

**PARECER DE
EXECUÇÕES DE
DECISÕES
PROFERIDAS NA
2ª 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. 2^a** 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

PANORAMA MACROECONÔMICO FEVEREIRO DE 2026

PANORAMA EXTERNO FEVEREIRO DE 2026

No mês de fevereiro de 2026, o cenário macroeconômico global foi marcado pela intensificação da volatilidade geopolítica, refletida na recente escalada militar no Oriente Médio, o que ampliou as incertezas em relação aos possíveis impactos sobre os preços do petróleo. Ainda assim, a dinâmica internacional permaneceu relativamente favorável, sustentando o desempenho dos mercados financeiros e contribuindo para um ambiente positivo para ativos de economias emergentes. Nos Estados Unidos, o avanço dos investimentos em inteligência artificial, aliado à resiliência da demanda doméstica, continua sustentando um nível sólido de atividade econômica. Por outro lado, a inflação permanece acima da meta, indicando um processo de convergência ainda gradual. Nesse contexto, eventuais reduções na taxa de juros tendem a ocorrer de forma mais tardia, à medida que surjam sinais mais consistentes de desaceleração inflacionária.

PANORAMA BRASIL FEVEREIRO DE 2026

No Brasil, os indicadores recentes da produção industrial sugerem um cenário de desaceleração gradual da atividade econômica. Em paralelo, a inflação apresenta trajetória de moderação, com o IPCA acumulado em 12 meses abaixo do teto da meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional. Esse quadro tem reforçado as expectativas de encerramento do ciclo de aperto monetário conduzido pelo Banco Central. Nesse contexto, o Copom tem sinalizado a possibilidade de início de um ciclo de redução gradual da taxa Selic ao longo do ano, potencialmente a partir do mês de março. Apesar disso, o ambiente externo permanece marcado por elevada incerteza. A volatilidade geopolítica internacional, em especial as tensões entre Estados Unidos e Irã, pode pressionar os preços internacionais de energia e introduzir riscos adicionais ao cenário inflacionário. Caso esses choques se mostrem persistentes e elevem o preço do petróleo de forma significativa, o início do ciclo de flexibilização monetária poderá ser adiado.

RESOLUÇÕES 2ª REUNIÃO ORDINÁRIA COI IPMJP

Disposto na Ata da 2ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE JOÃO PESSOA, aquisição de Títulos Públicos da modalidade NTN-B para os vencimentos 2040 e 2045 vide repasse de contribuições previdenciárias e cupons NTN-B. A cotação da NTN-B ocorreu no dia 25/02/2026 com liquidação em 26/02/2026. As instituições que formalizaram cotações foram: XP, BTG, ITAÚ e BB. Sendo apresentadas as seguintes taxas para os vencimentos informados.

2040			
ITAÚ	BTG	XP	BB
7,1600%	7,1930%	7,2000%	7,1560%
2045			
ITAÚ	BTG	XP	BB
7,0500%	7,0780%	7,0900%	7,0560%

Finalizando o prazo para envio das taxas ofertadas, a XP sagrou-se vencedora de ambos os vértices conforme descrito no quadro acima.

Abaixo seguem os quadros detalhados das cotações vencedoras.

VENCIMENTO	QUANTIDADE	TAXA	P.U.	FINANCEIRO	LIQUIDAÇÃO	VENCEDOR
2040	1.909	7,2000%	R\$ 4.152,37	R\$ 7.926.880,01	26/02/2026	XP
2045	1.891	7,0900%	R\$ 4.193,19	R\$ 7.929.327,19	26/02/2026	XP
TOTAL				R\$ 15.856.207,20		

Após cotação e liquidação realizada restou um saldo residual de R\$ 1.998,25 (mil novecentos e noventa e oito reais e vinte e cinco centavos) na conta do RPPS, a serem destinados de acordo com as deliberações da próxima reunião ordinária. Abaixo segue a nota de negociação do título liquidado.



Nota de negociação de títulos

Tipo
COMPRANúmero
112307906Operação
26/02/2026

CLIENTE

Nome INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE JOAO PESSOA	N° conta 800836	CNPJ/CPF 40.955.403/0001-09
---	---------------------------	---------------------------------------

CARACTERÍSTICAS DO TÍTULO

Ativo NTN-B - AGO/2040		Vencimento 15/08/2040
Emissor Tesouro Nacional	Indexador IPC-A	Carência 15/08/2040
Título NTN-B 760199	Custódia SELIC	Liquidação C/C
		Emissão 10/02/2010

CARACTERÍSTICAS DA OPERAÇÃO

Quantidade 1.909	Preço Unitário 4.152,372975	Valor Bruto 7.926.880,00	IOF 0,00	IR 0,00	Valor líquido 7.926.880,00
----------------------------	---------------------------------------	------------------------------------	--------------------	-------------------	--------------------------------------

Taxa do Negócio
IPC-A + 7,2%

CARACTERÍSTICAS DA COMPROMISSADA COM LIQUIDEZ DIÁRIA

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

OBSERVAÇÕES

ISIN BRSTNCNTB3C6	Periodicidade dos juros Semestral	Amortização -
-----------------------------	---	-------------------------



Nota de negociação de títulos

Tipo
COMPRANúmero
112307911Operação
26/02/2026

CLIENTE

Nome INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE JOAO PESSOA	N° conta 800836	CNPJ/CPF 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 1.891	Preço Unitário 4.193,19259	Valor Bruto 7.929.327,18	IOF 0,00	IR 0,00	Valor líquido 7.929.327,18
----------------------------	--------------------------------------	------------------------------------	--------------------	-------------------	--------------------------------------

Taxa do Negócio
IPC-A + 7,09%

CARACTERÍSTICAS DA COMPROMISSADA COM LIQUIDEZ DIÁRIA

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

OBSERVAÇÕES

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

ACOMPANHAMENTO DE RENTABILIDADE

O acompanhamento da rentabilidade da carteira de investimentos do Instituto reflete o resultado das estratégias adotadas por este Comitê frente às eventuais volatilidades ocasionadas pelas nuances do cenário macroeconômico. Desta forma, visando sempre cumprir a meta atuarial vigente e a solvência de longo prazo projetada do fundo.

Abaixo, apresentamos o resultado consolidado da rentabilidade do Fundo Previdenciário no fechamento de Dezembro, comparado ao benchmark atuarial:

- **Meta Atuarial do Exercício:** IPCA+ 5,57%
- **Rentabilidade da Carteira no Mês:** 1,92%
- **Rentabilidade Acumulada no Ano:** 1,92%
- **Meta Atuarial do mês:** 0,78%
- **Meta Atuarial Acumulada no Ano:** 0,78%
- **Retorno de meta mensal:** 1,14%
- **Retorno de meta acumulado:** 1,14%
- **Patrimônio Líquido Total:** R\$ 913.534.128,33

Os dois ativos com maior RENTABILIDADE no mês (ex:títulos públicos e privados) foram os fundos ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FI AÇÕES e ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES, com rentabilidades de 14,74% e 11,23% respectivamente.

Com a aquisição recente, das NTN-B para 2040 (IPCA + 7,20%) e 2045 (IPCA + 7,09%), o Comitê assegura um carregamento estrutural elevado para a parcela de Renda Fixa. Mantida a atual composição e as condições de mercado precificadas, a meta do exercício Fevereiro 2026 foi amplamente superada e a projeção para o ano é que a carteira mantenha aderência à meta, absorvendo eventuais solavancos do mercado.

MONITORAMENTO DE RISCOS

O Comitê de Investimentos realiza o monitoramento contínuo dos riscos inerentes à carteira do Fundo Previdenciário, mitigando exposições indesejadas e assegurando a preservação do patrimônio do Instituto, em estrita observância às boas práticas de governança e aos pilares do Pró-Gestão.

Conforme deliberação disposta na Ata da 2ª Reunião Ordinária do Comitê, o fundo previdenciário incrementou sua posição em Títulos Públicos da modalidade **NTN-B** com aquisição via certame entre instituições credenciadas. Fora decidida a escolha pelos vencimentos 2040 e 2045 tendo em vista sua alta abertura para incremento de posição em relação ao que sugere o estudo ALM, bem como pela oportunidade de se captar a alta rentabilidade dos vértices curtos e posicionar-se em ativos de maior liquidez.

O risco de crédito da carteira consolidada é classificado como baixo. A maior parcela dos recursos está alocada em emissões do Tesouro Nacional (Risco Soberano). Ademais, os recursos em caixa e fundos de investimento operam exclusivamente por meio de instituições financeiras de alta regulação prudencial, todas previamente submetidas a rigoroso processo de credenciamento e análise de *rating* por este Instituto.

O monitoramento do fluxo de caixa assegura que o Instituto possua recursos prontamente disponíveis para honrar a folha de pagamento de aposentadorias e pensões, além das despesas administrativas. O saldo residual mantido em conta corrente e as alocações em fundos de liquidez diária garantem o cumprimento das obrigações de curto prazo sem a necessidade de liquidação antecipada (e com deságio) de ativos estruturais.

ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

As movimentações executadas e a manutenção da atual composição da carteira de investimentos do Fundo Previdenciário encontram-se em absoluta conformidade

com as diretrizes macroeconômicas e os limites de alocação estabelecidos na Política de Investimentos vigente para o presente exercício.

A aquisição de Títulos Públicos Federais da modalidade NTN-B para os vencimentos de 2040 e 2045 (Artigo 7º, II da Resolução CMN 5.272/2025) atende integralmente ao que permite a norma vigente à data da operação 26/02/2025. O ativo é classificado como de baixo risco e possui aderência plena à estratégia alvo estipulada para a classe na Política de Investimentos 2026.

Ao final das transações relatadas nesta reunião, a carteira de Títulos Públicos soma o montante de R\$534.523.568,94 (quinhentos e trinta e quatro milhões quinhentos e vinte e três mil quinhentos e sessenta e oito reais e noventa e quatro centavos), correspondendo a aproximadamente 57,60% de todo o 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, conferindo rentabilidade combinada com segurança para a saúde da carteira.