

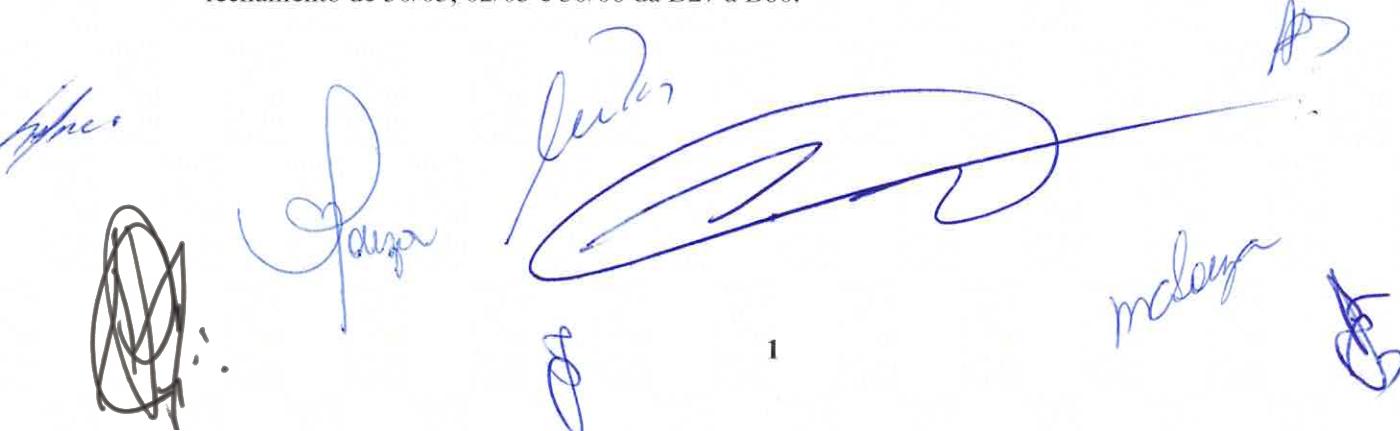


**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Conselho Previdenciário**

ATA nº 27 - CONSELHO PREVIDENCIÁRIO de 04/07/2023 – Ata de Reunião extraordinária do Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé, situado à Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro nº 293, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, realizada aos quatro dias do mês de julho de 2023, através do aplicativo Zoom, no horário de 17 horas. Presentes todos os membros, A reunião teve início, o Gestor de Investimentos, Erenildo Motta, informou que no Boletim Focus, divulgado em 03/07, a projeção para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), usado como referência do Banco Central para as metas de inflação, caiu pela sétima semana consecutiva. A estimativa atual é de 4,98%. A queda tem sido paulatina desde a redução substancial na semana em que foram alterados os preços da gasolina, impactando a parte de preços administrados do índice, e consequentemente o índice em si. Além disso, há uma melhora substancial nas projeções com as últimas divulgações do IPCA e do PIB. Já a expectativa para o IPCA em 2024 caiu para 3,92%. O fim das altas das projeções de inflação de longo prazo é positivo, mas o percentual segue acima da meta de 3,00% para o próximo ano. Os especialistas consultados pelo Bacen reduziram, pela segunda vez em menos de um mês, as projeções da Taxa Básica de Juros (Taxa Selic) para 12% ao final de 2023. Para o ano de 2024, a expectativa é que a Taxa Selic termine o ano em 9,5%. Cabe ressaltar que, atualmente, a Taxa Selic está em 13,75% após a manutenção na última reunião do Comitê de Política Monetária (Copom).O mercado elevou a projeção de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) de 2023 para 2,19%. As estimativas para a atividade econômica em 2024 subiram para 1,28%. Para o câmbio, os analistas mantiveram as apostas para o dólar em R\$ 5,00 no final deste ano e reduziram para R\$ 5,08 em 2024.

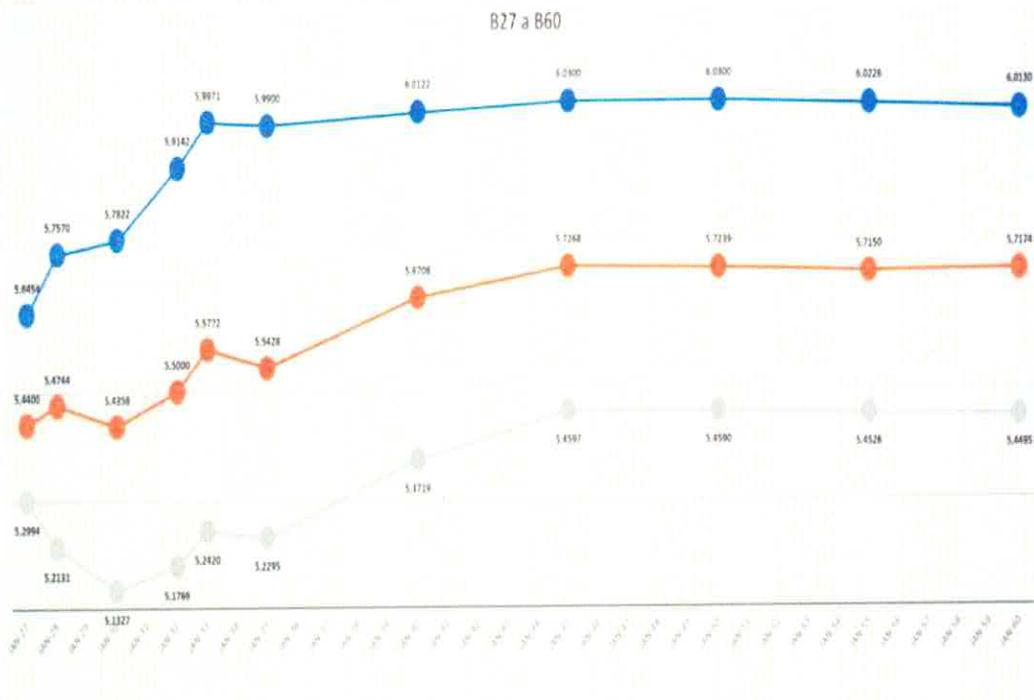
	INDICADORES MACRO						
	2018	2019	2020	2021	2022 (Focus)	2023 (Focus)	2024 (Focus)
PIB (% a.a.)	1,8	1,4	-4,1	4,60	2,90	2,19	1,28
IPCA (%, a/a, fim de período)	3,75	4,31	4,52	10,06	5,79	4,98	3,92
IGP-M (%, a/a, fim de período)	7,50	7,30	23,14	17,78	5,45	-2,50	4,00
Taxa Selic (%, fim de período)	6,50	4,50	2,00	9,25	13,75	12,00	9,50
Taxa de Câmbio (R\$/US\$, fim de período)	3,87	4,03	5,20	5,57	5,22	5,00	5,08
Balança Comercial (US\$ bi)	53,0	40,5	43,2	61,00	62,30	63,76	55,65
Investimento Direto no País (US\$ bi)	78,2	69,2	34,2	58,00	73,50	79,50	80,00

O semestre fechou com as taxas das NTN-B em forte queda. A B60 fechou no menor patamar desde sua 1ª emissão em janeiro de 2022. A seguir, gráfico comparativo das curvas de fechamento de 30/05, 02/05 e 30/06 da B27 a B60.





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



Após um primeiro semestre cheio de surpresas no que diz respeito ao movimento do mercado, com ativos de risco recuperando uma parte significativa das perdas do último ano, o foco passa a ser o início do ciclo de redução da taxa de juros, com o mercado interpretando que a última decisão do COPOM, assim como sua ata, sustenta o início do ciclo de corte de juros na primeira reunião do trimestre. Isso cria um ambiente mais favorável para o mercado, diferentemente de ciclos anteriores, uma vez que não está acompanhado de uma recessão. A inflação dá sinais de acomodação, abrindo espaço para elevação de riscos. Além disso, a confirmação por parte do Conselho Monetário Nacional (CMN) da manutenção da meta de inflação em 3% para 2026 é favorável para um ambiente mais construtivo para o risco soberano. Os ativos de renda variável já têm respondido a esses fatores há algum tempo, e ainda há fundamentos para um desempenho adicional, especialmente considerando a atratividade do valuation. Em consequência desses fatores, sugiro aumentar as alocações em ativos de risco na carteira, aumentando a duration com elevação nas posições em prefixados, indexados à inflação e renda variável brasileira. Para financiar esse movimento, a sugestão é reduzir pós-fixados indexados ao CDI. Entre os motivos para a redução se destaca o potencial início do ciclo de corte juros em agosto. A magnitude total do orçamento de cortes nos próximos meses deverá reduzir significativamente o desempenho do CDI, beneficiando outras classes de ativos ao longo dos próximos meses. Dessa forma, sugiro as seguintes movimentações:

Banco do Brasil					
Resgate			Aplicação		
Fundo	CNPJ	Valor (R\$)	Fundo	CNPJ	Valor (R\$)
BB RENDA FIXA REFEREN CIADO DI	11.046.645/0001-81	68.000.000,00	BB		
			PREVIDENCIÁRIO	13.327.340/0001-73	50.000.000,00
			RF IMA-B 5+ TP FI		
			BB AÇÕES DIVIDENDOS	14.213.331/0001-14	6.000.000,00



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

TP FI LONGO PRAZO			MIDCAPS FI				
			BB AÇÕES				
			RETORNO TOTAL	09.005.805/0001-00	6.000.000,00		
			FIC				
Caixa Econômica Federal			BB AÇÕES AGRO	40.054.357/0001-77	6.000.000,00		
Resgate			Aplicação				
Fundo	CNPJ	Valor (R\$)	Fundo	CNPJ	Valor (R\$)		
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICO S RF	05.164.356/0001-84	318.000.000,00	CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	100.000.000,00		
			CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	10.577.503/0001-88	50.000.000,00		
			CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	10.577.519/0001-90	150.000.000,00		
			FIC DE FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	30.068.169/0001-44	6.000.000,00		
			FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	6.000.000,00		
			FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	6.000.000,00		

Os quadros em anexo apresentam a evolução dos principais indicadores do mercado brasileiro no ano de 2023 e o respectivo retorno ano a ano. Os conselheiros deliberaram sobre a proposta trazida ao colegiado e por unanimidade aprovaram a indicação de investimentos, na forma indicada. Após a explanação, o presidente do instituto informou ao conselho que a partir de 01/01/2024, passará a integrar o Conselho Deliberativo da AEPREMERJ, a convite da Presidente, considerando que tal convite é fruto das boas práticas de gestão implementadas pelo Instituto, com a colaboração de todos os colegiados. Todos os conselheiros parabenizaram o presidente. O Gestor de Investimentos, informou aos conselheiros que o curso que seria realizada nos dias 13 e 14 de julho foi adiado para o período de 31/07 a 01/08/2023. A Conselheira Ana Beatriz informou aos demais conselheiros que a leitura completa da portaria 1467/2022 ainda não foi totalmente concluída em sua leitura, devendo ser retomada a partir da próxima reunião, que será realizada no dia 13/07/2023. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

CONSELHO PREVIDENCIÁRIO:

Adriana Karina Dias

Aristófanes Quirino dos Santos

Ana Beatriz R. C. Errichelli de Souza

Carla Mussi Ramos



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

Claúdio de Freitas Duarte

Gildomar Camara da Cunha

Michelle Crozoé de Souza

Gabriel de Miranda Peçanha

Juliana Ribeiro Tavares



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

Evolução de Indicadores de Mercado: O quadro a seguir apresenta a evolução dos principais indicadores do mercado brasileiro no ano de 2023.

Evolução de Indicadores de Mercado													
Indicador	Meta Atual												
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Sep	Out	Nov	Dez	No.ano
IPCA + 5,03%	0,94%	1,17%	1,12%	1,02%	0,64%	0,33%							5,42%
Indicador	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Sep	Out	Nov	Dez	No.ano
Selic	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%							6,50%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%							6,50%
Poupança	0,71%	0,58%	0,58%	0,67%	0,72%	0,68%							4,08%
IDKA/PCA 2A	1,44%	1,62%	1,58%	0,71%	0,25%	0,97%							6,79%
IMA Geral	0,70%	1,03%	1,86%	1,25%	1,77%	1,74%							8,64%
IMA-B	0,00%	1,28%	2,66%	2,02%	2,53%	2,39%							11,37%
IMA-B 5	1,40%	1,41%	1,52%	0,90%	0,57%	1,05%							7,04%
IMA-B 5+	-1,26%	1,17%	3,73%	3,03%	4,13%	3,37%							14,91%
IRF-M	0,84%	0,88%	2,15%	1,10%	2,20%	2,12%							9,62%
IRF-M 1	1,10%	0,98%	1,23%	0,86%	1,14%	1,19%							6,68%
IRF-M 1+	0,72%	0,79%	2,67%	1,25%	2,70%	2,65%							11,41%
Renda Variável													
Indicador	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Sep	Out	Nov	Dez	No.ano
Ibovespa	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%							7,61%
Índice Small Caps	2,92%	-10,53%	-1,73%	1,91%	13,54%	8,17%							13,26%
IBEX 50	3,38%	-7,54%	-3,51%	1,65%	2,92%	8,76%							4,96%
Índice Consumo	2,96%	-9,76%	-5,96%	0,89%	12,26%	9,53%							8,38%
Índice Imobiliário	7,05%	-4,66%	-0,70%	6,84%	17,11%	9,62%							39,02%
Índice Dividendos	5,89%	-7,55%	-2,02%	3,89%	0,84%	8,78%							9,30%
Índice Fundos Imobiliários	-1,60%	-0,47%	-1,68%	3,52%	5,43%	4,71%							10,05%
Dólar PTAX	-2,27%	2,13%	-2,45%	-1,57%	1,90%	-5,43%							-7,64%

(1) Expectativa de -0,08%, para o mês de junho

[Handwritten signature]

B. McLayza

20



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

RETORNO ANO A ANO

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 (YTD)
IDKA IPCA 2A	IMA-B 5+	S&P 500	IMA-B 5+	DÓLAR	IBOVESPA	DÓLAR	IBOVESPA	DÓLAR	S&P 500	IHFA	S&P 500	IHFA	S&P 500
16,41%	34,21%	29,60%	16,60%	47,00%	38,90%	26,90%	17,10%	31,60%	25,89%	13,66%	15,91%	15,91%	
IMA-B 5	IMA-B	DÓLAR	IMA-B	IHFA	IMA-B 5+	S&P 500	IMA-B 5+	IMA-B 5+	S&P 500	IPCA + 6%	CDI	IMA-B 5+	
15,69%	26,68%	14,80%	14,54%	17,50%	31,04%	19,40%	15,41%	30,37%	16,26%	15,66%	12,37%	14,91%	
IRF-M 1+	IMA GERAL	IPCA + 6%	DÓLAR	IPCA + 6%	IRF-M 1+	IRF-M 1+	IBOVESPA	S&P 500	IPCA + 6%	DÓLAR	IPCA + 6%	IRF-M 1+	
15,65%	17,73%	12,26%	13,40%	16,67%	29,64%	16,67%	15,00%	28,90%	10,79%	7,39%	12,13%	11,41%	
IMA-B	IRF-M 1+	IHFA	IPCA + 6%	IDKA IPCA 2A	IMA-B	IRF-M	IMA-B	IMA-B	IDKA IPCA 2A	IRF-M 1	IMA-B	IMA-B	
15,11%	17,20%	8,30%	12,79%	16,38%	24,81%	15,20%	13,06%	22,95%	8,62%	4,97%	12,02%	11,37%	
IMA-B 5+	IMA-B 5	CDI	IMA GERAL	IMA-B 5	IRF-M	IDKA IPCA 2A	IRF-M 1+	IRF-M 1+	IMA-B 5	IMA-B 5	IMA-B 5	IRF-M	
14,48%	16,98%	8,06%	12,36%	15,46%	23,37%	13,61%	12,27%	14,24%	8,45%	4,57%	9,78%	9,62%	
IRF-M	IRF-M 1	IHFA	IRF-M 1+	CDI	IMA GERAL	IHFA	IRF-M 1+	IRF-M 1+	IMA-B 5	IMA-B 5	IMA-B 5	IRF-M	
14,45%	16,95%	7,44%	11,88%	13,24%	21,00%	12,82%	11,10%	14,24%	8,04%	4,40%	9,66%	8,64%	
IMA GERAL	IMA-B 5	IDKA IPCA 2A	IMA-B 5	IRF-M 1	IMA-B 5	IMA-B	IRF-M	IMA GERAL	IRF-M	IRF-M 1	IDKA IPCA 2A	IBOVESPA	
13,65%	14,80%	4,21%	11,64%	13,01%	15,48%	12,79%	10,73%	12,82%	6,69%	2,93%	9,30%	7,61%	
IPCA + 6%	IRF-M 1	IMA-B 5	IDKA IPCA 2A	IMA GERAL	IHFA	IMA-B 5+	IMA GERAL	IRF-M	IMA-B	IRF-M	IMA-B 5	IMA-B 5	
12,89%	14,30%	2,78%	11,47%	9,32%	15,90%	12,75%	10,03%	12,03%	6,41%	1,85%	8,82%	7,04%	
IRF-M 1	S&P 500	IRF-M	IRF-M	IMA-B	IDKA IPCA 2A	IMA-B 5	IPCA + 6%	IDKA IPCA 2A	IHFA	IMA-B	IMA GERAL	IRF-M 1+	
12,61%	13,40%	2,61%	11,40%	8,88%	15,21%	12,58%	9,98%	11,82%	5,51%	0,96%	7,41%	6,79%	
DÓLAR	IPCA + 6%	IRF-M 1+	S&P 500	IRF-M	IRF-M 1	IHFA	IMA-B 5	IMA-B 5	IMA-B 5+	IMA-B	IMA-B	IRF-M 1	
12,60%	12,19%	0,36%	11,40%	7,13%	14,72%	12,40%	9,87%	11,12%	5,50%	-1,26%	6,37%	6,68%	
CDI	IRF-M 1	IMA GERAL	CDI	IMA-B 5+	IRF-M 1	IDKA IPCA 2A	IPCA + 6%	IMA GERAL	IRF-M	IBOVESPA	CDI		
11,60%	9,56%	-1,42%	10,81%	5,71%	14,00%	11,12%	9,75%	10,57%	5,34%	-1,99%	4,69%	6,50%	
IHFA	DÓLAR	IMA-B	IRF-M 1	IRF-M 1	IPCA + 6%	CDI	IRF-M 1	IRF-M 1	IRF-M 1	IRF-M 1	IMA-B 5+	IPCA + 5,03%	
11,30%	8,90%	-10,02%	10,58%	3,27%	12,66%	9,93%	6,97%	6,76%	3,84%	-4,99%	3,30%	5,42%	
S&P 500	CDI	IBOVESPA	IHFA	S&P 500	S&P 500	S&P 500	IPCA + 6%	CDI	CDI	IBOVESPA	IMA-B 5+	DÓLAR	
0,00%	8,40%	-15,50%	7,40%	-0,70%	9,50%	9,12%	6,42%	5,96%	2,92%	-6,55%	-6,50%	3,76%	
IBOVESPA	IBOVESPA	IMA-B 5+	IBOVESPA	IBOVESPA	DÓLAR	S&P 500	DÓLAR	S&P 500	CDI	IBOVESPA	S&P 500	DÓLAR	
-18,10%	7,40%	-17,07%	-2,90%	-13,30%	-16,50%	1,50%	-6,00%	4,00%	2,76%	-11,93%	-19,44%	-7,64%	