

Comitê de Investimentos

Ata nº 01/2023 – aos quatro dias do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte e três, 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, remotamente 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 02/01/2023:

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	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2023	--	--	12,25
PIB	Mediana agregada	2023	--	--	0,80
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	--	--	5,27
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	--	--	5,31
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	--	--	61,95
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	--	--	-1,20

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 03/01/2023	2023	Elevação	6,3475	6,4305
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 03/01/2023	2023	Elevação	6,3409	6,4253
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 03/01/2023	2023	Elevação	6,2986	6,3917
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 03/01/2023	2023	Elevação	6,2033	6,3164
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 03/01/2023	2023	Elevação	6,2029	6,3320
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 03/01/2023	2023	Elevação	6,5284	6,6497

Ibovespa	03/01/2023	2022	Redução	108.738	104.166
Risco Brasil (JP Morgan)	30/12/2022	2022	Redução	265	256
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

Iniciando o exercício de 2023 é possível observar no relatório Focus, a expectativa da SELIC de 12,25% ao final de 2023. A projeção para o IPCA em 5,31% no exercício posiciona 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 indicam possibilidade de redução da atividade econômica em cenário de juros elevados, com o agravante de uma inflação ainda persistente. Nesse cenário é desaconselhável a manutenção em investimentos de renda variável local em valores elevados, pelo menos até reversão das expectativas. Anteriormente já fora decidida a operação de resgate parcial no Fundo AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA, efetivada no início



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

desta semana e, em razão do exposto, o Comitê delibera pelo resgate no montante de 6MM do Fundo ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI – CNPJ. 08.817.414/0001-10, cujo valor após liquidação do resgate deverá ser direcionado ao Fundo SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI – CNPJ. 09.577.447/0001-00, até ulterior deliberação do colegiado. 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 ano corrente em IPCA+5,31% a.a., sendo necessário contudo aguardar acúmulo de volume financeiro satisfatório para obter uma operação a taxas mais vantajosas. O CAF apresentou o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 29/12/2022 com o patrimônio de R\$ 696.849MM. Esta última semana todos os vértices da ETTJ monitorados apresentaram elevação. Houve redução no risco Brasil para 256 pontos; no IBOVESPA houve redução para 104.166 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 positiva. O Comitê elaborou o calendário de reuniões ordinárias para o ano de 2023, encaminhado via e-mail para a CAF afim de que adote providências pertinentes. Recebido informe do CAF acerca de comunicados de AGO dos Fundos CAIXA DIVIDENDOS – CNPJ. 15.154.441/0001-15 e CAIXA BDR – CNPJ. 17.502.937/0001-68, para deliberar acerca de demonstrações financeiras do exercício findo em 30/09/2022, sendo solicitado encaminhamento à Consultoria LDB acompanhado das demonstrações disponibilizadas com solicitação de respostas até 18/01/2023. Houve emissão das seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
001/2023	02/01/2023	200.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
002/2023	28/12/2022	505.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
003/2023	02/01/2023	3.000.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
004/2023	02/01/2023	13.000.000,00	Resgate	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA

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 15:10 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto
