



Memorando (interno) 4- 78.825/2025

De: Ayrton N. - IPM-ASSINV

Para: Envolvidos internos acompanhando

Data: 27/05/2025 às 09:16:51

Setores envolvidos:

IPM, IPM-ASSINV, IPM-ASSCIN, IPM-ASSCIN-AT, IPM-DIVADF, IPM-SECADG, IPM-DIVPRE

5ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos IPMJP de 2025

Senhores Membros,

Segue anexo a ata para assinatura, referente a 5ª reunião ordinária a do Comitê de Investimentos de 2025 realizada no dia 26/05/2025. Atenciosamente,

—

Ayrton Ciraulo Neto

Gerente do Fundo Previdenciário

Anexos:

Ata_5_Reuniao_COI_AGRUPADA.pdf

PREFEITURA MUNICIPAL DE JOÃO PESSOA**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE JOÃO PESSOA****ATA DA 5ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2025**

Ao dia vinte e seis do mês de maio de dois mil e vinte e cinco, 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 abril de 2025; Resoluções da 4ª Reunião Ordinária COI 2025; Alocação de recursos provenientes de contribuições previdenciárias e Pagamento de Cupons NTN-B; Aplicação de saldo residual de vencimento de Letra Financeira; Aplicação de saldo remanescente do resgate do fundo JPM PACIFIC EQUITY CLASSE DE INV EM AÇÕES IE - RESP LIMITADA (CNPJ: 55.129.384/0001-39).** 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 5ª Reunião Ordinária de 2025 do COI IPMJP. Registrou-se ainda, a presença da Superintendente do instituto, Sra. Caroline Ferreira Agra e do Sr. Felipe Mafuz, representando a empresa de consultoria LEMA. Inicialmente, o Sr. Ayrton Ciraulo deu as boas-vindas e adentrou na pauta dos resultados auferidos no mês de abril 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 o vencimento 2035 e aplicação no fundo

BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA (CNPJ: 03.256.793/0001-00). 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 reajustes com decréscimo em relação a IPCA, câmbio e SELIC, destacando-se uma elevação marginal do PIB. Em seguida, o Sr. Ayrton passou à sugestão de alocação de recursos provenientes do repasse das contribuições previdenciárias, no valor estimado de R\$ 6.100.000,00 (seis milhões e cem mil reais); do pagamento de cupons NTN-B no valor de R\$ 4.454.957,17 (quatro milhões quatrocentos e cinquenta e quatro mil novecentos e cinquenta e sete reais e dezessete centavos); do saldo residual do vencimento da Letra Financeira BTG no montante de, aproximadamente R\$ 6.872.200,05 (seis milhões oitocentos e setenta e dois mil e duzentos reais e cinco centavos); do saldo remanescente do resgate do fundo JPM PACIFIC EQUITY CLASSE DE INV EM AÇÕES IE - RESP LIMITADA (CNPJ: 55.129.384/0001-39) no valor de R\$ 862.194,15 (oitocentos e sessenta e dois mil cento e noventa e quatro reais e quinze centavos); e do saldo remanescente da última aquisição de Títulos Públicos no valor de R\$ 538,84 (quinhentos e trinta e oito reais e oitenta e quatro centavos), perfazendo a quantia total de, aproximadamente R\$ 18.289.351,37 (dezoito milhões duzentos e oitenta e nove mil trezentos e cinquenta e um reais e trinta e sete 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. Neste momento, passou-se a palavra para o Sr. Felipe Mafuz para que este apresentasse a sugestão de alocação da consultoria. Em suas considerações, o Sr. Felipe ponderou que diante do atual cenário de incertezas fiscais e do prêmio atualmente ofertado pelo tesouro nacional, o mais prudente seria alocar recursos em vencimentos mais curtos, quais sejam, 2035 e 2040, tendo em vista o espaço para alocação conferido pelo estudo ALM aos vértices indicados bem como pela segurança de se optar por vencimentos mais líquidos. Desta forma, a consultoria sugeriu a Aplicação do montante de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais no vértice 2035 e R\$ 8.282.690,16 (oito milhões duzentos e oitenta e dois mil seiscentos e noventa reais e dezesseis centavos) no vértice 2040. Devolvida a palavra ao comitê, estes que o

representam concordaram com a sugestão apresentada pela consultoria e argumentaram que faria mais sentido a parcela majoritária da aplicação dedicar-se ao vencimento 2035 por ser o mais líquido e por estar pagando um melhor prêmio em relação ao vencimento 2024. Sendo assim 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 2035 e 2040 nos montantes de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) e R\$ 8.289.351,37 (oito milhões duzentos e oitenta e nove mil trezentos e cinquenta e um reais e trinta e sete centavos), respectivamente.**

Membros do Comitê de Investimentos	Aquisição: NTN-B 2035 e NTN-B 2040 vide Contribuições Previdenciárias; cupons NTN-B; vencimento Letra Financeira; Saldo de resgate do fundo JPM Pacific Equity Ações IE.
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

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, 26 de maio de 2025.

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 4ª
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 ABRIL DE 2025

PANORAMA EXTERNO ABRIL DE 2025

O mês foi marcado pela alta volatilidade dos mercados gerada pela incerteza causada pela nova política externa americana. O presidente dos EUA, Donald Trump, impôs tarifas de importações mínimas de 10% a todos os países, chegando a 145% em relação a China, o que desencadeou uma guerra comercial entre os dois países. A tarifa média atingiu o mercado de surpresa, já que eram esperadas percentuais menores de aumento, o que trouxe incerteza para os agentes.

O PMI americano, índice que é indicativo da atividade econômica de um país, para o mês de abril já refletiu a imposição de tarifas, com a piora da atividade em seu desempenho, tendo atingido o nível de 50,6, menor nível desde setembro de 2023. Este patamar já reflete o efeito da elevação das tarifas de importação, tendo aumentado as expectativas de recessão para a economia americana. Dessa forma, o mercado prevê corte de juros por parte do comitê do Federal Reserve ainda esse ano em suas próximas reuniões mesmo que o índice de inflação americano, o PCE, tenha atingido o patamar de 3,6% anualizado no primeiro trimestre desse ano. A preocupação com o cenário de recessão deve ser a responsável pela decisão de diminuição da taxa básica de juros mesmo com expectativas inflacionárias desancoradas.

No continente Europeu, a incerteza gerada pelas tarifas impostas também impactou as expectativas de crescimento, com estimativas que as novas tarifas possam gerar uma queda de até 0,3% do PIB na zona do Euro. Diante do cenário de incerteza sobre o crescimento econômico, o Banco Central Europeu (BCE) reduziu sua taxa de juros em 0,25 pontos percentuais, chegando a 2,25% a.a. O PMI do mês de abril já demonstra o impacto das tarifas no continente Europeu tendo caído a 50,4 no mês de abril, em contraste ao mês de março quando o indicador atingiu a marca de 50,9. Esse resultado demonstra que a economia da zona do Euro vem desacelerando já que patamares abaixo de 50 pontos indicam recessão.

Adicionando-se a tal conjuntura o fato da inflação para o mês ter permanecido em 2,2% a.a., dentro das expectativas do mercado, faz-se com que projeções de novos cortes de juros se mantenham para o continente, em uma tentativa de reaquecer a economia e mitigar os efeitos da guerra comercial iniciada pelos Estados Unidos.

A economia Chinesa foi a maior afetada pelas tarifas impostas pelos EUA, visto que o país escolheu retaliar as tarifas impostas à sua economia, impondo um imposto de importação de 125% para os produtos americanos como resposta a tarifa de 145% imposta sobre seus produtos. Com isso, indicadores do corrente mês já indicaram o declínio da atividade econômica com o PMI industrial caindo a 49 em abril, a queda mais acentuada verificada em 7 meses. Isso acontece enquanto a China luta contra uma deflação persistente e retração no setor imobiliário, projeções para a inflação mensal de queda de -0,2%. Com isso posto, as projeções são que a economia chinesa continue sofrendo enquanto as negociações em relação à guerra comercial travada com os Estados Unidos perdurarem.

PANORAMA BRASIL ABRIL DE 2025

O mês de abril foi marcado pela manutenção das projeções do mercado em relação as principais variáveis macroeconômicas. O último relatório FOCUS divulgado pelo Banco Central do Brasil no dia 25 revelou que as previsões do mercado para o PIB se mantiveram em crescimento de 2% a.a., o câmbio de equilíbrio manteve-se em R\$5,90 e a taxa SELIC em 15% a.a. Já a inflação medida pelo IPCA vem em tendência de queda, com projeção de fechar o ano a 5,55% a.a.

O PMI industrial do mês caiu de 51,8 em março para 50,3 em abril, nível mais baixo desde dezembro de 2023, o que demonstra uma desaceleração do crescimento da atividade brasileira, resultado da política monetária contracionista empregada pelo Bacen, tendo levado a uma piora na condição de oferta creditícia da economia. Além disso, o cenário externo de imposição de tarifas americanas tem gerado falta de confiança nos agentes do mercado.

O dólar encerrou o mês de abril em queda, sendo cotado a R\$ 6,675, diminuição de 0,5% em relação ao mês de março. A trajetória mensal é condizente com o desempenho durante o ano de 2025 de apreciação do real em relação ao dólar, com o acumulado anual 8,13%. Tal tendência é reflexo de alguns fatores, tais quais a taxa básica de juros em patamares elevados, que atrai investidores externos, assim como a depreciação da moeda americana a nível mundial devido a políticas adotadas pelo seu governo.

Diante do cenário de desaceleração da economia doméstica, atrelada ao fato de o dólar de equilíbrio estar cedendo e as projeções de inflação diminuindo, é esperado que o ciclo de aperto monetário esteja chegando perto de seu fim. Apesar de toda volatilidade gerada pelo cenário externo o Índice Bovespa subiu 3,69% gerado pela entrada de capital externo fugindo da volatilidade da bolsa americana. Apesar do aumento, a incerteza em relação a como as novas tarifas afetarão a economia brasileira ainda deve gerar volatilidade no mercado.

RESOLUÇÕES 4ª REUNIÃO ORDINÁRIA COI IPMJP

Disposto na Ata da 4ª 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 2035, aplicação no fundo BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA (CNPJ: 03.256.793/0001-00) vide vencimento de Letra Financeira e resgate do fundo JPM PACIFIC EQUITY CLASSE DE INV EM AÇÕES IE - RESP LIMITADA (CNPJ: 55.129.384/0001-39).

Em primeiro momento, o comitê decidiu em sua 4ª Reunião ordinária a aplicação no fundo BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA (CNPJ: 03.256.793/0001-00), com o valor de aproximadamente R\$ 6.849.617,85 (seis milhões oitocentos e quarenta e nove mil seiscentos e dezessete reais e oitenta e cinco centavos) referente ao vencimento de Letra Financeira ocorrida em 07/04/2025. Segue boleta de aplicação abaixo:



Movimentação de 05/05/2025 à 05/05/2025
BRAM13436 INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE JOAO PESS
Autoriza Débito C/C:Não

Sistema: COTISTA
Relatório: COT 301 CE
Emissão: 05/05/2025 15:43
Página: 1 / 1

Nota da Operação	Nota da Aplicação	Data Liq. Física	Data Liq. Financeira	Forma de Liquidação	Tipo de Liquidação	Conta de Liquidação (Bco/Ag/Conta)	Quantidade de Cotas	Valor Original	Valor da Operação	I.R.	Penalty-Fee	Receita Saque em Carteira	I.O.F.	Valor Líquido
Movimento de 05/05/2025														
STR - Sistema de Transferência de Recursos														
000519 BRADESCO FDI RFRD EXTRA CNPJ:03-256-793/0001-00														
APLICACAO														
94356831	94356831	05/05/2025	05/05/2025	Conta Corrente	Reserva	237/0435/15984-0	376.368.91384520	6.929.231,76	6.929.231,76	0,00	0,00	0,00	0,00	6.929.231,76
Total de Aplicações do Fundo na Data							376.368.91384520	6.929.231,76	6.929.231,76	0,00	0,00	0,00	0,00	6.929.231,76
Total de Resgates do Fundo na Data							0,00000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de Aplicações Clearing na Data							376.368.91384520	6.929.231,76	6.929.231,76	0,00	0,00	0,00	0,00	6.929.231,76
Total de Resgates Clearing na Data							0,00000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de Aplicações do Colista							376.368.91384520	6.929.231,76	6.929.231,76	0,00	0,00	0,00	0,00	6.929.231,76
Total de Resgates do Colista							0,00000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Ademais, fora deliberado e posteriormente solicitado o resgate o fundo JPM PACIFIC EQUITY CLASSE DE INV EM AÇÕES IE - RESP LIMITADA (CNPJ: 55.129.384/0001-39) no valor de aproximadamente R\$ 862.631,36 (oitocentos e sessenta e dois mil seiscientos e trinta e um reais e trinta e seis centavos). Cumpre ressaltar que o valor final disponibilizado está sujeito à variações durante o período de cotização. A destinação desse valor será discutido na 5ª reunião ordinária do COI. Segue abaixo ordem de resgate:

xp

Confirmação de Resgate

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE JOAO PESSOA,

O resgate do fundo foi processado com sucesso e o valor estará disponível em sua conta corrente da XP Investimentos no dia 15/05/2025.

Fundo
JPM PACIFIC EQUITY FIA RL

Data de Solicitação	Operação	Valor Solicitado
15/05/2025	RESGATE TOTAL	R\$ 862.631,36

Imposto de Renda e IOF	Valor Líquido do Resgate	Data de Colização
R\$ 0,00 * R\$ 0,00 *	R\$ 862.631,36 *	15/05/2025

Data de Liquidação	Status
15/05/2025	Processado

Características do Fundo

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 500,00
Saldo de Permanência no Fundo	R\$ 500,00
Taxa de Administração	1,00%
Taxa de Performance	-
Aplicação - Colização	D+1 (Dias Úteis)
Resgate - Colização	D+1 (Dias Úteis)
Resgate - Liquidação	D+5 (Dias Úteis)

* Os valores demonstrados são uma projeção com base na última cota processada. Informamos que os valores podem sofrer alterações em função da variação do valor da cota na data de colização.

No que se refere à aquisição de Títulos Públicos, a cotação da NTN-B ocorreu no dia 29/04/2025 com liquidação em 30/04/2025. As instituições que formalizaram cotações foram: BRADESCO, SANTANDER, ITAÚ, TERRA, XP, GENIAL e BRB. Sendo apresentadas as seguintes taxas para os vencimentos informados.

NTN-B 2035							
LICITANTE	BRANCO	SANTANDER	ITAÚ	TERRA	XP	GENIAL	BRB
	7,4500%	7,4101%	7,5200%	7,4962	7,5200%	7,5200%	7,5200%

Finalizando o prazo para envio das taxas ofertadas, a XP sagrou-se vencedora do certame conforme descrito no quadro acima.

Abaixo seguem os quadros detalhados das cotações vencedoras.

VENCIMENTO	PERCENTUAL	QUANTIDADE	TAXA	P.U.	FINANCEIRO	LIQUIDAÇÃO	VENCEDOR
2035	100,00%	3.242	7,5200%	R\$ 4.167,387724	R\$ 13.510.671,00	30/04/2025	XP
TOTAL	100,00%				R\$ 13.510.671,00		

Após cotação e liquidação realizadas restou um saldo residual de R\$ 538,84 (quinhentos e trinta e oito reais e oitenta e quatro centavos) na conta do RPPS, vide quadros de notas de negociação. Abaixo segue a nota de negociação do título liquidado.



Nota de negociação de títulos

Tipo

COMPRA

Número

84814957

Operação

30/04/2025

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 - MAI/2035

Vencimento

15/05/2035

Emissor

Tesouro Nacional

Carência

15/05/2035

Título

NTN-B 760199

Custódia

SELIC

Indexador

IPC-A

Liquidação

C/C

Emissão

07/03/2006

CARACTERÍSTICAS DA OPERAÇÃO

Quantidade

3.242

Preço Unitário

4.167,387724

Valor Bruto

13.510.671,00

IOF

0,00

IR

0,00

Valor líquido

13.510.671,00

Taxa do Negócio

IPC-A + 7,52%

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

BRSTNNTB007

Periodicidade dos juros

Semestral

Amortização

Ao final da transação a carteira de Títulos Públicos soma o montante aproximado de R\$ 419.407.518,92 (quatrocentos e dezenove milhões quatrocentos e sete mil quinhentos e dezoito reais e noventa e dois centavos), correspondendo a cerca de aproximadamente 55% 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.





VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: CE25-4A9C-8E6B-E6E1

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

- ✓ AYRTON CIRAULO NETO (CPF 008.XXX.XXX-28) em 27/05/2025 09:19:12 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ WERTON JOSÉ CABRAL RODRIGUES FILHO (CPF 072.XXX.XXX-92) em 27/05/2025 09:26:37 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ YURI VEIGA CAVALCANTI (CPF 058.XXX.XXX-37) em 27/05/2025 09:28:37 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ CAROLINE FERREIRA AGRA (CPF 024.XXX.XXX-08) em 27/05/2025 09:42:59 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 27/05/2025 10:21:22 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ SUZANA SITONIO DE ECA (CPF 087.XXX.XXX-02) em 27/05/2025 11:03:18 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/CE25-4A9C-8E6B-E6E1>