

Comitê de Investimento

Ata nº 24/2023 – aos vinte e seis 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 24/04/2023:

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	12,50	12,50
PIB	Mediana agregada	2023	Elevação	0,90	0,96
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Redução	5,24	5,20
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Elevação	6,01	6,04
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Redução	61,30	61,00
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	-1,00	-1,00

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 25/04/2023	2023	Redução	6,1727	6,1191
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 25/04/2023	2023	Redução	6,1651	6,1124
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 25/04/2023	2023	Redução	6,1156	6,0689
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 25/04/2023	2023	Redução	5,9671	5,9385
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 25/04/2023	2023	Redução	5,6931	5,6883
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 25/04/2023	2023	Redução	5,7461	5,6971

Ibovespa	25/04/2023	2023	Redução	106.163	103.220
Risco Brasil (JP Morgan)	17/04/2023	2023	Elevação	250	257
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Fevereiro/2023 - Março/2023	2023	Em Mil	Fechamento Fevereiro/2023	Fechamento Março/2023
				716.482	730.192

No cenário doméstico indicadores de atividade econômica segue 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 (12,50%); o câmbio redução (R\$ 5,20); o PIB elevação (0,96%). A projeção para o IPCA segue em elevação (6,04%) 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 não é recomendada 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 próxima de IPCA+6,00% a.a., especialmente os vértices mais longos, 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 19/04/2023 com o patrimônio de R\$ 739.491MM, O risco Brasil teve elevação para 257 pontos; no IBOVESPA houve redução para 103.220 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial positiva e a renda variável apresentou saldo positivo diante da recuperação dos investimentos no exterior. Houve emissão das seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
042/2023	20/04/2023	10.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
043/2023	24/04/2023	65.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
044/2023	25/04/2023	18.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
045/2023	24/04/2023	1.294.742,00	Aplicação	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTIT. I FIP MULTIESTRATÉGIA

Foi elaborado pelo colegiado o parecer relativo ao relatório da Consultoria LDB com o resultado dos investimentos no mês de Março/2023 que foi enviado ao CAF para que dê o devido encaminhado. O Comitê tomou conhecimento acerca de possível criação de Grupo de Trabalho para tratar de questões relativas ao custeio atuarial, e deixa consignado não ter recebido solicitação de participação de seus membros, acrescentado que o tema excede as atribuições legais do colegiado. 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
