

Comitê de Investimento

Ata nº 47/2023 – aos treze 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 11/09/2023.

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	2,56	2,64
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Elevação	4,98	5,00
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Elevação	4,92	4,93
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Redução	60,45	60,40
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	-1,00	-1,00

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 05/09/2023	2023	Redução	5,8265	5,8174
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 05/09/2023	2023	Redução	5,8105	5,8002
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 05/09/2023	2023	Redução	5,7077	5,6906
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 05/09/2023	2023	Redução	5,4646	5,4315
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 05/09/2023	2023	Redução	5,2749	5,2167
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 05/09/2023	2023	Redução	5,4519	5,3160

Ibovespa	05/09/2023	2023	Elevação	117.331	117.968
Risco Brasil (JP Morgan)	11/09/2023	2023	Estável	208	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 demonstrando atingimento de patamar para redução verificada desde o começo do ano quando apresentava expectativa de elevação de 4,61% ante recuo de -3,54% verificado atualmente - contudo a inflação medida pelo IPCA permanece acima do intervalo do cumprimento da meta de inflação. O Boletim FOCUS apresenta manutenção da expectativa de redução da taxa SELIC ao final do ano (11,75%), a previsão do câmbio apre-

senta elevação (R\$ 5,00) para o final do exercício; a previsão para o PIB apresenta nova elevação (2,64%). Na projeção para o IPCA observa-se elevação (4,93%) 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, conforme sinalizado anteriormente, estão sendo adotadas providências para redução em exposição nos investimentos de renda variável local. Todos os vértices monitorados da ETTJ apresentaram redução, havendo, todavia, possibilidade para aquisição de TPs com remuneração acima da meta atuarial vigente, com providências em curso visando sua efetivação. Identificada Portaria 3.289/23 que altera o Anexo VII da Portaria 1467/22, apresentando a taxa de juros parâmetros a ser adotada nas avaliações atuariais dos RPPSs para o exercício 2024 e considerando a duração do passivo apurada no último cálculo atuarial correspondente a 28,5 anos, tal taxa passará de 4,86% neste ano para 5,02% em 2024. Mantidos os demais requisitos da Portaria 1467/22 estima-se que a taxa final corresponderá a 5,32% em razão do comportamento da carteira de investimentos em relação à meta atuarial observado nos últimos 5 anos. O Comitê solicita que o CAF direcione consulta ao atuário acerca da taxa de juros parâmetros que será adotada a partir de 2024 se mantida a duração atual do passivo e em função da atualização da legislação aplicável. O CAF apresentou Relatório semanal dos Investimentos posição em 11/09/2023 com o patrimônio de 784.666MM; no segmento de renda fixa houve variação patrimonial positiva, desconsiderando o efeito da movimentação financeira decorrente da execução orçamentária ordinária da Autarquia. Na renda variável houve resultado patrimonial negativo nos mercados interno e externo. O Risco Brasil estável em 208 pontos; no IBOVESPA houve elevação para 117.968 pontos. Passando a deliberar acerca de resgates em fundos de investimentos de renda variável o Comitê após avaliar as circunstâncias pertinentes para efetivação, delibera por realizar 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, e CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES – CNPJ. 15.154.441/0001-15 não serão resgatados no momento em razão do prazo para cotização no resgate superior a D+25 du. Os resgates ora decididos decorrem da performance dos fundos sacados impactados pelo cenário econômico e visam disponibilizar recursos para investimentos em TPs cuja janela de oportunidades para aquisição com remuneração acima da meta atuarial voltou a surgir. Houve emissão das seguintes APR.:

	APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
1	101/2023	11/09/2023	3.950.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
2	102/2023	13/09/2023	1.150.000,00	Resgate	AZ QUEST AÇÕES FIC FIA
3	103/2023	13/09/2023	Resgate total	Resgate	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES
4	104/2023	13/09/2023	Resgate total	Resgate	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA
5	105/2023	13/09/2023	3.150.000,00	Resgate	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI
6	106/2023	13/09/2023	Resgate total	Resgate	WESTERN ASSET VALUATION FIA

Registra-se comunicado recebido por e-mail dos Administradores do FIP Kinea II em



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

11/09/2023 informando a deliberação ocorrida em 06/09/2023 aprovando a prorrogação do fundo até 30/09/2024. O Comitê encaminhará consulta à Consultoria LDB acerca de eventuais alternativas para classificação dos valores recebíveis do fundo. O Comitê recebeu PA nº 062/2009 – Assinatura do Jornal Valor Econômico versão digital, e considera apropriado deliberar pela manutenção da assinatura observadas as cautelas legais aplicáveis por parte da Autarquia. Registra-se que na próxima quarta feira dia 20/09/2023, fica convocada reunião extraordinária a partir das 9 horas objetivando instruir operação para aquisição de TPs com valor financeiro estimado em até 20MM e vencimento até 2045. Também há previsão de emissão de parecer acerca do relatório da Consultoria LDB relativo ao mês de agosto, caso esteja disponível. Para a quinta feira, dia 21/09/2023 está prevista operação para aquisição de TPs e realização de reunião ordinária do Comitê. Por solicitação do CAF serão encaminhadas consultas à Consultoria LDB relativas aos fundos BB: Fundo Previd. Fluxo RF Simples FI – CNPJ 13.077.415/0001-05 e Fundo Previd. RF Perfil FI em CF – CNPJ 13.077.418/0001-49, destinados ao custeio da Autarquia. 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 13 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto
