

Comitê de Investimento

Ata nº 31/2023 – aos vinte e nove 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* divulgado em 29/05/2023.

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	03/05/2023a 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	1,20	1,26
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Redução	5,15	5,11
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Redução	5,80	5,71
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	61,00	61,00
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Redução	-1,00	-1,10

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 26/05/2023	2023	Redução	5,8946	5,8095
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 26/05/2023	2023	Redução	5,8854	5,7995
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 26/05/2023	2023	Redução	5,8255	5,7995
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 26/05/2023	2023	Redução	5,6503	5,5465
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 26/05/2023	2023	Redução	5,4649	5,3618
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 26/05/2023	2023	Elevação	6,1929	6,2178

Ibovespa	26/05/2023	2023	Elevação	109.929	110.906
Risco Brasil (JP Morgan)	25/05/2023	2023	Redução	242	239
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 vem sinalizando estabilização de preços no mercado interno, merecendo novamente destaque a projeção para o IGP-M bastante reduzida- no começo do ano apresentava projeção de elevação de 4,61% ante 0,67% 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\$ 5,11) para o final do exercício; a previsão para o PIB elevação com crescimento de (1,26%). A projeção para o IPCA houve redução (5,71%) 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. Seguem colaborando 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, embora as taxas de descontos para custo de oportunidade venham sendo reduzidas, sinalizando possibilidade futura de investimento. 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 o vértice 504 com elevação. Após efetivação de aquisição recente de NTN-B no montante de R\$ 60MM com taxas superiores a IPCA +5,70% a.a., não há perspectiva para novas aquisições no exercício uma vez que os recursos disponíveis foram empregados e 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 justificou que ficou prejudicada a elaboração do relatório com a posição semanal dos investimentos devido não haver relatório LDB Consultoria atualizado desde o dia 12/05/2023. O Risco Brasil teve redução para 239 pontos; no IBOVESPA houve elevação para 110.906 pontos. Ante a não disponibilização do relatório semanal pelo CAF ficam prejudicadas as análises das carteiras. Não houve emissão de APRs. O Comitê concluiu a resposta ao Memorando 084/2023 – CJP, encaminhada através do Memo 003/2023 - COINV. 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 17:20 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto
