



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

MACAÉPREV.
Processo Nº 317743/2022
Fls nº 27
Rubrica Jure

**ATA nº 46 - CONSELHO PREVIDENCIÁRIO de 22/11/2022** - Ata de Reunião Ordinária do Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé, Rio de Janeiro, realizada aos vinte e dois dias do mês de novembro do ano de 2022, através do aplicativo Zoom, no horário de 17 horas. Presentes todos os membros, a reunião teve início com o gestor de investimentos, Sr. Erenildo Motta, informando ao Conselho que de acordo com o estudo de ALM apresentado, foi indicada a compra de títulos públicos federais, e, para tanto, o instituto solicita autorização do Conselho para que tal movimentação seja feita sem que o conselho necessite ser acionado, uma vez que a oportunidade de aquisição com um valor atraente surge num dia e no outro fecha rapidamente, sem que haja tempo hábil para a realização de uma reunião extraordinária. O conselho deliberou, e, por unanimidade autorizou a realização da operação, considerando que a gestão dos recursos tem se mostrado séria e eficiente, elevando o instituto a uma qualificação importante dentro do cenário dos RPPS. Após, o gestor de investimentos, passou a apresentar o resultado da carteira de investimentos do mês de outubro/2022, informando que o mês de outubro foi marcado pela eleição mais apertada da história do Brasil, onde os dois principais candidatos disputaram acirradamente o cargo de Chefe do Executivo, além das disputas nas duas Casas Legislativas. Na primeira sessão após a confirmação da vitória de Luís Inácio Lula da Silva sobre Jair Bolsonaro, o Ibovespa enfrentou forte volatilidade, mas encerrou os negócios em alta firme, mostrando que o mercado aceitou o resultado, além de um otimismo atribuído ao investidor estrangeiro. O mês também foi marcado por aumento de inflação ao redor do mundo. As taxas de inflação nesses países seguem batendo recordes históricos, impulsionadas pela guerra entre Rússia e Ucrânia, escassez de energia na Europa e preços de commodities. A atividade industrial da China voltou a se contrair em outubro, no mais recente início do impacto das rígidas políticas de Covid zero adotadas pelo país e do enfraquecimento da demanda global por produtos de fabricação chinesa. Sobre os dados, o índice oficial de atividade (PMI) do setor industrial caiu para 49,2 pontos, de 50,1 em setembro, informou o Departamento Nacional de Estatística do país. O resultado foi mais fraco que o esperado pelos analistas e chama a atenção para o grau de vulnerabilidade da economia da China a suas políticas de controle da pandemia. Números abaixo de 50 indicam contração do nível de atividade. O PMI oficial do setor de serviços, que inclui construção civil, também se contraiu, para 48,7 pontos, de 50,6 de setembro. O indicador só de serviços de outubro caiu de 48,9 pontos para 47. Esse foi seu nível mais baixo desde abril, quando Xangai, capital comercial e polo manufatureiro da China, foi colocada em um lockdown que durou um mês. Nos Estados Unidos, a inflação subiu 0,4% em outubro, de acordo com dados do Departamento do Trabalho. Em 12 meses, o CPI (índice de preço ao consumidor) acumula alta de 7,7% ante os 8,2% registrados em setembro. A inflação americana voltou a ser pressionada pelos preços de energia (1,8%) depois de três meses de queda, com destaque para a gasolina (4%) e diesel (19,8%). Em 12 meses, o índice de energia aumentou 17,6%. O índice de alimentos desacelerou e registrou aumento de 0,6% em outubro, após um aumento de 0,8% em setembro. Foi o menor aumento mensal desse índice desde dezembro de 2021. Em 12 meses, a alta é de 10,9%. Já o núcleo da inflação, que une todos os itens exceto alimentos e energia, subiu 0,3% em outubro, após um aumento de 0,6% em setembro. Na janela de 12 meses teve alta de 6,3%. A economia norte-americana criou 263 mil vagas líquidas de emprego não-agrícola, vindo em linha com a expectativa de mercado (250 mil). Em relação ao mês anterior, houve uma desaceleração marginal na criação de empregos (315 mil sem revisão, mas cômoda do de junho sendo revisado de 526 mil para 537 mil). No âmbito da atividade, a divulgação da 1ª prévia do PIB do terceiro trimestre apresentou crescimento na margem, passando de 0,6% (T/T, base anualizada) para 2,6%. O resultado veio acima da mediana do mercado que apontava crescimento de 2,4%. Considerando as aberturas, observou-se que o resultado foi influenciado principalmente pelas contribuições positivas das exportações de bens e serviços seguidas do consumo pessoal de serviços, com 1,6% e 1,2 p.p. respectivamente. O Federal Reserve, por sua vez, aumentou novamente a taxa de juros dos Estados Unidos em 0,75 ponto percentual, mas sinalizou que futuros aumentos podem ser

Jure

1

Mac

Jure

mlab



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

MACAEPREV.
Processo Nº 311743/2022
Fls nº 28
Rubrica Jme

menores por conta do "aperto acumulado da política monetária" até agora. A decisão deixou a taxa de juros em uma faixa entre 3,75% e 4%. O banco central dos EUA disse: "Ao determinar o ritmo de aumentos futuros, o FOMC (Comitê Federal de Mercado Aberto) levará em conta o aperto acumulado da política monetária, a defasagem com que a política monetária afeta a atividade econômica e a inflação, e acontecimentos econômicos e financeiros". O perigo é iminente quando há grandes aumentos contínuos dos juros, que pode vir a estressar o sistema financeiro ou desencadear uma recessão. Apesar de a inflação permanecer mais de três vezes maior que a meta de 2%, o Fed está agora em uma fase de "ajuste fino". A Europa, especialmente, se encontra em uma situação delicada. Em outubro, a taxa de inflação anual na zona do euro bateu recordes, atingindo os 10,7%, de acordo com uma estimativa divulgada pelo Eurostat. O aumento foi impulsionado pelos aumentos da energia (40,7% ante 38,6%) e o grupo de Alimentos, Bebidas e Tabaco (10,6% para 11,8%). Com contribuição marginal para cima, tivemos serviços (3,8% para 4,3%) e bens industriais (5,1% para 5,5%). Em relação ao núcleo do CPI, o avanço foi de 4,3% para 4,8% A/A em setembro. Entre os países, destaque para o incremento inflacionário na Alemanha (8,8% para 10,9% A/A) e Itália (9,1% para 9,4%). O PIB da Zona do Euro cresceu 0,2% no terceiro trimestre de 2022 na comparação com o trimestre anterior, segundo os dados da primeira prévia. O resultado veio acima das expectativas do mercado, que apontavam para estagnação (0,0%) no período. Na comparação com o mesmo período no ano anterior, o PIB do bloco teve expansão de 2,1%. Entre os principais países, o crescimento foi semelhante, com a Alemanha registrando alta de 0,3% T/T, enquanto França e Espanha, alta de 0,2% T/T. O Banco Central Europeu elevou suas três taxas de juros de referência em 0,75p.p., em linha com a expectativa do mercado. Apesar deste cenário internacional desafiador, o cenário doméstico foi marcado pela eleição, com a vitória do Lula no segundo turno. O Ibovespa, principal índice da Bolsa brasileira, fechou no verde, com alta de 5,45%, aos 116.037,08 pontos. Em outubro, os indicadores de confiança voltaram a se deteriorar, algo que não acontecia desde julho, quando houve a ausência da liberação do FGTS e a antecipação da 1ª parcela do 13º salário dos aposentados e pensionistas. Na última reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), o Banco Central decidiu manter a taxa de juros inalterada em 13,75%, porém, sinalizou que irá manter a taxa por um período prolongado e, se necessário, não hesitará em retomar o ciclo de ajuste. O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de outubro de 2022, que fechou o mês com variação de 0,59%, acima dos 0,49% esperado pelo mercado. Em julho, agosto e setembro, as variações haviam sido de -0,68%, -0,36% e -0,29%, respectivamente, reflexo principalmente da redução de impostos sobre combustíveis e energia e reversão das altas dos alimentos. Nos últimos 12 meses, o IPCA acumula até outubro 6,47%, abaixo dos 7,17% de setembro. Dos nove grupos de produtos e serviços do IPCA, oito tiveram alta em outubro. A maior contribuição do mês, de 0,16 ponto percentual para o índice, veio de Alimentação e bebidas (0,72%), que havia recuado 0,51% em setembro. Na sequência, vieram Saúde e cuidados pessoais (alta de 1,16%) e Transportes (0,58%), com impactos de 0,15 ponto e 0,12 ponto, respectivamente. Juntos, os três grupos responderam por cerca de 73% do IPCA de outubro. Já a maior alta do mês foi do grupo Vestuário, de 1,22%. O único grupo com queda em outubro foi Comunicação (-0,48%). Alimentação foi puxada por Alimentação em domicílio, com alta de 0,80%, pressionada por batata inglesa, com alta de 23,36%, e tomate, com 17,63%. Já o leite longa vida, com queda de 6,32%, e óleo de soja, com menos 2,85%, seguraram a inflação. Gasolina, diesel e gás veicular caíram menos e etanol subiu, o que, junto com passagens aéreas, que subiram 27,38%, levaram o item Transportes a passar de queda de 1,98% para alta de 0,58%. O dado mostra uma alta acima do esperado, mas com melhora em seus componentes, com menor pressão de serviços, diz Thomas Wu, da Itaú Asset Management. Isso mostra que a inflação não está totalmente controlada. Esse dado não deve alterar o plano de voo do Banco Central. No entanto, o novo governo eleito e o Legislativo precisam buscar uma política fiscal



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

MACAÉPREV.
Processo Nº 31174312022
Fls nº 29
Rubrica [assinatura]

responsável que não afete as expectativas do mercado e não eleve o risco do país. No mês de Outubro, nosso portfólio teve desempenho superior à Meta Atuarial. A Carteira fechou o mês com uma altade 2,13%, enquanto a Meta Atuarial, representada pelo IPCA + 6%, foi de 1,08%. O principal destaque no mês foi que não tivemos nenhum fundo com performance negativa. Dentre eles, os destaques foram os fundos, Caixa Indexa Bolsa Americana Multimercado LP, BB Ações Agro e BB Bolsas Europeias BDR que renderam, respectivamente, 8,77%, 8,23% e 8,02%. Isso mostrou que, tanto no Brasil quanto no Exterior, a renda variável apresentou uma melhor performance em relação aos ativos de renda fixa, com maior apetite ao risco por parte dos investidores, mesmo diante do cenário adverso. Vale ressaltar que quando o mercado começa a precificar queda na taxa de juros, geralmente a bolsa sobe. Por isso, em momentos de grandes altas na renda fixa, é importante a alocação em renda variável, mesmo que pequena. Dessa forma, é possível que 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 6,29%. Os fundos que acompanham a bolsa americana com proteção cambial apresentaram um retorno médio de 8,24%. Já os fundos com BDRs na carteira tiveram um retorno de 5,09%. Os fundos de investimento no exterior tiveram alta, em média, de 1,77%. Os fundos multimercado tiveram uma rentabilidade de 1,44%. O fundo de vértice Caixa FI Brasil 2023 TP RF rendeu 2,24%, o fundo BB Previdenciário RF TP IPCA FI rendeu 2,24%, o fundo BB Previdenciário RF TP XXI FI rendeu 1,89%, enquanto o Caixa FI Brasil 2024 IV TP RF rendeu 1,89%. Os fundos de renda fixa indexados ao CDI apresentaram uma rentabilidade média de 1,03%. Os fundos IMA-B 5 tiveram um retorno de 1,89%. O fundo IMA-B 5+ teve retorno de 0,65%. O fundo indexado ao IRF-M 1+ teve um retorno de 0,88%. O fundo IRF-M 1 teve um retorno de 0,98%. Enquanto o fundo IDKA 2A teve rendimento de 1,85%. O FIDC Multisetorial Itália teve uma rentabilidade de 0,72%. Até 31/10/2022 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. Em outubro, o fundo apresentou resultado de R\$ 5.750,36 (cinco mil e setecentos e cinquenta reais e trinta e seis centavos). O saldo em 31 de outubro estava em R\$ 809.173,07 (oitocentos e nove mil e cento e setenta e três reais e sete centavos). O rendimento de outubro da Carteira do Instituto foi positivo em R\$ 75.854.911,49 (setenta e cinco milhões e oitocentos e cinquenta e quatro mil e novecentos e onze reais e quarenta e nove centavos). O Patrimônio do Fundo Previdenciário fechou o mês de outubro em R\$ 3.634.085.881,62 (três bilhões e seiscentos e trinta e quatro milhões e oitenta e cinco mil e oitocentos e oitenta e um reais e sessenta e dois centavos). A Carteira da Taxa de Administração teve um resultado de 1,26% no mês de outubro, totalizando um saldo de R\$ 206.095.857,36 (duzentos e seis milhões e noventa e cinco mil e oitocentos e cinquenta e sete reais e trinta e seis centavos). A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2021) apresentou um resultado positivo de 2,03% e fechou o mês com o saldo de R\$ 24.005.703,03 (vinte e quatro milhões e cinco mil e setecentos e três reais e três centavos). A Carteira para Cobertura de Déficit Atuarial (anualidade 2022) apresentou um resultado de 2,24% e fechou o mês com o saldo de R\$ 17.216.674,75 (Dezessete milhões e duzentos e dezesseis mil e seiscentos e setenta e quatro reais e setenta e cinco centavos). O Macaeprev encerrou o mês de outubro de 2022 com o Patrimônio Consolidado de R\$ 3.881.404.116,77 (três bilhões e oitocentos e oitenta e um milhões e quatrocentos e quatro mil e cento e dezesseis reais e setenta e sete centavos). Seguirá em anexo à presente ata, relatório completo contendo todos os gráficos demonstrativos de todos os investimentos e respectivas evoluções, seja por fundos, pelas instituições financeiras, com os percentuais aplicados em cada uma delas, propiciando uma melhor análise e garantindo a transparência das operações e suas evoluções. Após a apresentação do resultado da carteira, o presidente do Instituto, Claudio Freitas, informou aos conselheiros, que desde a criação do instituto, os melhores rendimentos consolidados se deram na atual gestão, cuja ocorrência se deu no mês de março



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

MACAÉPREV.
Processo N° 311743/2022
Fls nº 30
Rubrica <i>Jme</i>

do presente exercício, na ordem de R\$ 71.561.000,61 (setenta e um milhões, quinhentos e sessenta e um mil e sessenta e um centavos), e, a segunda ocorrência, no mês de outubro na ordem de R\$79.280.496,02 (setenta e nove milhões, duzentos e oitenta mil, quatrocentos e noventa e seis reais e dois centavos). Segundo o presidente do instituto, os números apresentados demonstram que o trabalho realizado vem sendo feito de maneira responsável e eficiente, sempre visando o lucro, sem perder de vista a segurança. Os demais conselheiros reconheceram o bom trabalho que vem sendo realizado por todos e se mostraram firmes no propósito de seguirem buscando a adoção das melhores práticas para as decisões submetidas ao colegiado. Nada mais havendo, foi encerrada a reunião, com convocação dos conselheiros para reunião extraordinária a ser realizada no dia 01/12/2022, às 17:00 horas, para prosseguimento da leitura da portaria n°. 1467/2022.

**CONSELHO PREVIDENCIÁRIO:**

*Adriana Karina Dias*  
Adriana Karina Dias

*Ana Beatriz Rangel Cooper Errichelli de Souza*  
Ana Beatriz Rangel Cooper Errichelli de Souza

*Aristófania Quirino dos Santos*  
Aristófania Quirino dos Santos

*Carla Mussi Ramos*  
Carla Mussi Ramos

*Cláudio de Freitas Duarte*  
Cláudio de Freitas Duarte

*Gabriel de Miranda Peçanha*  
Gabriel de Miranda Peçanha

*Gildomar Camara da Cunha*  
Gildomar Camara da Cunha

*Juliana Ribeiro Tavares*  
Juliana Ribeiro Tavares

*Michelle Crozoé de Souza*  
Michelle Crozoé de Souza