IPPASSO
Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Passo Fundo

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS

LEI 5018 DE 14 DE OUTUBRO DE 2013

| ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 02 | | 2023 | |
|---|---|---|---|
| DATA | | 29.03.2023 | Presentes |
| INTEGRANTES | CLEONICE MARTA PICCINI GARCIA | PRESIDENTE | X |
| | FRANCELI DO CARMO | MEMBRO | X |
| | LUCIARA INÊS DE QUADROS | MEMBRO | X |
| | TIAGO MIGUEL STIEVEN | MEMBRO | X |
| | CARLA ROSE ROMAN | MEMBRO | |

A Diretora Financeira iniciou a reunião, às 14h, dando às boas-vindas aos presentes. Na continuidade, expôs como funciona a rentabilidade negativa dos Títulos Públicos Federais com marcação na curva. Nesse sentido, **quando há deflação** e, no período apurado, ela é maior que a taxa contratada. Por exemplo: uma NTNB comprada com a taxa de IPCA + 6% a.a (taxa equivalente 0,49% ao mês). Ocorrendo uma deflação de -0,71% no período de 16 do mês x a 15 do mês y, a rentabilidade no mesmo período será de -0,22% (=-0,71+0,49). Entretanto, se o IPCA tivesse sido de 0,30%, a rentabilidade da NTNB seria de 0,79%. Já **quando há pagamento de cupons**: o PU (Preço Unitário) de uma NTNB, é dado pelo valor de face do "papel" quando lançado pelo Tesouro Nacional, acrescido da correção inflacionária mais a taxa aplicada (ANBIMA) acumulado. Porém, no caso das NTNBs com pagamento de cupom, o Tesouro Nacional faz o pagamento do juro, da correção a cada seis meses. Quando há pagamento de cupom, esse juro de seis meses acumulado, deixa de compor o PU, uma vez que se transforma em uma realização financeira para o portador do Título Público. Em alguns casos, quando há inflação do restante do período ou quando há fechamento das taxas, acaba mantendo o PU num patamar inferior à data de pagamento dos cupons. Entretanto, no caso dos investidores institucionais (RPPS e FUNDOS DE PENSÃO) para auferir a rentabilidade no mês de pagamento desses cupons, é sempre importante observar além do valor financeiro do TPF ao final do mês, mas acrescendo os valores recebidos (realizados) dos cupons. Logo, se um RPPS, por exemplo, receber R$ 1,5 milhões de cupom, supostamente no mês de novembro, a rentabilidade desses Títulos, deve considerar o ingresso desse valor no patrimônio do RPPS, que, possivelmente, deve o ter reinvestido. Também, informou-se a composição das aplicações financeiras do IPPASSO do mês de janeiro 2023: Banco Santander (0,57%) – R$ 3.802.637,62 (três milhões, oitocentos e dois mil, seiscentos e trinta e sete reais e sessenta e dois centavos); Votorantin (0,64%) – R$ 4.288.978,23 (quatro milhões, duzentos e oitenta e oito mil, novecentos e setenta e oito reais e vinte e três centavos); Banrisul (6%) – R$ 37.582.389,57 (trinta e sete milhões, quinhentos e oitenta e dois mil, trezentos e oitenta e nove reais e cinquenta e sete centavos); Banco do Brasil (18%) – R$ 118.160.072,63 (cento e dezoito milhões, cento e sessenta mil, setenta e dois reais e sessenta e três centavos); Caixa Econômica Federal (18%) – R$ 110.825.588,39 (cento e dez milhões, oitocentos e vinte e cinco mil, quinhentos e oitenta e oito reais trinta e nove centavos); e Títulos Públicos (57%) – R$ 380.513.303,32 (trezentos e oitenta

IPPASSO
Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Passo Fundo

milhões, quinhentos e treze mil, trezentos e três reais e trinta e dois centavos), totalizando em aplicações R$ 667.921.430,57 (seiscentos e sessenta e sete milhões, novecentos e vinte e um mil, quatrocentos e trinta reais e cinquenta e sete centavos), existindo disponibilidade financeira em conta corrente no valor de R$ 103.868,82 (cento e três mil, oitocentos e sessenta e oito reais e oitenta e dois centavos), totalizando um saldo financeiro de R$ 668.025.299,39 (seiscentos e sessenta e oito milhões, vinte e cinco mil, duzentos e noventa e nove reais e trinta e nove centavos). Este Comitê de Investimentos renova a autorização à Diretora Financeira para efetuar a compra de títulos públicos desde que estes estejam de acordo com o recomendado pela ALM. O Certificado de Regularidade Previdenciária se encontra vigente com data de vencimento em 21 de setembro de 2023. A Senhora Carla Rose Roman, membro deste Comitê, não se fez presente à reunião em virtude de estar em gozo de licença saúde. Nada mais havendo a constar, eu Tiago Miguel Stieven, Secretário e membro deste Comitê de Investimentos, lavrei a presente ata que, depois de lida, vai por mim assinada juntamente com os demais presentes a esta reunião. Assinaturas:

Rua Paissandu, 141 | Centro | Passo Fundo | RS
54 3315 1400 |
ippasso@ippasso.com.br