



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

1 ATA Nº 01/2023 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 04/01/2023 – Ata de Reunião
2 Extraordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de
3 Macaé – Macaeprev, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado à Rua
4 Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro,
5 realizada às dezessete horas do dia quatro de janeiro de dois mil e vinte e três, estando
6 presentes os membros **Alfredo Tanos Filho, Claudio de Freitas Duarte, Erenildo Motta**
7 **da Silva Júnior e José Eduardo da Silva Guinâncio**, instituídos através da Portaria de
8 nomeação PMM nº 289/2021, os membros **Miriam Amaral Queiroz, Patric Alves de**
9 **Vasconcellos e Isabella Felix Viana** instituídos através da Portaria de nomeação PMM nº
10 306/2022, e o membro **Viviane da Silva Lourenço Campos** instituído através da Portaria
11 de nomeação PMM nº 1.707/2022. A presente reunião foi realizada de forma *on line*, via
12 plataforma de reunião *Google Meet*, sendo tratados os seguintes assuntos: I – **BOLETIM**
13 **FOCUS**: Em meio à percepção de que o governo Lula aumentará os gastos, os analistas de
14 mercado ouvidos pelo Boletim Focus voltaram a elevar as expectativas para a taxa Selic ao
15 final de 2023, apostando que o Banco Central (Bacen) será forçado a adiar os cortes nos
16 juros. No relatório divulgado dia 02 de janeiro, a expectativa para a Selic passou de 12% ao
17 ano para 12,25% ao ano em dezembro. A mediana das projeções para a taxa no final de
18 2024 foi mantida em 9% ao ano. A última reunião do Comitê de Política Monetária (Copom)
19 do Bacen foi feita nos primeiros dias de dezembro. Na ocasião, a Selic foi mantida em
20 13,75% ao ano. Os especialistas consultados pelo Bacen também elevaram as projeções
21 para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) em 2023 de uma alta de
22 5,23% para 5,31%, acima da meta de 3,25%, com intervalo de tolerância de 1,5 ponto para
23 cima ou para baixo. Para 2024, a mediana dos analistas também elevou a projeção para a
24 alta de preços, de um avanço de 3,60% para 3,65% (a meta para o ano é de alta de 3%,
25 com a mesma banda de tolerância). Os especialistas ainda revisaram para baixo a projeção
26 para o IPCA de 2022, de 5,64% para 5,62%. A projeção para a alta do Produto Interno Bruto
27 (PIB) de 2023 foi elevada de 0,79%, na semana anterior, para 0,80%, e a de 2024 foi
28 mantida em 1,50%. As expectativas para o dólar permaneceram as mesmas do
29 levantamento da pesquisa anterior: de R\$ 5,27 (cinco reais e vinte e sete centavos) em 2023
30 e R\$ 5,26 (cinco reais e vinte e seis centavos) em 2024.

31
32
33



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

INDICADORES MACRO							
	2018	2019	2020	2021	2022 (Focus)	2023 (Focus)	2024 (Focus)
PIB (% a.a.)	1,8	1,4	-4,1	4,60	3,04	0,80	1,50
IPCA (% a/a, fim de período)	3,75	4,31	4,52	10,06	5,62	5,61	3,65
IGP-M (% a/a, fim de período)	7,50	7,30	23,14	17,78	5,51	4,55	4,01
Taxa Selic (% fim de período)	6,50	4,50	2,00	9,25	13,75	12,25	9,00
Taxa de Câmbio (R\$/US\$, fim de período)	3,87	4,03	5,20	5,57	5,28	5,27	5,26
Balança Comercial (US\$ bi)	53,0	40,5	43,2	61,00	56,90	58,00	53,00
Investimento Direto no País (US\$ bi)	78,2	69,2	34,2	58,00	81,60	80,00	80,00

34

35 **II - EVOLUÇÃO DE INDICADORES DE MERCADO:** O quadro a seguir apresenta a
 36 evolução dos principais indicadores do mercado brasileiro no ano de 2022.

Evolução de Indicadores de Mercado

Evolução de Indicadores de Mercado													
Meta Atuarial													
Indicador	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano
IPCA + 6,00% (1)	1,03%	1,50%	2,11%	1,55%	0,96%	1,16%	-0,20%	0,13%	0,20%	1,08%	0,90%	1,01%	12,02%
Renda Fixa													
Indicador	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano
Selic	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,39%
CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%	1,02%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,39%
Fupurça	0,56%	0,50%	0,60%	0,66%	0,67%	0,69%	0,66%	0,74%	0,69%	0,69%	0,69%	0,71%	7,90%
IDRA IPCA 2A	0,05%	1,25%	2,54%	1,01%	0,80%	0,47%	-0,17%	-0,39%	0,62%	1,78%	-0,77%	1,24%	9,04%
IMA Geral	0,21%	0,74%	1,57%	0,84%	0,92%	0,43%	0,47%	1,40%	1,26%	1,01%	-0,06%	0,77%	9,66%
IMA-B	-0,73%	0,54%	3,07%	0,83%	0,98%	-0,36%	-0,88%	1,10%	1,48%	1,23%	-0,70%	-0,24%	6,32%
IMA-B 5	0,11%	1,05%	2,51%	1,56%	0,78%	0,33%	0,01%	0,00%	0,42%	1,02%	-0,33%	0,90%	9,73%
IMA-B 5+	-1,61%	0,01%	3,56%	0,08%	1,16%	-1,10%	-1,84%	2,49%	2,39%	0,65%	-1,18%	-1,23%	3,25%
IRF-M	-0,06%	0,56%	0,84%	-0,12%	0,58%	0,37%	1,16%	2,05%	1,40%	0,93%	-0,66%	1,43%	8,77%
IRF-M 1	0,63%	0,74%	0,89%	0,78%	0,95%	0,93%	1,06%	1,23%	1,11%	1,00%	0,84%	1,16%	12,02%
IRF-M 1+	-0,50%	0,48%	0,61%	-0,53%	0,39%	0,08%	1,20%	2,60%	1,58%	0,92%	-1,42%	1,62%	7,41%
Renda Variável													
Indicador	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano
Ibovespa	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,60%	5,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,48%	4,60%
Índice Small Caps	3,42%	-5,19%	6,81%	-8,36%	-1,82%	-16,33%	5,16%	10,90%	-1,84%	7,30%	-11,23%	-3,01%	-16,06%
IBRX 50	7,66%	1,75%	5,42%	-10,51%	3,30%	-11,67%	4,54%	5,33%	0,49%	5,32%	-2,19%	-2,55%	5,72%
Índice Consumo	2,20%	-2,51%	5,74%	-14,19%	-3,02%	-14,29%	9,18%	6,66%	-1,16%	6,26%	-14,28%	-0,29%	-26,56%
Índice Imobiliário	10,28%	-5,94%	5,72%	-6,62%	-4,47%	-12,13%	8,73%	7,01%	12,40%	2,17%	-16,57%	-3,97%	-8,88%
Índice Dividendos	7,47%	-2,32%	10,00%	-5,19%	4,26%	-0,36%	1,96%	4,27%	-1,80%	4,03%	0,76%	-1,61%	12,66%
Índice Fundos Imobiliários	-0,99%	-1,29%	1,42%	1,19%	0,26%	-0,88%	0,66%	5,76%	0,49%	0,02%	-4,16%	0,60%	2,22%
Dólar PTAX	-4,00%	-4,07%	-7,81	3,83%	-3,97%	10,77%	-0,95%	-0,18%	4,39%	-2,77%	0,71%	-1,44%	-6,50%

38 Analisando os dados apresentados, percebe-se que apenas os índices Selic, CDI e IRF-M
 39 na renda fixa e o índice de Dividendos na renda variável igualaram ou superaram a meta
 40 atuarial esperada para o ano de 2022. **III - CALENDÁRIO:** A seguir o calendário para 2023
 41 da divulgação do IPCA, das reuniões do Copom e do Federal Reserve.

Alcione

Graciano

[Signature]

[Signature]



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

10/01/2023
Referência: 12/2022

IPCA - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo
▼ Ver todas as divulgações

10/01/2023	Referência: 12/2022
09/02/2023	Referência: 1/2023
10/03/2023	Referência: 2/2023
11/04/2023	Referência: 3/2023
12/05/2023	Referência: 4/2023
07/06/2023	Referência: 5/2023
11/07/2023	Referência: 6/2023
11/08/2023	Referência: 7/2023
12/09/2023	Referência: 8/2023
11/10/2023	Referência: 9/2023
10/11/2023	Referência: 10/2023
12/12/2023	Referência: 11/2023
11/01/2024	Referência: 12/2023

42

Comunicado nº 38.783 de 20/6/2022

COMUNICADO Nº 38.783, DE 20 DE JUNHO DE 2022

Divulga o Calendário das Reuniões Ordinárias do Comitê de Política Monetária (Copom) para o ano de 2023.

De acordo com o estabelecido no parágrafo único do art. 3º do Regulamento anexo à Resolução BCE nº 61, de 13 de janeiro de 2021, divulgo o calendário das reuniões ordinárias do Comitê de Política Monetária (Copom) para o ano de 2023.

Datas das Reuniões:

31 de janeiro e 1º de fevereiro

21 e 22 de março

2 e 3 de maio

20 e 21 junho

1º e 2 de agosto

19 e 20 de setembro

31 de outubro e 1º de novembro

12 e 13 de dezembro

43

2023 FOMC Meetings	
Jan/Feb	31-1
March	21-22*
May	2-3
June	13-14*
July	25-26
September	19-20*
Oct/Nov	31-1
December	12-13*

* Meeting associated with a Summary of Economic Projections.

44

Página 3 de 6



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

45 **IV - MOVIMENTAÇÃO NA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** Considerando o item 5.2. –
46 Limites e Alçadas da Política Anual de Investimentos (PAI) para o ano 2023, que autoriza o
47 Presidente, o Diretor Financeiro e o Gestor de Recursos do Macaeprev a fazer investimentos
48 e desinvestimentos em fundos de investimentos onde o Macaeprev já possui recursos
49 investidos até o limite de 5% do total dos recursos do Instituto no último dia útil do mês
50 anterior à operação. Considerando que no dia 30 de novembro de 2022 o patrimônio
51 consolidado do Macaeprev era de R\$ 3.908.144.186,18 (três bilhões e novecentos e oito
52 milhões e cento e quarenta e quatro mil e cento e oitenta e seis reais e dezoito centavos).
53 Para esse caso, utilizamos o fechamento de novembro em virtude de os Bancos ainda não
54 terem consolidado o fechamento dos fundos para dezembro. Dessa forma, o limite de 5%
55 estabelecido na PAI 2023 para movimentações no decorrer do mês de janeiro é de R\$
56 195.407.209,31 (cento e noventa e cinco milhões e quatrocentos e sete mil e duzentos e
57 nove reais e trinta e um centavos). Ao longo de 2022 fizemos alocações nos fundos de
58 vértice 2023 e 2024, mesmos vértices refletidos nos fundos IDKA IPCA 2A que buscam
59 refletir a curva de juros reais construída a partir dos títulos públicos indexados à inflação com
60 vencimento até 2 anos. O Bacen realizou um aperto monetário entre março de 2021 e
61 agosto de 2022, que levou a taxa Selic de 2% ao ano para 13,75% ao ano, após doze
62 aumentos consecutivos. A atuação do Bacen junto com as medidas tributárias do governo
63 federal, ajudaram a conter a inflação, com o IPCA registrando deflação nos meses de julho,
64 agosto e setembro de 2022. Conforme apresentado anteriormente, a expectativa para o
65 IPCA é de 5,31% para o fechamento de 2023. Quanto à taxa Selic, o Banco Central deverá
66 mantê-la em patamares mais restritivos durante um prazo mais longo, com expectativa de
67 fechar 2023 em 12,25%. Diante de um cenário de redução da inflação e de possível
68 recessão mundial e baixo crescimento da China, o momento é apropriado para o ajuste
69 realizado. Foi feito o resgate do total do fundo BB Previdenciário RF IDKA 2 TP FI, CNPJ:
70 13.322.205/0001-35 e o saldo resgatado de R\$ 137.498.686,90 (cento e trinta e sete milhões
71 e quatrocentos e noventa e oito mil e seiscentos e oitenta e seis reais e noventa centavos)
72 foi reinvestido no fundo BB Previdenciário RF IRF-M 1 TP FIC FI, CNPJ: 11.328.882/0001-
73 35. A operação foi concluída no dia 03 de janeiro. O IRF-M 1 é composto por títulos públicos
74 prefixados com vencimento inferior a um ano, ou seja, investimento de baixo risco dado seu
75 prazo curto (menor *duration*) e consequente menor exposição ao risco de mercado. O
76 recente estresse do mercado em torno das discussões sobre o novo governo gerou uma



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

- 77 abertura na curva de juros e levou títulos de vencimento inferiores ou iguais a um ano a
78 pagarem taxas acima de 13%, conforme quadro abaixo.

Títulos Públicos Federais										30/Dez/2022
Papel PREFIXADO		LTN - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
100000	20/01/2016	01/01/2023	--	--	14,1371	999,475414	13,8939	14,4211	--	--
100000	07/01/2022	01/04/2023	--	--	13,5900	968,156067	13,4753	13,9465	13,4754	13,9443
100000	05/04/2019	01/07/2023	--	--	13,7056	938,275614	13,5325	14,2075	13,5334	14,2064
100000	08/07/2022	01/10/2023	--	--	13,5270	909,233919	13,2714	14,0682	13,2726	14,0679
100000	03/01/2020	01/01/2024	--	--	13,3880	882,807424	13,0956	13,9692	13,0955	13,9687
100000	07/01/2022	01/04/2024	--	--	13,2278	857,857320	12,9338	13,9050	12,9344	13,9032
100000	08/01/2021	01/07/2024	--	--	13,0076	834,029670	12,6815	13,7882	12,6819	13,7867
100000	08/07/2022	01/10/2024	--	--	12,8280	809,987741	12,4750	13,6693	12,4754	13,6694
100000	01/02/2018	01/01/2025	--	--	12,6781	787,627678	12,2990	13,5076	12,2994	13,5078
100000	07/01/2022	01/07/2025	--	--	12,6763	743,432076	12,2483	13,4665	12,2487	13,4668
100000	03/02/2020	01/01/2026	--	--	12,7074	698,130393	12,2405	13,4467	12,2407	13,4471

Quando uma taxa for interpolada será apresentada em negrito.

- 79
- 80 Em um viés de alocação mais conservadora, dentre as opções de ativos que acompanham
81 títulos prefixados, o IRF-M 1 é a opção mais vantajosa do ponto de vista de risco e retorno e
82 que, considerando as estimativas do mercado, superará a meta atuarial projetada para 2023
83 que é 10,60% (IPCA + 5,03%), mesmo sem correr elevado risco em sua alocação, ou seja,
84 uma boa oportunidade com segurança para o Macaeprev. **V - POLÍTICA ANUAL DE**
85 **INVESTIMENTOS:** Pelo membro *Isabella* foi informado que a Política Anual de
86 Investimentos para o ano de 2023 aprovada e assinada pelos membros do Comitê e do
87 Conselho Previdenciário já se encontra publicada no portal de transparência do Macaeprev:
88 <https://macae.rj.gov.br/macaeprev/conteudo/titulo/politica-de-investimentos> desde o dia 30
89 de dezembro de 2022. **VI - CALENDÁRIO DE REUNIÕES ORDINÁRIAS PARA O ANO DE**
90 **2023:** Pelo membro *Isabella* foi informado sobre a necessidade de, mais uma vez,
91 prepararmos o Cronograma das Reuniões Ordinárias do Comitê de Investimentos para o
92 ano de 2023, a fim de serem postadas no portal de transparência do Macaeprev, em
93 obediência a um dos critérios do Pró-Gestão. Por unanimidade, ficou determinado que, à
94 exceção da reunião do mês de fevereiro, as demais ocorrerão às quartas-feiras, sendo
95 designadas as seguintes datas: **18 de janeiro, 27 de fevereiro (segunda-feira), 22 de**
96 **março, 19 de abril, 24 de maio, 28 de junho, 19 de julho, 23 de agosto, 20 de setembro,**




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

97 **18 de outubro, 22 de novembro e 20 de dezembro. VII – PRÓXIMA REUNIÃO:** Pelo
98 membro **Isabella** foi informado que a próxima reunião será no dia onze de janeiro, às
99 dezessete horas, junto ao Banco do Brasil. **VIII – ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a
100 tratar, a reunião foi encerrada e a ata segue para assinatura de seus membros.


Alfredo Tanos Filho


Erenildo Motta da Silva Júnior


José Eduardo da Silva Guinâncio


Patric Alves de Vasconcelos


Claudio de Freitas Duarte


Isabella Felix Viana


Miriam Amaral Queiroz


Viviane da Silva Lourenço Campos

Browser tabs: Email - Erenildo Motta - Outlook, Caixa de entrada - comercial@n, Painel do Gestor, Meet: pab-tzsq-wtv

Address bar: meet.google.com/pab-tzsq-wtv?pli=1&authuser=2

Meeting participants:

- Cláudio Duarte
- Isabella Felix Viana
- Patric Vasconcellos
- viviane laurengo
- Miriam Seso
- Alfredo Tanos
- Eduardo Guinancio
- Você

Meeting controls: Mute, Video, Chat, Share, Help, End Call

System tray: 17:14 | pab-tzsq-wtv, 32°C Pred. nublado, 04/07/2023

Taskbar: Windows, Edge, Word, File Explorer, Settings, Mail, Calendar, Browser, Task View, Start Menu