

Comitê de Investimento

Ata nº 46/2023 – aos seis dias do mês de setembro 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 04/09/2023.

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	2,31	2,56
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Estável	4,98	4,98
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Elevação	4,90	4,92
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Redução	60,60	60,45
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	-1,00	-1,00

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 05/09/2023	2023	Elevação	5,6752	5,8265
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 05/09/2023	2023	Elevação	5,6591	5,8105
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 05/09/2023	2023	Elevação	5,5544	5,7077
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 05/09/2023	2023	Elevação	5,2741	5,4646
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 05/09/2023	2023	Elevação	5,0224	5,2749
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 05/09/2023	2023	Elevação	5,3422	5,4519

Ibovespa	05/09/2023	2023	Elevação	117.121	117.331
Risco Brasil (JP Morgan)	05/09/2023	2023	Redução	210	208
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 mantêm tendência de estabilização de preços, com a projeção para o IGP-M apresentando forte redução desde o começo do ano quando apresentava expectativa de elevação de 4,61% ante recuo de -3,56% 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 estabilidade (R\$ 4,98) para o final do exercício; a previsão para o PIB apresenta elevação (2,56%). Na projeção para o IPCA observa-se elevação (4,92%) no exercício, com indicativo de inflação acima do teto admitido para a meta fixa-

da 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 segue o monitoramento da trajetória do dólar para definição de um possível ponto de retorno aceitável para esse tipo de investimento. Todos os vértices monitorados da ETTJ apresentaram elevação, acompanhando as expectativas acerca da trajetória dos juros americanos, e o Comitê inicia avaliação de possíveis resgates em alguns investimentos objetivando adquirir TPs com remuneração acima da meta atuarial vigente. Ressalta-se que os parâmetros já divulgados pela PREVIC indicam tendência de estabilidade na taxa de juros parâmetro a ser adotada em 2024 se mantidos os critérios atualmente fixados pela SPREV. O CAF apresentou Relatório semanal dos Investimentos posição em 04/09/2023 com o patrimônio de 780.312MM; no segmento de renda fixa houve variação patrimonial negativa, motivada pela elevação em todos os vértices da ETTJ que impactaram os Fundos e o TPs marcados a mercado, desconsiderando o efeito da movimentação financeira decorrente da execução orçamentária ordinária da Autarquia. Na renda variável houve resultado patrimonial positivo. O Risco Brasil teve redução para 208 pontos; no IBOVESPA houve elevação para 117.331 pontos. Houve emissão das seguintes APRs:

APR		Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
1	098/2023	31/08/2023	440,000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
2	099/2023	01/09/2023	1.248,19	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
3	100/2023	06/09/2023	130.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Registra-se nova mensagem recebida por e-mail dos Administradores do FIP Kinea II em 04/09/2023 informando que a 25ª AGC foi novamente suspensa até 06/09/2023. Passando a avaliar possibilidade de resgates em fundos de investimentos de renda variável o Comitê estudará as seguintes movimentações: QUEST AÇÕES FIC FIA – CNPJ. 07.279.657/0001-89 – R\$ 1.150.000,00, BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA – CNPJ. 09.290.813/0001-38 – Resgate total, BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA – CNPJ. 11.977.794/0001-64 – Resgate total, ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI – CNPJ. 08.817.414/0001-10 – R\$ 3.150.000,00, WESTERN ASSET VALUATION FIA – CNPJ. 09.087.523/0001-91 – Resgate total, AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA – 11.392.165/0001-72 – R\$ 4.000.000,00 e CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES – CNPJ. 15.154.441/0001-15 – R\$ 3.650.000,00. Após confirmação de todas as condições necessárias para os resgates o Comitê pautará as deliberações correspondentes objetivando redução de risco e garantia de cumprimento de meta atuarial diante da reversão observada na trajetória da bolsa de valores brasileira que apresentou queda expressiva nos últimos trinta dias. Fica agendada reunião extraordinária para tratar dos possíveis resgates em fundos de renda variável para segunda-feira próxima, 11/09/2023 a partir das 13h30min. 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 16 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto
