

ATA DE REUNIÃO – DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

Reunião Extraordinária nº 002/2025

Data: 14 de maio de 2025

Hora: 15:00h

Local: Sala 109 – Sede IPAJM

Participantes:

Gilberto de Souza Tulli - Diretor de Investimentos

Elisa do Carmo Medeiros Fonseca – Gerente de Investimentos

Albert Iglesia Correa dos Santos Junior - Membro do Comitê de Investimentos

Roseane Dalvi Pedruzzi - Membro do Comitê de Investimentos

Shirlene Pires Mesquita - Membro do Comitê de Investimentos – on-line

Tatiana Gasparini Silva Stelzer - Membro do Comitê de Investimentos

Ordem do Dia:

1. Situação da carteira do FP, cenário econômico e informes gerais;
2. Deliberações;

Item 01:

Reuniram-se na sala da 109 na Sede do IPAJM a Diretoria de Investimentos e o Comitê de Investimentos para deliberarem sobre a realocação de recursos da Carteira de Investimentos do Fundo Previdenciário, referentes ao crédito de Cupom de Juros de NTN-Bs com vencimentos ímpares e a manutenção do enquadramento dos recursos investidos no Banestes. Antes de debater sobre as alocações, o diretor pediu a palavra para informar aos membros do comitê que o pleito de participarem do congresso da ABIPEM, que ocorrerá no próximo mês, infelizmente, foi negado, considerando a necessidade de viabilizar a participação de outros servidores, de setores que também são contemplados na programação do evento. Aproveitando a palavra, o diretor pediu apoio ao comitê para revisar as normas de procedimento relacionadas à área de investimentos, visando converter o formato dos documentos para o novo modelo adotado pelo Escritório de Processos (ELPI) e ajustar este conjunto de normas para refletir fielmente o limite de alçadas que será publicado em breve. Iniciando a avaliação sobre as alocações, o diretor informou sobre o pagamento de cupons de juros de 570.000 (quinhentos e setenta mil) títulos (NTN-B) com vencimentos ímpares, que serão creditados na conta do Fundo Previdenciário do IPAJM (nº 807.596), na corretora XP Investimentos, no próximo dia quinze de maio (15/05/2025), no montante aproximado de R\$ 75.000.000,00 (setenta e cinco milhões de reais). A Gerente de Investimentos informou sobre o acúmulo de recursos no Banestes que deixam o total de aplicações no banco no limite do enquadramento de 5% (cinco por cento), e, considerando a entrada de novos recursos mensalmente, será preciso transferir parte dos recursos para outras instituições financeiras. Feitos os cálculos de enquadramento, considerando o patrimônio total sob administração do Banestes, apurado pelo Ranking Anbima, foi sugerida a realocação total de R\$ 90.000.000,00 (noventa milhões de reais) do Fundo Previdenciário. Considerando que a taxa SELIC continua alta, os fundos de renda fixa continuam

com boa rentabilidade, bem próxima à meta atuarial. Nesse cenário, as taxas pagas nas NTN-Bs em patamares acima de 7% também continuam bastante atrativas. Ou seja, com juros elevados, os fundos DI tendem a gerar bons resultados, justificando a manutenção de um volume maior dos recursos investidos nesses fundos, mas os títulos públicos, que pagam uma taxa real de juros (acima da inflação) que supera nossa meta, com baixíssima volatilidade e praticamente sem risco de crédito, quando contabilizados pela taxa de compra, permanecem no topo dos melhores investimentos. Assim, visto que o percentual alvo determinado na política de investimentos para alocação em títulos públicos ainda não foi atingido, havendo espaço para aquisição de novos títulos, a discussão foi em torno de qual o vencimento deveria ser a alocação nesse próximo ciclo de compras, considerando as quantidades por vencimento que já temos na carteira. Antes das deliberações, porém, o diretor trouxe à discussão uma relação de produtos oferecidos pelo Banco do Nordeste para avaliação e eventual aplicação. Durante os debates foi sugerido que se aguardasse a contratação da nova consultoria para dar mais respaldo às decisões de investimentos em novos fundos, e a sugestão foi aceita por todos. O diretor aproveitou para informar sobre o andamento do processo de contratação em curso expondo sua expectativa de conclusão até o final do próximo mês. Voltando aos temas relacionados às movimentações na carteira, o diretor propôs enviar os recursos que precisam sair do Banestes para a conta da custodiante XP para somar ao montante que será recebido de cupons, permitindo a compra mais títulos públicos.

Item 02:

Com base nas discussões sobre o cenário econômico e na situação apresentada, ponderando o valor que será creditado de cupons dos títulos públicos, somado ao montante que será transferido do Banestes, e a quantidade de títulos por vencimento na carteira do fundo previdenciário, foi deliberado pelos participantes que o valor dos cupons de juros serão aplicados no fundo DI da XP, aguardando a melhor oportunidade para compra de títulos públicos, assim como o valor oriundo do Banestes também ficará aplicado com a mesma finalidade, buscando a aquisição de 40.000 (quarenta mil) de novas NTN-Bs com vencimento em 2040, que poderá ocorrer a critério do diretor de investimentos, utilizando sempre a plataforma eletrônica para garantir as melhores taxas possíveis. O resumo das deliberações segue abaixo:

- **APLICAÇÃO** em 15/05/2025 de aproximadamente **R\$ 75.000.000,00** (setenta e cinco milhões de reais) na conta do Fundo Previdenciário, no fundo TREND PÓS FIXADO FIC FIRF SIMPLES, que será resgatado posteriormente para a compra dos Títulos Públicos;
- **RESGATE** até o dia 29/05/2024 de **R\$ 90.000.000,00** (noventa milhões de reais) do fundo BANESTES INVEST PUBLIC AUTOMÁTICO FI RF, da conta do Fundo Previdenciário;
- **TRANSFERÊNCIA** em D+0 de **R\$ 90.000.000,00** (noventa milhões de reais) da conta do Fundo Previdenciário do BANESTES S/A para a XP Investimentos;

- **APLICAÇÃO** em D+1 de **R\$ 90.000.000,00** (noventa milhões de reais) na conta do Fundo Previdenciário, no fundo TREND PÓS FIXADO FIC FIRF SIMPLES, que será resgatado posteriormente para a compra dos Títulos Públicos;
- **COMPRA**, a partir do dia 15/05/2025, de até 40.000 (quarenta mil) NTN-Bs com vencimentos em 15/05/2040, somando um total aproximado de R\$ 165.000.000,00 (cento e sessenta e cinco milhões de reais).

Considerações Finais:

Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e lavrada a presente Ata, que vai assinada por todos os presentes.

Documento original assinado eletronicamente, conforme MP 2200-2/2001, art. 10, § 2º, por:

GILBERTO DE SOUZA TULLI
DIRETOR SETORIAL
DIN - IPAJM - GOVES
assinado em 26/05/2025 15:15:49 -03:00

ELISA DO CARMO MEDEIROS FONSECA
GERENTE
GIN - IPAJM - GOVES
assinado em 26/05/2025 15:17:58 -03:00

TATIANA GASPARINI SILVA STELZER
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
SAR - IPAJM - GOVES
assinado em 26/05/2025 15:18:02 -03:00

ROSEANE DALVI PEDRUZZI DE JESUS
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
SAR - IPAJM - GOVES
assinado em 26/05/2025 15:17:44 -03:00

SHIRLENE PIRES MESQUITA
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
STC - IPAJM - GOVES
assinado em 26/05/2025 15:34:59 -03:00

ALBERT IGLÉSIA CORREA DOS SANTOS JÚNIOR
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
SFX - IPAJM - GOVES
assinado em 26/05/2025 15:16:37 -03:00



INFORMAÇÕES DO DOCUMENTO

Documento capturado em 26/05/2025 15:34:59 (HORÁRIO DE BRASÍLIA - UTC-3)
por GILBERTO DE SOUZA TULLI (DIRETOR SETORIAL - DIN - IPAJM - GOVES)
Valor Legal: ORIGINAL | Natureza: DOCUMENTO NATO-DIGITAL

A disponibilidade do documento pode ser conferida pelo link: <https://e-docs.es.gov.br/d/2025-GW1NGN>