

Comitê de Investimento

Ata nº 18/2023 – aos cinco dias do mês de abril 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 03/04/2023:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	22/03/2023 a 03/05/2023	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	Estável	0,90	0,90
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Estável	5,25	5,25
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Elevação	5,93	5,96
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Elevação	61,00	61,15
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Elevação	-1,02	-1,01

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 04/04/2023	2023	Redução	6,3533	6,2823
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 04/04/2023	2023	Redução	6,3450	6,2747
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 04/04/2023	2023	Redução	6,2913	6,2252
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 04/04/2023	2023	Redução	6,1302	6,0769
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 04/04/2023	2023	Redução	5,8264	5,7965
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 04/04/2023	2023	Redução	5,7709	5,7330

Ibovespa	04/04/2023	2023	Elevação	101.185	101.869
Risco Brasil (JP Morgan)	03/04/2023	2023	Redução	256	251
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

No cenário doméstico indicadores de atividade econômica vão ao encontro do cenário de desaceleração esperado pelo COPOM, contudo a inflação segue acima do intervalo do cumprimento da meta de inflação. 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 permanece estável (0,90%). Nas principais economias globais a redução na atividade econômica permanece em consolidação. A projeção para o IPCA voltou a apresentar elevação (5,96%) 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. 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 30/03/2023 com o patrimônio de R\$ 730.138MM. O risco Brasil teve redução para 251 pontos; no IBOVESPA houve elevação para 101.869 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial positiva, motivada em grande parte 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 positivo, principalmente pelo resultado do mercado interno de ações. Houve emissão das seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
039/2023	31/03/2023	40.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

No mais, foi dada continuidade a elaboração de resposta referente a sentença relativa ao TC-003069.989.21-8. 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 16:40 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto
