



## Comitê de Investimentos

**Ata nº 66/2022** – aos trinta dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e dois, às 9 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Roberto Cassiano Guedes – Presidente do Comitê, Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê, Clayton Faria Schmidt, Patrícia Ramos Quaresma e Victor Mendes Neto**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, registramos os mesmos parâmetros das semanas anteriores, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório *Focus* de 28/11/2022:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	26/10/2022 a 06/12/2022	2022	Estável	13,75%	13,75%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2022	Estável	13,75	13,75
PIB	Mediana agregada	2022	Elevação	2,80	2,81
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2022	Elevação	5,25	5,27
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2022	Elevação	5,88	5,91
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2022	Elevação	57,52	57,70
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2022	Elevação	1,20	1,25

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2054)	Anbima – 29/11/2022	2022	Redução	6,2457	6,0780
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2052)	Anbima – 29/11/2022	2022	Redução	6,2441	6,0756
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2042)	Anbima – 29/11/2022	2022	Redução	6,2337	6,0598
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2032)	Anbima – 29/11/2022	2022	Redução	6,2059	6,0146
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2027)	Anbima – 29/11/2022	2022	Redução	6,2330	6,0323
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2024)	Anbima – 29/11/2022	2022	Elevação	6,6214	6,7250

Ibovespa	29/11/2022	2022	Elevação	109.037	110.910
Risco Brasil (JP Morgan)	23/11/2022	2022	Redução	271	269

Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.

Posição dos Investimentos	Setembro/22 – Outubro/22	2022	Em Mil	Fechamento	Fechamento
				Setembro	Outubro
				684.207	697.772

O Boletim FOCUS manteve projeção da taxa SELIC em 13,75%, projetando inflação medida pelo IPCA acumulada para o ano em 5,91%, representando a retomada de trajetória de elevação. Muitos indicadores monitorados pelo Boletim FOCUS seguem apresentados variações expressivas, exigindo manutenção de cautela na adoção de posições de investimentos, especialmente diante do período de transição governamental em curso, todavia, permanece aberta janela de oportunidade para aquisição de TPs com remuneração algumas vezes superando IPCA+6,00% a.a., o que representa significativo ganho acima da meta atuarial prevista já para o próximo ano em IPCA+5,31% a.a., e nessa direção o Comitê delibera por



*Instituto de Previdência Social dos Servidores  
Públicos do Município de Bertioga*  
ESTADO DE SÃO PAULO

agendar operações visando investimentos em TPs utilizando recursos resgatados dos fundos: QUEST AÇÕES FIC FIA, BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC, ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVSPA ATIVO FIC FI e WESTERN ASSET VALUATION FIA, além de disponibilidade em fundo DI. Tais movimentações respeitam os limites fixados na PI 2022 vigente e apresentam desvio em relação a estratégia alvo pelo fato das circunstâncias econômicas atuais propiciarem excelente oportunidade de rentabilizar a carteira com taxas de juros próximas de 6,00% a.a., o que representa o teto do juro atuarial admitido no histórico de atuação do RPPS. O CAF apresentou o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 22/11/2022 com o patrimônio de R\$ 692.066M, com a ressalva de que as posições em TPs da carteira própria não foram atualizadas em relação ao informado em semana anterior. Foi também apresentado pelo mesmo o relatório mensal referente ao mês de outubro com patrimônio de R\$ 697.777M e relatório comparativo setembro/outubro. Esta última semana todos os vértices da ETTJ monitorados apresentaram redução, exceto o vértice 504 d.u. que apresentou elevação. O risco Brasil apresentou redução para 269 pontos; no IBOVSPA houve elevação para 110.910 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa não apresentou variação patrimonial por motivos já expostos, excluídas as movimentações decorrentes da execução orçamentária da Autarquia. Houve variação patrimonial negativa na carteira de renda variável, motivada pela movimentação dos mercados interno e externo. Não houve emissão de APRs. Foi dado prosseguimento na elaboração da minuta para substituição da Resolução 002/2021 CA/BERTPREV. Com relação a liquidação do fundo FIC FIP Kinea Private Equity II – CNPJ 16.437.148/0001-28 e consequente conversão de suas cotas no fundo FIP Multiestratégia Kinea Private Equity II - CNPJ 15.039.162/0001-00, mantendo todas as características do enquadramento do investimento em fundos que adotam a estrutura master-feeder, após solicitação de parecer à Consultoria LDB foi recebido relatório que atesta a aptidão para manutenção do investimento classificado no art. 10 – II da Resolução 4.963/2021, e após juntada dos documentos de instrução no PA nº 248/21 que trata do credenciamento e respectivas renovações do investimento anteriormente realizado o Comitê delibera pelo credenciamento do fundo FIP Multiestratégia Kinea Private Equity II - CNPJ 15.039.162/0001-00, afim de evidenciar a evolução da situação. Foi realizada videoconferência com o Sr. Ronaldo Oliveira, representante da LDB Consultoria de Investimentos, que manifestou pela manutenção dos principais aspectos apontados no estudo de ALM vigente, não apresentando objeção a novos investimentos em TPs. Nada mais, foi interrompida a reunião para lavratura da presente ata que após lida e discutida foi aprovada com assinatura dos participantes, sendo encerrada a reunião às 14:40 horas.

**Clayton Faria Schmidt**

---

**Evanilson Fischer Matos Siqueira**

---

**Roberto Cassiano Guedes**

---

**Patrícia Ramos Quaresma**

---

**Victor Mendes Neto**

---