



ATA DA 13ª (DÉCIMA TERCEIRA) REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

Ao 1º (primeiro) dia do mês de junho do ano de 2022, (01/06/2022), no Município de Cajamar, Estado de São Paulo, na sede do Instituto de Previdência Social dos Servidores de Cajamar, estabelecida na Rua Vereador Mario Marcolongo, nº 462, no Bairro Jordanésia, neste município, às 09:00 horas, (nove horas), estiveram reunidos os integrantes do Comitê de Investimentos desta instituição, legalmente instituído conforme Resolução nº 01 de 02 de fevereiro de 2021, os Srs. MARCIO ALEXANDRE LACERDA FALCÃO, Diretor Executivo, MILTON MARQUES DIAS, Diretor do Departamento Administrativo e Financeiro e pelo contador JOSE BRAZ DE SOUSA JUNIOR. A reunião foi conduzida pelo Diretor do Departamento Administrativo e Financeiro, secretariada pelo Sr. José Braz de Sousa Junior nesta data. Havendo quórum para deliberação foi procedida à abertura dos trabalhos para discussão da pauta e dos assuntos a seguir.

I – DA INSTALAÇÃO

O Presidente do Comitê de Investimentos, Sr. Milton Marques Dias, declarou a abertura dos trabalhos com a leitura da ata anterior passando em seguida às deliberações da ordem do dia.

II – DA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS – NTN-B, ANTE O ATUAL CENÁRIO ECÔNOMICO

Conforme ALM elaborada pela empresa de consultoria Mensurar Investimentos as folhas 08 exarou o seguinte entendimento; “...Os títulos públicos utilizados no presente estudo são classificados como Tesouro IPCA+ com juros semestrais (NTN-B). Esse título possui rendimento vinculado a inflação, acrescido a um valor prefixado no momento em que o título é adquirido. Pelo fato desse título pagar juros semestrais, permite ao instituto ter fluxo de caixa periódico para honrar com seus compromissos previdenciários ou reinvesti-los. A precificação deste título é composta por três fatores: Valor Nominal Atualizado – VNA, Preço Unitário – PU – PU e Dias Uteis – DU até o seu vencimento. Por possuírem cupons, seu preço é calculado através do desconto de cada fluxo à uma taxa de juros...”.

Considerando também o que diz a ALM as folhas 09; “...Quando a taxa negociada pelo mercado está abaixo de 6% (que é a taxa definida pelo Tesouro Nacional para as NTN-B's), o título está sendo negociado com Ágio, ou seja, está mais caro e, conseqüentemente, adquire-se uma quantidade menor de títulos, uma vez que o fluxo dos cupons será descontado (trazido a valor presente) a uma taxa menor...Quando a taxa negociada pelo mercado está acima de 6% (que é a taxa definida pelo Tesouro Nacional para as NTN-B's), o título está sendo negociado com Deságio, ou seja, está mais barato e, conseqüentemente, adquire-se uma quantidade maior de títulos, uma vez que o fluxo dos cupons será descontado (trazido a valor presente) a uma taxa maior...”

Diz ainda o referido estudo de ALM, as folhas 21; “...Se a despesa do instituto, inclusive reajustes previdenciários, crescerem abaixo da inflação, o crescimento do patrimônio será acima do projetado. Se for superior ao IPCA, o patrimônio esperado será inferior ao projetado...Sugere-se que a compra de NTN-B's sejam menor ou



igual ao preço dos PU's utilizados na data do estudo...O presente estudo levou em consideração os seguintes vencimentos e quantidades: 5000 unidades com vencimento em 2040; 6000 unidades com vencimento em 2045; 10500 unidades com vencimento em 2050, 11500 unidades com vencimento em 2055 e 12000 unidades com vencimento em 2060...Os PU's utilizados para a sugestão acima foram: R\$ 4,143,4296 para o vencimento em 2040, R\$ 4,185,3527 para o vencimento em 2045, R\$ 4,139,0140 para o vencimento em 2050, R\$ 4,211,5395 para o vencimento em 2055 e R\$ 4,164,1251 para o vencimento em 2060...".

III – DA DELIBERAÇÃO DO COMITÊ

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

Seguindo a estratégia adotada em meses anteriores, o comitê continua buscando adequar sua carteira com o estudo realizado de ALM, buscando adquirir títulos públicos a mercado e na curva, conforme abaixo descrito;

Assim neste mês de junho a melhor opção é adquirir títulos públicos NTN-B60, em torno de 5.000 (cinco mil) unidades, certo que para tal negociação o valor máximo a ser utilizado será de 22.000.000,00 (vinte e dois milhões) a serem resgatados do fundo caixa Brasil FI RF REFERENCIADO DI LP, CNPJ nº 03.737.206/0001-97, que permite resgates diários, ficando decidido pelo Comitê de Investimentos que os referidos Títulos Públicos, a serem adquiridos no presente acompanhando a ALM serão marcações na curva. Nada mais a ser tratado, estando todos satisfeitos com as deliberações, foi dada por encerrada a reunião às 11:42 horas.

Cajamar, 01 de junho de 2022.


Milton Marques Dias
Presidente


José Braz de Sousa Júnior
Secretário


Marcio Alexandre Lacerda Falcão
Membro