

Comitê de Investimentos

Ata nº 06/2023 – aos dois dias do mês de fevereiro 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 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 30/01/2023:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	31/01/2023 a 22/03/2023	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	0,79	0,80
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Redução	5,28	5,25
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Elevação	5,48	5,74
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Redução	61,60	61,40
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Elevação	-1,11	-1,10

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 01/02/2023	2023	Redução	6,5390	6,5239
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 01/02/2023	2023	Redução	6,5286	6,5177
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 01/02/2023	2023	Elevação	6,4614	6,4773
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 01/02/2023	2023	Elevação	6,2690	6,3581
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 01/02/2023	2023	Elevação	6,0474	6,1988
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 01/02/2023	2023	Elevação	6,1017	6,3165

Ibovespa	01/02/2023	2023	Redução	113.028	112.074
Risco Brasil (JP Morgan)	30/01/2023	2023	Elevação	249	259
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

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



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

				694.328	697.916
--	--	--	--	---------	---------

Após reunião do COPOM concluída na data de ontem ficou mantida taxa SELIC de 13,75%. O Boletim Focus manteve referida taxa em sua projeção e estima a inflação medida pelo IPCA acumulada para o ano em 5,74%. O Boletim FOCUS manteve expectativa de redução da taxa SELIC ao final do ano (12,50%); no câmbio houve redução (R\$ 5,25); o PIB segue oscilando positivamente (0,80%). Nas principais economias globais, mesmo que com dados diferindo em intensidade ou previsão de início de ocorrência, a redução na atividade econômica 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. Considerando o exposto acima, continuam ausentes elementos indicativos para elevação em exposição na renda variável no exterior. Os principais vértices longos monitorados da ETTJ apresentaram elevação enquanto os mais curtos sofreram redução. Continua presente a janela de oportunidade para aquisição de TPs com remuneração superando IPCA+6,00% a.a., o que representa significativo ganho em relação à meta atuarial estipulada para o ano corrente em IPCA+5,31% a.a.. O CAF apresentou o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 27/01/2023 com o patrimônio de R\$ 708.167MM. Houve elevação no risco Brasil para 259 pontos; no IBOVESPA houve redução para 112.074 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial negativa, impactada principalmente pelos TPs marcados a mercado, excluem-se 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
012/2023	27/01/2023	3.250.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
013/2023	31/01/2023	740.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
014/2023	27/01/2023	200.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
015/2023	01/02/2023	13.000.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Com relação a existência de papéis das Lojas Americanas seguimos no aguardo da manifestação relativa à exposição do Itaú FOF RPI AÇÕES IBOV ATIVO. Foi realizada reunião extraordinária no dia 01/02/2023 às 14 horas para definição de parâmetros visando realização de operação de compra de TPs em 02/02/2023, na qual verificamos a necessidade de ampliar as análises para concluir essa aquisição. Acusamos o recebimento por e-mail do Balanço Atuarial 2023, data-



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

base 2022. Destacamos que a base de dados habitualmente utilizada (31/10/2022) na execução do DRAA pode ter sido excepcionalmente impactada pela suspensão judicial dos adicionais de nível superior e pós graduação gerando uma consequente subavaliação na remuneração dos servidores com impacto no item “provisões para benefícios a conceder” no respectivo balanço. Recomendamos à Presidência avaliar possíveis implicações presentes e futuras de tal hipótese. 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
