

Comitê de Investimento

Ata nº 39/2023 – aos vinte e seis 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 24/07/2023.

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	Estável	12,00	12,00
PIB	Mediana agregada	2023	Estável	2,24	2,24
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Redução	5,00	4,97
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Redução	4,95	4,90
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Redução	60,52	60,50
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	-1,00	-1,00

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 25/07/2023	2023	Redução	5,6967	5,5887
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 25/07/2023	2023	Redução	5,6771	5,5760
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 25/07/2023	2023	Redução	5,5514	5,4932
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 25/07/2023	2023	Elevação	5,2628	5,2735
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 25/07/2023	2023	Redução	5,1674	5,1161
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 25/07/2023	2023	Redução	5,8067	5,6291

Ibovespa	25/07/2023	2023	Elevação	117.841	122.008
Risco Brasil (JP Morgan)	24/07/2023	2023	Redução	221	211
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Maio/2023 - Junho/2023	2023	Em Mil	Fechamento Maio/2023	Fechamento Junho/2023
				757.281	767.653

No cenário doméstico os indicadores de atividade econômica consolidam a estabilização de preços no mercado interno, merecendo mais uma vez 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 -2,92% 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 Boletim FOCUS segue com a expectativa de redução da taxa SELIC ao final do ano (12,00%), a previsão do câmbio apresenta redução em (R\$ 4,97) para o final do exercício; a previsão para o PIB segue estável (2,24%). Na projeção para o IPCA observa-se redução (4,90%) 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 in-

vestimentos 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, exceto o vértice 2520 d.u. apresentando elevação. O Comitê monitorará eventual atualização das taxas de juros parâmetros para definição da meta atuarial que vigorará a partir de 2023 com objetivo de avaliar possibilidade de novos investimentos em TPs. O CAF apresentou Relatório semanal dos Investimentos posição em 21/07/2023 com o patrimônio de 774.102MM; 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 211 pontos, cabendo destacar a elevação de rating da agência Fitch que passará a “BB”, significando um novo patamar para o risco soberano que poderá reduzir os spread em relação aos Títulos americanos; no IBOVESPA houve elevação para 122.008 pontos. Houve emissão das seguintes APRs.:

APR		Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
1	080/2023	24/07/2023	75.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
2	081/2023	27/07/2023	100.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
3	082/2023	25/07/2023	1.330.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
4	083/2023	27/07/2023	3.060.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Considerando demanda apresentada em PA nº 208/2018 – BERTPREV para que o Comitê avaliasse fundos de investimentos para destinar recursos do custeio administrativo da Autarquia, o colegiado indicou os fundos FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP – CNPJ 05.164.356/0001-84 e BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PÚBLICOS FI LP – CNPJ 11.046.645/0001-81, cabendo destacar que a seleção de investimentos em qualquer destes fundos deverá obedecer os critérios de conveniência e oportunidade da administração devidamente pautados nos princípios da administração pública; já havendo pareceres favoráveis da Consultoria LDB acerca de tais fundos de investimentos, caberá dar sequência administrativa na instrução dos processos de credenciamento com base na Resolução vigente e merecendo destacar que devem ser mantidos os procedimentos de movimentação financeira já adotados atualmente. 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 16h20min.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto
