



Memorando (interno) 7- 178.905/2024

De: Ayrton N. - IPM-ASSINV

Para: Envolvidos internos acompanhando

Data: 12/12/2024 às 09:45:29

Setores envolvidos:

IPM, IPM-ASSINV, IPM-ASSCIN-AT, IPM-DIVADF, IPM-SECCPP, IPM-SECCOF, IPM-SETCNT, IPM-SETGPE, IPM-DIVPRE

12ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos IPMJP de 2024

Senhores Membros,

Segue anexo a ata para assinatura, referente a 12ª reunião ordinária a do Comitê de Investimentos de 2024 realizada no dia 11/12/2024.

Atenciosamente,

—

Ayrton Ciraulo Neto

Gerente do Fundo Previdenciário

Anexos:

Ata_da_12_Reuniao_Ordinaria_AGRUPADA.pdf

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

ATA DA 12ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2024

Ao dia onze do mês de dezembro de dois mil e vinte e quatro, às onze 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 novembro; Resoluções da 11ª Reunião Ordinária COI 2024; Alocação de recursos provenientes de contribuições previdenciárias; Análise de rebalanceamento de estratégia através de resgate parcial - BB IMA-B TP FI RF (CNPJ: 07.442.078/0001-05) para posterior aplicação - BNB RPPS IMA-B FI RENDA FIXA (CNPJ: 08.266.261/0001-60).** 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 12ª 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 fez-se presente o senhor Felipe Mafuz, 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 para o vencimento 2045 e Letra Financeira vencimento 2026, nos valores de R\$ 3.513.590,69 (três milhões quinhentos e treze

mil quinhentos e noventa reais e sessenta e nove centavos) e R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais), respectivamente, sendo a XP Investimentos vencedora da cotação de NTN-B, e o Banco Santander da cotação Letra Financeira. A liquidação destas aplicações resultou no saldo residual de R\$ 1.559,24 (mil quinhentos e cinquenta e nove reais e vinte e quatro centavos) a ser utilizado na próxima aquisição de ativos proveniente desta reunião. Passando adiante, o Sr. Ayrton fez breves ponderações sobre o cenário macroeconômico e apresentou projeções do Banco Central para os principais índices da economia, com destaque para novos reajustes com aumentos na projeção do IPCA depois da redução mencionada na reunião posterior. Ato contínuo, o Sr. Ayrton deu passagem às demais pautas da reunião, começando pela sugestão de alocação de recursos provenientes de contribuições previdenciárias, no valor de, aproximadamente, R\$ 11.000.000,00 (onze milhões de reais); e do saldo remanescente da última aquisição de Títulos Públicos acima mencionado, no valor de R\$ 1.559,24 (mil quinhentos e cinquenta e nove reais e vinte e quatro centavos), perfazendo a quantia total de, aproximadamente R\$ 11.001.559,24 (onze milhões um mil quinhentos e cinquenta e nove reais e vinte e quatro centavos). Cumpre ressaltar que os valores de contribuição previdenciária estão sujeitos à alterações. A sugestão previamente apresentada pelo Sr. Ayrton fora para aquisição integral do montante em NTN-B Principal em razão da rentabilidade robusta oferecida atualmente para o ativo combinado com o fator do risco soberano, sendo a possibilidade de cumprimento de meta por um período prolongado o principal fator para a aquisição do ativo. A justificativa para não opção do pagamento de cupons semestrais se dá pela oportunidade de auferir o máximo de rentabilidade para as taxas extraordinárias em oferta, bem como por não haver necessidade para amortizações periódicas dos títulos, levando em conta o passivo do fundo e suas obrigações futuras. Com a palavra, o Sr. Felipe, representante da consultoria, trouxe a sugestão para alocação em Letra Financeira com vencimento em até 5 (cinco) anos com base nas taxas ainda superiores às NTN-B e de baixo risco oferecidas por bancos com alta regulação prudencial e elevados “ratings” de crédito que o instituto considera nos certames. Também embasou sua sugestão com base numa projeção para futuras posições desta classe de ativos, tendo em vista que, com os vencimentos de Letra Financeira em 2025 e a estratégia alvo para esta classe de ativos estipulada na

política de investimentos do exercício 2025. Desta forma, a aquisição de Letras Financeiras seria esperada e a aquisição de taxas mais rentáveis num momento oportuno, facilitaria a adequação nas futuras compras pontuais e impulsionaria o fundo previdenciário ao cumprimento de meta para o exercício 2024. Ademais, fez menções ao estudo ALM do exercício de 2024 onde há abertura para incremento nesta classe de ativos. Cumpre ressaltar que o Sr. Felipe não desaprovou a sugestão prévia da assessoria de investimentos de priorizar a aquisição de títulos públicos prezando pela rentabilidade prolongada. Desta forma, devolvida a palavra ao comitê, ainda que convencidos das boas razões trazidas pela assessoria, os membros do comitê concluíram que a aquisição de Letra Financeira na reunião anterior posicionou esta classe de ativos dentro da estratégia alvo que se projeta para o exercício de 2025 e que novas aquisições pontuais podem ser feitas para readequação, contudo não havendo razão para a classe de ativos ser, no atual momento, priorizada em relação à Títulos Públicos. Ao passar a palavra, a Sra. Suzana Sitônio ressaltou a importância de priorizar a aquisição de Títulos Públicos, destacando que essa estratégia garante a meta atuarial com folga por um período prolongado, mesmo ultrapassando os percentuais indicados pelo estudo ALM. Ela argumentou que, com base nas projeções atuariais, é viável realizar essa movimentação. Suzana enfatizou que o equilíbrio financeiro e atuarial é o objetivo mais importante, e, por isso, é necessário priorizar estratégias que ajudem a atingir esse objetivo e que estejam mais aderentes ao perfil do fundo, garantindo a rentabilidade necessária para a manutenção do plano. Também mencionou o custo de oportunidade ao se investir em ativos de curto prazo, mesmo que sua rentabilidade assegure a meta atuarial para o período contratado. Explicou que, embora as letras apresentem uma melhor remuneração no curto prazo, o impacto nos resultados de 2025 seria marginal. Além disso, os ativos bancários envolvem risco de crédito, reforçando a estratégia de preferência por Títulos Públicos. Em conclusão, sugeriu uma futura análise da redução da volatilidade da carteira, diante da expectativa de alta da taxa de juros, por meio de eventuais resgates de fundos de renda fixa referenciados, como o IMA-B ou o IRF-M, para posterior aplicação em Títulos Públicos marcados na curva, garantindo o cumprimento da meta atuarial no exercício seguinte. Os demais membros concordaram com as ponderações da presidente do comitê e definiram que a aplicação dos recursos seria destinada

exclusivamente à aquisição de Títulos Públicos NTN-B Principal. O vencimento escolhido fora 2060 com base nas taxas atrativas trazidas pela “ponta” longa, pela oportunidade do cumprimento de meta mais prolongado e pela excedência mínima quanto ao “gap” superado em relação ao estudo ALM 2024. Sendo assim, deu-se por aberta a votação e, por unanimidade, **os membros do comitê aprovaram a aquisição de Títulos Públicos na modalidade NTN-B Principal mediante repasse das contribuições previdenciárias auferidos no mês de dezembro.** Adiante, passou-se a pauta referente ao possível rebalanceamento de estratégia através de resgate parcial - BB IMA-B TP FI RF (CNPJ: 07.442.078/0001-05) para posterior aplicação - BNB RPPS IMA-B FI RENDA FIXA (CNPJ: 08.266.261/0001-60). Assim como todas as movimentações cogitadas, a movimentação em questão fora posta sob apreciação da consultoria que através de parecer manifestou seu entendimento no sentido de não impor obstáculos ou razões que desabonasse a movimentação, haja vista a enorme semelhança entre os dois produtos por se tratarem de fundos referenciados sob o mesmo “benchmark”. A possível movimentação se daria no sentido de diversificar a distribuição da estratégia para diferentes instituições. Entretanto, dado o atual cenário de incertezas quanto ao comportamento dos fundos desta natureza e pela mudança quase nula que a movimentação apresentaria para a carteira do fundo, o comitê optou por não seguir em frente com as movimentações sob apreciação, visando possivelmente reabrir a discussão no futuro quando o acervo de informações for mais conclusivo no sentido de justificar o incremento ou encerramento de posição em fundos referenciados com títulos marcados a mercado.

Membros do Comitê de Investimentos	Aquisição: NTN-B Principal 2060 vide Contribuições Previdenciárias
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	<p>Resgate parcial:</p> <p>BB IMA-B TP FI RF (CNPJ: 07.442.078/0001-05)</p> <p>Aplicação:</p> <p>BNB RPPS IMA-B FI RENDA FIXA (CNPJ: 08.266.261/0001-60)</p>
Ayrton Ciraulo Neto	Reprovado
Camila Pires de Sá Mariz Maia	Reprovado
Suzana Sitônio de Eça	Reprovado
Werton José Cabral Rodrigues Filho	Reprovado
Yuri Veiga Cavalcanti	Reprovado

Deliberadas todas as pautas, 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, 11 de dezembro 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	
Caroline Ferreira Agra	
Felipe Mafuz	



**RELATÓRIO
EXECUÇÕES
DE DECISÕES
PROFERIDAS NA
11ª 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 11ª REUNIÃO ORDINÁRIA COI IPMJ

Disposto na Ata da 11ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE JOÃO PESSOA, aquisição de Títulos Públicos do tipo NTN-B para o vencimento 2045 e Letra Financeira para o vencimento 2026. A cotação da NTN-B ocorreu no dia 28/11/2024 e sua liquidação em 29/11/2024. No certame formalizaram cotações: BB, BRADESCO, SANTANDER, ITAÚ, XP, GENIAL, TERRA, CEF e BTG. Sendo apresentadas as seguintes taxas para os vencimentos informados.

NTN-B 2045									
LICITANTE	BRADESCO	SANTANDER	XP	GENIAL	TERRA	BTG	BB	CEF	ITAU
TAXA	6,8200%	6,6701%	6,8460%	6,8450%	6,8401%	6,8400%	6,825%	6,80%	6,80%

Finalizado o prazo para envio das taxas ofertadas, a XP sagrou-se vencedora do certame em ambos os vértices como descrito no quadro acima.

Abaixo segue o quadro detalhado das cotações vencedoras.

VENCIMENTO	QUANTIDADE	TAXA	P.U.	FINANCEIRO	LIQUIDAÇÃO	VENCEDOR
2045	878	6,8460%	R\$ 4.001,81173	R\$ 3.513.590,70	29/11/2024	XP
TOTAL				R\$ 3.513.590,70		

Após cotação e liquidação realizadas restou um saldo residual de R\$ 1.559,24 (mil quinhentos e cinquenta e nove reais e vinte 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 dos títulos liquidados.



Nota de negociação de títulos

Tipo
COMPRANúmero
73108204Operação
29/11/2024

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	Carência 15/05/2045
Título NTN-B 760199	Custódia SELIC	Liquidação C/C
		Emissão 15/08/2004

CARACTERÍSTICAS DA OPERAÇÃO

Quantidade 878	Preço Unitário 4.001,81173	Valor Bruto 3.513.590,69	IOF 0,00	IR 0,00	Valor líquido 3.513.590,69
Taxa do Negócio IPC-A + 6,8415%					

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 BRSTNCNTB0A6	Periodicidade dos juros Semestral	Amortização -
----------------------	--------------------------------------	------------------

Ao final da transação a carteira de Títulos Públicos soma o montante aproximado de **R\$ 359.783.401,98 (trezentos e cinquenta e nove milhões setecentos e oitenta e três mil quatrocentos e um reais e noventa e oito centavos)**, correspondendo a cerca de aproximadamente **50,90%** de todo patrimônio líquido do FUNPRE. A cotação da Letra Financeira ocorreu também no dia 28/11/2024 com sua liquidação no mesmo dia. No certame formalizaram cotações: BB, BRADESCO, SANTANDER, ITAÚ, XP, GENIAL, TERRA e BTG. Sendo apresentadas as seguintes taxas para os vencimentos informados.

LF 2026				
LICITANTE	BRADESCO	SANTANDER	SAFRA	ITAÚ
TAXA	7,250%	7,320%	7,240%	7,160%

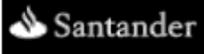
Finalizado o prazo para envio das taxas ofertadas, o Banco Santander sagrou-se vencedor do certame conforme descrito no quadro acima.

Abaixo segue o quadro detalhado da proposta vencedora.



Descrição: LF IPCA						
Emissão	Vencimento	%do Índice	Taxa(%)a.a.	Quantidade	P.U da Aplicação	Valor Nominal Total Aplicado
28/11/2024	30/11/2026	100,00000	7,32000	100	50.000,0000000	R\$ 5.000.000,00
Índice*: IPCA						

Abaixo segue nota de negociação da Letra Financeira adquirida.

		Nota de Negociação Letra Financeira		Número: 00330213260027523029 Data: 28/11/2024		
Instituição Emissora						
BANCO SANTANDER (BRASIL) S/A AV PRESIDENTE JUSCELINO KUBITSCHEK, 2041 E 2235 - BLOCO A , VILA OLÍMPIA 04543-011 SÃO PAULO - SP 90.400.888/0001-42						
Dados do Titular						
Cliente: INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE JOAO PESSOA - IPM End: AV ENG CLODOALDO GOUVEIA 166 CEP: 58013370 Estado: PB Cidade: JOAO PESSOA Documento: 040955403000109						
Data da Aquisição do Título: 28/11/2024						
Características e Dados do Título						
Descrição: LF IPCA						
Emissão	Vencimento	%do Índice	Taxa(%)a.a.	Quantidade	P.U da Aplicação	Valor Nominal Total Aplicado
28/11/2024	30/11/2026	100,00000	7,32000	100	50.000,0000000	R\$ 5.000.000,00
Índice*: IPCA						
Pagamento periódico de Juros: NÃO						
Data de pagamento periódico de juros, se aplicável:				- Conforme Tabela abaixo		

Ao fim de toda transação a carteira de Ativos Bancários soma o montante aproximado de **R\$ 70.835.418,36** (setenta milhões oitocentos e trinta e cinco mil

quatrocentos e dezoito reais e trinta e seis centavos), correspondendo a cerca de 10% de todo patrimônio do FUNPRE.

Esta Assessoria de Investimentos entende que os Títulos Públicos do tipo IPCA+, com juros semestrais e Letras Financeiras 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 e a Letra Financeira um ativo estratégico e de baixo risco, dada as instituições consideradas ao certame, que atendem critérios de excelência em relação a regulações prudenciais e “ratings” de crédito. Portanto, trazendo rentabilidade combinada com segurança para a saúde da carteira.



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 4F20-3CD6-FE4C-1EF4

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

- ✓ AYRTON CIRAULO NETO (CPF 008.XXX.XXX-28) em 12/12/2024 10:43:26 (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 12/12/2024 10:44:22 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ WERTON JOSÉ CABRAL RODRIGUES FILHO (CPF 072.XXX.XXX-92) em 12/12/2024 11:01:36 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ SUZANA SITONIO DE ECA (CPF 087.XXX.XXX-02) em 12/12/2024 12:13:26 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ CAROLINE FERREIRA AGRA (CPF 024.XXX.XXX-08) em 12/12/2024 12:15:12 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ YURI VEIGA CAVALCANTI (CPF 058.XXX.XXX-37) em 12/12/2024 12:18:33 (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://joaopessoa.1doc.com.br/verificacao/4F20-3CD6-FE4C-1EF4>