

Comitê de Investimento

Ata nº 12/2023 – ao primeiro dia do mês de março 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 27/02/2023:

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	12,75	12,75
PIB	Mediana agregada	2023	Elevação	0,80	0,84
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Estável	5,25	5,25
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Elevação	5,89	5,90
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Redução	61,50	61,23
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Elevação	-1,05	-1,03

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 28/02/2023	2023	Elevação	6,4465	6,5740
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 28/02/2023	2023	Elevação	6,4391	6,5660
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 28/02/2023	2023	Elevação	6,3909	6,5142
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 28/02/2023	2023	Elevação	6,2462	6,3589
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 28/02/2023	2023	Elevação	5,9736	6,0637
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 28/02/2023	2023	Elevação	5,8652	5,8924

Ibovespa	28/02/2023	2023	Redução	107.152	104.932
Risco Brasil (JP Morgan)	24/02/2023	2023	Redução	259	246
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Dezembro/2022 – Janeiro/2023	2023	Em Mil	Fechamento Dezembro/2022	Fechamento Janeiro/2023
				697.916	694.900*

O Boletim FOCUS segue com a expectativa de redução da taxa SELIC ao final do ano (12,75%); o câmbio permanece estável (R\$ 5,25); o PIB continua oscilando positivamente nesta semana (0,84%). Nas principais economias globais a redução na atividade econômica segue em consolidação. A projeção para o IPCA segue elevada no exercício, posicionando a inflação acima do teto admitido para a meta fixada pelo CMN e significando fator para elevação da meta atuarial a corroer a rentabilidade de muitos segmentos de investimentos. Nesse cenário continua 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 também no exterior. Todos os vértices monitorados da ETTJ apresentaram elevação. 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., não havendo no momento recursos disponíveis para realizar operação. O CAF apresentou o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 24/02/2023 com o patrimônio de R\$ 711.550MM, Relatório mensal referente janeiro/2023 com patrimônio de R\$ 694.900MM e Relatório comparativo dezembro/2022 e janeiro/2023. Houve redução no risco Brasil para 246 pontos; no IBOVESPA houve redução para 104.932 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial negativa, motivada pela elevação da ETTJ que impactou os TPs marcados a mercado, excluídas as movimentações decorrentes da execução orçamentária da Autarquia. A carteira de renda variável apresentou resultado patrimonial negativo impactado pelos mercados interno e externo. Houve a emissão dos seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
021/2023	17/02/2023	200.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
022/2023	23/02/2023	50.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
023/2023	27/02/2023	170.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
024/2023	24/02/2023	1.260.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
025/2023	27/02/2023	3.000.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
026/2023	28/02/2023	310.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Acusamos o recebimento de relatório da LDB Consultoria referente a análise do fundo SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI confirmando a reclassificação do mesmo no artigo 7º I “b” e sua aptidão para receber recursos do RPPS. Foi solicitada a participação da CJP na reunião visando obter informações a respeito da folha de remuneração dos ativos nos dois meses anteriores e posteriores ao pagamento da VPNI, uma vez que a mesma tenderá a impactar o déficit atuarial de 2023, sendo informada pela mesma que o BERTPREV ainda depende de consolidação de dados por parte da Prefeitura afim de apresentar tal informação. 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 16:50 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto
