



Comitê de Investimento

Ata nº 31/2024 – aos vinte e seis dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e quatro, as nove horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Roberto Cassiano Guedes – Presidente do Comitê, Alexandre Hope Herrera, Evanilson Fischer Matos Siqueira, Clayton Faria Schmidt e Victor Mendes Neto**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, com base nas informações merecedoras de destaque, conforme Relatório Focus divulgado em 24/06/2024.

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	19/06/2024 a 31/07/2024	2024	Estável	10,50	10,50

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2024	Estável	10,50	10,50
PIB	Mediana agregada	2024	Elevação	2,08	2,09
IGP-M (variação %)	Mediana agregada	2024	Elevação	3,10	3,22
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2024	Elevação	5,13	5,15
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2024	Elevação	3,96	3,98
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2024	Estável	63,68	63,68
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2024	Elevação	-0,71	-0,70

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2056)	Anbima – 25/06/2024	2024	Redução	6,4303	6,4011
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2054)	Anbima – 25/06/2024	2024	Redução	6,4050	6,3877
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2044)	Anbima – 25/06/2024	2024	Elevação	6,3148	6,3358
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2034)	Anbima – 25/06/2024	2024	Redução	6,3307	6,3224
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2029)	Anbima – 25/06/2024	2024	Redução	6,4383	6,3431
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2026)	Anbima – 25/06/2024	2024	Redução	6,4399	6,2602

Ibovespa	25/06/2024	2024	Elevação	120.261	122.331
Risco Brasil (JP Morgan)	24/06/2024	2024	Elevação	235	236

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

Posição dos Investimentos	Abril - Maio/2024	2024	Em Mil	Fechamento abril/2024	Fechamento maio/2024
				845.765	857.504

Os indicadores econômicos nacionais mantêm indícios de reversão de expectativas com elevação dos índices de preços, refletindo pressões oriundas do mercado externo que elevaram as expectativas principalmente de juros; todavia a projeção para o IPCA-IBGE ainda permane-



Instituto de Previdência Social dos Servidores

Públicos do Município de Bertioga

ESTADO DE SÃO PAULO

ce dentro do limite da banda de flutuação fixada pelo CMN para a respectiva meta. A projeção para o IGP-M foi mais uma vez elevada, atingindo 3,22%, e segue evoluindo na direção da previsão do início do ano, em torno de 4,06%. A previsão do câmbio apresenta nova elevação para R\$ 5,15 para o encerramento de 2024 e a previsão para o PIB apresenta elevação em 2,09%. Na projeção para o IPCA observa-se elevação (3,98%) para o final do ano. A maioria dos vértices monitorados da ETTJ apresentaram redução, exceto o vértice 5040 d.u. apresentado elevação. O Risco Brasil foi elevado para 236 pontos; no IBOVESPA em relação a semana anterior apresenta elevação para 122.331 pontos. A CAF apresentou Relatório semanal dos Investimentos com data de 24/06/2024 com patrimônio de 870.434MM, no segmento de renda fixa houve variação patrimonial positiva desconsiderados os efeitos da movimentação da execução orçamentária ordinária da autarquia. No segmento de renda variável houve variação patrimonial negativa, novamente em função dos investimentos no mercado externo. Houve emissão das seguintes APRs:

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
051/2024	21/06/2024	1.430.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
052/2024	27/06/2024	5.310.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
053/2024	27/06/2024	200.000,00	Resgate	BB PREV RF PERFIL
054/2024	19/06/2024	357.367,00	Aplicação	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTIT. I FIP MULTISTRATÉGIA
055/2024	20/06/2024	105.654,57	Resgate	FIP MULTISTRATÉGIA KINEA PRIVATE EQUITY II

Conforme anteriormente relatado, o Banco BTG Pactual Signal apresentou proposta para aquisição de cotas do Fundo Kinea Private Equity IV Feeder Institucional I FIP Multiestratégia, mediante 50% de desconto sobre o valor do patrimônio líquido da participação do BERTPREV, que está em torno de R\$ 23 milhões. A proposta foi de pagamento a vista no valor de R\$ 11.536 milhões, com o BTG Pactual Signal assumindo o compromisso das integralizações remanescentes do Fundo; nestes termos o comitê opina por rejeitar a proposta por não representar vantagem econômico financeira para a Autarquia. O Comitê vem monitorando o desempenho dos seus investimentos de renda variável em razão das perspectivas pouco favoráveis a médio prazo principalmente em razão dos juros elevados. Adicionalmente, considera que os prazos para liquidação financeira dos fundos QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES e CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES criam dificuldades para gestão da carteira em momentos de tensão no cenário econômico. Tais circunstâncias aliadas à boa remuneração observada de Títulos Públicos Federais – NTN-B, permitem uma realocação estratégica que possibilitará assegurar o cumprimento de meta atuarial quanto ao volume financeiro movimentado no longo prazo. Ainda que não remanejados para Títulos Públicos, a permanência de tais recursos investidos em Fundo DI permitiriam satisfazer o cumprimento de meta atuarial neste exercício. Diante das razões expostas, o Comitê delibera por resgatar integralmente os recursos investidos nos fundos: QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES (CNPJ 11.392.165/0001-72) e CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES (CNPJ 15.154.441/0001-15), com indicação de que os valores disponíveis após liquidação financeira sejam direcionados para o FUNDO SANTANDER DI TP PREMIUM (CNPJ: 09.577.447/0001-00). A CAF informou que está procedendo estudos acerca da alteração na forma de marcação dos 2.776 Títulos Públicos NTN-B 2050 adquiridos em 03/06/2016 à taxa de IPCA+6,16%a.a. com vencimento em 15/08/2050 em razão das taxas praticadas à mercado excederem as de aquisição. Foi interrompida reuni-



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

ão para lavratura da presente ata, com 3 páginas, que após lida e discutida foi aprovada com assinatura dos participantes, sendo encerrada a reunião às 12:30 horas.

Alexandre Hope Herrera

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Victor Mendes Neto
