



JAPERI, 27 DE OUTUBRO DE 2021

**ATA Nº. 007/2021 - ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAPERI, REALIZADA EM 27 DE OUTUBRO DE DOIS MIL E VINTE UM, ÀS 15:00 h, NA SALA DE REUNIÃO DESTE INSTITUTO, SITUADO À ESTRADA SÃO PEDRO, 987, TEÓFILO CUNHA – JAPERI/RJ.**

Reuniram-se **ordinariamente** os seguintes membros do COMITÊ: **DIMAS [...]** (Gestor de Finanças e Administração), **ILKA [...]** (servidora efetiva) e **MARCIO [...]** (servidor efetivo), para discussão e análise de desempenho dos Fundos de Investimentos da Caixa Econômica e do Banco do Brasil, e para deliberar sobre investimentos em Títulos do Tesouro Nacional diretamente, através de corretora credenciada. Dando início à reunião, o GFA realizou uma análise dos fundos de investimentos do Banco do Brasil e da Caixa Econômica que fazem parte da carteira de investimentos da PREVI-JAPERI, destacando as seguintes questões: quanto aos fundos BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, e BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, ambos estão apresentando uma rentabilidade no ano e no acumulado em 12 meses, muito aquém do esperado, sequer tem coberto a inflação medida pelo IPCA, sendo no mês de outubro a rentabilidade foi negativa, como mostra o relatório de desempenho da Crédito e mercado e dos gráficos de desempenho abaixo. Quanto ao BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF PREVIDENCIÁRIO, fundo que já faz parte da carteira da PREVI desde 2015, tem apresentando rendimento negativo, tanto no ano, quanto no acumulado. Ao analisar a movimentação da carteira deste fundo, pôde ser verificado um prejuízo recorrente em aplicações no Mercado Futuro, o que representa um risco incompatível com a Política de Investimento aprovado pelo Conselho de Administração. Em função do risco foi solicitado o resgate do total das cotas deste fundo



Quanto aos fundos: CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS LP, CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS e CAIXA FI BRASIL IFR-M1 TP LP, todos eles estão com rentabilidade muito baixa no ano e no acumulado em 12 meses, e rentabilidade negativa em 30 dias. Em uma condição que exige uma atenção maior por parte do Comitê e do Conselho. O fundo CAIXA FIC BRASIL RF IMA-B, vem apresentando resultados negativos nos últimos três meses, com uma taxa negativa acentuada no mês de outubro. Ao analisar a movimentação das carteiras destes fundos, observa-se movimentos estranhos de compra e venda do mesmo ativo dentro do mesmo mês. Alguns apresentam ainda operações com derivativos incompatíveis com o risco proposto para o fundo, deixando a carteira da PREVI-JAPERI dentro de um ambiente de risco de mercado desnecessário. É bem verdade que os fundos em questão seguem, mesmo que em parte, a tendência dos índices de seus Benchmarks.





Concordando com o GFA, o Sr. Marcio [...], destacou que, conforme discussão anterior sobre esta questão, seria conveniente que o Instituto começasse a investir diretamente em Títulos do Tesouro Nacional, visto que em virtude da elevação das taxas de juros no mercado, e com o anúncio de que o COPOM já indicou que haverá mais uma elevação nestas taxas, a ser confirmada na sua próxima reunião, diversas oportunidades estão surgindo nos leilões recentes do Tesouro Nacional, tanto em termos de curto, médio e longo prazo, como mostra os quadros abaixo.

#### NTN-B TÍTULO DO TESOURO IPCA + TAXA

Exportar para CSV

Data leilao	Titulo	Tipo leilao	Volta	Data liquidacao	Data vencimento	Oferta	Taxa media	Taxa corte	Venda
26/10/2021	NTN-B	Venda	1.ª volta	27/10/2021	15/08/2024	50.000	5,3475	5,3475	50.000
26/10/2021	NTN-B	Venda	2.ª volta	27/10/2021	15/08/2024	12.500	5,3475	5,3475	22
26/10/2021	NTN-B	Venda	1.ª volta	27/10/2021	15/08/2028	50.000	5,3975	5,3975	50.000
26/10/2021	NTN-B	Venda	2.ª volta	28/10/2021	15/08/2028	12.500	5,3975	5,3975	0
26/10/2021	NTN-B	Venda	1.ª volta	27/10/2021	15/08/2040	50.000	5,4630	5,4630	50.000
26/10/2021	NTN-B	Venda	2.ª volta	28/10/2021	15/08/2040	12.500	5,4630	5,4630	0
19/10/2021	NTN-B	Venda	1.ª volta	20/10/2021	15/08/2026	50.000	4,9500	4,9500	50.000
19/10/2021	NTN-B	Venda	2.ª volta	20/10/2021	15/08/2026	12.500	4,9500	4,9500	0
19/10/2021	NTN-B	Venda	1.ª volta	20/10/2021	15/08/2030	50.000	5,1200	5,1200	50.000



## LTN LETRA DO TESOIRO PREFIXADO CP

[Exportar para CSV](#)

Data leilao	Título	Tipo leilao	Volta	Data liquidacao	Data vencimento	Oferta	Taxa media	Taxa corte	Venda
21/10/2021	LTN	Venda	1.ª volta	22/10/2021	01/04/2022	150.000	8,9136	8,9174	150.000
21/10/2021	LTN	Venda	2.ª volta	25/10/2021	01/04/2022	37.500	8,9136	8,9136	0
21/10/2021	LTN	Venda	1.ª volta	22/10/2021	01/07/2023	150.000	10,8840	10,8840	150.000
21/10/2021	LTN	Venda	2.ª volta	25/10/2021	01/07/2023	37.500	10,8840	10,8840	0
21/10/2021	LTN	Venda	1.ª volta	22/10/2021	01/01/2025	150.000	11,3500	11,3500	150.000
21/10/2021	LTN	Venda	2.ª volta	25/10/2021	01/01/2025	37.500	11,3500	11,3500	8.180
14/10/2021	LTN	Venda	1.ª volta	15/10/2021	01/10/2022	2.000.000	8,9324	8,9400	2.000.000
14/10/2021	LTN	Venda	2.ª volta	18/10/2021	01/10/2022	500.000	8,9324	8,9324	0
14/10/2021	LTN	Venda	1.ª volta	15/10/2021	01/07/2023	7.000.000	9,5851	9,5924	7.000.000

Considerando o cenário atual do mercado financeiro e das oportunidades que se apresentam em Títulos Públicos do Tesouro, o Comitê de Investimentos sugere, por unanimidade, realizar o resgate da totalidade das cotas do fundo CAIXA FIC BRASIL RF IMA-B, e aplicá-lo de acordo com a seguinte estratégia: aplicação de aproximadamente 34% dos recursos disponíveis em títulos NTN-B com data de vencimento entre 2025 a 2027 com taxas superiores a 5,45% reais ao ano; aplicação de 34% em títulos NTN-B com datas de vencimento iguais ou superiores a 2030, com taxas superiores a 5,5% reais ao ano; aplicação do restante em títulos LTN com vencimento em 10 a 12 de 2022, com taxas superiores a 10,5% ao ano; e em títulos LTN com vencimento em 10 a 12 de 2023 com taxas superiores a 11,5% de juros ao ano. Considerando que o objetivo do PLANO DE CUSTEIO ATUARIAL é obter uma taxa de juros reais de 5,75% ao ano, considerando ainda que ao longo dos últimos 10 anos a PREVI-JAPERI sequer tem conseguido chegar próximo a esta taxa, considerando que os atuais fundos de investimentos do Banco do Brasil e da Caixa Econômica Federal tem apresentado rentabilidade nominal menor do que o IPCA (inflação), e que a rentabilidade real que se pode obter com os atuais Títulos do Tesouro Nacional é garantida em contrato nos leilões, o COMITÊ DE INVESTIMENTOS sugere que pelo menos 60% de ativos restantes do Fundo Previdenciário, relacionados aos fundos do Banco do Brasil e da Caixa Econômica Federal, sejam resgatados e aplicados em Títulos do Tesouro Nacional em NTN-B com prazos entre 2024 a 2040, distribuídos



proporcionalmente, tendo como opção prazos mais longos (2040), se e somente se, for possível obter taxas iguais ou superiores a taxa de custeio Atuarial de 5,75% de juros reais ao ano.

Nada mais havendo a tratar, deu-se por encerrada esta reunião às 16h30min. E para constar, eu, DIMAS [...] lavrou esta ata, que após lida em voz alta irá assinada por mim e por todos os presentes.

**JAPERI, 27 DE OUTUBRO DE 2021**



**COMITÊ DE INVESTIMENTO**