

Comitê de Investimento

Ata nº 45/2023 – aos vinte e 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 28/08/2023.

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	Elevação	2,29	2,31
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Elevação	4,95	4,98
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Estável	4,90	4,90
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 – 28/08/2023	2023	Elevação	5,6539	5,6752
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 28/08/2023	2023	Elevação	5,6386	5,6591
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 28/08/2023	2023	Elevação	5,5392	5,5544
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 28/08/2023	2023	Elevação	5,2712	5,2741
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 28/08/2023	2023	Redução	5,0314	5,0224
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 28/08/2023	2023	Redução	5,3899	5,3422

Ibovespa	28/08/2023	2023	Elevação	116.156	117.121
Risco Brasil (JP Morgan)	25/08/2023	2023	Redução	218	210
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

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

Os indicadores de atividade econômica nacionais apresentam tendência de estabilização de preços, com a projeção para o IGP-M bastante reduzida desde o começo do ano quando apresentava expectativa 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. O Boletim FOCUS apresenta a expectativa de redução da taxa SELIC ao final do ano (11,75%), a previsão do câmbio apresenta elevação para (R\$ 4,98) para o final do exercício; a previsão para o PIB apresenta ligeira elevação (2,31%). Na projeção para o IPCA observa-se estabilidade (4,90%) no exercício, com indicativo de inflação acima do teto admitido para a



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

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, valendo o mesmo acerca de elevação em exposição na renda variável no exterior cabendo, contudo, registrar que o monitoramento da trajetória do dólar para definição de um possível ponto de retorno aceitável para retorno de investimento. Os vértices monitorados da ETTJ em sua maioria apresentaram elevação, exceto os vértices 1260 e 504 que 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 25/08/2023 com o patrimônio de 781.882MM; no segmento de renda fixa houve variação patrimonial positiva, e na renda variável a variação patrimonial foi negativa em razão do desempenho nos mercados interno e externo, descontado o efeito da movimentação financeira decorrente da execução orçamentária ordinária da Autarquia. O Risco Brasil teve redução para 210 pontos; no IBOVESPA houve elevação para 117.121 pontos. Houve emissão das seguintes APRs.:

	APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
1	094/2023	25/08/2023	1.330.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
2	095/2023	24/08/2023	80.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
3	096/2023	29/08/2023	3.535.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
4	097/2023	29/08/2023	150.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Registra-se o compartilhamento pelo CAF de mensagem dos Administradores do FIP Kinea II informando que a 25ª AGC foi suspensa até 01/09/2023. Foi concluído o credenciamento do Fundo BB RENDA FIXA RF DI TP FI LP (CNPJ nº 11.046.645/0001-81), tratado no processo nº 205/2023 com o objetivo de atender a gestão administrativa da Autarquia e visando dar cumprimento ao TCESP relativo a movimentação de recursos de custeio. 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 12h30 min.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto
