Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário

ATA nº25 - CONSELHO PREVIDENCIÁRIO de 30/06/2022– Ata de Reunião Ordinária do Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, situado na Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, realizada aos trinta dias do mês de junho do ano de 2022, por meio do |**Aplicativo Zoom.** Presentes todos os membros, a reunião teve início com o conselheiro Gabriel Peçanha parabenizando a conselheira Ana Beatriz pela sua reeleição ao conselho previdenciário, tendo sido acompanhado pelos demais. A conselheira Ana Beatriz indagou ao presidente do conselho se a publicação informando o resultado das eleições já seria considerada como sendo a homologação, a fim de que então, pudesse ser programada a posse dos novos conselheiros eleitos. Sugeriu, ainda, a conselheira, que fosse feita um cerimônia de posse, marcando também a despedida dos conselheiros atuais que não prosseguirão no mandato. O presidente do conselho informou que fará uma reunião com a Comissão Eleitoral, a fim de esclarecer essa dúvida, e, tão logo obtenha resposta, informará ao presidente do instituto, que concordou com a cerimônia de posse sugerida.Após, o Gestor de Recursos antes de proceder à apresentação do resultado da carteira de investimentos do mês de maio/2022, informou que deixou de efetuar a aplicação no Fundo de Vértice 2024, conforme autorizado por unanimidade, por whatsaap, tendo em vista ter havido uma baixa na taxa, não sendo recomendável a aplicação naquele momento, porém solicitou autorização do Conselho para tão logo haja uma subida na taxa de juros.A proposta é resgatar a totalidade dos recursos do Fundo BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total, atualmente em aproximadamente R$200.000.000,00 para aplicação no fundo de vértice 2024 do Banco do Brasil. Como no fundo Alocação Ativa o resgate é em D+3, resgataríamos o valor correspondente do CDI para fazer a movimentação e após a conclusão do resgate, os valores seriam reinvestidos no CDI.Como a movimentação sugerida ficará acima do limite de 5% autorizado pelo Conselho, será necessária nova deliberação do Conselho Previdenciário.O Conselho deliberou, e, por unanimidade, autorizou a movimentação, tão logo o cenário volte a ficar favorável.Após a votação, o Gestor de Recursos passou à apresentação do resultado da carteira de investimentos do mês de maio/2022. No mês de maio o desempenho dos mercados foi ditado pelas pressões inflacionárias e o ritmo de aperto monetário pelos bancos centrais, tanto no Brasil como no mundo. O cenário que se apresentou no pós-pandemia, com juros baixos e variados estímulos para aumentar a liquidez, vai dando lugar a um novo ciclo econômico onde o mundo deverá ter que lidar com inflação e juros mais elevados nos próximos anos.A China, que está na contramão do mundo por ter adotado uma série de medidas restritivas, de acordo com sua política de Covid zero, vem dando sinais de que vai relaxar as restrições à mobilidade urbana no país e que deverá implementar políticas monetárias estimulativas, no intuito de recuperar sua atividade econômica e atingir a meta de crescimento do PIB, de 5,5% em 2022. Essa sinalização de estímulos do gigante asiático reforça o cenário positivo para os preços das commodities, que também refletem as incertezas em relação ao conflito armado entre Rússia e Ucrânia que não demonstra avanço para um acordo entre ambas as partes.Os indicadores de atividade de abril (divulgados em maio) mostraram desaceleração acentuada no início do 2º Trimestre de 2022, motivando novas revisões baixistas nas perspectivas de crescimento para 2022. A produção industrial registrou queda de 2,9% (A/A), de forma bastante disseminada entre os setores, refletindo as medidas restritivas restabelecidas em importantes polos econômicos. Nesse mesmo sentido, as vendas no varejo recuaram 11,1% (A/A), com desaceleração expressiva em relação ao dado do mês anterior (-3,5%), com destaques negativos para veículos (- 31,6%), vestuário (-22,8%), construção (-11,7%) e eletrodomésticos (-8,1%).O índice de preços ao consumidor, o principal indicador da inflação na China, registou um crescimento homólogo de 2,1%, em maio, enquanto o índice de preços ao produtor, que mede a inflação no setor grossista, avançou 6,4%. O Gabinete Nacional de Estatísticas (GNE) chinês apontou para a melhoria da situação epidemiológica no país em maio, face a abril, quando a China registou os surtos mais graves de Covid-19 desde o início da pandemia, e a "oferta abundante" no mercado, como fatores que contribuíram para a "estabilização" do índice de preços ao consumidor. Os analistas previam um avanço de 2,2% naquele índice.Nos EUA, o Federal Reserve (Fed) elevou os juros em 0,5% para a faixa entre 0,75% e 1,0%. Os dados aquecidos do mercado de

trabalho e a persistência dos níveis de inflação em patamares elevados fizeram com que o Fed adotasse um discurso mais duro, mostrando que o foco da instituição está na contenção do aumento de preços, mesmo que isso ocasione uma desaceleração na economia do país.Adicionalmente, foi confirmado o início da redução do balanço de ativos ("quantitative tightening") para 1° de junho, que ocorrerá até um teto de US$ 47,5 bilhões por três meses (US$ 30 bilhões em Treasuries e US$ 17,5 bilhões em títulos imobiliários), passando para o dobro desse valor em setembro. Já os dados de atividade referentes ao início do 2T22 apontaram para um bom desempenho, conforme avanço de 0,9% (M/M) nas vendas do varejo e 1,1% (M/M) para a produção industrial, ambos referentes a abril. No mercado de trabalho, em abril a economia norte-americana criou 428 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola, acima da expectativa de mercado (400 mil).A inflação dos Estados Unidos subiu 1% no mês de maio, segundo os resultados do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) divulgados pelo governo norte-americano. A alta foi forte sobretudo no setor de serviços diante da retomada da economia pós-auge da Covid-19, além de aumentos nos preços da energia e alimentos, com a guerra na Ucrânia e preços altos das commodities no mercado global. A inflação de maio foi significativamente maior do que o avanço de 0,3% registrado em abril. Em abril, os preços haviam começado a esboçar alguma desaceleração, mas que não se confirmou em maio à medida em que as pressões inflacionárias continuaram. O CPI ficou também acima da expectativa do mercado, que apostava em alta de 0,7%. Com o resultado, a inflação acumulada em 12 meses nos EUA chega a 8,6%. É o nível mais alto desde 1981, época da chamada "grande inflação" e após choques de petróleo nos anos 1970.Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE), que há poucas semanas sinalizava que não seria necessário um aperto monetário nas economias do bloco, mudou o seu discurso conforme os dados de inflação na Zona do Euro surpreenderam negativamente, alcançando o patamar de 8,1% ao ano. Esse patamar anual foi um novo recorde, estimulado pelo impacto da guerra na Ucrânia sobre os preços da energia e dos alimentos. De acordo com a agência europeia de estatísticas Eurostat, a inflação na Zona do Euro atingiu o maior resultado desde o início da série histórica, em 1979. Em abril, a Eurostat calculou uma taxa de 7,4% (originalmente havia projetado 7,5%, mas uma revisão reajustou o índice com uma leve baixa de 0,1 ponto percentual). Na Ata da última reunião do BCE os membros manifestaram grande preocupação com os números altos da inflação e suas medidas subjacentes em níveis historicamente elevados, começando a sinalizar para um ciclo de aperto monetário mais rápido. Neste sentido, após o término das compras líquidas de ativos (APP), previsto para início do 3ºTrimestre de 2022, o ciclo de altas de juros tenderá a ocorrer logo em seguida.A União Europeia anunciou o 6º pacote de embargos contra a Rússia, prevendo uma redução mais rápida da sua dependência em relação ao petróleo e combustíveis refinados russos. Segundo a proposta, a importação de petróleo bruto seria reduzida gradualmente ao longo dos próximos seis meses, enquanto a importação de combustíveis refinados seria reduzida até o final deste ano. Acerca da atividade, os dados referentes ao mês de março já refletiram com maior intensidade o impacto da guerra da Ucrânia, acendendo alerta para o ritmo de crescimento à frente. A produção industrial na Zona do Euro registrou variação de -1,8% (M/M) e as vendas do varejo, por sua vez, recuaram 0,4% (M/M).Aqui no Brasil, como já era esperado, o Banco Central brasileiro elevou a taxa Selic em 1 p.p., para 12,75% a.a., e sinalizou que no mês de junho deverá realizar um novo aumento, porém em menor magnitude. No geral, o comunicado da instituição teve um tom hawkish, destacando as diversas incertezas que permeiam o cenário e o contexto de guerra ainda preocupante, especialmente para os emergentes. Outros pontos destacados para justificar a decisão foram as surpresas relevantes tanto na inflação subjacente como na inflação de itens mais voláteis, a não convergência das expectativas para a "meta" de inflação de 2022 (7,9%) e de 2023 (4,1%), a trajetória do preço do petróleo, pressões inflacionárias globais e a incerteza sobre a trajetória fiscal. A ata divulgada posteriormente manteve o tom do comunicado pós reunião e a sinalização de uma alta de menor magnitude

para a reunião de junho.Dados melhores do que o esperado no mercado de trabalho, com a taxa de desemprego alcançando 10,5%, menor nível desde 2016, e números mais positivos em relação à atividade econômica, fizeram com o que o PIB brasileiro fosse revisado para cima, para uma faixa média entre 1,0% e 1,5%.Alguns segmentos apresentaram melhora ao longo do mês com destaque para o setor de "comércio", que foi beneficiado pelos estímulos não recorrentes (FGTS, Auxílio Brasil e antecipação do 13º salário dos aposentados e pensionistas), "indústria" e "serviços". Acerca dos indicadores divulgados no mês, referentes a períodos anteriores, a "produção industrial" de março avançou 0,3% (M/M). No "varejo restrito" houve alta de 1,0% (M/M) em março. O setor de "serviços" foi o grande destaque, surpreendendo positivamente ao apresentar elevação de 1,7% (M/M) em março.O Ibovespa recuperou parte do resultado negativo de abril e fechou o mês de maio em 111.351 pontos, um incremento de 3,2% em relação ao fechamento do mês anterior. No ano, o índice melhorou a performance positiva acumulada e atingiu 6,2%, revalidando o desempenho acima das principais bolsas globais. Nos Estados Unidos, o comportamento foi relativamente misto, o Nasdaq apresentou queda de 2,05%, e S&P 500 e Dow Jones reportaram resultado marginalmente positivo de 0,01% e 0,04%, respectivamente, ratificados pela redução do apetite de risco dos investidores americanos diante da iminência de alta de juros, redução da liquidez e inflação em nível elevado por mais tempo.O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), considerado a inflação oficial do país, desacelerou para 0,47% em maio, após alta de 1,06% em abril, segundo o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Trata-se da menor variação mensal desde abril do ano passado, quando ficou em 0,31%. Em maio de 2021, a variação havia sido de 0,83%. Em 12 meses, o IPCA passou a acumular alta de 11,73%, contra o 12,13% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores. No ano, os preços ao consumidor subiram em média 4,78%. O resultado de maio foi influenciado principalmente pela queda no custo da energia elétrica e pela desaceleração dos preços dos alimentos. O resultado veio melhor do que o esperado. A mediana das projeções colhidas pelo Valor Data estimava alta de 0,59% no mês e inflação de 12,13% em 12 meses. Mesmo tendo recuado abaixo de 12% em 12 meses, o índice ainda representa mais de duas vezes o teto da meta oficial para a inflação este ano, que é de 3,5%, com margem de 1,5 ponto percentual para mais ou menos.Apesar da desaceleração da alta, 8 dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados tiveram aumento de preços em maio. A maior variação veio do grupo Vestuário, com alta de 2,11%. Já o que mais pesou no IPCA de maio foi o grupo Transportes (1,34%), com impacto de 0,30 ponto percentual na taxa do mês. O único grupo a apresentar queda foi Habitação (-1,70%), beneficiado pelo recuo do preço da energia elétrica (-7,95%). Em 16 de abril, cessou a cobrança extra de R$ 14,20 a cada 100 kWh consumidos, relativa à bandeira Escassez Hídrica, passando a vigorar a bandeira verde, em que não há cobrança adicional na conta de luz. Importante destacar que a parte estrutural da inflação segue ainda bastante deteriorada, principalmente quando tomamos os núcleos de bens industriais e serviços.Em relação ao desempenho do nosso portfólio, maio foi um mês em que a Carteira teve um resultado positivo. No entanto, o resultado foi inferior à Meta Atuarial. A Carteira fechou o mês com uma valorização de 0,73%, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 6%, foi de 0,96%. Logo, a Carteira não conseguiu atingir a Meta Atuarial necessária.Os quadros anexados à presente ata demonstrarão graficamente o comportamento da carteira no mês de maio. Os destaques do mês foram os fundos de ações brasileiras com os fundos BB Ações Bolsa Brasileira e BB Ações Agro rendendo 3,11%. Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram rentabilidade de 1,87%. Os fundos que acompanham a bolsa americana com proteção cambial apresentaram um retorno médio de 0,84%. Já os fundos com BDRs na carteira tiveram um retorno negativo de -0,96%. Os fundos de investimento no exterior tiveram uma rentabilidade média de 1,29%. Os fundos multimercado tiveram uma rentabilidade de 0,99%.O fundo de vértice Caixa FI Brasil 2022 I TP RF teve um retorno de 1,42%, o fundo Caixa FI Brasil 2023 TP RF rendeu 0,50%, o fundo

BB Previdenciário RF TP IPCA FI rendeu 0,43%, enquanto o Caixa FI Brasil 2024 IV TP RF rendeu 0,89%.Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de 1,00%. O fundo de renda fixa com gestão ativa apresentou uma rentabilidade de 0,93%.Os fundos IMA-B 5 tiveram um retorno de 0,75%. O fundo indexado ao IRF-M 1+ teve um retorno de 0,40%. O fundo IRF-M 1 teve um retorno de 0,92%. Enquanto os fundos IDKA 2A renderam 0,81%.O FIDC Multisetorial Itália teve uma rentabilidade de -0,61%. Até 31/05/2022 foram resgatados o total de R$ 8.710.810,98 (oito milhões e setecentos e dez mil e oitocentos e dez reais e noventa e oito centavos), cerca de 87% do total investido. Em maio, o fundo apresentou resultado negativo de -R$ 10.468,61 (dez mil e quatrocentos e sessenta e oito reais e sessenta e um centavos). O saldo em 31 de maio estava em R$ 1.704.444,76 (um milhão e setecentos e quatro mil e quatrocentos e quarenta e quatro reais e setenta e seis centavos). O rendimento de maio da Carteira do Instituto foi positivo em R$ 25.721.976,25 (vinte e cinco milhões e setecentos e vinte e um mil e novecentos e setenta e seis reais e vinte e cinco centavos). O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de maio em R$ 3.500.239.361,35 (três bilhões e quinhentos milhões e duzentos e trinta e nove mil e trezentos e sessenta e um reais e trinta e cinco centavos). A Carteira da Taxa de Administração teve um resultado de 0,87% no mês de maio, totalizando um saldo de R$ 196.982.606,44 (cento e noventa e seis milhões e novecentos e oitenta e dois mil e seiscentos e seis reais e quarenta e quatro centavos). A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um resultado de 0,58% e fechou o mês com o saldo de R$ 23.233.008,73 (vinte e três milhões e duzentos e trinta e três mil e oito reais e setenta e três centavos). A imagem a seguir apresenta o comportamento da carteira no mês de maio. A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado de 0,54% e fechou o mês com o saldo de R$ 16.334.972,63 (dezesseis milhões e trezentos e trinta e quatro mil e novecentos e setenta e dois reais e sessenta e três centavos). A imagem a seguir apresenta o comportamento da carteira no mês de maio. O Macaeprev encerrou o mês de maio de 2022 com o Patrimônio Consolidado de R$ 3.736.789.949,15 (três bilhões e setecentos e trinta e seis milhões e setecentos e oitenta e nove mil e novecentos e quarenta e nove reais e quinze centavos).Nada mais havendo, foi encerrada a reunião, com convocação dos conselheiros para reunião extraordinária a ser realizada no dia 07/07/2022, às 17:00 horas.

CONSELHO PREVIDENCIÁRIO:

ANA BEATRIZ RANGEL COOPER ERRICHELLI DE SOUZA
Assinado de forma digital por ANA BEATRIZ RANGEL COOPER ERRICHELLI DE SOUZA
Dados: 2022.07.01 17:41:55 -03'00'

Adriana Karina Dias

Ana Beatriz Rangel Cooper Errichelli de Souza

Aristófanis Quirino dos Santos

Claúdio de Freitas Duarte

Gabriel de Miranda Peçanha

Juciara da Silva Sobrinho de Oliveira

Junir de Miranda Gomes

Michelle Crozoé de Souza

Surama Roberto Soutinho de Oliveira