



Comitê de Investimento

Ata nº 30/2023 – aos vinte e quatro 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 22/05/2023.

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	1,02	1,20
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Redução	5,20	5,15
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Redução	6,03	5,80
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Elevação	60,70	61,00
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	-1,00	-1,00

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 23/05/2023	2023	Redução	5,9313	5,8946
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 23/05/2023	2023	Redução	5,9208	5,8854
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 23/05/2023	2023	Redução	5,8529	5,8255
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 23/05/2023	2023	Redução	5,6514	5,6503
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 23/05/2023	2023	Elevação	5,3747	5,4649
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 23/05/2023	2023	Elevação	5,9206	6,1929

Ibovespa	23/05/2023	2023	Elevação	108.194	109.929
Risco Brasil (JP Morgan)	22/05/2023	2023	Redução	258	242

Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.

Posição dos Investimentos	Março/2023 - Abril/2023	2023	Em Mil	Fechamento Março/2023	Fechamento Abril/2023
				730.192	741.257

No cenário doméstico indicadores de atividade econômica começam a sinalizar estabilização da atividade econômica no mercado interno, merecendo destaque a projeção para o IGP-M bastante reduzida - no começo do ano apresentava projeção de elevação de 4,61% ante 1,00% verificado atualmente - 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 com redução (R\$ 5,15) para o final do exercício; a previsão para o PIB elevação com crescimento de (1,20%). A projeção para o IPCA houve redução (5,80%) 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 correr a



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

rentabilidade de muitos segmentos de investimentos. Colaboraram com a percepção de melhora do PIB e redução do IPCA a divulgação da nova política de preço da Petrobras, sem nenhum impacto negativo manifestado pelos agentes econômicos. Nesse cenário ainda 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 cabendo, contudo, monitoramento da trajetória do dólar para definição de um possível ponto de retorno. A maioria dos vértices monitorados da ETTJ apresentaram redução, exceto os vértices 1260 e 504 com elevação. 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, o comitê efetivou aquisição de NTN-B no montante de R\$ 60MM com taxas superiores a IPCA +5,70% a.a., não havendo perspectiva para novas aquisições no exercício uma vez que a participação atual de investimentos em Títulos Públicos na carteira superou o patamar de 90%, e os critérios adotados para marcação na curva possibilitam maior estabilidade das posições patrimoniais da Autarquia. O CAF apresentou Relatório mensal referente ao mês de abril com patrimônio de 741.257MM, Relatório Semanal dos Investimentos posição em 16/05/2023 com o patrimônio de 756.622MM e Relatório bimestral março/abril. O risco Brasil teve redução para 242 pontos; no IBOVESPA houve elevação para 109.929 pontos. Na análise semanal, inicialmente cabe registrar que em 15/05/2023 houve amortização de TPs e pagamento de cupons e tal evento sempre que ocorre provoca a dedução dos valores de juros incorridos ao longo do último semestre nos preços dos TPs que pagam cupons na data, com direcionamento destes montantes a outras categorias de investimentos; considerado tal efeito a carteira de Renda fixa apresentou variação patrimonial positiva impactada a principalmente pela marcação a mercado de parte dos TPs e a renda variável apresentou saldo negativo principalmente em razão do mercado interno. Houve emissão das seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto	
1	057/2023	16/05/2023	54.894.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
2	058/2023	17/05/2023	566.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
3	059/2023	10/05/2023	4.340.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
4	060/2023	18/05/2023	60.000.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
5	061/2023	19/05/2023	59.996.874,14	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
6	062/2023	16/05/2023	18.549.244,07	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
7	063/2023	15/05/2023	36.901.126,71	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

O Comitê concluiu o parecer referente ao relatório mensal de abril/2023 - LDB Consultoria. Iniciada resposta ao Memorando 084/2023 – CJP – cujo teor será concluído 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 16:50 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto
