



Memorando (interno) 5- 189.660/2025

De: Ayrton N. - IPM-ASSINV

Para: IPM-DIVADF - Divisão Administrativa e Financeira

Data: 18/12/2025 às 11:13:18

Setores envolvidos:

IPM, IPM-ASSINV, IPM-ASSCIN-AT, IPM-DIVADF, IPM-SECCOF, IPM-SETFIN, IPM-SETCNT, IPM-SECADG, IPM-DIVPRE

12ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos IPMJP de 2025

Senhora Diretora e demais membros do Comitê de Investimentos,

Segue anexo Ata para assinatura, referente a 12ª Reunião Ordinária COI 2025 realizada ao dia 18/12/2025.

Solicito também, em virtude do cronograma de movimentações financeiras do mês de dezembro, a inclusão do pagamento de JETON aos membros que se fizeram presentes na supracitada reunião.

Atenciosamente,

—

Ayrton Ciraulo Neto

Gerente do Fundo Previdenciário

Anexos:

Ata_da_12_Reuniao_COI_Agrupada.pdf

PREFEITURA MUNICIPAL DE JOÃO PESSOA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE JOÃO PESSOA

ATA DA 12ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2025

Ao dia dezoito do mês de dezembro de dois mil e vinte e cinco, 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 novembro de 2025; Resoluções da 11ª Reunião Ordinária COI 2025; Alocação de recursos provenientes de contribuições previdenciárias.** Com registro da existência do quórum regimental necessário, constatada a presença dos membros Camila Pires de Sá Mariz Maia, Yuri Veiga Cavalcanti, Werton José Cabral Rodrigues Filho, Ayrton Ciraulo Neto e Suzana Sitônio de Eça, deu-se por aberta a 12ª Reunião Ordinária do COI IPMJP. Registrou-se ainda a presença do membro da Assessoria de Investimentos, Samuel Norat, e do Senhor Felipe Mafuz representante da empresa de consultoria LEMA. Inicialmente, o Sr. Ayrton Ciraulo deu as boas-vindas e adentrou na pauta dos resultados auferidos no mês de novembro de 2025 bem como das resoluções da reunião anterior. Iniciou sua fala com a apresentação da rentabilidade da carteira de investimentos e retorno de meta atuarial mensal e acumulada. Em seguida, foi apresentado aos membros como se deu a alocação de recursos deliberada na reunião anterior, qual seja, aquisição de títulos públicos da modalidade NTN-B para os vencimentos 2040 e 2045. Passando adiante, fez breves ponderações sobre o cenário macroeconômico e apresentou projeções do Banco Central do Brasil para os principais índices da economia, com destaque para novos reajustes com decréscimo em relação à expectativa do IPCA, bem como uma

manutenção das projeções para o PIB, Dólar e taxa SELIC. Em seguida, o Sr. Ayrton passou à sugestão de alocação de recursos provenientes do repasse das contribuições previdenciárias, no valor estimado de R\$ 9.000.000 (nove milhões de reais), e do saldo remanescente da última aquisição de Títulos Públicos no valor de R\$ 1.717,36 (mil setecentos e dezessete reais e trinta e seis centavos), perfazendo a quantia total de, aproximadamente R\$ 9.001.717,36 (nove milhões mil setecentos e dezessete reais e trinta e seis centavos). Cumpre ressaltar que os valores acima estão sujeitos à alterações. A sugestão previamente apresentada pelo Sr. Ayrton fora para aquisição integral do montante em NTN-B para o vencimento que o comitê julgasse mais adequado ao analisar o quadro de distribuição sugerido pelo estudo ALM 2025. Em seguida foi passada a palavra ao Sr. Felipe para que apresentasse a sugestão de alocação oferecida pela consultoria. Em suas considerações, sugeriu a aquisição de NTN-B para o vencimento 2030, levando em consideração à taxa de rentabilidade desses títulos de curto prazo em relação aos vencimentos mais longos bem como pela oportunidade de se posicionar em maior liquidez. Essa sugestão tem como objetivo não apenas buscar uma rentabilidade superior à meta atuarial, mas também administrar o risco de liquidez, levando em conta os prazos das obrigações futuras do IPMJP. Portanto, a escolha por NTN-B com vencimento em 2030 estaria em consonância com o perfil do RPPS, reforçando a sustentabilidade do regime e respeitaria as diretrizes previamente estabelecidas. Finalizadas suas colocações, os membros do comitê validaram o argumento apresentado, entretanto, a discussão selou a escolha dos vértices 2050 e 2055, uma vez que, com o crescimento da carteira em razão da rentabilidade dos outros segmentos abriu-se margem para aquisição em vencimentos mais longos dentro do que sugere o estudo ALM 2025. Desta forma, o custo de oportunidade das NTN-Bs se consolida mais vantajoso a partir dos vencimentos longos, desde que consoante às proporções indicadas pelo estudo e observado a avaliação atuarial mais recente. A decisão foi sustentada pela importância de se aproveitar o momento em que as taxas encontram-se em condições de promover o cumprimento de meta por um período prolongado ao tempo que observa a distribuição de alocação indicada pelo estudo ALM do presente exercício. Desta forma, com o intuito de uniformizar as margens no estudo ALM ao passo de também capturar a rentabilidade mais atrativa entre os vértices, o comitê optou pela aquisição dos vértices 2050 e 2055 em percentuais

equitativos de 50% para cada vértice. Ato contínuo, deu-se por aberta a votação e, **por unanimidade, os membros do comitê aprovaram a aquisição de Títulos Públicos da modalidade NTN-B para os vencimentos 2050 e 2055 em montantes equitativos de 50%**, através do repasse das contribuições previdenciárias.

Membros do Comitê de Investimentos	Aquisição: NTN-B 2050 e 2055 vide Contribuições Previdenciárias.
Ayrton Ciraulo Neto	Aprovado
Camila Pires de Sá Mariz Maia	Aprovado
Werton José Cabral Rodrigues Filho	Aprovado
Yuri Veiga Cavalcanti	Aprovado
Suzana Sitônio de Eça	Aprovado

Deliberadas todas as pautas, os membros evidenciaram 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, 18 de dezembro de 2025.

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

Suzana Sitônio de Eça	
-----------------------	--

Convidados	
Caroline Ferreira Agra	
Samuel Henrique Schuler Norat	
Felipe Mafuz Nogueira	

**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

PANORAMA MACROECONÔMICO OUTUBRO DE 2025

PANORAMA EXTERNO OUTUBRO DE 2025

Em Outubro de 2025, o cenário externo consolidou a transição de expectativas quanto à política monetária dos Estados Unidos, reagindo a indicadores que evidenciaram um desaquecimento mais claro do mercado de trabalho americano. O Federal Reserve (Fed), diante de dados que mostravam uma convergência da inflação aliada a uma atividade menos pujante, suavizou sua retórica, sinalizando que o balanço de riscos começava a migrar do controle de preços para a preservação do emprego, validando as apostas de cortes iminentes nas taxas de juros.

A atividade global aprofundou a tendência de desaceleração sincronizada observada no trimestre anterior, com destaque para a fraqueza persistente na Zona do Euro e na China, onde novos pacotes de estímulo foram debatidos para conter a perda de dinamismo industrial. No front geopolítico, a volatilidade permaneceu elevada, sustentando prêmios de risco no mercado de energia, mas a perspectiva de um dólar global mais fraco e a iminência de liquidez renovada no G7 começaram a aliviar marginalmente as condições financeiras para os mercados emergentes.

PANORAMA BRASIL OUTUBRO DE 2025

Em Outubro de 2025, o ambiente doméstico refletiu o aprofundamento do desaquecimento da atividade econômica, com indicadores antecedentes da indústria e do comércio confirmando a transmissão mais intensa da política monetária restritiva sobre a demanda agregada. Embora o mercado de trabalho permanecesse resiliente, sustentando o consumo das famílias, observou-se uma estabilização na margem da criação de vagas, sinalizando que o dinamismo da massa salarial encontrava limites diante do menor crescimento do produto. No front inflacionário, a convergência do IPCA ganhou tração, favorecida pelo alívio no

câmbio decorrente da melhora no cenário externo, o que permitiu uma ancoragem marginalmente melhor das expectativas de inflação de curto prazo.

Apesar da ajuda externa, a incerteza fiscal permaneceu como o principal vetor de prêmio de risco, mantendo a curva de juros futuros pressionada e impedindo uma apreciação mais expressiva da moeda. Diante desse quadro misto — atividade fraca e inflação cedendo, mas fiscal incerto —, o Banco Central manteve a Selic no patamar de 15,00%, mas ajustou sua comunicação. A autoridade monetária reconheceu que a provável queda de juros nos EUA poderia abrir uma janela técnica para o início da flexibilização doméstica, condicionada, contudo, à manutenção da desinflação de serviços e à credibilidade das contas públicas.

RESOLUÇÕES 11ª REUNIÃO ORDINÁRIA COI IPMJP

Disposto na Ata da 11ª 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 de 2040 e 2045 vide repasse de contribuições previdenciárias e cupons NTN-B. A cotação da NTN-B ocorreu no dia 26/11/2025 com liquidação em 27/11/2025. As instituições que formalizaram cotações foram: BTG, XP, BRADESCO, GENIAL, BB e EMPIRE. Sendo apresentadas as seguintes taxas para os vencimentos informados.

2040					
BRADESCO	BTG	XP	GENIAL	BB	EMPIRE
7,0700	7,1250	7,1430	7,1425	7,1010	7,1300
2045					
BRADESCO	BTG	XP	GENIAL	BB	EMPIRE
-	7,0850	7,0910	7,0850	7,0510	7,0900

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	1.932	7,1430%	R\$ 4.200,47	R\$ 8.115.308,86	27/11/2025	XP
2045	851	7,0910%	R\$ 4.086,71	R\$ 3.477.786,95	27/11/2025	XP
TOTAL				R\$ 11.593.095,81		

Após cotação e liquidação realizada restou um saldo residual de R\$ 1.717,36 (mil setecentos e dezessete reais e trinta e seis 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
COMPRA

Número
103002348

Operação
27/11/2025

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/2040

Emissor
Tesouro Nacional

Título
NTN-B 760199

Custódia
SELIC

Indexador
IPC-A

Liquidação
C/C

Vencimento
15/08/2040

Carência
15/08/2040

Emissão
10/02/2010

CARACTERÍSTICAS DA OPERAÇÃO

Quantidade 1.932	Preço Unitário 4.200,470427	Valor Bruto 8.115.308,86	IOF 0,00	IR 0,00	Valor líquido 8.115.308,86
---------------------	--------------------------------	-----------------------------	-------------	------------	-------------------------------

Taxa do Negócio
IPC-A + 7,143%

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
BRSTNCNTB306

Periodicidade dos juros
Semestral

Amortização
-



Nota de negociação de títulos

Tipo
COMPRANúmero
103002346Operação
27/11/2025

CLIENTE

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

CARACTERÍSTICAS DO TÍTULO

Ativo
NTN-B - MAI/2045
Emissor
Tesouro Nacional
Título
NTN-B 760199Custódia
SELICIndexador
IPC-A
Liquidação
C/CVencimento
15/05/2045
Carência
15/05/2045
Emissão
15/08/2004

CARACTERÍSTICAS DA OPERAÇÃO

Quantidade 851	Preço Unitário 4.086,706165	Valor Bruto 3.477.786,94	IOF 0,00	IR 0,00	Valor líquido 3.477.786,94
Taxa do Negócio IPC-A + 7,091%					

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\$ 493.835.640,43 (quatrocentos e noventa e três milhões oitocentos e trinta e cinco mil seiscentos e quarenta reais e quarenta e três centavos), correspondendo a cerca de aproximadamente 57% 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, conferindo rentabilidade combinada com segurança para a saúde da carteira.