

Aos dez de agosto de dois mil e vinte e dois, se reuniram-se na sede da autarquia o Comitê de Investimentos, nas seguintes pessoas: Maria de Fátima Pereira, Leandro Nicolau Soares, Ubiratan Messias Bispo, Mauricio Ferreira e Eva Terezinha Martinz. Para tratarem dos seguintes assuntos: 1 – Cenário Global; 2 – Resgate de R\$ 30 milhões do fundo SANTANDER RF IMAB 5 PREMIUM FIC FI e realocação para NTN-B 2050; 3 – Recebimento de COMPREV e realocação para NTN-B 2050; 4 – Encerramento dos fundos BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV e BB PREV RF VII e realocação para o fundo BB FLUXO; 5 – Recebimento de cupons semestrais das NTN-Bs; 6 – Repasse mensal; iniciados os trabalhos.

1 – O mercado tem buscado um teto para os juros, crescimento para baixo, bolsas para cima, commodities caindo e bolsas se valorizando. Esses foram os acontecimentos no mês de julho, acontecimentos raros que proporcionaram tranquilidade para os ativos em todo mundo. O mercado financeiro respirou após um período de grande pessimismo, o mercado financeiro deseja ver a inflação sob controle e um teto para a elevação de juros. A Europa foi destaque negativo na perspectiva de desaceleração econômica, no Brasil a taxa de desemprego atingiu 9,3% em maio a menor taxa desde 2012, com informalidade em 40%. 277 mil vagas foram criadas em junho, porém, a inflação não deu sossego novamente em julho pelo mundo, no Brasil, tanto o IPCA quanto o IPCA-15 cheio amenizado pela queda do ICMS sobre combustíveis e energia elétrica continuaram com sua média de núcleos pressionados ao redor de 0,9%. Nos EUA, a inflação também assustou. O CPI de junho subiu fortemente em +1,3%, já o PCE, medidor inflacionário bastante olhado pelo FED, elevou-se em 1%. Na Europa, não foi diferente, com os preços começando a demonstrar uma inércia muito forte. Os bancos centrais mundiais continuaram o seu processo de aperto de juros ainda sem data para terminar. Destaque para o Banco Central Europeu, que finalmente elevou sua taxa básica em 0,5%. Já o FED norte americano repetiu a dose em +0,75% para o patamar de 2,5% a.a. O Banco da Inglaterra e o Banco Central Brasileiro aumentaram em +0,5% no começo de agosto. Com a expectativa de crescimento menor, as cotações das commodities sofreram no mês. O mercado resolveu olhar o copo meio cheio pensando que se as commodities caem, a inflação será contida e um teto de juros poderá ser visto em breve. No mercado de renda variável, a bolsa brasileira subiu em julho 4,7%. Dos vinte índices setoriais calculados, dezoito apresentaram variação positiva no mês. No mercado de renda fixa, as taxas prefixadas apresentaram pequeno fechamento em julho. A queda do preço das commodities e a redução do preço da gasolina e da energia elétrica contribuíram para uma maior tranquilidade no mercado. As NTN-Bs curtas - 2024 + 0,07% de abertura e longas - 2055 +0,17%, seguiram a lógica inversa, com uma leve abertura da curva. A carteira de investimentos de Santana de Parnaíba no mês de julho teve a sua 2º melhor performance no ano com uma valorização de 1,50%, superando em 0,10% acima da meta atuarial que no mês de julho veio em 1,40%, que resultou em valores monetários positivos em cerca de 14 milhões. Pede a palavra Maria de Fátima, muito boa a conduta do financeiro, de materializar neste tema, seu efeito em nossa carteira.

2 – Sugerimos o resgate do fundo SANTANDER RF IMAB 5 PREMIUM FIC FI para realizarmos o lucro, pois com a subida da curva de juros houve uma marcação a mercado negativa nos fundos IMA B5, e como temos posições neles há muitos anos, caso não realizemos e os juros subam, possa ser que este lucro não seja realizado, pede a palavra Maria de Fátima, observando os estudos que consta no P.I.007/2021, que sugere alocação desse resgate em NTN-B 2050, com isso estaríamos alongando a duration da nossa carteira e conseguiríamos boas taxas e seguindo recomendação do nosso estudo de ALM, que até presente momento foram alocados R\$ 42 milhões e a previsão segundo estudo no vértice de 2050 é alocarmos em R\$ 129 milhões. Por unanimidade os membros decidem o resgate do fundo do Santander e sua destinação na compra de títulos públicos.



3 – Neste mês receberemos pouco mais de R\$ 800 mil reais referentes ao COMPREV. Como se trata de um valor alto em relação ao que normalmente recebemos, sugerimos que ele seja alocado na NTN-B 2050, somando o resgate do fundo IMA B-5 do Santander, pede a palavra Mauricio Ferreira, esse valor de quase 1 milhão irá ajudar a aumentar o ativo da nossa carteira potencializando nossos investimentos com compra de títulos públicos. Por unanimidade os membros decidem a destinação nos investimentos em NTN-B 2050 os valores recebidos de COMPREV. 4 – No dia 15/08/2022 está previsto o encerramento destes 02 fundos de renda fixa que são fundos de vértice em NTN-B. Trata-se de uma excelente estratégia feita pelo RPPS anos atrás, mas que agora chega a seu fim, teremos cerca de R\$ 5.2 milhões nestes 2 fundos, juntamente com o recebimento dos cupons semestrais deles, na ordem de R\$ 140 mil reais. Após recebermos este montante, sugerimos a alocação no fundo BB FLUXO, pois se trata de um fundo que rende o CDI. Pede a palavra Leandro Nicolau, com a subida da Taxa SELIC que atualmente está em 13.75%a.a., e tendência de permanência de juros elevados nos próximos meses irá proporcionar uma elevada rentabilidade para esse fundo, que também proporciona a possibilidade de ser utilizado como caixa devido sua alta liquidez e por se tratar de um fundo D+0 proporcionando uma facilidade no resgate para melhores oportunidades futuras, pede a palavra Ubiratan Messias, levando em consideração a permanência de nossos recursos com o Banco do Brasil observando futuras oportunidades com a instituição facilitando a migração dos recursos. Pede a palavra Eva Terezinha, com o investimento em juros DI diversificamos os investimentos desse mês. Por unanimidade os membros decidem para a destinação dos recebimentos dos recursos para o BB FLUXO. 5 – Na metade de agosto, receberemos os cupons semestrais das NTN-B que já temos em nossa carteira, são estimados, que o RPPS receberá cerca de R\$ 5 milhões em cupons. Sugerimos que este recebimento seja direcionado a NTN-B 2050 pelos motivos expostos no P.I.007/2021, pede a palavra Leandro Nicolau, levando em consideração os estudos feitos pelo analista Leandro Ferreira de que ao alocar em NTN-B 2050 receberemos mais cupons, dado que o recebimento é proporcional a quantidade de títulos adquiridos, isso fará com que se gere um fluxo de caixa para pagamento dos benefícios futuros sendo corrigido pela inflação, pede a palavra Maria de Fátima, que nos dias de hoje nossas melhores opções é a compra das NTN-Bs e de fato ela é ligada à nosso passivo que é de longo prazo, e proporciona com os cupons pagamento de benefícios. Por unanimidade os membros decidem que o recebimento dos cupons seja destinado a compra de títulos públicos. 6 – Sugerimos que 100% do repasse mensal seja direcionado a NTN-B 2050 pelos motivos expostos no P.I.007/2021 e tópicos anteriores. Em consenso os membros aprovam a destinação do 100% do repasse para compras de títulos públicos NTN-B 2050. Nada mais sendo discutido encerra-se a reunião, Eva Terezinha Martinz redigi a Ata, que após lida e achada conforme, passa a ser assinada por todos.

Membros:

Maria de Fátima Pereira
Leandro Nicolau Soares
Mauricio Ferreira
Ubiratan Messias Bispo
Eva Terezinha Martinz

