

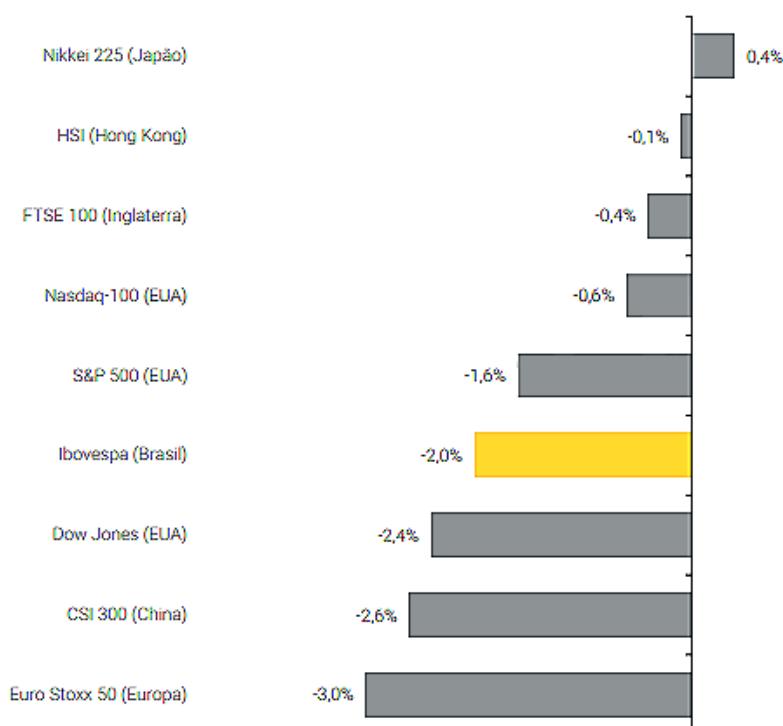


ESTADO DE GOIÁS  
FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR DO BRASIL CENTRAL

## INFORMAÇÃO FINANCEIRA Nº 12/2024/PREVCOM-BRC/DIRIN-15848

Os mercados fecharam a semana em baixa após dados de inflação nos Estados Unidos acima do esperado. Encerrando a sexta aos 125.946 pontos, o Ibovespa teve queda de 0,67% em reais e 2,0% em dólar.

Bolsas globais (em dólares)



O CPI americano (índice de preços ao consumidor) acelerou 0,4% em março, o mesmo de fevereiro, nos últimos 12 meses, o acumulado é de 3,5%. Já o núcleo do CPI (excluindo os itens voláteis) em março também foi 0,4% e o acumulado de 12 meses 3,8%.

O resultado do CPI foi acima das previsões do mercado (0,3%) e era o indicador mais aguardado da semana pelo mercado. Após um Payroll bem mais forte que o esperado, um CPI mais fraco poderia significar um corte de juros em junho por parte do Fed, porém, com a inflação ainda muito acima da meta de 2,5%, as apostas estão cada vez mais fortes para o primeiro corte de juro ocorrer no segundo semestre (setembro). Os juros elevados nos Estados Unidos tendem a valorizar o dólar perante ao real, pressionando a inflação no Brasil e dificultando a ação do Banco Central para controlar os preços.

Em contraste ao CPI, o PPI (inflação ao produtor) veio abaixo do esperado pelo mercado. Com avanço de 0,2% em março, o indicador teve o menor aumento dos últimos 3 meses.

Na Europa, o Banco Central Europeu optou por manter as taxas de juros inalteradas, como era amplamente esperado pelo mercado. Os membros do BCE divulgaram um comunicado indicando uma perspectiva mais otimista em relação à inflação, notando um arrefecimento no seu núcleo. Christine Lagarde, presidente do BCE, ainda reforçou que a atividade econômica e o mercado de trabalho têm mostrado desaceleração.

A China teve seus dados de inflação divulgados na última semana, com CPI e PPI vindo bem abaixo das expectativas do mercado. Os resultados fracos mantêm a pressão para que o governo continue estimulando a demanda doméstica para reverter este cenário.

No último sábado (13), o Irã lançou um ataque de drones e mísseis contra Israel, intensificando o conflito no oriente médio. No curto prazo, este ataque deve provocar um aumento na cotação do Petróleo e uma valorização no

dólar, dificultando o combate à inflação nos Estados Unidos e diminuindo (ainda mais) o espaço de corte de juro.

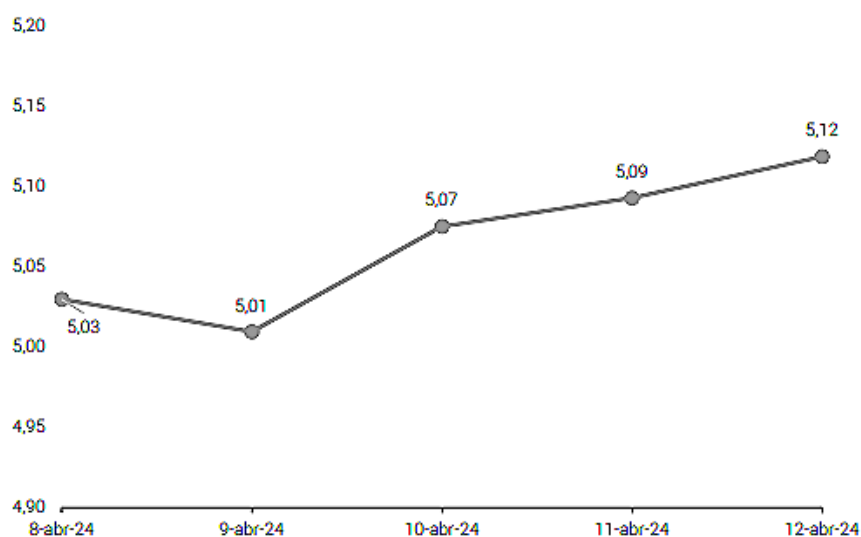
Divulgado pelo IBGE, o IPCA referente a março foi de 0,16%, abaixo das expectativas de mercado. No ano, o índice acumula alta de 1,42% e, nos últimos 12 meses, de 3,93%, abaixo dos 4,50% observados nos meses anteriores e do teto da meta da inflação. Dos grupos de produtos e serviços pesquisados, Alimentação e bebidas teve a maior alta (0,53%) e maior impacto (0,11 p.p.) enquanto Transportes teve a maior queda (-0,33%) e impacto de -0,07 p.p. no índice. O índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) teve alta de 0,19% em março, após alta de 0,81% em fevereiro. No ano, o INPC acumula alta de 1,58% e nos últimos 12 meses, alta de 3,40%.

Após fevereiro apresentar um resultado relativamente alto, o mês de março trouxe alívio à inflação, que teve seu acumulado de 12 meses abaixo de 4% desde julho de 2023, e traz mais espaço para o Banco Central continuar o ciclo de corte da Selic.

No Brasil, as vendas no varejo registraram um aumento de 1,2% em fevereiro em comparação com o mês anterior, superando significativamente as expectativas do mercado. Reforçando a dinâmica do consumo no curto prazo, impulsionada pelo sólido gasto das famílias, o que promove a atividade econômica para os próximos meses. Por outro lado, as receitas reais do setor de serviços recuaram 0,9% em fevereiro ante janeiro, muito abaixo do esperado, o que é positivo para desinflação de serviços nos próximos meses, o setor que mais preocupada o BC nos últimos meses.

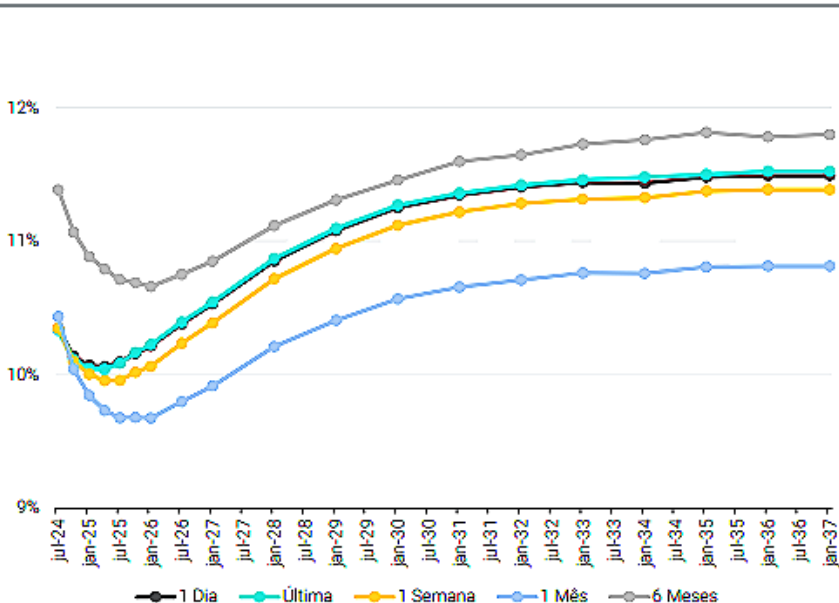
Após três altas seguidas, a moeda norte-americana chegou aos R\$ 5,12 na sexta e a Treasury de 10 anos chegou ao maior patamar desde novembro de 2023.

Desempenho do dólar



A curva de juros encerrou em alta, principalmente nos vencimentos intermediários e longos. O DI jan/34 abriu 15bps, aos 11,47%.

Curva de juros DI



O Relatório FOCUS (59082661) publicado no dia 16/04/2024. Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção caiu de 3,76% para 3,71% em 2024. Em 2025, a previsão subiu de 3,53% para 3,56%. A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) para 2024 subiu de 1,90% para 1,95% comparado com a última semana. Para 2025, manteve-se em 2,00%. A taxa de câmbio para o ano de 2024 subiu de R\$ 4,95 para R\$ 4,97, e em 2025, R\$ 5,00. Para a taxa Selic, a projeção para 2024 saiu de 9,00% para 9,13% e 2025 se manteve em 8,50%.

O mercado passou a precificar o primeiro corte de juros nos Estados Unidos apenas em setembro desse ano, após o CPI mostrar uma inflação ainda resiliente. Além disso, o ataque do Irã contra Israel deve causar uma alta volatilidade nos preços do petróleo, causando uma pressão inflacionária e reduzindo o espaço de corte do Fed. No Brasil, tais efeitos causariam uma desvalorização no real, restringindo a ação do Banco Central no corte da Selic.

A semana de indicadores será tímida, com destaque a indicadores de atividade na China e de inflação na zona do euro. No Brasil, IBC-Br será divulgado na quarta-feira, considerada uma "proxy" do PIB. Na seara política, o Projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias (PLDO) de 2025 será divulgada na segunda-feira, e deve trazer mudanças na meta de déficit fiscal de 2025.

Com relação aos dados das carteiras de investimento da Fundação, período de 12 meses, de abril-23 a março-24, o PGS tem ativos totalizados em R\$ 38.828.407,99, com rentabilidade de 9,37%. O PGA tem ativos na ordem de R\$ 4.305,045,46, com rentabilidade de 10,31%, conforme relatório em anexo (59084134).

GOIANIA - GO, aos 16 dias do mês de abril de 2024.



Documento assinado eletronicamente por **MURILO LUCIANO SOUZA BARBOSA**, Diretor, em 16/04/2024, às 11:35, 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 **59082614** e o código CRC **6C7053F4**.

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 59082614



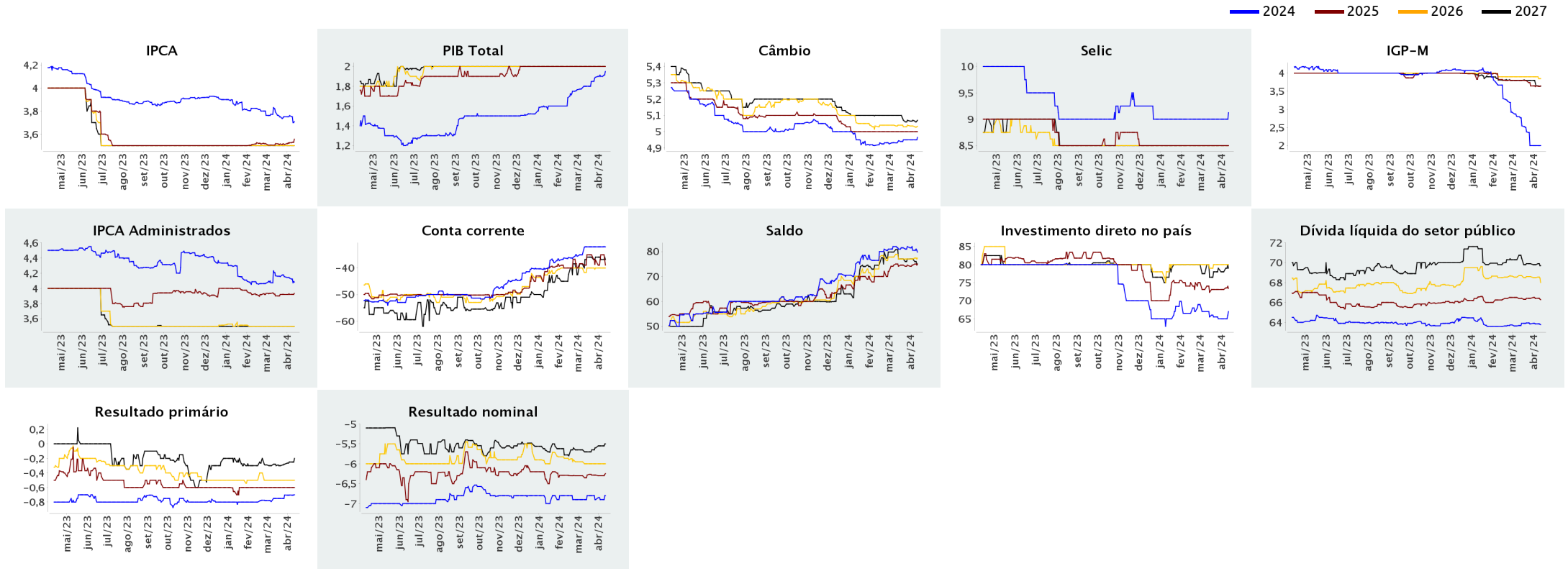
Expectativas de Mercado

12 de abril de 2024

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2024							2025							2026					2027				
	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 %)	3,79	3,76	3,71	▼ (1)	151	3,70	77	3,52	3,53	3,56	▲ (2)	148	3,56	77	3,50	3,50	3,50	= (41)	125	3,50	3,50	3,50	= (41)	115
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,80	1,90	1,95	▲ (9)	115	2,02	44	2,00	2,00	2,00	= (18)	107	2,00	43	2,00	2,00	2,00	= (36)	83	2,00	2,00	2,00	= (38)	80
Câmbio (R\$/US\$)	4,95	4,95	4,97	▲ (1)	122	5,00	45	5,00	5,00	5,00	= (14)	117	5,00	45	5,04	5,04	5,03	▼ (1)	88	5,10	5,07	5,07	= (3)	81
Selic (% a.a)	9,00	9,00	9,13	▲ (1)	144	9,25	64	8,50	8,50	8,50	= (19)	140	8,50	62	8,50	8,50	8,50	= (37)	115	8,50	8,50	8,50	= (36)	111
IGP-M (variação %)	2,55	2,00	2,00	= (2)	79	1,98	27	3,80	3,65	3,65	= (2)	67	3,65	23	3,90	3,90	3,85	▼ (1)	60	3,80	3,65	3,64	▼ (2)	56
IPCA Administrados (variação %)	4,16	4,13	4,08	▼ (2)	99	4,01	38	3,90	3,92	3,93	▲ (1)	83	3,89	32	3,50	3,50	3,50	= (9)	58	3,50	3,50	3,50	= (28)	54
Conta corrente (US\$ bilhões)	-32,00	-32,00	-32,00	= (4)	29	-31,60	12	-35,00	-35,00	-38,90	▼ (1)	27	-36,95	10	-40,00	-40,00	-40,00	= (9)	18	-35,90	-36,80	-36,80	= (1)	15
Balança comercial (US\$ bilhões)	80,98	80,50	79,75	▼ (2)	26	74,00	11	74,10	74,55	75,00	▲ (1)	21	70,00	9	77,00	77,00	77,40	▲ (1)	14	77,00	77,00	75,00	▼ (1)	12
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	65,50	65,00	67,00	▲ (1)	25	70,00	9	72,31	73,10	73,40	▲ (1)	24	73,90	8	79,00	80,00	80,00	= (3)	18	76,50	78,00	79,00	▲ (1)	16
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,90	63,85	63,77	▼ (1)	26	63,80	9	66,42	66,42	66,27	▼ (1)	26	66,30	9	68,70	68,50	68,00	▼ (2)	23	70,45	69,80	69,70	▼ (2)	22
Resultado primário (% do PIB)	-0,75	-0,70	-0,70	= (2)	45	-0,63	14	-0,60	-0,60	-0,60	= (12)	44	-0,70	14	-0,50	-0,50	-0,50	= (6)	31	-0,30	-0,25	-0,20	▲ (3)	27
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-6,90	-6,80	▲ (1)	24	-6,70	10	-6,29	-6,30	-6,25	▲ (1)	23	-6,40	10	-6,00	-6,00	-6,00	= (4)	18	-5,70	-5,55	-5,50	▲ (4)	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

12 de abril de 2024

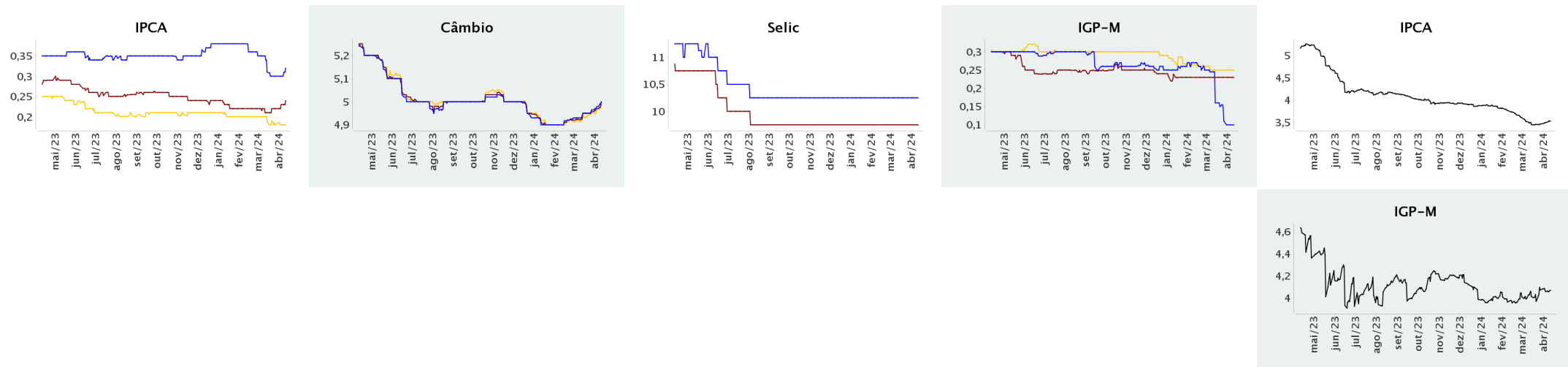
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	abr/2024						mai/2024						jun/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 %)	0,31	0,30	0,32	▲ (1)	147	0,34	0,21	0,23	0,24	▲ (2)	147	0,25	0,19	0,18	0,18	= (2)	147	0,18	3,45	3,50	3,53	▲ (3)	126	3,53
Câmbio (R\$/US\$)	4,95	4,98	5,00	▲ (3)	113	5,02	4,95	4,97	5,00	▲ (3)	113	5,00	4,94	4,97	4,99	▲ (3)	114	5,00						
Selic (% a.a)	-	-	-	=			10,25	10,25	10,25	= (36)	141	10,25	9,75	9,75	9,75	= (36)	141	10,00						
IGP-M (variação %)	0,16	0,10	0,10	= (1)	74	0,09	0,23	0,23	0,23	= (12)	74	0,24	0,25	0,25	0,25	= (5)	73	0,30	4,01	4,06	4,07	▲ (1)	62	4,09

\* 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

— abr/2024 — mai/2024 — jun/2024



DEMONSTRATIVO DOS INVESTIMENTOS - março/2024



PLANO GOIÁS SEGURO

	ANO	12 MESES	24 MESES	INICIO
Carteira	0,52%	9,37%	20,82%	66,15%
IPCA + 3%	2,16%	6,91%	15,05%	68,59%
IF* - (IPCA+3%)	24,22%	135,64%	138,33%	96,45%

	mar/24	fev/24	jan/24
Carteira	0,08%	0,66%	-0,21%
IPCA + 3%	0,41%	1,08%	0,67%
IF* - (IPCA+3%)	20,45%	60,91%	32,06%

Composição Carteira

Fundos de Investimentos	CNPJ	R\$	% na Carteira	Informações do Fundo (clique no link abaixo)
<b>RENTA FIXA</b>		<b>38.828.407,99</b>	<b>100,00%</b>	
FI BR IRF-M1	107406700001-06	2.954.011,85	7,61%	<a href="https://data.anbima.com.br/fundos/248975">https://data.anbima.com.br/fundos/248975</a>
FI BR 2024 IV TP RF	201395950001-78	7.288.696,65	18,77%	<a href="https://data.anbima.com.br/fundos/390054">https://data.anbima.com.br/fundos/390054</a>
FI BR 2027 TP RF	454435140001-50	1.857.095,34	4,78%	<a href="https://data.anbima.com.br/fundos/656501">https://data.anbima.com.br/fundos/656501</a>
FI BRASIL 2030 II TP RF	197690460001-06	5.536.059,35	14,28%	<a href="https://data.anbima.com.br/fundos/363741">https://data.anbima.com.br/fundos/363741</a>
FI BR 2033 X	505690540001-40	21.192.544,80	54,58%	<a href="https://data.anbima.com.br/fundos/705705">https://data.anbima.com.br/fundos/705705</a>
<b>SALDO C/C</b>		<b>-</b>	<b>0,00%</b>	
<b>TOTAL</b>		<b>38.828.407,99</b>	<b>100,00%</b>	

PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA

	ANO	12 MESES	24 MESES	INICIO
Carteira	2,34%	10,31%	21,62%	69,93%
CDI	2,62%	12,35%	27,20%	59,41%
IF* - CDI	89,11%	83,52%	79,49%	117,71%

	mar/24	fev/24	jan/24
Carteira	0,79%	0,71%	0,81%
CDI	0,83%	0,80%	0,97%
IF* - CDI	95,01%	89,17%	84,16%

Composição Carteira

Fundos de Investimentos	CNPJ	R\$	% na Carteira	Informações do Fundo (clique no link abaixo)
<b>RENTA FIXA</b>		<b>4.301.390,00</b>	<b>99,92%</b>	
FI BR IMAB 5 LP	110609130001-10	763.281,87	17,73%	<a href="https://data.anbima.com.br/fundos/251496">https://data.anbima.com.br/fundos/251496</a>
FI BR IRF-M1	107406700001-06	3.538.108,13	82,19%	<a href="https://data.anbima.com.br/fundos/248975">https://data.anbima.com.br/fundos/248975</a>
<b>SALDO C/C</b>		<b>3.655,46</b>	<b>0,08%</b>	
<b>TOTAL</b>		<b>4.305.045,46</b>	<b>100,00%</b>	

\*IF - Índice de Referência

INDICADORES	ANO	12 MESES	24 MESES	INICIO
IMA-B	0,18%	11,70%	20,09%	79,93%
Poupança	1,64%	7,60%	16,54%	37,07%
IBOVESPA	-4,53%	25,73%	6,74%	72,38%

	mar/24	fev/24	jan/24
IMA-B	0,08%	0,55%	-0,45%
Poupança	0,53%	0,51%	0,59%
IBOVESPA	-0,71%	0,99%	-4,79%