



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO
MUNICÍPIO DE JARDIM DO SERIDÓ/RN
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS

REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS – JARDIM DO SERIDÓ/RN

ART. 3º - A DA PORTARIA MPS Nº 519/2011, DE 24/08/2013, DOU DE 26/08/2011

ALTERADO PELA PORTARIA MPS Nº 440, DE 09/10/2013, DOU DE 11/10/2013

DECRETO Nº. 1.713 DE 21 DE OUTUBRO DE 2021 E PORTARIA Nº. 454 DE 25 DE OUTUBRO
DE 2021

ATA 03/2024

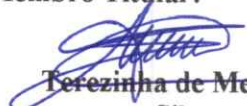
Realizada dia 22 de março de 2024

Aos vinte e dois dias do mês de março de dois mil e vinte e quatro, às quinze horas, na sede do JARDIMPREV, localizada na Av. Dr. Fernandes, nº 919, bairro Alto do Abrigo, Jardim do Seridó, Estado do Rio Grande do Norte, CEP 59343-000, reuniram-se os servidores membros do Comitê de Investimentos do RPPS, nomeados pela Portaria 454/2021, para deliberar sobre os seguintes itens: **1- Aplicações de recursos.** Após análise do material encaminhado pela Gerência do Setor Público do Banco do Brasil carteira Sugerida ao RPPS do Município de Jardim do Seridó/RN para o mês de Março/2024, apreciação do relatório Panorama Econômico Março/2024 elaborado pelo corpo técnico da empresa Lema, e da sugestão de alocação solicitada pela Diretora Presidente aos especialistas da empresa Lema Investimentos quanto ao valor disponível para aplicação no mês na conta corrente nº 18.209-5 - GESTÃO DE BENEFÍCIOS, ficou decidido por unanimidade a manutenção pelos fundos de investimentos já abertos na carteira de investimentos do Jardimprev, especificamente no **fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID**, CNPJ 35.292.588/0001-89, tendo como administrador e gestor do fundo BB Gestão de Recursos DTVM S.A previamente credenciada. As catorze horas deu-se por encerrada a reunião, sendo lavrada a presente Ata.

Membro Titular:


Andreza Silva dos Santos
CPF: 041.836.884-85
Certificação CGRPPS -
4355 Validade: 10/09/2024

Membro Titular:


**Terezinha de Medeiros
Silva**
CPF: 060.459.514-09
Certificação CGRPPS -
4363 Validade: 29/09/2024

Membro Titular:


**Rejane Maria de Azevedo
Medeiros**
CPF: 964.688.900-04

[LEMA] Jardim do Seridó - Alocação Mar/2024

De Antonio de Santana Neto <antonio@lemaef.com.br>

Data Qui, 21/03/2024 16:14

Para jardimprev@outlook.com <jardimprev@outlook.com>

Cc Thiago Santiago <thiago@lemaef.com.br>; Bianca Gurgel <bianca@lemaef.com.br>; Matheus Crisostomo <matheus@lemaef.com.br>; Núcleo Técnico LEMA <tecnico@lemaef.com.br>

Olá, Andreza, tudo bem?

Como solicitado, apresento a sugestão de alocação no montante de R\$ 120.000,00.

MOVIMENTAÇÃO

APLICAÇÃO		
Produto/Fundo		Valor R\$
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID	120.000,00
TOTAL		120.000,00

Qualquer dúvida, estou à disposição.

AVISO LEGAL

A LEMA Economia & Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 (LEMA) é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As recomendações foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, situação financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além da legislação específica que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. Esse relatório é baseado na avaliação dos fundamentos de determinados ativos financeiros e dos diferentes setores da economia. A análise dos ativos desse documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras e suas projeções. A LEMA se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento ou seu conteúdo. Esse documento não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada unicamente pelo cliente, levando em consideração os vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. O cliente é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar em decorrência desse documento. Todas as classes de ativos financeiros possuem algum grau de risco, mesmo aquelas classificadas como de baixo risco, tais como títulos e fundos de investimento em renda fixa, bem como caderneta de poupança.

Atenciosamente,



ANTONIO NETO

NÚCLEO TÉCNICO

81 99933.981

lemaef.com.br

lemaconsultoria



LEMA PARA TODOS OS RPPS

A LEMA, ciente do seu papel perante a sociedade, sempre mantendo a probidade e transparência nas suas relações, condena qualquer forma de corrupção, estabelecendo diretrizes e procedimentos de prevenção e combate à corrupção, através da garantia e direcionamento de recursos financeiros, materiais e humanos para implementação, manutenção e evolução de um efetivo programa Compliance, composto por manuais e

Carteira Sugerida BB - Março 2024

De 3795 - CARTEIRA 5033 - ESC SETOR PUBLICO RN <municipios.m11@bb.com.br>

Data Sex, 22/03/2024 14:14

Para jardimprev@outlook.com <jardimprev@outlook.com>

 1 anexo (4 MB)

Carteira Sugerida - #publica-6.pdf;

#interna

Sr(a). Gestor(a), boa tarde.

Disponibilizamos a Carteira Sugerida BB referente ao mês de Março/2024 para análise. Estamos a disposição para quaisquer dúvidas ou esclarecimentos.

Mais informações sobre nossas soluções destinadas ao público RPPS podem ser obtidas em nosso site www.bb.com.br > Municipal > Investimentos > Investimentos para RPPS.

Atenciosamente.



Wadna Lira
Gerente de Relacionamento

Luiz Paulo
Assistente de Negócios

Escritório S. Público RN
Banco do Brasil S.A.
(84) 3673-5900 | (84) 99211-0666
municipios.m11@bb.com.br



Carteira Sugerida

RPPS DO MUNICÍPIO DE JARDIM DO SERIDÓ / RN

Março/2024



RPPS DO MUNICÍPIO DE JARDIM DO SERIDÓ / RN

Data de Competência do último DAIR disponível: **setembro de 2023**, divulgado em 10/10/2023

Patrimônio Líquido Total: **10,20 Mi**

Total em Fundos de Investimento: **10,18 Mi**

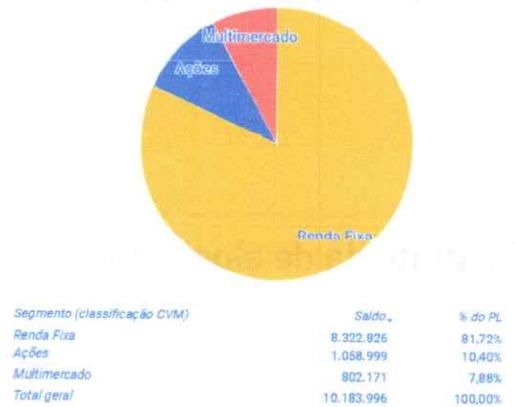
Detalhamento da Carteira (limitado a 40 ativos)

Nome do Ativo	Saldo	% do PL Total
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.701.760	36,30%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.966.121	19,28%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.657.544	16,25%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	986.612	9,68%
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	625.273	6,13%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	548.001	5,37%
BB ENERGIA FI AÇÕES	248.044	2,43%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	176.898	1,73%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	107.583	1,06%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	78.170	0,77%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	77.201	0,76%
Disponibilidades	13.150	0,13%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10.789	0,11%
Total geral	10.197.146	100,00%

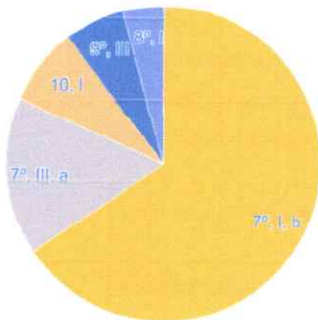
Distribuição do PL por Tipo de Ativo:



Distribuição dos Fundos de Investimento por Segmento:

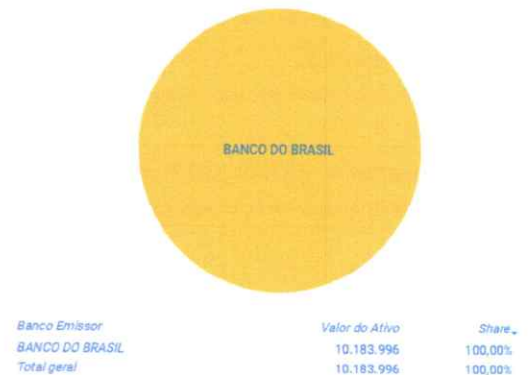


Distribuição dos Ativos por Enquadramento Legal (Resolução CMN 4.963/21):



Enquadramento	Saldo	% do PL Total
FUNDOS DE INVESTIMENTO - 100% TÍTULOS PÚBLICOS SELIC -	6.654.493	65,34%
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA - GERAL - ART. 7º, I	1.668.333	16,38%
FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (FIM) - ART. 10, I	802.171	7,88%
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - BDR NÍVEL I - ART. 9º, I	626.171	6,15%
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - ART. 8º, I	432.829	4,25%
Total geral	10.183.996	100,00%

Distribuição dos Fundos por Banco Emissor:





Gerência de Fundos de Investimento e Negócios Previdenciários

Digov - Diretoria de Negócios Governo

Banco do Brasil

Este documento é distribuído unicamente a título informativo. As simulações de composição de carteira e de expectativas de retorno constituem modelos matemáticos e estatísticos que utilizam dados históricos e suposições para tentar prever comportamento futuro. Estas simulações e informações não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não existe no presente momento qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, do Banco do Brasil S.A. Opiniões e estimativas do Banco do Brasil podem mudar a qualquer momento sem prévio aviso. Este documento não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas dos investidores, de forma particular. Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos regulamentares ou reguladores sem prévia autorização de seu autor. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e líquidos de despesas e taxa de administração. Não há fórmula de informações complementares. A falta de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir, o parâmetro de rentabilidade e uma referência de rendimento a ser perseguida pelo fundo e não uma garantia de rentabilidade. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor ou de qualquer mecanismo de seguro. O investimento em Fundos não é garantido pelo Fundo Garantidor de Créditos.



PANORAMA ECONÔMICO

MAR/2024

No Brasil, o PIB fica estável no quarto trimestre e cresce 2,9% em 2023, enquanto dados de inflação vêm abaixo do esperado, e o Copom continua o ciclo de cortes de juros. No cenário externo, a resiliência da economia dos Estados Unidos continua em destaque, com aumento dos gastos das famílias e mudança de expectativas quanto ao corte de juros.

NO BRASIL

A economia brasileira ficou estável no último trimestre de 2023, resultado levemente abaixo do crescimento de 0,1% esperado pelo mercado. No acumulado do ano, o PIB atingiu uma expansão de 2,9%, resultado próximo ao obtido em 2022, quando cresceu 3,0%. Na leitura anual, o indicador foi impulsionado pelo crescimento de 15,1% da agropecuária, 2,4% do setor de serviços e 1,6% da indústria. No que tange as projeções, o setor agropecuário, que apresentou grande expansão em 2023, tende a crescer menos em 2024, considerando os desafios enfrentados, ainda que em menor magnitude que a estimada, pelo fenômeno climático *El Niño*.

Ainda sobre dados de atividade, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) registrou elevação de 0,82% em dezembro, após leve alta de 0,10% em novembro, marcando o quarto mês consecutivo de expansão. Em relação ao 4º trimestre de 2023, o IBC-Br cresceu 0,22% em comparação ao trimestre anterior e 1,80% em relação ao mesmo período de 2022. No acumulado de 2023, o crescimento foi de 2,45%.

Em relação ao mercado de trabalho, a população desocupada chegou a

8,3 milhões no trimestre encerrado em janeiro, representando uma taxa de desemprego de 7,6%, estável em relação ao trimestre anterior. A população ocupada, por sua vez, atingiu a marca de 100,6 milhões de trabalhadores.

No que tange à inflação, segundo o IBGE, o IPCA-15 registrou alta de 0,78% em fevereiro, demonstrando aceleração em relação a janeiro (0,31%), mas abaixo do estimado pelo mercado (0,82%). O indicador foi puxado pelos reajustes dos preços de itens que compõem o grupo Educação, que teve alta de 5,07% e representou um impacto de 0,30 p.p. no índice geral.

O IGP-M, por sua vez, apresentou deflação de 0,52% em fevereiro. O resultado foi puxado para baixo pelo recuo de 0,90% do Índice de Preços ao Produtor Amplo (IPA). Este índice, que responde por 60% do índice geral, foi influenciado, sobretudo, pelo grupo Matérias-Primas Brutas, que recuou 2,67% em fevereiro.

No quadro fiscal, segundo dados divulgados pela Secretaria da Receita Federal, a arrecadação do Brasil subiu 6,7% em termos reais em janeiro, alcançando R\$ 280 bilhões. O resultado foi influenciado pela tributação integral sobre os combustíveis e a tributação de fundos exclusivos. O recolhimento de tributos sobre os R\$ 92,4 bilhões em precatórios pagos pelo Governo em dezembro de 2023 também exerceu influência no aumento da arrecadação. O Governo registrou superávit primário de R\$ 79,3 bilhões no mês de janeiro, valor superior aos R\$ 78,9 bilhões observados em dezembro. Contudo, o mercado avalia com cautela os gastos do Governo, que se mantiveram em altos patamares, o que pode causar desequilíbrio das contas públicas mesmo com crescimento da arrecadação.

Em meados da primeira semana de fevereiro, o Comitê de Política Monetária do Banco Central (Copom) reduziu, em decisão unânime, a taxa Selic de 11,75% para 11,25%, sendo o quinto corte consecutivo de 0,50 p.p.. Apesar da possibilidade de desaceleração mais forte da economia, *"diante da volatilidade recente e da incerteza à frente no*

cenário internacional, o Comitê manteve a avaliação de que é apropriado adotar uma postura de cautela, principalmente em países emergentes". As incertezas quanto ao equilíbrio das contas públicas, que podem aumentar o "prêmio de risco" do país, assim como quando se dará o início de flexibilização de juros nos Estados Unidos, são fatores que devem ser observados e influenciarão as próximas decisões do Copom.

NO MUNDO

A economia dos Estados Unidos continuou em posição de destaque após crescer 3,2% no último trimestre de 2023, de acordo com novos dados divulgados. Apesar da desaceleração em relação à estimativa anterior (3,3%), o ritmo de crescimento continuou a demonstrar resiliência da maior economia do mundo aos efeitos da política monetária restritiva adotada pelo Fed (banco central dos Estados Unidos).

O PCE (índice de preços de gastos com consumo) de janeiro, um dos dados mais aguardados no mês passado, veio em linha com o esperado. Observamos uma alta do índice cheio de 0,34% no mês, acumulando 2,4% em doze meses, enquanto o núcleo, que exclui preços de energia e alimentação, avançou 0,42% no mês e 2,8% em doze meses.

Apesar dos dados de inflação em linha com o esperado, um fator chamou atenção e causou volatilidade nos mercados: o crescimento da renda pessoal de 1,0% no mês de janeiro. Esse fator, juntamente com a ata do FOMC, que indicou cautela em relação ao início do ciclo de redução de juros, influenciou uma mudança de expectativas e, consequentemente, uma abertura da curva de juros nos Estados Unidos em fevereiro.

No que tange à Zona do Euro, dados divulgados pela agência Eurostat indicaram estabilidade (0,0%) do PIB da região no quarto trimestre de 2023, demonstrando novamente a dificuldade de retomada econômica

enfrentada. A Alemanha, maior economia do bloco, influenciou negativamente ao retrair 0,3% no período. Apesar dos temores sobre a retomada do ritmo de crescimento em 2024, o Banco Central Europeu (BCE) continuou a considerar prematuro discutir início de cortes de juros.

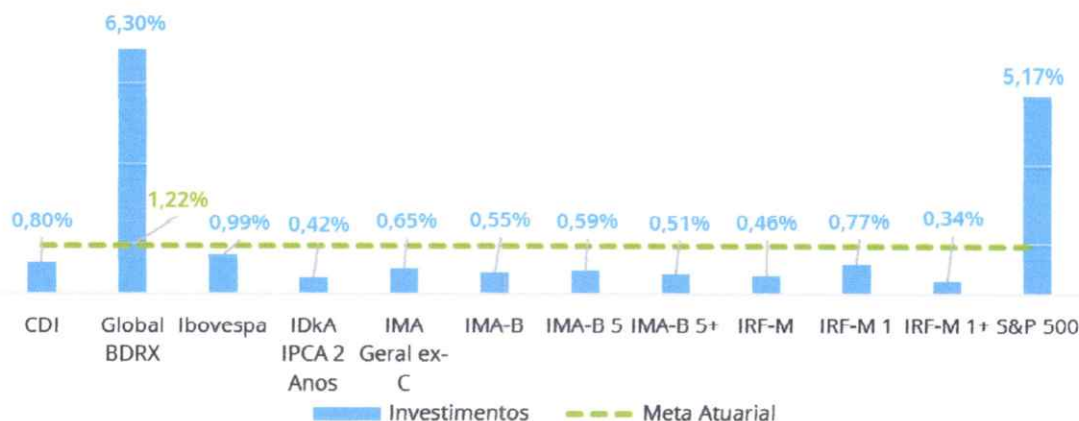
Apesar da desaceleração da atividade e do patamar restritivo de juros, a inflação no bloco da moeda comum avançou 0,6% em fevereiro, acumulando 2,6% em doze meses, ainda acima da meta de 2,0% do BCE. O resultado, porém, desacelerou frente aos 2,8% do mês anterior. Além disso, o desemprego da região atingiu 6,4%, patamar recorde na série histórica.

No que se refere à China, a atenção permanece em relação aos estímulos que o Governo implementará para impulsionar a atividade. A persistência da crise imobiliária e as pressões deflacionárias têm demandado atenção do Governo e levantado o alerta de investidores. Em fevereiro, a inflação do país foi de 1,0%, acelerando frente aos 0,3% do mês anterior. Após o resultado, o acumulado de doze meses é uma inflação de 0,7%, ante deflação de 0,8% em janeiro.

Integrantes do governo chinês anunciaram uma meta de crescimento de 5,0% para 2024, replicando a meta de 2023. O número, porém, está acima das projeções dos analistas.

INVESTIMENTOS

RENTABILIDADES - FEVEREIRO

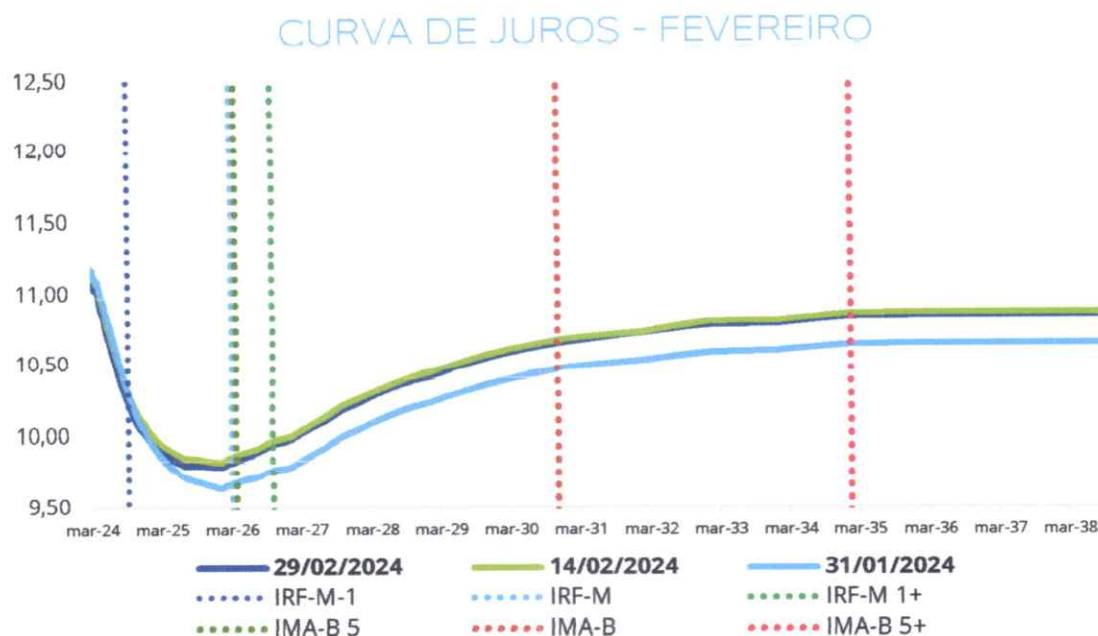


Fonte: Quantum Axis

Em relação à renda variável, o índice Global BDRX continuou como destaque no mês de fevereiro, refletindo principalmente o impacto positivo da valorização das cotações das ações de grandes empresas de tecnologia, assim como a leve alta do dólar frente ao real. O Ibovespa, por sua vez, reverteu parte da desvalorização enfrentada em janeiro (-4,79%), ao subir 0,99% em fevereiro, fechando o mês em 129.020 pontos, apesar da piora no cenário externo no que se refere à abertura da curva de juros nos Estados Unidos. A alta refletiu majoritariamente dados de inflação (IPCA-15 e IGP-M) abaixo do esperado.

Em relação aos índices de renda fixa domésticos, observamos que todos permaneceram abaixo da meta considerada (IPCA + 5,25%), apesar de não haver nenhum no campo negativo. Ressalta-se que, por conta da abertura da curva de juros no período, especialmente em vértices mais longos, os investimentos mais conservadores, como IRF-M 1, apresentaram rentabilidades superiores aos de maior *duration*. O CDI, por sua vez, rentabilizou 0,80% no mês, ficando também abaixo da meta.

CONCLUSÕES



Observamos uma abertura da curva de juros doméstica na primeira metade do mês, seguida de um leve fechamento ao final do mês. No total, houve uma abertura da curva ao longo de fevereiro, especialmente em vértices mais longos, o que fez com que índices de menor *duration* apresentassem rentabilidade superior aos mais longos. O movimento foi bastante influenciado pela mudança de expectativas quanto ao início do corte de juros nos Estados Unidos. O tom da ata da última reunião do FOMC, que ressaltou que iniciarão a flexibilização de juros apenas quando tiverem maior confiança quanto à queda da inflação, assim como os dados que mostraram uma atividade ainda aquecida (inclusive com aumento de gastos dos consumidores), fizeram com que agentes de mercado postergassem, novamente, as projeções para início de cortes de juros pelo Fed.

Apesar de observarmos o segundo mês consecutivo de abertura da curva, acreditamos que os fundamentos para seu fechamento permanecem em cena, e deverá ocorrer logo que o cenário externo se estabilizar no que diz respeito a expectativas quanto ao patamar de juros nas principais economias. Sendo assim, continuamos adotando a estratégia de alongamento da carteira, expondo parte do

patrimônio a vértices intermediários, como IRF-M e IMA-B, evitando, porém, a ponta longa, que possui maior volatilidade e reflete com maior impacto incertezas fiscais.

Por fim, continuamos a ressaltar que as estratégias de compra direta de títulos públicos e privados, assim como a aplicação em fundos de vértice, ainda se mostram viáveis, pois estes investimentos continuam a apresentar rentabilidades condizentes com a meta atuarial.

RESUMO - EXPECTATIVAS DE MERCADO
PARA 2024, 2025 E 2026

BRASIL	2024	2025	2026
PIB (% de crescimento real)	1,77%	2,00%	2,00%
IPCA (em %)	3,76%	3,51%	3,50%
IGP-M (em %)	2,91%	3,80%	3,90%
Taxa de Câmbio final (R\$/US\$)	4,93	5,00	5,04
Taxa Selic (final do ano – em %)	9,00%	8,50%	8,50%
Taxa de Juros Real (deflacionado IPCA – em %)	5,05%	4,82%	4,83%

Fonte: Focus (01/03/2024)

ELABORAÇÃO

*Felipe Mafuz
Bruna Araújo*

REVISÃO

*Matheus Crisóstomo
Gregório Matias*

DIAGRAMAÇÃO

Tamyres Caminha

AVISO LEGAL

Esse relatório tem como objetivo único fornecer informações macroeconômicas, e não constitui e tampouco deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra ou venda ou como uma solicitação de uma oferta de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição.

As informações contidas nesse relatório foram obtidas de fontes públicas ou privadas não sigilosas.

A LEMA Economia & Finanças ("LEMA") não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações.

Esse relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados.

As opiniões, estimativas e projeções expressas nesse relatório refletem a opinião atual do responsável pelo conteúdo desse relatório na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio.

A LEMA não tem obrigação de atualizar, modificar ou alterar esse relatório e, tampouco, de informar ao leitor.

Esse relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer outra pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA.

A LEMA não se responsabiliza, e tampouco se responsabilizará por quaisquer decisões, de investimento ou de outra forma, que forem tomadas com base nos dados aqui divulgados.

Informações adicionais sobre as informações contidas nesse relatório se encontram disponíveis mediante solicitação por meio dos canais de comunicação estabelecidos pela LEMA.