PREVCOM-BrC
O melhor plano para o seu futuro

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

ATA DA 189ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ao quarto dia do mês de julho do ano de dois mil e vinte e três, nesta cidade de Goiânia, às 09h30, 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 Francisco Jorgivan o Relatório de Investimentos que será base para o mês corrente (50854235). Após análise e discussão, foi aprovado pelos presentes. Em seguida, encerrou a reunião.

Documento assinado eletronicamente por **JOYCE LIMA BRAGA**, **Secretário (a) Executivo (a)**, em 18/08/2023, às 15:10, 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 **MURILO LUCIANO SOUZA BARBOSA**, **Diretor**, em 18/08/2023, às 15:59, 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 18/08/2023, às 16:22, 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 18/08/2023, às 16:34, 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 **RAFAEL CUNHA FERNANDES**, **Assessor (a)**, em 18/08/2023, às 16:44, 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 18/08/2023, às 18:09, 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 **50854033** e o código CRC **ED5BDC32**.

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 10 / 2023 PREVCOM-BRC/DIRIN-15848

RELATÓRIO DE INVESTIMENTO/JULHO-2023

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

1 – RETROSPECTIVA

O Índice Bovespa registrou um aumento de 7,61% no primeiro semestre deste ano, atingindo 118.087 pontos, apesar de uma pequena queda de 0,25% no pregão de sexta-feira. Esse desempenho positivo da bolsa brasileira pode ser atribuído a fatores favoráveis principalmente no âmbito nacional. Já o dólar fechou em queda de 1,19%, cotado a R$ 4,7896. Na semana passada, a moeda americana teve uma valorização de 0,24%. No entanto, ao longo do mês, apresenta uma queda de 5,59% em relação ao real.

No Brasil temos como destaque, a divulgação da ata do Banco Central de sua reunião de junho, na qual o Comitê de Política Monetária (Copom) indicou uma postura cautelosa em relação aos próximos passos. Embora tenha sido mencionado o risco de uma redução prematura, a ata revela a intenção de iniciar um processo gradual de ajuste na próxima reunião. Além disso, o comitê aumentou sua estimativa da taxa de juros neutra para 4,5%, indicando que a taxa final de afrouxamento monetário pode ser mais alta do que inicialmente previsto. Essas informações reforçam a comunicação divulgada após a reunião anterior, sugerindo a possibilidade de futuros cortes de juros.

O Conselho Monetário Nacional (CMN) definiu a meta de inflação para o ano de 2026 em 3,0%, mantendo a mesma meta estabelecida para os anos de 2024 e 2025. Além disso, o CMN anunciou uma mudança no horizonte de convergência da meta, tornando-a contínua ao invés de baseada no ano-calendário a partir de 2025. A margem de tolerância de 1,5 ponto percentual para cima ou para baixo da meta não foi alterada, o que significa que o IPCA pode variar entre 1,5% e 4,5%. Essa manutenção das bandas contribui para controlar as expectativas de médio prazo. No entanto, devido à atual política fiscal expansionista, ainda não é esperada uma convergência para a meta de 3,0% no curto prazo.

Em maio, o CAGED registrou a criação líquida de 155,3 mil empregos formais, número abaixo das expectativas do mercado. Entre janeiro e maio de 2023, foram criados 865 mil postos de trabalho, aproximando-se do total de 1,103 milhão no mesmo período do ano passado.

Por outro lado, a PNAD Contínua revelou que a taxa de desemprego no Brasil diminuiu de 8,5% no trimestre móvel até abril para 8,2% no trimestre móvel até maio. A população ocupada continua aumentando, embora em ritmo moderado, enquanto a taxa de participação na força de trabalho permanece muito abaixo dos níveis pré-pandemia. Quanto aos salários reais, eles estão em crescimento, embora tenham perdido velocidade nos últimos meses.

No contexto internacional, o Presidente do Federal Reserve (Fed), Jerome Powell, destacou recentemente a possibilidade de aumentos adicionais nas taxas de juros durante o atual ciclo de aperto monetário, incluindo na próxima reunião marcada para o final de julho. Durante um encontro promovido pelo Banco Central Europeu em Portugal, Powell mencionou que os dados recentes indicaram um desempenho econômico, mercado de trabalho e níveis de inflação superiores às expectativas.

No encerramento do pregão, as bolsas de valores nos Estados Unidos registraram os seguintes resultados: o índice Dow Jones subiu 0,84%, fechando a 34.407,60 pontos; o S&P 500 teve um ganho de 1,23%, atingindo 4.450,38 pontos; e o Nasdaq apresentou um salto de 1,45%, chegando a 13.787,92 pontos. Ao longo do mês, o Dow Jones acumulou um aumento de 4,55%, enquanto o S&P 500 teve um crescimento de 6,47% e o Nasdaq registrou um avanço de 6,59%.

A taxa de inflação preliminar na zona do euro registrou uma desaceleração em junho, caindo de 6,1% para 5,5% no acumulado dos últimos 12 meses. No entanto, a medida de inflação núcleo aumentou ligeiramente, passando de 5,3% para 5,4%, impulsionada pelos preços de serviços. Essa redução na inflação reflete a diminuição dos custos de produção globalmente, como resultado do reequilíbrio da economia mundial no período pós-pandemia. Em relação ao desemprego, a taxa na região se manteve em 6,5% em maio.

Na última semana, o Índice de Gerentes de Compras (PMI) apontou uma leve oscilação de 48,8 em maio para 49,0 em junho no setor industrial, enquanto no setor de serviços houve uma queda de 54,5 para 53,2 (indicando contração nas atividades).

A recuperação gradual da economia chinesa tem contribuído para a redução dos custos globais de produção, o que ajuda a controlar a inflação em nível mundial. No entanto, essa situação pode se tornar uma preocupação futura para as exportações brasileiras, uma vez que a demanda internacional pode ser afetada.

2 - RELATÓRIO DE MERCADO – FOCUS

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção caiu para 4,98% em 2023. Para 2024, a previsão caiu para 3,92%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) subiu para 2,19% em 2023. Para 2024, subiu para 1,28%.

A taxa de câmbio em 2023 se manteve em R$ 5,00. Para o ano de 2024 a projeção caiu para R$ 5,08.

Para a taxa Selic, a projeção para o ano de 2023 se manteve em 12,50%. Para 2024 a projeção foi mantida em 9,5%.

3 – PROJEÇÕES

Nesta semana, os investidores estarão atentos à Câmara dos Deputados no Brasil, onde está previsto um esforço concentrado para votar três projetos importantes do governo: o novo arcabouço fiscal, as mudanças no CARF e a reforma tributária. Esses projetos são considerados fundamentais para melhorar a trajetória fiscal, aumentar a arrecadação e impulsionar o crescimento econômico a longo prazo. A aprovação dessas medidas terá um impacto significativo no cenário econômico e nas expectativas do mercado.

No cenário internacional, um destaque importante será a divulgação da ata da última reunião de política monetária do Federal Reserve (Fed) na quarta-feira. Além disso, na sexta-feira, o relatório de emprego dos Estados Unidos será um ponto de atenção, fornecendo dados sobre a criação de empregos, taxa de desemprego e informações relevantes sobre a evolução dos salários. Também serão relevantes as publicações dos índices ISM de serviços e indústria, que oferecem insights sobre o desempenho desses setores na economia norte-americana.

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.

Na análise da rentabilidade auferida nos últimos 12 meses, o PGA apresenta um indicador levemente inferior à meta CDI, 9,51% contra 13,24%, com dados fechados de maio-2023. A explicação para tal fato está na composição da carteira no momento. Como 75% dos recursos estão alocados no IMAB5, e este está apresentando retorno em 12 meses de 70% do CDI. Nos próximos meses vamos continuar equalizando os ativos do PGA de forma mais igualitária entre os ativos de curto prazo (IRFM1) e o vinculado ao índice 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 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 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 a meta atuarial definida pela Portaria MTP nº 1.837/2022, que é IPCA+4,89%a.a., acima do 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$ 25 milhões nos Fundos da família Vértice desde fev-22. A rentabilidade real contratada , ponderada até o presente momento, é de 5,82% (valor bruto, será deduzido 0,30% de encargos e txs administrativas da CAIXA Asset), ou seja 5,52% 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	Rentabilidade Bruta ref. junho-23
FI BRASIL 2024 IV TP RF				
	14/02/2022	5,70	1.142.836,16	0,26
	16/02/2022	5,64	1.187.947,68	0,27
	17/02/2022	5,70	28.612,95	0,01
	25/02/2022	5,74	349.663,38	0,08
	03/03/2022	5,75	147.255,75	0,03
	08/03/2022	5,84	556.564,03	0,13
	21/03/2022	5,48	519.915,45	0,11
	30/06/2022	6,20	303.015,90	0,07
	01/07/2022	6,36	22.589,72	0,01
	29/07/2022	6,63	308.085,13	0,08
	16/08/2022	6,33	185.838,54	0,05
	30/08/2022	6,83	353.500,00	0,10
	15/09/2022	6,90	24.982,31	0,01
	30/09/2022	6,59	280.000,00	0,07
	30/11/2022	6,82	776.752,29	0,21
	31/03/2023	6,30	540.657,63	0,14
	04/04/2023	6,28	23.000,00	0,01
FI BRASIL 2027 TP RF				
	29/07/2022	6,01	205.390,09	0,05
	30/08/2022	5,94	353.500,00	0,08
	30/09/2022	5,79	500.590,00	0,12
	01/11/2022	5,55	364.995,33	0,08
	18/11/2022	6,16	297.102,89	0,07
FI BRASIL 2030				
	31/03/2022	5,41	304.121,12	0,07
	29/04/2022	5,55	443.981,27	0,10
	18/05/2022	5,54	254.590,79	0,06
	01/11/2022	5,59	364.995,32	0,08
	22/12/2022	6,27	1.457.737,39	0,36
	31/01/2023	6,22	699.267,36	0,17
	17/02/2023	5,99	299.044,90	0,07
	28/02/2023	6,16	680.200,00	0,17
	28/04/2023	5,76	652.647,85	0,15
	03/05/2023	5,70	50.463,21	0,01
FI BRASIL 2033				
	17/05/2023	5,66	8.903.582,91	2,01
	31/05/2023	5,57	1.218.888,71	0,27
	06/06/2023	5,40	80.106,11	0,02
	07/06/2023	5,46	198.719,68	0,04
	16/06/2023	5,45	29.659,75	0,01
	30/06/2023	5,22	979.976,52	0,20
			25.090.778,12	5,82

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.

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, 18 de agosto de 2023.

Documento assinado eletronicamente por **MURILO LUCIANO SOUZA BARBOSA**, **Diretor**, em 18/08/2023, às 15:59, 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 18/08/2023, às 16:22, 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 18/08/2023, às 16:34, 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 **RAFAEL CUNHA FERNANDES**, **Assessor (a)**, em 18/08/2023, às 16:44, 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 18/08/2023, às 18:09, 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 **50854235** e o código CRC **3023D113**.

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 50854235