

Comitê de Investimentos

Ata nº 02/2023 – aos onze 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, 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 09/01/2023:

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	Estável	12,25	12,25
PIB	Mediana agregada	2023	Redução	0,80	0,78
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Elevação	5,27	5,28
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Elevação	5,31	5,36
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	61,95	61,95
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	-1,20	-1,20

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 10/01/2023	2023	Redução	6,4305	6,3467
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 10/01/2023	2023	Redução	6,4253	6,3408
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 10/01/2023	2023	Redução	6,3917	6,3023
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 10/01/2023	2023	Redução	6,3164	6,1945
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 10/01/2023	2023	Redução	6,3320	6,1193
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 10/01/2023	2023	Redução	6,6497	6,4991

Ibovespa	10/01/2023	2022	Elevação	104.166	110.817
Risco Brasil (JP Morgan)	30/12/2022	2022	Elevação	256	262
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

Neste início de exercício é possível constatar tendência de redução nas oscilações de indicadores econômicos monitorados pelo Boletim FOCUS tais como taxa SELIC (12,25%), Câmbio \$ (R\$ 5,28), Inflação IPCA (5,36%) e PIB (0,78%), indicando forte tendência de redução na atividade econômica por redução no poder de compra geral no mercado interno. Nas principais economias globais, mesmo que com dados diferindo em intensidade, tal tendência na atividade econômica também vai se consolidando. A projeção para o IPCA elevada 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



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

investimentos. Nesse cenário é desaconselhável a manutenção em investimentos de renda variável local em valores elevados, pelo menos até reversão das expectativas. Seguindo o mesmo raciocínio não estão presentes elementos indicativos para elevação em exposição na renda variável em mercados externos. 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 05/01/2023 com o patrimônio de R\$ 698.310MM. Esta última semana todos os vértices da ETTJ monitorados apresentaram redução. Houve elevação no risco Brasil para 262 pontos; no IBO-VESPA houve elevação para 110.817 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial negativa, excluídas as movimentações decorrentes da execução orçamentária da Autarquia. A carteira de renda variável apresentou variação patrimonial negativa, mitigada pelo desempenho no mercado externo e pelos investimentos estruturados. Houve emissão da seguinte APR.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
005/2023	05/01/2023	20.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
006/2023	10/01/2023	200.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
007/2023	10/01/2023	3.410.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

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 16:10 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto
