



Comitê de Investimento

Ata nº 44/2023 – aos vinte e três 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 21/08/2023.

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	Estável	11,75	11,75
PIB	Mediana agregada	2023	Estável	2,29	2,29
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Elevação	4,93	4,95
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Elevação	4,84	4,90
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	60,40	60,40
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	-1,00	-1,00

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 22/08/2023	2023	Elevação	5,4477	5,6539
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 22/08/2023	2023	Elevação	5,4365	5,6386
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 22/08/2023	2023	Elevação	5,3633	5,5392
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 22/08/2023	2023	Elevação	5,1549	5,2712
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 22/08/2023	2023	Elevação	4,9203	5,0314
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 22/08/2023	2023	Elevação	5,2749	5,3899

Ibovespa	22/08/2023	2023	Redução	116.171	116.156
Risco Brasil (JP Morgan)	21/08/2023	2023	Elevação	207	218

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

Posição dos Investimentos	Junho/2023 - Julho/2023	2023	Em Mil	Fechamento	Fechamento
				Junho/2023	Julho/2023
				767.653	774.639

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 -3,43% 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 elevação para (R\$ 4,95) para o final do exercício; a previsão para o PIB apresenta-se estável (2,29%). Na projeção para o IPCA observa-se elevação (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 segue prudente adotar parcimônia na manuten-



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

ção de investimentos de renda variável local, embora as taxas de descontos para custo de oportunidade continuam 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. Foi recebido aproximadamente 6,4MM em cupons de TPs integrantes da carteira própria e de fundos vértices, tais recursos foram 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 elevação. O Comitê continua 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. 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 mensal referente ao mês de julho com patrimônio de 774.639MM; relatório bimestral Junho/julho apontando crescimento patrimonial de 0,91% e relatório semanal dos Investimentos posição em 18/08/2023 com o patrimônio de 779.875MM; nos segmentos de renda fixa e renda variável houve variação patrimonial negativa, em razão de instabilidade econômica global. Registra-se a movimentação financeira do pagamento de cupons dos TPs e fundos vértices, com valores encaminhados para investimentos em fundo DI que atualmente remunera acima da meta atuarial. O Risco Brasil teve elevação para 218 pontos; no IBOVSPA houve redução para 116.156 pontos. Houve emissão das seguintes APRs.:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto	
1	090/2023	17/08/2023	1.080.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
2	091/2023	15/08/2023	58.015,70	Resgate	BB PREV TP IPCA III
3	092/2023	15/08/2023	444.989,13	Resgate	CAIXA BRASIL 2030 II TP
4	093/2023	15/08/2023	547.949,23	Resgate	FI BRASIL 2024 VI TP RF

Mediante disponibilização do relatório elaborado pela Consultoria LDB relativo ao mês de julho de 2023 foi elaborado pelo colegiado o respectivo parecer que deverá ser disponibilizado aos Conselhos. Foi elaborado Memorando nº 007/2023 – COINV, acerca do Voto relativo à 25ª AGC do FIP MULTISTRATÉGIA KINEA PRIVATE EQUITY II, manifestando voto desfavorável a prorrogação do prazo de duração do fundo, com a fundamentação devidamente apresentada. 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 16h50min.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto
