

ATA DE REUNIÃO – DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

Reunião Extraordinária nº 001/2025

Data: 29 de janeiro de 2025

Hora: 15:00h

Local: Sala 304 – 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

Lucas José das Neves Rodrigues - Membro do Comitê de Investimentos

Shirlene Pires Mesquita - Membro do Comitê de Investimentos

Tatiana Gasparini Silva Stelzer - Membro do Comitê de Investimentos

Ordem do Dia:

1. Situação da carteira do FP, cenário econômico e informes gerais;
2. Proposta de realocação de recursos;
3. Deliberações.

Item 01:

Reuniram-se na sala da DIN 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 pares e a manutenção do enquadramento dos recursos investidos no Banestes. Iniciada a reunião, o diretor informou sobre o pagamento de cupons de juros de 488.000 (quatrocentos e oitenta e oito mil) títulos (NTN-B) com vencimentos pares, que serão creditados na conta do Fundo Previdenciário do IPAJM (nº 807.596), na corretora XP Investimentos, no próximo dia dezessete de fevereiro (17/02/2025), no montante aproximado de R\$ 63 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), precisando ser transferidos para outras instituições financeiras. Feitos os cálculos de enquadramento, considerando o patrimônio total sob gestão do Banestes, foi sugerida a realocação total de R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais) do Fundo Previdenciário. Considerando que a taxa SELIC está alta e permanece a expectativa de novos aumentos, os fundos de renda fixa continuam com boa rentabilidade, bem próxima à meta atuarial. Nesse cenário, as taxas pagas nas NTN-Bs também aumentaram bastante, saindo de valores próximos a 6,5% para patamares na ordem dos 7,5%, e devem permanecer altas por mais algum tempo, enquanto a situação fiscal do país não acalmar. Com juros elevados, os fundos DI tendem a gerar resultados melhores que os fundos IRF-M1, motivo pelo qual o diretor sugeriu a manutenção dos recursos investidos em Fundos DI. Os títulos públicos que pagam uma taxa real de juros (acima da inflação) e podem ser contabilizados pela taxa de compra, que está bem acima da meta atuarial, permanecem no topo dos melhores investimentos, com alto retorno, baixa volatilidade e sem praticamente risco de crédito. Dada a recente alteração da

política de investimentos do Instituto, abrindo espaço para aquisição de novos títulos, a discussão foi em torno de quanto seria alocado nesse próximo ciclo de compras, chegando-se ao consenso sobre um valor próximo a 5% do patrimônio do fundo previdenciário, a ser realocado dos fundos IRF-M1 da Caixa e do Banco do Brasil. Concluídos os temas relacionados às movimentações na carteira, o diretor mudou o foco da reunião para informar sobre o processo para contratar o serviço de consultoria em investimentos, indicando que está com estudo técnico preliminar quase concluído e que em breve pretende dar início à fase interna de contratação. Outro assunto abordado foi a retomada do processo de credenciamento de instituições financeiras, com a expectativa de apresentar mais duas instituições na próxima reunião do conselho administrativo. Os processos referentes a estas solicitações de credenciamento serão encaminhados para a análise do comitê de investimentos nos próximos dias. Os membros do comitê aproveitaram a oportunidade para solicitar apoio no processo para participação do 7º Congresso Brasileiro de Investimentos, que ocorrerá em Florianópolis/SC, de 12 a 14 de março, visto ser uma oportunidade para adquirir conhecimentos sobre investimentos e discutir as alterações relacionadas ao setor. Ainda sobre a capacitação da equipe, o diretor sugeriu que os membros busquem um acordo com suas respectivas áreas para viabilizarem momentos de estudos periódicos, onde a equipe pode se revezar para cada um trazer ao grupo algum assunto para aprofundamento dos conhecimentos.

Item 02:

Com base nas informações sobre o cenário econômico e na situação atual da carteira sob gestão, foram deliberados pelos participantes as transferências do Banestes no valor de R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais), necessário para a manutenção do enquadramento, do Banco do Brasil, no valor de R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais), e da CAIXA, no valor de R\$100.000.000,00 (cem milhões de reais), destinadas para a XP Investimentos, para compra dos Títulos Públicos, juntamente com cerca de 63 milhões de reais, que também serão creditados na XP Investimentos, referentes aos cupons de juros. Os recursos serão transferidos do fundo DI, no Banestes, e IRF-M1, no Banco do Brasil e na Caixa, e serão aplicados no fundo DI da XP Investimentos, até que sejam utilizados nas compras de títulos públicos. O resumo das deliberações segue abaixo:

- **RESGATE** no dia 13/02/2024 de **R\$ 50.000.000,00** (cinquenta milhões de reais) do fundo BANESTES INVEST PUBLIC AUTOMÁTICO FI RF, da conta do Fundo Previdenciário;
- **TRANSFERÊNCIA** no dia 13/02/2024 de **R\$ 50.000.000,00** (cinquenta milhões de reais) da conta do Fundo Previdenciário do BANESTES S/A para a XP Investimentos;
- **APLICAÇÃO** no dia 13/02/2024 de **R\$ 50.000.000,00** (cinquenta milhões de reais) na conta do Fundo Previdenciário, no fundo TREND PÓS FIXADO FIC FIRF SIMPLES, para compra de Títulos Públicos para a Certaia do fundo Previdenciário;

- **RESGATE** no dia 13/02/2024 de **R\$ 300.000.000,00** (trezentos milhões de reais) do Fundo BB PREV RF IRF-M1, da conta do Fundo Previdenciário;
- **TRANSFERÊNCIA** no dia 14/02/2024 de **R\$ 300.000.000,00** (trezentos milhões de reais) da conta do Fundo Previdenciário no BANCO DO BRASIL para a XP Investimentos;
- **RESGATE** no dia 14/02/2024 de **R\$ 100.000.000,00** (cem milhões de reais) do Fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF, da conta do Fundo Previdenciário;
- **TRANSFERÊNCIA** no dia 14/02/2024 de **R\$ 100.000.000,00** (cem milhões de reais) da conta do Fundo Previdenciário da Caixa para a XP Investimentos;
- **APLICAÇÃO** no dia 14/02/2024 de **R\$ 400.000.000,00** (quatrocentos milhões de reais) na conta do Fundo Previdenciário, no fundo TREND PÓS FIXADO FIC FIRF SIMPLES, para compra de Títulos Públicos para a Certaíra do fundo Previdenciário.
- **COMPRA**, a partir do dia 17/02/2025, de até 140.000 (cento e quarenta mil) NTN-Bs com vencimentos em 15/05/2045 e 15/08/2050, distribuídos em proporções iguais, de acordo com as condições do mercado, somando um total aproximado de R\$ 530.000.000,00 (quinhentos e trinta 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 12/02/2025 08:54:58 -03:00

ELISA DO CARMO MEDEIROS FONSECA
GERENTE
GIN - IPAJM - GOVES
assinado em 11/02/2025 16:25:16 -03:00

ALBERT IGLÉSIA CORREA DOS SANTOS JÚNIOR
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
SFX - IPAJM - GOVES
assinado em 11/02/2025 17:14:36 -03:00

LUCAS JOSÉ DAS NEVES RODRIGUES
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
SFX - IPAJM - GOVES
assinado em 11/02/2025 16:33:32 -03:00

SHIRLENE PIRES MESQUITA
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
STC - IPAJM - GOVES
assinado em 11/02/2025 18:48:00 -03:00

TATIANA GASPARINI SILVA STELZER
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
SAR - IPAJM - GOVES
assinado em 11/02/2025 16:28:18 -03:00



INFORMAÇÕES DO DOCUMENTO

Documento capturado em 12/02/2025 08:54:58 (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-WMQJD6>