

Comitê de Investimentos

Ata nº 04/2023 – aos vinte e cinco 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, Victor Mendes Neto e remotamente Clayton Faria Schmidt**. 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 23/01/2023:

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	12,50	12,50
PIB	Mediana agregada	2023	Elevação	0,77	0,79
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Estável	5,28	5,28
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Elevação	5,39	5,48
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Redução	61,85	61,60
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Elevação	-1,19	-1,11

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 24/01/2023	2023	Elevação	6,3394	6,5390
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 24/01/2023	2023	Elevação	6,3301	6,5286
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 24/01/2023	2023	Elevação	6,2695	6,4614
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 24/01/2023	2023	Elevação	6,0975	6,2690
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 24/01/2023	2023	Elevação	5,9442	6,0474
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 24/01/2023	2023	Redução	6,3058	6,1017

Ibovespa	24/01/2023	2023	Elevação	111.439	113.028
Risco Brasil (JP Morgan)	13/01/2023	2023	Redução	252	249
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

O Boletim FOCUS manteve expectativa de 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 (5,48%), com projeção do PIB oscilando positivamente (0,79%). 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 mantém-se 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. Desde a última semana os principais vértices monitorados da ETTJ apresentaram elevação e 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 19/01/2023 com o patrimônio de R\$ 709.725MM. Esta última semana todos os vértices da ETTJ monitorados apresentaram elevação, exceto o vértice 504 d.u. que apresentou redução. Houve redução no risco Brasil para 249 pontos; no IBOVSPA houve elevação para 113.028 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. Houve emissão dos seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
010/2023	23/01/2023	90.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
011/2023	24/01/2023	1.340.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Em razão dos recentes acontecimentos impactando as ações das Lojas Americanas o CAF atendeu solicitação do Comitê e encaminhou solicitação de esclarecimentos aos gestores dos Fundos de renda variável local investidos para informar eventuais reflexos na valorização dos mesmos, tendo recebido respostas acerca dos Fundos BTG Absoluto, BTG Dividendos, Western Asset Fia e Caixa Dividendos informando não deter posições em quaisquer ativos relativos às Lojas Americanas; o Itaú FOF aguarda manifestação de todos os Fundos integrantes para reportar e aguarda-se posicionamento dos gestores dos Fundos Quest. De qualquer modo a carteira de renda variável teve desempenho positivo na posição de 19/01/2023 (após o evento em comento) ante a posição de 12/01/2023, quando ainda não era possível mensurar o efeito nas cotas dos Fundos de Investimentos em renda variável. Considerando a iminente liquidação financeira do resgate solicitado em 02/01/2023 do Fundo Quest Small, será atingido volume de disponibilidade que torna viável realização de operação para aquisição de TPs, ficando agendada reunião extraordinária para o dia 01/02/2023 a partir das 14 horas para definição de parâmetros visando realização de operação em 02/02/2023, condicionada à disponibilidade do recurso mencionado anteriormente. Por fim foi dada início à redação de subsídios visando



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

respostas aos apontamentos relativos ao exercício de 2021 no TC – 00369.989.21-8. 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 16:45 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto
