

Comitê de Investimentos

Ata nº 03/2023 – aos dezoito 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, Patrícia Ramos Quaresma, remotamente Clayton Faria Schmidt 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 16/01/2023:

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	Elevação	12,25	12,50
PIB	Mediana agregada	2023	Redução	0,78	0,77
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Estável	5,28	5,28
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Elevação	5,36	5,39
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Redução	61,95	61,85
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Elevação	-1,20	-1,19

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 17/01/2023	2023	Redução	6,3467	6,3394
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 17/01/2023	2023	Redução	6,3408	6,3301
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 17/01/2023	2023	Redução	6,3023	6,2695
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 17/01/2023	2023	Redução	6,1945	6,0975
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 17/01/2023	2023	Redução	6,1193	5,9442
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 17/01/2023	2023	Redução	6,4991	6,3058

Ibovespa	17/01/2023	2023	Elevação	110.817	111.439
Risco Brasil (JP Morgan)	13/01/2023	2023	Redução	262	252
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Novembro/22– Dezembro/22	2022	Em Mil	Fechamento	Fechamento
				Novembro	Dezembro
				694.328	697.916

Nesta semana o Boletim FOCUS apresenta expectativa de menor redução da taxa SELIC ao final do ano (12,50%); no Câmbio houve estabilidade \$ (R\$ 5,28); na Inflação medida pelo IPCA segue tendência de elevação (5,39%), com projeção do PIB recuando (0,77%). Tais indicadores, tal como já apontado anteriormente significam 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 ou previsão de início de ocorrência, tal tendência na atividade econômica também vai se consolidando. A projeção para o IPCA segue significativamente elevada no exercício, posicionando a inflação acima do teto admitido para a meta fixada pelo CMN e significando um expressivo fator para elevação da meta atuarial a

corroer a rentabilidade de muitos segmentos de investimentos. Enquanto durar tal cenário é desaconselhável a manutenção em investimentos de renda variável local em valores elevados. Seguindo o mesmo raciocínio atualmente não estão presentes elementos indicativos para elevação em exposição na renda variável em mercados externos. Embora nas duas últimas semanas tenha sido verificado um recuo expressivo em todos os vértices monitorados da ETTJ, permanece aberta janela de oportunidade para aquisição de TPs com remuneração superando IPCA+6,00% a.a., o que representa significativo ganho acima da meta atuarial estipulada 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 12/01/2023 com o patrimônio de R\$ 708.707MM, Relatório mensal referente ao mês de dezembro/2022 e Relatório comparativo novembro/dezembro-2022. Esta última semana todos os vértices da ETTJ monitorados apresentaram redução. Houve redução no risco Brasil para 252 pontos; no IBOVESPA houve elevação para 111.439 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, apesar do fraco desempenho no mercado externo. Houve emissão dos seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
008/2023	12/01/2023	6.032.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
009/2023	10/01/2023	6.000.000,00	Aplicação	ITAÚ FOF AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI

Foi recebida resposta à solicitação de parecer encaminhada à Consultoria LDB acerca das demonstrações financeiras dos Fundos FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS e FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I, que em resumo atestam que “entendemos que não há pontos relevantes que gerem distorções ou aumentem os possíveis riscos aos cotistas”, ressaltando os pareceres da empresa de auditoria KPMG relatam que “as demonstrações financeiras apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira” acerca dos fundos analisados. Diante do exposto o Comitê manifesta parecer favorável a encaminhamento de voto aprovando as demonstrações contábeis de ambos os fundos acerca do exercício social findo em 30 de setembro de 2022. Registra também que tal parecer não integra o rol de atividades formais do colegiado, não vinculando a Presidência da Autarquia em caso de formação de juízo contrário. Em razão de notícias veiculadas desde a última semana impactando negativamente as ações da Lojas Americanas, o Comitê solicita ao CAF encaminhamento de pedido de informações aos gestores de todos os fundos de renda variável locais para que informem se detinham posições em ativos das Lojas Americanas e, em caso afirmativo, manifestem acerca dos impactos identificados na valorização dos mesmos, bem como apresentem plano para recuperação dos mencionados impactos, incluindo eventuais efeitos em outros ativos que possam sofrer consequências relacionadas. Em razão de recente videoconferência com o Sr. Ronaldo da Consultoria LDB tratando dentre outros temas das principais implicações relativas a investimentos em Letras Financeiras emitidas por Instituições do segmento S1, o Comitê solicita ao CAF encaminhamento de consulta por escrito esclarecendo os principais elementos de análise comparativa para preterir tal tipo de investimento frente as NTNs-B emitidas pelo Tesouro Nacional, com o objetivo de disponibilizar tal análise em caso de necessidade. Considerando o recebimento do relatório dos investimentos elaborado pela consultoria LDB referente ao mês de dezembro/2022 no final da



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

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
