



## Comitê de Investimento

**Ata nº 43/2023** – aos dezesseis 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 14/08/2023.

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	02/08/2023 a 20/09/2023	2023	Estável	13,25%	13,25%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2023	Estável	11,75	11,75
PIB	Mediana agregada	2023	Elevação	2,26	2,29
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Elevação	4,90	4,93
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Estável	4,84	4,84
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Redução	60,60	60,40
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	-1,00	-1,00

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 15/08/2023	2023	Redução	5,4705	5,4477
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 15/08/2023	2023	Redução	5,4568	5,4365
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 15/08/2023	2023	Redução	5,3682	5,3633
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 15/08/2023	2023	Elevação	5,1300	5,1549
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 15/08/2023	2023	Elevação	4,9087	4,9203
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 15/08/2023	2023	Elevação	5,2584	5,2749

Ibovespa	15/08/2023	2023	Redução	119.090	116.171
Risco Brasil (JP Morgan)	14/08/2023	2023	Redução	211	207

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

Posição dos Investimentos	Maio/2023 - Junho/2023	2023	Em Mil	Fechamento	Fechamento
				Maio/2023	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 -3,49% 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 manteve a expectativa de redução da taxa SELIC ao final do ano (11,75%), a previsão do câmbio apresenta elevação para (R\$ 4,93) para o final do exercício; a previsão para o PIB apresenta elevação (2,29%). Na projeção para o IPCA observa-se estabilidade (4,84%) 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 segue prudente adotar parcimônia na



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

manutenção de investimentos de renda variável local, que voltou a apresentar alguma instabilidade que se reflete em sucessivas quedas de baixa magnitude no índice BOVESPA, cabendo observar os possíveis impactos da tramitação de medidas econômicas no Congresso Nacional. 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. Considerando o recebimento em curso de 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. Os vértices longos monitorados da ETTJ apresentaram redução e os vértices curtos apresentaram elevação. O Comitê segue monitorando 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, considerando que os dados 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 14/08/2023 com o patrimônio de 781.700MM; 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, descontado o efeito da movimentação financeira decorrente da execução orçamentária ordinária da Autarquia. O Risco Brasil teve redução para 207 pontos; no IBOVESPA houve redução para 116.171 pontos. Houve emissão das seguintes APRs.:

	APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
1	086/2023	10/08/2023	3.860.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
2	087/2023	14/08/2023	230.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
3	088/2023	15/08/2023	5.355.963,88	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
4	089/2023	15/08/2023	5.355.963,88	Resgate	TÍTULOS PÚBLICOS NTN-B - CARTEIRA PRÓPRIA

O Comitê concluiu a apresentação de elementos para resposta à REQUISICÃO DE DOCUMENTOS n.º 027-2023-OBJ – TCESP, mediante envio dos memorandos nº 005 e 006/2023 - 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 17h50min.

**Clayton Faria Schmidt**

---

**Evanilson Fischer Matos Siqueira**

---

**Roberto Cassiano Guedes**

---

**Patrícia Ramos Quaresma**

---

**Victor Mendes Neto**

---