



Comitê de Investimento

Ata nº 27/2023 – aos dezessete dias do mês de maio 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 15/05/2023

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	03/05/2023 a 21/06/2023	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	1,00	1,02
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Estável	5,20	5,20
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Elevação	6,02	6,03
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	60,70	60,70
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	-1,00	-1,00

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 16/05/2023	2023	Redução	6,1180	5,9313
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 16/05/2023	2023	Redução	6,1084	5,9208
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 16/05/2023	2023	Redução	6,0455	5,8529
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 16/05/2023	2023	Redução	5,8572	5,6514
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 16/05/2023	2023	Redução	5,5265	5,3747
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 16/05/2023	2023	Elevação	5,7611	5,9206

Ibovespa	16/05/2023	2023	Elevação	107.114	108.194
Risco Brasil (JP Morgan)	15/05/2023	2023	Redução	261	258
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

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

No cenário doméstico indicadores de atividade econômica vão ao encontro da previsão de desaceleração esperada pelo COPOM, merecendo destaque a projeção para o IGP-M bastante reduzida, contudo a inflação medida pelo IPCA permanece 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%), a previsão do câmbio segue estável (R\$ 5,20) para o final do exercício; a previsão para o PIB elevação com crescimento de (1,02%). A projeção para o IPCA houve elevação (6,03%) 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



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

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. A maioria dos vértices monitorados da ETTJ apresentaram elevação, exceto o vértice 504 com redução. Diante da janela de oportunidade para aquisição de TPs com remuneração significativamente acima da meta atuarial de IPCA+5,31% a.a., especialmente os vértices mais longos, e considerando disponibilização dos recursos investidos diretamente em TPs com vencimento em 15/05/2023 e também de fundos do BB a partir da mesma data, será realizada reunião para definir parâmetros visando realizar operações com volume estimado em 60MM a partir de 18/05/2023. O CAF apresentou o Relatório Semanal dos Investimentos posição em 12/05/2023 com o patrimônio de R\$ 752,604MM, O risco Brasil teve redução para 258 pontos; no IBOVSPA houve elevação para 108.194 pontos. Na análise semanal, a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial positiva impactada a principalmente pela marcação a mercado dos TPs e a renda variável apresentou saldo positivo principalmente em razão do mercado interno. Houve emissão das seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
053/2023	12/05/2023	26.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
054/2023	12/05/2023	250.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
055/2023	10/05/2023	4.340.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
056/2023	12/05/2023	148.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Considerando os preparativos para aquisição de TPs que será realizada amanhã, o parecer mensal referente ao mês de abril de 2023 disponibilizado ontem pela LDB Consultoria será elaborado na próxima reunião ordinária. Registrado o recebimento do Memorando 084/2023 – CJP – cujo teor será tratado na próxima reunião ordinária. 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 15:00 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto
