

Versao de P Wondershare PDFelement

ATA nº 04 - CONSELHO PREVIDENCIÁRIO de 25/01/2024 - 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 cinco dias do mês de janeiro do ano de 2024, através do aplicativo Zoom, no horário de 17 horas. Presentes todos os membros, o gestor de investimentos deu início à reunião, passando a apresentar o relatório de investimentos relativo ao mês de dezembro de 2023, informando que após alguns meses de bastante volatilidade no mercado e resultados ruins, o mês de dezembro foi de resultados positivos nas carteiras de investimentos, ajudando junto a novembro a aliviar a tensão com o final do ano. Não só pelos bons resultados, mas também porque fez que os gestores garantissem suas metas atuariais para o ano de 2023. No cenário global os destaques de dezembro foram as decisões de política monetária dos principais bancos centrais, que mantiveram suas taxas de política monetária estáveis no mês, diante de um cenário de desaceleração mais clara da atividade e da inflação.No front geopolítico, no mês deu-se o fim do cessar-fogo entre Israel e Hamas e a incursão de rebeldes "houthis" do Iêmen no conflito. Em meio as tensões das negociações sobre os reféns, o conflito se mostra longe de ter um fim, passados mais de 2 meses de seu início. A guerra da Ucrânia completa 22 meses e não há perspectiva de avanço nas negociações diplomáticas. Nos EUA, pelo lado da atividade, os preços de bens industriais começaram a arrefecer com a normalização das cadeias de produção, enquanto na parte de serviços o rebalanceamento entre demanda e oferta no mercado de trabalho e a inércia da rápida desinflação do índice geral de preços também tem contribuído para a queda dos núcleos.Em dezembro, tivemos a Ata da reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC, sigla em inglês), na qual optaram por manter os juros básicos da economia no intervalo entre 5,25% e 5,50%. A Ata até citou que houve uma decisão de incluir na comunicação o reconhecimento de que a atividade havia abrandado após o forte crescimento observado no terceiro trimestre, mas também tomou o cuidado de incluir no texto as incertezas sobre os indicadores econômicos e a manter a possibilidade de uma nova alta nos Fed Funds, caso necessário. Na opinião de Lucas Farina, analista econômico da Genial Investimentos, a Ata trouxe um viés mais duro ("hawkish"), como esperado, justamente para frear o otimismo exacerbado do mercado, que havia contribuído para afrouxar as condições financeiras à revelia da vontade do Fed.Sobre o PIB, o PIB real dos EUA passou por três revisões, sendo esta a última. Isso é necessário por englobar dados amplos de mercado e, portanto, mais complexos de mensurar de forma precisa e atualizada.O Fed se reuniu, com a leitura do PIB real ainda em 5,2% até o terceiro trimestre. Naquela reunião, investidores já não previam nenhuma chance de aumento das taxas de juros e, para contento, o comunicado da autoridade monetária ainda sinalizou possibilidade de mais um corte nos juros em 2024 (antes, estavam previstos dois cortes, e agora estão sinalizados três). Então embora o retrato ainda não seja o ideal para a contenção da escalada de preços no mercado americano, o PIB real que se confirmou reforça a tese adorada pelo mercado: a do "pouso suave".No relatório do Departamento de Comércio, a revisão do índice de preços PCE também foi baixista. O indicador estaria em 2,6%, 0,2 ponto percentual abaixo da última leitura. O núcleo do PCE, que exclui os preços dos alimentos e da energia, aumentou 2%, uma revisão em baixa de 0,3 ponto percentual.Já a renda pessoal em dólares correntes aumentou US\$ 196,2 bilhões no terceiro trimestre, também uma revisão em baixa de US\$ 22,1 bilhões em relação à estimativa anterior. No mercado de trabalho, os Estados Unidos criaram 216 mil vagas de empregos em dezembro de 2023. A alta é de 43.000 cargos em comparação com novembro, quando o país registrou 173 mil vagas. O resultado também supera a expectativa do mercado, que variou de 164 mil a 170 mil. Por fim, ao todo, a economia dos EUA criou cerca de 2,7 milhões de empregos em 2023. Foi menor do que o ganho registrado em 2022, de 4,8 milhões. Já a taxa de desemprego se manteve em 3,7% em dezembro, mesmo patamar registrado em novembro. Há 6,3 milhões de pessoas desocupadas no país. Sobre a inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) o equivalente ao IPCA brasileiro, registrou uma variação mensal de 0,3% em dezembro,

mosouza

6



Versao de Porteiement
Teste PDFelement

marginalmente acima das expectativas do mercado. No acumulado de 12 meses, o índice acumula uma alta de 3,4%, acima dos 3,1% do mês anterior.O núcleo de inflação teve um aumento de 0,3% e, nos últimos 12 meses, se encontra em 3,9% ante 4% de novembro, o menor valor desde agosto de 2021. Na China, por sua vez, esperava-se que a economia se recuperasse rapidamente em 2023 e retomasse o seu papel como motor do crescimento global. Em vez disso, estagnou ao ponto de ser considerado um "empecilho" para a produção mundial pelo Fundo Monetário Internacional (FMI). Apesar dos seus muitos problemas, uma crise imobiliária, gastos fracos e elevado desemprego juvenil, a maioria dos economistas pensa que a segunda maior economia do mundo atingirá a sua meta oficial de crescimento de cerca de 5% em 2023. Mas isso ainda está abaixo da média de crescimento anual de mais de 6% na década anterior à pandemia de Covid, e 2024 parece cada vez mais ameaçador, afirmam economistas. O país poderá enfrentar décadas de estagnação a partir de então.O desafio de 2024 para a economia chinesa não será o crescimento do PIB - que provavelmente será superior a 4,5%", disse Derek Scissors, investigador sênior do think tank American Enterprise Institute. "O desafio será que a única direção a partir daí seja para baixo."Na Zona do Euro, o cenário continua mais delicado, mas o índice Zew de sentimento econômico volta a melhorar. Indicador atingiu 23,0 pontos na área da moeda comum, uma alta de 9,2 pontos em relação ao dado de novembro. No mês de dezembro, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu manter suas três taxas de juros referenciais estáveis. No comunicado, a autoridade monetária reconheceu que a inflação recuou nos últimos meses, mas que deverá se elevar temporariamente em breve. Na avaliação sobre o cenário, foi ressaltado que a inflação de núcleos perdeu força, mas que as pressões de preços domésticas seguem elevadas devido ao forte crescimento do custo unitário do trabalho, embora, "com base na sua atual avaliação, o Conselho do BCE considera que as taxas de juros diretoras atingiram os níveis que se forem mantidos durante um período suficientemente longo - darão uma contribuição substancial para o retorno da inflação ao objetivo". Unindo inflação acima da meta e fraca atividade econômica, a União Europeia (UE) reduziu a expectativa de crescimento do PIB para 2023 e elevou a projeção da inflação para 2024, consequências do impacto da política monetária. Acerca dos dados de atividade, a produção industrial variou -0,7% (M/M), enquanto as vendas do comércio varejista apresentaram variação de 0,1% (M/M), ambos dados de outubro/23. No que tange à inflação, o CPI da zona do euro acelerou para 2,9% em dezembro de 2023, ante 2,4% em novembro, segundo revisão divulgada pela agência de estatísticas da União Europeia, a Eurostat. O resultado de dezembro confirmou a leitura preliminar e veio em linha com a expectativa de analistas consultados pela FactSet. No confronto mensal, o CPI do bloco subiu 0,2% em dezembro, também como esperado. Já o núcleo do CPI, que desconsidera os preços de energia e de alimentos, teve avanço anual de 3,4% em dezembro, igualmente confirmando a estimativa inicial e perdendo força ante o acréscimo de 3,6% de novembro. Em relação a novembro, o núcleo subiu 0,5% no mês passado.No Brasil, a economia brasileira vai terminar o ano de 2023 bem melhor do que os economistas ligados ao mercado financeiro esperavam. O primeiro ano do terceiro mandato do presidente Luiz Inácio da Lula da Silva (PT) foi de crescimento acima do previsto, inflação mais baixa e balança comercial mais favorável que o projetado. Acerca dos indicadores de atividade divulgados em dezembro, o volume dos "serviços" recuou 0,6% (M/M), puxado por Serviços prestados às famílias (-2,1%), o "varejo restrito" variou -0,3% (M/M) e a "produção industrial" do país aumentou 0,1% (todos dados de outubro/23).Já em relação ao PIB, economistas de bancos e corretoras de investimentos estimavam no final de 2022 que a economia brasileira cresceria 0,8% em 2023. Isso está registrado na edição de 30 de dezembro de 2022 do Boletim Focus divulgado pelo Banco Central. De janeiro a dezembro, contudo, o PIB foi revisado e fechou em 3,0%. O BC projeta 1,7% para o PIB em 2024, conforme o Relatório Trimestral de Inflação (RTI) de dezembro. No final de dezembro, o presidente da autarquia, Roberto Campos Neto, disse estar mais otimista do

masonga brun, Polo

0

2



Teste PDFelement

que a estimativa apresentada pela própria instituição, que é preparada pela equipe técnica. No âmbito de política fiscal, a arrecadação federal de novembro totalizou R\$179,4 bilhões (-0,39%, A/A, real) e a arrecadação acumulada no ano de 2023 totalizou R\$2.086,9 bilhões (-0,66%, A/A, real). O resultado primário do governo central (27/12) apresentou um déficit de R\$ 39,4 bilhões em novembro, totalizando um déficit primário de R\$ 114,6 bilhões (- 1,1% do PIB) entre janeiro e novembro. Esse resultado foi acentuado como efeito da antecipação do eronograma de compensações aos estados, previsto na aprovação da LC 201/23.Em relação ao campo monetário, o Comitê de Política Monetária (COPOM), realizou o quarto corte seguido da taxa Selic, repetindo os números anteriores, realizando um corte de 0,5pp reduzindo a taxa base de juros da economia brasileira à 11,75%. O grau do corte veio em linha ao esperado pelo mercado, que já previa a manutenção da estratégia de alívio da política monetária praticada nas últimas três reuniões do colegiado, quando os juros estavam em 13,75% ao ano. Em nota, o Banco Central (Bacen) afirmou que deve manter este ritmo de corte nos próximos encontros caso o atual panorama se mantenha. A decisão também foi unânime. "Em se confirmando o cenário esperado, os membros do Comitê, unanimemente, anteveem redução de mesma magnitude nas próximas reuniões e avaliam que esse é o ritmo apropriado para manter a política monetária contracionista necessária para o processo desinflacionário", informou.Em relação ao mercado de trabalho, o Indicador Antecedente de Emprego do Brasil avançou em dezembro e chegou ao maior patamar em cinco meses, informou a Fundação Getulio Vargas (FGV). Os rumos do mercado de trabalho no Brasil, subiu 2,3 pontos em dezembro, para 77,3 pontos, maior nível desde julho de 2023 (78 pontos). Seis de sete componentes do indicador avançaram, com a maior influência positiva vindo de Tendência dos Negócios da Indústria, que contribuiu com 1,3 ponto para o resultado geral.No entanto, "ainda é cedo para comemorar o resultado, principalmente pelo patamar que o indicador se encontra", disse em nota Rodolpho Tobler, economista da FGV Îbre. O ritmo para 2024 ainda está em aberto e vai depender muito de como a atividade econômica vai reagir ao longo do ano. Para manter a trajetória positiva e aumentar as expectativas sobre contratação, são necessários sinais claros de retomada e redução de incerteza no país. Condições monetárias mais frouxas tendem a reduzir o aperto do crédito para a população e, consequentemente, impulsionar a economia e o emprego. No entanto, há uma defasagem temporal entre as decisões de política monetária e seu efeito prático.O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) que avançou 0,56%, acima da expectativa do mercado. Assim, a inflação brasileira terminou o ano em 4,62% ante 4,68% de novembro, abaixo do limite superior da meta estipulada pela CMN, após dois anos seguidos de não cumprimento. Todos os grupos de produtos e serviços pesquisados registraram variações positivas em dezembro. Destaque para o grupo de Alimentação e Bebidas, que subiu 1,11% e foi o que teve a maior contribuição sobre o índice, 0,23 p.p. De acordo com o gerente da pesquisa do IBGE, André Almeida, as temperaturas mais elevadas e o maior volume de chuvas em diversas regiões do país impactaram a produção de alimentos e, consequentemente, pressionaram os preços desses bens. A atenção também vai para o grupo de Transportes, que cresceu 0,48% no mês. Dentro dos subitens, passagem área cresceu 8,87%, pelo quarto mês consecutivo, e teve o maior impacto individual sobre o índice, de 0,08 p.p. Por outro lado, os combustíveis registraram queda de 0,50%, com redução nos preços de etanol (-1,24%), gasolina (-0,34%), gás veicular (-0,21%) e óleo diesel (-1,96%).No mês de dezembro, no exterior, o S&P 500, índice das principais empresas norte-americanas, apresentou alta de 4,5%. No ano, registrou alta de 24,30%. O Stoxx 600, índice de ações europeias, fechou em alta de 3,77% no mês. No mercado emergente, o CSI 300, que mede a variação do mercado chinês, subiu 3,71%, e o MSCI Emerging Markets, que nos dá uma visão ampla do desempenho das Bolsas emergentes, teve alta de 3,60%. No ano registrou alta de 6,90%.O Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira, encerrou o mês de dezembro

3 Granildo

Concertor of these deepers

my la

mcdouza



Município de Macaé Instituto de Previdência Social Conselho Previdenciário

Estado do Rio de Janeiro

com ganhos de mais de 5%. Isso fez com que no ano fechasse com ganhos de mais de 22%, terminando assim o último pregão aos 134.185 pontos.Em termos anuais, este é o melhor resultado desde 2019, quando o índice teve alta acumulada de 31,58%. Por fim, o dólar terminou o ano com recuo de 8,06%. No pregão final, a moeda americana fechou em alta de 0,41%, cotada a R\$ 4,8525. A máxima histórica da moeda americana foi em 13 de maio de 2020, quando custava R\$ 5,90. De lá para cá, já acumula queda de quase 18%. No mês de dezembro, nosso portfólio teve desempenho superior à Meta Atuarial. A Carteira fechou o mês com uma alta de 1,80%, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 5,03%, foi de 0,97%. No mês de dezembro, nossos fundos de investimentos apresentaram rendimento acima da meta, com destaque principalmente para os que são voltados à renda variável (exterior e doméstica), devido ao comunicado dos bancos centrais e expectativa de queda dos juros americanos no 2º trimestre de 2024.Portanto, as maiores altas na carteira foram BB Ações Dividendos Midcaps com 8,14% e Caixa Small Caps Ativo com 6,93%. Também tivemos um fundo que fechou negativo, BB RF Ativa Plus com -1,31%, que serve como hedge da nossa carteira em momentos mais incertos como foram os meses anteriores. A indústria de fundos, principalmente de renda variável e multimercado, ainda continua a receber saques e o fluxo estrangeiro se mantem modesto para a bolsa. A redução da Selic continua e os juros também tiveram momentos de quedas. Apesar da alta nesse mês, boas empresas continuam muito baratas visto os múltiplos contraídos, onde com uma redução da Selic os retornos prospectivos podem ser elevados. Dessa forma, entendemos que a taxa de retorno esperada em um prazo maior é bem interessante. Por isso, a alocação em penda variável é importante, mesmo que pequena.Em média, os fundos de ações brasileiras presentaram rentabilidade de 5,82%. Os fundos que acompanham a bolsa americana com roteção cambial apresentaram um retorno médio de 5,14%. Já os fundos com BDRs na carteira iveram um retorno de 2,63%. Os fundos de investimento no exterior tiveram resultado médio de 3,96%. Os fundos de vértice FI Caixa Brasil 2024 e BB Previdenciário RF TP XXI renderam 0,92%. As NTN-B 2024 renderam 0,90%, as NTN-B 2025 renderam 0,86%, as NTN-B 2026 renderam 0,84%, as NTN-B 2027 renderam 0,85%, as NTN-B 2045 renderam 0,83%, as NTN-B 2050 renderam 0,84% e as NTN-B 2055 renderam 0,84% e as NTN-B 2060 renderam 0,84%. Em média, as NTNs-B ficaram com 0,85%.Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de 0,90%. O fundo de renda fixa com gestão ativa rendeu -1,31%. Os fundos IMA-B 5 tiveram um retorno de 1,44%. Os fundos IMA-B 5+ tiveram retorno de 3,93%. O fundo que acompanha o IMA-B teve retorno de 2,73%. O fundo IRF-M 1+ rendeu 1,71%.O FIDC Multisetorial Itália teve uma rentabilidade positiva de 2,25%. Até 29/12/2023 foram resgatados o total de R\$ 10.022.821,46 (dez milhões e vinte e dois mil e oitocentos e vinte e um reais e quarenta e seis centavos), cerca de 100% do total investido. O saldo em 29 de dezembro estava em R\$ 2.171.519,53 (dois milhões e cento e setenta e um mil e quinhentos e dezenove reais e cinquenta e três centavos). O rendimento de dezembro da Carteira do Instituto foi positivo em R\$ 75.442.056,36 (setenta e cinco milhões e quatrocentos e quarenta e dois mil e cinquenta e seis reais e trinta e seis centavos). O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de dezembro em R\$ 4.258.810.524,50 (quatro bilhões e duzentos e cinquenta e oito milhões e oitocentos e dez mil e quinhentos e vinte e quatro reais e cinquenta centavos). A Carteira da Taxa de Administração teve um resultado de 1,14% no mês de dezembro, totalizando um saldo de R\$ 239.179.963,21 (duzentos e trinta e nove milhões e cento e setenta e nove mil e novecentos e sessenta e três reais e vinte e um centavos). A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um resultado positivo de 1,81% e fechou o mês com o saldo de R\$ 27.564.248,17 (vinte e sete milhões e quinhentos e sessenta e quatro mil e duzentos e quarenta e oito reais e dezessete centavos). A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado de 0,93% e fechou o mês com o saldo de R\$ 19.620.205,68 (dezenove milhões e seiscentos e vinte mil e duzentos e cinco reais e sessenta e

mcsouza

PDFelement



Versao de Portelement

oito centavos). A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2023) apresentou um resultado de 0,93% e fechou o mês com o saldo de R\$ 33.404.876,30 (trinta e três milhões e quatrocentos e quatro mil e oitocentos e setenta e seis reais e trinta centavos). O Macaeprev encerrou o mês de dezembro de 2023 com o Patrimônio Consolidado de R\$ 4.578.579.817,86 (quatro bilhões e quinhentos e setenta e oito milhões e quinhentos e setenta e nove mil e oitocentos e dezessete reais e oitenta e seis centavos). Após a apresentação, o conselheiro Gabriel parabenizou a todos pelo desempenho satisfatório do ano de 2023 e disse que a divulgação desse resultado deveria melhor divulgada, a fim de alcançar um maior número de servidores. O presidente do instituto declarou que houve uma divulgação maciça e colocou-se à disposição para receber sugestões para ampliar essa divulgação. Disse, ainda, que o instituto está comprometido em avançar nas melhores práticas de gestão, juntamente com todos os colegiados. O conselheiro Gildomar aproveitou para afirmar que tem observado que o instituto t4me se empenhado ao máximo para manter os servidores informados de toda a evolução patrimonial, bem como trazer o servidor para cada vez mais entender a missão do instituto. O presidente, inclusive declarou que o recadastramento promovido pela SEMARH tem levado muitos servidores ao instituto. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e trinta minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes, ficando, desde já, os conselheiros convocados para a reunião extraordinária, a ser realizada no dia 08/02/2024 às 17:00 horas, para apresentação do resultado da carteira de investimentos do mês de dezembro.

CONSELHO PREVIDENCIÁRIO:

Admana Karina Dias

Ana Beatriz R. C. Errichelli de Souza

Aristofanis Quirino dos Santos

Carla Mussi Ramos

Claúdio de Freitas Duarte

Erenildo Motta da Silva Junior

Gabriel de Manda Peçanha

Gildomar Camara da Cumb

Juliana Ribeiro Tavares

Michelle Crozoé de Souza