

## Comitê de Investimento

**Ata nº 36/2023** – aos cinco dias do mês de julho 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 03/07/2023.

| COPOM                          | Referência              | Exercício | Situação | Anterior | Atual  |
|--------------------------------|-------------------------|-----------|----------|----------|--------|
| Taxa Selic Atual               | 21/06/2023 a 02/08/2023 | 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      | Redução  | 12,25    | 12,00 |
| PIB                                     | Mediana agregada | 2023      | Elevação | 2,18     | 2,19  |
| Cotação do Dólar (final do período)     | Mediana agregada | 2023      | Estável  | 5,00     | 5,00  |
| IPCA (Expectativas - Curto Prazo)       | Mediana agregada | 2023      | Redução  | 5,06     | 4,98  |
| Dívida Líquida do Setor Público (% PIB) | Mediana agregada | 2023      | Elevação | 60,47    | 60,60 |
| Resultado Primário (% PIB)              | Mediana agregada | 2023      | Redução  | -1,01    | -1,02 |

|                                        |                     |      |         |        |        |
|----------------------------------------|---------------------|------|---------|--------|--------|
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055) | Anbima – 04/07/2023 | 2023 | Redução | 5,7026 | 5,6495 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053) | Anbima – 04/07/2023 | 2023 | Redução | 5,6874 | 5,6304 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043) | Anbima – 04/07/2023 | 2023 | Redução | 5,5892 | 5,5075 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033) | Anbima – 04/07/2023 | 2023 | Redução | 5,3381 | 5,2194 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028) | Anbima – 04/07/2023 | 2023 | Redução | 5,2158 | 5,1175 |
| Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)  | Anbima – 04/07/2023 | 2023 | Redução | 5,9935 | 5,8333 |

|                                                           |            |      |          |         |         |
|-----------------------------------------------------------|------------|------|----------|---------|---------|
| Ibovespa                                                  | 04/07/2023 | 2023 | Elevação | 117.523 | 119.076 |
| Risco Brasil (JP Morgan)                                  | 03/07/2023 | 2023 | Redução  | 230     | 227     |
| Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan. |            |      |          |         |         |

| Posição dos Investimentos | Abril/2023 - Maio/2023 | 2023 | Em Mil | Fechamento<br>Abril/2023 | Fechamento<br>Maio/2023 |
|---------------------------|------------------------|------|--------|--------------------------|-------------------------|
|                           |                        |      |        | 741.257                  | 757.281                 |

No cenário doméstico indicadores de atividade econômica consolidam estabilização de preços no mercado interno, merecendo novamente destaque a projeção para o IGP-M bastante reduzida desde o começo do ano quando apresentava projeção de elevação de 4,61% ante recuo de -2,50% verificado atualmente - contudo a inflação medida pelo IPCA permanece acima do intervalo do cumprimento da meta de inflação, aproximando-se do teto de variação. O



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

Boletim FOCUS segue com a expectativa de redução da taxa SELIC ao final do ano, novamente apresentando ligeira redução (12,00%), a previsão do câmbio estável em (R\$ 5,00) para o final do exercício; a previsão para o PIB elevação com crescimento de (2,19%). Na projeção para o IPCA houve redução (4,98%) no exercício, com indicativo de inflação acima do teto admitido para a meta fixada pelo CMN e ainda significando fator para elevação da meta atuarial a corroer a rentabilidade de muitos segmentos de investimentos. 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 continuem 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, registrar que o monitoramento da trajetória do dólar para definição de um possível ponto de retorno parece indicar proximidade de patamar aceitável para retorno de investimento. Todos os vértices monitorados da ETTJ apresentaram redução. O CAF apresentou Relatório Semanal dos Investimentos posição em 03/07/2023 com o patrimônio de 768.326M; nos segmentos de renda fixa e variável houve variação patrimonial positiva descontado o efeito da movimentação financeira decorrente da execução orçamentária ordinária da Autarquia. O Risco Brasil teve redução para 227 pontos; no IBOVESPA houve elevação para 119.076 pontos. Houve emissão das seguintes APRs.:

| APR |          | Data da Operação | Movimento R\$ | Aplicação/Resgate | Produto                                              |
|-----|----------|------------------|---------------|-------------------|------------------------------------------------------|
| 1   | 072/2023 | 29/06/2023       | 3.665.000,00  | Resgate           | SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI |
| 2   | 073/2023 | 29/06/2023       | 144.000,00    | Resgate           | SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI |

Em atendimento solicitado pela CAF no PA 208/2018 – BERTPREV foram solicitadas análises dos Fundos FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP – CNPJ 05.164.356/0001-84 e BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LP – CNPJ 11.046.645/0001-81, afim de eventualmente serem utilizados para movimentação de recursos do custeio administrativo da entidade em substituição a atual conta corrente 57000001-9 no Banco Santander. 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 16h30min.

**Clayton Faria Schmidt**

---

**Evanilson Fischer Matos Siqueira**

---

**Roberto Cassiano Guedes**

---

**Patrícia Ramos Quaresma**

---

**Victor Mendes Neto**

---