

Comitê de Investimento

Ata nº 41/2023 – aos nove dias do mês de agosto 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 04/08/2023.

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	02/08/2023 a 20/09/2023	2023	Redução	13,75%	13,25%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2023	Redução	12,00	11,75
PIB	Mediana agregada	2023	Elevação	2,24	2,26
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Redução	4,91	4,90
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Estável	4,84	4,84
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Elevação	60,40	60,60
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	-1,00	-1,00

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 08/08/2023	2023	Redução	5,5145	5,4705
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 08/08/2023	2023	Redução	5,4994	5,4568
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 08/08/2023	2023	Redução	5,4015	5,3682
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 08/08/2023	2023	Redução	5,1549	5,1300
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 08/08/2023	2023	Redução	5,0252	4,9087
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 08/08/2023	2023	Redução	5,6393	5,2584

Ibovespa	08/08/2023	2023	Redução	120.859	119.090
Risco Brasil (JP Morgan)	07/08/2023	2023	Elevação	198	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 seguem apresentando tendência de estabilização de preços, havendo 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 -3,44% 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 atualizou a expectativa de redução da taxa SELIC ao final do ano (11,75%), a previsão do câmbio apresenta redução para (R\$ 4,90) para o final do exercício; a previsão para o PIB apresenta elevação (2,26%). Na projeção para o IPCA observa-se estabilidade (4,84%) no



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

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 segue prudente adotar parcimônia na manutenção de investimentos de renda variável local, embora as taxas de descontos para custo de oportunidade continuem sendo reduzidas, sinalizando possibilidade futura de investimento. Considerando o exposto acima, seguem 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. Diante do exposto havendo expectativa para recebimento de aproximadamente 7MM em cupons de TPs integrantes da carteira própria e de fundos vértices, tais recursos serão direcionados ao fundo referenciado DI que tem expectativa de remunerar acima da meta atuarial até o final do exercício. Todos os vértices monitorados da ETTJ apresentaram redução. O Comitê monitorará eventual atualização das taxas de juros parâmetros para definição da meta atuarial que vigorará a partir de 2024 com objetivo de avaliar possibilidade de novos investimentos em TPs. Ressalta-se que os parâmetros já divulgados pela PREVIC indicam tendência de estabilidade na taxa de juros parâmetro a ser adotada em 2024 se forem mantidos os critérios atualmente fixados pela SPREV. O CAF apresentou Relatório semanal dos Investimentos posição em 07/08/2023 com o patrimônio de 776.333MM; no segmento de renda fixa houve variação patrimonial positiva, e na renda variável a variação patrimonial foi negativa em razão do desempenho no mercado interno e baixa contábil relativa a ativos contingentes do fundo FIP KINEA Multiestratégia II, descontado o efeito da movimentação financeira decorrente da execução orçamentária ordinária da Autarquia. O Risco Brasil teve elevação para 211 pontos; no IBOVESPA houve redução para 119.090 pontos. Houve emissão das seguintes APRs.:

APR		Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
1	084/2023	04/08/2023	140.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
2	085/2023	07/08/2023	250,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

O Comitê delibera por marcar reunião extraordinária para o dia 14/08/2023 a partir das 9 horas da manhã objetivando tratar de apresentação de elementos para resposta à REQUISIÇÃO DE DOCUMENTOS n.º 027-2023-OBJ - TCESP. 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 15h30min.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto
