

## Comitê de Investimentos

**Ata nº 70/2022** – aos quatorze dias do mês de dezembro 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 12/12/2022:

| COPOM                          | Referência              | Exercício | Situação | Anterior | Atual  |
|--------------------------------|-------------------------|-----------|----------|----------|--------|
| Taxa Selic Atual               | 07/12/2022 a 31/01/2023 | 2022      | Estável  | 13,75%   | 13,75% |
| Fonte: Banco Central do Brasil |                         |           |          |          |        |

| Índice                                  | Referência       | Exercício | Situação | Previsão   |       |
|-----------------------------------------|------------------|-----------|----------|------------|-------|
|                                         |                  |           |          | 07/12/2022 | Atual |
| Meta Taxa Selic (final de período)      | Mediana agregada | 2022      | Estável  | 13,75      | --    |
| PIB                                     | Mediana agregada | 2022      | Estável  | 3,05       | 3,05  |
| Cotação do Dólar (final do período)     | Mediana agregada | 2022      | Estável  | 5,25       | 5,25  |
| IPCA (Expectativas - Curto Prazo)       | Mediana agregada | 2022      | Redução  | 5,92       | 5,79  |
| Dívida Líquida do Setor Público (% PIB) | Mediana agregada | 2022      | Redução  | 57,70      | 57,30 |
| Resultado Primário (% PIB)              | Mediana agregada | 2022      | Estável  | 1,29       | 1,29  |

|                                        |                     |      |          |        |        |
|----------------------------------------|---------------------|------|----------|--------|--------|
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2054) | Anbima – 13/12/2022 | 2022 | Elevação | 6,2108 | 6,3424 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2052) | Anbima – 13/12/2022 | 2022 | Elevação | 6,2068 | 6,3421 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2042) | Anbima – 13/12/2022 | 2022 | Elevação | 6,1810 | 6,3404 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2032) | Anbima – 13/12/2022 | 2022 | Elevação | 6,1079 | 6,3364 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2027) | Anbima – 13/12/2022 | 2022 | Elevação | 6,0650 | 6,3725 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2024)  | Anbima – 13/12/2022 | 2022 | Elevação | 6,4246 | 6,7345 |

|                                                           |            |      |         |         |         |
|-----------------------------------------------------------|------------|------|---------|---------|---------|
| Ibovespa                                                  | 13/12/2022 | 2022 | Redução | 109.069 | 103.540 |
| Risco Brasil (JP Morgan)                                  | 09/12/2022 | 2022 | Estável | 244     | 244     |
| Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan. |            |      |         |         |         |

| Posição dos Investimentos | Outubro/22 – Novembro/22 | 2022 | Em Mil | Fechamento | Fechamento |
|---------------------------|--------------------------|------|--------|------------|------------|
|                           |                          |      |        | Outubro    | Novembro   |
|                           |                          |      |        | 697.772    | 694.328    |

No relatório Focus, a expectativa da SELIC de 13,75% fica consolidada após manutenção da taxa na última reunião do ano do COPOM, apontando para 11,75% ao final de 2023. A projeção para o IPCA em 5,79% acumulados no exercício posicionam a inflação acima do teto admitido para a meta fixada pelo CMN, significando um expressivo fator para elevação da meta atuarial a corroer a rentabilidade de muitos segmentos de investimentos. Vários indicadores monitorados pelo Boletim FOCUS seguem apresentado variações expressivas, exigindo manutenção de cautela na adoção de posições de investimentos, especialmente diante do período de transição governamental em curso. Permanece aberta janela de oportunidade para aquisição de TPs com



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

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.. No presente exercício os recursos disponíveis já foram aplicados seguindo tal diretriz, não havendo previsão de nova operação até reavaliação em 2023. O CAF apresentou o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 08/12/2022 com o patrimônio de R\$ 691.738MM, relatório mensal referente ao mês de novembro com o patrimônio de R\$ 694.328MM e relatório comparativo outubro/novembro. Esta última semana todos os vértices da ETTJ monitorados apresentaram elevação. O risco Brasil manteve-se estável em 244 pontos; no IBOVESPA houve redução para 103.540 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial positiva, excluídas as movimentações decorrentes da execução orçamentária da Autarquia. A carteira de renda variável apresentou variação patrimonial negativa. Não houve emissão de APRs. Considerando o recebimento do relatório dos investimentos elaborado pela consultoria LDB referente ao mês de novembro/2022 no final da manhã, o Comitê deu prioridade a elaboração do respectivo parecer que uma vez concluído foi devidamente encaminhado ao CAF para providências. 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 16:00 horas.

**Clayton Faria Schmidt**

---

**Evanilson Fischer Matos Siqueira**

---

**Roberto Cassiano Guedes**

---

**Patrícia Ramos Quaresma**

---

**Victor Mendes Neto**

---