

Comitê de Investimento

Ata nº 50/2023 – aos vinte e um dias do mês de setembro do ano de dois mil e vinte e três, às 14 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 18/09/2023.

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	20/09/2023 a 31/10/2023	2023	Redução	13,25%	12,75%
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	2,64	2,89
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2023	Redução	5,00	4,95
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2023	Redução	4,93	4,86
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2023	Elevação	60,40	60,50
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2023	Estável	-1,00	-1,00

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2055)	Anbima – 20/09/2023	2023	Elevação	5,8174	5,8463
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2053)	Anbima – 20/09/2023	2023	Elevação	5,8002	5,8305
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2043)	Anbima – 20/09/2023	2023	Elevação	5,6906	5,7310
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2033)	Anbima – 20/09/2023	2023	Elevação	5,4315	5,5087
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2028)	Anbima – 20/09/2023	2023	Elevação	5,2167	5,3252
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2025)	Anbima – 20/09/2023	2023	Elevação	5,3160	5,3908

Ibovespa	20/09/2023	2023	Elevação	117.968	118.695
Risco Brasil (JP Morgan)	19/09/2023	2023	Redução	208	204
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Julho/2023 - Agosto/2023	2023	Em Mil	Fechamento Julho/2023	Fechamento Agosto/2023
				774.639	779.922

Após reunião do COPOM houve redução da taxa SELIC para 12,75% a.a, sem viés. Os indicadores de atividade econômica nacionais indicam razoável estabilização de preços, com a projeção para o IGP-M retomando trajetória de recuo; a redução verificada desde o começo do ano quando apresentava expectativa de elevação de 4,61% baixou para -3,75% 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 apresenta redução (R\$ 4,95) para o final do exercício; a previsão para o PIB apresenta nova elevação (2,89%). Na projeção para o



Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Bertioga

ESTADO DE SÃO PAULO

IPCA observa-se redução (4,86%) 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, foram iniciadas providências para redução em exposição nos investimentos de renda variável local. Todos os vértices monitorados da ETTJ apresentaram elevação. Diante da possibilidade para aquisição de TPs com remuneração acima da meta atuarial vigente, foram realizadas reuniões extraordinárias visando aquisição com registro na Ata nº 48 e 49/2023. O CAF informou que encaminhará consulta solicitada pelo Comitê 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, especialmente a Portaria 3.289/23. A expectativa é de que se for considerada 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, e se 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 CAF apresentou Relatório semanal dos Investimentos posição em 18/09/2023 com o patrimônio de 785.155MM; 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 local fica prejudicada tal avaliação até contabilização dos resgates solicitados anteriormente, havendo variação negativa no mercado externo. O Risco Brasil houve redução em 204 pontos; no IBO-VESPA houve elevação para 118.695 pontos. Houve emissão das seguintes APR.:

APR		Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
1	107/2023	14/09/2023	330.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
2	108/2023	18/09/2023	2.620.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Solicita-se ao CJP participar da reunião ordinária do Comitê a realizar-se em 27/09/2023 com propósito de encaminhar consulta à SPREV acerca do tratamento a dispensar aos valores de recebíveis remanescentes do KINEA II. Registra-se que as 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 tem previsão de entrega em 26/09/2023. 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 15 horas.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto
