, a projeção subiu de R$ 5,26 para R$ 5,30. Já em 2025 a permaneceu em R$ 5,30.

Para a taxa Selic, a projeção para 2023 continuou em 11,25%. Para 2024 aumentou de 9,00% para 9,25%. Já em 2025 permaneceu em 8,00%.

3 – PROJEÇÕES

Nos EUA, o presidente do Federal Reserve fará um pronunciamento referente a taxa de juros norte americana, a qual tem perspectivas de aumento. Além disso, será divulgado o IPC de dezembro.

As expectativas são de que os primeiros meses do novo governo sejam de volatilidade, tendo em vista às primeiras mudanças realizadas e as perspectivas de como serão os quatro anos de governança.

Em razão da elevada taxa Selic, é esperado que a economia brasileira tenha um crescimento baixo em 2023. Além disso, a economia global também pode passar por momentos de recessão, tendo em vista os lockdowns implementados na China recentemente e as elevações da taxa básica de juros.

Levando em consideração o risco fiscal apresentado em decorrência da PEC da Transição, há a expectativa de que a inflação volte a patamares elevados.

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 pelo Ministério da Previdência, que é IPCA+4,90%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$ 18,8 milhões nos Fundos da família Vértice desde fev-22. A rentabilidade real contratada até o presente momento é de 6,21% (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	Rentabilidade Bruta ref. jan-23	Ponderação ref. jan-23
FI BRASIL 2023 TP RF					
	10/02/2022	6,54	6.715.173,84	2,25	0,343644
	11/02/2022	6,56	568.793,74	0,19	0,029108
	04/04/2022	5,66	86.898,94	0,03	0,004447
	31/05/2022	6,22	536.364,27	0,17	0,027448
	30/06/2022	7,07	200.000,00	0,07	0,010235
FI BRASIL 2024 IV TP RF					
	14/02/2022	5,70	1.142.836,16	0,33	0,058484
	16/02/2022	5,64	1.187.947,68	0,34	0,060792
	17/02/2022	5,70	28.612,95	0,01	0,001464
	25/02/2022	5,74	349.663,38	0,10	0,017894
	03/03/2022	5,75	147.255,75	0,04	0,007536
	08/03/2022	5,84	556.564,03	0,17	0,028482
	21/03/2022	5,48	519.915,45	0,15	0,026606
	30/06/2022	6,20	303.015,90	0,10	0,015507
	01/07/2022	6,36	22.589,72	0,01	0,001156
	29/07/2022	6,63	308.085,13	0,10	0,015766
	16/08/2022	6,33	185.838,54	0,06	0,009510
	30/08/2022	6,83	353.500,00	0,12	0,018090
	15/09/2022	6,90	24.982,31	0,01	0,001278
	30/09/2022	6,59	280.000,00	0,09	0,014329
	30/11/2022	6,82	776.752,29	0,27	0,039750
FI BRASIL 2027 TP RF					
	29/07/2022	6,01	205.390,09	0,06	0,010511
	30/08/2022	5,94	353.500,00	0,11	0,018090
	30/09/2022	5,79	500.590,00	0,15	0,025617
	01/11/2022	5,55	364.995,33	0,10	0,018678
	18/11/2022	6,16	297.102,89	0,09	0,015204
FI BRASIL 2030					
	31/03/2022	5,41	304.121,12	0,08	0,015563
	29/04/2022	5,55	443.981,27	0,13	0,022720
	18/05/2022	5,54	254.590,79	0,07	0,013029
	01/11/2022	5,59	364.995,32	0,10	0,018678
	22/12/2022	6,27	1.457.737,39	0,47	0,074599
	31/01/2023	6,22	699.267,36	0,22	0,035785
			19.541.061,64	6,21	

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, 14 de abril de 2023.

Documento assinado eletronicamente por **MURILO LUCIANO SOUZA BARBOSA**, **Diretor**, em 17/04/2023, às 11:34, 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 17/04/2023, às 13:25, 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 18/04/2023, às 14:02, 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 18/04/2023, às 14:16, 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 **46732982** e o código CRC **037F6314**.

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 46732982