

Comitê de Investimento

Ata nº 14/2023 – aos quinze dias 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, Victor Mendes Neto e Patrícia Ramos Quaresma remotamente**. 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 13/03/2023:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	31/01/2023 a 22/03/2023	2023	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	0,85	0,89
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Estável	5,25	5,25
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Elevação	5,90	5,96
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	61,00	61,00
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	-1,00	-1,00

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 07/03/2023	2023	Redução	6,6167	6,5818
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 07/03/2023	2023	Redução	6,6083	6,5717
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 07/03/2023	2023	Redução	6,5543	6,5062
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 07/03/2023	2023	Redução	6,3922	6,3096
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 07/03/2023	2023	Redução	6,0823	5,9300
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 07/03/2023	2023	Redução	5,9090	5,7031

Ibovespa	14/03/2023	2023	Redução	104.228	102.932
Risco Brasil (JP Morgan)	13/03/2023	2023	Elevação	247	273
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Janeiro/2023 - Fevereiro/2022	2023	Em Mil	Fechamento Janeiro/2023	Fechamento Fevereiro/2023
				694.900*	716.482

O Boletim FOCUS segue com a expectativa de redução da taxa SELIC ao final do ano (12,75%); o câmbio permanece com perspectiva estável (R\$ 5,25); o PIB segue trajetória ascendente discreta chegando nesta semana à expectativa (0,85%). Nas principais economias globais a redução na atividade econômica segue em consolidação. A projeção para o IPCA depois de breve estabilização na última semana retomou trajetória de elevação seguindo no exercício com indicativo de 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.



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

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 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., não havendo no momento recursos disponíveis para realizar operação. O CAF apresentou o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 09/03/2023 com o patrimônio de R\$ 720.214MM, Relatório mensal referente a fevereiro/2023 com patrimônio de 716.482MM e Relatório comparativo janeiro/fevereiro. O risco Brasil teve elevação para 273 pontos; no IBOVESPA houve redução para 102.932 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial positiva, motivada pela redução 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 pelo mercado interno. Houve emissão das seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
030/2023	10/03/2023	35.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
031/2023	10/03/2023	227.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
032/2023	10/03/2023	3.434.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Acusado o recebimento do relatório da Consultoria LDB relativo aos investimentos para a competência fevereiro/2023, foi concluído pelo colegiado o parecer respectivo que foi enviado ao CAF para que dê o devido encaminhamento. 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
