**ATA nº 11 - CONSELHO PREVIDENCIÁRIO de 23/03/2023**– Ata de Reunião Ordinária 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 vinte e três do mês de março do ano de 2023, através do aplicativo Zoom, no horário de 17 horas. Presentes todos os membros, com exceção da conselheira Michele Crozoé, que justificou sua ausência, tendo sido convocado o seu suplente. A reunião teve início com o gestor de investimentos informando que o ano de 2023 continua volátil, ora imperando um sentimento positivo, ora negativo. A inflação elevada ainda é um desafio para os principais bancos centrais ao redor do mundo neste ano. O processo de ajuste monetário deve avançar, com destaque para os bancos centrais americano e europeu, com o objetivo de garantir a convergência da inflação à meta em 2024. Porém, as preocupações sobre uma possível recessão econômica nesse ano e as incertezas em relação à sua magnitude continuaram trazendo volatilidade aos mercados.Na China, a recuperação da economia começou a acelerar antes e com mais força do que o previsto, conforme revelam indicadores sobre o mês de fevereiro. O anúncio repercutiu positivamente na Bolsa de Hong Kong (que fechou com alta de 4,2%) e nas bolsas asiáticas. Dados de mobilidade têm retornado a níveis pré-pandemia e números relacionados a consumo também vêm mostrando recuperação rápida, em especial no setor de serviços. As vendas de casas nas cidades mais ricas começaram a se recuperar e indicadores de crédito vieram acima das expectativas.De acordo com o Escritório Nacional de Estatísticas (NBS), o índice PMI da indústria chinesa subiu de 50,1 pontos em janeiro para 52,6 pontos no mês passado, o maior aumento desde 2012. O setor de serviços também avançou. Uma leitura acima de 50 pontos do PMI aponta para expansão da atividade econômica, enquanto abaixo desse nível indica contração.A expansão econômica em fevereiro levou analistas a projetar um aumento do PIB chinês em 2023 de até 6%, muito acima da média anteriormente prevista, entre 5% e 5,5% – em 2022, a China registrou 3% de crescimento.Nos EUA, o índice de preços ao consumidor (CPI) avançou em janeiro na relação com dezembro ao registrar +0,5% (M/M), vindo em linha com as expectativas de mercado. Com isso, o índice acumulado em 12 meses desacelerou de 6,5% para 6,4%, vindo acima das expectativas do mercado (6,2%).No mercado de trabalho, a economia norte-americana criou 517 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola em janeiro, vindo significativamente acima da expectativa de mercado (190 mil).Acerca da atividade, as vendas no varejo norte-americano avançaram 3,0% (M/M) em termos nominais, após apresentarem recuo (-1,1%) na medição de dezembro. Já a produção industrial passou de -1,0% (M/M) em dezembro de 2022 para um 0,0% em janeiro/23.Sobre a política monetária, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC, na sigla em inglês) elevou sua taxa básica de juros em 0,25 p.p., para o intervalo entre 4,50% e 4,75%, de forma unânime, e em linha com o esperado pelo mercado. Powell afirmou que o FOMC precisará de mais evidências para que haja confiança na queda da inflação e que o Comitê está fortemente focado em retornar à inflação para a meta de 2%.Sobre a redução do ritmo de alta dos juros, Powell justificou afirmando que essa mudança ajudará a avaliar dados.Na Zona do Euro, a prévia da inflação medida pelo CPI de janeiro desacelerou de 9,2% para 8,5% (A/A). Entre os vetores, destaque para a queda do patamar da "Energia" (17,2% ante 25,5%) e a alta do grupo de "Alimentos, Bebidas e Tabaco" (14,1% ante 13,8%). Em relação ao núcleo do CPI, houve estabilidade no crescimento em 5,2% (A/A). Apesar da surpresa positiva no dado de inflação cheio consolidado por conta do arrefecimento dos preços de energia e alimentos, ao analisar o núcleo da inflação, que exclui esses itens mais voláteis, foi observado que o indicador continua acelerando. Entre os países, destaque para os movimentos da inflação na França (6,7% para 7,0% A/A) e Itália (12,3% para 10,90% A/A).Acerca da produção industrial, o bloco registrou queda de –1,1% (M/M) em dezembro/22. O resultado veio abaixo das expectativas de mercado (-0,7% M/M).Sobre a política monetária, o BCE elevou suas três taxas de juros de referência em 0,50%, em linha com a expectativa do mercado. No comunicado, houve a indicação que o processo de normalização terá continuidade, afirmando que ainda há necessidade de os juros subirem significativamente e a um ritmo constante, com indicação expressa para a próxima reunião, na qual se pretende elevar os juros em mais 0,50%. O BCE confirmou também que irá reduzir a carteira do programa de compras de ativos (APP) em ritmo de 15 bilhões de euros

por mês, em linha com o que já havia sinalizado.No cenário doméstico, embora o ambiente externo negativo seja o pano de fundo para os ativos locais, o fiel da balança tem sido as notícias vindas de Brasília. A condução dos temas econômicos e as declarações do novo governo têm preocupado investidores e contribuído para desancoragem das expectativas futuras da inflação. Vale destacar que até mesmo decisões vistas como corretas no âmbito econômico têm sido acompanhadas de declarações contraproducentes e negativas na visão do mercado. A própria discussão em torno da reoneração dos combustíveis que foi decidida em fevereiro, por exemplo, acabou transformando algo que seria positivo em uma decisão controversa.Acerca dos indicadores de atividade divulgados em fevereiro (referentes a dezembro/22) apresentaram a seguinte composição: O volume de serviços de dezembro subiu 3,1% (M/M). Com o dado e as revisões, o setor atingiu o maior nível da série histórica e está 14,4% acima do nível pré-pandemia (fevereiro de 2020). A produção industrial se manteve estável em relação a novembro. Já o varejo restrito recuou 2,6% (M/M), ante -0,9% (M/M) em novembro. No conceito ampliado, que inclui veículos (2,4%) e material para construção (1,3%), houve alta de 0,4% (M/M).Acerca do mercado de trabalho, a taxa de desemprego caiu de 8,1% para 7,9% em dezembro, o que, com ajuste sazonal, significou recuo para 8,1%. Destaque para a surpreendente queda da taxa de participação (62,4% para 62,1%), que não exerceu pressão sobre o desemprego.Em relação à política fiscal, em janeiro, a arrecadação federal foi de R$ 251,7 bilhões (+1,1%, A/A real). Com esse resultado, o setor público consolidado registrou superávit primário de R$ 99,0 bilhões. Nesse contexto, a Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG) atingiu 73,1% do PIB (R$ 7,3 trilhões) em janeiro, redução de 0,3 p.p. com relação a dezembro. A Dívida Líquida do Setor Público (DLSP) atingiu 56,6% do PIB (R$ 5,6 trilhões) em janeiro, redução de 0,9 p.p.com relação a dezembro.O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) que avançou 0,84% (M/M) em fevereiro, variação superior à mediana das projeções de mercado apurada pela Agência Estado, de 0,78%. Com isso, o índice acumulou alta de 5,60% em 12 meses (ante 5,77% em janeiro), desacelerando moderadamente nessa base de comparação.A maior contribuição para a aceleração do índice, partiu do grupo Educação, influenciado pelo reajuste das mensalidades escolares, computados integralmente no mês. Os preços administrados variaram em ritmo mais expressivo (0,84% ante 0,72% em janeiro), influenciados pelo avanço de energia elétrica residencial (1,37% ante 0,19% na leitura anterior). No mesmo sentido, os preços livres também aceleraram (de 0,47% para 0,84%).Nas aberturas dos preços livres, produtos industriais e serviços aceleraram de 0,20% para 0,54% e de 0,60% para 1,41%, respectivamente. Por outro lado, alimentação perdeu força e desacelerou de 0,60% para 0,04%. A média dos núcleos acelerou de maneira importante na comparação mensal (de 0,52% para 0,73%), mas seguiu em tendência de queda gradativa quando observada a variação acumulada em 12 meses (de 8,73% para 8,44%).No exterior, o S&P 500, índice das principais empresas norte-americanas, apresentou queda de -2,61%, e o Stoxx 600, índice de ações europeias, caiu -0,63%. No mercado emergente, o CSI 300, que mede a variação do mercado chinês, apresentou queda de -4,70%, e o MSCI Emerging Markets, que nos dá uma visão ampla do desempenho das Bolsas emergentes, caiu -7,64%.O Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, registrou em fevereiro seu pior saldo mensal desde junho de 2022. O principal índice da B3 caiu 7,49% no acumulado do mês, e fechou fevereiro aos 104.931 pontos. Esse resultado devolveu os ganhos de janeiro e fez o índice ficar no negativo no ano em -4,38%.Em fevereiro, houve reunião do Copom, que por sua vez, reiterou a Selic em 13,75% a.a., com a comunicação do Comitê mantendo a indicação de que: "a convergência da inflação para as metas só se verifica quando a taxa básica de juros é mantida estável ao longo de todo horizonte relevante".Por fim, vale citar que o ambiente inflacionário ainda é desafiador, com os dados recentes sugerindo alguma moderação na margem, mas com as pressões sobre serviços ainda demorando a se dissipar. Nesse contexto, os juros tendem a seguir em patamar elevado por período prolongado. No mês de fevereiro, nosso portfólio teve desempenho inferior à Meta Atuarial. A Carteira fechou o mês com uma alta de 0,55%, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,03%, foi de 1,25%. Os principais destaques do mês foram os fundos de investimentos no exterior e os fundos atrelados à inflação. Dentre eles, BB Multimercado

Global Select Equity IE com 2,53%, BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 LP FI com 1,40% e Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos RF LP com 1,39%. Isso mostra a importância de bons ativos no exterior e que os investidores estão sempre à procura desses ativos independente do cenário. Os principais destaques do mês foram os fundos de investimentos no exterior e os fundos atrelados à inflação. Dentre eles, BB Multimercado Global Select Equity IE com 2,53%, BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 LP FI com 1,40% e Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos RF LP com 1,39%. Isso mostra a importância de bons ativos no exterior e que os investidores estão sempre à procura desses ativos independente do cenário. Vale ressaltar que o mercado ainda está pessimista com o aumento dos juros e com o cenário macro prejudicando a lucratividade dos negócios, afetando os preços das ações. No entanto, boas empresas continuam muito baratas e com retornos prospectivos elevados. Dessa forma, entendemos que a taxa de retorno esperada em um prazo maior é bem interessante. Por isso, a alocação em renda variável é importante, mesmo que pequena. Assim, é possível que ale ressaltar que o mercado ainda está pessimista com o aumento dos juros e com o cenário macro prejudicando a lucratividade dos negócios, afetando os preços das ações. No entanto, boas empresas continuam muito baratas e com retornos prospectivos elevados. Dessa forma, entendemos que a taxa de retorno esperada em um prazo maior é bem interessante. Por isso, a alocação em renda variável é importante, mesmo que pequena. Assim, é possível que em momentos adversos o Macaeprev consiga não apenas bater meta, mas superá-la, demonstrando ainda mais a necessidade de uma gestão ativa dos recursos.Em média, os fundos de ações brasileiras apresentaram rentabilidade de -6,92%. Os fundos que acompanham a bolsa americana com proteção cambial apresentaram um retorno médio de -1,70%. Já os fundos com BDRs na carteira tiveram um retorno de -0,75%. Os fundos de investimento no exterior tiveram alta, em média, de 1,59%. Os fundos multimercado tiveram uma rentabilidade de 0,14%.O fundo de vértice Caixa FI Brasil 2023 TP RF rendeu 0,91% e o fundo BB Previdenciário RF TP IPCA FI rendeu 0,91%. O FI Caixa Brasil 2024 e o BB Previdenciário RF TP XXI renderam 1,34%.Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de 0,48%. Os fundos IMA-B 5 tiveram um retorno de 1,40%. O fundo IMA-B 5+ teve retorno de 1,15%, o fundo IRF-M 1 teve um retorno de 0,96% e o fundo IRF-M 1+ rendeu 0,71%.O FIDC Multisetorial Itália teve uma rentabilidade de -0,11%. Até 28/02/2023 foram resgatados o total de R$ 9.621.929,37 (nove milhões e seiscentos e vinte e um mil e novecentos e vinte e nove reais e trinta e sete centavos), cerca de 96% do total investido. O saldo em 28 de fevereiro estava em R$ 692.870,25 (seiscentos e noventa e dois mil e oitocentos e setenta reais e vinte e cinco centavos). O rendimento de fevereiro da Carteira do Instituto foi positivo em R$ 21.019.706,97 (vinte e um milhões e dezenove mil e setecentos e seis reais e noventa e sete centavos). O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de fevereiro em R$ 3.818.899.592,96 (três bilhões e oitocentos e dezoito milhões e oitocentos e noventa e nove mil e quinhentos e noventa e dois reais e noventa e seis centavos). A Carteira da Taxa de Administração teve um resultado de 0,91% no mês de fevereiro, totalizando um saldo de R$ 211.022.907,16 (duzentos e onze milhões e vinte e dois mil e novecentos e sete reais e dezesseis centavos). A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um resultado positivo de 0,32% e fechou o mês com o saldo de R$ 24.508.858,84 (vinte e quatro milhões e quinhentos e oito mil e oitocentos e cinquenta e oito e oitenta e quatro centavos). A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado de 0,91% e fechou o mês com o saldo de R$ 17.934.140,30 (dezessete milhões e novecentos e trinta e quatro mil e cento e quarenta reais e trinta centavos). O Macaeprev encerrou o mês de fevereiro de 2023 com o Patrimônio Consolidado de R$ 4.072.365.499,26 (quatro bilhões e setenta e dois milhões e trezentos e sessenta e cinco mil e quatrocentos e noventa e nove reais e vinte e seis centavos). O relatório completo com todos os gráficos representativos será parte integrante da presente ata. Após a apresentação do resultado da carteira de investimentos do mês de fevereiro/2022, o gestor de investimentos informou que houve uma queda na Bolsa de Valores, cuja pontuação foi de 100.000 pontos para 96.000 pontos, onde, segundo, ele é um momento favorável para investimento em Fundos com Ações. Assim, a sugestão de resgate para tal operação será na ordem de R$ 38.000.000,00 (trinta e oito milhões de reais),

aproximadamente, do Fundo Multimercado. Não haverá investimentos em Fundo Novo, mas haverá uma distribuição do valor acima mencionado em Fundos de Ações que o instituto já possui investimento. Após deliberarem sobre a questão, por unanimidade os conselheiros aprovaram a sugestão do Gestor de Investimentos, O Gestor de Investimentos informou ainda, que o Fundo BB Ações Bolsas Europeias FIC de FIA – BDR ETF Nível I, CNPJ nº. 38.236.242/0001-51 sofreu desenquadramento, devido à quantidade de resgates ocorridos, onde esse desenquadramento não foi provocado pelo Instituto, e, assim sendo, a correção poderá ser realizado no prazo de 06 (seis) meses. Nada mais havendo, foi encerrada a reunião, ficando, desde já, os conselheiros convocados para a reunião extraordinária no dia 30/03/2023, às 17:00, com o objetivo de dar prosseguimento à leitura da Portaria nº. 1467/2022, a partir do artigo 251.

**CONSELHO PREVIDENCIÁRIO:**

Adriana Karina Dias

Ana Beatriz Rangel Cooper Errichelli de Souza

Aristófanis Quirino dos Santos

Carla Mussi Ramos

Claúdio de Freitas Duarte

Gabriel de Miranda Peçanha

Gildomar Camara da Cunha

Juliana Ribeiro Tavares

Tiago Tavares de Lima e Silva