



Memorando (interno) 3- 125.363/2024

De: Ayrton N. - IPM-ASSINV

Para: Envolvidos internos acompanhando

Data: 22/08/2024 às 13:04:16

Setores envolvidos:

IPM, IPM-ASSINV, IPM-ASSCIN-AT, IPM-DIVADF, IPM-SETFIN, IPM-SETGPE, IPM-DIVPRE

8ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos IPMJP de 2024

Senhores Membros,

Segue anexo a ata para assinatura, referente a 8ª reunião ordinária a do Comitê de Investimentos de 2024 realizada no dia 21/08/2024.

Atenciosamente,

—

Ayrton Ciraulo Neto

Gerente do Fundo Previdenciário

Anexos:

Ata_da_8_Reuniao_Ordinaria_IPM_AGRUPADA.pdf

PREFEITURA MUNICIPAL DE JOÃO PESSOA
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE JOÃO PESSOA

ATA DA 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2024

Ao dia vinte e um do mês de agosto de dois mil e vinte e quatro, às dez horas, os membros do comitê de investimentos do Instituto de Previdência do Município de João Pessoa, reuniram-se para discutir, deliberar e aprovar os seguintes objetos da pauta: **Retorno da carteira de investimento no mês de julho; Resoluções da 7ª Reunião Ordinária COI 2024; Alocação de recursos provenientes de contribuições previdenciárias, pagamento de cupons semestrais de Títulos públicos NTN-B e vencimento de Letra Financeira; Redução de volatilidade e risco da carteira do fundo previdenciário.** Com registro da existência do quórum regimental necessário, constatada a presença dos membros Camila Pires de Sá Mariz Maia, Suzana Sitônio de Eça, Yuri Veiga Cavalcanti, Werton José Cabral Rodrigues Filho e Ayrton Ciraulo Neto, se deu por aberta a 8ª Reunião Ordinária do COI IPMJP. Registrou-se, ainda, a presença da Superintendente do Instituto de Previdência do Município de João Pessoa, a Sra. Caroline Ferreira Agra, na condição de convidada. Também fizeram-se presentes os senhores Felipe Mafuz e Rodolpho Santana, representando a empresa de consultoria LEMA. Inicialmente, o Sr. Ayrton Ciraulo deu as boas-vindas e iniciou sua fala com a apresentação da rentabilidade da carteira de investimentos e retorno de meta atuarial mensal e acumulado. Em seguida, foi apresentado aos membros como se deu a alocação de recursos deliberada na reunião anterior, qual seja, Títulos Públicos da modalidade NTN-B. As NTN-Bs foram adquiridas para os vencimentos 2045 e 2060, nos valores de R\$ 3.296.312,56 (três milhões duzentos e noventa e seis mil trezentos e doze

reais e cinquenta e seis centavos) e R\$ 3.297.068,69 (três milhões duzentos e noventa e sete mil sessenta e oito reais e sessenta e nove centavos), respectivamente, sendo o Banco Bradesco vencedor do vértice 2045 e a TERRA Investimentos vencedor do vértice 2060. A liquidação destas NTN-Bs resultou no saldo residual de R\$ 7.628,94 (sete mil seiscentos e vinte e oito reais e noventa e quatro centavos) a ser utilizado na próxima aquisição de ativos proveniente desta reunião. Em seguida, o Sr. Ayrton fez breves ponderações sobre o cenário macroeconômico e apresentou projeções do Banco Central para os principais índices da economia. Adiante, passou-se às sugestões de alocação de recursos provenientes de contribuições previdenciárias, no valor de, aproximadamente, R\$ 5.200.000,00 (cinco milhões e duzentos mil reais); pagamento de cupons de Títulos Públicos NTN-B no valor de, aproximadamente R\$ 5.400.000,00 (cinco milhões e quatrocentos mil reais); vencimento de Letra Financeira do Banco BTG no valor de, aproximadamente, R\$ 3.760.000,00 (três milhões setecentos e sessenta mil reais); e do saldo remanescente da última aquisição de Títulos Públicos acima mencionado, no valor de R\$ 7.628,94 (sete mil seiscentos e vinte e oito reais e noventa e quatro centavos), perfazendo uma quantia total estimada de R\$ 14.667.628,94 (quatorze milhões seiscentos e sessenta e sete mil seiscentos e vinte e oito reais e noventa e quatro centavos) a serem alocados em Títulos Públicos indexados a inflação com juros semestrais (NTN-B) no valor de R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais) para o vencimento 2050 e R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais) para o vencimento 2060, e o restante do somatório de recursos destinada a aquisição Letras Financeiras para o vencimento 2026 no valor aproximado de R\$ 6.367.628,94 (seis milhões trezentos e sessenta e sete mil seiscentos e vinte e oito reais e noventa e quatro centavos). Antes que fosse aberta a votação, passou-se a palavra ao Sr. Felipe Mafuz que passou a explanar a conclusão dos pareceres previamente solicitados por este comitê, sendo eles: sugestão de alocação de recursos para o mês de agosto; redução de volatilidade e atingimento de meta atuarial; aplicação de recursos provenientes de reserva de taxa de administração do fundo previdenciário . Em suas colocações, apresentando na ordem acima descrita, o representante da empresa de consultoria sugeriu para aplicação ordinária do mês de agosto a aquisição de NTN-Bs para os vencimentos 2050 e 2060 de forma equitativa, na forma também sugerida pela assessoria de

investimentos, no total de R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais) e que a escolha do produto se deu em razão das ainda atrativas taxas ofertadas que prolongam rentabilidade razoavelmente superiores a meta atuarial, por se tratar do ativo financeiro de menor risco de crédito no mercado nacional e por serem os vértices mais afastados do percentual sugerido pelo portfólio aprovado na ALM 2024. Para o restante dos recursos, sugeriu aquisição de Letra Financeira para o vencimento 2026, sob a justificativa de que o estudo ALM 2024 sugere maior exposição para esta classe de ativos e tendo em vista que trazem rentabilidade ainda superior aos Títulos públicos, estando apenas abaixo destes quanto ao risco de crédito, cumprindo ressaltar que o instituto se restringe aos bancos que atendem aos padrões prudenciais mais elevados para emissão de ativos desta natureza. Adiante passou a apresentar o segundo parecer que se refere à redução da volatilidade da carteira e estratégia hipotética para atingimento de meta através do giro da carteira. A partir desse momento, o Sr. Felipe apresentou hipótese para o atingimento da meta atuarial para 2024, caso o cenário apresentado se concretizasse, considerando a janela de 5 meses que o instituto tem daqui para o final do exercício. Sugeriu o aumento em 23,21% da carteira de Títulos Públicos, através da aquisição de Títulos Públicos NTN-B de vencimento curto com marcação à mercado, tendo em vista a expectativa do fechamento da curva de juros e consequente valorização de tais papéis. Contudo, a posição costumeira do IPMJP é da marcação de Títulos públicos na curva uma vez que afasta a volatilidade da carteira. Considerando a marcação na curva, fora projetada uma rentabilidade média ponderada de 3,88% para o montante hipoteticamente adquirido em NTN-B. Ainda assim, para os 20,69% restantes da carteira que não representam títulos públicos ou privados, seria necessária uma rentabilidade estimada de 9,74%, valor razoavelmente alto para os padrões dos produtos que compõem esta fatia da carteira. Ainda que a estratégia trouxesse possibilidade do cumprimento de meta, a hipótese indica que para atingi-la, precisaríamos de uma performance acima do esperado. Desta forma, por não enxergar garantia de cumprimento de meta para com o cenário apresentado e o risco necessário a se tomar, o comitê optou por, prioritariamente, afastar volatilidade e até mesmo uma possível variação negativa, optando pela marcação de títulos na curva com retorno consistentes e garantidos. Destarte, dentro das prioridades acima mencionadas pelo comitê, haveria a possibilidade de se

prosseguir com a redução da volatilidade da carteira através do resgate de alguns dos fundos que compõem a carteira exterior do fundo previdenciário. Ainda com a palavra, o Sr. Felipe trouxe a sugestão para tal movimentação, contemplando apenas os fundos com rentabilidade positiva, quais sejam, **AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE** (CNPJ: 35.002.482/0001-01) 24,50%; **MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE** (CNPJ: 33.913.562/0001-85) 34,73%; **CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES IE FIC MULTIMERCADO** (CNPJ: 39.528.038/0001-77) 7,69%; **BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IE FIA** (CNPJ: 28.578.936/0001-13) 8,84%; **CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES** (CNPJ: 17.502.937/0001-68) 68,51%. Por se tratar de assunto previamente estudado nas reuniões pretéritas deste ano e por entender como incerto e volátil o cenário internacional, o comitê concordou com a sugestão apresentada pela consultoria para o resgate dos fundos do exterior, por entender que há um risco de recessão na economia americana, que engloba parcela majoritária dos ativos que compõem os fundos listados no parecer e por entender que o resultado semestral dos fundos e seus índices de referência indicam uma rentabilidade muito acima do conveniente. Unindo a oportunidade de realizar um lucro robusto e trazer este financeiro para ativos de baixíssimo risco, o comitê considerou a movimentação como prudente. Em caso de resgate dos fundos listados, a sugestão de alocação para o financeiro se daria com aquisição de NTN-B para o vencimento 2026. Antes de se abrir a votação para deliberação das pautas, o Sr. Felipe apresentou o terceiro parecer, este referente à aplicação de valores provenientes de reserva de taxa de administração do fundo previdenciário. Sendo o interesse do comitê o mesmo em relação ao parecer anterior, ressalvada a obrigatoriedade de segregação dos valores de taxa e arrecadação, o parecer se deu na mesma direção do anterior e a sugestão de alocação para os valores na reserva também seriam em Títulos Públicos NTN-B de vencimento curto. Contudo, em virtude de consulta interna à contabilidade e controle interno para elucidar o operacional destas aplicações, e não havendo ainda conclusão para tal, tal assunto ficou postergado para a reunião ordinária posterior. Finalizadas todas as ponderações, deu-se por aberta as votações. No que se refere às aplicações em Títulos Públicos NTN-B 2050 (R\$ 4.000.000,00) e 2060 (R\$ 4.000.000,00) e Letra Financeira 2026 (R\$ 6.667.628,94,

aproximadamente) através do somatório dos recursos auferidos no mês de agosto nos moldes acima mencionados, os membros presentes aprovaram por unanimidade a movimentação conforme descrita acima. Em relação ao giro da carteira visando a redução de risco e volatilidade, antes da votação a Sra Suzana Sitônio pediu a palavra para apresentar uma alternativa para alocação de recursos proveniente dos resgates dos fundos do exterior. Ao invés de se direcionar a totalidade dos valores apenas para NTN-B 2026 com marcação na curva, a presidente sugeriu aplicação parcial deste financeiro para o Título Público, e parte do valor para aplicação em fundo IMA-B 5, visando a possibilidade de adequar parte dos valores para marcação a mercado e buscar-se o cumprimento de meta. Uma vez de acordo, os membros presentes aprovaram por unanimidade o resgate total dos fundos **AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE** (CNPJ: 35.002.482/0001-01); **MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE** (CNPJ: 33.913.562/0001-85); **BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IE FIA** (CNPJ: 28.578.936/0001-13); para posterior aquisição de NTN-B 2026 através do financeiro referente. Também por unanimidade os membros aprovaram o resgate total dos fundos **CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES IE FIC MULTIMERCADO** (CNPJ: 39.528.038/0001-77); **CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES** (CNPJ: 17.502.937/0001-68) para posterior aplicação em fundo IMA-B 5 através do financeiro referente. Não havendo objeções ou pautas complementares a serem discutidas, deu-se por encerrada as deliberações.

Membros do Comitê de Investimentos	Aquisição: NTN-B 2050 e 2060; Letra Financeira 2026 vide Contribuições Previdenciárias, Cupons NTN-B e Vencimento de Letra Financeira
Ayrton Ciraulo Neto	Aprovado
Camila Pires de Sá Mariz Maia	Aprovado
Suzana Sitônio de Eça	Aprovado



Werton José Cabral Rodrigues Filho	Aprovado
Yuri Veiga Cavalcanti	Aprovado

Membros do Comitê de Investimentos	Resgate total: AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE (CNPJ: 35.002.482/0001-01); MS GLOBAL OPPORTUNITIES DOLAR ADVISORY FIC FIA IE (CNPJ: 33.913.562/0001-85); BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IE FIA (CNPJ: 28.578.936/0001-13); Aplicação: NTN-B 2026
Ayrton Ciraulo Neto	Aprovado
Camila Pires de Sá Mariz Maia	Aprovado
Suzana Sitônio de Eça	Aprovado
Werton José Cabral Rodrigues Filho	Aprovado
Yuri Veiga Cavalcanti	Aprovado

Membros do Comitê de Investimentos	Resgate total: CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES IE FIC MULTIMER (CNPJ: 39.528.038/0001-77);
-------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p align="center">CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES</p> <p align="center">(CNPJ: 17.502.937/0001-68).</p> <p align="center">Aplicação: IMA-B 5</p>
Ayrton Ciraulo Neto	Aprovado
Camila Pires de Sá Mariz Maia	Aprovado
Suzana Sitônio de Eça	Aprovado
Werton José Cabral Rodrigues Filho	Aprovado
Yuri Veiga Cavalcanti	Aprovado

Aprovada por unanimidade todas as pautas deliberadas, a presidente evidenciou todo o conteúdo da reunião e ficou acordado o envio da ata da reunião por 1DOC para assinatura de todos os presentes. Encerrou-se a reunião com os agradecimentos.

João Pessoa, 21 de agosto de 2024.

Membros do Comitê de Investimentos	
Ayrton Ciraulo Neto	
Camila Pires de Sá Mariz Maia	
Suzana Sitônio de Eça	
Werton José Cabral Rodrigues Filho	
Yuri Veiga Cavalcanti	

Convidados	
Felipe Mafuz	
Rodolpho Santana	



**RELATÓRIO
EXECUÇÕES DE
DECISÕES
PROFERIDAS NA
7ª REUNIÃO
ORDINÁRIA DO
COMITÊ DE
INVESTIMENTOS
IPMJP**

© Instituto de Previdência do Município de João Pessoa. TODOS OS DIREITOS RESERVADOS.

Prefeitura Municipal de João Pessoa (PMJP) - Instituto de Previdência do Município de João Pessoa (IPMJP). **Política de segurança de documentos, informações e de proteção de dados pessoais.** 2ª Edição revisada e ampliada. João Pessoa, 2022.



INFORMAÇÕES E CONTATO

Instituto de Previdência do Município de João Pessoa (IPMJP) | CNPJ: 40.955.403/0001-09.

Rua Engenheiro Clodoaldo Gouveia, 166. Centro, João Pessoa – PB. CEP: 58013-370.

Telefone e Whatsapp: (83) 3222-1005 | www.ipmjp.pb.gov.br



RESOLUÇÕES 7ª REUNIÃO ORDINÁRIA COI IPMJP

Disposto na Ata da 7ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE JOÃO PESSOA, aquisição de Títulos Públicos do tipo NTN-B para os vencimentos 2045 e 2060, sendo adquiridos através de recursos provindos de CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIÁRIAS e saldo remanescente da última aquisição de Títulos Públicos.

A cotação da NTN-Bs 2060 ocorreu no dia 29/07/2024 e sua liquidação em 30/07/2024. No certame formalizaram cotações: BB, BRADESCO, ITAÚ, XP E TERRA. Sendo apresentadas as seguintes taxas para os vencimentos informados.

NTN-B 2060					
LICITANTE	BB	BRADESCO	TERRA	ITAU	XP
TAXA	6,2800%	6,3190%	6,3250%	6,3100%	6,3000%

Finalizado o prazo para envio das taxas ofertadas, a Terra sagrou-se vencedora do certame como descrito no quadro acima. Abaixo segue o quadro detalhado da cotação vencedora.

VENCIMENTO	PERCENTUAL	QUANTIDADE	TAXA	P.U.	FINANCEIRO	LIQUIDAÇÃO	VENCEDOR
2060	50,00%	776	6,325%	R\$ 4.248,799860	R\$ 3.297.068,69	30/07/2024	TERRA
TOTAL	100,00%						



Nota de negociação de títulos

Tipo
COMPRANúmero
64105228Operação
30/07/2024

CLIENTE

Nome INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE JOAO PESSOA	Nº conta 800836	CNPJ/CPF 40.955.403/0001-09
--------------------------------------------------------------	--------------------	--------------------------------

CARACTERÍSTICAS DO TÍTULO

Ativo NTN-B - AGO/2060	Vencimento 15/08/2060
Emissor Tesouro Nacional	Indexador IPC-A
Título NTN-B 760199	Custódia SELIC
	Liquidação C/C
	Carência 15/08/2060
	Emissão 12/01/2022

CARACTERÍSTICAS DA OPERAÇÃO

Quantidade 776	Preço Unitário 4.248,79986	Valor Bruto 3.297.068,69	IOF 0,00	IR 0,00	Valor líquido 3.297.068,69
Taxa do Negócio IPC-A + 6,325%					

CARACTERÍSTICAS DA COMPROMISSADA COM LIQUIDEZ DIÁRIA

Vencimento -	Preço Unitário -	Valor Bruto -	IOF -	IR -	Valor líquido -
Percentual -	Indexador -	Valor Principal -	Rendimento Bruto -	Rendimento Líquido -	

OBSERVAÇÕES

ISIN	Periodicidade dos juros Semestral	Amortização -
------	--------------------------------------	------------------

A cotação da NTN-Bs 2045 ocorreu no dia 29/07/2024 e sua liquidação em 30/07/2024. No certame formalizaram cotações: BB, ITAÚ, BRADESCO, XP E TERRA. Sendo apresentadas as seguintes taxas para os vencimentos informados.

NTN-B 2045

LICITANTE	BB	BRADESCO	TERRA	ITAU	XP
TAXA	6,3000%	6,3320%	6,3300%	6,3000%	6,3100%

Finalizado o prazo para envio das taxas ofertadas, o Bradesco sagrou-se vencedor do certame como descrito no quadro acima. Abaixo segue o quadro detalhado da cotação vencedora.



VENCIMENTO	PERCENTUAL	QUANTIDADE	TAXA	P.U.	FINANCEIRO	LIQUIDAÇÃO	VENCEDOR
2045	50,00%	782	6,332%	R\$ 4.215,233462	R\$ 3.296.312,567	30/07/2024	BRDESCO
TOTAL	100,00%						

Após cotação e liquidação realizadas restou um saldo residual de R\$ 7.628,94 (sete mil seiscentos e vinte e oito reais e noventa e quatro centavos) na conta do RPPS, vide quadros de notas de negociação abaixo, que serão utilizados para a próxima aquisição de Títulos públicos ou movimentação deliberada na próxima reunião ordinária. Abaixo segue nota de negociação do título liquidado.

xp		Nota de negociação de títulos		Tipo COMPRA		Número 64105229		Operação 30/07/2024		
CLIENTE										
Nome				Nº conta		CNPJ/CPF				
INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE JOAO PESSOA				800836		40.955.403/0001-09				
CARACTERÍSTICAS DO TÍTULO										
Ativo		NTN-B - MAI/2045		Vencimento		15/05/2045				
Emissor		Tesouro Nacional		Indexador		IPC-A				
Título		NTN-B 760199		Custódia		SELIC		Liquidação		Emissão
										15/08/2004
CARACTERÍSTICAS DA OPERAÇÃO										
Quantidade		Preço Unitário		Valor Bruto		IOF		IR		Valor líquido
782		4.215,233462		3.296.312,56		0,00		0,00		3.296.312,56
Taxa do Negócio		IPC-A + 6,332%								
CARACTERÍSTICAS DA COMPROMISSADA COM LIQUIDEZ DIÁRIA										
Vencimento		Preço Unitário		Valor Bruto		IOF		IR		Valor líquido
-		-		-		-		-		-
Percentual		Indexador		Valor Principal		Rendimento Bruto		Rendimento Líquido		
-		-		-		-		-		
OBSERVAÇÕES										
ISIN		Periodicidade dos juros		Amortização						
BRSTNNTB0A6		Semestral		-						

Ao final da transação a carteira de Títulos Público soma o montante aproximado de **R\$ 310.188.133,74** (trezentos e dez milhões cento e oitenta e oito mil cento e trinta e três reais e setenta e quatro centavos), correspondendo a cerca de aproximadamente **47%** de todo patrimônio líquido do FUNPRE.

Esta Assessoria de Investimentos entende que os Títulos Públicos do tipo IPCA+, com juros semestrais são os ativos mais indicados para a carteira do RPPS no momento, já que pagam prêmio superior a meta atuarial, sendo a NTN-B o ativo de menor risco no mercado. Portanto, trazendo rentabilidade combinada com segurança para a saúde da carteira.

Olá, Ayrton. Tudo bem?

Trago abaixo uma análise sobre viabilidade de movimentação para a carteira o IPMJP, "tendo em vista o interesse do *ii* volatilidade e possibilidade do atingimento da meta atuarial para o exercício 2024", conforme a solicitação enviada pelo RPPS.

Entendemos que os três principais pontos a serem considerados são os seguintes:

1. Os títulos públicos federais têm oferecido taxas superiores à meta atuarial do IPMJP de 2024;
2. A prerrogativa de marcar os títulos na curva é um mecanismo que evita a volatilidade da marcação a mercado e a atenuação do risco da carteira como um todo.
3. O IPMJP tem um limite máximo de alocação em títulos públicos de 70% do seu patrimônio, de acordo com a Polít Investimentos.

Apesar de, em geral, consideramos que a movimentação de aumento de exposição a títulos públicos se faz viável, espri de que o cenário está incerto e volátil, destacamos que o IPMJP necessita obter uma rentabilidade não igual, mas sim : acumulado dos últimos 5 meses do ano para que a meta atuarial seja alcançada em 2024.

Abaixo apresentamos uma simulação onde projetamos a rentabilidade real que os recursos livres (que não estão invest em títulos) deveriam rentabilizar para que o IPMJP alcance a meta em um horizonte de 12 meses, a partir da "montage

RENTABILIDADE REAL 12 MESES					
	Carteira Títulos*	Restante	A investir em TP	Total	Meta
Participação	56,10%	20,69%	23,21%	100,00%	
Rentabilidade	5,92%	1,75%	6,25%**		
Retorno carteira	3,32%	0,36%	1,45%	5,13%	5,13%

*Referente à carteira de títulos públicos e privados.

**A taxa foi baseada em NTN-B 2026 e NTN-B 2028, com data-base 15/08.

Consideramos rentabilidades reais (acima da inflação) para um período de 12 meses. Dentre os parâmetros utilizados, (média ponderada dos títulos já presentes em carteira; e consideramos a taxa média dos títulos a serem adquiridos com (taxa baseada em NTN-B 2026 e NTN-B 2028, com data-base 15/08). Com a manutenção dos cerca de 21% alocados estes deveriam rentabilizar 1,75% (real). Com base nessa situação hipotética, o IPMJP alcançaria a meta (IPCA + 5,13'

Contudo, partindo para uma análise que se aproxime da atual situação, em que o IPMJP fechou o mês de julho com un acumulada de 1,59 p.p. abaixo da meta atuarial e que só faltam 5 meses para terminar o ano (e conseqüentemente ess para atingir a meta do ano), projetamos a tabela abaixo:

	2024	5 meses	Gap até julho	5 meses + Gap
META PRÉ	5,13%	2,11%		
IPCA	4,20%	1,29%		
META NOMINAL	9,55%	3,43%	-1,59%	5,02%

RENTABILIDADE NOMINAL 5 MESES					
	Carteira Títulos	Restante	A investir em TP	Total	Meta
Participação	56,10%	20,69%	23,21%	100,00%	
Rentabilidade	3,75%	9,74%	3,88%		
Retorno carteira	2,10%	2,02%	0,90%	5,02%	5,02%

Considerando o IPCA projetado no Boletim Focus (data-base 09/agosto) e a rentabilidade acumulada inferior à meta ati julho, os aproximadamente 21% alocados em fundos deverão rentabilizar 9,74% (nominal) para que a rentabilidade acu em 2024 atinja a meta atuarial este ano.

As premissas utilizadas buscam aproximar a simulação da real situação do IPMJP, contudo, faz-se importante destacar da carteira ao longo do mês de agosto não está sendo considerado. Caso o desempenho dos investimentos no mês de favorável como tem sido até então, isto pode "facilitar" o atingimento da meta, pois o *Gap* a ser perseguido se reduzirá.

Envio em anexo uma planilha na qual podem simular a rentabilidade necessária para atingir a meta, com base nas prer

Concluimos que a estratégia pode ser viável para o atingimento de meta no médio e longo prazo, mas para 2024, o IPM ativos voláteis para alcançar a meta.

Sendo assim, consideramos que a parcela do patrimônio do IPMJP que está exposta a maior volatilidade deve : fazendo apenas realocação de recursos entre ativos no exterior (com rentabilidade positiva) e compra de título: curto prazo marcando-os a mercado, ou fundos de vértice de curto prazo.

FUNDO	Entrada	Valor Inicial	julho/24
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	30/10/2020	R\$ 1.199.169,66	R\$ 1.492.992,45
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE	30/01/2020	R\$ 14.581.650,31*	R\$ 19.646.126,76



CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES IE FIC MULTIMERCADO	30/11/2020	R\$ 1.732.560,30	R\$ 1.865.833,74
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IE FI AÇÕES	29/03/2021	R\$ 850.018,54	R\$ 925.129,24
MAG GLOBAL SUSTAINABLE IE FIC MULTIMERCADO	08/04/2021	R\$ 1.700.001,80	R\$ 1.327.095,33
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY IE FIC AÇÕES	07/07/2021	R\$ 774.972,12	R\$ 452.690,52
J EMERGING MARKETS ADVISORY IE FI AÇÕES	30/12/2020	R\$ 939.946,46	R\$ 794.861,42
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	30/10/2020	R\$ 1.960.700,41	R\$ 3.303.890,46
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	06/07/2021	R\$ 825.020,76	R\$ 760.156,77

Rentabilidade dos fundos de investimento no exterior na carteira do IPMJP, com base no fechamento de julho.
*Com base em valores retirados do extrato da XP, fornecidos pelos gestores do IPMJP

A movimentação tem por objetivo manter o investimento exposto à volatilidade do mercado, para obter rentabilidade su fechamento da curva de juros ao longo do segundo semestre do ano, mas também "garantir" a rentabilidade contratada operação (seja no vencimento do título ou no fundo de vértice).

RESGATES		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
35.002.482/0001-01	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	R\$ 1.492.992,45
33.913.562/0001-85	MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE	R\$ 19.646.126,76
39.528.038/0001-77	CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES IE FIC MULTIMERCADO	R\$ 1.865.833,74
28.578.936/0001-13	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IE FIA	R\$ 925.129,24
17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 3.303.890,46
TOTAL		R\$ 27.233.972,65

APLICAÇÃO		
CNPJ	Ativo	Valor R\$
-	NTN-B 2026	R\$ 27.233.972,65
TOTAL		R\$ 27.233.972,65

Ressalto que a sugestão está de acordo com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos.

Qualquer dúvida, estamos à disposição!

AVISO LEGAL

A LEMA Economia & Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 (LEMA) é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, situação financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além de rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra (instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. Esse relatório é baseado na avaliação dos fundamentos de determi dos diferentes setores da economia. A análise dos ativos desse documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento ou seu conteúdo. Esse documento não pr redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA. A decisão final em relação aos investime unicamente pelo cliente, levando em consideração os vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, mo natureza de suas obrigações e transparência. O cliente é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar em decorrência desse d de ativos financeiros possuem algum grau de risco, mesmo aquelas classificadas como de baixo risco, tais como títulos e fundos de investimento em renda fixa, bem como cadern

Atenciosamente,



FELIPE MAFUZ
NÚCLEO TÉCNICO

85 99925.8190 lemaef.com.br

lemaconsultoria

ANBIMA
EXERCÍCIO
CEA

LEMA PARA TODOS OS RPPS.

A LEMA, ciente do seu papel perante a sociedade, sempre mantendo a probidade e transparência nas suas relações, condena qualquer forma de corrupção, estabelecendo diretri: prevenção e combate à corrupção, através da garantia e direcionamento de recursos financeiros, materiais e humanos para implementação, manutenção e evolução de um efetivo composto por manuais e políticas, bem como os treinamentos, comunicados internos, seminários, palestras e campanhas de conscientização. Essa mensagem contém informaçõ direcionada apenas à pessoa especificada. Se você não for o destinatário especificado, não deve divulgar, distribuir ou copiar este e-mail. Você não pode usar ou encaminhar os a notifique o remetente imediatamente por e-mail, se você recebeu este e-mail por engano, e exclua o e-mail do seu sistema.



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 14BC-7947-CB60-F0B2

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ AYRTON CIRAULO NETO (CPF 008.XXX.XXX-28) em 22/08/2024 13:05:28 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ YURI VEIGA CAVALCANTI (CPF 058.XXX.XXX-37) em 22/08/2024 13:06:57 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ CAMILA PIRES DE SÁ MARIZ MAIA (CPF 049.XXX.XXX-06) em 22/08/2024 13:07:42 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ SUZANA SITONIO DE ECA (CPF 087.XXX.XXX-02) em 22/08/2024 13:12:17 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ WERTON JOSÉ CABRAL RODRIGUES FILHO (CPF 072.XXX.XXX-92) em 22/08/2024 13:25:07 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://joapessoa.1doc.com.br/verificacao/14BC-7947-CB60-F0B2>